



LIETUVOS RESPUBLIKOS VERTYBINIŲ POPIERIŲ KOMISIJA

VERTYBINIŲ POPIERIŲ PROSPEKTO PATVIRTINIMO PAŽYMA

2009-01-22 Nr. 4R-1
Vilnius

Vadovaudamasi Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymo 42 straipsnio 1 dalies 3 punkto nuostatomis, Lietuvos Respublikos Vertybinių popierių komisija 2009 m. sausio 22 d. posėdžio sprendimu Nr. 2K-44 (protokolas Nr. 6K-1) patvirtino **AB „Invalida“** (įmonės kodas 121304349, registruotos buveinės adresas Šeimyniškių g. 3, Vilnius, Lietuvos Respublika) konvertuojamųjų obligacijų (skaičius 300 000 vnt., 1 obligacijos nominali vertė 100 Lt, bendra nominali vertė 30 000 000 Lt, 1 obligacijos emisijos kaina 100 Lt) emisijos prospektą.

Prospekto patvirtinimas pažymi, kad jame pateikta informacija atitinka 2004 m. balandžio 29 d. Europos Komisijos (EB) reglamente Nr.809/2004 ir Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatyme (2007, Nr. X-1023) bei kituose teisės aktuose nustatytas informacijos pateikimo taisykles.

Prospekto patvirtinimas neužtikrina jame pateiktos informacijos teisingumo ir negali būti laikomas Vertybinių popierių komisijos rekomendacija investuotojams.

Komisijos pirmininkė



Vilija Nausėdaitė



PATVIRTINIA
LIETUVOS RESPUBLIKOS
VERTYBINIŲ POPIERIŲ KOMISIJOS
2009 m. sausio 22 d.
Sprendimo Nr. 2K-44
Pažymis Nr. 4K-1



KONVERTUOJAMŲJŲ OBLIGACIJŲ PROSPEKTAS

Vilnius, 2009 m.



TURINYS

SAVOKOS	3
I. SANTRAUKA	4
ĮSPEJIMAS	4
1. Asmenys, rengę prospektą ir atsakingi už jame pateiktą informaciją.....	4
2. Pagrindinė statistinė informacija apie siūlymą, jo pobūdį, tikslą, terminus ir numatomą lėšų panaudojimą	4
3. Rizikos veiksniai ir esminė finansinė informacija.....	6
4. Informacija apie emitentą ir jo veiklą	10
5. Emitento ūkinės veiklos ir finansinės padėties tendencijos ir perspektyvos	11
6. Vadovai ir darbuotojai	12
7. Informacija apie akcijų paketų savininkus ir sandorius su susijusiomis šalimis	12
8. Vertybinių popierių įtraukimo į prekybos sąrašą aprašymas	13
9. Įsipareigojimai Obligacijų savininkų naudai	13
VERTYBINIŲ POPIERIŲ RAŠTAS	14
II. ASMENYS ATSAKINGI UŽ PROSPEKTE PATEIKTĄ INFORMACIJĄ	14
1. Atsakingi asmenys	14
2. Atsakingų asmenų patvirtinimas	14
3. Atestuoti auditoriai	14
III. RIZIKOS VEIKSNIAI	15
IV. INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS	18
1. Pagrindinė informacija.....	18
2. Informacija apie vertybinius popierius, kuriuos numatyta siūlyti.....	20
3. Siūlymo sąlygos.....	33
4. Įtraukimas į prekybos sąrašą ir platinimo tvarka	36
5. Emitento išlaidos.....	37
6. Silpninimas	37
7. Papildoma informacija	37
REGISTRavimo DOKUMENTAS	38
V. INFORMACIJA APIE EMITENTĄ	38
1. Atrinkta finansinė informacija.....	38
2. Informacija apie emitentą.....	39
3. Verslo apžvalga	43
4. Organizacinė struktūra	44
6 Informacija apie tendencijas.....	46
7. Pelno prognozės arba preliminarus pelnas.....	47
8. Administravimo , valdymo ir priežiūros organai	47
9. Valdybos praktika.....	50
10. Stambieji akcininkai	51
11. Sandoriai su susijusiomis šalimis	52
12. Finansinė informacija apie emitento turtą ir įsipareigojimus, finansinę padėtį bei pelną ir nuostolius	52
13. Papildoma informacija	135
14. Reikšmingos sutartys	137
15. Trečiosios šalies informacija ir ekspertų ataskaita bei bet kurių interesų pareiškimas	137
16. Viešieji dokumentai.....	137



SAVOKOS

Bendrovė, Emitentas arba AB „Invalda“	Akinė bendrovė „INVALDA“, įmonės kodas 121304349, juridinis adresas - Šeimyniškių g. 3, Vilnius, buveinė – Maironio g. 11, Vilnius
Grupė	AB „Invalda“ bei jos dukterinės įmonės
Prospektas	Šis AB „Invalda“ konvertuojamųjų obligacijų prospektas
Obligacijos arba konvertuojamosios obligacijos	2008 m. lapkričio 14 d. Emitento visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimo pagrindu numatomi išleisti 300 000 vienetų konvertuojamųjų obligacijų
Akcijos	AB „Invalda“ akcijos, į kurias gali būti pakeistos Obligacijos
Investuotojas	AB „Invalda“ akcininkas, kuris šiame Prospekte nustatyta tvarka ir terminais įsigyja Emitento konvertuojamąsias Obligacijas
Galiojimo pradžia	Pirma darbo diena po antrojo platinimo etapo pabaigos, kuomet Obligacijos įskaitomos į Investuotojo vertybinių popierių sąskaitą ir pradeda galioti
Išpirkimo diena	2010 m. liepos 1 d.
Vilniaus vertybinių popierių biržos Taisyklės	AB „Vilniaus vertybinių popierių birža“ valdybos posėdyje 2008 m. rugsėjo 15 d., Protokolo Nr. 08-64, patvirtintos taisyklės
Platintojas arba siūlymo Koordinatorius	AB bankas „Finasta“, įmonės kodas 301502699, juridinis adresas Konstitucijos pr. 23, Vilnius
Patikėtinis and savininkų interesų gynėjas	AB bankas SNORAS, įmonės kodas 112025973, adresas A.Vivulskio 7, Vilnius
Aritmetinio apvalinimo taisyklė	Jeigu apvalinamo skaičiaus pirmas atmetamasis skaitmuo yra 0, 1, 2, 3 arba 4, tai paskutinis paliekamasis skaitmuo nekeičiamas, o jeigu 5, 6, 7, 8 arba 9, tai paskutinis paliekamasis skaitmuo padidinamas vienetu.

**I. SANTRAUKA
IŠPĖJIMAS**

Ši santrauka turi būti skaitoma kaip įvadas į Prospektą. Prieš priimdamas sprendimą investuoti į bendrovės konvertuojamąsias obligacijas, investuotojas turėtų susipažinti su visu prospektu. Jei investuotojas dėl prospekte esančios informacijos pateikia ieškinį teismui, ieškovui gali tekti pagal nacionalinius valstybių narių teisės aktus padengti prospekto vertimo išlaidas prieš teismo proceso pradžią. Civilinė atsakomybė už santraukoje (įskaitant ir santraukos vertimą) pateiktą informaciją taikoma asmenims, parengusiems santrauką, bet tik tuo atveju, kai santraukos duomenys yra klaidinantys, netikslūs arba nenuoseklūs skaitant santrauką su kitomis prospekto dalimis.

Prospekte pateikiamos nuorodos į audituotas akcinės bendrovės „Invalda“, toliau vadinama AB „Invalda“ arba Emitentu, (bendrovės ir konsoliduotą) 2005, 2006 ir 2007 metų finansines atskaitomybes, su kuriomis galima susipažinti bendrovės interneto svetainėje www.invalda.lt.

Su Prospektu galima susipažinti Centrinėje reguliuojamos informacijos bazėje www.crib.lt, AB „Invalda“ būstinėje (Maironio g. 11, Vilnius), obligacijų platintojo AB bankas „Finasta“, toliau vadinama Platintoju, patalpose (Maironio g. 11, Vilnius, Vytauto pr. 3, Kaunas ir/arba Naujojo Sodo g. 1a, Klaipėda), AB „Invalda“ interneto tinklalapyje www.invalda.lt bei Platintojo interneto tinklalapyje www.finasta.lt.

1. Asmenys, rengę prospektą ir atsakingi už jame pateiktą informaciją

AB „Invalda“ (juridinis adresas Šeimyniškių g. 3, Vilnius, buveinė – Maironio g. 11, Vilnius, kodas 121304349), atstovai atsakingi už pateiktus informacijos teisingumą:

Darius Šulnis, prezidentas, tel. (8 5) 273 48 76, faks. (8 5) 279 05 30

Raimondas Rajeckas, vyriausias finansininkas, tel. (8 5) 263 61 29, faks. (8 5) 279 05 30

AB „Invalda“ konsoliduotos ir bendrovės 2005 m. finansinių atskaitomybių auditą atliko UAB „KPMG Baltics“ (įmonės kodas 111494971, buveinė registruota adresu Vytauto g. 12, Vilniuje) Danijos valstybės įgaliotas apskaitininkas Leif Rene Hansen ir atestuotas auditorius Domantas Dabulis (auditoriaus pažymėjimo Nr. 000409).

AB „Invalda“ konsoliduotos ir bendrovės 2006–2007 metų finansinių atskaitomybių auditą atliko UAB „Ernst & Young Baltic“ (įmonės kodas 110878442, buveinė yra registruota adresu Subačiaus g. 7, tel. (8 5) 274 2200) auditoriai Ramūnas Bartašius (auditoriaus pažymėjimo Nr. 000362) ir Jonas Akelis (auditoriaus pažymėjimo Nr. 000003).

2. Pagrindinė statistinė informacija apie siūlymą, jo pobūdį, tikslą, terminus ir numatomą lėšų panaudojimą

Siūlomi vertybiniai popieriai	Siūloma įsigyti iki 300 000 vienetų 498 dienų trukmės konvertuojamųjų obligacijų (toliau – Obligacijos), nominali vienos Obligacijos vertė - 100 litų.
Siūlymo tikslas	Išleisdamas Obligacijas Emitentas siekia pritraukti papildomų lėšų reikalingų refinansuoti dalį trumpalaikių finansinių skolų.
Obligacijų platinimo ir siūlymo tvarka	<p>Obligacijų platinimas vyks dviem etapais.</p> <p>Pirmasis platinimo etapas tęsis 14 kalendorinių dienų ir numatomas 2009 m. vasario 2 - 15 dienomis. Jo metu Obligacijos bus platinamos AB „Invalda“ akcininkams proporcingai AB „Invalda“ akcijų skaičiui, kurį jie turėjo 2008 m. lapkričio 28 d. Pirmojo Obligacijų platinimo etapo metu teisę įsigyti akcijų turi tie Akcininkai, kurie 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje turėjo ne mažiau kaip 142 (vieną šimtą keturiasdešimt dvi) Akcijas. Maksimalus pirmojo platinimo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius apskaičiuojamas naudojant koeficientą 0,00704740689606148 ir rezultatą apvalinant pagal aritmetinio apvalinimo taisyklę:</p> $O_1 = 0,00704740689606148 * VP \text{ skaičius}$ <p>O_1 – maksimalus pirmojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius; VP skaičius – 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje nuosavybės teise turėtas AB „Invalda“ akcijų skaičius.</p> <p>Pirmą darbo dieną po pirmojo platinimo etapo pabaigos, (numatoma 2009 m. vasario 17 d.), likusios neišplatintos Obligacijos 1 (vieną) darbo dieną platinamos akcininkams, turėjusiems teisę įsigyti Obligacijų pirmojo platinimo etapo metu (antrasis platinimo etapas). Antrajame platinimo etape gali dalyvauti ir tie AB „Invalda“ akcininkai, kurie nedalyvavo pirmajame platinimo etape. Maksimalus antrojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius apskaičiuojamas naudojant koeficientą 0,025 ir atimant pirmojo platinimo etapo metu įsigytą obligacijų skaičių:</p> $O_2 = (0,025 * VP \text{ skaičius}) - O_1$ <p>O_2 - maksimalus antrojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius;</p>

	<p>VP skaičius – 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje nuosavybės teise turėtas AB „Invalda“ akcijų skaičius.</p> <p>Viso akcininkai turi teisę pasirašyti tokį Obligacijų kiekį, kad už kiekvienas 40 paprastųjų vardinių AB „Invalda“ akcijų, kurios akcininkui priklausė dešimtos darbo dienos po 2008 m. lapkričio 14 d. visuotinio akcininkų susirinkimo - 2008 m. lapkričio 28 d., pabaigoje, tektų po vieną Obligaciją.</p> <p>Jeigu nepažeidžiant aukščiau aptartos tvarkos, bus pasirašyta daugiau nei 300 000 Obligacijų, visiems akcininkams jų antrame platinimo etape pasirašytas Obligacijų skaičius sumažinamas proporcingai.</p> <p>Už įsigyjamas Obligacijas Investuotojai tešas turės pervesti į Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytą sąskaitą ne vėliau kaip iki antrojo platinimo etapo pabaigos.</p>
Siūlymo kaina	Pirmojo ir antrojo platinimo etapo metu emisijos kaina už vieną Obligaciją yra 100 litų
Palūkanų norma	Obligacijų pelningumas - 9,9 proc. metinių palūkanų (skaičiuojant, kad metus sudaro 365 dienos). Palūkanos sumokamos Obligacijų išpirkimo dieną. Palūkanos skaičiuojamos nuo Obligacijų galiojimo pirmos dienos iki jų išpirkimo (už išpirkimo dieną palūkanos nemokamos). 9,9 proc. metinių palūkanų skaičiuojama pasirinkus Obligacijų išpirkimą. Jei investuotojai pasirenka Obligacijų konvertavimą į Akcijas, tai 9,9 proc. metinių palūkanų nemokama.
Išpirkimo diena ir kaina	<p>Obligacijų išpirkimo diena - 2010 m. liepos 1 d. Išpirkimo dieną Emitentas Obligacijų savininkams už išperkamas Obligacijas sumokės jų nominalią vertę ir aukščiau nurodytas palūkanas, kurios gali būti perskaičiuotos pagal žemiau nurodytą tvarką.</p> <p>Iki Obligacijų išpirkimo dienos pasikeitus Lietuvos banko nustatytam lito ir euro santykiui taip, kad sumažėtų lito vertė ir vienas euras kainuotų daugiau nei 3,4528, už Obligacijas mokamos palūkanos perskaičiuojamos pagal žemiau nurodytą formulę tam, kad už Investuotojui sumokamą išpirkimo kainą būtų galima įsigyti tiek pat eurų, kiek ir Obligacijų galiojimo pradžios dieną:</p> $r = 100 * O_{sk} * ((x/3,4528) + ((x*d*0,099)/(3,4528*365)) - 1) , kur:$ <p>r – perskaičiuotos palūkanos už išperkamas Obligacijas; O_{sk} - išpirkimo dieną Investuotojo nuosavybės teise turimas Obligacijų skaičius; x – išpirkimo dieną Lietuvos banko nustatytas lito ir euro kursas; d – Obligacijų trukmės dienų skaičius</p> <p>Jei iki Obligacijų išpirkimo dienos pasikeičia Lietuvos banko nustatytas lito ir euro santykis ir lito vertė padidėja, tai Obligacijų palūkanos neperskaičiuojamos.</p>
Akcijos, į kurias konvertuojamos Obligacijos	Obligacijos, pasibaigus jų išpirkimo terminui, gali būti konvertuojamos į paprastąsias vardines 1 (vieno) lito nominalios vertės AB „Invalda“ akcijas. Maksimalus skaičius, kuris gali būti išleidžiamas konvertuojant Obligacijas - 5 454 545 akcijos. Akcijos, išleistos konvertuojant Obligacijas, bus prijungtos prie galiojančios akcijų emisijos ir nuo prijungimo momento jomis bus galima prekiauti Vilniaus vertybinių popierių biržoje
Konvertavimo santykis	Viena Obligacija keičiama į akcijas naudojant santykį 100/5,5 (už vieną Obligaciją tektų apie 18,18 akcijos, o galutinis rezultatas būtų apvalinamas, naudojant aritmetinio apvalinimo taisyklę)
Konvertavimo tvarka ir terminai	<p>Obligacijų savininkai, norintys, kad jiems priklausančios Obligacijos ar jų dalis, pasibaigus jų išpirkimo terminui būtų pakeistos į AB „Invalda“ akcijas, privalo 2010 m. balandžio 1 - 2 dienomis (jei šios dienos sutaptų su ne darbo ar šventinėmis dienomis, po jų einančiomis darbo dienomis) pateikti AB „Invalda“ rašytinį pranešimą. 2010 m. balandžio 1 - 2 dienomis tokio pranešimo nepateikus, Obligacijos į akcijas nekeičiamos.</p> <p>Obligacijų savininkams, nurodytomis dienomis pareiškusiems norą konvertuoti į AB „Invalda“ akcijas visas ar dalį Obligacijų, pasibaigus Obligacijų išpirkimo terminui Emitentas pakeis visas ar dalį Obligacijų į paprastąsias vardines AB „Invalda“ akcijas bei akcijų įskaitymo į asmeninę vertybinių popierių sąskaitą dieną sumokės palūkanas, kurios mokamos už keičiamas Obligacijas ir apskaičiuojamos pagal formulę:</p> $P = \sum_{i=1, \dots, n} D_i * A * (1 + \frac{0,099}{365} * S) , kur:$ <p>P - mokamos palūkanos; D_i - i-tasis pinigų srautas vienai paprastajai vardinei AB „Invalda“ akcijai, tenkantis Obligacijų galiojimo metu (pinigų srautas - paskirti dividendai arba/ir priklausančios išmokos mažinant įstatinį kapitalą);</p>



A - keičiant konvertuojamąsias Obligacijas į akcijas santykiu 100/5,5 gautų akcijų skaičius;
 S - dienų skaičius, skaičiuojamas nuo 31-os kalendorinės dienos, kada atsirado prievolė išmokėti pinigų srautus (dividendų už 2008 ir (arba) 2009 metus paskyrimo atveju - nuo visuotinio akcininkų susirinkimo, priėmusio sprendimą mokėti dividendus, dienos, išmokų mažinant įstatinį kapitalą atveju – nuo pakeistų įstatų įregistravimo dienos) iki obligacijų galiojimo pabaigos (Išpirkimo dienos – 2010 m. liepos 1 d.).
 Obligacijų konvertavimo į akcijas atveju palūkanos už į Akcijas konvertuojamas Obligacijas skaičiuojamos ne 9,9 proc. metinių palūkanų nuo nominalios Obligacijų vertės, o pagal aukščiau pateiktą formulę.

3. Rizikos veiksniai ir esminė finansinė informacija

3.1. Rizikos veiksniai

Investuotojas, priimdamas sprendimą investuoti į bendrovės išleistas Obligacijas, turėtų susipažinti su Prospekto III dalyje „Rizikos veiksniai“ pateikta informacija, o taip pat visu prospektu.

Rizikos veiksniai susiję su skolos vertybinių popierių įsigijimu:

Vertybinių popierių rinkos rizika – rizika, kad Obligacijų bei Emitento akcijų, į kurias Obligacijos gali būti konvertuojamos, kaina antrinėje rinkoje gali kisti priklausomai nuo Obligacijų bei akcijų paklausos ir pasiūlos rinkoje bei kitų veiksnių. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie Obligacijas išlaikys iki jų išpirkimo dienos ir neketina pasinaudoti Obligacijų konvertavimo į Emitento akcijas teise.

Infliacijos rizika – kadangi Obligacijų pajamingumas yra fiksuotas, tai didėjant infliacijai atsiranda rizika, kad gali sumažėti realusis Obligacijų pajamingumas.

Palūkanų normos rizika – įsigydami Obligacijas investuotojai prisiima rinkos palūkanų svyravimo riziką. Kadangi rinkoje palūkanoms didėjant (mažėjant) fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kaina mažėja (didėja), investuotojai prisiima riziką, kad padidėjus palūkanų normai Obligacijų kaina nukris. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie Obligacijas išlaikys iki jų išpirkimo dienos.

Obligacijų likvidumo rizika – norint parduoti Obligacijas anksčiau išpirkimo dienos, atsiranda rizika, kad investuotojai gali patirti nuostolius dėl nepakankamos Obligacijų paklausos. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie išlaikys Obligacijas iki išpirkimo dienos.

Obligacijų konvertavimo rizika – yra rizika, kad Emitento akcijų, į kurias bus konvertuojamos Obligacijos, kaina Vilniaus vertybinių popierių biržoje bus mažesnė nei reikalinga, kad Obligacijų konvertavimas Obligacijų savininkams būtų pelningas. Atsižvelgiant į tai, kad nuo Investuotojo apsisprendimo konvertuoti Obligacijas į Akcijas dienos iki nuosavybės įrašų padarymo asmeninėje investuotojo vertybinių popierių sąskaitoje dienos yra trijų mėnesių laikotarpis, yra rizika, kad investuotojui nusprendus konvertuoti Obligacijas į Akcijas, pastarųjų vertė sumažės ir investuotojas dėl to patirs nuostolį. Taip pat egzistuoja galimybė, kad nuo Investuotojo apsisprendimo konvertuoti Obligacijas į Akcijas dienos iki konvertavimo dienos įvyks eilinis visuotinis akcininkų susirinkimas, kuris spręs bendrovės pelno paskirstymo klausimą arba įstatinio kapitalo mažinimo, siekiant akcininkams išmokėti bendrovės lėšų, klausimą. Egzistuoja rizika, kad apsisprendimo momentu eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimai, kurie padidintų už keičiamas Obligacijas mokėtinas palūkanas, ir taip galimai įtakotų investuotojo apsisprendimą dėl konvertavimo, Investuotojui nebus žinomi. Be to atkreipiamas dėmesys, kad jei Obligacijų galiojimo laikotarpiu Emitentas nemokės dividendų ir (arba) nebus išmokų mažinant įstatinį kapitalą, tai investuotojams, kurie pasirinks Obligacijų konvertavimą į Akcijas, palūkanos nebus mokamos. Obligacijų konvertavimo rizika nėra aktuali investuotojams, kurie neketina pasinaudoti Obligacijų konvertavimo į Emitento akcijas teise.

Turto vertės rizika – kadangi Investuotojams bus įkeičiamos paprastosios vardinės akcijos, kuriomis prekiaujama Vilniaus vertybinių popierių biržoje, egzistuoja rizika, kad įkeičiamo turto vertė iki Obligacijų išpirkimo dienos gali sumažėti ir Emitentui neišpirkus Obligacijų įkeičiamo turto vertės gali neužtekti padengti įsipareigojimams.

Obligacijų emisijos išplatavimo rizika – egzistuoja rizika, kad Obligacijų bus išplatinta už mažiau nei 700 tūkst. Lt (skaičiuojant nominalia verte) ir emisija bus laikoma neįvykusia ir anuliuota.

Rizikos veiksniai susiję su Emitento veikla:

Emitento kredito rizika – rizika, kad Emitentas patirs nuostolių ir/ar susidurs su likvidumo problemomis dėl laiku neatsiskaitančių Emitento skolininkų.

Didelę dalį bendrovės išduotų trumpalaikių paskolų 2008 m. rugsėjo 30 d. sudarė paskolos dukterinėms nekilnojamojo turto bendrovėms (79,56 proc. arba 118 895 tūkst. litų), todėl egzistuoja rizika, kad didelės dalies paskolų bendrovei nepavyktų laiku atgauti atsiradus sunkumams nekilnojamojo turto rinkoje.

Grupės kredito rizika yra vertinama atskirai pagal segmentus. Vienintelis baldų gamybos segmentas turi reikšmingą prekybos partnerių koncentraciją. Gautinos sumos iš pagrindinio AB „Vilniaus baldai“ pirkėjo – IKEA Supply AG – 2008 m. rugsėjo 30 d. sudarė apie 33 % (41% 2007 m. gruodžio 31 d.) visų Grupės iš pirkėjų gautinų sumų.

Emitento likvidumo rizika – rizika, kad dėl susiklosčiusių nepalankių aplinkybių Emitentas nustatytais terminais ir sąlygomis gali neatsiskaityti su investuotojais, t.y. gali neįvykdyti savo finansinių įsipareigojimų.

Grupės likvidumo rodiklis¹ 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo apie 0,51 (0,62 – 2007 m. gruodžio 31 d.), Bendrovės likvidumo rodiklis 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 0,61 (0,45 – 2007 m. gruodžio 31 d.). Žemesnis už 1 likvidumo rodiklis reiškia, kad trumpalaikiai įsipareigojimai viršija trumpalaikį turtą ir Emitento bei Grupės kreditoriams nepratęsus įsipareigojimų terminų, Emitentas ir (arba) Grupė nesugebėtų atsiskaityti su kreditoriais. Grupės skubaus padengimo rodiklis² 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 0,39 (0,30 – 2007 m. gruodžio 31 d.), Bendrovės skubaus padengimo rodiklis 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 0,61 (0,45 – 2007 m. gruodžio 31 d.). Grupės skolos koeficientas³ 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 0,70 (0,75 – 2007 m. gruodžio 31 d.), bendrovės skolos koeficientas 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 0,58 (0,66 – 2007 m. gruodžio 31 d.).

Didelė dalis (2008 m. rugsėjo 30 d. – 296 962 tūkst. Lt. arba 82,70 proc. visų įsipareigojimų (359 081 tūkst. Lt.), 2007 m. gruodžio 31 d. – 267 620 tūkst. Lt. arba 77,30 proc. visų įsipareigojimų (346 209 tūkst. Lt.)) Emitento įsipareigojimų yra trumpalaikiai. Taip pat didelė dalis (2008 m. rugsėjo 30 d. – 476 635 tūkst. Lt. arba 60,76 proc. visų įsipareigojimų (784 518 tūkst. Lt.), 2007 m. gruodžio 31 d. – 591 899 tūkst. Lt. arba 65,82 proc. visų įsipareigojimų (899 327 tūkst. Lt.)) Grupės įsipareigojimų yra trumpalaikiai. Egzistuoja tikimybė, kad kreditoriai nesutiks pratęsti įsipareigojimų terminų, kas galėtų lemti Emitento ir/arba Grupės įmonių negebėjimą įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus ar jų dalį.

Žemiau pateiktoje 1 lentelėje pateikti Emitento įsipareigojimai kredito įstaigoms. Vidutinė palūkanų norma pagal lentelėje pateiktas sutartis buvo 9,18 proc.

1 lentelė. Emitento įsipareigojimai kredito įstaigoms.

Kredito įstaiga	Įsipareigojimo termino pabaiga	Įsipareigojimo išraiška tūkst. litų, 2008-09-30	Įsipareigojimo išraiška tūkst. litų, 2008-12-29
AB bankas Snoras	2009.02.17	12.057	9.209
AB bankas Snoras	2009.02.17	10.847	10.780
AB bankas Snoras	2009.02.17	9.639	9.579
MP Investment Bank	2009.02.17	16.290	16.256
AB Šiaulių bankas	2009.01.23	24.050	19.069
Medicinos bankas	2009.04.02	1.792	1.654
Medicinos bankas	2009.04.02	5.876	5.184
Medicinos bankas	2009.04.02	-	2.155
AB DnB Nord bankas	2009.02.20	59.468	20.653
AB DnB Nord bankas	2010.07.01	50.000	85.000
Viso įsipareigojimai kredito įstaigoms:		190.019	179.539

Žemiau pateikta lentelė apibendrina Emitento finansinių įsipareigojimų grąžinimo terminus 2007 m. gruodžio 31 d. ir 2008 m. rugsėjo 30 d. pagal nediskontuotus sutartinius mokėjimus. Dalies lentelėje nurodytų paskolų terminas po 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo pratęstas, nuo papuolančio į „iki 3 mėnesių“ į „nuo 3 iki 12 mėnesių“ kategoriją, už bendrą 56,5 mln. litų sumą. 2008 gruodžio 1 d. buvo pasirašytos 25 mln. Lt ir 50 mln. Lt neviešos obligacijų emisijos, kurių išpirkimo terminas – 2010 m. liepos 1 d. Įsipareigojimai pagal šias obligacijas nėra įtraukti žemiau pateiktoje lentelėje.

2 lentelė. Emitento būsimi mokėjimai (įsipareigojimai ir būsimos palūkanos)

tūkst. Lt	Pareikalavus	Iki 3 mėnesių	Nuo 3 iki 12 mėnesių	Nuo 1 iki 5 metų	Po 5 metų	Iš viso
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	-	283.320	12.058	70.699	-	366.077
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	-	1.854	40	-	-	1.894
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	2.324	-	-	-	-	2.324
2008.09.30	2.324	285.174	12.098	70.699	-	370.295
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	7.236	94.801	51.489	70.636	17.063	241.225
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	-	22	868	-	-	890
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	1.778	97.649	25.987	-	-	125.414
2007.12.31	9.014	192.472	78.344	70.636	17.063	367.529

¹ Likvidumo rodiklis = (trumpalaikis turtas iš viso + ilgalaikis grupės turtas, klasifikuojamas kaip laikomas galimam pardavimui) / per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai iš viso + įsipareigojimai tiesiogiai susiję su turtu, klasifikuojami kaip laikomu galimam pardavimui

² Skubaus padengimo rodiklis = (trumpalaikis turtas iš viso - atsargos) / per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai iš viso

³ Skolos koeficientas – visi įsipareigojimai / visas turtas.

Grupės ir Bendrovės kontroliuojama likvidumo rizika visos Grupės mastu, lyginant gautų paskolų sumas su viso turto tikrąja verte, ir šis skirtumas turi būti ne didesnis nei 50 proc. 2007 m. gruodžio 31 d. minėtas santykis buvo išlaikytas tiek grupės (49,15 proc.), tiek bendrovės (42,66 proc.) mastu. 2008 m. rugsėjo 30 d. santykis buvo viršytas tiek grupės (59,96 proc.), tiek bendrovės (57,16 proc.) mastu. Susidariusią padėtį numatoma ištaisyti dengiant trumpalaikius įsipareigojimus dalies Grupės ir Emitento turto pardavimo pajamomis.

Kai kurios Emitento dukterinės įmonės, veikiančios nekilnojamojo turto sektoriuje, pagal gautų paskolų sutartis yra įsipareigojusios bankams laikytis tam tikrų finansinių rodiklių. 2008 m. gruodžio 31 d. ne visos įmonės laikėsi sutartyse numatytų rodiklių, tačiau dėl to vyksta derybos su bankais ir tikimasi, kad rodiklių nesilaikymas neturės neigiamų pasekmių. Analogiška situacija buvo ir 2007 m. gruodžio 31 d. bei 2006 m. gruodžio 31 d.

3 lentelė. Už gautas paskolas įkeisto turto balansinė vertė, tūkst. Lt

	Grupė		
	2008.09.30	2007 m.	2006 m.
Ilgalaikis materialusis turtas	61.382	62.204	104.427
Viešbučiai (nutraukta veikla)	-	59.720	49.377
Turtas, laikomas galimam pardavimui	-	5.784	-
Investicinis turtas	411.635	349.072	391.303
Atsargos	51.264	114.333	10.400
Pinigai	n.d.	653	887
Vertybiniai popieriai (daugiausia gauti atpirkimo sandorių pagrindu), tikrąja verte	9.412	7.774	-
Viso Grupės įkeisto turto vertė, tūkst. Lt	533.693	599.540	556.394
	Bendrovė		
	2008.09.30	2007 m.	2006 m.
Vertybiniai popieriai (balansine verte)	71.725	121.489	38.732
Viso Bendrovės įkeisto turto vertė, tūkst. Lt	71.725	121.489	38.732

Bendrovė 2008 m. rugsėjo 30 d. pagal atpirkimo sutartis buvo perdavusi vertybinius popierius, kurių rinkos vertė sudarė 122 602 tūkst. litų (2007 m. gruodžio 31 d. – 165 278 tūkst. litų, 2006 m. gruodžio 31 d. 13 268 tūkst. litų).

Emitento palūkanų normos rizika – AB „Invalda“ ir jos dukterinės įmonės patiria palūkanų normos kitimo riziką dėl ilgalaikių skolinių įsipareigojimų, kuriems nustatytos kintamos palūkanų normos bei trumpalaikių įsipareigojimų, kuriuos gali tekti refinansuoti skolinantis mažiau palankiomis sąlygomis.

Emitento turto vertės rizika – AB „Invalda“ bei jos dukterinės įmonės (toliau – Grupė) investicinį turtą (žemę ir nekilnojamojį turtą laikomą investiciniais tikslais) ir finansinio sektoriaus įmonių valdomą finansinį turtą (vertybinius popierius) finansinėje atskaitomybėje vertina tikrąja rinkos verte. Investicinio turto tikrosios rinkos vertės sumažėjimas turės neigiamą įtaką AB „Invalda“ veiklos rezultatui.

Investicinio turto vertė Grupės balanse 2008 m. rugsėjo 30 d. sudarė 414 129 tūkst. litų, finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte per pelno (nuostolio) ataskaitą Grupės balanse 2008 m. rugsėjo 30 d. sudarė 45 910 tūkst. litų. Žemiau pateiktoje lentelėje parodoma, kokį nuostolį Grupei atneštų investicinio ir (arba) finansinio turto, apskaitomo tikrąja verte per pelno (nuostolio) ataskaitą, sumažėjimas.

4 lentelė. Investicinio ir (arba) finansinio turto įtaka Grupės rezultatui

tūkst. Lt		Investicinio turto vertės sumažėjimas			
		0%	-10 %	-20 %	-50 %
Finansinio turto vertės sumažėjimas	0%	0	-41.413	-82.826	-207.065
	-10 %	-4.591	-46.004	-87.417	-211.656
	-20 %	-9.182	-50.595	-92.008	-216.247
	-50 %	-22.955	-64.368	-105.781	-230.020

Valiutos rizika – dėl veiklos Lietuvoje, Latvijoje, Ukrainoje AB „Invalda“ konsoliduotas balansas gali būti paveiktas valiutų kursų pokyčio. Grupės ir Bendrovės politika yra suderinti pinigų srautus iš labai tikėtinų būsimų pardavimų su pirkimais kiekviena užsienio valiuta. Grupė ir Bendrovė nesinaudoja jokiais finansinėmis priemonėmis, padedančiomis valdyti užsienio valiutos riziką, nes ji nedidelė.

Užsienio valiutos rizikos dydis Grupei ir Emitentui nėra didelis, nes dauguma turto ir įsipareigojimų yra išreikšta kiekvienos atskiros bendrovės funkcinė valiuta arba eurais. Lietuvoje ir Latvijoje euras yra susietas atitinkamai su litu ir latu, todėl valiutos kursų svyravimo tarp šių valiutų nėra.

Bendrovės didžioji dalis gautinų sumų numatoma gauti litais, tuo tarpu didelė dalis Bendrovės įsipareigojimų yra priimta eurais (35,03 proc. visų įsipareigojimų arba 125 780 tūkst. litų vertės), lito ir euro kurso kitimas Emitentui nepalankia linkme, padidintų jo finansinius įsipareigojimus, bet nepadidintų turto ir pajamų.

Plačiau rizikos atskleistos Emitento 2007 m. gruodžio 31 d. finansinės atskaitomybės aiškinamojo rašto 28 pastaboje.

3.2. Esminė finansinė informacija

3.2.1 Pagrindiniai finansinės atskaitomybės straipsniai.

Žemiau pateiktoje lentelėje 2005 m. duomenys yra paimti iš 2006 m. audituotos konsoliduotos Emitento finansinės atskaitomybės, 2006 - 2007 m. duomenys iš 2007 m. audituotos konsoliduotos Emitento finansinės atskaitomybės, 2007 m. 9 mėn. ir 2008 m. 9 mėn. duomenys – iš preliminarios 2008 m. 9 mėn. Tarpinės konsoliduotos Emitento finansinės atskaitomybės. Finansinės atskaitomybės parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus

5 lentelė. Pagrindiniai finansinės atskaitomybės straipsniai (pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus)

tūkst. Lt	Bendrovės					Grupės				
	2008 9 mėn	2007 m.	2007 9 mėn.	2006 m.	2005 m.	2008 9 mėn	2007 m.	2007 9 mėn.	2006 m.	2005 m.
Balanso straipsniai										
Ilgalaikis turtas	436 094	405 376	414 287	218 697	83 737	886 410	837 394	886 177	815 923	607 921
Trumpalaikis turtas	180 679	110 065	96 835	17 067	33 297	242 318	279 464	190 306	122 083	183 045
Ilgalaikis turtas, skirtas pardavimui	-	10 079	-	-	33	-	87 669	18 131	-	20 766
Nuosavas kapitalas	257 692	179 311	176 288	146 339	84 153	344 210	305 200	247 480	368 498	335 290
Nuosavas kapitalas priskirtas patronuojančios įmonės akcininkams	-	-	-	-	-	340 014	299 144	243 766	328 091	241 508
Mažumos dalis	-	-	-	-	-	4 196	605	3 714	40 407	93 782
Ilgalaikiai įsipareigojimai	62 119	78 589	96 789	2 901	-	307 883	307 428	412 162	289 001	223 709
Trumpalaikiai įsipareigojimai	296 962	267 620	238 045	86 524	32 914	476 635	536 731	434 798	280 507	252 733
Įsipareigojimai susiję su ilgalaikiu turtu, skirtu pardavimui	-	-	-	-	-	-	55 168	174	-	-
Pelno (nuostolių) ataskaitos straipsniai										
Pelnas prieš apmokestinimą	93 787	86 096	83 781	31 257	9 554	43 643	97 813	52 975	87 051	44 300
Grynasis pelnas	91 152	86 804	83 781	28 816	9 620	41 524	87 560	47 256	75 552	39 122
Grynasis pelnas priskirtas patronuojančios įmonės akcininkams	-	-	-	-	-	43 390	78 964	40 316	65 533	20 326
Pinigų srautų ataskaitos straipsniai										
Pagrindinės veiklos pinigų srautai	-127 461	-20 340	-372	11 598	-2 261	-28 843	93 927	934	-16 983	73 347
Investicinės veiklos pinigų srautai	-256	-31 672	-23 490	-44 537	-41 019	27 304	-88 264	-1 221	-162 728	-259 332
Finansinės veiklos pinigų srautai	128 318	51 960	23 900	33 021	42 151	21 417	-8 718	-3 727	156 133	209 187

3.2.2. Rodikliai

Pastaba:

Skaičiuojant rodiklius, 2005 m., 2006 m., 2007 m. naudojami faktiniai duomenys (2005 m., 2006 m., 2007 m. bendrovės ir konsoliduotas grynasis pelnas bei konsoliduotas grynasis pelnas, priskirtinas patronuojančios įmonės akcininkams).

2 lentelė. Pagrindiniai rodikliai

	Bendrovės				Grupės			
	2008 m. 9 mėn.	2007 m.	2006 m.	2005 m.	2008 m. 9 mėn.	2007 m.	2006 m.	2005 m.
Nuosavybės grąža (ROE), %	55,62 ***	53,31	25	13,03	18,10 ***	25,18	23,01	11,85
Skolos koeficientas	0,58	0,66	0,38	0,28	0,70	0,75	0,61	0,59
Skolos – nuosavybės koeficientas	1,39	1,93	0,61	0,39	2,28	2,95	1,55	1,42
Bendrasis likvidumo koeficientas	0,61	0,45	0,2	1,01	0,51	0,62	0,44	0,81
Grynasis pelnas, tenkantis vienai akcijai (EPS), Lt	2,86 ***	1,96	0,66	0,24	1,36 ***	1,78	1,51	0,5
Kainos ir pelno vienai akcijai santykis (P/E)	2,66 ***	8,75	18,91	57,71	5,59 ***	9,63	8,26	27,7
Kapitalizacija mln. LTL	323,5	730,06	561,7	578,03	-	-	-	-

Skaičiavimų metodika:

Vidutinė nuosavybės grąža = grynasis pelnas** / (nuosavas kapitalas laikotarpio pradžioje* + nuosavas kapitalas laikotarpio pabaigoje*) / 2

Skolos koeficientas = įsipareigojimai, iš viso / turtas, iš viso

Skolos - nuosavybės koeficientas = įsipareigojimai, iš viso / nuosavas kapitalas*

Bendrasis likvidumo koeficientas = trumpalaikis turtas / trumpalaikiai įsipareigojimai

Grynasis pelnas akcijai (EPS) = grynasis pelnas**/ vidutinis akcijų kiekis

Kainos ir pelno vienai akcijai santykis (P/E) = akcijos kaina laikotarpio pabaigoje / grynasis pelnas akcijai

* skaičiuojant rodiklius grupei, naudojamas nuosavo kapitalo, priskirtino patronuojančios bendrovės akcininkams, dydis

** skaičiuojant rodiklius grupei, naudojamas grynojo pelno, priskirtino patronuojančios bendrovės akcininkams, dydis

*** devynių mėnesių Bendrovės grynasis pelnas ir Grupės grynasis pelnas priskirtas patronuojančios įmonės akcininkams perskačiuojamas į metinį (9 mėn. rezultatas *4/3)

4. Informacija apie emitentą ir jo veiklą

1991 m. gruodžio 2 d. pasirašius ir notariškai patvirtinus investicinės akcinės bendrovės „Invalda“ steigimo sutartį, 1992 m. kovo 20 d. „Invalda“ oficialiai įregistruota Vilniaus miesto savivaldybėje. Įsteigtos bendrovės įstatinį kapitalą sudarė 1 000 000 rublių.

Siekdama optimizuoti savo struktūrą, AB „Invalda“ per savo veiklos istoriją vykdė kelis reorganizavimus: 2004 m. rugsėjo 16 d. akcininkų susirinkimo sprendimu buvo patvirtintos AB „Invalda“, AB „Pastana“, AB „Gildeta“ ir AB „Kremi“ reorganizavimo projektas. Pasibaigus reorganizavimui „Gildeta“ ir „Kremi“ baigė veiklą kaip juridiniai asmenys, AB „Invalda“ ir AB „Pastana“ veiklą tęsė. 2006 m. balandžio 28 d. akcininkų susirinkimas pritarė AB „Invalda“ ir AB „Pozityvios investicijos“ reorganizavimui jungimo būdu, AB „Pozityvios investicijos“ prijungiant prie AB „Invalda“. Reorganizavimas užbaigtas tų pačių metų birželio 30 d. 2007-09-28 buvo baigtas AB „Invalda“ ir vienos iš didžiausių bendrovės akcininkių - AB „Nenuorama“, reorganizavimas – AB „Nenuorama“ prijungta prie AB „Invalda“. Keičiant AB „Nenuorama“ akcijas į AB „Invalda“ akcijas išleista 19 866 060 akcijų emisija. Vadovaujantis reorganizavimo sąlygomis AB „Nenuorama“ turimos 22 305 587 AB „Invalda“ akcijos buvo anuluotos. Po

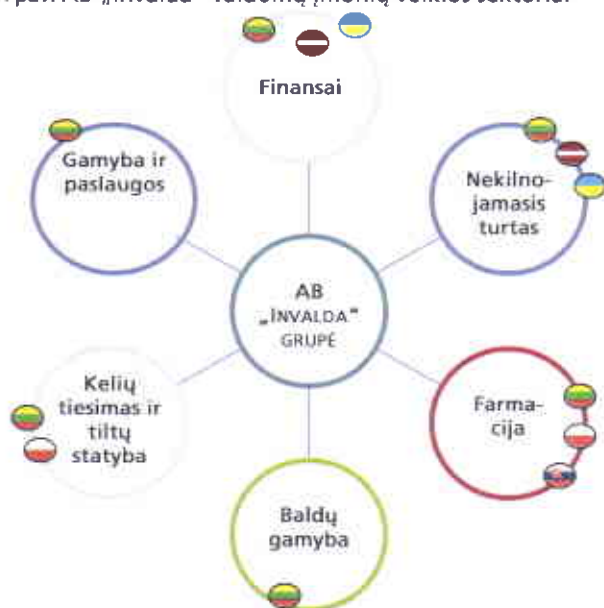
reorganizavimo AB „Invalda“ įstatinis kapitalas tapo 42 568 849 Lt, jis padalintas į 42 568 849 paprastąsias vardines 1 Lt nominalios vertės akcijas.

Šiuo metu AB „Invalda“ – tai finansinė grupė, kuri orientuojasi į turto valdymą ir investicinę bei privačią bankininkystę. Istoriskai, AB „Invalda“ – tai aktyviai investicijas valdanti bendrovė, kuri:

- įsigyja akcijų paketus ir vysto verslus;
- taiko šiuolaikinius valdymo ir finansavimo metodus;
- gauna pajamas iš valdomų įmonių ir/arba sėkmingai parduoda akcijų paketus, tuo suteikdama didelę grąžą įmonės akcininkams;
- paskirsto riziką.

„Invaldos“ grupės veiklos strategija sutelkta turto valdymo ir privačios bei investicinės bankininkystės srityse. Turto valdymo veikla šiuo metu sukoncentruota finansų, nekilnojamojo turto, farmacijos, baldų gamybos ir kelių tiesimo bei tiltų statybos sektoriuose.

1. pav. AB „Invalda“ valdomų įmonių veiklos sektoriai



5. Emitento ūkinės veiklos ir finansinės padėties tendencijos ir perspektyvos

Paskutiniai Emitento valdybos sprendimai ir įvykiai susiję su finansine padėtimi yra šie:

Įvertinus bendrą situaciją ir siekiant sumažinti AB „Invalda“ trumpalaikius įsipareigojimus, 2008 m. spalio 13 d. AB „Invalda“ valdyba priėmė sprendimą atlikti žemiau nurodytus veiksmus:

1. Inicijuoti dalies AB „Invalda“ grupės turto pardavimą. Atskirais valdybos sprendimais tvirtinti konkrečius sandorius.
2. Išleisti konvertuojamųjų obligacijų emisijas, kurios bendra nominali vertė 105 mln. litų.

2008 m. spalio 24 d. AB „Invalda“ pasirašė sutartį dėl 6 314 502 AB „Sanitas“ akcijų, kas sudaro 20,3 % įstatinio kapitalo, perleidimo už 30 mln. EUR. Bendrovei Baltic Pharma Limited. Sandoris buvo įgyvendintas dviem etapais: (a) 2008 m. spalio 28 d. už 25,51 mln. LTL buvo perleistos 1 555 296 AB „Sanitas“ akcijos, sudarančios 5 % įstatinio kapitalo; (b) 2009 m. sausio 12 d., įvykdžius visas sandorio užbaigimo sąlygas, buvo perleistos likusios 4 759 206 akcijos (15,3 %) už 78,01 mln. LTL. Sutartis su Baltic Pharma Limited numato, jog už akcijas sumokėta kaina ir perleistų akcijų skaičius gali būti koreguojami atsižvelgiant į akcijų kainą, kurią Baltic Pharma Limited gaus pardavus akcijas.

2008 m. lapkričio 28 d. AB „Invalda“ atšaukė anksčiau skelbtas 2008 m. veiklos rezultatų prognozes, kurios siekė 127 mln. Lt grynojo konsoliduoto AB „Invalda“ grupės pelno, o „Invaldos“ akcininkams teksianti grynojo konsoliduoto pelno dalis buvo prognozuojama 121,8 mln. Lt. Prognozuojant buvo laikomasi prielaidų, kad iki 2008.12.31:

- nebus reikšmingų investicinio turto vertės teigiamų ar neigiamų pokyčių;
- nebus esminių pokyčių finansų ir nekilnojamojo turto rinkose;
- nebus reikšmingų pasikeitimų grupės struktūroje ir investiciniame turte.

Anksčiau skelbtos prognozės atšaukiamos, kadangi nuo jų paskelbimo keitėsi visos prielaidos.

AB „Invalda“ valdyba įvertino nuostolingą finansų sektoriaus įmonių rezultatą, taip pat atsižvelgė į neįvykusius planuotus nekilnojamojo turto objektų pardavimo sandorius bei į tikėtiną investicinio turto vertės sumažėjimą po perkainojimo, kuris bus atliktas metų pabaigoje. Minėti veiksniai reikšmingai paveiks „Invaldos“ grupės 2008 m. konsoliduotą rezultatą. Bendrovė numato, kad konsoliduotas šių metų rezultatas gali būti neigiamas ir grupės grynas konsoliduotas nuostolis gali sudaryti iki 30 mln. Lt

AB „Invalda“ valdyba atsižvelgusi į tai, kad šiuo metu „Invaldos“ finansinės grupės tikslas yra koncentruotis į pagrindinius verslus ir strategines rinkas, bei įvertinusi Ukrainoje veikiančių grupės įmonių galimybes artimiausiu metu dirbti pelningai, 2008 m. gruodžio 17 d. priėmė sprendimą visiškai nutraukti grupės finansų ir nekilnojamojo turto sektorių įmonių veiklą Ukrainoje. Ukrainoje 2006 – 2007 m. AB „Invalda“ įsteigė ribotos atsakomybės bendroves „Finasta“, „Inreal“, „Inreal-Ocinka“ ir „Incredo“, į kurias buvo investavusi apie 4 mln. litų

6. Vadovai ir darbuotojai

Valdymo struktūra:

Bendrovės valdymo organai yra valdyba ir bendrovės vadovas – prezidentas. Stebėtojų taryba Bendrovėje nesudaryta. Bendrovės prezidentu nuo 2006 m. sausio mėnesio yra paskirtas Darius Šulnis.

Valdyba savo funkcijas atlieka 4 metus arba iki bus išrinkta ir pradės dirbti nauja valdyba, bet ne ilgiau kaip iki valdybos kadencijos pabaigos metais vyksiančio eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo. Bendrovės valdyba sudaroma iš 3 narių. AB „Invalda“ valdyba išrinkta 2006.01.12 visuotiniame akcininkų susirinkime. Valdyba pradėjo veikti 2006.02.01, įregistravus pakeistus bendrovės įstatus Juridinių asmenų registre. Bendrovės valdyba išrinkta ketverių metų kadencijai – iki 2010 m. eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo.

Valdybos nariai:

Vytautas Bučas, valdybos pirmininkas. AB „Invalda“ Vytautas Bučas dirba nuo 2006 metų. Prieš tai jis buvo AB SEB banko valdybos narys, prezidento pavaduotojas, Finansų tarnybos direktorius, IT tarnybos direktorius.

Dalius Kaziūnas AB „Invalda“ dirba nuo 2008 m. vasario mėn., prieš tai dirbo AB FMJ „Finasta“ direktoriumi.

Darius Šulnis AB „Invalda“ dirba nuo 2005 metų pabaigos, prieš tai buvo UAB „Invalda Real Estate“, AB FMJ „Finasta“ direktoriumi.

Daugiau informacijos apie Emitento valdybos narius pateikta Prospekto V dalies 8.1. punkte.

Darbuotojai:

7 lentelė. AB „Invalda“ darbuotojų skaičius ir priskaičiuotas vidutinis mėnesinis darbo užmokestis

	Mato vnt.	2008 m. 9 mėn.	2007 m.	2006 m.	2005 m.
Bendras darbuotojų skaičius	žm.	15	13	11	6
- vadovaujančio personalo	žm.	4	4	5	4
- specialistų	žm.	11	9	6	2
Vidutinis priskaičiuotas mėnesio darbo užmokestis	Lt	9 752	8 936	8 893	3 950
- vadovaujančio personalo	Lt	15 493	12 228	11 985	4 241
- specialistų	Lt	7 587	6 895	5 343	3 650

2007-12-31 AB „Invalda“ įmonių grupės darbuotojų skaičius 1 723 (2006-12-31 – 2 066, 2005-12-31 – 2 795).

7. Informacija apie akcijų paketų savininkus ir sandorius su susijusiomis šalimis

2008-11-07 bendras AB „Invalda“ akcininkų skaičius – 6 593 (2008-07-01 - 6 381; 2007-12-31 – 6 413).



8 lentelė. Akcininkai, 2008-11-07 nuosavybės teise turėję ar valdę daugiau kaip 5 procentus AB „Invalda“ įstatinio kapitalo ir (arba) balsų

Akcininko vardas, pavardė; įmonės pavadinimas	Nuosavybės teise priklausančių akcijų kiekis, vnt.	Įstatinio kapitalo dalis, proc.	Nuosavybės teise priklausančių akcijų suteikiami balsai	Netiesiogiai turimi balsai	Balsų dalis iš viso (su kartu veikiančiais asmenimis)
Vytautas Bučas	8.566.379	20,12	20,12	2,40 ¹	31,61
Darius Šulnis	904.527	2,12	2,12	6,47 ¹	
Dalius Kaziūnas	54.661	0,13	0,13	0,37 ¹	
Dovilė Kaziūnienė	380	0,001	0,001	-	
UAB "Lucrum investicija", į.k. 300806471, Šeimyniškių g. 3, Vilnius	191.484	0,45	0,45	16,49 ²	16,94
Algirdas Bučas	5.464.215	12,84 ³	8,04	-	8,04
Dailius Juozapas Mišeikis	5.307.468	12,47 ³	7,69	-	7,69
Daiva Banienė	3.190.515	4,31	4,31	-	6,73
Alvydas Banys	3.039.429	7,14 ³	2,42	-	
AB "Hanner", į.k. 111535724, Konstitucijos pr. 7, Vilnius	4.394.863	10,32 ³	-	-	-

¹ Akcijos yra paskolintos, tačiau balsai VP paskolos sutartimi neperleisti

² Akcijos, su įsipareigojimu atpirkti, yra perleistos VP atpirkimo sutartimi, tačiau balsai šia sutartimi neperleisti

³ VP atpirkimo sutartimi yra įgyta akcijų, tačiau balsai atpirkimo sutartimi neįgyti

Bendrovėje akcininkų, turinčių specialias kontrolės teises, nėra. AB „Invalda“ nėra žinoma apie jokių balsavimo teisių apribojimus ar akcininkų tarpusavio susitarimus, dėl kurių gali būti ribojamas akcijų perleidimas ir (arba) balsavimo teisės. Susitarimų, kurių šalis yra Emitentas ir kurie įsigalioję, pasikeistų ar nutrūktų pasikeitus Emitento kontrolei, taip pat nėra.

Sandoriai su susijusiomis šalimis yra pateikti 2007 m. metinės finansinės atskaitomybės aiškinamojo rašto 30 pastaboje.

8. Vertybinių popierių įtraukimo į prekybos sąrašą aprašymas

Jei pasibaigus Obligacijų platinimo antrajam etapui, išplatintų Obligacijų bendra nominali vertė atitiks Vilniaus vertybinių popierių biržos reikalavimus (bendra skolos vertybinių popierių emisijos nominali vertė turi būti ne mažesnė kaip du šimtai tūkstančių eurų arba atitiktum litais 690 568 Lt), Emitentas kreipsis į Vilniaus vertybinių popierių biržą dėl Obligacijų įtraukimo į biržos Skolos vertybinių popierių sąrašą.

Akcijos, išleistos konvertuojant Obligacijas, bus prijungtos prie galiojančios AB „Invalda“ akcijų emisijos ir nuo prijungimo momento jomis bus galima prekiauti Vilniaus vertybinių popierių biržoje.

Emitentas neketina įtraukti Obligacijų ir (arba) Akcijų į prekybos sąrašus kitose reguliuojamose rinkose.

9. Įsipareigojimai Obligacijų savininkų naudai

Užtikrinant įsipareigojimus Investuotojams, įsigijusiems šios emisijos Obligacijas, bus įkeičiamos paprastosios vardinės akcijos, kuriomis prekiaujama Vilniaus vertybinių popierių biržoje. Emitentas Investuotojų naudai įkeis akcijų kiekį, kad bendra pasirašytų Obligacijų nominali vertė sudarytų 70 proc. Investuotojams įkeistų akcijų rinkos vertės. Rinkos vertė laikoma dienos, buvusios prieš platinimo pradžią, uždarymo kaina.

Daugiau informacijos apie įkeitimą pateiktą Prospekto IV dalies 2.5. punkte „Vertybinių popierių kategorijos ir įsipareigojimai“.



VERTYBINIŲ POPIERIŲ RAŠTAS

Parengta pagal 2004 m. balandžio 29 d. Komisijos reglamento (EB) Nr. 809/2004:

- III priedą „Būtiniausi akcijų vertybinių popierių rašto informacijos atskleidimo reikalavimai (aprašas)“
- V priedą „Minimalūs skolos vertybinių popierių rašto informacijos atskleidimo reikalavimai (aprašas)“

II. ASMENYS ATSAKINGI UŽ PROSPEKTE PATEIKTĄ INFORMACIJĄ

1. Atsakingi asmenys

Asmenys, atsakingi už prospekte pateiktą informaciją:

- Darius Šulnis, AB „Invalda“ prezidentas, tel. (8~5) 273 4876
- Raimondas Rajeckas, AB „Invalda“ vyriausiasis finansininkas, tel. (8~5) 263 61 29

2. Atsakingų asmenų patvirtinimas

Pasirašydami šį prospektą patvirtiname, kad prospekte pateikta informacija, kiek mums žinoma, atitinka faktus ir kad joje nėra praleista nieko, kas gali turėti įtakos jos prasmei, ir kad ėmėmės visų pagrįstų priemonių tam užtikrinti:

Prezidentas Darius Šulnis

Vyriausiasis finansininkas Raimondas Rajeckas

3. Atestuoti auditoriai

Akcinės bendrovės „INVALDA“ konsoliduotos ir bendrovės 2005 m. finansinių atskaitomybių auditą atliko UAB „KPMG Baltics“ (įmonės kodas 111494971, buveinė registruota adresu Vytauto g. 12, Vilniuje) Danijos valstybės įgaliotas apskaitininkas Leif Rene Hansen ir atestuotas auditorius Domantas Dabulis (auditoriaus pažymėjimo Nr. 000409).

Akcinės bendrovės „INVALDA“ konsoliduotos ir bendrovės 2006–2007 metų finansinių atskaitomybių auditą atliko UAB „Ernst & Young Baltic“ auditoriai Ramūnas Bartašius (auditoriaus pažymėjimo Nr. 000362) ir Jonas Akelis (auditoriaus pažymėjimo Nr. 000003).

Informacija apie audito įmonę:

Buveinės adresas	Subačiaus g. 7, LT-01127 Vilnius
Įmonės kodas	110878442
Telefonas	(8~5) 274 2200
Faksas	(8~5) 274 2333
Elektroninis paštas	vilnius@lt.ey.com
Interneto tinklalapis	www.ey.com/lt

2005 m., 2006 m., 2007 m. bendrovės auditoriai neatsistatydino, nebuvo pašalinti.

2008 m. liepos 9 d. neeiliniame visuotiniame Emitento akcininkų susirinkime UAB „Ernst & Young Baltic“ buvo perrinkta 2008 – 2009 metų finansinėms atskaitomybėms audituoti.

Konsoliduota ir bendrovės 2007 metų finansinė atskaitomybė su nepriklausomų auditorių išvada yra pateikti Prospekto V.12 punkte. Su konsoliduotomis ir bendrovės 2005, 2006 ir 2007 m. finansinėmis atskaitomybėmis bei 2006 ir 2007 metų konsoliduotais metiniais pranešimais galima susipažinti bendrovės interneto tinklalapyje www.invalda.lt.

III. RIZIKOS VEIKSNIAI

Rizikos veiksniai susiję su skolos vertybinių popierių įsigijimu:

Vertybinių popierių rinkos rizika – rizika, kad Obligacijų bei Emitento akcijų, į kurias obligacijos gali būti konvertuojamos, kaina antrinėje rinkoje gali kisti priklausomai nuo Obligacijų bei akcijų paklausos ir pasiūlos rinkoje bei kitų veiksnių. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie Obligacijas išlaikys iki jų išpirkimo dienos ir neketina pasinaudoti Obligacijų konvertavimo į Emitento akcijas teise.

Investuotojas gali patirti nuostolius, perleisdamas Obligacijas anksčiau išpirkimo termino antrinėje apyvartoje, jei situacija rinkoje bus nepalanki. Investuotojui gali neapsimokėti pasinaudoti Obligacijų konvertavimo į Emitento akcijas teise, jei Akcijos kaina rinkoje bus žema (žr. Obligacijų konvertavimo rizika).

Infliacijos rizika – kadangi Obligacijų pajamingumas yra fiksuotas, tai didėjant infliacijai atsiranda rizika, kad gali sumažėti realusis Obligacijų pajamingumas. Realusis Obligacijų pajamingumas parodo investicijos prieaugį įvertinant infliacijos dydį. Jei infliacija viršija Obligacijos palūkanų normą, realusis obligacijos pajamingumas bus neigiamas, o tai reikš, kad investuotų lėšų perkamoji galia mažės.

Palūkanų normos rizika – įsigydami Obligacijas investuotojai prisiima rinkos palūkanų svyravimo riziką. Kadangi rinkoje palūkanoms didėjant (mažėjant) fiksuoto pajamingumo vertybinių popierių kaina mažėja (didėja), investuotojai prisiima riziką, kad padidėjus palūkanų normai Obligacijų kaina nukris. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie Obligacijas išlaikys iki jų išpirkimo dienos.

Obligacijų likvidumo rizika – norint parduoti Obligacijas anksčiau išpirkimo dienos, atsiranda rizika, kad investuotojai gali patirti nuostolius dėl nepakankamos Obligacijų paklausos. Ši rizika nėra aktuali investuotojams, kurie išlaikys Obligacijas iki išpirkimo dienos.

Obligacijų konvertavimo rizika – yra rizika, kad Emitento akcijų, į kurias bus konvertuojamos Obligacijos, kaina Vilniaus vertybinių popierių biržoje bus mažesnė nei reikalinga, kad Obligacijų konvertavimas Obligacijų savininkams būtų pelningas. Atsižvelgiant į tai, kad nuo Investuotojo apsisprendimo konvertuoti Obligacijas į Akcijas dienos iki nuosavybės įrašų padarymo asmeninėje investuotojo vertybinių popierių sąskaitoje dienos yra trijų mėnesių laikotarpis, yra rizika, kad investuotojui nusprendus konvertuoti Obligacijas į Akcijas, pastarųjų vertė sumažės ir investuotojas dėl to patirs nuostolį. Taip pat egzistuoja galimybė, kad nuo Investuotojo apsisprendimo konvertuoti Obligacijas į Akcijas dienos iki konvertavimo dienos įvyks eilinis visuotinis akcininkų susirinkimas, kuris spręs bendrovės pelno paskirstymo klausimą arba įstatinio kapitalo mažinimo, siekiant akcininkams išmokėti bendrovės lėšų, klausimą – eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimai, kurie padidintų už keičiamas Obligacijas mokėtinas palūkanas, galimai įtakotų investuotojo apsisprendimą dėl konvertavimo, tačiau apsisprendimo momentu jam nebus žinomi. Be to atkreipiamas dėmesys, kad jei Obligacijų galiojimo laikotarpiu Emitentas nemokės dividendų ir (arba) nebus išmokų mažinant įstatinį kapitalą, tai investuotojams, kurie pasirinks Obligacijų konvertavimą į Akcijas, palūkanos nebus mokamos. Obligacijų konvertavimo rizika nėra aktuali investuotojams, kurie neketina pasinaudoti Obligacijų konvertavimo į Emitento akcijas teise.

Turto vertės rizika – kadangi Investuotojams bus įkeičiamos paprastosios vardinės akcijos, kuriomis prekiaujama Vilniaus vertybinių popierių biržoje, egzistuoja rizika, kad įkeičiamo turto vertė iki Obligacijų išpirkimo dienos gali sumažėti ir Emitentui neišpirkus Obligacijų įkeičiamo turto vertės gali neužtekti padengti įsipareigojimams.

Obligacijų emisijos išplatavimo rizika – egzistuoja rizika, kad Obligacijų bus išplatinta už mažiau nei 700 tūkst. Lt (skaičiuojant nominalia verte) ir emisija bus laikoma neįvykusia ir anuliuota. Obligacijų neišplatavimo atveju investuotojams pervestos lėšos bus grąžintos nustatytais terminais.

Rizikos veiksniai susiję su Emitento veikla:

Emitento kredito rizika – rizika, kad emitentas patirs nuostolių ir/ar susidurs su likvidumo problemomis dėl laiku neatsiskaitančių Emitento skolininkų.

Didelę dalį bendrovės išduotų trumpalaikių paskolų 2008 m. rugsėjo 30 d. sudarė paskolos dukterinėms nekilnojamojo turto bendrovėms (79,56 proc. arba 118 895 tūkst. litų), todėl egzistuoja rizika, kad didelės dalies paskolų bendrovei nepavyktų laiku atgauti atsiradus sunkumams nekilnojamojo turto rinkoje.

Grupės kredito rizika yra vertinama atskirai pagal segmentus. Vienintelis baldų gamybos segmentas turi reikšmingą prekybos partnerių koncentraciją. Gautinos sumos iš pagrindinio AB „Vilniaus baldai“ pirkėjo – IKEA Supply AG – 2008 m. rugsėjo 30 d. sudarė apie 33 % (41% 2007 m. gruodžio 31 d.) visų Grupės iš pirkėjų gautinų sumų.

Emitento likvidumo rizika – rizika, kad dėl susiklosčiusių nepalankių aplinkybių Emitentas nustatytais terminais ir sąlygomis gali neatsiskaityti su investuotojais, t.y. gali neįvykdyti savo finansinių įsipareigojimų.



Grupės likvidumo rodiklis⁴ 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo apie 0,51 (0,62 – 2007 m. gruodžio 31 d.), Bendrovės likvidumo rodiklis 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 0,61 (0,45 – 2007 m. gruodžio 31 d.). Žemesnis už 1 likvidumo rodiklis reiškia, kad trumpalaikiai įsipareigojimai viršija trumpalaikį turtą ir Emitento bei Grupės kreditoriams nepratęsus įsipareigojimų terminų, Emitentas ir (arba) Grupė nesugebėtų atsiskaityti su kreditoriais. Grupės skubaus padengimo rodiklis⁵ 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 0,39 (0,30 – 2007 m. gruodžio 31 d.), Bendrovės skubaus padengimo rodiklis 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 0,61 (0,45 – 2007 m. gruodžio 31 d.). Grupės skolos koeficientas⁶ 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 0,70 (0,75 - 2007 m. gruodžio 31 d.), bendrovės skolos koeficientas 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 0,58 (0,66 – 2007 m. gruodžio 31 d.).

Didelė dalis (2008 m. rugsėjo 30 d. – 296 962 tūkst. Lt. arba 82,70 proc. visų įsipareigojimų (359 081 tūkst. Lt.), 2007 m. gruodžio 31 d. – 267 620 tūkst. Lt. arba 77,30 proc. visų įsipareigojimų (346 209 tūkst. Lt.)) Emitento įsipareigojimų yra trumpalaikiai. Taip pat didelė dalis (2008 m. rugsėjo 30 d. – 476 635 tūkst. Lt. arba 60,76 proc. visų įsipareigojimų (784 518 tūkst. Lt.), 2007 m. gruodžio 31 d. – 591 899 tūkst. Lt. arba 65,82 proc. visų įsipareigojimų (899 327 tūkst. Lt.)) Grupės įsipareigojimų yra trumpalaikiai. Egzistuoja tikimybė, kad kreditoriai nesutiks pratęsti įsipareigojimų terminų, kas galėtų lemti Emitento ir/arba Grupės įmonių negebėjimą įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus ar jų dalį.

Žemiau pateiktoje 1 lentelėje pateikti Emitento įsipareigojimai kredito įstaigoms. Vidutinė palūkanų norma pagal lentelėje pateiktas sutartis buvo 9,18 proc.

1 lentelė. Emitento įsipareigojimai kredito įstaigoms.

Kredito įstaiga	Įsipareigojimo termino pabaiga	Įsipareigojimo išraiška tūkst. litų, 2008-09-30	Įsipareigojimo išraiška tūkst. litų, 2008-12-29
AB bankas Snoras	2009.02.17	12.057	9.209
AB bankas Snoras	2009.02.17	10.847	10.780
AB bankas Snoras	2009.02.17	9.639	9.579
MP Investment Bank	2009.02.17	16.290	16.256
AB Šiaulių bankas	2009.01.23	24.050	19.069
Medicinos bankas	2009.04.02	1.792	1.654
Medicinos bankas	2009.04.02	5.876	5.184
Medicinos bankas	2009.04.02	-	2.155
AB DnB Nord bankas	2009.02.20	59.468	20.653
AB DnB Nord bankas	2010.07.01	50.000	85.000
Viso įsipareigojimai kredito įstaigoms:		190.019	179.539

Žemiau pateikta lentelė apibendrina Emitento finansinių įsipareigojimų grąžinimo terminus 2007 m. gruodžio 31 d. ir 2008 m. rugsėjo 30 d. pagal nediskontuotus sutartinius mokėjimus. Dalies lentelėje nurodytų paskolų terminas po 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo pratęstas, nuo papuolančio į „iki 3 mėnesių“ į „nuo 3 iki 12 mėnesių“ kategoriją, už bendrą 56,5 mln. litų sumą. 2008 gruodžio 1 d. buvo pasirašyta 25 mln. Lt ir 50 mln. Lt neviešos obligacijų emisijos, kurių išpirkimo terminas – 2010 m. liepos 1 d. Įsipareigojimai pagal šias obligacijas nėra įtraukti žemiau pateiktoje lentelėje.

2 lentelė. Emitento būsiami mokėjimai (įsipareigojimai ir būsimos palūkanos)

tūkst. Lt	Pareikalavus	Iki 3 mėnesių	Nuo 3 iki 12 mėnesių	Nuo 1 iki 5 metų	Po 5 metų	Iš viso
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	-	283.320	12.058	70.699	-	366.077
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	-	1.854	40	-	-	1.894
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	2.324	-	-	-	-	2.324
2008.09.30	2.324	285.174	12.098	70.699	-	370.295
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	7.236	94.801	51.489	70.636	17.063	241.225
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	-	22	868	-	-	890
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	1.778	97.649	25.987	-	-	125.414
2007.12.31	9.014	192.472	78.344	70.636	17.063	367.529

⁴ Likvidumo rodiklis = (trumpalaikis turtas iš viso + ilgalaikis grupės turtas, klasifikuojamas kaip laikomas galimam pardavimui) / per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai iš viso + įsipareigojimai tiesiogiai susijęs su turtu, klasifikuojamu kaip laikomu galimam pardavimui

⁵ Skubaus padengimo rodiklis = (trumpalaikis turtas iš viso - atsargos) / per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai iš viso

⁶ Skolos koeficientas – visi įsipareigojimai / visas turtas.

Grupės ir Bendrovės kontroliuojama likvidumo rizika visos Grupės mastu, lyginant gautų paskolų sumas su viso turto tikrąja verte, ir šis skirtumas turi būti ne didesnis nei 50 proc.. 2007 m. gruodžio 31 d. minėtas santykis buvo išlaikytas tiek grupės (49,15 proc.), tiek bendrovės (42,66 proc.) mastu. 2008 m. rugsėjo 30 d. santykis buvo viršytas tiek grupės (59,96 proc.), tiek bendrovės (57,16 proc.) mastu. Susidariusią padėtį numatoma ištaisyti dengiant trumpalaikius įsipareigojimus dalies Grupės ir Emitento turto pardavimo pajamomis.

Kai kurios Emitento dukterinės įmonės, veikiančios nekilnojamojo turto sektoriuje, pagal gautų paskolų sutartis yra įsipareigojusios bankams laikytis tam tikrų finansinių rodiklių. 2008 m. gruodžio 31 d. ne visos įmonės laikėsi sutartyse numatytų rodiklių, tačiau dėl to vyksta derybos su bankais ir tikimasi, kad rodiklių nesilaikymas neturės neigiamų pasekmių. Analogiška situacija buvo ir 2007 m. gruodžio 31 d. bei 2006 m. gruodžio 31 d.

11 lentelė. Už gautas paskolas įkeisto turto balansinė vertė, tūkst. Lt

	Grupė		
	2008.09.30	2007 m.	2006 m.
Ilgalaikis materialusis turtas	61.382	62.204	104.427
Viešbučiai (nutraukta veikla)	-	59.720	49.377
Turtas, laikomas galimam pardavimui	-	5.784	-
Investicinis turtas	411.635	349.072	391.303
Atsargos	51.264	114.333	10.400
Pinigai	n.d.	653	887
Vertybiniai popieriai (daugiausia gauti atpirkimo sandorių pagrindu), tikrąja verte	9.412	7.774	-
Viso Grupės įkeisto turto vertė, tūkst. Lt	533.693	599.540	556.394
	Bendrovė		
	2008.09.30	2007 m.	2006 m.
Vertybiniai popieriai (balansine verte)	71.725	121.489	38.732
Viso Bendrovės įkeisto turto vertė, tūkst. Lt	71.725	121.489	38.732

Bendrovė 2008 m. rugsėjo 30 d. pagal atpirkimo sutartis buvo perdavusi vertybinius popierius, kurių rinkos vertė sudarė 122 602 tūkst. litų (2007 m. gruodžio 31 d. – 165 278 tūkst. litų, 2006 m. gruodžio 31 d. 13 268 tūkst. litų).

Emitento palūkanų normos rizika – AB „Invalda“ ir Grupė patiria palūkanų normos kitimo riziką dėl ilgalaikių skolinių įsipareigojimų, kuriems nustatytos kintamos palūkanų normos bei trumpalaikių įsipareigojimų, kuriuos gali tekti refinansuoti skolinantis mažiau palankiomis sąlygomis.

Emitento turto vertės rizika – AB „Invalda“ ir Grupė investicinį turtą (žemę ir nekilnojamąjį turtą laikomą investiciniais tikslais) ir finansinio sektoriaus įmonių valdomą finansinį turtą (vertybinius popierius) finansinėje atskaitomybėje vertina tikrąja rinkos verte. Investicinio turto tikrosios rinkos vertės sumažėjimas turės neigiamą įtaką AB „Invalda“ veiklos rezultatui.

Investicinio turto vertė Grupės balanse 2008 m. rugsėjo 30 d. sudarė 414 129 tūkst. litų, finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte per pelno (nuostolio) ataskaitą Grupės balanse 2008 m. rugsėjo 30 d. sudarė 45 910 tūkst. litų. Žemiau pateiktoje lentelėje parodoma, kokį nuostolį Grupei atneštų investicinio ir (arba) finansinio turto, apskaitomo tikrąja verte per pelno (nuostolio) ataskaitą, sumažėjimas.

12 lentelė. Investicinio ir (arba) finansinio turto įtaka Grupės rezultatui

tūkst. Lt		Investicinio turto vertės sumažėjimas			
		0%	-10 %	-20 %	-50 %
Finansinio turto vertės sumažėjimas	0%	0	- 41.413	- 82.826	- 207.065
	-10 %	- 4.591	- 46.004	- 87.417	- 211.656
	-20 %	- 9.182	- 50.595	- 92.008	- 216.247
	-50 %	- 22.955	- 64.368	- 105.781	- 230.020

Valiutos rizika – dėl veiklos Lietuvoje, Latvijoje, Ukrainoje AB „Invalda“ konsoliduotas balansas gali būti paveiktas valiutų kursų pokyčio. Grupės ir Bendrovės politika yra suderinti pinigų srautus iš labai tikėtinų būsimų pardavimų su

pirkimas kiekviena užsienio valiuta. Grupė ir Bendrovė nesinaudoja jokiais finansinėmis priemonėmis, padedančiomis valdyti užsienio valiutos riziką, nes ji nedidelė.

Užsienio valiutos rizikos dydis Grupei ir Emitentui nėra didelis, nes dauguma turto ir įsipareigojimų yra išreikšta kiekvienos atskiros bendrovės funkcinė valiuta arba eurai. Lietuvoje ir Latvijoje euras yra susietas atitinkamai su litu ir latu, todėl valiutos kursų svyravimo tarp šių valiutų nėra.

Bendrovės didžioji dalis gautinų sumų numatoma gauti litais, tuo tarpu didelė dalis Bendrovės įsipareigojimų yra prisiimta eurai (35,03 proc. visų įsipareigojimų arba 125 780 tūkst. litų vertės), lito ir euro kurso kitimas Emitentui nepalankia linkme, padidintų jo finansinius įsipareigojimus, bet nepadidintų turto ir pajamų.

Plačiau rizikos atskleistos Emitento 2007 m. gruodžio 31 d. finansinės atskaitomybės aiškinamojo rašto 28 pastaboje.

IV. INFORMACIJA APIE VERTYBINIUS POPIERIUS

1. Pagrindinė informacija

1.1. Pareiškimas dėl apyvartinio kapitalo

Esamas kapitalas, Emitento manymu, gali būti nepakankamas einamiesiems poreikiams tenkinti, kadangi Emitento trumpalaikis turtas 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 180 679 tūkst. Lt, o trumpalaikiai įsipareigojimai - 296 962 tūkst. Lt. (Grupės trumpalaikis turtas 2008 m. rugsėjo 30 d. buvo 242 318 tūkst. Lt, o trumpalaikiai įsipareigojimai - 476 635 tūkst. Lt). Trumpalaikių įsipareigojimų mažinimui 2008 m. spalio 13 d. bendrovės valdyba numatė inicijuoti dalies grupės turto pardavimą, bei 105 mln. litų vertės konvertuojamų obligacijų išleidimą.

Jei Obligacijų savininkai pasirinktų Obligacijų konvertavimą į Akcijas, tai konvertavimas pagerintų apyvartinio kapitalo būklę, dėl įsipareigojimų virsmo Emitento nuosavu kapitalu.

1.2. Emitento kapitalizacija ir įsiskolinimas

tūkst. Lt	2008.11.30	2007.12.31
Bendra trumpalaikė skola	181.699	267.621
Garantuota	-	-
Užtikrinta turtu	117.552	106.899
Negarantuota/neužtikrinta	64.147	160.721
Bendra ilgalaikė skola (išskyrus ilgalaikės skolos einamųjų metų dalį)	166.000	78.589
Garantuota	-	-
Užtikrinta turtu	160.000	60.193
Negarantuota/neužtikrinta	6.000	18.396
Akcininkų nuosavybė*	166.540	132.158
Akcinis kapitalas	42.569	42.569
Privalomasis rezervas	4.257	4.257
Kiti rezervai	119.714	85.332

* neįtrauktas nepaskirstytasis pelnas



Informacija apie bendrą įsiskolinimą trumpuoju ir vidutiniu laikotarpiu:

tūkst. Lt	2008.11.30	2007.12.31
A. Grynieji pinigai	4	30
B. Pinigų ekvivalentai	-	-
C. Vertybiniai popieriai, kuriais prekiaujama	12.087	-
D. Likvidumas (A)+(B)+(C)	12.092	30
E. Trumpalaikis gautinas finansinis turtas	135.887	109.136
F. Trumpalaikė skola bankui	20.711	64.500
G. Ilgalaikės skolos einamųjų metų dalis	-	1.350
H. Kita trumpalaikė finansinė skola	160.988	201.771
I. Trumpalaikė finansinė skola (F)+(G)+(H)	181.699	267.621
J. Grynas trumpalaikis finansinis įsiskolinimas (I)-(E)-(D)	33.720	158.455
K. Ilgalaikės banko paskolos	85.000 *	60.193
L. Išleistos obligacijos	75.000 *	-
M. Kitos ilgalaikės paskolos	6.000	18.396
N. Ilgalaikis finansinis įsiskolinimas (K)+(L)+(M)	166.000	78.589
O. Grynas finansinis įsiskolinimas (J)+(N)	199.720	237.044

* Ilgalaikiams įsipareigojimams priskirta prospekto pateikimo diena

1.3. Su emisija (siūlymu) susijusių fizinių ir juridinių asmenų interesai

Emitentui nėra žinoma apie reikšmingus interesus, susijusius su Obligacijų siūlymu.

Platintojas AB bankas „Finasta“ yra susijęs su Emitentu. Už Obligacijų platinimą atlyginimas Platintojui priklauso nuo išplatintų obligacijų nominaliosios vertės (0,5 proc. nuo išplatintų obligacijų nominaliosios vertės), su sąlyga, kad Obligacijų emisija nebus anuliuota. Jeigu Obligacijų emisija anuliuojama, Emitentas sumoka Platintojui fiksuotą 5000 litų atlyginimą.

1.4. Siūlymo priešastys ir pajamų panaudojimas

Emitentas, siekdamas sumažinti trumpalaikius įsipareigojimus, nutarė išleisti konvertuojamąsias obligacijas. Tam buvo pritarta 2008 m. lapkričio 14 d. Emitento neeiliniame visuotiniame akcininkų susirinkime. Dvi emisijos – 25 mln. Lt ir 50 mln. Lt – yra neviešos ir visas šių emisijų Obligacijas įsigijo su Emitento akcininkais Alvydu Baniu ir Dailiumi Juozapu Mišeikiu susiję asmenys.

Emitentas ketina pritraukti papildomų lėšų reikalingų refinansuoti dalį trumpalaikių finansinių skolų ir siekia, kad galimybę įsigyti konvertuojamųjų obligacijų turėtų visi AB „Invalda“ akcininkai, todėl leidžia šią viešą Obligacijų emisiją. Tačiau Emitentas atkreipia dėmesį, kad neišplatinus Obligacijų už 700 tūkst Lt (skaičiuojant nominalia verte), jų nebus galima įtraukti į Vilniaus vertybinių popierių biržos Skolos vertybinių popierių prekybos sąrašus ir dėl to sumažėtų Obligacijų likvidumas ir galėtų nukentėti Investuotojų interesai. Siekiant to išvengti, išplatinus Obligacijų už mažiau nei 700 tūkst. Lt, emisija bus laikoma neįvykusia ir bus anuliuota.

Pajamos iš Obligacijų emisijos išplatavimo:

Minimali pajamų suma – 700 000 Lt; maksimali – 30 000 000 Lt. Obligacijų emisijos įplaukas numatoma panaudoti Emitento trumpalaikių įsipareigojimų, kurių bendra suma 2008 m. rugsėjo 30 d. siekė 296 962 tūkst. Lt mažinimui. Kita dalis trumpalaikių įsipareigojimų bus įvykdyta iš lėšų, gautų 2008 m. spalio 15 d. išleidus neviešą 75 mln. Lt obligacijų emisiją bei pardavus dalį Emitentui ir Grupei priklausančio turto.

Obligacijų emisijos išlaidos:

Maksimalūs planuojami su platinimu, Obligacijų savininkų interesų gynimu, Obligacijų apskaita, įtraukimu į Skolos vertybinių popierių sąrašą susiję kaštai sudarys apie 170 000 Lt.

2. Informacija apie vertybinius popierius, kuriuos numatyta siūlyti

2.1. Siūlomų ir į prekybos sąrašą įtraukiamų vertybinių popierių tipo ir klasės apibūdinimas

Prieš platinimą Emitentas kreipsis į Centrinį vertybinių popierių depozitoriumą dėl ISIN kodo, kuris bus nurodytas Obligacijų pasirašymo sutartyse, gavimo.

Pagrindinės AB „Invalda“ konvertuojamųjų Obligacijų savybės:

Numatomų išleisti konvertuojamųjų obligacijų emisijos dydis (vnt.)	300 000
Konvertuojamųjų obligacijų vieneto nominali vertė	100 Lt
Numatomų išleisti konvertuojamųjų obligacijų bendra nominali vertė	30 000 000 Lt
Konvertuojamųjų obligacijų vieneto emisijos kaina	100 Lt
Numatomų išleisti konvertuojamųjų obligacijų bendra emisijos vertė	30 000 000 Lt
Konvertuojamųjų obligacijų nominalo valiuta	LTL
Obligacijų galiojimo trukmė	498 dienos
Obligacijų platinimo ir siūlymo tvarka	<p>Obligacijų platinimas vyks dviem etapais.</p> <p>Pirmasis platinimo etapas tęsis 14 kalendorinių dienų ir numatomas 2009 m. vasario 2- 15 dienomis. Jo metu Obligacijos bus platinamos AB „Invalda“ akcininkams proporcingai AB „Invalda“ akcijų skaičiui, kurį jie turėjo 2008 m. lapkričio 28 d. Pirmojo Obligacijų platinimo etapo metu teisę įsigyti akcijų turi tie Akcininkai, kurie 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje turėjo ne mažiau kaip 142 (vieną šimtą keturiasdešimt dvi) Akcijas. Maksimalus pirmojo platinimo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius gali būti apskaičiuojamas naudojant koeficientą 0,00704740689606148 ir rezultatą ir apvalinant pagal aritmetinio apvalinimo taisykles:</p> $O_1 = 0,00704740689606148 * VP \text{ skaičius}$ <p>O_1 – maksimalus pirmojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius;</p> <p>VP skaičius – 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje nuosavybės teise turėtas AB „Invalda“ akcijų skaičius.</p> <p>Pirmą darbo dieną po pirmojo platinimo etapo pabaigos (numatoma 2009 m. vasario 17 d.), likusios neišplatintos Obligacijos 1 (vieną) darbo dieną platinamos akcininkams, turėjusiems teisę įsigyti Obligacijų pirmojo platinimo etapo metu (antrasis platinimo etapas). Antrajame platinimo etape gali dalyvauti ir tie AB „Invalda“ akcininkai, kurie nedalyvavo pirmajame platinimo etape. Maksimalus antrojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius apskaičiuojamas naudojant koeficientą 0,025 ir atimant pirmojo platinimo etapo metu įsigytą obligacijų skaičių:</p> $O_2 = (0,025 * VP \text{ skaičius}) - O_1$ <p>O_2 - maksimalus antrojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius;</p> <p>VP skaičius – 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje nuosavybės teise turėtas AB „Invalda“ akcijų skaičius.</p> <p>Viso akcininkai turi teisę pasirašyti tokį Obligacijų kiekį, kad už kiekvienas 40 paprastųjų vardinių AB „Invalda“ akcijų, kurios akcininkui priklausė dešimtos darbo dienos po 2008 m. lapkričio 14 d. visuotinio akcininkų susirinkimo - 2008 m. lapkričio 28 d., pabaigoje, tektų po vieną Obligaciją. Jeigu nepažeidžiant aukščiau aptartos tvarkos, bus pasirašyta daugiau nei 300 000 Obligacijų, visiems akcininkams jų antrame platinimo etape pasirašytas Obligacijų skaičius sumažinamas proporcingai.</p> <p>Už įsigyjamas Obligacijas Investuotojai lešas turės pervesti į Obligacijų</p>

	<p>pasirašymo sutartyje nurodytą sąskaitą ne vėliau kaip iki antrojo platinimo etapo pabaigos.</p>
<p>Palūkanų norma</p>	<p>Obligacijų pelningumas - 9,9 proc. metinių palūkanų (skaičiuojant, kad metus sudaro 365 dienos). Palūkanos sumokamos Obligacijų Išpirkimo dieną. Palūkanos skaičiuojamos nuo Obligacijų galiojimo pirmos dienos (pirmos darbo dienos po obligacijų platinimo pabaigos) iki jų išpirkimo (už išpirkimo dieną palūkanos nemokamos). 9,9 proc. metinių palūkanų skaičiuojama pasirinkus Obligacijų išpirkimą. Jei investuotojai pasirenka Obligacijų konvertavimą į Akcijas, tai 9,9 proc. metinių palūkanų nemokama.</p>
<p>Išpirkimo diena ir kaina</p>	<p>Obligacijų išpirkimo diena - 2010 m. liepos 1 d. Išpirkimo dieną Emitentas Obligacijų savininkams už išperkamas obligacijas sumokės jų nominalią vertę ir aukščiau nurodytas palūkanas, kurios gali būti perskaičiuotos pagal žemiau nurodytą tvarką. Iki Obligacijų išpirkimo dienos pasikeitus Lietuvos banko nustatytam lito ir euro santykiui taip, kad sumažėtų lito vertė ir vienas euras kainuotų daugiau nei 3,4528 lito, už Obligacijas mokamos palūkanos perskaičiuojamos pagal žemiau nurodytą formulę tam, kad už Investuotojui sumokamą išpirkimo kainą būtų galima įsigyti tiek pat eurų, kiek ir Obligacijų galiojimo pradžios dieną: $r = 100 * O_{sk} * ((x/3,4528) + ((x*d*0,099)/(3,4528*365)) - 1)$, kur r – perskaičiuotos palūkanos už išperkamas Obligacijas; O_{sk} - Išpirkimo dieną Investuotojo nuosavybės teise turimas Obligacijų skaičius; x – Išpirkimo dieną Lietuvos banko nustatytas lito ir euro kursas; d – Obligacijų trukmės dienų skaičius Jei iki Obligacijų išpirkimo dienos pasikeičia Lietuvos banko nustatytas lito ir euro santykis ir lito vertė padidėja, tai Obligacijų palūkanos neperskaičiuojamos.</p>
<p>Akcijos, į kurias konvertuojamos Obligacijos</p>	<p>Obligacijos, pasibaigus jų išpirkimo terminui, gali būti konvertuojamos į paprastąsias vardines 1 (vieno) lito nominalios vertės AB „Invalda“ akcijas. Maksimalus skaičius, kuris gali būti išleidžiamas konvertuojant obligacijas - 5 454 545 akcijos. Akcijos, išleistos konvertuojant obligacijas, bus prijungtos prie galiojančios akcijų emisijos ir nuo prijungimo momento jomis bus galima prekiauti Vilniaus vertybinių popierių biržoje.</p>
<p>Konvertavimo santykis</p>	<p>Viena Obligacija keičiama į akcijas naudojant santykį 100/5,5 (už vieną Obligaciją tektų apie 18,18 akcijos, o galutinis rezultatas būtų apvalinamas, naudojant aritmetinio apvalinimo taisyklę).</p>
<p>Konvertavimo tvarka ir terminai</p>	<p>Obligacijų savininkai, norintys, kad jiems priklausančios Obligacijos ar jų dalis, pasibaigus Obligacijų išpirkimo terminui būtų pakeistos į AB „Invalda“ akcijas, privalo 2010 m. balandžio 1 - 2 dienomis (jei šios dienos sutaptų su ne darbo ar šventinėmis dienomis, po jų einančiomis darbo dienomis) pateikti AB „Invalda“ rašytinį pranešimą. 2010 m. balandžio 1 - 2 dienomis tokio pranešimo nepateikus, obligacijos į akcijas nekeičiamos. Obligacijų savininkams, nurodytomis dienomis pareiškusiems norą konvertuoti į AB „Invalda“ akcijas visas ar dalį Obligacijų, pasibaigus Obligacijų išpirkimo terminui Emitentas pakeis visas ar dalį Obligacijų į paprastąsias vardines AB „Invalda“ akcijas bei akcijų įskaitymo į asmeninę vertybinių popierių sąskaitą dieną sumokės palūkanas, kurios mokamos už keičiamas Obligacijas ir apskaičiuojamos pagal formulę</p> $P = \sum_{i=1, \dots, n} D_i * A * (1 + \frac{0,099}{365} * S)$ <p>kur:</p> <p>P - mokamos palūkanos; D_i - i-tasis pinigų srautas vienai AB paprastajai vardinei „Invaldos“ akcijai, tenkantis obligacijų galiojimo metu (pinigų srautas - paskirti dividendai arba/ir priklausančios išmokos mažinant įstatinį kapitalą); A - keičiant konvertuojamąsias obligacijas į akcijas santykiu 100/5,5 gautų</p>

akcijų skaičius;

S - dienų skaičius, skaičiuojamas nuo 31-os kalendorinės dienos, kada atsirado prievolė išmokėti pinigų srautus (dividendų už 2008 ir (arba) 2009 metus paskyrimo atveju - nuo visuotinio akcininkų susirinkimo, priėmusio sprendimą mokėti dividendus, dienos, išmokų mažinant įstatinį kapitalą atveju - nuo pakeistų įstatų įregistravimo dienos) iki obligacijų galiojimo pabaigos (Išpirkimo dienos - 2010 m. liepos 1 d.).

Obligacijų konvertavimo į akcijas atveju palūkanos už į Akcijas konvertuojamas Obligacijas skaičiuojamos ne 9,9 proc. metinių palūkanų nuo nominalios Obligacijų vertės, o pagal aukščiau pateiktą formulę.

2.2. Teisės aktai, kuriais remiantis vertybiniai popieriai buvo sudaryti

Konvertuojamosios Obligacijos išleidžiamos vadovaujantis šiais teisės aktais:

- Komisijos reglamentu (EB) Nr. 809/2004, įgyvendinančiu Europos Parlamento ir Tarybos direktyvos 2003/71/EB nuostatas dėl prospektuose pateikiamos informacijos bei šių prospektų formato, įtraukimo nuorodos būdu ir paskelbimo bei reklamos skleidimo;
- Europos Parlamento ir tarybos Direktyva 2003/71/EB dėl prospekto, kuris turi būti skelbiamas, kai vertybiniai popieriai siūlomi visuomenei ar įtraukiami į prekybos sąrašą, ir iš dalies keičianti Direktyvą 2001/34/EB;
- Lietuvos Respublikos civiliniu kodeksu;
- Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymu;
- Lietuvos Respublikos vertybinių popierių įstatymu;
- Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymu;
- Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos nutarimu „Dėl vertybinių popierių prospekto rengimo ir tvirtinimo bei informacijos atskleidimo taisyklių patvirtinimo“ patvirtintomis vertybinių popierių prospekto rengimo ir tvirtinimo bei informacijos atskleidimo taisyklėmis;
- visais minėtų teisės aktų pakeitimais, papildymais bei su jais susijusiais dokumentais.

Su numatomomis išleisti konvertuojamosiomis obligacijomis susiję Emitento ir investuotojų santykiai aiškunami ir vykdomi vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktais.

Visi ginčai, kylantys dėl pagal šį prospektą leidžiamų konvertuojamųjų obligacijų bei susiję su jomis, sprendžiami Lietuvos Respublikos teismuose, vadovaujantis Lietuvos Respublikos teisės aktais.

2.3. Vertybinių popierių tipas

Emitento išleidžiamos Obligacijos yra vardinis terminuotas ne nuosavybės vertybinis popierius. Obligacijos yra nematerialios ir fiksuojamos įrašais jų savininkų asmeninėse vertybinių popierių sąskaitose.

Obligacijų ir jų apyvartos apskaitai taikomi nematerialioms akcijoms nustatyti reikalavimai. Kiekvienas Investuotojas sudarydamas Obligacijų pasirašymo sutartį galės pasirinkti sąskaitų tvarkytoją, kurio sąskaitoje bus apskaitomos įsigytos Obligacijos. Nenurodžius konkretaus sąskaitų tvarkytojo, Obligacijų sąskaita Investuotojui bus atidaryta AB banke „Finasta“.

2.4. Vertybinių popierių emisijos valiuta

Emitento išleidžiamos Obligacijos yra nominuotos litais. Obligacijos bus pasirašomos ir išperkamos, jei Investuotojas nepareikš noro jas konvertuoti į akcijas, litais.

2.5. Vertybinių popierių kategorijos ir įsipareigojimai

Išleidžiamos Obligacijos į kategorijas neskirstomos.

Išleidžiamos Obligacijos yra terminuoti ne nuosavybės vertybiniai popieriai, kurie suteikia teisę Investuotojui 2010 m. liepos 1 d. arba gauti sumą, lygią įsigytų konvertuojamųjų obligacijų nominaliai vertei ir priskaičiuotoms palūkanoms, arba, pasibaigus Obligacijų išpirkimo terminui, pakeisti visas ar dalį turimų Obligacijų į AB „Invalda“ akcijas bei akcijų įskaitymo į asmeninę vertybinių popierių sąskaitą dieną gauti palūkanas, kurios mokamos už keičiamas Obligacijas ir apskaičiuojamos pagal formulę.

$$P = \sum_{i=1, \dots, n} D_i \cdot A^{\frac{S}{365} \cdot t_i} + S$$

Kur:

P – mokamos palūkanos;

D_i – i-tasis pinigų srautas vienai AB paprastajai vardinei „Invaldos“ akcijai, tenkantis obligacijų galiojimo metu (pinigų srautas – paskirti dividendai arba/ir priklausančios išmokos mažinant įstatinį kapitalą);

A – keičiant konvertuojamąsias obligacijas į akcijas santykiu 100/5,5 gautų akcijų skaičius;

S – dienų skaičius, skaičiuojamas nuo 31-os kalendorinės dienos, kada atsirado prievolė išmokėti pinigų srautus (dividendų už 2008 ir (arba) 2009 metus paskyrimo atveju - nuo visuotinio akcininkų susirinkimo, priėmusio sprendimą mokėti dividendus, dienos, išmokų mažinant įstatinį kapitalą atveju – nuo pakeistų įstatų įregistravimo dienos) iki obligacijų galiojimo pabaigos, t.y. 2010 m. liepos 1 d.

Emitentas taps išleidžiamų Obligacijų savininkų skolininku ir prisiims įsipareigojimus Obligacijų savininkų naudai.

Įsipareigojimai Obligacijų savininkų naudai:

Užtikrinant įsipareigojimus Investuotojams, įsigijusiems šios emisijos Obligacijas, bus įkeičiamos:

- ir (arba) paprastosios vardinės akcinės bendrovės „Sanitas“ akcijos (VP ISIN kodas LT0000106171);
- ir (arba) paprastosios vardinės akcinės bendrovės „Vilniaus baldai“ akcijos (VP ISIN kodas LT0000104267);
- ir (arba) paprastosios vardinės akcinės bendrovės „Agrowill group“ akcijos (VP ISIN kodas LT0000127466);
- ir (arba) kitos paprastosios vardinės akcijos, kuriomis prekiaujama Vilniaus vertybinių popierių biržoje;

Emitentas Investuotojų naudai įkeis tokį nurodytų akcijų kiekį, kad bendra pasirašytų Obligacijų nominali vertė sudarytų 70 proc. Investuotojams įkeistų akcijų rinkos vertės. Rinkos vertė laikoma dienos, buvusios prieš platinimo pradžią, uždarymo kaina.

Atsižvelgiant į tai, kad vadovaujantis Akcinių bendrovių įstatymo nuostatomis tais atvejais, kai akcinės bendrovės išleidžiamos Obligacijos yra užtikrintos turto įkeitimu, įkaito turėtojo teises visų Obligacijų savininkų naudai įgyvendina vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininkas, įkeitimo sutartį su Emitentu sudarys akcinė bendrovė bankas Snoras, pagal sutartį su Emitentu ginanti Obligacijų savininkų interesus. Įkeitimo sutartis bus sudaryta per kiek įmanoma trumpesnį laiką nuo Obligacijų galiojimo pradžios. Įkeitimo sutarties pagrindu įkeistų akcijų sąskaitos bus atidarytos įkaito turėtojais – Obligacijų savininkais, atstovaujančios akcinės bendrovės banko Snoras vardu, nurodant ir akcijų savininką. Įkeistų akcijų įrašymas į akcinės bendrovės banko Snoras vardu atidarytą sąskaitą bus laikomas jų perdavimu įkaito turėtojui.

Apie įkeitimo įsigaliojimą Emitentas paskelbs viešai per Vilniaus vertybinių popierių biržos informacijos atskleidimo sistemą bei savo interneto tinklapyje www.invalda.lt.

Investuotojai lėšas už įsigyjamas Obligacijas perves į Platintojo atidarytą sąlyginio deponavimo sąskaitą, kad būtų galima užtikrinti, jog Emitentas už Obligacijas sumokėtų pinigus gaus tik tada, kai Obligacijų savininkų naudai bus įkeistos aukščiau nurodytos akcijos. Kol Emitentas neįkeis Investuotojų naudai aukščiau nurodytų akcijų, Investuotojų už įsigytas Obligacijas sumokėtos lėšos bus laikomos deponuotomis Investuotojų naudai iki įkeitimo įsigaliojimo.

Įkeitimo objektas gali būti keičiamas vienašališku AB „Invalda“ valdybos sprendimu, tačiau įkeitimo sąlygos negali būti blogesnės nei prieš tai buvusios. Įkeičiamos gali būti tik tų bendrovių paprastosios vardinės akcijos, kuriomis prekiaujama Vilniaus vertybinių popierių biržoje. Apie sprendimą pakeisti įkeitimo objektą Emitentas paskelbs informaciją viešai per Vilniaus vertybinių popierių biržos informacijos atskleidimo sistemą bei savo interneto tinklapyje www.invalda.lt bei raštu informuos Obligacijų savininkų interesų gynėją - akcinę bendrovę banką Snoras, ne vėliau kaip per 1 darbo dieną nuo sprendimo priėmimo. Ne vėliau kaip per 5 darbo dienas nuo informavimo apie Emitento valdybos sprendimą dėl įkeitimo objekto pakeitimo Emitentas ir Obligacijų savininkų interesų gynėjas sudarys naują įkeitimo sutartį. Viešosios apyvartos tarpininkui padarius naujus įrašus Obligacijų savininkų interesų gynėjo sąskaitoje ir tokiu būdu Obligacijų savininkų naudai įkeitus naujus vertybinius popierius pagal šiame Prospekte nurodytas sąlygas, viešosios apyvartos tarpininkui bus pateiktas nurodymas nuimti įkeitimą nuo ankstesnio įkeitimo objekto.

Likvidavimo atveju kreditorių reikalavimai tenkinami įstatymų nustatyta tvarka.

2.6. Vertybinių popierių suteikiamų teisių, įskaitant bet kuriuos šių teisių apribojimus, apibūdinimas; naudojimosi šiomis teisėmis tvarkos apibūdinimas

2.6.1. Obligacijų suteikiamos teisės:

Obligacijos yra terminuoti ne nuosavybes vertybiniai popieriai, pagal kuriuos Emitentas tampa konvertuojamųjų obligacijų savininkų skolininku ir prisiima įsipareigojimus Obligacijų savininkų naudai, numatytus 2008 m. lapkričio 14 d. Emitento visuotinio akcininkų susirinkimo sprendime, Obligacijų pasirašymo sutartyse bei šiame prospekte.

Visos šios emisijos Obligacijos jų savininkams suteikia vienodas teises.

Šios emisijos Obligacijos suteikia jų savininkams šias teises:

1) 2010 m. liepos 1 d. gauti išperkamų Obligacijų ar jų dalies nominalią vertę bei 9,9 proc. metines palūkanas (skaičiuojant, kad metus sudaro 365 dienos). Palūkanos sumokamos obligacijų išpirkimo dieną;

ir/arba

pasibaigus obligacijų išpirkimo terminui pakeisti visas ar dalį obligacijų į paprastąsias vardines akcijas, vieną 100 litų nominalios vertės obligaciją keičiant į akcijas naudojant santykį 100/5,5 (už vieną obligaciją tektų apie 18,18 akcijos, o galutinis rezultatas būtų apvalinamas, naudojant aritmetinio apvalinimo taisyklę) bei akcijų įskaitymo į asmeninę vertybinių popierių sąskaitą dieną gauti palūkanas, kurios mokamos už keičiamas obligacijas ir apskaičiuojamos pagal formulę.

$$P = \sum_{i=1, \dots, n} D_i \cdot A \cdot \left(1 + \frac{0,099}{365} \cdot S\right)$$

Kur:

P – mokamos palūkanos;

D_i – i-tasis pinigų srautas vienai AB paprastajai vardinei „Invaldos“ akcijai, tenkantis obligacijų galiojimo metu (pinigų srautas – paskirti dividendai arba/ir priklausančios išmokos mažinant įstatinį kapitalą);

A – keičiant konvertuojamąsias obligacijas į akcijas santykiu 100/5,5 gautų akcijų skaičius;

S – dienų skaičius, skaičiuojamas nuo 31-os kalendorinės dienos, kada atsirado prievolė išmokėti pinigų srautus (dividendų už 2008 ir (arba) 2009 metus paskyrimo atveju - nuo visuotinio akcininkų susirinkimo, priėmusio sprendimą mokėti dividendus, dienos, išmokų mažinant įstatinį kapitalą atveju – nuo pakeistų įstatų įregistravimo dienos) iki obligacijų galiojimo pabaigos (išpirkimo dienos - 2010 m. liepos 1 d.).

2) parduoti ar kitaip perleisti visas ar dalį konvertuojamųjų obligacijų;

3) palikti testamentu visas ar dalį konvertuojamųjų obligacijų vienam ar keliems asmenims (taikoma tik fiziniams asmenims);

4) kitas Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatytas teises, įskaitant be apribojimų tas, kurias Emitento turto atžvilgiu turi kiti Emitento kreditoriai, kuriems Emitento prievolės yra užtikrintos turto įkeitimu.

Daugiau kaip 1/2 šio emisijos Obligacijų turintys savininkai turi teisę:

1) nušalinti jų interesus ginantį vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininką ir reikalauti, kad Emitentas sudarytų sutartį su jų siūlomu vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininku;

2) nurodyti jų interesus ginančiam vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininkui, kad Emitento padarytas pažeidimas, susijęs su šia Obligacijų emisija, yra neesminis ir todėl nereikia tam tikrų veiksmų jų interesams ginti (ši nuostata netaikoma Emitento padarytiems pažeidimams, susijusiems su Obligacijų išpirkimu ir palūkanų mokėjimu).

Konvertuojamųjų obligacijų savininkams suteikiamos teisės yra įgyvendinamos jų galiojimo metu šiame prospekte bei Lietuvos Respublikos teisės aktų nustatyta tvarka.

Papildomo reikalavimo išpirkti Obligacijas Investuotojui pateikti nereikia. 2010 m. balandžio 1 – 2 dienomis (jei šios dienos sutaptų su ne darbo ar šventinėmis dienomis, po jų einančiomis darbo dienomis) Investuotojui nepateikus rašytinio pranešimo apie pageidavimą keisti Obligacijas ar jų dalį į akcijas, bus laikoma, kad Investuotojas pasirinko Obligacijų išpirkimą ir į Investuotojo Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytą sąskaitą bus pervesta Obligacijų nominali vertė ir priskaičiuotos palūkanos. Jei Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodyta sąskaita pasikeičia ar dėl kitų priežasčių Investuotojui vesti pinigai sugrąžinami Emitentui ir jeigu Obligacijos savininkas ar jo vertybinių popierių sąskaitas tvarkantis vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininkas per 3 metus nuo Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytos Obligacijų išpirkimo datos nepateikia reikalavimo išpirkti Obligaciją, Obligacijos savininkas praranda šio reikalavimo teisę.

Teisė išpirkti išleidžiamas Obligacijas ar konvertuoti jas į akcijas anksčiau nei nurodyta šiame prospekte nei investuotojams, nei Emitentui nesuteikiama.

Emitentui laiku neišpirkus Obligacijų arba nekonvertavus jų į akcijas, ar nesumokėjus palūkanų, Emitentas investuotojui už kiekvieną pradelstą dieną moka 0,01 proc. delspinigių nuo laiku neišmokėtos sumos iki pilno atsikaitymo su investuotojais.

Kol Emitentas neįkeis Investuotojų naudai aukščiau nurodytų akcijų, Investuotojų už įsigytas Obligacijas sumokėtos lėšos bus laikomos deponuotomis Investuotojų naudai iki įkeitimo įsigaliojimo ir Emitentas neturės teisės tomis lėšomis naudotis.

Visi investuotojų reikalavimai, susiję su Obligacijomis, turi būti pateikti raštu. Jie pateikiami tiesiogiai Emitentui arba per vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininką, ginantį investuotojų interesus santykiuose su Emitentu – akcinę bendrovę banką Snoras.

Investuotojai, norintys konvertuoti į AB „Invalda“ akcijas visas ar dalį jiems priklausančių Obligacijų, privalo 2010 m. balandžio 1 - 2 dienomis (jei šios dienos sutaptų su ne darbo ar šventinėmis dienomis, po jų einančiomis darbo dienomis) pateikti AB „Invalda“ rašytinį pranešimą, kurio forma likus 30 dienų iki nurodyto termino bus paskelbta Emitento interneto tinklapyje www.invalda.lt. Iki 2010 m. balandžio 2 d. tokio pranešimo nepateikus, Obligacijos į akcijas nekeičiamos.

Investuotojo pateiktus reikalavimus Emitentas įvykdo tiesiogiai Investuotojui. Jeigu Emitentas neturi galimybės įvykdyti savo įsipareigojimus tiesiogiai investuotojui, Emitentas, esant galimybei, visą ką privalo perduoti investuotojui (palūkanas, išpirkimo kainą, akcijas ir pan.), perduoda vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininkui, ginančiam investuotojų interesus santykiuose su Emitentu – akcinei bendrovei bankui Snoras. Nuo to momento, kai vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininkas, ginantis investuotojų interesus santykiuose su Emitentu priėmė visą, ką perdavė Emitentas investuotojo naudai, laikoma, kad Emitentas įvykdė savo įsipareigojimus investuotojui.

Išmokos investuotojams bus pervedamos Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytą sąskaitą. Pasikeitus sąskaitai, investuotojas nedelsiant apie tai turi pranešti savo sąskaitų tvarkytojui.

Emitentas turi teisę antrinėje rinkoje už rinkos kainą pirkti ir parduoti Obligacijas

2.6.2. Akcijų, į kurias konvertuojamos Obligacijos, suteikiamos teisės

Akcijos, kurios bus išleistos konvertuojant Obligacijas, bus nematerialiosios paprastosios vardinės akcijos ir suteiks tokias pačias teises, kaip ir anksčiau išleistos akcijos.

Kiekviena paprastoji 1 (vieno) lito vardinė akcija suteiks akcininkui 1 (vieną) balsą Emitento visuotiniame akcininkų susirinkime.

Akcininkai turės šias turtines teises:

1. gauti Bendrovės pelno dalį (dividendą);
2. gauti bendrovės lėšų, kai Bendrovės įstatinis kapitalas mažinamas siekiant akcininkams išmokėti Bendrovės lėšų
3. gauti likviduojamos Bendrovės turto dalį;
4. nemokamai gauti akcijų, jei įstatinis kapitalas didinamas iš Bendrovės lėšų, išskyrus Akcinių bendrovių įstatymo numatytas išimtis;
5. pirmumo teise įsigyti Bendrovės išleidžiamų akcijų ar konvertuojamųjų obligacijų, išskyrus atvejį, kai Visuotinis akcininkų susirinkimas nusprendžia šią teisę visiems akcininkams atšaukti;
6. palikti testamentu visas ar dalį akcijų vienam ar keliems asmenims;
7. perleisti visas ar dalį akcijų kitų asmenų nuosavybėn;
8. skolinti pinigus Bendrovei;
9. kitas įstatymų ir Bendrovės įstatų nustatytas turtines teises.

Akcininkai turės šias neturtines teises:

1. dalyvauti visuotiniuose akcininkų susirinkimuose;
2. gauti informaciją apie Bendrovės ūkinę veiklą;
3. apskųsti teismui Visuotinio akcininkų susirinkimo, valdybos ir administracijos vadovo sprendimus ar veiksmus. Vienas ar keli akcininkai be atskiro įgaliojimo turi teisę reikalauti akcininkams padarytos žalos atlyginimo;
4. sudaryti sutartį su audito įmone Bendrovės veiklai ir dokumentams patikrinti;
5. kitas įstatymų ir Bendrovės įstatų numatytas neturtines teises.

Teisė gauti dividendus:

Dividendas yra akcininkui paskirta pelno dalis, proporcinga jam nuosavybės teise priklausančių akcijų nominaliajai vertei. Jeigu akcija nevisiškai apmokėta ir jos apmokėjimo terminas nepasibaigęs, akcininko dividendas mažinamas

proporcingai neapmokėtos akcijos kainos daliai. Jeigu akcija nevisiškai apmokėta ir apmokėjimo terminas yra pasibaigęs, dividendas nemokamas.

Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu paskirti dividendai yra bendrovės įsipareigojimas akcininkams. Akcininkas turi teisę dividendą išreikalauti iš bendrovės kaip jos kreditorius. Akcininkui išmokėtą dividendą bendrovė gali išieškoti, jeigu akcininkas žinojo ar turėjo žinoti, kad dividendas yra paskirtas ir (arba) išmokėtas neteisėtai.

Visuotinis akcininkų susirinkimas negali priimti sprendimo skirti ir išmokėti dividendus, jei tenkinama bent viena iš šių sąlygų:

- 1) bendrovė yra nemoki ar išmokėjusi dividendus taptų nemoki;
- 2) paskirstytinojo ataskaitinių finansinių metų pelno (nuostolių) suma yra neigiama (gauta nuostolių);
- 3) bendrovės nuosavas kapitalas yra mažesnis arba išmokėjus dividendus taptų mažesnis už bendrovės įstatinio kapitalo, privalomojo rezervo, perkainojimo rezervo bei rezervo savoms akcijoms įsigyti sumą.

Bendrovė turi išmokėti paskirtus dividendus ne vėliau kaip per 1 mėnesį nuo sprendimo paskirstyti pelną priėmimo dienos. Dividendus mokėti avansu draudžiama. Dividendai išmokami vieną kartą per metus. Akcininkai rezidentai ir nerezidentai turi vienodas teises į jiems paskirtą dividendą.

Bendrovė dividendus išmoka pinigais.

Dividendus turi teisę gauti tie asmenys, kurie teisių apskaitos dienos (dešimtos darbo dienos po visuotinio akcininkų susirinkimo) pabaigoje buvo bendrovės akcininkai ar kitokiu teisėtu pagrindu turėjo teisę į dividendus.

Bendrovės išleistos akcijos yra paprastosios vardinės, dividendų norma nenustatyta jokiais įsipareigojimais ar sutartimis. Mokėti ar nemokėti dividendus nusprendžia visuotinis akcininkų susirinkimas, skirstydamas praėjusių metų pelną.

Pirmumo teisė paskelbus pasiūlymą pasirašyti tos pačios klasės vertybinius popierius:

Pirmumo teise įsigyti bendrovės išleidžiamų akcijų ar konvertuojamųjų obligacijų gali bendrovės akcininkai proporcingai nominaliai vertei akcijų, kurios jiems nuosavybės teise priklauso teisių apskaitos dienos (dešimtos darbo dienos po visuotinio akcininkų susirinkimo) pabaigoje.

Pranešimas apie pasiūlymą pasinaudojant pirmumo teise įsigyti Bendrovės akcijų ar konvertuojamųjų obligacijų ir terminą, per kurį šia teise gali būti pasinaudota, skelbiamas įstatuose nurodytame dienraštyje. Pranešimas ne vėliau kaip pirmą viešo paskelbimo įstatuose nurodytame dienraštyje dieną turi būti pateiktas juridinių asmenų registro tvarkytojui.

Visuotinio akcininkų susirinkimo nustatytas terminas, per kurį akcininkas pasinaudodamas pirmumo teise gali įsigyti akcijų ar konvertuojamųjų obligacijų, negali būti trumpesnis kaip 14 dienų nuo juridinių asmenų registro tvarkytojo viešo paskelbimo dienos.

Akcininkų pirmumo teisė įsigyti Bendrovės išleidžiamų akcijų ar konvertuojamųjų obligacijų gali būti atšaukta visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu. Visuotinis akcininkų susirinkimas gali priimti tokį sprendimą, tik jeigu yra žinomas asmuo ar asmenys, kuriems suteikiama teisė įsigyti Bendrovės akcijų ar konvertuojamųjų obligacijų, išskyrus atvejus, kai atšaukiama pirmumo teisė įsigyti Bendrovės akcijų ar konvertuojamųjų obligacijų dėl ketinimo viešai siūlyti akcijas ar konvertuojamąsias obligacijas Vertybinių popierių įstatymo nustatyta tvarka.

Pirmumo teisė įsigyti Bendrovės išleidžiamų akcijų ar konvertuojamųjų obligacijų gali būti atšaukta tik visiems Bendrovės akcininkams. Sprendimas dėl pirmumo teisės atšaukimo per 10 dienų turi būti pateiktas juridinių asmenų registro tvarkytojui.

Teisė gauti dalį Bendrovės pelno:

Jokių papildomų teisių į Bendrovės pelno dalį, išskyrus dividendus, nėra numatyta.

Teisė gauti bet kurį perviršį likvidavimo atveju:

Bendrovės akcininkai turi teisę gauti likviduojamos Bendrovės turto dalį. Likviduojant Bendrovę pirmiausia būtų tenkinami kreditoriniai reikalavimai laikantis Lietuvos Respublikos Civiliniame kodekse numatytos kreditorių reikalavimų tenkinimo eilės. Likęs likviduojamos Bendrovės turtas padalijamas akcininkams proporcingai jiems nuosavybės teise priklausančių akcijų nominaliai vertei. Analogiškai dalijamas ir vėliau išaiškėjęs Bendrovės turtas. Bendrovės turtas akcininkams gali būti dalijamas ne anksčiau kaip praėjus 2 mėnesiams po to, kai buvo atlikti Lietuvos Respublikos Akcinių bendrovių įstatyme ir Civiliniame kodekse nustatyti veiksmai.

Išpirkimo nuostatos:

Visuotiniame AB „Invalda“ akcininkų susirinkime, įvykusiame 2008 m. liepos 9 d., bendrovės akcininkai pritarė siūlymui leisti AB „Invalda“ įsigyti iki 10 proc. savo akcijų, už jas mokant nuo 14 litų iki 30 litų. Akcijoms supirkti būtų naudojamas 69,13 mln. Litų rezervas, suformuotas 2007-ųjų ir 2008-ųjų „Invaldos“ visuotiniuose akcininkų susirinkimuose priimtais sprendimais. Supirkimui nustatytas 18 mėnesių nuo visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimo priėmimo laikotarpis. Akcijų supirkimo laiką savo sprendimu nustato bendrovės valdyba, atsižvelgdama į situaciją rinkose, bendrovėje bei parinkdama tinkamiausią laiką supirkti savas akcijas. Prospekto pateikimo dienai Emitento valdyba atitinkamo sprendimo dėl akcijų supirkimo nebuvo priėmusi.

2.7. Nominali palūkanų norma ir palūkanų mokėjimo nuostatos

Palūkanų apskaičiavimas ir mokėjimas, kai Obligacijos nekeičiamos į akcijas:

Obligacijų pelningumas – 9,9 proc. metinių palūkanų, skaičiuojamų nuo Obligacijų nominalios vertės. Palūkanos skaičiuojamos už laikotarpį nuo Obligacijų galiojimo pradžios iki Obligacijų išpirkimo dienos. Palūkanos už išperkamas Obligacijas bus mokamos Obligacijų išpirkimo dieną, jas pridėdant prie Obligacijų nominalios vertės. Palūkanos nustatytos prie vidutinės 2008 m. rugpjūčio 14 d. – 2008 m. spalio 13 d. vienerių metų trukmės VILIBOR palūkanų normos pridėjus 3 proc. palūkanų premiją.

Obligacijos negali būti išpirtos anksčiau Obligacijų išpirkimo dienos nei Emitento, nei Investuotojo reikalavimu.

Papildomas reikalavimas išpirkti Obligacijas nebus teikiamas, o 2010 m. balandžio 1 – 2 dienomis (jei šios dienos sutaptų su ne darbo ar šventinėmis dienomis, po jų einančiomis darbo dienomis) Investuotojui nepateikus rašytinio pranešimo apie pageidavimą keisti Obligacijas ar jų dalį į akcijas, bus laikoma, kad Investuotojas pasirinko Obligacijų išpirkimą ir į Investuotojo Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytą sąskaitą bus pervesta Obligacijų nominali vertė ir priskaičiuotos palūkanos. Nuo Obligacijų nominalios vertės ir palūkanų įskaitymo į investuotojo sąskaitą momento Emitentas bus laikomas pilnai ir tinkamai įvykdęs savo įsipareigojimą išpirkti Obligacijas, kurių investuotojas nepareišė pageidavimo keisti į akcijas.

Jei Obligacijų nominali vertė ir palūkanos į Investuotojo nurodytą sąskaitą nėra sumokama, tai Investuotojas turi teisę per 3 metus nuo tos dienos, kai Obligacijų nominali vertė ir palūkanos turėjo būti pervesta į Investuotojo sąskaitą, pateikti reikalavimą išpirkti Obligacijas. Jei per 3 metus Investuotojas nepateikia reikalavimo išpirkti Obligacijas, Obligacijų savininkas praranda šio reikalavimo teisę.

Palūkanų apskaičiavimas ir mokejimas, kai Obligacijos keičiamos į akcijas:

Obligacijų savininkams, 2010 m. balandžio 1 – 2 dienomis (jei šios dienos sutaptų su ne darbo ar šventinėmis dienomis, po jų einančiomis darbo dienomis) pareiškusiems norą konvertuoti į AB „Invalda“ akcijas visas ar dalį Obligacijų, pasibaigus išpirkimo terminui, bet ne vėliau kaip per 30 (trisdešimt) kalendorinių dienų⁷ nuo išpirkimo dienos, visos ar jų nurodyta dalis Obligacijų bus pakeista į paprastąsias vardines AB „Invalda“ akcijas bei bus sumokėtos palūkanos, kurios mokamos už keičiamas Obligacijas ir apskaičiuojamos pagal formulę

$$P = \sum_{i=1, \dots, n} D_i \cdot A \cdot \left(1 + \frac{0,099}{365} \cdot S\right)$$

kur:

P - mokamos palūkanos;

D_i - i-tasis pinigų srautas vienai AB paprastajai vardinei „Invaldos“ akcijai, tenkantis obligacijų galiojimo metu (pinigų srautas - paskirti dividendai arba/ir priklausančios išmokos mažinant įstatinį kapitalą);

A - keičiant konvertuojamąsias obligacijas į akcijas santykiu 100/5,5 gautų akcijų skaičius;

S - dienų skaičius, skaičiuojamas nuo 31-os kalendorinės dienos, kada atsirado prievolė išmokėti pinigų srautus (dividendų už 2008 ir (arba) 2009 metus paskyrimo atveju - nuo visuotinio akcininkų susirinkimo, priėmusio sprendimą mokėti dividendus, dienos, išmokų mažinant įstatinį kapitalą atveju – nuo pakeistų įstatų įregistravimo dienos) iki obligacijų galiojimo pabaigos (išpirkimo dienos – 2010 m. liepos 1 d.).

Už į akcijas keičiamas Obligacijas palūkanos mokamos akcijų įskaitymo į asmeninę vertybinių popierių sąskaitą dieną, pervedant lėšas į Investuotojo Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytą sąskaitą. Nuo palūkanų pervedimo ir akcijų įskaitymo į asmeninę vertybinių popierių sąskaitą momento Emitentas bus laikomas pilnai ir tinkamai įvykdęs su Obligacijomis, kurias jų savininkas pasirinko keisti į akcijas, ir jų išpirkimu susijusius įsipareigojimus.

Jei už į akcijas keičiamas Obligacijas palūkanos buvo priskaičiuotos ir palūkanų suma į Investuotojo nurodytą sąskaitą nėra pervedama, tai Investuotojas turi teisę per 3 metus nuo tos dienos, kai Obligacijų palūkanos turėjo būti pervestos į Investuotojo sąskaitą, pateikti reikalavimą pervesti priskaičiuotas palūkanas už į akcijas keičiamas Obligacijas. Jei per

⁷ Remiantis Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 56 straipsnio 1 dalimi Obligacijos į Akcijas gali būti pakeistos tik pasibaigus jų išpirkimo terminui. Obligacijų konvertavimui į Akcijas nustatytas ne ilgesnis kaip 30 (trisdešimties) kalendorinių dienų laikotarpis reikalingas visoms procedūroms atlikti: dokumentų pateikimas ir peržiūrėjimas notarų biure, pateikimas ir įregistravimas Juridinių asmenų registre bei Centriniam vertybinių popierių depozitoriume.

3 metus Investuotojas nepateikia reikalavimo pervesti priskaičiuotas palūkanas už į akcijas keičiamas Obligacijas, tai tokia reikalavimo teisė prarandama.

2.8. Obligacijų išpirkimo data ir paskolos amortizavimo tvarka.

Obligacijų išpirkimo data - 2010 m. liepos 1 d. Obligacijos negali būti išpirktos anksčiau laiko nei Emitento, nei Investuotojo reikalavimu.

Išpirkimo dieną Emitentas Obligacijų savininkams už išperkamas Obligacijas sumokės jų nominalią vertę ir 9,9 proc. metines palūkanas, kurios gali būti perskaičiuotos pagal žemiau nurodytą tvarką.

Iki Obligacijų išpirkimo dienos pasikeitus Lietuvos banko nustatytam lito ir euro santykiui taip, kad sumažėtų lito vertė ir vienas euras kainuotų daugiau nei 3,4528, už Obligacijas mokamos palūkanos perskaičiuojamos pagal žemiau nurodytą formulę tam, kad už Investuotojui sumokamą išpirkimo kainą būtų galima įsigyti tiek pat eurų, kiek ir Obligacijų galiojimo pradžios dieną:

$$r = 100 * O_{sk} * ((x/3,4528) + ((x*d*0,099)/(3,4528*365)) - 1)$$

kur

r – perskaičiuotos palūkanos už išperkamas Obligacijas;

O_{sk} - Išpirkimo dieną Investuotojo nuosavybės teise turimas Obligacijų skaičius;

x – Išpirkimo dieną Lietuvos banko nustatytas lito ir euro kursas;

d – Obligacijų trukmės dienų skaičius

Jei iki Obligacijų išpirkimo dienos pasikeičia Lietuvos banko nustatytas lito ir euro santykis ir lito vertė padidėja, tai Obligacijų palūkanos neperskaičiuojamos.

Obligacijos, kurios nekeičiamos į akcijas, laikomos išpirktomis nuo jų nominalios vertės ir priskaičiuotų palūkanų pervedimo į Investuotojų Obligacijų pasirašymo sutartyse nurodytas sąskaitas momento.

Obligacijos, kurios keičiamos į akcijas, laikomos išpirktomis nuo į jas pakeistų akcijų įskaitymo į akcijų savininkų asmenines vertybinių popierių sąskaitas dienos ir priskaičiuotų palūkanų pervedimo į Investuotojų Obligacijų pasirašymo sutartyse nurodytas sąskaitas momento.

Visi skaičiavimai ir atsiskaitymai atliekami litais.

2.9. Obligacijų konvertavimo data ir tvarka.

Obligacijų savininkai gali keisti į AB „Invalda“ akcijas visas jiems priklausančias Obligacijas, ar tik jų dalį. Tuo tikslu jie privalo 2010 m. balandžio 1 - 2 dienomis (jei šios dienos sutaptų su ne darbo ar šventinėmis dienomis, po jų einančiomis darbo dienomis) pateikti AB „Invalda“ arba AB bankui Finasta“ rašytinį pranešimą, kurio forma likus 30 dienų iki nurodyto termino bus paskelbta Emitento interneto tinklapyje www.invalda.lt. 2010 m. balandžio 1 – 2 dienomis tokio pranešimo nepateikus, Obligacijos į akcijas nekeičiamos.

Investuotojams, nurodytomis dienomis pareiškusiems norą konvertuoti į AB „Invalda“ akcijas visas ar dalį Obligacijų, ne vėliau kaip per 30 (trisdešimt) nuo išpirkimo dienos, Emitentas pakeis visas ar dalį Obligacijų į paprastąsias vardines AB „Invalda“ akcijas bei akcijų įskaitymo į asmeninę vertybinių popierių sąskaitą dieną sumokės palūkanas, kurios mokamos už keičiamas Obligacijas ir apskaičiuojamos pagal formulę, nurodytą Prospekto IV dalies 2.7. punkte. Už į akcijas keičiamas Obligacijas Obligacijų nominali vertė nėra mokama.

Obligacijos gali būti konvertuojamos į paprastąsias vardines 1 (vieno) lito nominalios vertės AB „Invalda“ akcijas. Viena Obligacija keičiama į akcijas naudojant santykį 100/5,5 (už vieną Obligaciją tektų apie 18,18 akcijos, o galutinis rezultatas būtų apvalinamas, naudojant aritmetinio apvalinimo taisyklę). Maksimalus akcijų skaičius, kuris gali būti išleidžiamas konvertuojant obligacijas - 5 454 545 akcijos. Akcijos, išleistos konvertuojant Obligacijas, bus prijungtos prie galiojančios akcijų emisijos ir nuo prijungimo momento jomis bus galima prekiauti Vilniaus vertybinių popierių biržoje.

2008 m. lapkričio 14 d. Emitento visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimas išleisti 30 000 000 litų nominalios vertės viešą konvertuojamųjų obligacijų emisiją yra kartu ir sprendimas padidinti bendrovės įstatinį kapitalą 5 454 545 litų suma. AB „Invalda“ įstatinis kapitalas bus didinamas suma, lygia akcijų, į kurias keičiamos konvertuojamosios obligacijos, jei jų savininkas per nustatytą terminą raštu pareiškė norą keisti šias Obligacijas į akcijas, nominalių verčių suma. Visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu AB „Invalda“ valdybai pavedama, Obligacijų savininkams raštu

pareiškus norą keisti dalį Obligacijų į akcijas, AB „Invalda“ įstatuose atitinkamai pakeisti įstatinio kapitalo dydį bei akcijų skaičių ir pateikti pakeistus įstatus juridinių asmenų registro tvarkytojui. Šiuo atveju apmokėjimas už konvertuojamąsias obligacijas laikomas emisijos kainos apmokėjimu už akcijas, į kurias pakeistos šios obligacijos.

Emitentas įgalioja AB banką „Finasta“ Emitento vardu paskirti fizinį asmenį, toliau vadinama Konvertavimo koordinatoriumi, atsakingą už gautų paraiškų konvertuoti Emitento Obligacijas į akcijas tvarkymą. Konvertavimo koordinatorių užtikrins, kad Emitento naujai išleistų akcijų skaičius bus lygus akcijų skaičiui, kuris bus reikalingas pilnai pakeisti konvertuojamąsias Obligacijas, kurias nustatytais terminais ir forma pareiškė norą konvertuoti Obligacijų savininkai.

2.10. Informacija apie pelningumą. Trumpai apibūdinamas pelningumo skaičiavimo metodas.

Obligacijų pelningumas – 9,9 (devynių sveikų ir devynių dešimtųjų) procentų metinių palūkanų nuo Obligacijų nominalios vertės. Pelningumas apskaičiuotas palūkanas išpirkimo dieną dalinant iš platinimo kainos.

Įtraukus į prekybos sąrašą pelningumas priklausys nuo rinkos kainos, palūkanų dydžio ir nuo likusio termino iki išpirkimo. 9,9 proc. metinių palūkanų skaičiuojama pasirinkus Obligacijų išpirkimą. Jei investuotojai pasirenka Obligacijų konvertavimą į Akcijas, tai 9,9 proc. metinių palūkanų nemokama.

2.11. Atstovavimo skolos vertybinių popierių savininkams tvarka.

2008 m. lapkričio 24 d. Emitentas su AB banku SNORAS (toliau – Patikėtinis) pasirašė Obligacijų savininkų interesų gynimo sutartį. Patikėtinio adresas A.Vivulskio 7, Vilnius, tel. (8 5) 2327211 faksas (8 5) 2327306.

Patikėtinio pareigos Obligacijų savininkų atžvilgiu

Patikėtinis privalo:

- (i) Obligacijų savininkų teises ginti sąžiningai ir rūpestingai bei siekti, kad jų gynimas geriausiai atitiktų Obligacijų savininkų interesus;
- (ii) nedelsiant perduoti Obligacijų savininkams visa, ką jų naudai gavo iš Emitento gindamas jų teises ir teisėtus interesus santykiuose su Emitentu;
- (iii) atlyginti Obligacijų savininkams nuostolius, kuriuos jie patyrė dėl netinkamo jų teisių ir teisėtų interesų gynimo;
- (iv) perduoti Obligacijų savininkams visa, ką jų naudai gavo iš trečiųjų asmenų, garantuojančių ar laiduojančių už Emitento prievolių Obligacijų savininkams, atsirandančių dėl Obligacijų išleidimo, įvykdymą;
- (v) įgyvendinti įkaito turėtojo teises visų Obligacijų savininkų naudai;
- (vi) kreiptis į teismą, kad būtų apgintos Obligacijų savininkų teisės.

Patikėtinio pareigos Emitento atžvilgiu:

- (i) nedelsiant informuoti Emitentą apie Obligacijų savininkų teisių ir teisėtų interesų pažeidimus ir pateikti visą Patikėtinio turimą informaciją, susijusią su Obligacijų savininkų teisių ir interesų pažeidimu;
- (ii) esant Emitento prašymui, operatyviai pateikti papildomą informaciją dėl Obligacijų savininkų teisių ir teisėtų interesų pažeidimo;
- (iii) dėti visas pastangas, kad Emitentas galėtų operatyviai pašalinti esamus Obligacijų savininkų teisių ir teisėtų interesų pažeidimus;
- (iv) priimti iš Emitento visa, ką, siekiant pašalinti Obligacijų savininkų teisių ir teisėtų interesų pažeidimus, perduoda Emitentas.

Patikėtinis turi teisę atsakyti vykdyti Obligacijų savininkų pavedimus, kurie yra neteisėti, neįvykdomi, nekonkretūs ar prieštarauja protingumo bei teisingumo principams ar be teisinio pagrindo pažeistų ar suvaržytų kitų Obligacijų savininkų ar trečiųjų asmenų teises bei įstatymų saugomus interesus.

Patikėtinis turi teisę reikalauti iš Obligacijų savininkų pateikti visą informaciją, susijusią su jų teisių ir teisėtų interesų pažeidimu. Tuo atveju, jeigu Obligacijų savininkas nepateikia informacijos, būtinos siekiant nustatyti teisių pažeidimo atvejį, ar atsisako ją pateikti, laikoma, kad Obligacijų savininkų teisės ir teisėti interesai nėra pažeisti.

Patikėtinis turi teisę kreiptis į teismą, kad būtų apgintos Obligacijų savininkų teisės.

Esant pagrįstam Obligacijų savininkų reikalavimui, Patikėtinis, gindamas Obligacijų savininkų teises ir teisėtus interesus santykiuose su Emitentu, turi teisę kreiptis į teismą. Šalys susitaria, kad teismui priėmus sprendimą Obligacijų savininkų naudai, Emitentas įsipareigoja atlyginti Patikėtinio patirtas bylinėjimosi išlaidas nagrinėjant bylą.

Patikėtiniui gavus Obligacijų savininkų reikalavimą kreiptis į teismą dėl jų teisių ir teisėtų interesų pažeidimo, Patikėtinis įsipareigoja ne vėliau kaip per 1 (vieną) darbo dieną nuo tokio reikalavimo gavimo dienos pateikti pranešimą Emitentui sutartyje nustatyta tvarka.

Patikėtinis prieš kreipdamasis į teismą įsipareigoja dėti visas pastangas bei tarpininkauti tarp Obligacijų savininkų ir Emitento siekiant, kad ginčas tarp Emitento ir Obligacijų savininkų būtų išspręstas derybų būdu.

Emitentas, gavęs Patikėtinio pranešimą apie pažeistas Obligacijų savininkų teises ir teisėtus interesus bei įsitikinęs pažeidimų pagrįstumu, nedelsiant pašalina pažeidimus. Emitentas, siekdamas pašalinti Obligacijų savininkų teisių ir teisėtų interesų pažeidimus, atlieka atitinkamus veiksmus Obligacijų savininkų naudai tiesiogiai Obligacijų savininkams. Emitentas, pašalinęs Obligacijų savininkų teisių pažeidimus pagal Patikėtinio reikalavimą, nedelsiant apie tai informuoja Patikėtinį.

Tuo atveju, jeigu Emitentas neturi galimybės pašalinti Obligacijų savininkų teisių ir teisėtų pažeidimų tiesiogiai Obligacijų savininkams, Emitentas esant galimybei visa, ką privalo perduoti Obligacijų savininkams (palūkanas, išpirkimo kainą ir pan.), perduoda Patikėtiniui. Nuo to momento, kai Patikėtinis priėmė visa, ką perdavė Emitentas Obligacijų savininkų naudai, laikoma, kad Emitentas įvykdė savo įsipareigojimus Obligacijų savininkams.

Ne mažiau negu pusė emisijos Obligacijų savininkų turi teisę nurodyti Patikėtiniui, kad Emitento padarytas Obligacijų savininkų teisių ir teisėtų interesų pažeidimas yra neesminis ir todėl nereikia tam tikrų veiksmų jų interesams ginti (ši nuostata netaikoma Emitento padarytiems pažeidimams, susijusiems su Obligacijų išpirkimu ir palūkanų mokėjimu).

Obligacijų savininkų interesų gynimo sutartis gali būti nutraukiama:

- (i) jeigu ne mažiau kaip pusė pagal Prospektą išleistos emisijos Obligacijų savininkų reikalauja nutraukti Sutartį su Patikėtiniu ir sudaryti kitą sutartį dėl jų teisių ir teisėtų interesų gynimo;
- (ii) Patikėtiniui netekus teisės teikti viešosios apyvartos tarpininko paslaugų.

Emitentas apie Sutarties su Patikėtiniu nutraukimą bei naujos sutarties dėl obligacijų savininkų teisių ir teisėtų interesų gynimo su kitu viešosios apyvartos tarpininku sudarymą informuoja Emitento tinklapyje ir per Vilniaus vertybinių popierių biržos informacinę sistemą.

AB „Invalda“ akcininkai, svarstantys galimybę įsigyti Emitento Obligacijų turi teisę susipažinti su Obligacijų savininkų interesų gynimo sutartimi Emitento būstinėje (Maironio g. 11, Vilnius) arba Platintojo AB banko „Finasta“ patalpose (Maironio g. 11, Vilnius; Vytauto pr. 3, Kaunas ir/arba Naujojo Sodo g. 1a, Klaipėda).

2.12. Sprendimai, įgaliojimai ir patvirtinimai, kurių pagrindu vertybiniai popieriai bus išleisti.

Pagrindas išleisti Obligacijas yra 2008 m. lapkričio 14 d. AB „Invalda“ neeilinio visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimas.

2.13. Numatoma vertybinių popierių išleidimo data.

Nuo juridinių asmenų registro tvarkytojo viešo paskelbimo dienos Obligacijos bus pradėtos platinti. Pirmasis platinimo etapas tęsis 14 dienų, antrasis – 1 dieną. Numatoma Obligacijų įsigaliojimo data – 2009 m. vasario 18 d., Obligacijų trukmė – 498 dienos.

2.14. Bet kurių apribojimų laisvai perleisti vertybinius popierius apibūdinimas.

Obligacijų perleidimui apribojimai netaikomi.

2.15. Mokestinis režimas

Toliau pateikiama Lietuvos Respublikos galiojančios obligacijų suteikiamų pajamų apmokestinimo tvarkos santrauka neturi būti laikoma mokesčių konsultacija. Emitentas neatsako už šios informacijos tikslumą, teisingumą ir naujumą visą Obligacijų galiojimo laikotarpį. Obligacijas įsigyjantys investuotojai turėtų patys atlikti savo jurisdikcijai ir teisinei formai taikomų mokesčių tyrimą.

Gyventojų pajamų apmokestinimas

Gyventojų pajamų apmokestinimą reglamentuoja 2002 m. liepos 2 d. priimtas Gyventojų pajamų mokesčio įstatymas Nr. IX-1007 (paskutiniai pakeitimai: Nr. XI-111, 2008-12-23, Žin., 2008, Nr. 149-6033 (2008-12-30)) ir šio įstatymo pagrindu priimti kiti teisės aktai.

Nuolatinių Lietuvos gyventojų pajamų apmokestinimas

Vadovaujantis Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 17 str. 1 d. 20 p. nuostatomis, gyventojų pajamų mokesčiu neapmokestinamos palūkanos už Obligacijas (išskyrus asmens, susijusio su gyventoju darbo santykiais ar jų esmę atitinkančiais santykiais, išleistas vertybinius popierius, jeigu už šiuos vertybinius popierius asmuo, susijęs su gyventoju darbo santykiais ar jų esmę atitinkančiais santykiais, jam moka didesnes palūkanas negu kitiems tų pačių vertybinių popierių turėtojams), jeigu šie vertybiniai popieriai pradėti išpirkti ne anksčiau kaip po 366 dienų nuo šių vertybinių popierių išleidimo dienos.

Vadovaujantis Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 17 str. 1 d. 30 p. nuostatomis, gyventojų pajamų mokesčiu neapmokestinamos pajamos už parduotus arba kitaip perleistus nuosavybės vertybinius popierius, įsigytus po 1999 m. sausio 1 d., jeigu vertybiniai popieriai yra parduodami arba kitaip perleidžiami nuosavybės ne anksčiau negu po 366 dienų nuo jų įsigijimo dienos (parduodant dalį to paties vieneto tos pačios rūšies ir klasės vertybinių popierių, kiekvienu atveju laikoma, kad pirmiausia parduodami arba kitaip perleidžiami nuosavybės anksčiausiai įsigyti vertybiniai popieriai) ir gyventojas 3 metus iki mokestinio laikotarpio, per kurį vertybiniai popieriai buvo parduoti arba kitaip perleisti nuosavybės, pabaigos pats ar kartu su susijusiais asmenimis nevaldė daugiau kaip 10 procentų vieneto, kurio vertybiniai popieriai yra parduodami arba kitaip perleidžiami nuosavybės, akcijų (dalių, pajų).

Pagal Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 22 str. nuostatas palūkanos priskiriamos A klasės pajamoms. Todėl tuomet, kai palūkanų pajamos neatitinka minėtų neapmokestinimo kriterijų, pajamų mokestį nuo šių pajamų išskaičiuoti ir sumokėti į biudžetą privalo išmokas išmokantis asmuo. Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 6 str. 1 d. palūkanų apmokestinimui nustatytas 15 proc. tarifas.

Obligacijų pardavimo pajamos pagal Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 22 str. nuostatas priskiriamos B klasės pajamoms. Todėl tais atvejais, kuomet Obligacijų pajamos neatitinka minėtų neapmokestinimo kriterijų, pagal Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 25 str. nuostatas gyventojų pajamų mokestį nuo šių pajamų Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo nustatyta tvarka deklaruoja, apskaičiuoja ir sumoka pats gyventojas arba jo įgaliotas asmuo. Emitentas neprivalo ir neįsipareigoja už gyventoją deklaruoti, apskaičiuoti ar sumokėti pajamų mokesčio nuo šių gyventojų pajamų. Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 6 str. 1 d. Obligacijų pardavimo apmokestinimui nustatytas 15 proc. tarifas. Pagal Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 19 str. 1 d. pardavus ar kitaip perleidus Obligacijas, iš gautų pajamų minėtame įstatymo straipsnyje nustatyta tvarka gali būti atimta:

- 1) Obligacijų įsigijimo kaina;
- 2) su šių Obligacijų pardavimu arba kitokiu perleidimu nuosavybės susiję teisės aktuose nustatyti privalomi mokejimai.

Nenuolatinių Lietuvos gyventojų apmokestinimas

Pagal Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 5 str. 4 d. nuostatas nenuolato Lietuvos gyventojų pajamų mokesčio objektas yra tik Obligacijų palūkanų pajamos. Iš nenuolato Lietuvos gyventojų gautos palūkanų pajamų, jeigu jos neatitinka Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 17 str. 1 d. 20 p. nustatytų neapmokestinimo kriterijų, pajamų mokestį išskaičiuoja ir sumoka palūkanas išmokėjęs asmuo, nes jos pagal Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 22 str. nuostatas priskiriamos A klasės pajamoms. Pagal Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 6 str. 1 d. palūkanos apmokestinamos taikant 15 proc. pajamų mokesčio tarifą.

Pagal Mokesčių administravimo įstatymo 5 str. 1 d. nuostatas, jeigu Lietuvos Respublikos tarptautinėse sutartyse nustatytos kitokios negu atitinkamų mokesčių įstatymuose apmokestinimo taisyklės ir šios sutartys yra ratifikuotos, įsigaliojusios ir taikomos Lietuvos Respublikoje, viršenybę turi minėtose tarptautinėse sutartyse nustatytos taisyklės.

Dividendų apmokestinimas:

Lietuvos Respublikos gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 6 straipsnio 2 dalyje numatytas 20 procentų pajamų mokesčio tarifas, kuris taikomas pajamoms iš paskirstytojo pelno, įskaitant dividendus.

Vadovaujantis Lietuvos Respublikos pelno mokesčio 401 straipsniu, Lietuvos vieneto, kuris nėra laisvosios ekonominės zonos įmonė, fiziniams asmenims paskirstomas pelnas (ar jo dalis), proporcingai tenkantis dėl Pelno mokesčio įstatymo 12 straipsnio 5, 15, 16 punktuose, 461 straipsnyje nustatytų lengvatų neapmokestinamam pelnui ir (arba) taikant 0 procentų tarifą apmokestinamam apmokestinamam pelnui, išskyrus Pelno mokesčio įstatymo 5 straipsnio 6 dalyje nurodytą atvejį, apmokestinamas taikant 20 procentų mokesčio tarifą.

Kadangi pagal Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 22 straipsnio 2 dalį dividendai priskiriami A klasės pajamoms, vadovaujantis minėto įstatymo 23 bei 24 straipsniais, Emitentas, kaip mokestį išskaičiuojantis asmuo, išmokėdamas dividendus, privalo apskaičiuoti, išskaičiuoti, sumokėti į biudžetą Gyventojų pajamų mokesčio įstatymo nustatytą pajamų mokestį ir deklaruoti išmokėtą išmokas, išskaičiuotą ir sumokėtą pajamų mokestį, įstatyme **nustatyta tvarka** ir terminais pateikdamas deklaracijas.

Vadovaujantis Lietuvos Respublikos sveikatos draudimo įstatymo 17 straipsnio 8 dalį, nuolatiniai Lietuvos gyventojai, kaip jie apibrėžti Gyventojų pajamų mokesčio įstatyme, gaunantys dividendus, nuo jų moka 6 procentų dydžio



privalomojo sveikatos draudimo įmokas. Privalomojo sveikatos draudimo įmokas nuo dividendų apskaičiuoja ir sumoka dividendus išmokantis asmuo Gyventojų pajamų mokesčio įstatyme nustatytais terminais.

Pagal Lietuvos Respublikos gyventojų pajamų mokesčio įstatymo 5 straipsnio 4 dalį, dividendai priskiriami nenuolatinio Lietuvos gyventojų pajamų mokesčio objektui, kurių šaltinis yra Lietuvoje.

Pagal Mokesčių administravimo įstatymo 5 str. 1 d. nuostatas, jeigu Lietuvos Respublikos tarptautinėse sutartyse nustatytos kitokios negu atitinkamų mokesčių įstatymuose apmokestinimo taisyklės ir šios sutartys yra ratifikuotos, įsigaliojusios ir taikomos Lietuvos Respublikoje, viršenybę turi minėtose tarptautinėse sutartyse nustatytos taisyklės.

Juridinių asmenų pajamų apmokestinimas

Juridinių asmenų pelno apmokestinimą reglamentuoja 2001 m. gruodžio 20 d. priimtas Pelno mokesčio įstatymas Nr. IX-675 (paskutiniai pakeitimai: Nr. [XI-106](#), 2008-12-22, Žin., 2008, Nr. 149-6030 (2008-12-30)) ir šio įstatymo pagrindu priimti teisės aktai.

Lietuvos vienetų pajamų apmokestinimas

Vadovaujantis Pelno mokesčio įstatymo 4 str. nuostatomis, Lietuvos vieneto už Obligacijas gautos palūkanos priskiriamos apmokestinamoms pajamoms.

Lietuvos vienetas, pardavęs Obligacijas, pagal Pelno mokesčio įstatymo 16 str. pripažįsta turto vertės padidėjimo pajamas.

Minėtos Lietuvos vieneto palūkanų pajamos ir pardavus Obligacijas turto vertės padidėjimo pajamos įtraukiamos į bendrą Lietuvos vieneto apmokestinimo rezultatą, kuris apmokestinamas Pelno mokesčio įstatymo nustatyta tvarka. Emitentas neprivalo ir neįsipareigoja už Lietuvos vienetą deklaruoti, apskaičiuoti ir sumokėti pelno mokestį nuo Lietuvos vieneto gauto pelno.

Užsienio vienetų pajamų apmokestinimas

Pagal Pelno mokesčio įstatymo 4 str. 4 d. nuostatas užsienio vieneto ne per nuolatinės buveinės Lietuvos teritorijoje gautoms pajamoms priskiriamos tik palūkanos. Pelno mokesčio įstatymo 5 str. 1 d. 2 p. nustatytas 10 proc. pelno mokestis prie pajamų šaltinio už užsienio vienetams išmokamas palūkanas.

Pagal Mokesčių administravimo įstatymo 5 str. 1 d. nuostatas, jeigu Lietuvos Respublikos tarptautinėse sutartyse nustatytos kitokios negu atitinkamų mokesčių įstatymuose apmokestinimo taisyklės ir šios sutartys yra ratifikuotos, įsigaliojusios ir taikomos Lietuvos Respublikoje, viršenybę turi minėtose tarptautinėse sutartyse nustatytos taisyklės.

Šiuo atveju Emitentas privalo apskaičiuoti ir sumokėti pelno mokestį Lietuvos valstybei už užsienio vienetams mokamas palūkanas.

Dividendų apmokestinimas

Vadovaujantis Lietuvos Respublikos pelno mokesčio įstatymo 3 straipsnio 1 dalimi, pelno mokestį moka ir Lietuvos, ir užsienio vienetai. Mokesčio bazė, pagal minėto įstatymo 4 straipsnio 1 dalį, yra visos Lietuvos Respublikoje ir užsienio valstybėse uždirbtos Lietuvos vieneto pajamos, kurių šaltinis yra Lietuvos Respublikoje ir ne Lietuvos Respublikoje. Pagal to paties įstatymo 4 dalį, užsienio vieneto mokesčio bazė yra tik įstatyme numatytos ne per nuolatinės buveinės Lietuvos Respublikos teritorijoje gautos pajamos, įskaitant dividendus.

Mokesčio tarifas, kuriuo apmokestinami dividendai, numatytas Pelno mokesčio įstatymo 5 straipsnyje ir yra vienodas tiek Lietuvos, tiek užsienio vienetams – 20 procentų.

Dividendų, išmokamų Lietuvos vienetams, apmokestinimo tvarka numatyta Pelno mokesčio įstatymo 33 straipsnyje: Lietuvos vieneto gaunami dividendai už turimas Lietuvos vienetų akcijas, kapitalo dalį ar kitų teisių turėjimą apmokestinami taikant 20 procentų pelno mokesčio tarifą. Mokestį apskaičiuoja, išskaito ir sumoka į biudžetą dividendus išmokantis Lietuvos vienetas ne vėliau kaip iki mėnesio, einančio po mėnesio, kurį dividendai buvo išmokėti, dešimtos dienos.

Lietuvos vieneto gaunami dividendai iš Lietuvos vienetų, kuriuose dividendus gaunantis Lietuvos vienetas ne trumpiau kaip 12 mėnesių be pertraukų, įskaitant dividendų paskirstymo momentą, valdo ne mažiau kaip 10 procentų balsus suteikiančių akcijų, pelno mokesčiu neapmokestinami ir neįtraukiami į juos gaunančio vieneto pajamas. Jei dividendus išmokančio Lietuvos vieneto apmokestinamasis pelnas (ar jo dalis) nėra apmokestintas dėl Pelno mokesčio įstatymo 12 straipsnio 5, 15, 16 punktuose, 461 straipsnyje nustatytų lengvatų, nuostata dėl dividendų neapmokestinimo netaikoma išmokamiems dividendams, proporcingai tenkantiems faktiškai neapmokestintam (įskaitant apmokestintą 0 procentų tarifą) apmokestinamajam pelnui (ar jo daliai).

Jeigu vienetas paskirsto pelną išmokėdamas dividendus pinigais Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo nustatyta tvarka, išskaityto pelno mokesčio suma yra užskaitoma ir sumažina dividendus gaunančio Lietuvos vieneto mokėtino pelno mokesčio sumą tą mokestinį laikotarpį, kurį buvo išskaitytas mokestis iš jam išmokėtų dividendų. Jei dividendus gaunančio Lietuvos vieneto užskaitomo išskaityto mokesčio suma viršija to vieneto mokėtino pelno mokesčio sumą tuo mokestiniu laikotarpiu, kada buvo iš išmokamų dividendų išskaitytas mokestis, šis skirtumas dividendus gaunančiam vienetui grąžinamas (įskaitomas) taikant Lietuvos Respublikos mokesčių administravimo įstatyme nustatytą mokesčių permokos grąžinimo (įskaitymo) tvarką.



Jeigu Lietuvos vienetas gauna dividendus Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo nustatyta tvarka, šis vienetas į pajamas iš kito Lietuvos vieneto gautų dividendų neįtraukia.

Pelno mokesčio įstatymo 34 straipsnis reglamentuoja dividendų, išmokamų užsienio vienetais, apmokestinimo tvarką. Užsienio vienetų gaunami už turimas Lietuvos vieneto akcijas dividendai apmokestinami taikant 20 procentų pelno mokesčio tarifą. Mokestį apskaičiuoja, išskaito ir sumoka į biudžetą dividendus išmokantis Lietuvos vienetas ne vėliau kaip iki mėnesio, einančio po mėnesio, kurį dividendai buvo išmokėti, dešimtos dienos.

Lietuvos vieneto, kuriame dividendus gaunantis užsienio vienetas ne trumpiau kaip 12 mėnesių be pertraukų, įskaitant dividendų paskirstymo momentą, valdo ne mažiau kaip 10 procentų balsus suteikiančių akcijų, tam užsienio vienetui išmokami dividendai neapmokestinami, išskyrus atvejus, kai dividendus gaunantis užsienio vienetas įregistruotas ar kitaip organizuotas tikslinėse teritorijose. Jei dividendus išmokančio Lietuvos vieneto Lietuvos vieneto apmokestinamasis pelnas (ar jo dalis) nėra apmokestintas dėl Pelno mokesčio įstatymo 12 straipsnio 5, 15, 16 punktuose, 461 straipsnyje nustatytų lengvatų, nuostata dėl dividendų neapmokestinimo netaikoma išmokamiems dividendams, proporcingai tenkantiems faktiškai neapmokestintam (įskaitant apmokestintą 0 procentų tarifą) apmokestinamajam pelnui (ar jo daliai).

Nuolatinės buveinės už jai priskirtas Lietuvos vienetų akcijas gaunami dividendai apmokestinami taikant Lietuvos vieneto gaunamiems dividendams už turimas Lietuvos vienetų akcijas taikomą apmokestinimo tvarką.

Pagal Mokesčių administravimo įstatymo 5 str. 1 d. nuostatas, jeigu Lietuvos Respublikos tarptautinėse sutartyse nustatytos kitokios negu atitinkamų mokesčių įstatymuose apmokestinimo taisyklės ir šios sutartys yra ratifikuotos, įsigaliojusios ir taikomos Lietuvos Respublikoje, viršenybę turi minėtose tarptautinėse sutartyse nustatytos taisyklės.

Iškilius papildomiems klausimams, investuotojui patariama kreiptis į nepriklausomus nuo Emitento mokesčių konsultantus ir/arba atitinkamas mokesčių administravimo įstaigas dėl galimų mokesčių, susijusių su siūlomų Obligacijų įsigijimu.

2.16. Informacija apie tai, ar vertybiniams popieriams yra taikomos privalomojo oficialaus pasiūlymo arba privalomojo pirkimo ar pardavimo taisyklės.

Prospekto pateikimo dienai teisės aktais numatytų sąlygų, kurios sudarytų pareigą akcininkams taikyti privalomą oficialų siūlymą ir privalomą Emitento vertybinių popierių pirkimą/pardavimą, nėra. Jei ateityje tokios sąlygos atsirastų, tai vertybiniams popieriams būtų taikomos visos privalomojo oficialaus pasiūlymo arba privalomojo pirkimo/pardavimo taisyklės.

2.17. Vieši pasiūlymai perimti Emitento akcinį kapitalą

Per paskutinius finansinius metus ir einamuosius finansinius metus viešųjų siūlymų perimti Emitento akcinį kapitalą pateikta nebuvo.

3. Siūlymo sąlygos

3.1. Sąlygos, siūlymo statistika, numatomas grafikas ir atsiliepimo į siūlymą bei pasirašymo tvarka

3.1.1. Siūlymo sąlygos ir sutarčių pasirašymo tvarka.

Emitento Obligacijų platinimą organizuoja AB bankas „Finasta“.

Lietuvos Respublikos Vertybinių popierių komisijai patvirtinus Obligacijų Prospektą, Emitentas ne vėliau kaip per 2 darbo dienas nuo patvirtinimo apie siūlymą pasinaudojant pirmumo teisę įsigyti Obligacijų ir terminą, per kurį šia teise gali būti pasinaudota, viešai paskelbs dienraščiuose „Lietuvos rytas“ ir „Verslo žinios“. Pranešimas ne vėliau kaip pirmą viešo paskelbimo nurodytuose dienraščiuose dieną bus pateiktas juridinių asmenų registro tvarkytojui, kuris 5 darbo dieną nuo dokumentų pateikimo pranešimą paskelbs viešai.

Prospektas, nuo jo patvirtinimo Vertybinių popierių komisijoje dienos, elektroninėje formoje bus paskelbtas Centrinėje reglamentuojamos informacijos bazėje www.crib.lt, Emitento interneto tinklapyje www.invalda.lt bei siūlymo koordinatoriaus tinklapyje www.finasta.lt. Potencialūs investuotojai nemokamą popierinę Prospekto kopiją taip pat galės gauti siūlymo koordinatoriaus patalpose (Maironio g. 11, Vilnius; Vytauto pr. 3, Kaunas ir/arba Naujojo Sodo g. 1a, Klaipėda).

Emitento akcininkai sudaryti Obligacijų pasirašymo sutartis galės 2009 m. vasario 2 - 15 dienomis ir vasario 17 dieną Platintojo patalpose (Maironio g. 11, Vilnius; Vytauto pr. 3, Kaunas ir/arba Naujojo Sodo g. 1a, Klaipėda) darbo valandomis nuo 8:30 iki 17:00 val.

Emitento akcininkai 14 dienų nuo juridinių asmenų registro tvarkytojo viešo paskelbimo pasinaudodami pirmumo teise galės įsigyti Obligacijų (pirmasis platinimo etapas). Maksimalus pirmojo platinimo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius gali būti apskaičiuojamas naudojant koeficientą 0,00704740689606148 ir rezultatą apvalinant pagal aritmetinio apvalinimo taisyklės:

$$O_1 = 0,00704740689606148 * VP \text{ skaičius}$$

O_1 – maksimalus pirmojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius;



VP skaičius – 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje nuosavybės teise turėtas AB „Invalda“ akcijų skaičius.

Planuojamas pirmojo platinimo etapo laikotarpis – 2009 m. vasario 2 - 15 d.

Pirmą darbo dieną po pirmojo platinimo etapo pabaigos, likusios neišplatintos Obligacijos 1 (vieną) darbo dieną platinamos akcininkams, turėjusiems teisę įsigyti Obligacijų pirmojo platinimo metu (antrasis platinimo etapas). Maksimalus antrojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius apskaičiuojamas naudojant koeficientą 0,025 ir atimant pirmojo platinimo etapo metu įsigytą obligacijų skaičių:

$$O_2 = (0,025 * VP \text{ skaičius}) - O_1$$

O_2 - maksimalus antrojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius;

VP skaičius – 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje nuosavybės teise turėtas AB „Invalda“ akcijų skaičius.

Planuojama antrojo platinimo etapo data – 2009 m. vasario 17 d.

Akcininkai turi teisę pasirašyti tokį Obligacijų kiekį, kad kartu su Obligacijomis, kurias jie įsigijo pasinaudodami pirmumo teise pirmojo platinimo etapu, už kiekvienas 40 paprastųjų vardinių AB „Invalda“ akcijų, kurios akcininkui priklausė dešimtos darbo dienos po 2008 m. lapkričio 14 d. visuotinio akcininkų susirinkimo, dienos pabaigoje (2008 m. lapkričio 28 d.), tektų po vieną Obligaciją.

Obligacijų pasirašymo sutartyje numatytos teisės negali būti perduotos ar kitaip perleistos iki kol pasirašytos Obligacijos nėra pilnai apmokėtos.

Emitento akcininkai pirmojo platinimo etapo metu turės teisę sudaryti iš karto dvi Obligacijų sutartis:

1. dėl Obligacijų skaičiaus proporcingo nominaliai vertei akcijų, turėtų 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje, įsigijimo;
2. dėl papildomo Obligacijų skaičiaus įsigijimo (su sąlyga, kad nebus pažeistas aukščiau aptartas santykis 1:40, t.y. viena Obligacija už kiekvienas 40 paprastųjų vardinių AB „Invalda“ akcijų).

Antrojo platinimo etapo metu, 2009 m. vasario 17 d., bus platinamos likusios neišplatintos Obligacijos ir Emitento akcininkai galės pasirašyti sutartis dėl Obligacijų įsigijimo apskaičiuodami maksimalų leidžiamą įsigyti Obligacijų skaičių pagal aukščiau nurodytą formulę.

Jei antrojo platinimo etapo metu bus pasirašyta daugiau nei 300 000 Obligacijų, visiems akcininkams jų antrame platinimo etape pasirašytas Obligacijų skaičius sumažinamas proporcingai. Šiuo atveju Emitentui arba Obligacijų platintojui – AB bankui „Finasta“, suteikiama teisė vienašališkai pakeisti Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytą pasirašomų Obligacijų skaičių. Apie pasirašytą ir akcininkams skirtą Obligacijų skaičių akcininkai informuojami pateikiant jiems išrašus iš asmeninių finansinių priemonių sąskaitų. Išrašai pateikiami per 5 darbo dienas po antrojo platinimo etapo pabaigos Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytu būdu.

Obligacijų platinimas negali būti nutrauktas prieš nustatytą laiką. Jeigu antrojo platinimo metu, nepažeidžiant Prospekte aptartos tvarkos, bus pasirašyta daugiau nei 300 000 Obligacijų, visiems akcininkams jų antrame platinimo etape pasirašytas Obligacijų skaičius sumažinamas proporcingai.

Obligacijos bus laikomos išplatintomis, jeigu:

1. Investuotojai, sudarę Obligacijų pasirašymo sutartį, sutartyje nustatyta tvarka ir terminais apmoka Obligacijas.
2. Bendra nominali pasirašytų Obligacijų suma yra ne mažesnė nei 700 000 Lt.

Emitentas įgalioja Obligacijų platintoją Emitento vardu pasirašyti Obligacijų sutartis ir paskirti fizinį asmenį, kuris užtikrins, kad potencialaus investuotojo pasirašomų Obligacijų skaičius neviršija aukščiau aptartų kiekių. Obligacijų sutartį Emitento vardu pasirašo platintojo įgalioti asmenys.

Bendra nominali Emisijos suma yra 30 mln. Lt. Planuojamos minimalios pajamos iš Emisijos išplatavimo – 700 tūkst. Lt, maksimalios – 30 mln. Lt

3.1.2. Galimybių sumažinti pasirašytų vertybinių popierių skaičių ir permokų grąžinimo tvarka.

Maksimalus pasirašomų Obligacijų skaičius – 300 000. Jei bus pasirašyta daugiau nei 300 000 Obligacijų, visiems akcininkams jų antrame platinimo etape pasirašytas Obligacijų skaičius bus sumažintas proporcingai, o permokų suma per 5 darbo dienas nuo Obligacijų galiojimo pradžios pervesta į Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytą akcininko sąskaitą.

Jei abiejų platinimo etapų metu bendra nominali pasirašytų Obligacijų suma yra mažesnė nei 700 000 Lt, tai emisija bus laikoma neįvykusia ir anuliuota, o akcininkams per 5 darbo dienas nuo 2009 m. vasario 17 d. (Obligacijų platinimo pabaigos) sumokėtos lėšos bus grąžintos į Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytą akcininko sąskaitą.

3.1.3. Mažiausia ir didžiausia Obligacijų pasirašymo sutartyje galima nurodyti suma

Pirmojo Obligacijų platinimo etapo metu teisę įsigyti akcijų turi tie Akcininkai, kurie 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje turėjo ne mažiau kaip 142 (vieną šimtą keturiasdešimt dvi) Akcijas. Mažesnę kiekį Akcijų turėję Akcininkai pirmajame platinimo etape negalės dalyvauti.

Didžiausias bendras abiejų platinimo etapų metu akcininko pasirašomas Obligacijų kiekis negali viršyti santykio 1:40, t.y. viena Obligacija už kiekvienas 40 paprastųjų vardinių AB „Invalda“ akcijų, kurios akcininkui priklausė dešimtos darbo dienos po visuotinio akcininkų susirinkimo priėmusio sprendimą dėl Obligacijų išleidimo dienos pabaigoje (2008 m. lapkričio 28 d.).



3.1.4. Vertybinių popierių apmokėjimo ir jų pateikimo būdas ir terminas.

Obligacijas platinamas sudarant su potencialiais investuotojais Obligacijų pasirašymo sutartis. Už įsigyjamas Obligacijas potencialūs investuotojai sumoka jų emisijos kainą, lėšas perveddami į Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytą sąskaitą ne vėliau kaip iki antrojo platinimo etapo darbo dienos pabaigos. Obligacijų pasirašymo sutartis bus laikoma negaliojančia, jei antrojo platinimo etapo darbo dienos pabaigoje Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytoje sąskaitoje nebus visos sumos, nurodytos Obligacijų pasirašymo sutartyje.

Kitą darbo dieną po antrojo pasirašymo etapo pabaigos platintojas apskaičiuos, kiek Obligacijų pasirašė kiekvienas Investuotojas, įskaitys apmokėjamą už Obligacijas, padarys įrašus dėl įsigytų Obligacijų Investuotojo vertybinių popierių sąskaitoje arba perves įsigytas Obligacijas į Investuotojo Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytą vertybinių popierių sąskaitą pas kitą (ne AB bankas „Finasta“) vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininką, ir, jei susidarys, apskaičiuos permokas.

3.1.5. Siūlymo rezultatų viešas paskelbimas.

Per 3 (tris) darbo dienas po antrojo platinimo etapo pabaigos Emitentas Vertybinių popierių komisijai ir Lietuvos centriniam vertybinių popierių depozitoriumui pateiks vertybinių popierių išplatavimo ataskaitą bei paskelbs apie Obligacijų išplatimą interneto tinklapyje www.invalda.lt ir dienraščiuose „Lietuvos rytas“, „Verslo žinios“.

3.1.6. Pirmumo teisė.

2008 m. lapkričio 14 d. įvykusiame AB „Invalda“ visuotiniame akcininkų susirinkime nebuvo priimtas sprendimas atšaukti akcininkų pirmumo teisę įsigyti bendrovės išleidžiamų konvertuojamų obligacijų.

Potencialūs investuotojai, turėję Emitento akcijų dešimtos darbo dienos po visuotinio akcininkų susirinkimo priėmusio sprendimą dėl Obligacijų išleidimo dienos pabaigoje (2008 m. lapkričio 28 d.) pirmojo platinimo etapo metu turės pirmumo teisę pasirašyti Emitento Obligacijų proporcingai turėtai nominaliai akcijų vertei. Maksimalus pirmojo platinimo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius gali būti apskaičiuojamas naudojant koeficientą 0,00704740689606148 ir rezultatą apvalinant pagal aritmetinio apvalinimo taisyklės:

$$O_1 = 0,00704740689606148 * VP \text{ skaičius}$$

O_1 – maksimalus pirmojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius;

VP skaičius – 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje nuosavybės teise turėtas AB „Invalda“ akcijų skaičius.

Pasibaigus pirmajam platinimo etapui, likusios neišplatintos Obligacijos 1 (vieną) darbo dieną bus platinamos akcininkams, turėjusiems teisę įsigyti Obligacijų pirmojo platinimo metu. Antrojo platinimo etapo metu Investuotojai į kategorijas neskirstomi ir jokiai Investuotojų grupei nerezervuojama Obligacijų emisijos dalis. Maksimalus antrojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius apskaičiuojamas naudojant koeficientą 0,025 ir atimant pirmojo platinimo etapo metu įsigytą obligacijų skaičių:

$$O_2 = (0,025 * VP \text{ skaičius}) - O_1$$

O_2 - maksimalus antrojo platinimo etapo metu leidžiamas įsigyti Obligacijų skaičius;

VP skaičius – 2008 m. lapkričio 28 d. pabaigoje nuosavybės teise turėtas AB „Invalda“ akcijų skaičius.

3.2. Platinimo ir paskirstymo planas

3.2.1. Investuotojų kategorijos.

Obligacijas Emitentas siūlys įsigyti Lietuvos ir užsienio investuotojams, turėjusiems Emitento akcijų dešimtos darbo dienos po visuotinio akcininkų susirinkimo priėmusio sprendimą dėl Obligacijų išleidimo dienos pabaigoje. Prospekto IV dalies 3.1.3. punkte nustatyti apribojimai įsigyjamų Obligacijų kiekiui. Kiti apribojimai Investuotojams netaikomi. Obligacijos bus pasirašomos tik Lietuvoje.

Konkretus Obligacijų paskirstymo planas nebus sudaromas. Obligacijų pasirašymo sutartis bus sudaromos visą Obligacijų platinimo laikotarpį, kuris susideda iš dviejų etapų ir bendrai tęsis 16 dienų nuo juridinių asmenų registro tvarkytojo viešo paskelbimo dienos. Pirmojo platinimo etapo metu Obligacijos platinamos proporcingumo principu. Antrojo platinimo etapo metu bus platinama likusi neišplatinta Obligacijų emisijos dalis. Didžiausias bendras abiejų platinimo etapų metu vienam akcininkui paskirtas Obligacijų kiekis negali viršyti santykio 1:40, t.y. viena Obligacija už kiekvienas 40 paprastųjų vardinių AB „Invalda“ akcijų, kurios akcininkui priklausė dešimtos darbo dienos po visuotinio akcininkų susirinkimo priėmusio sprendimą dėl Obligacijų išleidimo dienos pabaigoje (2008 m. lapkričio 28 d.).

Platintojas užtikrina teisingą Obligacijų paskirstymą šiame Prospekte nustatyta tvarka.



3.2.2. Emitento stambiųjų akcininkų dalyvavimas pasirašant Obligacijas

Emitento žiniomis stambieji akcininkai ir valdymo organų nariai nedalyvaus Obligacijų emisijos platinime. Bendrovė siekia visiems akcininkams suteikti lygias galimybes įsigyti konvertuojamųjų obligacijų. Kadangi 50 mln. Lt ir 25 mln. Lt vertės konvertuojamųjų obligacijų neviešas emisijas įsigijo su stambiaisiais akcininkais susiję asmenys, smulkieji akcininkai, stambiesiems nedalyvaujant, galės išsaugoti savo dalį bendrovėje aktyviai dalyvaudami 30 mln. litų konvertuojamųjų Obligacijų emisijos platinime.

Emitentui nėra žinoma, ar kuris nors asmuo ketina įsigyti daugiau kaip 5 proc. Obligacijų.

3.2.3. Pranešimo apie Investuotojui paskirtą Obligacijų dalį tvarka

Per 5 darbo dienas po antrojo platinimo etapo pabaigos Platintojas Obligacijų pasirašymo sutartyje nurodytu būdu išsiųs Investuotojui pranešimą apie į jo asmeninę vertybinių popierių sąskaitą įskaitytų Obligacijų skaičių. Investuotojai turi teisę perleisti Obligacijas nuo Obligacijų galiojimo pradžios, t.y. prieš gaudami pranešimą apie paskirtą Obligacijų skaičių, su sąlyga, kad Investuotojai iš vertybinių popierių viešosios apyvartos tarpininko, apskaitančio Obligacijas, susižino tikslų įsigytų Obligacijų skaičių.

3.3. Kainos ir konvertavimo santykio nustatymas

3.3.1. Siūlomų Obligacijų kaina.

Obligacijų pasirašymo kaina lygi jų nominaliai vertei – 100 (vienam šimtui) litų. Obligacijų kaina nekinta abiejų platinimo etapų metu. Potencialūs investuotojai už įsigyjamas Obligacijas komisinių mokesčių nemoka, šiuos mokesčius prisiima Emitentas.

3.3.2. Obligacijų konvertavimo į Emitento akcijas santykis

Viena Obligaciją keičiama į akcijas naudojant santykį 100/5,5, tokiu būdu už vieną Obligaciją tenka apie 18,18 akcijos, o galutinis rezultatas apvalinamas, naudojant aritmetinio apvalinimo taisyklę.

Įvertinusi bendrą situaciją ir siekdama sumažinti AB „Invalda“ trumpalaikius įsipareigojimus, 2008 m. spalio 13 d. AB „Invalda“ valdyba priėmė sprendimą inicijuoti dalies AB „Invalda“ grupės turto pardavimą bei išleisti konvertuojamųjų obligacijų emisiją. Obligacijų konvertavimo į akcijas santykis buvo nustatytas atsižvelgiant į minėto valdybos sprendimo priėmimo metu buvusią Emitento akcijų kainą Vilniaus vertybinių popierių biržoje.

3.4. Platinimas ir garantavimas

Obligacijų emisijos platinimo koordinatorius ir atsiskaitymo tarpininkas yra AB bankas „Finasta“, į.k. 301502699, juridinis adresas Vilniaus m. sav. Vilniaus m. Konstitucijos pr. 23. Sutartis su AB banku „Finasta“ dėl Obligacijų platinimo sudaryta 2008 m. lapkričio 18 d. AB bankas „Finasta“ neįsipareigoja išplatinti visos Obligacijų emisijos, o organizuoja siūlymą didžiausių pastangų būdu.

4. Įtraukimas į prekybos sąrašą ir platinimo tvarka

4.1. Planai pateikti paraišką įtraukti Emitento Obligacijas ir (arba) akcijas, į kurias bus konvertuotos Obligacijos, į prekybos sąrašą.

Jei pasibaigus antrajam Obligacijų platinimo etapui bendra pasirašytų Obligacijų nominali suma bus didesnė nei Vilniaus vertybinių popierių biržos nustatytas minimalus dydis (200 000 EUR arba atitinkamo 690 560 litų), Emitentas kreipsis į Vilniaus vertybinių popierių biržą dėl Emitento Obligacijų įtraukimo į Skolos vertybinių popierių sąrašą. Emitentas atkreipia dėmesį, kad sprendimą dėl vertybinių popierių įtraukimo į biržos prekybos sąrašą svarstys ir priims Vilniaus vertybinių popierių biržos valdyba.

Akcijos, išleistos konvertuojant Obligacijas, bus prijungtos prie galiojančios Emitento akcijų emisijos ir nuo prijungimo momento jomis bus galima prekiauti Vilniaus vertybinių popierių biržoje. Emitento akcijos yra įtrauktos į Vilniaus vertybinių popierių biržos Oficialųjį prekybos sąrašą.



4.2. Emitento Obligacijų ir (arba) akcijų, į kurias bus konvertuotos Obligacijos, įtraukimas į prekybos sąrašus kitose reguliuojamose rinkose.

Emitentas neplanuoja įtraukti Obligacijų ir (arba) akcijų, į kurias bus konvertuotos Obligacijos, į prekybos sąrašus kitose reguliuojamose ar lygiavertėse rinkose.

4.3. Likvidumo užtikrinimas

Emitentas neturi susitarimų dėl Obligacijų likvidumo palaikymo antrinėje rinkoje.

5. Emitento išlaidos.

Maksimalios Obligacijų emisijos išlaidos sudarys apie 170 000 Lt:

- maksimali suma Platintojui – 150 000 Lt. (0,5 proc. nuo išplatintų Obligacijų nominalios vertės);
- Obligacijų apskaitos tvarkymo išlaidos – 1000 Lt;
- atlyginimas Obligacijų savininkų interesų gynėjui – 3000 Lt;
- su įtraukimu į Skolos vertybinių popierių sąrašą susiję kaštai – 4000Lt;
- valstybės rinkliava už obligacijų prospekto tvirtinimą ir patvirtinimo pažymos išdavimą – 3000 Lt;
- informacijos paskelbimai dienraščiuose „Lietuvos rytas“ ir „Verslo žinios“ – 7000 Lt;
- mokestis Centriniam vertybinių popierių depozitoriumui - 2000 Lt

6. Silpninimas

Jei bus išplatinta visa 30 mln. litų Obligacijų emisija ir visi akcininkai pareišk norą konvertuoti Obligacijas į Akcijas, tai konvertuojant Obligacijas į Akcijas bus išleista 5 454 545 Akcijų emisija, kurią prijungus prie galiojančios 42 568 849 vnt. 1 (vieno) lito nominalios vertės Akcijų emisijos, Emitento įstatinis kapitalas padidės iki 48 023 394 litų arba 12,81 proc.

Emitento akcininkų, kurie įsigiję Obligacijų nuspręs nekonvertuoti jų į Akcijas arba, kurie neįsigis Obligacijų, dalis įstatiniame kapitale sumažės 11,36 proc.

7. Papildoma informacija

7.1. Patarėjai.

Už Prospekto parengimą, pateikimą Vertybinių popierių komisijai ir prašymo įtraukti Obligacijas į Vilniaus vertybinių popierių biržos Skolos vertybinių popierių sąrašus pateikimą yra atsakingas Emitentas. Platintojas AB bankas „Finasta“ yra atsakingas už Obligacijų platinimo organizavimą. Platintojo teisės apibrėžtos 2008 m. lapkričio 18 d. sudarytoje Obligacijų platinimo sutartyje.

7.2. Kita auditorių peržiūrėta informacija.

Jokios kitos informacijos, išskyrus 2005, 2006 ir 2007 metų Bendrovės ir konsoliduotas metines finansines ataskaitas bei 2006 ir 2007 metų konsoliduotus metinius pranešimus atestuoti auditoriai neperžiūrėjo.

7.3. Eksperto teisėmis veikiantis asmuo.

Rengiant Prospektą nebuvo naudotasi Eksperto teisėmis veikiančių asmenų paslaugomis.

7.4. Emitento ar Obligacijų kredito reitingai.

Emitentas ir Emitento siūlomos Obligacijos neturi suteikto kredito reitingo.



REGISTRAVIMO DOKUMENTAS

V. INFORMACIJA APIE EMITENTĄ

Parengta pagal 2004 m. balandžio 29 d. Komisijos reglamento (EB) Nr. 809/2004:

- I priedą „Būtinausi akcijų registravimo dokumento informacijos atskleidimo reikalavimai (aprašas)“;
- IV priedą „Minimalūs skolos ir išvestinių vertybinių popierių registravimo dokumento informacijos atskleidimo reikalavimai (aprašas)“.

1. Atrinkta finansinė informacija

Žemiau esančioje lentelėje yra pateikta finansinės informacijos santrauka. Visa finansinė atskaitomybė yra pateikta Prospekto V d. 12. punkte. Atrinkta finansinė informacija turėtų būti skaitoma kartu su pilna finansine atskaitomybe.

13 lentelė. Finansinės informacijos santrauka

tūkst.. Lt	Bendrovės					Grupės				
	2008 9 mėn.	2007 m.	2007 9 mėn.	2006 m.	2005 m.	2008 9 mėn.	2007 m.	2007 9 mėn..	2006 m.	2005 m.
Balanso straipsniai										
Ilgalaikis turtas	436.094	405.376	414.287	218.697	83.737	886.410	837.394	886.177	815.923	607.921
Trumpalaikis turtas	180.679	110.065	96.835	17.067	33.297	242.318	279.464	190.306	122.083	183.045
Ilgalaikis turtas, skirtas pardavimui	-	10.079	-	-	33	-	87.669	18.131	-	20.766
Nuosavas kapitalas	257.692	179.311	176.288	146.339	84.153	344.210	305.200	247.480	368.498	335.290
Nuosavas kapitalas priskirtas patronuojančios įmonės akcininkams	-	-	-	-	-	340.014	299.144	243.766	328.091	241.508
Mažumos dalis	-	-	-	-	-	4.196	605	3.714	40.407	93.782
Ilgalaikiai įsipareigojimai	62.119	78.589	96.789	2.901	-	307.883	307.428	412.162	289.001	223.709
Trumpalaikiai įsipareigojimai	296.962	267.620	238.045	86.524	32.914	476.635	536.731	434.798	280.507	252.733
Įsipareigojimai susiję su ilgalaikiu turtu, skirtu pardavimui	-	-	-	-	-	-	55.168	174	-	-
Pelno (nuostolių) ataskaitos straipsniai										
Pelnas prieš apmokestinimą	93.787	86.096	83.781	31.257	9.554	43.643	97.813	52.975	87.051	44.300
Grynasis pelnas	91.152	86.804	83.781	28.816	9.620	41.524	87.560	47.256	75.552	39.122
Grynasis pelnas priskirtinas patronuojančios įmonės akcininkams	-	-	-	-	-	43.390	78.964	40.316	65.533	20.326
Pinigų srautų ataskaitos straipsniai										
Pagrindinės veiklos pinigų srautai	-127.461	-20.340	-372	11.598	-2.261	-28.843	93.927	934	-16.983	73.347
Investicinės veiklos pinigų srautai	-256	-31.672	-23.490	-44.537	-41.019	27.304	-88.264	-1.221	-162.728	-259.332
Finansinės veiklos pinigų srautai	128.318	51.960	23.900	33.021	42.151	21.417	-8.718	-3.727	156.133	209.187

14 lentelė. Pagrindiniai rodikliai

	Bendrovės				Grupės			
	2008 m. 9 mėn.	2007 m.	2006 m.	2005 m.	2008 m. 9 mėn.	2007 m.	2006 m.	2005 m.
Nuosavybės graža (ROE), %	55,62***	53,31	25	13,03	18,10***	25,18	23,01	11,85
Skolos koeficientas	0,58	0,66	0,38	0,28	0,70	0,75	0,61	0,59
Skolos – nuosavybės koeficientas	1,39	1,93	0,61	0,39	2,28	2,95	1,55	1,42
Bendrasis likvidumo koeficientas	0,61	0,45	0,2	1,01	0,51	0,62	0,44	0,81
Grynasis pelnas, tenkantis vienai akcijai (EPS), Lt	2,86***	1,96	0,66	0,24	1,36***	1,78	1,51	0,5
Kainos ir pelno vienai akcijai santykis(P/E)	2,66***	8,75	18,91	57,71	5,59***	9,63	8,26	27,7
Kapitalizacija mln. LTL	323,5	730,06	561,7	578,03	*	*	*	*

Pastaba:

Skaičiuojant rodiklius, 2005 m., 2006 m., 2007 m. naudojami faktiniai duomenys (2005 m., 2006 m., 2007 m. bendrovės ir konsoliduotas grynasis pelnas bei konsoliduotas grynasis pelnas, priskirtinas patronuojančios įmonės akcininkams).

Skaičiavimų metodika:

Vidutinė nuosavybės graža = grynasis pelnas** / (nuosavas kapitalas laikotarpio pradžioje* + nuosavas kapitalas laikotarpio pabaigoje*) / 2

Skolos koeficientas = įsipareigojimai, iš viso / turtas, iš viso

Skolos - nuosavybės koeficientas = įsipareigojimai, iš viso / nuosavas kapitalas*

Bendrasis likvidumo koeficientas = trumpalaikis turtas / trumpalaikiai įsipareigojimai

Grynasis pelnas akcijai (EPS) = grynasis pelnas**/ vidutinis akcijų kiekis

Kainos ir pelno vienai akcijai santykis (P/E) = akcijos kaina laikotarpio pabaigoje / grynasis pelnas akcijai

* skaičiuojant rodiklius grupei, naudojamas nuosavo kapitalo, priskirtino patronuojančios bendrovės akcininkams, dydis

** skaičiuojant rodiklius grupei, naudojamas gryojo pelno, priskirtino patronuojančios bendrovės akcininkams, dydis

*** devynių mėnesių Bendrovės grynasis pelnas ir Grupės grynasis pelnas priskirtas patronuojančios įmonės akcininkams perskaičiuojamas į metinį (9 mėn. rezultatas *4/3)

2. Informacija apie emitentą

2.1. Emitento istorija ir raida

2.1.1. Informacija apie Emitentą

Pavadinimas	Akcinė bendrovė „INVALDA“
Kodas	121304349
Juridinis adresas	Šeimyniškių g. 3, LT-09312 Vilnius
Adresas korespondencijai	Maironio g. 11, Vilnius
Telefonas	(8-5) 279 0601
Faksas	(8-5) 279 0530
Elektroninis paštas	info@invalida.lt
Interneto tinklalapis	www.invalida.lt
Teisinė forma	akcinė bendrovė
Įregistravimo data ir vieta	1992-03-20 Vilniaus įmonių registre
Įsteigimo šalis	Lietuvos Respublika
Veiklos laikotarpis	neribotas
Registras, kuriame kaupiami ir saugomi duomenys apie bendrovę	Juridinių asmenų registras
Teisė	Lietuvos Respublikos



2.1.2. Informacija apie bet kuriuos pastarojo meto įvykius, susijusius su emitentu ir turinčius esminės reikšmės vertinant emitento mokumą

Emitento mokumui įtakos turi prasidėjusi pasaulinė finansų krizė bei su pastarąja susijęs Lietuvos, Latvijos, Ukrainos ekonomikų augimo tempų lėtėjimas bei sąstingis nekilnojamojo turto rinkoje – šie įvykiai gali sumažinti Emitento pajamas bei Emitento valdomo turto vertę. Turto vertės sumažėjimas paveiks galimas turto pardavimo pajamas ir sėkmingo pardavimo tikimybę. Finansinės krizės paaštrėjimas taip pat gali lemti sunkesnę Emitento veiklos finansavimo šaltinių prieinamumą ir padidinti Emitento veiklos finansavimo sąnaudas. Tačiau Emitentas Prospekto sudarymo dienai neturi tikslių skaičių dėl minėtos situacijos įtakos Emitento padėčiai.

Emitento likvidumo rodiklis yra žemesnis už 1 (žr. Emitento likvidumo rizika), tai reiškia, kad Emitento trumpalaikiai įsipareigojimai viršija trumpalaikį turtą ir Emitento kreditoriams nepratęsus įsipareigojimų terminų, Emitentas nesugebėtų atsiskaityti su kreditoriais. Obligacijų emisija leidžiama siekiant pagerinti Emitento likvidumą – refinansuoti trumpalaikius įsipareigojimus ilgalaikiais.

2.1.3. Reikšmingi Emitento verslo raidos įvykiai

1991 m. gruodžio 2 d. pasirašius ir notariškai patvirtinus investicinės akcinės bendrovės „Invalda“ steigimo sutartį, 1992 m. kovo 20 d. „Invalda“ oficialiai įregistruota Vilniaus miesto savivaldybėje. Įsteigtos bendrovės įstatinį kapitalą sudarė 1 000 000 rublių.

„Invaldos“ strategija yra ne tik kurti, pirkti, aktyviai valdyti, bet ir esant naudingam pasiūlymui parduoti verslus ar bendroves. Todėl išėjimas iš vieno sričių leidžia koncentruoti dėmesį ir lėšas kitiems projektams bei galimybėms.

Pateikiame reikšmingus „Invaldos“ verslų pardavimo atvejus.

AB „Medienos plaušas“

Veikla – minkštų medienos plaušų plokščių ir pakuočių gamyba.

Bendrovė įkurta 1956 m. 1992 m. AB „Invalda“ įsigijo 53 proc. AB „Medienos plaušas“ akcijų už 0,52 mln. Lt. Po privatizavimo didelis dėmesys buvo skirtas įrengimų modernizavimui. 1997 m. „Medienos plaušas“ gavo Lietuvos pramoninkų konfederacijos apdovanojimą už indėlį modernizuojant gamybą, gerinant darbo sąlygas bei plečiant produkcijos ratą ir pardavimo rinkas.

AB „Medienos plaušas“ akcijas „Invalda“ pardavė 1998 metais už 13,1 mln. Lt

Investuota: 0,52 mln. Lt (1992 m.)

Gauta dividendų: 0,83 mln. Lt

Parduota: 13,1 mln. Lt (1998 m.)

AB „Nemunas“

Veikla – metalo dirbinių gamyba.

Buvusi valstybinė metalo dirbinių gamybos įmonė „Nemunas“ įvairių parametų vielą, vinis, metalinius tinklus ir kitus metalo dirbinius pradėjo gaminti dar 1952 m. 1992 m. įmonė buvo privatizuota, kontrolinį akcijų paketą už 1,1 mln. litų įsigijo „Invalda“. Pasikeitus rinkų geografijai (eksportas buvo perorientuotas iš rytų į vakarus) įmonės specialistai turėjo perorientuoti gamybą. Buvo pradėta plieninės vielos, vinių gamyba pagal vokiečių bei britų standartus.

1998 m. „Nemuno“ akcijos už 4,2 mln. litų buvo parduotos Latvijos bendrovei „Monald Metals“.

Investuota: 1,1 mln. Lt (1992 – 1997 m.)

Gauta dividendų: 0,18 mln. Lt

Parduota: 4,2 mln. Lt (1998 m.)

AB „Ažuolas“

Veikla – minkštų baldų gamyba.

Įmonė įkurta dar 1889 m. kaip lentpjūvė, vėliau išaugo į baldų fabriką.

1992 m. AB „Invalda“ įsigijo kontrolinį šio baldų gamintojo akcijų paketą. Iki 1999 m. „Invalda“ padidino turimą bendrovės akcijų paketą iki 58,5 proc., o bendra investicijų į akcijas suma siekė 0,35 mln. Lt. „Invalda“ minkštų baldų gamintojo „Ažuolas“ gamybinių pastatų kompleksą iš Vilniaus miesto centro, Šeimyniškių gatvės, iškėlė į Visorius, o Šeimyniškių g. vietoj buvusios gamyklos pastatė modernių biurų kompleksą IBC.

2000 m. AB „Ažuolas“ akcijos už 2,16 mln. Lt buvo parduotos strateginiam investuotojui.

Investuota: 0,35 mln. Lt (1992 – 1999 m.)

Parduota: 2,16 mln. Lt (2000 m.)



AB „Chemija“

Veikla – didmeninė prekyba cheminėmis medžiagomis.

1972 m. įkurta bendrovė užsiėmė didmenine prekyba dažais, lakais, chemikalais, plastmasės gaminiais, gumos ir asbesto gaminiais.

1992 m. AB „Invalda“ įsigijo AB „Chemija“ akcijų už 0,24 mln. Lt, o 1998–2003 metais padidino turimą bendrovės akcijų paketą iki 47 proc. už papildomus 0,07 mln. Lt. 2004 m. už 2,1 mln. Lt „Invalda“ pardavė visas AB „Chemija“ akcijas bendrovei „Trevesta“, kuri įsigydama padidino akcijų paketą iki 99,97 proc.

Investuota: 0,31 mln. Lt (1992 m.)

Gauta dividendų: 1,66 mln. Lt

Parduota: 2,1 mln. Lt (2004 m.)

AB „Vilmakas“

Veikla – medienos gaminių gamyba.

2004 m. „Invaldos“ grupė už 1,8 mln. Lt įsigijo 73,8 proc. AB „Vilmakas“ akcijų. Įmonės veikla – durų ir kitų dirbinių iš medienos gamyba. Faneruotos durys buvo gaminamos pramoniniu būdu, naudojant vokišką įrangą ir technologiją.

2005 m. likvidavus bendrovę „Invaldos“ dukterinei įmonei buvo išmokėta 3,2 mln. Lt.

Investuota: 1,8 mln. Lt (2004 m.)

Parduota: 3,2 mln. Lt (2005 m.)

AB „Klaipėdos konditerija“

Veikla – saldainių ir karamelės gamyba.

Per 2000–2001 metus „Invalda“ įsigijo kontrolinį saldainių gamintojos AB „Klaipėdos konditerija“ akcijų paketą už 2,5 mln. Lt. Po ketverių metų už papildomą 1,9 mln. Lt sumą akcijų paketas šioje įmonėje buvo padidintas iki 10 proc.

„Klaipėdos konditerijos“ produkciją sudarė daugiau kaip 50 rūšių konditerijos gaminių, per dieną pagaminama po 10 tonų įvairios karamelės, dražė ir želė saldainių. Bendrovės produkcija eksportuojama į Latviją, Estiją, JAV, Švediją, Japoniją. „Klaipėdos konditerijos“ gamybinės patalpos buvo miesto centre, jos užėmė 52 arų plotą Turgaus gatvėje, Klaipėdoje. Žiūrint į ilgalaikę perspektyvą gamybą ten plėtoti buvo neprasminga, be to, turimos patalpos buvo senos ir nebeatitiko higienos reikalavimų. Dėl to „Invalda“ priėmė sprendimą „Klaipėdos konditerijos“ gamybą perkelti į pramoninį rajoną, o žemės plotą miesto centrinėje dalyje „Invaldos“ grupė iš bendrovės įsigijo ir pradėjo gyvenamojo nekilnojamojo turto statybą.

2006 m. pabaigoje visos turėtos „Klaipėdos konditerija“ akcijos buvo parduotos stambiausiai Ukrainos konditerinių produktų gamintojai – korporacijai „Roshen“ už 7,1 mln. Lt.

Investuota: 4,4 mln. Lt (2000–2006 m.)

Gauta dividendų: 0,55 mln. Lt

Parduota: 7,1 mln. Lt (2006 m.)

UAB „Apželdinimas“

Veikla – investicijos į nekilnojamąjį turtą.

2005 m. „Invaldos“ grupė įsigijo 100 proc. UAB „Apželdinimas“ akcijų už 3 mln. Lt, be to, buvo numatyta 14 mln. Lt premija pardavėjui, jei jam pavyktų gauti leidimą statyboms per vienerius metus nuo pirkimo-pardavimo sutarties pasirašymo. Pagrindinis UAB „Apželdinimas“ turtas buvo 9 hektarų žemės sklypas Kaune. Buvo planuojama pastatyti apie 100 tūkst. kv.m gyvenamosios ir komercinės paskirties patalpas.

2006 m. UAB „Apželdinimas“ akcijos buvo parduotos kitam investuotojui už 17,5 mln. Lt (į pardavimo kainą neįskaičiuota 14 mln. Lt premija, kurią pradiniam pardavėjui išmokėjo naujasis investuotojas).

Investuota: 3 mln. Lt (2005 m.)

Parduota: 17,5 mln. Lt (2006 m.)

UAB „Hidroprojektas“

UAB „Hidroprojektas“ kontrolinis akcijų paketas iš smulkiųjų akcininkų buvo įsigytas 2001 m. už 2,2 mln. litų. Bendrovė buvo pertvarkyta, pakeista vadovybė bei darbuotojų motyvacinė sistema, orientuojantis į veiklos efektyvumą. Per „Hidroprojekto“ valdymo metus akcininkams buvo išmokėta apie 9 mln. litų dividendų. 2008 m. pradžioje bendrovė už 8,6 mln. Lt parduota „SWECO“ grupei. Projektavimas ir konsultavimas yra grupės strateginis verslas.

Investuota: 2,2 mln. Lt (2001 m.)

Gauta dividendų: 9 mln. Lt

Parduota: 8,6 mln. Lt (2008 m.)

AB „Valmeda“



1995 m. įsteigus bendrovę „Valmeda“ ir 2000-aisiais pradėjus statyti viešbutį „Holiday Inn Vilnius“, buvo sukurtas „Invaldos“ grupei priklausęs viešbučių verslas. Viešbutyje „Holiday Inn Vilnius“, kuriame yra 134 kambariai, o pastato bendras plotas – 7,5 tūkst. kv. m, užimtumo rodikliai 2007 m. pabaigoje siekė 62,8 proc.; „Ecotel Vilnius“, kurį „Valmeda“ įsigijo 2004 m., yra 168 kambariai, bendras pastato plotas – 4 tūkst. kv. m, užimtumas buvo 66,4 proc. „Valmedos“ akcijos 2008 m. pradžioje parduotos Londone įsikūrusios įmonės „Triangle Group“ viešbučių padalinii už 68,5 mln. Lt, o visa verslo vertė kartu su grynąja skola yra 86,3 mln. Lt.
 Investuota: 15 mln. Lt (1995 – 2003 m.)
 Gauta dividendų ir išmoka mažinant įstatinį kapitalą – 11 mln. Lt
 Parduota: 68,5 mln. Lt (2008 m.)

2.2. Investicijos

2.2.1. Kiekvienais istorinės finansinės informacijos laikotarpio finansiniais metais padarytų pagrindinių investicijų apibūdinimas

2005 m. įsigijimai

- 2005 m. liepos 27 už 19 mln. Lt Grupės bendrovė „Sanitas“ už 43,8 mln. Lt įsigijo 100% Hoechst-Biotika s.r.o. akcijų.
- 2005 m. birželio 17 d. Grupė įsigijo visas UAB „Apželdinimas“, įsikūrusios Kaune, akcijas už 3 mln. Lt, be to, buvo numatyta 14 mln. Lt premija pardavėjui, jei jam pavyktų gauti leidimą statyboms per vienerius metus nuo pirkimo-pardavimo sutarties pasirašymo.

2006 m. įsigijimai

- 2006 m. birželio 30 d. už 2,6 mln. Lt Grupė įsigijo 100% UAB „Dizaino institutas“ akcijų. UAB „Dizaino institutas“ užsiima investavimu į nekilnojamąjį turtą.
- 2006 m. rugsėjo 28 d. Grupė įsigijo 100% UAB „Medicinos banko investicijų valdymas“ akcijų 1,5 mln. Lt. 2006 m. gruodžio 29 d. UAB „Medicinos banko investicijų valdymas“ buvo prijungta prie 100% Grupės valdomos dukterinės įmonės UAB „Invalda turto valdymas“.

2006 m. pardavimai

- 2006 m. rugpjūčio 31 d. už 7 mln. Lt buvo parduota AB „Klaipėdos konditerija“.
- 2006 m. rugsėjo 28 d. UAB „Apželdinimas“ buvo parduota už daugiau nei 17 mln. Lt

2007 m. įsigijimai

- 2007 m. sausio mėn. Grupė papildomai įsigijo 0,62% AB „Sanitas“ akcijų už 2,5 mln. litų.
- 2007 m. rugpjūčio 20 d. Grupė įsigijo 80% informacinių technologijų sprendimų įmonės UAB Informatikos pasaulis“ akcijų už 836 tūkst. Lt.
- 2007 m. gruodžio 29 d. 80% valdoma Grupės įmonė UAB „Positor“ įsigijo 100% veiklos nevykdančios UAB „Vitma“ akcijų, kuri tą pačią dieną įsigijo 100% UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“ akcijų. Šių sandorių vertė 9,96 mln. Lt;
- 2007 m. Grupė papildomai įsigijo 0,7% AB „Vilniaus baldai“ akcijų už 491 tūkst. litų.
- 2007 m. Grupė papildomai įsigijo 3,17% AB „Kauno tiltai“ akcijų už 6,7 mln. litų.

2007 m. akcinio kapitalo padidėjimas

- Siekiant įkurti banką AB „Finasta įmonių finansai“ akcinis kapitalas buvo padidintas 20 mln. Lt

2007 m. pardavimai

- UAB DB „Voltera“ buvo parduota 2007 m. gruodžio 7 d. už 400 tūkst. Lt.
- 2007 m. už 9 mln. Lt buvo parduota UAB „Vilniaus senamiesčio restauravimo direkcija“.

2008 m. 9 mėn. įsigijimai

- Grupė įsigijo informacinių technologijų bendrovę UAB „Acena“ už 230 tūkst. Lt.
- Grupė papildomai įsigijo 2,31 % AB „Vilniaus baldai“ akcijų už 1,7 mln. Lt.
- 2008 m. birželio mėn. įsteigta AB „Tiltra group“, į kurią investuota 67 tūkst. Lt.
- 2008 m. liepos mėn. buvo įsigyta 5 % UAB „VIPC Klaipėda“ akcijų už 1,4 mln. Lt.
- 2008 m. rugsėjo mėn. buvo įsigyta 1,58 % AB „Kauno Tiltai“ akcijų už 4 mln. Lt.
- 2008 m. rugsėjo mėn. už 2,1 mln. Lt buvo įsigyta investicijų valdymo bendrovė IPAS „Baltikums Asset Management“, kuri vėliau pervadinta į „Invalda Asset Management Latvia“.



2008 m. 9 mėn. pardavimai

- 2008 m. sausio 4 d. Bendrovė pasirašė 100% AB „Valmeda“ akcijų pardavimo sutartį su „Triangle Group“. 2008 m. kovo 13 d. sandėris buvo užbaigtas ir AB „Valmeda“ nuosavybė perėjo pirkėjui už 68,5 mln. Lt, o visa verslo vertė kartu su grynąja skola yra 86,3 mln. Lt.
- 2008 m. sausio 10 d. Bendrovė užbaigė UAB „Hidroprojektas“ akcijų pardavimo sandorį. 97,99% UAB „Hidroprojektas“ akcijų buvo parduotos „už 8,6 mln. Lt
- 2008 m. rugsėjo mėn. buvo parduota investicijų valdymo bendrovė AS IPS „Finasta Asset Management“ už 544 tūkst. Lt (suma lygi įmonės nuosavo kapitalo vertei).

2.2.2. Nuo paskutinių finansinių ataskaitų paskelbimo dienos padarytų pagrindinių investicijų apibūdinimas.

Paskutinė Emitento sudaryta ir viešai paskelbta finansinė ataskaita yra už 2008 m. 9 mėnesius. Nuo 2008 m. rugsėjo 30 d. iki Prospekto sudarymo dienos Emitentas turėjo tokias svarbias investicijas:

- per Vilniaus vertybinių popierių biržą įsigijo 0,04 proc. AB „Vilniaus baldai“ įstatinio kapitalo už bendrą 25 tūkst. litų sumą ir padidino turėtą šios bendrovės akcijų paketą iki 71,96 proc.;
- įsigijo 0,67 proc. AB „Sanitas“ įstatinio kapitalo už bendrą 3 536 tūkst. litų sumą ir perleido 5 proc. AB „Sanitas“ įstatinio kapitalo už bendrą 25 514 tūkst. litų sumą, po sandorių Emitentas valdo 38,42 proc. AB „Sanitas“ įstatinio kapitalo.

2.2.3. Informacija apie emitento pagrindines būsimas investicijas, kurias jo vadovybė jau įsipareigojo padaryti.

Emitento vadovybė nėra įsipareigojusi padaryti jokių būsimų investicijų.

3. Verslo apžvalga**3.1. Pagrindinė veikla**

Emitento turto valdymo veikla šiuo metu sukoncentruota finansų, nekilnojamojo turto, farmacijos, baldų gamybos ir kelių tiesimo bei tiltų statybos sektoriuose. Emitento valdomų įmonių veiklos sektoriai pavaizduoti žemiau pateiktame 2 paveikslėlyje, o valdomų įmonių schema pateikta 3 paveikslėlyje.

Emitentas negamina produkcijos ir neteikia paslaugų. Pagrindinė Emitento veikla yra investavimas į perspektyvius verslus, jų valdymo strategijos optimizavimas, siekiant kuo didesnio pelningumo akcininkams. Emitento pajamos šios:

Pajamų rūšis	2008 m. 9 mėn.	2007	2006	2005
Dividendų pajamos	20.478	92.877	18.302	9.578
Pelnas iš dukterinių, asocijuotų ir bendrų įmonių pardavimo	87.285	7.711	17.719	182
Palūkanų pajamos	10.234	7.126	2.412	1.434
Pelnas (nuostolis) iš valiutos kurso pasikeitimo	42	111	0	0
Kitos pajamos	25	15	0	0
Iš viso pajamų	118.064	107.840	38.433	11.194

AB „Invalda“ 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 - siekiant išsaugot maksimalų investicijų stabilumą ir saugumą, „Invalda“ neteikia garantijų ir neprisiima įsipareigojimų už atskirus verslus. Atskiri verslai neprisiima įsipareigojimų vienas už kitą;
- skaidrumo – maksimaliai atskleidžiame informaciją, laikydami nuostatos, kad informacija gali būti neatskleidžiama tik tuo atveju, jei jos pavišinimas negalimas dėl prisiimtų įsipareigojimų trečiosioms šalims ir/arba gali padaryti žalą grupei bei verslų konkurencingumui;
- nekonkuravimo – grupės įmonių vadovai nedalyvauja konkuruojančių įmonių veikloje.

3.2. Pagrindinės rinkos

Emitentas negamina produkcijos ir neteikia paslaugų. Emitentas yra holdingo bendrovė, kontroliuojanti skirtingą veiklą vykdančias bendroves. Emitento valdomos bendrovės veikia finansų, nekilnojamojo turto, farmacijos, baldų gamybos ir kelių tiesimo bei tiltų statybos sektoriuose

2 pav. AB „Invalda“ valdomų įmonių veiklos sektoriai



Emitento konkurentai yra kitos panašią veiklą vykdančios bendrovės, tačiau Emitentas neturi duomenų dėl konkurencinės padėties.

4. Organizacinė struktūra

4.1. Emitento priklausymas grupei

Emitentas, kaip patronuojanti bendrovė, 2008 m. rugsėjo 30 d. tiesiogiai valdė 43 dukterines įmones bei turėjo nekontrolinius akcijų paketus dar 16 bendrovių. Emitento valdomų įmonių schema pateikta 3 paveikslėlyje.



3 pav. AB „Invalda“ įmonių grupė



Šiame prospekte „Invalda“ grupės atsimenu 2004-09-30
 * Jei nurodyti kitap. tai vykdoma 100 proc. akcijų pakopas
 ** Jaukinti akcijos, pakeičiamos pagal apskaitos (reps) sutartis

4.1. Emitento pavaldumas kitoms grupės įmonėms

Emitentas nėra pavaldus kitoms Grupės įmonėms.

5. Kapitalo ištekliai

5.1. Informacija apie emitento kapitalo išteklius.

tūkst. Lt.	2008.09.30	2007.12.31
Akcininkų nuosavybė iš viso:	257.692	179.311
Akcinis kapitalas	42.569	42.569
Akcijų priedai	50.588	50.588
Privalomasis rezervas	4.257	4.501
Rezervas savoms akcijoms įsigyti	69.126	34.500
Nepaskirstytas pelnas	91.152	47.153
Ilgalaikiai įsipareigojimai	62.119	78.589
Trumpalaikiai įsipareigojimai	296.962	267.620
Iš viso acnininkų nuosavybės ir įsipareigojimų	616.773	525.520

5.2. Emitento pinigų srautų šaltinių ir apimčių paaiškinimas bei apibūdinimas.

Informacija apie Emitento pinigų srautus pateikta žemiau esančioje lentelėje

tūkst. Lt.	2008 m. 9 mėn.	2007 m.	2007 m. 9 mėn.
Pagrindinės veiklos pinigų srautai	(127.461)	(20.340)	(372)
Investicinės veiklos pinigų srautai	(256)	(31.672)	(23.490)
Finansinės veiklos pinigų srautai	128.318	51.960	23.900

2008 m. ir 2007 m. bendrovės pinigų srautai iš pagrindinės ir investicinės veiklos buvo neigiami – bendrovė savo veiklą finansavo iš finansinės veiklos pinigų srautų.

5.3. Informacija apie Emitento skolinimosi poreikius ir finansavimo struktūrą.

Bendrovei skolinimasis reikalingas esamai skolai aptarnauti. (Esamų įsipareigojimų kredito įstaigoms būklė pateikta Likvidumo rizikos aprašyme).

5.4. Informacija apie bet kuriuos kapitalo išteklių naudojimo apribojimus, kurie tiesiogiai ar netiesiogiai turi arba gali turėti reikšmingos įtakos Emitento veiklai.

Emitentui ir dukterinėms įmonėms draudžiama prisiimti tam tikro dydžio naujus finansinius įsipareigojimus negavus bankų leidimo, pagal esamas paskolų sutartis. Emitento dukterinės bendrovės 2008-12-31 nevykdė kai kurių paskolų sutartyse numatytų sąlygų, dėl to vyksta derybos su bankais ir numatoma, kad minėtų sąlygų nesilaikymas neturės neigiamų pasekmių. Analogiška situacija buvo ir 2007-12-31.

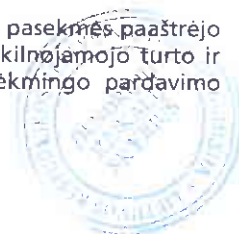
5.5. Informacija apie numatomus lėšų, reikalingų nustatytiems įsipareigojimams įvykdyti, šaltinius.

Esami įsipareigojimai numatomi vykdyti iš dalies Emitento turto pardavimo pajamų. Valdybos sprendimas dėl turto pardavimo priimtas 2008-10-13.

6 Informacija apie tendencijas

6.1. Reikšmingi neigiami pokyčiai, susiję su Emitento perspektyva.

Nuo paskutinės Emitento finansinės atskaitomybės paskelbimo dienos pasaulinės finansinės krizės pasekmės paąstrėjo ir sumažino Emitento valdomo turto vertę bei tikėtinas pajamas iš Grupės įmonių, veikiančių nekilnojamojo turto ir finansų sektoriuose. Turto vertės sumažėjimas paveiks galimas turto pardavimo pajamas ir sėkmingo pardavimo



tikimybę. Finansinės krizės paaštrėjimas taip pat gali lemti sunkesnį Emitento veiklos finansavimo šaltinių prieinamumą ir padidinti Emitento veiklos finansavimo sąnaudas.

Emitento likvidumo rodiklis yra žemesnis už 1 (2008 m. 9 mėn. – 0,61, 2007 m. – 0,45), tai reiškia, kad Emitento trumpalaikiai įsipareigojimai viršija trumpalaikį turtą ir Emitento kreditoriams nepratęsus įsipareigojimų terminų, Emitentas nesugebėtų atsiskaityti su kreditoriais. Obligacijų emisija leidžiama siekiant pagerinti Emitento likvidumą – refinansuoti trumpalaikius įsipareigojimus ilgalaikiais.

6.2. Informacija apie bet kurias žinomas tendencijas, netikrumą, reikalavimus, įsipareigojimus ar įvykius, kurie pagrįstai gali turėti didelės įtakos Emitento perspektyvai einamaisiais finansiniais metais.

Prospekto V.6.1. punkte minėti įvykiai gali turėti įtakos Emitento perspektyvai einamaisiais finansiniais metais.

7. Pelno prognozės arba preliminarus pelnas

Atsižvelgiant į tai, kad pelno prognozė nėra patikrinta nepriklausomų auditorių, Emitentas nusprendė neįtraukti pelno prognozių į Prospektą.

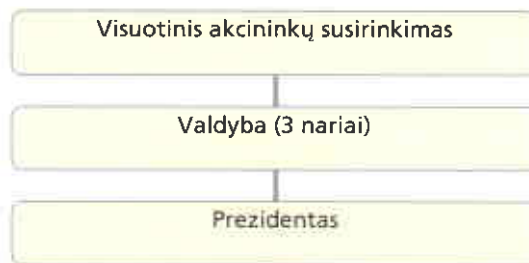
8. Administravimo, valdymo ir priežiūros organai

8.1. Administravimo, valdymo ir priežiūros organai.

Valdymo struktūra:

AB „Invalda“ turi visuotinį akcininkų susirinkimą, vienasmenį valdymo organą – bendrovės vadovą (prezidentą) bei kolegialų valdymo organą – valdybą. Stebėtojų taryba bendrovėje nesudaroma.

4 pav. AB „Invalda“ valdymo schema



AB „Invalda“ valdyba ketverių metų kadencijai išrinkta 2006-01-12 visuotiniame akcininkų susirinkime. Valdyba pradėjo veikti 2006-02-01, įregistravus pakeistus bendrovės įstatus Juridinių asmenų registre. Bendrovės valdyba išrinkta ketverių metų kadencija – iki 2010 m. eilinio visuotinio akcininkų susirinkimo.

2008-06-26 AB „Invalda“ gavo valdybos nario Dailiaus Juozapo Mišeikio pranešimą apie atsistatydinimą iš bendrovės valdybos nario pareigų nuo 2008-07-09. Visuotinis akcininkų susirinkimas, įvykęs 2008-07-09, valdybos nariu iki valdybos kadencijos pabaigos išrinko Dalių Kaziūną.

Bendrovės prezidento pareigas nuo 2006 m. sausio eina Darius Šulnis.

Informacija apie bendrovės valdybos narius:



Valdybos pirmininkas
Vytautas Bučas (1968 m.)

Išsilavinimas, kvalifikacija

1993 m. Vilniaus Universitetas, Ekonomikos fakultetas

1994–2002 m. Didžiosios Britanijos ACCA narys (Association of Chartered Certified Accountants, UK)

Nuo 1996 m. Lietuvos audito rūmų narys

Darbo patirtis

Nuo 2006 m. AB „Invalda“ patarėjas, valdybos narys (nuo 2007 m. gegužės – valdybos pirmininkas)

2006–2007 m. AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ direktorius

2000–2006 m. AB SEB Vilniaus banko valdybos narys, prezidento pavaduotojas,

Finansų tarnybos direktorius, IT tarnybos direktorius

1992–2000 m. „Arthur Andersen“ vyr. auditorius, vyr. vadybininkas, vadybininkas

Turimas AB „Invalda“ akcijų kiekis

8.566.379, t.y. 20,12 proc. akcijų (su kartu veikiančiais asmenimis – 31,25 proc. balsų)



Dalyvavimas kitų įmonių veikloje

Įmonės, įstaigos arba organizacijos pavadinimas	Pareigos	Data, kada pareigos eitos
AB „Invalda“	Valdybos narys / valdybos pirmininkas	Nuo 2006 02 / 2007 05
AB Tiltra group	Stebėtojų tarybos narys	Nuo 2008 06
UAB „Invalda turto valdymas“	Valdybos narys	Nuo 2008 04
UAB „Invalda nekilnojamojo turto valdymas“	Valdybos narys	Nuo 2008 04
AB bankas „Finasta“	Stebėtojų tarybos pirmininkas	Nuo 2008 03
AB „Invaldos nekilnojamo turto fondas“	Valdybos pirmininkas	Nuo 2007 06
UAB „Girių bizonas“	Valdybos narys	Nuo 2007 05
AB „Sanitas“	Valdybos narys	Nuo 2007 04
AB „Vilniaus baldai“	Valdybos pirmininkas	Nuo 2007 04
AB „Finasta įmonių finansai“	Valdybos narys	Nuo 2006 07
AB FMJ „Finasta“	Valdybos narys	Nuo 2006 04
AB „Kauno tiltai“	Valdybos narys	2007 04 – 2008 10
UAB „Hidroprojektas“	Valdybos narys	2007 04 – 2008 01
AB SEB bankas	Valdybos narys	2003 12 – 2005 11

Išsilavinimas, kvalifikacija

1993 m. Vilniaus universitetas, Ekonomikos fakultetas
Finansų maklerio licencija (generalinė) Nr. A109

Darbo patirtis

Nuo 2006 m. AB „Invalda“ prezidentas, valdybos narys
2002–2006 m. UAB „Invalda Real Estate“ (dabartinis pavadinimas UAB „Invalda nekilnojamojo turto valdymas“) direktorius
1994–2002 m. AB FMJ „Finasta“ direktorius

Turimas AB „Invalda“ akcijų kiekis

904.527, t.y. 2,12 proc. akcijų (su kartu veikiančiais asmenimis – 31,25 proc. balsų)

Dalyvavimas kitų įmonių veikloje

Įmonės, įstaigos arba organizacijos pavadinimas	Pareigos	Data, nuo kada pradėtos eiti pareigos
AB „Invalda“	Valdybos narys	Nuo 2006 02
AB Tiltra group	Stebėtojų tarybos narys	Nuo 2008 06
UAB „Invalda nekilnojamojo turto valdymas“	Valdybos pirmininkas	Nuo 2008 04
AB bankas „Finasta“	Stebėtojų tarybos narys	Nuo 2008 03
AB „Invaldos nekilnojamo turto fondas“	Valdybos narys	Nuo 2007 06
AB „Omega“	Valdybos pirmininkas	Nuo 2007 04
AB „Vilniaus baldai“	Valdybos narys	Nuo 2007 04
SIA „AMMO“	Stebėtojų tarybos pirmininkas	Nuo 2006 12
AB „Finasta įmonių finansai“	Valdybos pirmininkas	Nuo 2006 07
AB „Sanitas“	Valdybos pirmininkas	Nuo 2006 05
SIA „Burusala“	Stebėtojų tarybos pirmininkas	Nuo 2006 05
SIA „DOMMO“	Stebėtojų tarybos pirmininkas	Nuo 2005 12
SIA „DOMMO grupa“	Stebėtojų tarybos pirmininkas	Nuo 2005 08



Valdybos narys,
prezidentas
Darius Šulnis (1971 m.)

UAB „Invalda turto valdymas“	Valdybos pirmininkas	Nuo 2003 07
AB „Vienybė“	Valdybos narys	2008 09 – 2008 12
AB FMJ „Finasta“	Valdybos pirmininkas	2006 04 – 2008 02
„Jelfa“ SA	Stebėtojų tarybos pirmininkas	2006 06 – 2007 07
UAB „Aikstentis“	Valdybos narys	2005 04 – 2007 06
AB „Agrowill group“	Valdybos narys	2004 12 – 2007 12
UAB „Wembley – Neringa“	Valdybos narys	2004 12 – 2007 04
UAB „Broner“	Valdybos narys	2004 09 – 2007 04
UAB „Hidroprojektas“	Valdybos pirmininkas	2003 04 – 2008 01
UAB „Invalda Construction Management“	Valdybos pirmininkas	2002 11 – 2006 11

Turima kitų įmonių įstatinio kapitalo ir balsų dalis:

Bendrovė	Įstatinio kapitalo dalis	Balsų dalis
UAB „Golfas“	31 proc.	31 proc.
UAB „Lucrum investicija“	100 proc.	-

Išsilavinimas, kvalifikacija

2000 m. Vilniaus universitetas, Ekonomikos fakultetas
 Finansų maklerio licencija (prekybininko) Nr. P022

Darbo patirtis

Nuo 2008 m. vasario mėn. AB „Invalda“ patarėjas, 2008 m. liepos mėn. valdybos narys
 Nuo 2008 m. sausio mėn. AB bankas „Finasta“ generalinis direktorius
 1996-2008 m. AB FMJ „Finasta“ direktorius (nuo 2002 m.), finansų makleris, finansų maklerio asistentas

Turimas AB „Invalda“ akcijų kiekis

54 661, t.y. , t.y. 0,13 proc. akcijų (su kartu veikiančiais asmenimis – 31,25 proc. balsų)

Dalyvavimas kitų įmonių veikloje

Įmonės, įstaigos arba organizacijos pavadinimas	Pareigos	Data, nuo kada pradėtos eiti pareigos
AB „Invalda“	Valdybos narys	Nuo 2008 07
AB bankas „Finasta“	Valdybos pirmininkas	Nuo 2008 01
AB FMJ „Finasta“	Valdybos narys	Nuo 2004 03
AS IPS „Invalda Asset Management Latvia“	Stebėtojų tarybos pirmininkas	Nuo 2008 09
UAB „Invalda turto valdymas“	Valdybos narys	2008 04 – 2008 09
UAB „Invalda nekilnojamojo turto valdymas“	Valdybos narys	2008 04 - 2008 10
AB „Sanitas“	Valdybos narys	2006 04 – 2006 07
AS IPS „Finasta Asset Management“	Stebėtojų tarybos pirmininkas	2006 07 – 2008 09
UAB „Dizaino institutas“	Valdybos narys	2006 08 – 2007 02
UAB projektavimo firma „Saistas“	Valdybos narys	2005 08 – 2006 11



Nuo 2008-07-10 valdybos narys Dalius Kaziūnas (1976 m.)

Emitento žiniomis valdybos nariai per pastaruosius penkerius metus nebuvo teisti už klastojimo nusikaltimus ir nebuvo susiję su bankroto, likvidavimo administravimo ir (arba) sankcijų atvejais. Taip pat nebuvo atvejų, kai kai jiems būtų teismo uždrausta eiti administravimo, valdymo ar priežiūros organų nario pareigas arba eiti vadovaujamas pareigas arba tvarkyti bet kurio emitento reikalus.

Vertybinių popierių komisijos 2004 m. rugpjūčio 13 d. nutarimu Daliui Kaziūnui, kaip AB FMJ „Finasta“ vadovui, paskirta administracinė nuobauda už tai, kad jo vadovaujama įmonė neįsitikinusi sandorio teisėtumu perrašė akcijas, tuo pažeisdama Vertybinių popierių ir jų cirkuliacijos apskaitos taisyklių 9.2.3. p.

2007 m. lapkričio 20 d. Vertybinių popierių komisija paskyrė baudą Dariui Šulniui už tai, kad jo vadovaujama AB „Invalda“ (su AB „Vilniaus baldai“, t.y. emitento, vadovais glaudžiai susijęs juridinis asmuo) nustatyta tvarka nepranešė apie sandorį dėl AB „Vilniaus baldai“ akcijų.



8.2. Atlyginimai ir skatinimo priemonės

Bendrovės valdybos nariai yra ir bendrovės administracijos nariais. Jiems atlyginimas mokamas kaip bendrovės darbuotojams.

Informacija apie emitento vadovams per 2008 m. priskaičiuotus atlyginimus, tūkst Lt

	Emitento priskaičiuoti atlyginimai	Emitentui pavaldžių bendrovių priskaičiuoti atlyginimai
Vytautas Bučas	234,7	-
Darius Šulnis	237,5	-
Dalius Kaziūnas	226,0	93,5

Bendrovė neturi įsipareigojimų, susijusių su lėšų, skirtų pensijos, senatvės ar panašioms išmokoms, kaupimu.

8.3. Administravimo, valdymo ir priežiūros organų interesų konfliktai

Emitento valdybos ir administracijos narių interesų konfliktų tarp jų pareigų Emitentui ir privačių interesų ir (arba) kitų pareigų nėra.

8.4. Darbuotojai

15 lentelė. AB „Invalda“ darbuotojų skaičius ir priskaičiuotas vidutinis mėnesinis darbo užmokestis

	Mato vnt.	2008 m. 9 mėn.	2007 m.	2006 m.	2005 m.
Bendras darbuotojų skaičius	žm.	15	13	11	6
- vadovujančio personalo	žm.	4	4	5	4
- specialistų	žm.	11	9	6	2
Vidutinis priskaičiuotas mėnesio darbo užmokestis	Lt	9 752	8 936	8 893	3 950
- vadovujančio personalo	Lt	15 493	12 228	11 985	4 241
- specialistų	Lt	7 587	6 895	5 343	3 650

2007-12-31 AB „Invalda“ įmonių grupės darbuotojų skaičius 1 723 (2006-12-31 – 2 066, 2005-12-31 – 2 795).

9. Valdybos praktika

9.1. Informacija apie su Emitentu sudarytas sutartis dėl darbo administravimo ir valdymo organuose, nustatytas išmokas darbo sutarčiai pasibaigus

Emitento vadovybės žiniomis, tokių susitarimų nėra. Bet kokiu atveju pasibaigus darbo sutarčiai darbuotojui privaloma išmokėti tas išmokas, kurias numato galiojantys teisės aktai.

9.2. Informacija apie Emitento audito komitetą.

2008 m. lapkričio 14 d. įvykusiame Emitento neeiliniame visuotiniame akcininkų susirinkime patvirtintos Emitento audito komiteto sudarymo ir veiklos taisyklės ir išrinkti audito komiteto nariai.

Akcininkams pritarus, audito komiteto nare patvirtinta Danutė Kadanaitė, o nepriklausomu komiteto nariu paskirtas Tomas Bubinas.

Audito komitetas sudaromas iš dviejų narių, iš kurių vienas yra nepriklausomas. Audito komiteto narius Emitento valdybos teikimu renka visuotinis akcininkų susirinkimas. Audito komiteto kadencija sutampa su Emitento valdybos kadencija. Audito komitetas ne mažiau kaip du kartus per metus apie savo veiklą informuos Emitento valdybą. Pagrindinės audito komiteto funkcijos:

- teikti Emitento valdybai rekomendacijas, susijusias su išorės audito įmonės parinkimu, skyrimu, pakartotiniu skyrimu ir atleidimu bei sutarties su audito įmone sąlygomis;
- stebėti išorės audito atlikimo procesą;
- stebėti, kaip išorės auditorius ir audito įmonė laikosi nepriklausomumo ir objektyvumo principų;
- stebėti Bendrovės finansinių ataskaitų rengimo procesą;
- stebėti Bendrovės vidaus kontrolės ir rizikos valdymo sistemų veiksmingumą bei kartą per finansinius metus įvertinti vidaus audito funkcijos poreikį.



9.3. Pareiškimas apie tai, ar emitentas laikosi jo įsisteigimo šalyje nustatyto bendrovių valdymo kodekso.

Emitentas patvirtina, kad didžiąja dalimi laikosi Vilniaus vertybinių popierių biržos patvirtinto bendrovių, kurių vertybiniais popieriais prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, valdymo kodekso.

Emitentas nesilaiko šių bendrovių valdymo kodekso rekomendacijų:

- Nesudaro kolegialaus priežiūros organo – stebėtojų tarybos, kadangi dėl Bendrovės dydžio sudaryti šį organą yra netikslinga. Bendrovėje sudaromas tik kolegialus valdymo organas – valdyba.
- Bendrovės valdybos nariai neatlieka metinio įgūdžių ir žinių patikrinimo.
- Emitentas nevertina renkamų valdybos narių nepriklausomumo, taip pat nėra aptartas nepriklausomų narių pakankamumo sąvokos turinys.
- Emitento visuotinio akcininkų susirinkimo išrinkti valdybos nariai yra savarankiški bei veikia siekdami naudos Bendrovei ir jos akcininkams, tačiau neatitinka rekomendacijos dėl nepriklausomumo reikalavimų.
- Bendrovėje nesudaryti atlyginimų ir skyrimo komitetai, kadangi dėl Emitento valdymo struktūros paprastumo ir nedidelio darbuotojų skaičiaus nėra tikslinga juos formuoti.
- Bendrovė neruošia atlyginimų politikos. Informacija apie išmokas ir paskolas valdymo organų nariams yra pateikiama Bendrovės periodiniuose pranešimuose, finansinėse atskaitomybėse.
- Nėra atliekamas tarpinių finansinių atskaitomybių auditas.

10. Stambieji akcininkai

10.1. Stambieji Emitento akcininkai.

Stambieji akcininkai neturi jokių išskirtinių balsavimo teisių. Emitentas yra išleidęs 42 568 849 paprastąsias vardines akcijas. Viena paprastoji vardinė Bendrovės akcija jos turėtojui visuotiniame akcininkų susirinkime suteikia vieną balsą. 2008-11-07 bendras AB „Invalda“ akcininkų skaičius – 6 593.

16 lentelė. Akcininkai, 2008-11-07 nuosavybės teise turėję ar valdę daugiau kaip 5 procentus AB „Invalda“ įstatinio kapitalo ir (arba) balsų

Akcininko vardas, pavardė; įmonės pavadinimas	Nuosavybės teise priklausančių akcijų kiekis, vnt.	Įstatinio kapitalo dalis, proc.	Nuosavybės teise priklausančių akcijų suteikiami balsai	Netiesiogiai turimi balsai	Balsų dalis iš viso (su kartu veikiančiais asmenimis)
Vytautas Bučas	8.566.379	20,12	20,12	2,40 ¹	31,61
Darius Šulnis	904.527	2,12	2,12	6,47 ¹	
Dailius Kaziūnas	54.661	0,13	0,13	0,37 ¹	
Dovilė Kaziūnienė	380	0,001	0,001	-	
UAB "Lucrum investicija", į.k. 300806471, Šeimyniškių g. 3, Vilnius	191.484	0,45	0,45	16,49 ²	16,94
Algirdas Bučas	5.464.215	12,84	8,04 ³	-	8,04
Dailius Juozapas Mišeikis	5.307.468	12,47	7,69 ³	-	7,69
Daiva Baniienė	3.190.515	4,31	4,31	-	6,73
Alvydas Banys	3.039.429	7,14	2,42 ³	-	
AB "Hanner", į.k. 111535724, Konstitucijos pr. 7, Vilnius	4.394.863	10,32 ³	-	-	-

Bendrovėje akcininkų, turinčių specialias kontrolės teises, nėra.

¹ Akcijos yra paskolintos, tačiau balsai VP paskolos sutartimi neperleisti

² Akcijos, su įsipareigojimu atpirkti, yra perleistos VP atpirkimo sutartimi, tačiau balsai šia sutartimi neperleisti

³ VP atpirkimo sutartimi yra įgyta akcijų, tačiau balsai atpirkimo sutartimi neįgyti

Emitento akcininkai neturi skirtingų balsavimo teisių. Viena akcija ją turinčiam akcininkui Emitento visuotiniame akcininkų susirinkime suteikia vieną balsą.

Kiek žinoma Bendrovei, ji tiesiogiai arba netiesiogiai niekam nepriklauso bei nėra kieno nors kontroliuojama.

Bendrovei nėra žinomi kokie nors susitarimai, dėl kurių vėliau gali pasikeisti jos kontrolė.



11. Sandoriai su susijusiomis šalimis

Šalys laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba daro reikšmingą įtaką kitai šaliai priimant finansinius ir veiklos sprendimus. Emitento ir Grupės sandoriai su susijusiomis šalimis yra pateikti 2007 metų metinės finansinės atskaitomybės aiškinamojo rašto 30 pastaboje.

12. Finansinė informacija apie emitento turtą ir įsipareigojimus, finansinę padėtį bei pelną ir nuostolius

12.1. Finansinė informacija

Bendrovės ir konsoliduotos metinės finansinės ataskaitos yra parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus. Pateikiamos finansinės ataskaitos yra audituotos. Skaičiai pateikiami tūkstančiais litų.

Ruošiant Bendrovės ir Grupės metines finansines atskaitomybes dėl Emitento veiklos specifikos yra koreguojami ankstesnio atskaitinio laikotarpio duomenys.

Dėl AB „Invalda“ apskaitos politikos pasikeitimo 2005 m. metinės finansinės atskaitomybės skaičiai, ruošiant 2006 m. metinę finansinę atskaitomybę, buvo perskaičiuoti atsižvelgiant į naujųjų Bendrovės auditorių pastabas. 2006-ųjų metų finansinei atskaitomybei audituoti buvo išrinkta UAB „Ernst & Young Baltic“. 2005 m. auditą atliko UAB „KPMG Baltics“.

Ruošiant 2007 m. finansinę atskaitomybę pasikeitė 2006 m. pelno (nuostolių) ataskaitos duomenys, kadangi viešbučių sektorius 2007 metais buvo priskirtas turtui, kuris skirtas pardavimui. Dėl šios priežasties 2007 metais iš visų pajamų, sąnaudų eilučių viešbučių sektoriaus skaičiai buvo eliminuoti ir parodytas tik nutrauktos veiklos rezultatas. Ta pati korekcija buvo atlikta ir su 2006 m. skaičiais.

Siekiant duomenų palyginamumo:

1. 2005 m. skaičiai pateikiami iš 2006 m. metinės finansinės atskaitomybės, kadangi 2005 m. ir 2006 m. ataskaitų formatas ženkliai skiriasi.
2. 2006 m. skaičiai pateikiami ir iš 2006 m. atskaitomybės, kad būtų galima palyginti 2005 -2006 m. skaičius, ir iš 2007 m. atskaitomybės, kad būtų galima palyginti 2006 – 2007 m. skaičius.

Pelno (nuostolių) ataskaita, tūkst. Lt

	Pastabos	GRUPĖ			
		2007 metų FA		2006 metų FA	
		2007 m.	2006 m.	2006 m.	2005 m.
Tęsimos veiklos					
Pajamos	4				
Baldų gamybos pajamos		169.865	133.539	133.539	120.117
Nuomos ir kitos nekilnojamojo turto pajamos		35.097	35.702	35.702	65.104
Finansinio tarpininkavimo pajamos		33.769	24.825	24.825	12.713
Pajamos iš farmacinės veiklos			16.171	16.171	62.988
Kitos produktų ir paslaugų pajamos		14.864	14.111	14.092	22.099
Viešbučių pajamos				14.020	12.665
Pajamų iš viso		253.595	224.348	238.349	295.686
Kitos pajamos	5.1.	36.161	24.733	24.846	15.197
Gautas grynasis pelnas, patikslinus tikrąją vertę	12	50.161	50.497	50.497	-
Pripažinti nuostoliai, patikslinus tikrąją vertę	12	(674)	(4.601)	(4.601)	-
Pagamintos produkcijos ir nebaigtos gamybos atsargų pasikeitimas		(674)	(1.497)	(1.497)	(2.072)
Medžiagų ir vartojimo reikmenų sąnaudos		(110.827)	(92.130)	(94.114)	(94.699)
Atlyginimai ir susijusios sąnaudos		(67.306)	(57.548)	(61.025)	(56.640)
Nusidėvėjimas ir amortizacija	10, 11, 13	(11.713)	(13.868)	(16.152)	(20.816)
Subrangos darbai		(8.791)	(12.354)	(12.354)	(22.336)
Patalpų nuoma ir komunalinės sąnaudos		(13.348)	(9.581)	(9.866)	(10.244)
Mokesčiai už vertybinių popierių operacijas		(3.552)	(7.108)	(7.108)	-
Transporto priemonių priežiūros sąnaudos		(3.528)	(3.798)	(3.839)	(424)
Kiti mokesčiai		(3.579)	(3.464)	(3.678)	(2.060)
Reklamos ir kitos reklamos sąnaudos		(5.074)	(2.790)	(3.052)	(3.528)
Prestižo vertės sumažėjimas	13, 14	-	(2.980)	(2.980)	-
Patalpų remonto ir priežiūros sąnaudos		(2.409)	(916)	(1.004)	(2.309)
Akcijų pardavimo nuostoliai				(965)	(2.049)
Kitos veiklos sąnaudos	5.2.	(20.587)	(14.976)	(15.979)	(57.955)
Finansinės pajamos	5.3.	10.237	5.432	6.040	16.544
Finansinės sąnaudos	5.4.	(30.353)	(18.034)	(19.716)	(8.107)
Asocijuotų ir bendrųjų įmonių pelno dalis		30.074	27.686	27.686	112
Pelnas prieš apmokestinimą		97.813	87.051	89.488	44.300
Pelno mokesčio sąnaudos	6	(12.241)	(13.501)	(13.936)	(5.178)
Tęsimų veiklų metų pelnas		85.572	73.550	75.552	39.122
Nutraukta veikla					
Nutrauktos veiklos pelnas / (nuostoliai) atskaičius metinį pelno mokestį	7	1.988	2.002	-	-
METŲ PELNAS		87.560	75.552	75.552	39.122
Priskirtinas:					
Patronuojančios įmonės akcininkams		78.964	65.533	65.533	20.326
Mažumai		8.596	10.019	10.019	18.796
Pelnas ir sąlyginis pelnas vienai akcijai (litas)	8	1,78	1,51	1,78	1,51
Nutrauktos veiklos pelnas ir sąlyginis pelnas vienai akcijai (litas)	7, 8	1,73	1,46		



Pelno (nuostolių) ataskaita, tūkst. Lt

	Pastabos	BENDROVĖ			
		2007 metų FA		2006 metų FA	
		2007 m.	2006 m.	2006 m.	2005 m.
Pajamos	4	-	-	-	-
Kitos pajamos	5.1.	7.726	17.719	17.719	182
Medžiagų ir vartojimo reikmenų sąnaudos		(42)	-	-	-
Atlyginimai ir susijusios sąnaudos		(1.681)	(1.336)	(1.336)	(419)
Nusidėvėjimas ir amortizacija	10, 11, 13	(158)	(127)	(125)	(77)
Patalpų nuoma ir komunalinės sąnaudos		(385)	(263)	(265)	(146)
Mokesčiai už vertybinių popierių operacijas		(94)	(195)	(195)	(24)
Transporto priemonių priežiūros sąnaudos		(103)	(54)	(54)	(25)
Kiti mokesčiai		(164)	(210)	(210)	(197)
Reklamos ir kitos reklamos sąnaudos		(42)	(67)	(67)	(75)
Patalpų remonto ir priežiūros sąnaudos		(3)	-	-	-
Kitos veiklos sąnaudos	5.2.	(10.008)	(695)	(695)	(270)
Finansinės pajamos	5.3.	100.014	20.714	20.714	11.012
Finansinės sąnaudos	5.4.	(9.064)	(4.229)	(4.229)	(407)
Asocijuotų ir bendrųjų įmonių pelno dalis		-	-	-	-
Pelnas prieš apmokestinimą		86.096	31.257	31.257	9.554
Pelno mokesčio sąnaudos	6	708	(2.441)	(2.441)	66
Tęsimų veiklų metų pelnas		86.804	28.816	28.816	9.620
Nutrauktos veiklos pelnas / (nuostoliai) atskaičiavus metinį pelno mokestį	7	-	-	-	-
METŲ PELNAS		86.804	28.816	28.816	9.620



Balansai, tūkst. Lt

	Pastabos	GRUPĖ			
		2007 metų FA		2006 metų FA	
		2007-12-31	2006-12-31	2006-12-31	2005-12-31
TURTAS					(pertvarkyta)
Ilgalaikis turtas					
Ilgalaikis materialusis turtas					
Viešbučiai	10	-	49 821	49 821	51 194
Kitas ilgalaikis materialusis turtas	11	80.424	147 449	147 449	166 736
Ilgalaikio materialiojo turto iš viso		80.424	197 270	197 270	217 930
Investicinis turtas	12	402.933	391.303	391 303	296 038
Ilgalaikis nematerialusis turtas	13, 14	23.546	5.659	5 659	9 403
Ilgalaikis finansinis turtas					
Investicijos į dukterines įmones	1	-	-	-	-
Investicijos į asocijuotas ir bendrąsias įmones	1	303.952	186 509	186 509	41 881
Investicijos, skirtos parduoti	15	5.920	18.713	1 851	38 602
Suteiktos ilgalaikės paskolos	16	16.962	15.338	15 338	906
Ilgalaikio finansinio turto iš viso		326.834	220.560	203 698	81 389
Kitas ilgalaikis turtas	29	2.848	-	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	6	809	1.131	1.131	3 161
Ilgalaikio turto iš viso		837.394	815.923	799.061	607.921
Trumpalaikis turtas					
Atsargos	17	119.950	18 499	18 499	32 092
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	18	27.365	24.347	60 822	58 787
Suteiktos trumpalaikės paskolos	16	77.977	44.974	8 499	29 746
Pelno mokesčio permoka		3.678	4 173	4 173	1 950
Išankstiniai ir ateinančių laikotarpių mokėjimai	19	22.040	1.832	1 832	4 697
Finansinis turtas, laikomas galimam pardavimui	20	24.206	19.097	35 959	23 024
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	21	4.248	9.161	9 161	32 749
Trumpalaikio turto iš viso		279.464	122.083	138.945	183.045
Ilgalaikis turtas ir parduodamos grupės turtas, klasifikuojami kaip laikomi galimam pardavimui	7	87.669	-	-	20.766
TURTO IŠ VISO		1.204.527	938.006	938.006	811.732

(tęsinys kitame puslapyje)



Balansai, tūkst. Lt (tūsinys)

	Pasta bos	GRUPĖ			
		2007 metų FA		2006 metų FA	
		2007-12-31	2006-12-31	2006-12-31	2005-12-31
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI					(pertvarkyta)
Nuosavas kapitalas					
Kapitalas priskirtas patronuojančios įmonės akcininkams					
Kapitalas	1, 22	42.569	45.008	45 008	41 735
Akcijų priedai		50 588	50.588	50 588	19 815
Rezervai	23	41.852	28.683	28 683	32 452
Nepaskirstytasis pelnas		136.131	203.860	203 860	147.034
Užsienio valiutos perskaičiavimo rezervas	23	(73)	(48)	(48)	472
Parduodamos grupės rezervai klasifikuojami kaip laikomi galimam pardavimui		28.077	-	-	-
		299.144	328.091	328.091	241.508
Mažumos dalis		6.056	40.407	40.407	93.782
Nuosavo kapitalo iš viso		305.200	368.498	368.498	335.290
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai					
Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai					
Ilgalaikės paskolos	24	270.395	246.347	246 347	188 252
Lizingo (finansinės nuomos) įsipareigojimai	25	230	6.267	6 267	810
Vyriausybės dotacijos		31	109	109	1 417
Atidėjiniai		136	105	105	113
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	6	35.356	35.976	35 976	31 619
Kitos po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	3	1.280	197	197	1 498
Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso		307.428	289.001	289.001	223.709
Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai					
Ilgalaikių paskolų einamųjų metų dalis	24	134.830	80.104	80 104	34 702
Ilgalaikių lizingo (finansinės nuomos) įsipareigojimų einamųjų metų dalis	25	6.102	1.467	1 467	538
Trumpalaikės paskolos	24	186.821	138.819	138 819	114.061
Prekybos skolos	26	26.159	24.707	24 707	49 632
Atidėjiniai		-	-	-	936
Mokėtinas pelno mokestis		4.729	2.785	2 785	9 788
Gauti išankstiniai apmokėjimai	7, 17	47 400	19.360	19 360	4 438
Kitos trumpalaikės mokėtinos sumos	27	130.690	13.265	13 265	38 638
Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso		536.731	280.507	280.507	252.733
Įsipareigojimai tiesiogiai susiję su turtu, klasifikuojamu kaip laikomu galimam pardavimui	7	55.168	-	-	-
Įsipareigojimų iš viso		899.327	569.508	569.508	476.442
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO		1.204.527	938.006	938.006	811.732

Balansai, tūkst. Lt

		BENDROVĖ			
		2007 metų FA		2006 metų FA	
Pastabos		2007-12-31	2006-12-31	2006-12-31	2005-12-31
		(pertvarkyta)			
TURTAS					
Ilgalaikis turtas					
Ilgalaikis materialusis turtas					
	Viešbučiai	10	-	-	-
	Kitas ilgalaikis materialusis turtas	11	535	630	324
Ilgalaikio materialiojo turto iš viso		535	630	630	324
Investicinis turtas					
		12	-	-	-
Ilgalaikis nematerialusis turtas		13, 14	10	8	-
Ilgalaikis finansinis turtas					
	Investicijos į dukterines įmones	1	163.991	67.141	70.692
	Investicijos į asocijuotas ir bendrąsias įmones	1	216.350	118.797	12.684
	Investicijos, skirtos parduoti	15	1.821	1.771	37
	Suteiktos ilgalaikės paskolos	16	21.961	30.350	-
Ilgalaikio finansinio turto iš viso		404.123	218.059	218.059	83.413
Kitas ilgalaikis turtas		29	-	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas		6	708	-	-
Ilgalaikio turto iš viso		405.376	218.697	218.697	83.737
Trumpalaikis turtas					
Atsargos					
		17	-	-	-
	Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	18	239	-	957
	Suteiktos trumpalaikės paskolos	16	108.754	16.981	29.755
	Pelno mokesčio permoka	900	-	-	-
	Išankstiniai ir ateinančių laikotarpių mokėjimai	19	142	4	48
	Finansinis turtas, laikomas galimam pardavimui	20	-	-	2.533
	Pinigai ir pinigų ekvivalentai	21	30	82	4
Trumpalaikio turto iš viso		110.065	17.067	17.067	33.297
Ilgalaikis turtas ir parduodamos grupės turtas, klasifikuojami kaip laikomi galimam pardavimui		7	10.079	-	33
TURTO IŠ VISO		525.520	235.764	235.764	117.067

(tęsinys kitame puslapyje)



Balansai, tūkst. Lt (tęsinys)

	Pasta bos	BENDROVE			
		2007 metų FA		2006 metų FA	
		2007-12-31	2006-12-31	2006-12-31	2005-12-31
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI					(pertvarkyta)
Nuosavas kapitalas					
Kapitalas priskirtas patronuojančios įmonės akcininkams					
Kapitalas	1, 22	42.569	45.008	45.008	41.735
Akcijų priedai		50.588	50.588	50.588	19.815
Rezervai	23	39.001	3.068	3.068	3.358
Nepaskirstytasis pelnas		47.153	47.675	47.675	19.245
Užsienio valiutos perskaičiavimo rezervas	23	-	-	-	-
Parduodamos grupės rezervai klasifikuojami kaip laikomi galimam pardavimui		-	-	-	-
		179.311	146.339	146.339	84.153
Mažumos dalis		-	-	-	-
Nuosavo kapitalo iš viso		179.311	146.339	146.339	84.153
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai					
Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai					
Ilgalaikės paskolos	24	78.589	2.901	2.901	-
Lizingo (finansinės nuomos) įsipareigojimai	25	-	-	-	-
Vyriausybės dotacijos		-	-	-	-
Atidėjiniai		-	-	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	6	-	-	-	-
Kitos po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	3	-	-	-	-
Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso		78.589	2.901	2.901	-
Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai					
Ilgalaikių paskolų einamųjų metų dalis	24	1.350	1.350	1.350	-
Ilgalaikių lizingo (finansinės nuomos) įsipareigojimų einamųjų metų dalis	25	-	-	-	-
Trumpalaikės paskolos	24	144.244	81.770	81.770	31.850
Prekybos skolos	26	890	552	552	62
Atidėjiniai		-	-	-	-
Mokėtinas pelno mokestis		-	1.218	1.218	-
Gauti išankstiniai apmokėjimai	7, 17	1.233	-	-	-
Kitos trumpalaikės mokėtinos sumos	27	119.903	1.634	1.634	1.002
Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso		267.620	86.524	86.524	32.914
Įsipareigojimai tiesiogiai susiję su turtu, klasifikuojamu kaip laikomu galimam pardavimui	7	-	-	-	-
Įsipareigojimų iš viso		346.209	89.425	89.425	32.914
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO		525.520	235.764	235.764	117.067



Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitos, tūkst. Lt

Grupė	Patronuojančios įmonės akcininkams priskirtinas nuosavas kapitalas												
	Pasta- bos	Kapitalas	Akcijų priedai	Rezervai				Užsienio valiutos kurso perskaičia- vimo rezervas	Nepaskirs- tytasis pelnas	Nutraukta veikla	Iš viso	Mažumos dalis	Nuosavo kapitalo iš viso
				Perkaino- jimo rezervas	Tikrosios vertės rezervas	Kiti rezervai							
2004 m. gruodžio 31 d. likutis		40.417	4.033	-	14.826	11.133	(4)	31.204	-	101.609	33.518	135.127	
Iš dukterinių įmonių įsigijimo atsirandanti mažumos dalis		-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.110	23.110	
Rezervų pokytis		-	-	-	80	-	610	-	-	690	(236)	454	
Naujų akcijų išleidimas		1.318	15.413	-	-	-	-	-	-	16.731	-	16.731	
Bendrovės dividendai		-	-	-	-	-	-	(6.063)	-	(6.063)	-	(6.063)	
Dukterinių įmonių dividendai		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.267)	(7.267)	
Pajamų ir išlaidų, pripažintų tiesiogiai nuosavame kapitale iš viso		1.318	15.413	-	80	-	610	(6.063)	-	11.358	15.607	26.965	
2005 m. metų pelnas		-	-	-	-	-	-	20.326	-	20.326	18.796	39.122	
Pajamų ir išlaidų per metus iš viso		1.318	15.413	-	80	-	610	14.263	-	31.684	34.403	66.087	
Apskaitos politikos keitimas ir klaidų taisymas		-	369	19.716	(11.633)	(1.670)	(134)	101.567	-	108.215	25.861	134.076	
2005 m. gruodžio 31 d. likutis (pertvarkytas)		41.735	19.815	19.716	3.273	9.463	472	147.034	-	241.508	93.782	335.290	

(tęsinys kitame puslapyje)



Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitos, tūkst. Lt

Grupė	Patronuojančios įmonės akcininkams priskirtinas nuosavas kapitalas											
	Pastabos	Kapitalas	Akcijų priedai	Rezervai				Nepaskirtytasis pelnas	Nutraukta veikla	Iš viso	Mažumos dalis	Nuosavo kapitalo iš viso
				Perkainojimo rezervas	Tikrosios vertės rezervas	Kiti rezervai	Užsienio valiutos kurso perskaičiavimo rezervas					
2005 m. gruodžio 31 d. likutis		41.735	19.815	19.716	3.273	9.463	472	147.034	-	241.508	93.782	335.290
Grynasis pelnas iš investicijų, skirtų parduoti					159					159		159
Pervestas viešbučių nusidėvėjimas				(1.325)				(1.325)				
Užsienio valiutos kurso pasikeitimas							(520)			(520)		(520)
Pelno (nuostolio) ataskaitoje nepripažintas pelnas (nuostoliai)	1							3.946		3.946		3.946
Pajamų ir išlaidų, pripažintų tiesiogiai nuosavame kapitale iš viso				(1.325)	159	-	(520)	5.271		3.585	-	3.585
2006 m. metų pelnas	8							65.533		65.533	10.019	75.552
Pajamų ir išlaidų per metus iš viso				(1.325)	159	-	(520)	70.804		69.118	10.019	79.137
Iš dukterinių įmonių įsigijimo atsirandanti mažumos dalis								(8.234)		(8.234)	(47.480)	(55.714)
Naujų akcijų išleidimas	22	3.273	30.773							34.046	-	34.046
Rezervų pokytis						(2.603)		2.603				
Bendrovės dividendai	0							(8.347)		(8.347)	-	(8.347)
Dukterinių įmonių dividendai										-	(15.914)	(15.914)
2006 m. gruodžio 31 d. likutis		45.008	50.588	18.391	3.432	6.860	(48)	203.860	-	328.091	40.407	368.498

(tęsinys kitame puslapyje)



Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitos, tūkst. Lt (tęsinys)

Grupė	Patronuojančios įmonės akcininkams priskirtinas nuosavas kapitalas										Nuosavo kapitalo iš viso	
	Pastabos	Kapitalas	Akcijų priedai	Rezervai					Nutraukta veikla	Iš viso		Mažumos dalis
				Perkainojimo rezervas	Tikrosios vertės rezervas	Kiti rezervai	Užsienio valiutos kurso perskaičiavimo rezervas	Nepaskirstytasis pelnas				
2006 m. gruodžio 31 d. likutis		45.008	50.588	18.391	3.432	6.860	(48)	203.860	-	328.091	40.407	368.498
Grynasis pelnas iš investicijų, skirtų parduoti		-	-	-	(2.880)	-	-	-	-	(2.880)	-	(2.880)
Viešbučių vertės pervertinimas		-	-	9.933	-	-	-	-	-	9.933	-	9.933
Viešbučiams pervestas nusidėvėjimas		-	-	(492)	-	-	-	492	-	-	-	-
Užsienio valiutos kurso perskaičiavimas		-	-	-	-	-	(25)	-	-	(25)	-	(25)
Pelno (nuostolių) ataskaitoje nepripažintas pelnas (nuostoliai)		-	-	-	-	-	-	8.640	-	8.640	-	8.640
Pajamų ir išlaidų, pripažintų tiesiogiai nuosavame kapitale iš viso		-	-	9.441	(2.880)	-	(25)	9.132	-	15.668	-	15.668
2007 m. metų pelnas	8	-	-	-	-	-	-	78.964	-	78.964	8.596	87.560
Pajamų ir išlaidų per metus iš viso		-	-	9.441	(2.880)	-	(25)	88.096	-	94.632	8.596	103.228
Nutraukta veikla		-	-	(27.832)	-	(245)	-	-	28.077	-	-	-
Iš dukterinių įmonių įsigijimo atsirandanti mažumos dalis		-	-	-	-	-	-	-	-	-	987	987
Mažumos dalies įsigijimas		-	-	-	-	-	-	(298)	-	(298)	(186)	(484)
Dukterinių įmonių pardavimai		-	-	-	-	-	-	-	-	-	221	221
Akcinio kapitalo pokytis po susijungimo	22	(2.439)	-	-	-	-	-	(109.590)	-	(112.029)	(13.072)	(125.101)
Rezervų pokytis		-	-	-	-	34.685	-	(34.685)	-	-	-	-
Bendrovės dividendai	0	-	-	-	-	-	-	(11.252)	-	(11.252)	-	(11.252)
Dukterinių įmonių dividendai		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.897)	(30.897)
2007 m. gruodžio 31 d. likutis		42.569	50.588	-	552	41.300	(73)	136.131	28.077	299.144	6,056	305.200

(tęsinys kitame puslapyje)





Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitos, tūkst. Lt (tūsinys)

Bendrovė	Pas- tabos	Kapitalas	Akcijų priedai	Rezervai			Nepaskirsty- tasis pelnas	Iš viso
				Įstatymo numatytas rezervas	Tikrosios vertės rezervas	Kiti rezervai		
2004 m. gruodžio 31 d. likutis		40.417	4.402	1.605	370	-	16.670	63.464
Grynasis 2005 m. pelnas		-	-	-	-	-	9 620	9 620
Pajamų ir išlaidų per metus iš viso		-	-	-	-	-	9 620	9 620
2004 m. dividendai		-	-	-	-	-	(6 063)	(6 063)
Pervesta į privalomąjį rezervą		-	-	982	-	-	(982)	-
Tikrosios vertės rezervo pokytis		-	-	-	401	-	-	401
Naujų akcijų išleidimas		1 318	15 413	-	-	-	-	16 731
2005 m. gruodžio 31 d. likutis		41.735	19.815	2.587	771	-	19.245	84.153
Grynasis 2006 m. pelnas		-	-	-	-	-	28 816	28 816
Tikrosios vertės rezervo pokytis		-	-	-	(771)	-	-	(771)
Pajamų ir išlaidų per metus iš viso		-	-	-	(771)	-	28 816	28 045
2005 m. dividendai	0	-	-	-	-	-	(8 347)	(8 347)
Pervesta į privalomąjį rezervą		-	-	481	-	-	(481)	-
Naujų akcijų išleidimas	22	3 273	30 773	-	-	-	-	34 046
Mažumos dalies įsigijimas		-	-	-	-	-	8 442	8 442
2006 m. gruodžio 31 d. likutis		45.008	50.588	3.068	-	-	47.675	146.339
Grynasis 2007 m. pelnas		-	-	-	-	-	86 804	86 804
Pajamų ir išlaidų per metus iš viso		-	-	-	-	-	86 804	86 804
2006 m. dividendai	0	-	-	-	-	-	(11 252)	(11 252)
Pervesta į privalomąjį rezervą		-	-	1 433	-	-	(1 433)	-
Pervedimas į savo akcijų įsigijimo rezervą		-	-	-	-	34 500	(34 500)	-
Akcinio kapitalo pokytis po susijungimo	3	(2 439)	-	-	-	-	-	(2 439)
Susijungimo metu patirti nuostoliai panaikinant savas įsigytas akcijas	3	-	-	-	-	-	(40 141)	(40 141)
2007 m. gruodžio 31 d. likutis		42.569	50.588	4.501	-	34.500	47.153	179.311

(pabaiga)



P pinigų srautų ataskaitos, tūkst. Lt

	GRUPE			
	2007 metų FA		2006 metų FA	
	2007 m.	2006 m.	2006 m.	2005 m.
Pagrindinės veiklos pinigų srautai				
Tęsiamų veiklų pelnas prieš apmokestinimą	85.572	73.550	75.552	39.122
Nutrauktos veiklos pelnas / (nuostoliai) prieš	1.988	2.002	-	-
Pelnas prieš apmokestinimą	87.560	75.552	75.552	39.122
Grynųjų piniginių srautų ir pelno prieš apmokestinimą				
Nepiniginiai srautai:				
Pelnas iš pervertinimo, grynąja verte	(49.487)	(45.896)	(45.896)	-
Nusidėvėjimas ir amortizacija	13.429	16.152	16.152	20.816
(Pelnas) nuostoliai iš ilgalaikio materialiojo turto	(14.419)	(17.758)	(17.758)	(1.667)
(Pelnas) nuostoliai iš investicijų pardavimo	(7.720)	(1.937)	(12.516)	(7.059)
(Pelnas) nuostoliai iš dukterinių įmonių pardavimo	(8.047)	(7.405)	-	-
Asocijuotų ir bendrųjų įmonių grynojo pelno (dalis)	(30.074)	(27.686)	(27.686)	(112)
Palūkanų (pajamos)	(8.391)	(4.928)	(4.938)	(2.114)
Palūkanų sąnaudos	27.467	17.203	17.203	7.030
Atidėtieji mokesčiai	4.576	6.970	6.970	(6.389)
Ataskaitinio laikotarpio pelno mokesčio sąnaudos	7.665	6.966	6.966	11.567
Gautinų sumų vertės sumažėjimas	3.329	1.286	1.346	141
Atsargų vertės sumažėjimas	(352)	643	643	-
Investicijų vertės sumažėjimas	-	-	-	-
Atidėjinių pokytis	31	105	105	-
Dividendų (pajamos)	-	-	-	(166)
Laikomo galimam pardavimui turto įvertinimo rezultatas	1.062	306	-	-
Nuostoliai (pelnas) iš kitos finansinės veiklos	52	1.411	1.411	(13.187)
	26.681	20.984	17.554	47.982
Apyvartinio kapitalo pasikeitimai:				
Atsargų sumažėjimas (padidėjimas)	2.528	(22.268)	(22.268)	9.661
Iš pirkėjų ir kitų gautinų sumų sumažėjimas (padidėjimas)	19.886	13.154	13.154	35.827
Kito trumpalaikio turto (padidėjimas) sumažėjimas	(20.208)	10.696	10.696	-
Prekybos skolų padidėjimas (sumažėjimas)	3.731	(24.925)	(24.925)	(9.994)
(Sumokėtas) pelno mokestis	(3.623)	(2.260)	(2.260)	(10.129)
Kitų trumpalaikių įsipareigojimų padidėjimas	64.932	(12.364)	(8.934)	-
Gryniesi pagrindinės veiklos pinigų srautai	93.927	(16.983)	(16.983)	73.347

(tęsinys kitame puslapyje)



Pinigų srautų ataskaitos, tūkst. Lt (tęsinys)

	GRUPĖ			
	2007 metų FA		2006 metų FA	
	2007 m.	2006 m.	2006 m.	2005 m.
Investicinės veiklos pinigų srautai				
Ilgalaikio turto (išskyrus investicinį turtą) įsigijimas	(66.728)	(48.347)	(48.347)	(48.574)
Ilgalaikio turto (išskyrus investicinį turtą) perleidimas	3.839	11.040	11.040	30.276
Investicinio turto įsigijimas	(58.505)	(90.259)	(90.259)	(77.938)
Investicinio turto pardavimo pajamos	88.335	17.573	17.573	-
Dukterinių įmonių (įsigijimas) ir įkūrimas, atėmus įsigytų pinigų likutį	(6.825)	(4.214)	(4.214)	(86.475)
Dukterinių įmonių pardavimo pajamos	8.767	23.726	23.726	12.214
Asocijuotų ir bendrų įmonių (įsigijimas)	(11.163)	(98.705)	(98.705)	(63.154)
Asocijuotų ir bendrų įmonių pardavimo pajamos	3.046	17.193	17.193	-
(Suteiktos) paskolos	(78.227)	(9.997)	(9.997)	(27.961)
Paskolų susigrąžinimas	8.499	15.906	15.906	-
Gauti dividendai	330	869	869	166
Gautos palūkanos	8.391	4.938	4.938	2.114
Mažumos dalies (įsigijimas) ir akcijų skaičiaus padidėjimas	(2.523)	(2.330)	(2.330)	-
Kiti investicinės veiklos pinigų srautai	14.500	(121)	(121)	-
Grynieji investicinės (veiklos) pinigų srautai	(88.264)	(162.728)	(162.728)	(259.332)
Finansinės veiklos pinigų srautai				
Pinigų srautai, susiję su bendrovės akcininkais				
Akcijų išleidimas	-	-	-	16.730
Dividendų (išmokėjimas) patrunuojančios įmonės akcininkams	(10.841)	(8.347)	(8.347)	(6.063)
Dividendų (išmokėjimas) mažumos daliai	(30.897)	(15.914)	(15.914)	-
	(41.738)	(24.261)	(24.261)	10.667
Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais				
Paskolų gavimas	151.775	286.944	286.944	218.586
Obligacijų išleidimas	2.000	6.000	6.000	-
Paskolų (grąžinimas)	(93.054)	(99.691)	(99.691)	(13.036)
(Sumokėtos) palūkanos	(27.467)	(17.203)	(17.203)	(7.030)
Lizingo (finansinės nuomos) (mokėjimai)	(1.239)	(334)	(334)	-
Kiti finansinės veiklos pinigų srautai	1.005	4.678	4.678	-
	33.020	180.394	180.394	198.520
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai	(8.718)	156.133	156.133	209.187
Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynujų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui				
	-	(10)	(10)	-
Grynasis pinigų srautų (sumažėjimas) padidėjimas	(3.055)	(23.588)	(23.588)	23.202
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje	9.161	32.749	32.749	9.547
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje	6.106	9.161	9.161	32.749





Pinigų srautų ataskaitos, tūkst. Lt

	BENDROVE			
	2007 metų FA		2006 metų FA	
	2007 m.	2006 m.	2006 m.	2005 m.
Pagrindinės veiklos pinigų srautai				
Tęsimų veiklų pelnas prieš apmokestinimą	86.804	28.816	28.816	9.620
Nutrauktos veiklos pelnas / (nuostoliai) prieš	-	-	-	-
Pelnas prieš apmokestinimą	86.804	28.816	28.816	9.620
Grynųjų piniginių srautų ir pelno prieš apmokestinimą suderinimo pasikeitimas:				
Nepiniginiai srautai:				
Pelnas iš pervertinimo, grynąja verte	-	-	-	-
Nusidėvėjimas ir amortizacija	158	127	127	77
(Pelnas) nuostoliai iš ilgalaikio materialiojo turto	-	-	-	-
(Pelnas) nuostoliai iš investicijų pardavimo	(1.213)	(17.727)	(17.727)	(145)
(Pelnas) nuostoliai iš dukterinių įmonių pardavimo	-	-	-	-
Asocijuotų ir bendrųjų įmonių grynojo pelno (dalis)	-	-	-	-
Palūkanų (pajamos)	(7.126)	(2.412)	(2.412)	(1.434)
Palūkanų sąnaudos	9.053	4.223	4.223	366
Atidėtieji mokesčiai	(708)	-	-	-
Ataskaitinio laikotarpio pelno mokesčio sąnaudos	-	-	-	-
Gautinų sumų vertės sumažėjimas	1.200	-	-	-
Atsargų vertės sumažėjimas	-	-	-	-
Investicijų vertės sumažėjimas	1.630	-	-	-
Atidėjinių pokytis	-	-	-	-
Dividendų (pajamos)	(92.877)	(18.302)	(18.302)	(9.576)
Laikomo galimam pardavimui turto įvertinimo rezultatas	-	-	-	-
Nuostoliai (pelnas) iš kitos finansinės veiklos	(99)	4	4	39
	(3.178)	(5.271)	(5.271)	(1.053)
Apyvartinio kapitalo pasikeitimai:				
Atsargų sumažėjimas (padidėjimas)	-	-	-	-
Iš pirkėjų ir kitų gautinų sumų sumažėjimas (padidėjimas)	(8)	10.444	10.444	(831)
Kito trumpalaikio turto (padidėjimas) sumažėjimas	(138)	45	45	-
Prekybos skolų padidėjimas (sumažėjimas)	(529)	5.128	(8.872)	1.095
(Sumokėtas) pelno mokeskis	(2.118)	621	621	(1.472)
Kitų trumpalaikių įsipareigojimų padidėjimas	(14.369)	631	631	-
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	(20.340)	11.598	(2.402)	(2.261)

(tęsinys kitame puslapyje)



Pinigų srautų ataskaitos, tūkst. Lt (tęsinys)

	BENDROVĖ			
	2007 metų FA 2007 m.	2006 m.	2006 metų FA 2006 m.	2005 m.
Investicinės veiklos pinigų srautai				
Ilgalaikio turto (išskyrus investicinį turta) (įsigijimas)	(65)	(449)	(449)	(224)
Ilgalaikio turto (išskyrus investicinį turta) perleidimas	-	67	67	-
Investicinio turto (įsigijimas)	-	-	-	-
Investicinio turto pardavimo pajamos	-	-	-	-
Dukterinių įmonių (įsigijimas) ir įkūrimas, atėmus įsigytų pinigų likutį	(763)	(12.104)	(12.104)	(40.356)
Dukterinių įmonių pardavimo pajamos	9.526	24.504	38.504	-
Asocijuotų ir bendrų įmonių (įsigijimas)	(19.436)	(85.763)	(85.763)	-
Asocijuotų ir bendrų įmonių pardavimo pajamos	671	15.484	15.484	-
(Suteiktos) paskolos	(114.171)	(119.186)	(119.186)	(11.449)
Paskolų susigrąžinimas	99.902	107.132	107.132	-
Gauti dividendai	14.809	25.502	25.502	9.576
Gautos palūkanos	1.576	276	276	1.434
Mažumos dalies (įsigijimas) ir akcijų skaičiaus padidėjimas	(23.694)	-	-	-
Kiti investicinės veiklos pinigų srautai	(27)	-	-	-
Gryniesi investicinės (veiklos) pinigų srautai	(31.672)	(44.537)	(30.537)	(41.019)
Finansinės veiklos pinigų srautai				
Pinigų srautai, susiję su bendrovės akcininkais				
Akcijų išleidimas	-	-	-	16.730
Dividendų (išmokėjimas) patronuojančios įmonės akcininkams	(11.252)	(7.918)	(7.918)	(6.063)
Dividendų (išmokėjimas) mažumos daliai	-	-	-	-
	(11.252)	(7.918)	(7.918)	10.667
Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais				
Paskolų gavimas	245.471	105.574	105.574	31.850
Obligacijų išleidimas	-	-	-	-
Paskolų (grąžinimas)	(176.877)	(62.016)	(62.016)	-
(Sumokėtos) palūkanos	(5.484)	(2.619)	(2.619)	(366)
Lizingo (finansinės nuomos) (mokėjimai)	-	-	-	-
Kiti finansinės veiklos pinigų srautai	102	-	-	-
	63.212	40.939	40.939	31.484
Gryniesi finansinės veiklos pinigų srautai	51.960	33.021	33.021	42.151
Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui	-	(4)	(4)	-
Grynasis pinigų srautų (sumažėjimas) padidėjimas	(52)	78	78	(1.129)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje	82	4	4	1.133
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje	30	82	82	4



2007 m. finansinės atskaitomybės aiškinamasis raštas

1 Bendroji informacija

AB „Invalda“ (toliau – Bendrovė) yra 1992 m. kovo 20 d. Lietuvos Respublikoje registruota akcinė bendrovė. Jos buveinės adresas yra:
 Šeimyniškių g. 3,
 Vilnius,
 Lietuva.

Bendrovė užsiima aktyviu savo investicijų valdymu, įsigyjant ir restruktūrizuojant veiklą, įdiegiant modernius valdymo ir finansų valdymo metodus, gaunant pajamas iš valdomų įmonių ir / ar vykdomos veiklos ir sukuriant reikšmingas pajamas Bendrovės akcininkams bei diversifikuojant riziką. Siekiant užtikrinti aukščiausią investicijų efektyvumą ir pelningumą Bendrovės akcininkams, yra koncentruojamasi į svarbiausius tokius, kaip finansų, nekilnojamo turto, farmacijos, kelių ir tiltų statybos ir baldų gamybos, segmentus.

Bendrovės akcijomis iki 2007 m. gruodžio 31 d. buvo įtrauktos į Vilniaus vertybinių popierių biržos Baltijos Papildomąjį prekybos sąrašą, nuo dabar yra įtrauktos į Vilniaus vertybinių popierių biržos Baltijos Oficialųjį prekybos sąrašą.

2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. Bendrovės akcininkai buvo:

	2007 m.		2006 m.	
	Turimų akcijų skaičius	Nuosavybės dalis	Turimų akcijų skaičius	Nuosavybės dalis
p. Vytautas Bučas	9.086.325	21,35%	5.882.003	13,07%
UAB „Lucrum investicija“	7.276.865	17,09%	-	-
p. Algirdas Bučas	3.923.597	9,22%	35.000	0,08%
p. Darius Šulnis	3.658.538	8,59%	4.471.762	9,94%
p. Dailius Juozapas Mišeikis	2.748.238	6,46%	6.792.556	15,09%
p. Daiva Baniėnė	1.836.234	4,31%	117.720	0,26%
p. Alvydas Banys	1.029.624	2,42%	5.364.493	11,92%
AB „Nenuorama“	-	-	9.448.043	20,99%
Kiti smulkūs akcininkai	13.009.428	30,56%	12.896.799	28,65%
Iš viso	42.568.849	100,00%	45.008.376	100,00%

Visos Bendrovės akcijos, kurių kiekvienos nominali vertė 1 litas, yra paprastosios ir 2007 m. bei 2006 m. gruodžio 31 d. buvo pilnai apmokėtos. 2006 m. birželio 30 d. Bendrovės įstatinis kapitalas buvo padidintas iki 45.008.376 litų išleidžiant 3.273.714 paprastųjų akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė 1 litas. Dukterinės ir asocijuotos įmonės 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. Bendrovės akcijų neturėjo. Bendrovė neturėjo įsigijusi savų akcijų.

2007 m. rugsėjo 28 d. sujungiant Bendrovę ir AB Nenuorama buvo panaikinta 22.305.587 paprastų Bendrovės akcijų ir išleista 19.866.060 paprastų akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė 1 litas. Po šių akcijų išleidimo įstatinis kapitalas sumažėjo iki 42.568.849 litų.

2007 m. gruodžio 31 d. Grupės darbuotojų skaičius buvo 1.723 (2006 m. gruodžio 31 d. – 2.066). 2007 m. gruodžio 31 d. Bendrovės darbuotojų skaičius buvo 13 (2006 m. gruodžio 31 d. – 11).

Bendrovės vadovybė ir valdyba patvirtino ir pasirašė šią finansinę atskaitomybę 2008 m. balandžio 18 d.

Remiantis Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymu, vadovybė paruošė metinę finansinę atskaitomybę ir ji buvo patvirtinta per visuotinį akcininkų susirinkimą. Bendrovės akcininkai turi teisę nepatvirtinti bei reikalauti parengti naują metinę finansinę atskaitomybę.



1 Bendroji informacija (tęsinys)

Grupę sudaro Bendrovė ir jos tiesiogiai ir netiesiogiai įvaldomos dukterinės įmonės (toliau – Grupė):

Bendrovė	Registra- cijos šalis	2007 m. gruodžio 31 d.		2006 m. gruodžio 31 d.		Pagrindinė veikla
		Grupės valdomų akcijų dalis (%)	Įsigijimo savikaina	Grupės valdomų akcijų dalis (%)	Įsigijimo savikaina	
Nekilnojamo turto segmentas:						
AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“	Lietuva	100,00	91.608	56,21	6.557	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „PVP Nida“	Lietuva	100,00	10	100,00	10	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Ineturas“	Lietuva	100,00	2.000	100,00	2.000	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Vilniaus senamiesčio restauravimo direkcija“	Lietuva	-	-	100,00	1.978	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Trakų kelias“	Lietuva	100,00	512	100,00	512	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Naujoji švara“	Lietuva	100,00	1.501	100,00	1.501	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Ekotra“	Lietuva	100,00	500	100,00	500	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „IBC Logistika“	Lietuva	100,00	1.400	100,00	1.400	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Saistas“	Lietuva	100,00	1.884	100,00	1.884	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
TOV „Incredo“	Ukraina	100,00	254	100,00	27	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
SIA „Gravity“	Latvija	100,00	766	100,00	766	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Šimtamargis“	Lietuva	100,00	300	100,00	300	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Dizaino institutas“	Lietuva	100,00	2.677	100,00	2.677	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „INTF investicija“*	Lietuva	100,00	700	-	-	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Žemvesta“*	Lietuva	100,00	300	-	-	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „SAGO“*	Lietuva	100,00	1.500	-	-	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Nerijos būstas“	Lietuva	100,00	1.000	100,00	1.000	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Riešės investicija“	Lietuva	100,00	1.500	100,00	1.500	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Inreal“	Lietuva	100,00	1.475	100,00	400	Tarpininkavimas perkant, parduodant, nuomojant NT, turto vertinimas
UAB „Inred“	Lietuva	100,00	5.899	100,00	764	NT valdymas ir administravimas
SIA „Inreal“	Latvija	100,00	499	100,00	499	Tarpininkavimas perkant, parduodant, nuomojant NT, turto vertinimas
UAB „Invalda Construction Management“	Lietuva	100,00	367	100,00	367	Statybų valdymas
TOV „Inreal“	Ukraina	88,68	1.768	87,79	1.080	Tarpininkavimas perkant, parduodant, nuomojant NT, turto vertinimas
TOV „Inreal-Ocinka“ *	Ukraina	88,68	117	-	-	Tarpininkavimas vertinant turtą
UAB „Aikstentis“	Lietuva	75,00	8	75,00	8	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Saulės investicija“	Lietuva	75,00	150	75,00	150	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Broner“	Lietuva	73,42	6.234	73,35	6.227	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Wembley Neringa“	Lietuva	63,39	400	63,39	400	Investavimas į nekilnojamąjį turtą

*Šios įmonės naujai įsteigtos 2007 m.

(tęsinys kitame puslapyje)

1 Bendroji informacija (tęsinys)

Bendrovė	Registracijos šalis	2007 m. gruodžio 31 d.		2006 m. gruodžio 31 d.		Pagrindinė veikla
		Grupės valdomų akcijų dalis (%)	Įsigijimo savikaina	Grupės valdomų akcijų dalis (%)	Įsigijimo savikaina	
Finansinio tarpininkavimo segmentas:						
AB FMJ „Finasta	Lietuva	100,00	7.202	100,00	7.202	Finansinis tarpininkavimas
AB „Finasta įmonių finansai“	Lietuva	100,00	20.150	100,00	150	Finansinis tarpininkavimas
UAB „Finasta investicijų valdymas“	Lietuva	100,00	2.609	100,00	2.609	Finansinis tarpininkavimas
„Finasta Asset Management“ AS	Latvija	100,00	496	100,00	496	Finansinis tarpininkavimas
UAB DB „Voltera“	Lietuva	-	-	69,42	62	Finansinis tarpininkavimas
UAB „Finansų spektras“	Lietuva	100,00	1.000	100,00	1.000	Finansinis tarpininkavimas
UAB „Finansų spektro investicija“	Lietuva	100,00	703	100,00	703	Finansinis tarpininkavimas
UAB „Finasta rizikos valdymas“	Lietuva	100,00	97	100,00	97	Finansinis tarpininkavimas
TOV „Finasta“	Ukraina	95,00	1.033	100,00	322	Finansinis tarpininkavimas
Baldų gamybos segmentas:						
UAB „Kelio ženklai“	Lietuva	100,00	1.520	100,00	1.520	Kelio ženklų gamyba, baldų gamyba
OOO „Bazilika“	Rusija	100,00	471	100,00	471	Baldų gamyba
OOO „Bazilika Invest“	Rusija	100,00	150	100,00	1	Baldų gamyba
AB „Vilniaus baldai“	Lietuva	69,60	11.978	68,90	11.133	Baldų gamyba
UAB „Ari-Lux“	Lietuva	69,60	16	-	-	Baldų gamyba
AB „Minija“	Lietuva	-	-	88,88	6.496	Baldų gamyba
Viešbučių valdymo segmentas:						
AB „Valmeda“	Lietuva	100,00	7.805	100,00	7.805	Viešbučio valdymas
UAB „Kelionių viešbučiai“	Lietuva	100,00	50	100,00	50	Viešbučio valdymas

(tęsinys kitame puslapyje)

1 Bendroji informacija (tęsinys)

Bendrovė	Registra- cijos šalis	2007 m. gruodžio 31 d.		2006 m. gruodžio 31 d.		Pagrindinė veikla
		Grupės valdomų akcijų dalis (%)	Įsigijimo savikaina	Grupės valdomų akcijų dalis (%)	Įsigijimo savikaina	
<i>Kitos gamybos ir paslaugų segmentas:</i>						
VšĮ "Iniciatyvos fondas"*	Lietuva	100,00	10	-	-	Socialinių iniciatyvų veikla
UAB „Positor“*	Lietuva	80,00	403	-	-	IT sprendimai
UAB „Informatikos pasaulis“	Lietuva	80,00	836	-	-	IT sprendimai
UAB „Vitma“	Lietuva	80,00	6.076	-	-	IT sprendimai
UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“	Lietuva	80,00	3.886	-	-	IT sprendimai
UAB „Hidroprojektas“	Lietuva	97,99	2.274	97,99	2.274	Gamyba ir paslaugos
UAB „Invalda service“	Lietuva	100,00	500	100,00	500	Pastatų ūkio valdymas
UAB „Ente“ *	Lietuva	100,00	10	-	-	Nevykdo veiklos
UAB „4IN“*	Lietuva	100,00	10	-	-	Nevykdo veiklos
UAB „Trakų Rekreacijos Centras“*	Lietuva	100,00	10	-	-	Nevykdo veiklos
UAB „Aktyvo“*	Lietuva	100,00	10	-	-	Nevykdo veiklos
UAB „Investicijų Tinklas“*	Lietuva	100,00	10	-	-	Nevykdo veiklos
			<u>194.644</u>		<u>75.398</u>	
Atimti: netiesioginę nuosavybę			<u>(18.944)</u>		<u>(8.257)</u>	
Atimti: vertės sumažėjimą			<u>(1.630)</u>		<u>-</u>	
Investicijos į dukterines įmones (Bendrovė)			<u>174.070</u>		<u>67.141</u>	
Priskirtina:						
Investicijos į dukterines įmones			163.991		67.141	
Ilgalaikis turtas ir pardavimų grupės turtas, klasifikuojami kaip laikomi galimam pardavimui			10.079		-	

(pabaiga)

*Šios įmonės naujai įsteigtos 2007 m.

2007 m. investicija į SIA „Gravity“ ir UAB „Finansų spektras“ buvo nuvertėjusi iki 1.630 tūkst. litų atgaunamosios vertės, kuri parodo šių įmonių nuosavo kapitalo sumas. Anksčiau šios įmonės mokėjo dividendus Bendrovei, kurie buvo pripažinti finansinėmis pajamomis ir atpirko Bendrovės investicijas.

2007 m. gruodžio 31 d. investicijos į viešbučių valdymo segmentui priklausančias įmones (100% Bendrovės valdoma dukterinė įmonė AB „Valmeda“ ir jos 100% valdoma UAB „Kelionių viešbučiai“) ir UAB „Hidroprojektas“ yra pripažįstami kaip ilgalaikis turtas ir parduodamos grupės turtas, klasifikuojami kaip laikomi galimam pardavimui (7 pastaba).

1 Bendroji informacija (tęsinys)

2007 m. gruodžio 31 d. Grupės asocijuotos įmonės buvo (pateiktos sumos sudaro 100% atitinkamų šių įmonių straipsnių):

Bendrovė	Grupės valdomų akcijų dalis (%)	Įsigijimo savikaina	Ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	Turtas	Akcininkų nuosavas kapitalas	Įsipareigojimai	Pajamos	Pagrindinė veikla
AB „Umega“	21,37	2.684	1.795	16.509	4.278	12.231	35.819	Gamyba ir paslaugos
UAB „Girių bizonas“	17,40	26.250	(9.799)	266.247	51.521	174.742	196.931	Baldų gamyba Investavimas nekilnojamąjį turtą
UAB „VIPC Klaipėda“	42,00	3.672	15.432	55.351	38.093	17.258	19.091	Investicinis turtas
UAB „ŽVF Projektai“	21,46	2	(46)	293	(41)	334	1	Žemės ūkis
AB „Agrowill group“ *	20,63	352	33.815	189.116	68.749	120.367	43.922	Farmacija
AB „Sanitas“ **	42,75	184.672	37.290	769.154	367.149	402.005	345.498	Kelių ir tiltų statyba
AB „Kauno tiltai“	41,76	19.313	13.835	319.573	71.334	248.239	253.009	
		<u>236.945</u>						
Atimti: kita nei Bendrovės dalis		(26.250)						
Investicijos į asocijuotas įmones (Bendrovė)		<u>210.695</u>						

2006 m. gruodžio 31 d. Grupės asocijuotos įmonės buvo (pateiktos sumos sudaro 100% atitinkamų šių įmonių straipsnių):

Bendrovė	Grupės valdomų akcijų dalis (%)	Įsigijimo savikaina	Ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	Turtas	Akcininkų nuosavas kapitalas	Įsipareigojimai	Pajamos	Pagrindinė veikla
AB „Umega“	21,37	2.684	1.196	14.221	3.730	10.491	28.085	Gamyba ir paslaugos
UAB „Panevėžio melioracija“	26,09	454	541	7.443	6.633	810	7.596	Gamyba ir paslaugos
UAB „Girių bizonas“	17,34	26.250	(2.429)	264.489	56.321	172.068	108.459	Baldų gamyba Investavimas nekilnojamąjį turtą
UAB „VIPC Klaipėda“	42,00	3.672	343	36.230	22.662	13.568	1.193	Investicinis turtas
UAB „ŽVF projektai“	21,46	2	(4)	37	5	32	-	Investicinis turtas
UAB „Žemės vystymo fondas“	21,46	161	190	8.030	3.156	4.874	712	Investicinis turtas
UAB „Žemės vystymo fondas 11“	21,46	21	5	7.769	2.058	5.711	1.007	Investicinis turtas
UAB „Žemės vystymo fondas 12“	21,46	21	(56)	4.927	25	4.902	371	Investicinis turtas
AB „Agrowill group“ *	21,46	355	4.856	92.426	41.774	50.652	36.379	Žemės ūkis
UAB „Žemės vystymo fondas 14“	21,46	2	(88)	1.427	(78)	1.505	-	Investicinis turtas
UAB „Žemės vystymo fondas 15“	21,46	2	(21)	373	(11)	384	-	Investicinis turtas
UAB „Žemės vystymo fondas 16“	21,46	2	(2)	8	8	-	-	Investicinis turtas
UAB „Žemės vystymo grupė 3“	21,46	21	(109)	1.603	(10)	1.613	7	Investicinis turtas
UAB „Žemės vystymo grupė 4“	21,46	2	(2)	8	8	-	-	Investicinis turtas
UAB „Žemės vystymo grupė 5“	21,46	2	(2)	8	8	-	-	Investicinis turtas
UAB „Žemės vystymo grupė 6“	21,46	2	(2)	8	8	-	-	Investicinis turtas
AB „Sanitas“ **	34,71	105.276	(7.335)	725.453	310.898	414.555	177.461	Farmacija
AB „Kauno tiltai“	38,59	12.625	7.552	138.491	41.427	97.064	158.607	Kelių ir tiltų statyba
		<u>151.554</u>						
Atimti: kita nei Bendrovės dalis		(38.417)						
Investicijos į asocijuotas įmones (Bendrovė)		<u>113.137</u>						

* Buvusi AB „Agrovaldymo grupė“

** Grupės ir Bendrovės investicijos į AB „Sanitas“ tikroji vertė 2007 m. gruodžio 31 d. buvo 397.568 tūkst. litų (2006 m. gruodžio 31 d. Grupės ir Bendrovės investicija atitinkamai sudarė 146.827 tūkst. litų ir 133.162 tūkst. litų).

Visos investicijos į asocijuotas įmones sudaro daugiau nei 20%. Lentelėje pateikta UAB „Girių bizonas“ Grupės valdomų akcijų dalis yra mažesnė nei 20%, kadangi ši asocijuota įmonė priklauso AB „Vilniaus baldai“, kuri nėra Bendrovės 100% valdoma dukterinė įmonė.





1 Bendroji informacija (tęsinys)

2007 m. ir 2006 m. Grupė turėjo 50% valdomų akcijų šiose bendrai kontroliuojamose įmonėse:

Bendra įmonė	Registracijos šalis	Aprašymas
SIA DOMMO GRUPA	Latvija	Investavimas į NT, NT valdymas ir administravimas
SIA Ammo	Latvija	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „MBGK Group“	Lietuva	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „Laikiniosios sostinės projektai“	Lietuva	Investavimas į nekilnojamąjį turtą
UAB „DOMMO Nerija“	Lietuva	Investavimas į nekilnojamąjį turtą

2007 metais Grupė valdė 50 % nevykdančios veiklos UAB „RGJ Investicija“ (registruotos Lietuvoje) akcijų. 2006 m. Grupė taip pat valdė 50% dalį „Amber Viking Capital“ LLC (registruota Ukrainoje, gamybos ir paslaugų tiekimo įmonė). Ši įmonė buvo parduota 2007 m.

Bendrai kontroliuojamų įmonių turtas, įsipareigojimai, pajamos ir išlaidos 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. yra (pateiktos sumos sudaro 100% atitinkamų šių įmonių straipsnių):

	2007 m.	2006 m.
Trumpalaikis turtas	72.628	27.807
Ilgalaikis turtas	218.556	209.567
Turto iš viso	291.184	237.374
Trumpalaikiai įsipareigojimai	117.797	104.790
Ilgalaikiai įsipareigojimai	128.346	83.066
Įsipareigojimų iš viso	246.143	187.856
Pajamos	28.334	64.724
Išlaidos	(27.351)	(18.737)
Pelnas prieš apmokestinimą	983	45.987
Pelno mokesčio sąnaudos	(196)	(12.657)
Grynasis pelnas	787	33.330

2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. Bendrovės dalis bendrosiose įmonėse atitinkamai sudarė 5.655 tūkst. litų ir 5.660 tūkst. litų.

Pelno (nuostolių) ataskaitoje nepripažintas pelnas (nuostoliai) Grupės konsoliduotame nuosavame kapitale yra asocijuotų ir bendrų įmonių pelno (nuostolių) ataskaitoje nepripažinto pelno (nuostolių) proporcinga dalis.

2 Apskaitos principai

Pagrindiniai apskaitos principai, pritaikyti rengiant Grupės ir Bendrovės 2007 m. gruodžio 31 d. finansinę atskaitomybę, yra šie:

2.1. Atskaitomybės parengimo pagrindas

Finansinė atskaitomybė yra parengta įsigijimo savikainos pagrindu, išskyrus investicinį turtą ir finansinį turtą, laikomą galimam pardavimui ir investicijas, skirtas parduoti, kurie buvo vertinami tikrąja verte ir viešbučių turtą, kuris buvo vertinamas perkainota verte. Finansinė atskaitomybė yra pateikiama litais, o dydžiai yra suapvalinti iki artimiausio tūkstančio išskyrus jei kitaip nurodyta.

Atitikimo patvirtinimas

Grupės ir Bendrovės finansinė atskaitomybė yra parengta pagal galiojusius Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS), priimtus taikyti Europos Sąjungoje (toliau – ES).

Konsolidavimo pagrindas

Grupės konsoliduota finansinė atskaitomybė apima Bendrovės ir jos dukterinių įmonių finansines atskaitomybes kiekvienų metų pabaigai. Dukterinių įmonių finansinės atskaitomybės yra parengtos tiems patiems atskaitiniams metams kaip ir patronuojančios įmonės, taikant vienodus apskaitos principus.



Konsoliduojant pilnai eliminuojami visi įmonių tarpusavio sandoriai, likučiai, pajamos ir sąnaudos bei pelnas ir nuostoliai iš įmonių tarpusavio sandorių, kurie yra apskaitomi turte. Dukterinės įmonės yra pilnai konsoliduojamos nuo įsigijimo datos, kuri yra data, kada Grupė įgauna kontrolę, ir yra konsoliduojama tol, kol ši kontrolė prarandama.

Mažumos dalis parodo pelno ar nuostolių dalį tenkančią nuo grynojo turto nepriklausančio Grupėi ir yra pateikiama atskirai konsoliduotame balanse pelno (nuostolių) atskaitoje ir nuosavame kapitale, atskirai nuo patronuojančios įmonės akcininkų nuosavo kapitalo dalies. Grupės mažumos dalies įsigijimas yra apskaitomas naudojant įmonės metodą, t.y. skirtumas tarp grynojo turto, įgyto iš mažumos dalies, apskaitinės vertės ir įsigijimo kainos Grupės finansinėje atskaitomybėje yra tiesiogiai apskaitomas nuosavame kapitale.

Funkcinė ir pateikimo valiutos

Konsoliduota finansinė atskaitomybė yra pateikiama Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta, litais, kuri yra Bendrovės funkcinė valiuta bei Bendrovės ir Grupės pateikimo valiuta. Kiekvienas Grupės vienetas nustato savo funkcinę valiutą ir sumos finansinėje atskaitomybėje yra nustatomos naudojant šią valiutą. Sandoriai užsienio valiuta iš pradžių yra apskaitomi funkcinė valiuta pagal keitimo dienos kursą. Piniginis turtas ir įsipareigojimai, išreikšti užsienio valiutomis, yra apskaitomi funkcinė valiuta balanso sudarymo dienos kursu. Visi skirtumai yra įtraukti į pelną ir nuostolius. Nepiniginiai straipsniai, kurie yra vertinami istorine verte užsienio valiuta, yra apskaitomi naudojant valiutos keitimo kursų pirminių sandorių dieną. Nepiniginiai straipsniai, apskaityti tikrąja verte užsienio valiuta, yra verčiami į litus, naudojant valiutos kursą, tos dienos, kai tikroji vertė buvo nustatyta. Prestižas ir tikrosios vertės koregavimai turtui ir įsipareigojimams, atsiradę iš užsienio vienetų įsigijimo yra traktuojami kaip užsienio vieneto turtas ir įsipareigojimai ir yra vertinami balanso dienos kursais.

Atskaitomybės dieną užsienio dukterinių įmonių turtas ir įsipareigojimai yra išreikškiami Bendrovės pateikimo valiuta (litais), naudojant balanso sudarymo dienos kursą, bei pelno (nuostolių) atskaita perskaičiuojama, naudojant vidutinį svertinį metinį valiutos keitimo kursą. Skirtumai, atsirandantys perskaičiavimo metu, yra apskaityti atskirame nuosavybės straipsnyje. Užsienio įmonės pardavimo metu sukauptą sumą, susijusią su ta įmone ir pripažinta nuosavybės straipsnyje, yra perkeliama į pelno (nuostolių) atskaitą.

Nuo 2002 m. vasario litas yra susietas su euru santykiu 3,4528 litai už 1 eurą, o lito kursą kitų valiutų atžvilgiu kasdien nustato Lietuvos bankas.

Kadangi ši finansinė atskaitomybė yra pateikiama tūkstančiais litų, atskiros sumos buvo suapvalintos. Dėl apvalinimo sumos lentelėse gali nesutapti.

Naujų ir/ar pakeistų TFAS ir TFAAK išaiškinimų taikymas

Šiais ataskaitiniais metais Grupė pritaikė šiuos naujus ir pakeistus TFAS ir Tarptautinės finansinės atskaitomybės aiškinimo komiteto (TFAAK) išaiškinimus. Toliau išvardintų standartų pasikeitimų ir išaiškinimų pritaikymas neturėjo įtakos Grupės finansinei atskaitomybei, tačiau jie sąlygojo papildomų atskleidimų aiškinamajame rašte atsiradimą:

- 7 TFAS „Finansinės priemonės: atskleidimas“.
- 1 TAS pakeitimas „Kapitalo atskleidimai“.
- 7 TFAAK „Finansinės atskaitomybės tikslinimas pagal TAS 29 „Finansinė atskaitomybė hiperinfliacijos sąlygomis“.
- 8 TFAAK „2 TFAS apimtis“.
- 9 TFAAK „Įterptinių išvestinių finansinių priemonių pakartotinis įvertinimas“.
- 10 TFAAK „Tarpinė finansinė atskaitomybė ir vertės sumažėjimas“.

Reikšmingiausia pakeitimų įtaka yra tokia:

7 TFAS „Finansinės priemonės: atskleidimas“. Šis standartas reikalauja atskleisti informaciją, kuri leistų finansinės atskaitomybės vartotojams įvertinti Grupės finansinių priemonių reikšmingumą ir su jomis susijusios rizikos pobūdį bei mastą. Nauji atskleidimai yra įtraukti visoje finansinėje atskaitomybėje. Papildomi atskleidimai neturėjo įtakos Grupės finansinei būklei ar finansiniams veiklos rezultatams, palyginamoji informacija nesikeitė.

1 TAS „Finansinės atskaitomybės parengimas“. Šis pakeitimas reikalauja atskleisti papildomą informaciją, kuri leistų finansinės atskaitomybės vartotojams įvertinti Grupės kapitalo valdymo tikslus, politiką bei priemones jam valdyti. Ši nauja informacija yra atskleista 28 pastaboje.

7 TFAAK „Finansinės atskaitomybės tikslinimas pagal TAS 29 „Finansinė atskaitomybė hiperinfliacijos sąlygomis“. Šis išaiškinimas pateikia nuorodas, kaip pritaikyti 29 TAS reikalavimus tuo ataskaitiniu laikotarpiu, kai bendrovė nustato, kad hiperinfliacija daro įtaką jos funkcinės valiutos ekonomikai, nors ankstesniais ataskaitiniais laikotarpiais toje ekonomikoje hiperinfliacijos nebuvo. Šis išaiškinimas neturėjo įtakos Grupės finansinei atskaitomybei.

8 TFAAK „2 TFAS apimtis“. Šis išaiškinimas reikalauja, kad 2 TFAS būtų taikomas bet kokiems susitarimams, kai Bendrovė negali konkrečiai nustatyti kai kurių arba visų gautų prekių, o ypač kai išleidžiamų nuosavybės priemonių kaina yra žemesnė nei jų tikroji vertė. Kadangi nuosavybės vertybiniai popieriai darbuotojams nėra išleidžiami, išaiškinimas neturėjo įtakos Grupės finansinei atskaitomybei.

9 TFAAK „*Įterptinių išvestinių finansinių priemonių pakartotinis įvertinimas*“. Šis išaiškinimas nustato, kad įterptinės išvestinės priemonės egzistavimo nustatymo data yra ta, kai bendrovė tampa sandorio šalimi, ir pakartotinis nustatymas atliekamas tik tada, kai sudarytas sandoris yra pakeičiamas tiek, kad reikšmingai pasikeičia jo pinigų srautai. Šis išaiškinimas neturėjo įtakos Grupės finansinei atskaitomybei.

10 TFAAK „*Tarpinė finansinė atskaitomybė ir vertės sumažėjimas*“. Grupė pritaikė TFAAK išaiškinimą nuo 2007 m. sausio 1 d. Šis išaiškinimas apibrėžia, kad Grupė negali atstatyti ankstesniais tarpiniais laikotarpiais apskaityto vertės sumažėjimo, susijusio su prestižu ar investicijomis, tiek į nuosavybės instrumentus tiek į finansinį turtą, apskaitomą įsigijimo savikaina. Kadangi Grupė neatstatė jokio anksčiau pripažinto vertės sumažėjimo, šis išaiškinimas neturėjo įtakos Grupės finansinei būklei ar veiklos rezultatams.

Išleisti, bet dar neįsigalioję standartai

Grupė nepritaikė šių TFAS ir TFAAK išaiškinimų, kurie jau yra patvirtinti, bet dar neįsigalioję:

- 2 TFAS „Išmokos akcijomis“ – teisės į išmokas sąlygos ir jų atšaukimas (įsigalioja nuo ar po 2009 m. sausio 1 d. prasidedančiais metais, bet ne anksčiau nei bus priimti ES). Standartas apibrėžia teisės į išmokas sąlygą kaip sąlygą, apimančią tiesioginį ar netiesioginį reikalavimą teikti paslaugas. Bet kurios kitos sąlygos, į kurias reikia atsižvelgti nustatant nuosavybės instrumentų tikrąją vertę, nėra nustatančios teisę į išmokas. Jei teisė į išmokas prarandama, nes yra nesilaikoma kitų nei nustatančių teisę į išmokas sąlygų, jei tai yra kurios nors iš šalių valioje, tai turėtų būti apskaitoma kaip teisės į išmokas praradimas. Grupė mano, kad šis TFAS neturės reikšmingos įtakos Grupės apskaitai.
- 8 TFAS „Veiklos segmentai“ (įsigalios ne anksčiau kaip nuo ar po 2009 m. sausio 1 d. prasidedančiais metais, bet ne anksčiau nei bus priimti ES). Šis standartas reikalauja atskleisti informaciją apie bendrovės veiklos segmentus, prekes ir paslaugas bei geografinius regionus, kuriuose dirba bendrovė, taip pat jos pagrindinius klientus. 8 TFAS pakeičia 14 TAS „Segmentai“.
- Pakeistas 1 TAS „Finansinės atskaitomybės parengimas“ (įsigalioja nuo ar po 2009 m. sausio 1 d. prasidedančiais metais, bet ne anksčiau nei bus priimti ES). Standartas atskiria savininko ir ne savininko nuosavo kapitalo pasikeitimus. Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitoje detalai bus pateikiami tik savininkų sandoriai, o visi ne savininkų pakeitimai pateikti vienoje eilutėje. Be to, standartas pateikia visaapimančią pelno (nuostolių) ataskaitą: pateikia visus pajamų ir sąnaudų komponentus, pripažintus kaip pelnas ar nuostoliai, kartu su visais kitais pripažintų pajamų ar sąnaudų komponentais, kurie aprašomi vienoje arba dvejose susijusiose ataskaitose. Grupė ir Bendrovė dar sprendžia ar pateiks vieną ar dvi ataskaitas.
- 23 TAS „Skolinimosi išlaidos“ – pakeitimas (įsigalioja nuo ar po 2009 m. sausio 1 d. prasidedančiais metais, bet ne anksčiau nei bus priimti ES). Pakeistas standartas panaikina galimybę iš karto pripažinti skolinimosi išlaidas sąnaudomis ir reikalauja skolinimosi išlaidas kapitalizuoti, jei jos yra tiesiogiai priskirtinos standarto nuostatas atitinkančio turto įsigijimui, statybai ar gamybai. Šiuo metu Grupė ir Bendrovė taiko skolinimosi išlaidų kapitalizaciją, pagal galiojantį 23 TAS, todėl šio pakeisto standarto įsigaliojimas neturės įtakos Grupės ir Bendrovės finansinei atskaitomybei.
- 27 TAS „Konsoliduota ir atskira finansinė atskaitomybė“ – pakeitimas (įsigalioja nuo ar po 2009 m. sausio 1 d. prasidedančiais metais, bet ne vėliau nei bus priimti ES). Pakeistas standartas reikalauja, kad nuosavybės intereso į dukterinę įmonę pokyčiai būtų apskaitomi kaip nuosavo kapitalo sandoriai. Taip pat buvo pakeista dukterinės įmonės patiriamų nuostolių apskaita: tokie nuostoliai bus paskirstomi tarp kontroliuojančių ir nekontroliuojančių interesų, netgi tokiu atveju, kai nuostoliai viršija nekontroliuojančiojo intereso nuosavybės investiciją į dukterinę įmonę. Praradus dukterinės įmonės kontrolę, bet koks likęs nuosavybės interesas bus įvertintas tikrąja verte ir turės įtakos perdavimo pelnui ar nuostoliams. Be to, pakeistas standartas pateikia daugiau paaiškinimų apie tai, kada sudėtiniai / kartotiniai sandoriai turėtų būti apskaitomi kaip vienas sandoris. Šie svarbiausi standarto pasikeitimai pateikti standarto pakeitime bus taikomi perspektyviai, išskyrus sudėtinius / kartotinius sandorius, kurie buvo apskaityti kaip vienas sandoris – tokie sandoriai turės būti įvertinti retrospektyviai.
- 32 TAS ir 1 TAS pakeitimai „Pasirinkimo parduoti finansiniai instrumentai“ (įsigalioja nuo ar po 2009 m. sausio 1 d. prasidedančiais metais, bet ne vėliau nei bus priimti ES). 32 TAS pakeitimas reikalauja tam tikrus pasirinkimo parduoti finansinius instrumentus ir obligacijas, atsirandančias likvidavimo metu, klasifikuoti kaip nuosavo kapitalo elementą, jei jie atitinka tam tikrus kriterijus. 1 TAS pakeitimas reikalauja tam tikro informacijos pateikimo, susijusio su šių instrumentų priskyrimu nuosavam kapitalui. Grupė nesitiki, kad šie pakeitimai turės įtakos Grupės finansinei atskaitomybei.
- 3 TFAS „Verslo jungimai“ – pakeitimas (įsigalioja nuo ar po 2009 m. sausio 1 d. prasidedančiais metais, bet ne vėliau nei bus priimti ES). 3 TFAS apimtis buvo pakeista siekiant įtraukti abipusiškai naudingų bendrovių susijungimus bei susijungimus be atsiskaitymo (dvigubai listinguojamos akcijos). Taip pat yra daug pasikeitimų verslo jungimų apskaitoje, kurie turės įtakos prestižo pripažinimui, įsigijimo laikotarpio rezultatams, bei būsimoms pajamoms. Pagal pereinamąsias standarto nuostatas Grupė pakeitimus pritaikys perspektyviai, todėl turtas ir įsipareigojimai, atsirandantys dėl verslo jungimų, įvykdytų iki pakeisto standarto pritaikymo datos, nebus keičiami.



- 11 TFAAK „2 TFAS – Grupė ir nuosavų akcijų sandoriai“ (įsigalioja nuo ar po 2009 m. kovo 1 d. prasidedančiais metais, bet ne vėliau nei bus priimti ES). Šis išaiškinimas nurodo, kaip atskirti sandorius, kuriuose atsiskaitoma nuosavybės vertybiniais popieriais, nuo tų, kuriuose atsiskaitoma pinigais, taip pat nurodo, kaip apskaityti akcijomis išreikštų mokejimų susitarimus, kuriuose dalyvauja dvi ar daugiau tos pačios grupės bendrovių, atskirose tos grupės bendrovių finansinėse atskaitomybėse.
- 12 TFAAK „Paslaugų koncesijų sutartys“ (įsigalioja nuo ar po 2008 m. sausio 1 d. prasidedančiais metais, bet ne vėliau nei bus priimti ES). Šis išaiškinimas nurodo, kaip paslaugų koncesijų valdytojai turėtų taikyti galiojančius Tarptautinius finansinius atskaitomybės standartus teisių ir įsipareigojimų, prisiimamų pagal paslaugų koncesijų sutartis, apskaitymui.
- 13 TFAAK „Klientų lojalumo programos“ (įsigalioja nuo ar po 2008 m. liepos 1 d. prasidedančiais metais, bet ne vėliau nei bus priimti ES). Šis išaiškinimas reikalauja suteiktą klientų lojalumo atlygį apskaityti kaip atskirą pardavimų sandorio, kurio metu atlygis suteikiamas, komponentą, todėl dalis gauto atlygio tikrosios vertės yra priskiriama lojalumo programai ir pripažįstama pajamomis per laikotarpį, per kurį lojalumo nauda yra gaunama.
- 14 TFAAK 19 TAS „Nustatytų išmokų turto apribojimas, minimalaus finansavimo reikalavimai ir jų sąveika“ (įsigaliojantis metiniams laikotarpiams nuo ar po 2008 sausio 1 d., bet ne vėliau nei bus priimti ES). Šis išaiškinimas apibrėžia grynojo turto, susijusio su nustatytų pensijų išmokų planu, pripažinimo sąlygas.

Grupė pritaikys naujus standartų išaiškinimus, kai jie įsigalios.

Grupė tikisi, kad aukščiau išvardintų pasikeitimų pritaikymas neturės reikšmingos įtakos Grupės finansinei atskaitomybei pradinio pritaikymo laikotarpiu, išskyrus 8 TFAS „Veiklos segmentai“ ir 1 TAS „Finansinės atskaitomybės parengimas“ – pakeitimas.

8 TFAS „Veiklos segmentai“

Šis standartas reikalauja atskleisti informaciją apie Grupės veiklos segmentus ir pakeičia reikalavimą nurodyti pirminį (verslo) ir antrinį (geografinį) bendrovės atskaitomybės segmentus. Grupė dar nenusprendė, kokie veiklos segmentai bus išskiriami pagal TFAS 8 „Verslo segmentai“.

1 TAS „Finansinės atskaitomybės parengimas“ – pakeitimas

Šis standartas nurodo naujus reikalavimus nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitos parengimui ir pristato naują, visa apimančią pelno (nuostolių) ataskaitą, kuri apima visus pajamų ir išlaidų straipsnius, pripažintus pelno (nuostolių) ataskaitoje, bei „kitus pelną (nuostolius)“, ir reikalauja atskiro atskleidimo visų straipsnių, kurie buvo perkelti iš kitų pelno (nuostolių) j pelno (nuostolių) ataskaitą, o taip pat pelno mokesčio efekto, susijusio su kiekvienu kitu pelno (nuostolių) komponentu, atskleidimo. Tai pat yra pakeisti finansinės atskaitomybės pateikimo reikalavimai susiję su finansinės atskaitomybės retrospektyviu pataisymu bei įvesti nauji terminai, keičiantys „balansą“ į „finansinės būklės ataskaitą“ bei „pinigų srautų ataskaitą“ į „ataskaitą apie pinigų srautus“, tačiau šie nauji terminai nėra privalomi.

2.2. Ilgalaikis materialusis turtas

Viešbučiai

Viešbučių turtas iš pradžių yra apskaitomas savikaina, įtraukiant sandorio sąnaudas. Viešbučių turto vertė apima esamo turto pakeitimo išlaidas atsiradimo momentu, jei jos atitinka pripažinimo kriterijus ir neapima kasdieniųjų viešbučio aptarnavimo sąnaudų. Remonto ir eksploatacinės išlaidos neįtraukiamos į viešbučio turto apskaitinę vertę. Po pradinio pripažinimo, viešbučių turtas yra apskaitomas perkainota verte, kurią sudaro jos tikroji vertė perkainavimo datą atėmus nusidėvėjimą ir vertės sumažėjimo nuostolius. Pelnas ir nuostoliai, atsirandantys dėl viešbučių turto tikrosios vertės pasikeitimų, yra įtraukti į perkainojimo rezervą nuosavame kapitale tais metais, kuriais jie susidarė.

Nusidėvėjimas skaičiuojamas tiesiogiai proporcingu metodu nuo perkainotos vertės per 40 metų naudingo tarnavimo laiką.

Tikrosios vertės įvertinimai atliekami periodiškai, kad būtų įsitikinta, jog perkainoto turto tikroji vertė reikšmingai nesiskiria nuo jo apskaitinės vertės.

Tikrosios vertės padidėjimas yra apskaitomas turto perkainojimo rezerve balanso nuosavo kapitalo straipsnyje, išskyrus kai padidėja tikroji vertė turto, kurio tikrosios vertės ankstesnis sumažėjimas buvo pripažintas pelno (nuostolio) ataskaitoje. Tada tikrosios vertės padidėjimas, lygus anksčiau pelno (nuostolio) ataskaitoje pripažintam vertės sumažėjimui, pripažįstamas pelne arba nuostoliuose, o likęs padidėjimas – perkainojimo rezerve. Tikrosios vertės sumažėjimas pripažįstamas pelne ar nuostoliuose, išskyrus tą atvejį, kuomet nuostoliai tiesiogiai užskaitomi tarpusavyje su ankstesniu to paties turto tikrosios vertės padidėjimu ir tiesiogiai užskaito perviršį turto perkainojimo rezerve.

Kasmetinis pervedimas iš turto perkainojimo rezervo į nepaskirstytą pelną vykdomas skirtumo suma, kuri susidaro tarp nusidėvėjimo apskaityto pagal turto apskaitinę vertę iki perkainojimo, ir nusidėvėjimo, apskaityto pagal tikrąją turto vertę. Be to, sukauptas nusidėvėjimas perkainojimo datą yra eliminuojamas iš bendros turto apskaitinės vertės ir



grynoji vertė yra pakeičiama į perkainotą turto vertę. Pardavimo metu visas perkainojimo rezervas, susijęs su tam tikru parduodamu turtu, yra pervedamas į nepaskirstytą pelną.

Kitas ilgalaikis materialusis turtas

Ilgalaikis materialusis turtas apskaitomas įsigijimo verte, į kurią neįeina kasdieninės priežiūros išlaidos, atėmus sukauptą nusidėvėjimą ir įvertintus vertės sumažėjimo nuostolius. Įsigijimo vertė apima ilgalaikio materialiojo turto dalių pakeitimo išlaidas, kai jos patiriamos, jei šios išlaidos atitinka turto pripažinimo kriterijus. Pakeistos dalys yra nurašomos.

Kito nematerialiojo turto balansinė vertė yra vertinama, kai yra požymių, kad balansinė vertė gali būti neatgaunama. Nusidėvėjimas skaičiuojamas taikant tiesiogiai proporcingą metodą per tokį turto naudingo tarnavimo laikotarpį:

Pastatai	8 - 66 metai
Mašinos ir įrenginiai	3 - 10 metų
Transporto priemonės	2 - 10 metų
Kitas ilgalaikis turtas	2 - 12 metų

Turto likutinė vertė, naudingas tarnavimo laikas ir amortizacijos metodai yra peržiūrimi ir, jei reikia, pritaikomi kiekvienų finansinių metų pabaigoje, siekiant, kad jie atitiktų numatomą materialaus turto ekonominę naudą.

Kitas ilgalaikis materialusis turtas yra nurašomas jį pardavus arba kai iš jo naudojimo ar pardavimo nebesitikima jokios ekonominės naudos. Bet koks pelnas ar nuostoliai, atsirandantys dėl turto nurašymo (apskaičiuojamas kaip grynujų pardavimo pajamų ir balansinės turto vertės skirtumas), yra įtraukiamas į tų metų pelno (nuostolių) ataskaitą, kuriais turtas yra nurašomas.

Nebaigta statyba apskaitoma įsigijimo verte. Ją sudaro statybos, statinių ir įrenginių vertė bei kitos tiesiogiai priskirtinos išlaidos. Nebaigtos statybos nusidėvėjimas neskaičiuojamas tol, kol statyba nėra baigta, ir turtas nepradėtas naudoti.

2.3. Investicinis turtas

Pradinio pripažinimo momentu investicinis turtas vertinamas įsigijimo verte, įskaitant su sandoriu susijusias sąnaudas. Investicinio turto vertė apima esamo investicinio turto pakeitimo išlaidas atsiradimo momentu, jei šios išlaidos atitinka pripažinimo kriterijus. Remonto ir eksploatacijos išlaidos nėra įtraukiamos į investicinio turto vertę. Po pirminio pripažinimo investicinis turtas apskaitomas tikrąja verte, kuri atspindi rinkos sąlygas balanso dieną. Pelnas ar nuostoliai atsiradę dėl investicinio turto tikrosios vertės pasikeitimo yra apskaitomi laikotarpio, kai jie atsiranda, pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Investicinio turto nurašymas yra atliekamas tik tada, kai turtas yra parduodamas arba kai visam laikui nutraukiamas jo naudojimas, o iš jo pardavimo nesitikima jokios ekonominės naudos. Bet koks pelnas ar nuostoliai iš investicinio turto perleidimo arba pardavimo yra apskaitomi laikotarpio, kai turtas buvo parduotas ar kitaip perleistas, pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Pervedimai į investicinį turtą yra atliekami tada ir tik tada, kai pasikeičia jo naudojimas, kai savininkas nebenaudojo turto savo reikmėms, prasidėjus veiklos nuomai arba pasibaigus statyboms ar plėtrai. Pervedimai iš investicinio turto yra atliekami tada ir tik tada, kai pasikeičia jo naudojimas, savininkui pradėjus jį naudoti savo reikmėms ar prasidėjus rekonstrukcijai su tikslu parduoti.

Perkėlus investicinį turtą į savininko naudojamą turtą arba atsargas, turto tikroji vertė paskirties pasikeitimo momentu yra laikoma menama šio turto savikaina. Jei Grupė nebenaudoja turto savo reikmėms ir turtas tampa investiciniu turtu, Grupė apskaito tokį turtą taikydama ilgalaikiam materialiajam turtui pasirinktą apskaitos principą iki naudojimo pobūdžio pasikeitimo datos. Pervedant iš atsargų į investicinį turtą, skirtumai tarp turto tikrosios vertės tą datą ir jo buvusios apskaitinės vertės yra pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje. Kai Grupė užbaigia statybas arba pastatyto investicinio turto plėtojimą, skirtumas tarp tikrosios turto vertės tą datą ir jo buvusios apskaitinės vertės yra pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje.

2.4. Nematerialusis turtas, išskyrus prestižą

Nematerialusis turtas iš pradžių yra pripažįstamas įsigijimo verte. Nematerialusis turtas yra pripažįstamas, jei yra tikėtina, kad Bendrovė gaus su šiuo turtu susijusią ekonominę naudą ateityje ir jei turto vertė gali būti patikimai įvertinta. Po pradinio pripažinimo nematerialusis turtas yra apskaitomas įsigijimo verte, atėmus sukauptą amortizaciją ir sukauptus vertės sumažėjimo nuostolius, jei tokių yra. Yra laikoma, jog nematerialusis turtas, išskyrus prestižą, turi ribotą naudojimo trukmę. Nematerialusis turtas yra amortizuojamas tiesiogiai proporcingu metodu per numatytą naudingo tarnavimo laiką.

Sutartys

Sutartis yra kaupiamųjų pensijų fondų sutartis, įsigytos atskirai ir informacinių technologijų sprendimų paslaugų sutartis, įsigytos informacinių technologijų sprendimų įmonių įsigijimo metu.



Sutartys, įgytos dukterinių įmonių įsigijimo metu, yra kapitalizuojamos įsigijimo metu nustatyta tikrąja verte ir priskiriamos nematerialiajam turtui. Po pirminio pripažinimo sutartys yra apskaitomos savikaina, atėmus sukauptus vertės sumažėjimo nuostolius. Sutartys amortizuojamos per 5 - 6 metų laikotarpį.

Programinė įranga

Naujos programinės įrangos įsigijimo išlaidos yra kapitalizuojamos ir pripažįstamos nematerialiu ilgalaikiu turtu, jei šios išlaidos nėra kompiuterinės įrangos sudedamoji dalis. Programinė įranga yra amortizuojama per 3 - 5 metų laikotarpį.

Išlaidos, patirtos atstatant arba išlaikant Grupės ir Bendrovės numatomą ekonominę naudą iš turimų programinių sistemų veiklos, yra pripažįstamos to laikotarpio, kai atliekami palaikymo ir priežiūros darbai, sąnaudomis.

Kitas nematerialusis turtas

Nematerialusis turtas iš pradžių yra pripažįstamas įsigijimo verte. Verslo susijungimuose įsigyto nematerialiojo turto savikaina yra apskaitoma įsigijimo datos tikrąja verte. Po pripažinimo nematerialusis turtas yra apskaitomas savikaina, atėmus visą sukauptą amortizaciją bei vertės sumažėjimą. Kitas nematerialusis turtas yra amortizuojamas per 3 - 6 metų laikotarpį.

2.5. Verslo susijungimai ir prestižas

Verslo jungimai yra apskaitomi naudojant įsigijimo apskaitos metodą. Jis apima įsigyto verslo turto (apimant anksčiau nepripažintą nematerialųjį turtą) ir įsipareigojimų (apimant nenumatytus įsipareigojimus ir neįtraukiant ateities pertvarkymų) pripažinimą tikrąja verte.

Prestižas, įgytas verslo susijungimo metu, yra pripažįstamas įsigijimo verte ir yra įsigijimo savikainos perviršis, lyginant su grynąja įsigyjamo turto, įsipareigojimų ir neapibrėžtų įsipareigojimų Grupės dalimi. Po pirminio pripažinimo prestižas yra apskaitomas įsigijimo verte, atėmus bet kokius sukauptus vertės sumažėjimo nuostolius. Vertės sumažėjimo vertinimo tikslais verslo susijungimų metu įsigytas prestižas įsigijimo dieną yra priskiriamas pinigų generuojantiems vienetams arba pinigų generuojančių vienetų grupėms, kurios, kaip tikimasi, turės naudos iš susijungimo, nepriklausomai nuo to, ar kitas Grupės turtas ir įsipareigojimai yra priskirti šiems vienetams ar vienetų grupėms. Kiekvienas vienetas arba vienetų grupė, į kuriuos yra įtrauktas prestižas:

- parodo žemiausią lygį Grupėje, kuriam esant prestižas yra tikrinamas vidiniais valdymo tikslais; ir
- yra ne didesnis nei Grupės pirminis ar antrinis segmentas pagal TAS 14 „Segmentai“.

Kai prestižas sudaro įplaukas kuriančio vieneto dalį (įplaukas kuriančių vienetų grupę), ir to vieneto sudėtyje esančios veiklos dalis yra parduodama, prestižas, susijęs su parduota veikla, yra įtraukiamas į parduodamos veiklos likutinę vertę, nustatant pajamas arba nuostolius iš veiklos pardavimo. Tokiu atveju parduotas prestižas yra įvertinamas atsižvelgiant į parduotos veiklos santykinę vertę lyginant su likusia įplaukas kuriančio vieneto dalimi.

Pardavus dukterines įmones, pardavimo kainos ir grynojo turto su sukauptais keitimo skirtumais bei prestižas yra pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Vertės sumažėjimo vertinimo tikslais verslo susijungimų metu įsigytas prestižas įsigijimo dieną yra priskiriamas Grupės pinigų generuojantiems vienetams arba pinigų generuojančių vienetų grupėms, kurios, kaip tikimasi, turės naudos iš susijungimo, nepriklausomai nuo to, ar kitas Grupės turtas ar įsipareigojimai yra priskirti šiems vienetams ar vienetų grupėms.

2.6. Investicijos į asocijuotas įmones (Grupė)

Grupės investicijos į asocijuotas įmones yra apskaitomos naudojant nuosavybės metodą. Asocijuota įmonė – tai įmonė, kuriai Grupė turi reikšmingą įtaką, ir kuri nėra nei dukterinė, nei bendra įmonė.

Taikant nuosavybės metodą investicijos į asocijuotas įmones balanse apskaitomos įsigijimo savikaina plus Grupės asocijuotos įmonės grynojo turto dalies pokyčiai, atsiradę po įsigijimo. Asocijuotų įmonių prestižas yra įtrauktas į investicijų balansinę vertę ir jis neamortizuojamas. Asocijuotos įmonės veiklos rezultatų dalis, tenkanti Grupei, yra parodoma pelno (nuostolių) ataskaitoje. Jei pakeitimas buvo apskaitytas asocijuotos įmonės nuosavame kapitale, Grupė pripažįsta sau tenkančią pasikeitimų dalį bei atskleidžia pasikeitimus nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitoje. Pelnas ir nuostoliai dėl sandorių tarp Grupės ir asocijuotų įmonių yra eliminuojami atsižvelgiant į investicijos į asocijuotą įmonę procentą.

Asocijuotos įmonės ir Grupės ataskaitų datos tos pačios ir asocijuotų įmonių apskaitos politika atitinka Grupės taikomą politiką panašiomis aplinkybėmis vykdomiems sandoriams ir įvykiams. Po nuosavybės metodo pritaikymo, Grupė nustato, ar reikia pripažinti papildomą Grupės investicijų į asocijuotas įmones vertės sumažėjimą. Grupė kiekvieno balanso sudarymo datą nusprendžia, ar yra reikšmingų įrodymų, jog investicijos į asocijuotas įmones nuvertėjo. Jei yra nuvertėjimo požymių, Grupė perskaičiuoja vertės sumažėjimą, kurį sudaro skirtumas tarp asocijuotų įmonių vertės tikrąja verte ir įsigijimo savikainos, ir jį pripažįsta pelno (nuostolių) ataskaitoje.

2.7. Investicijos į bendrai valdomas įmones (Grupė)

Grupėi priklauso dalis bendrosė įmonėse, kurios yra bendrai kontroliuojamos įmonės. Bendra įmonė yra sutartinis susitarimas, kuomet dvi arba daugiau šalių vykdo bendrai valdomą ekonominę veiklą. Bendrai kontroliuojama įmonė yra įmonė, kurioje kiekvienas dalyvis turi savo valdomą dalį. Grupė pripažįsta savo dalį bendrosė įmonėse naudodama nuosavybės metodą. Bendrų įmonių finansinės atskaitomybės yra ruošiamos tiems patiems atskaitiniams metams kaip ir patronuojančios įmonės, taikant tokią pat, arba darant koregavimus, siekiant panaikinti nesutapimus apskaitos politikoje, jei tokie yra.

Kai Grupė įneša ar parduoda turtą bendrai įmonei, sandorio pelno ar nuostolių dalis yra pripažįstama pagal sandorio esmę. Kai Grupė perka turtą iš bendros įmonės, Grupė nepripažįsta iš sandorio atsiradusios savo pelno dalies bendroje įmonėje tol, kol turtas neperparduodamas nepriklausomai šaliai.

2.8. Investicijos į dukterines, asocijuotas ir bendras įmones (Bendrovė)

Atskiroje patronuojančios įmonės finansinėje atskaitomybėje investicijos į dukterines, asocijuotas ir bendras įmones yra apskaitomos įsigijimo verte atėmus vertės sumažėjimą.

2.9. Nefinansinio turto vertės sumažėjimas

Finansinės atskaitomybės rengimo dieną Grupė nustato, ar yra požymių, kad turto vertė gali būti sumažėjusi. Jei tokie požymiai egzistuoja, arba jei yra reikalinga kartą metuose tikrinti, ar turto vertė nėra sumažėjusi, Grupė apskaičiuoja tokio turto atsiperkamąją vertę. Turto atsiperkamoji vertė yra grynoji galimo pardavimo kaina ar jo naudojimo vertė, kuri yra didesnė. Turto atsiperkamoji vertė yra nustatoma individualiam turtui, išskyrus tuos atvejus, kai turtas negeneruoja pinigų srautų, nepriklausomų nuo kito turto ar turto grupių. Kai apskaitinė turto vertė viršija atsiperkamąją vertę, turto vertė yra sumažėjusi, ji yra sumažinama iki atsiperkamosios vertės. Nustatant naudojimo vertę planuojami pinigų srautai yra diskontuojami iki dabartinės vertės, naudojant priešmokestinę diskonto normą, kuri atspindi pinigų laiko vertę rinkoje galiojančiomis sąlygomis ir specifinę to turto riziką. Nustatant tikrąją vertę atėmus galimas pardavimo išlaidas yra naudojamas atitinkamas vertinimo modelis. Ją apskaičiuojant naudojamas atitinkamas įvertinimo modelis. Šitie skaičiavimai yra paremti vertinimo daugikliais, kotiruojama listinguojamų dukterinių įmonių akcijų kaina ar kitais galimais tikrųjų indikatoriais.

Tęstinės veiklos vertės sumažėjimas yra pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje tuose išlaidų straipsniuose, kurie susiję su nuvertėjusiu turtu, išskyrus anksčiau perkainotą turtą, kurio perkainojimas buvo įtrauktas į nuosavą kapitalą. Šiuo atveju vertės sumažėjimas taip pat pripažįstamas nuosavame kapitale tokia pačia suma, kaip buvo pripažintas ankstesniuose perkainavimuose.

Turtui, išskyrus prestižą, kiekvienos atskaitos sudarymo metu vertinama, ar buvo požymių, kad anksčiau pripažįstamas vertės sumažėjimo nuostolis daugiau nebeegzistuoja arba sumažėjo. Jei tokie požymiai egzistuoja, Grupė įvertina atstatomą sumą. Anksčiau pripažintas vertės sumažėjimas yra atstatomas tik tuo atveju, kai pasikeitė įvertinimai, naudoti nustatyti atsiperkamajai vertei, lyginant su paskutiniu vertės sumažėjimo pripažinimo momentu. Šiuo atveju, apskaitinė turto vertė yra padidinama iki atsiperkamosios vertės. Ši padidinta vertė negali būti didesnė už tokią apskaitinę turto vertę (įvertinus nusidėvėjimą), kuri būtų buvusi, jei praeityje niekada nebūtų pripažintas vertės sumažėjimas. Vertės sumažėjimo atstatymas yra pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje, nebent turtas yra apskaitomas perkainota verte ir atstatymas tokiu atveju yra apskaitomas kaip perkainojimo rezultato padidėjimas. Vertės sumažėjimas, susijęs su prestižu, nėra atstatomas.

Šie kriterijai yra taip pat taikomi turto vertės sumažėjimo įvertinimu:

Prestižas

Prestižo vertė yra peržiūrima kasmet arba dažniau, jei įvykiai ar aplinkybių pasikeitimai rodo, jog apskaitinė vertė yra sumažėjusi.

Vertės sumažėjimas yra nustatomas įvertinant įplaukas kuriančio vieneto, su kuriuo susijęs prestižas, atsiperkamąją vertę. Kai įplaukas kuriančio vieneto (pinigus kuriančių vienetų grupės) atsiperkamoji vertė yra mažesnė už įplaukas kuriančio vieneto (pinigus kuriančių vienetų grupės), kuriam buvo nustatytas prestižas, likutinę vertę, pripažįstami vertės sumažėjimo nuostoliai. Su prestižu susiję vertės sumažėjimo nuostoliai ateityje negali būti atstatomi. Grupė atlieka kasmetinį prestižo vertės sumažėjimo testavimą gruodžio 31 d.

2.10. Investicijos ir kitas finansinis turtas

Pagal 39 TAS finansinis turtas yra skirstomas į finansinį turtą, pelno (nuostolių) ataskaitoje apskaitomą tikrąją vertę, suteiktas paskolas ir gautinas sumas, finansinį turtą, laikomą iki išpirkimo termino, ir finansinį turtą, laikomą galimam pardavimui. Iš pradžių finansinis turtas yra apskaitomas įsigijimo verte, kuri yra lygi sumokėto atlyginimo tikrajai vertei, įtraukiant (išskyrus finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje) sandorio sudarymo sąnaudas. Grupė nustato ar sutartis apima įterptines išvestines priemones, kai bendrovė pirmą kartą tampa sutarties šalimi. Įterptinės išvestinės priemonės yra atskiriamos nuo pagrindinės šalies sutarties, kuri nėra apskaitoma pelno

(nuostolių) ataskaitoje, kai analizė rodo, jog įterptinių išvestinių priemonių ekonominės charakteristikos bei rizika nėra glaudžiai susijusios su pagrindine sutartimi.

Grupės finansinio turto kategorija yra nustatoma turto įsigijimo metu ir, kai leidžiama ir yra būtina, peržiūrima kiekvienų finansinių metų pabaigoje.

Visi įprastiniai finansinio turto pirkimai ir pardavimai yra pripažįstami atsiskaitymo dieną, kuri yra diena kai Grupė įsipareigoja pirkti turtą. Visi įprastiniai pirkimai ir pardavimai yra finansinio turto pirkimai ir pardavimai, kurie reikalauja pristatyti turtą per bendrai nuostatuose ar rinkos susitarime nustatytą laikotarpį.

Finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje

Finansiniam turtui, vertinamam tikrąja verte pelno (nuostolių) ataskaitoje, priskiriamas prekybinis finansinis turtas.

Finansinis turtas yra klasifikuojamas kaip prekybinis, kai jis buvo įsigytas su tikslu parduoti jį artimiausioje ateityje. Išvestinės finansinės priemonės apimančias įterptines išvestines finansines priemones taip pat yra klasifikuojami kaip prekybinis finansinis turtas, išskyrus atvejus, kai jie yra efektyvūs rizikos apsidraudimo instrumentai ar finansinių garantijų sutartys. Pelnas arba nuostoliai iš šio turto vertės pasikeitimo pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje. Palūkanų pajamos ar sąnaudos yra pripažįstamos kaip pajamos ar sąnaudos (pelnas / nuostoliai iš prekybos finansiniu turtu) pagal sutarčių sąlygas arba kai įgyjama teisė gauti išmokas.

Paskolos ir gautinos sumos

Paskolos ir gautinos sumos yra neišvestinis finansinis turtas su fiksuotais arba nustatytu būdu apskaičiuojamais mokėjimais, kuriuo neprekiuojama aktyvioje rinkoje. Po pirminio pripažinimo paskolos ir gautinos sumos vėliau yra apskaitomos amortizuota verte, naudojant efektyvios palūkanų normos metodą atimant visus vertės sumažėjimus. Amortizuota vertė yra apskaičiuojama įskaitant visas įsigijimo nuolaidas ar priedus ir apima mokesčius, neatskiriamus nuo efektyvios palūkanos normos ir sandorio kainos. Pelnas arba nuostoliai pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje tada, kai toks turtas yra nurašomas, sumažėja jo vertė ar jis yra amortizuojamas.

Trumpalaikės gautinos sumos yra apskaitomos įvertinus jų vertės sumažėjimą.

Investicijos, laikomos iki išpirkimo termino

Iki išpirkimo termino laikomas neišvestinis finansinis turtas, kuris turi nustatytus mokėjimus ir nustatytą išpirkimo datą, yra klasifikuojamas kaip iki išpirkimo dienos laikomos investicijos, jei Grupė ketina ir gali laikyti šią investiciją iki išpirkimo termino, po pradinio pripažinimo iki išpirkimo termino laikomos investicijos apskaitomos amortizuota savikaina. Ši savikaina yra apskaičiuojama kaip iš pradžių pripažinta suma atėmus apmokėjimus, pridėjus arba atėmus sukauptą amortizaciją, naudojant efektyviosios palūkanų normos metodą, bet kuriam skirtumui tarp iš pradžių pripažintos sumos bei sumos laikotarpio pabaigoje atėmus vertės sumažėjimą. Šis skaičiavimas apima visus mokesčius ir sumas gautas arba sumokėtas iš sandorio šalių, kurios yra sudėtinė efektyvios palūkanų normos dalis, sandorio išlaidas bei kitas premijas ir nuolaidas. Pelnas ir nuostoliai yra pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje kada investicijos yra nurašomos arba jų vertė sumažėja, taip pat jas amortizuojant.

Finansinės investicijos, skirtos parduoti

Finansinis turtas, skirtas parduoti – tai finansinis turtas, kuris nėra išvestinė finansinė priemonė skirta parduoti, ir kuris nepriskiriamas nė vienai iš trijų aukščiau paminėtų grupių. Po pirminio pripažinimo finansinis turtas, skirtas parduoti, finansinėje atskaitomybėje apskaitomas tikrąja verte, kartu su pelnu ir nuostoliais, kurie buvo pripažinti tiesiogiai nuosavame kapitale, tikrosios vertės rezerve. Kai investicija yra parduodama, sukauptas pelnas arba nuostoliai, anksčiau apskaityti nuosavybėje, pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje. Iš investicijų uždirtos ar sumokėtos palūkanos yra apskaitomos kaip palūkanų pajamos ar sąnaudos, naudojant efektyvią palūkanų normą. Iš investicijų gauti dividendai yra pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje kaip „Dividendų pajamos“ kai atsiranda teisė gauti išmokas.

Tikroji vertė

Investicijų, kuriomis yra prekiaujama aktyviose finansų rinkose, tikroji vertė yra nustatoma pagal biržos uždarymo rinkos kainą, artimiausią balanso sudarymo datai. Investicijoms, kurioms nėra aktyvios rinkos, tikroji vertė yra nustatoma naudojant vertinimo metodus. Tokie metodai remiasi pastaruoju metu rinkoje įvykdytais sandoriais, panašių instrumentų rinkos kaina diskontuota pinigų srautų analize ar kitais vertinimo modeliais.

2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. Grupė ir Bendrovė neturėjo finansinio turto pelno (nuostolių) ataskaitoje, apskaitomo tikrąja verte.

2.11. Finansinio turto vertės sumažėjimas

Kiekvieną balanso sudarymo datą Grupė vertina, ar yra požymių, kad finansinis turtas ar finansinio turto grupė yra nuvertėję.

Amortizuota savikaina pripažintas turtas

Jeigu yra požymių, kad paskolų ir gautinų sumų, apskaitomų amortizuota savikaina, vertė yra sumažėjusi, turto vertės sumažėjimas yra apskaičiuojamas kaip skirtumas tarp turto balansinės vertės ir planuojamų pinigų srautų vertės (neįvertinant ateityje tikėtinų nuostolių, kurie dar nėra patirti) diskontuotos finansinio turto pirmine efektyvia palūkanų norma (t.y. efektyvia palūkanų norma įvertinta pirminio pripažinimo metu). Turto balansinė vertė yra mažinama apskaičiuotos vertės sumažėjimo suma. Vertės sumažėjimo suma yra įtraukiama į pelną ar nuostolius.

Grupė iš pradžių nustato, ar egzistuoja objektyvūs individualiai reikšmingo turto vertės sumažėjimo įrodymai. Objektyvių įrodymų pavyzdžiai yra tokie kaip skolininko dideli finansiniai sunkumai, kada yra tikėtina, jog bus pradėtos išieškojimo procedūros prieš skolininką, dingsta aktyvi finansinio turto rinka, yra reikšmingų pokyčių technologinėje, ekonominėje ar teisinėje aplinkoje ir skolininko rinkos aplinkoje, arba kai yra pastovus tikrosios finansinio turto vertės keitimas žemiau jo amortizuotos savikainos. Kai nustatoma, jog finansinio turto neįmanoma atgauti, toks turtas yra nurašomas. Viso to objektyvūs įrodymai yra ieškinių iškelimas skolininkui bei tai, jog skolininkas neturi pakankamai turto sumokėti skolas kreditoriams, arba kai neįmanoma surasti skolininko.

Jeigu vėlesniu laikotarpiu turto vertės sumažėjimo nuostoliai sumažėja ir šis sumažėjimas gali būti siejamas su įvykiu, įvykusi po vertės sumažėjimo pripažinimo, anksčiau pripažintas vertės sumažėjimas yra atstatomas. Bet koks ateityje įvykstantis vertės sumažėjimo atstatymas yra pripažįstamas kaip pelnas ar nuostoliai tokiu dydžiu, kuriuo turto balansinė vertė neviršija jo amortizuotos išlaidas atstatymo datą.

Iš pirkėjų gautinų sumų realizacinės vertės sumažėjimo atidėjiny yra apskaitomas kai yra požymių (tokių kaip nemokumo arba reikšmingų skolininko finansinių sunkumų tikimybė), kad Grupė negalės atgauti visų sumų pagal pradinės sąskaitų sąlygas. Gautinų sumų balansinė vertė yra mažinama apskaičiuotos vertės sumažėjimo suma. Nuvertėjusios sumos yra nurašomos, kai jos yra įvertinamos kaip nebeatgaunamos.

Finansinės investicijos skirtos parduoti

Jei skirtos pardavimui finansinės investicijos yra nuvertėjusios, tai dydis apimantis skirtumą tarp jų savikainos (grynąja verte įvertinus visus grąžinimus ir amortizaciją) ir jų dabartinės tikrosios vertės, atėmus visus anksčiau pelno (nuostolių) ataskaitoje pripažintus nuostolius, yra perkeliamas iš tikrosios vertės rezervo akcininkų nuosavybėje į pelno (nuostolių) ataskaitą. Vertės sumažėjimo, susijusio su nuosavybės vertybiniais popieriais, klasifikuojamais kaip skirti parduoti, atstatymas nėra pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje. Vertės sumažėjimo atstatymas, susijęs su skolos vertybiniais popieriais, yra parodomas pelno (nuostolių) ataskaitoje, jei investicijos tikrosios vertės padidėjimas gali būti siejamas su įvykiu, įvykusi po vertės sumažėjimo pripažinimo pelno (nuostolių) ataskaitoje.

2.12. Atsargos

Atsargos apskaitomos žemesniąja iš savikainos ir grynosios realizacinės vertės, atėmus pasenusių ir lėtai judančių atsargų vertės sumažėjimą. Sąnaudos, susijusios su prekių pristatymu į jų dabartinę buvimo vietą ir būklę yra apskaitomos, taip:

- žaliavų pirkimo savikaina apskaičiuojama pagal FIFO metodą;
- pagamintos produkcijos ir nebaigtos gamybos savikaina apima tiesioginių žaliavų ir darbo sąnaudas bei gamybos pridėtinės išlaidas veiklos pajėgumams, įtraukiant paskolų sąnaudų išlaidas, jei priklauso.

Grynoji realizacinė vertė yra pardavimo kaina, esant įprastinėms verslo sąlygoms, atėmus gamybos užbaigimo ir išlaidas, reikalingas įvykdyti pardavimą.

2.13. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigus ir pinigų ekvivalentus balanse sudaro pinigai banke ir kasoje bei trumpalaikiai indėliai, kurių terminas ne ilgiau nei 3 mėn.

Pinigų srautų ataskaitoje pinigus ir pinigų ekvivalentus sudaro pinigai banke ir kasoje bei trumpalaikiai indėliai, kurių terminas yra 3 mėnesiai arba mažiau.

2.14. Paskolos ir skolos su palūkanomis

Skolos iš pradžių pripažįstamos gautų lėšų tikrąja verte, atėmus sandorio kaštus. Vėliau jos apskaitomos amortizuota verte, o skirtumas tarp gautų lėšų ir sumos, kurią reikės sumokėti per skolos terminą, yra įtraukiamas į laikotarpio pelną ar nuostolius. Skolos klasifikuojamos kaip ilgalaikės, jei iki balanso datos finansinėse sutartyse pateikiami įrodymai, kad įsipareigojimai balanso datą yra ilgalaikiai.

2.15. Nuoma

Įvertinimas ar susitarimas yra (arba) apima nuomą yra atliekamas susitarimo pradžioje atsižvelgiant į konkretaus turto panaudojimą ir į tai, ar susitarimas suteikia teisę turtą naudoti. Peržiūrėjimas iš naujo ar susitarimas yra (arba) apima nuomą, yra atliekamas po nuomos pradžios tik kai tenkinama viena iš sąlygų:

- (a) keičiasi sutartinės nuostatos, išskyrus atvejus, kai pakeitimas tik atnaujina ar išplečia susitarimą;
- (b) šalys nusprendžia atnaujinti arba išplėsti susitarimą, išskyrus atvejus, kai atnaujinimo ar išplėtimo sąlyga iš pradžių buvo įtraukta į nuomos sąlygas;
- (c) keičiasi nuostata dėl to, ar įvykdymas priklauso nuo nurodyto turto;
- (d) turtas reikšmingai pasikeitė.

Peržiūrėjimo nuomos apskaita pradeda (arba taikymas nutraukiamas) nuo aplinkybių pasikeitimo dienos a), c) ar d) atvejais, arba nuo susitarimo atnaujinimo arba pratęsimo b) atveju.

Susitarimams, įsigaliojusiems iki 2005 m. sausio 1 d., pradžios data pagal pereinamus 4 TFAAK reikalavimus laikoma 2005 m. sausio 1 d.

Lizingas (finansinė nuoma)***Grupė kaip nuomininkas***

Finansinės nuomos, pagal kurią visa su nuosavybe susijusi rizika ir teikiama nauda pereina Grupei, įmokes kapitalizuojamos nuomos pradžioje tikrąja nuomojamo turto verte arba minimalių finansinės nuomos įmokų dabartine verte, jei pastaroji yra mažesnė. Finansinės nuomos įmokes yra padalinamos tarp finansinių išlaidų ir nuomos įsipareigojimų mažinimo, kad pasiekti pastovią palūkanų normą likusiam įsipareigojimų balansui. Finansinės išlaidos yra atspindimos pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Kapitalizuojamas nuomos turtas yra nudėvimas per trumpesnį įvertintą naudingą laikotarpį, arba nuomos laikotarpį, jei nėra galimybės Grupei išlaikyti nuosavybės teisę iki nuomos galo.

Jeigu pardavimo ir atgalinės nuomos sandorio rezultatas yra finansinė nuoma, bet koks pardavimo pelnas, viršijantis apskaitinę vertę, nėra iš karto pripažįstamas pajamomis. Jis yra atidedamas ir amortizuojamas per finansinės nuomos laikotarpį.

Veiklos nuoma***Grupė kaip nuomininkas***

Turto nuoma, pagal kurią visa su nuosavybe susijusi rizika ir teikiama nauda pasilieka nuomotojui, yra laikoma veiklos nuoma. Įmokes pagal veiklos nuomos sutartį yra apskaitomos kaip sąnaudos tiesiniu metodu per nuomos laikotarpį.

Jeigu pardavimo ir atgalinės nuomos sandorio rezultatas yra veiklos nuoma, ir akivaizdu, kad sandoris yra sudarytas tikrąja verte, bet koks pelnas ar nuostoliai yra apskaitomi iš karto. Jei pardavimo kaina yra žemesnė nei tikroji vertė, bet koks pelnas ar nuostoliai yra apskaitomi iš karto, išskyrus atvejus, kai nuostoliai kompensuojami žemesnėmis už rinkos kainas nuomos įmokomis ateityje. Tuomet jie atidedami ir amortizuojami proporcingai nuomos įmokomis per laikotarpį, kurį turtą numatoma naudoti. Jei pardavimo kaina viršija tikrąją vertę, suma, kuria viršijama tikroji vertė, yra atidedama ir amortizuojama per laikotarpį, kuriuo turtą numatoma naudoti.

Grupė kaip nuomotojas

Nuoma, pagal kurią visa su nuosavybe susijusi rizika ir teikiama nauda Grupės neprarandama, yra laikoma veiklos nuoma. Pradinės tiesioginės išlaidos, patiriamos dėl nuomos derybų yra pridedamos prie nuomojamo turto balansinės vertės ir yra pripažįstamos per nuomos laikotarpį tokiom pačiom sąlygom kaip ir nuomos pajamos. Galimi nuompinigiai yra pripažįstami kaip pajamos tuo laikotarpiu, kai yra uždirbami.

2.16. Pajamų pripažinimas

Pajamos pripažįstamos, kai tikėtina, jog Grupė ir Bendrovė gaus su sandoriu susijusią ekonominę naudą, ir kai galima patikimai įvertinti pajamų sumą. Pajamos įvertinamos tikrąja verte, atėmus suteiktas nuolaidas, permokų grąžinimus ir kitus pardavimų mokesčius ir įsipareigojimus. Pajamos yra pripažįstamos, kai yra įvykdomas žemiau pateiktos sąlygos.

Prekių pardavimas

Pajamos iš prekių pardavimo yra pripažįstamos perdavus riziką bei prekių nuosavybės teikiamą naudą, paprastai pristačius prekes.

Investicijų pardavimas

Investicijų pardavimo pajamos yra pripažįstamos, kai reikšminga rizika ir nauda, susijusi su turimomis investicijomis, yra perduodama pirkėjui ir yra apskaitomos įprastinėje veikloje, kadangi patronuojanti bendrovė traktuoja prekybą investicijomis kaip jos pagrindinę veiklą.

Ilgalaikės sutartys

Grupė pripažįsta pajamas susidariusias iš ilgalaikių sutarčių, priklausomai nuo atlikimo lygio, kuris įvertinamas lyginant faktines išlaidas su apskaičiuotomis projekto sąmatoje.

Nuomos pajamos

Nuomos pajamos iš investicinio turto veiklos nuomos, yra apskaitomos tiesiniu metodu per nuomos laikotarpį.

Palūkanų pajamos

Pajamos yra pripažįstamos kaupiant palūkanas (taikant efektyvų palūkanų metodą tai yra dydis, kuris tiksliai diskontuoja įvertintas ateities grynųjų pinigų įplaukas per finansinių priemonių tikėtiną gyvavimo laiką iki finansinio turto grynosios balansinės vertės).

Dividendų pajamos

Pajamos yra pripažįstamos, kuomet įgyjama Grupės teisė gauti dividendus.

2.17. Dividendų paskirstymas

Dividendų paskirstymas Bendrovės akcininkams yra pripažįstamas kaip įsipareigojimas Grupės ir Bendrovės finansinėje atskaitomybėje per laikotarpį kai dividendai buvo patvirtinti.

2.18. Skolinimosi išlaidos

Skolinimosi išlaidos kapitalizuojamos, kai yra tiesiogiai priskirtinos konkrečiam kvalifikuojamojo turto įsigijimui, statybai ar gamybai, kaip to turto savikainos dalis. Skolinimosi išlaidų kapitalizavimas pradedamas, kai vykdoma veikla, reikalinga parengti turtą numatomam naudojimui ar pardavimui, kai yra patiriamos išlaidos tam turtui ir yra patiriamos skolinimosi išlaidos. Skolinimosi išlaidos yra kapitalizuojamos tol, kol iš esmės visa veikla, būtina kvalifikuojamajam turtui parengti numatomam naudojimui ar pardavimui, yra baigta. Jei galutinė turto apskaitinė vertė viršija jo atsiperkamąją vertę, apskaitomi vertės sumažėjimo nuostoliai.

2.19. Pelno mokestis ir atidėtasias pelno mokestis

Pelno mokesčio apskaičiavimas remiasi pelnu prieš apmokestinimą, įvertinus atidėtąjį pelno mokestį. Pelno mokestis skaičiuojamas pagal atitinkamos šalies mokesčių įstatymų reikalavimus.

Standartinis Lietuvos Respublikos įmonėms taikomas pelno mokesčio tarifas yra 15%. Nuo 2006 m. sausio 1 d. Lietuvos Respublikoje įsigaliojo LR laikinasis socialinio mokesčio įstatymas, kuris numato, kad, greta įmonių mokamo pelno mokesčio, 2006 m. sausio 1 d. prasidedančiais mokestiniais metais įmonės turi mokėti papildomą 4% mokestį, apskaičiuotą remiantis pelno mokesčio principais, o nuo 2007 m. sausio 1 d. – 3% mokestį. Po 2007 m. Lietuvos Respublikos įmonėms taikomas pelno mokesčio tarifas išliks standartinis, t.y. 15%.

Standartinis pelno mokesčio tarifas Latvijoje yra 15%, o Ukrainoje - 25%.

Atidėtieji pelno mokesčiai apskaičiuojami balansinių įsipareigojimų metodu. Atidėtasias pelno mokestis atspindi laikinųjų skirtumų tarp turto ir įsipareigojimų apskaitinės vertės ir jų mokesčių bazės grynąją mokestinę įtaką. Atidėtųjų mokesčių turtas ir įsipareigojimai yra vertinami mokesčių tarifu, kuris, kaip tikimasi, bus taikomas laikotarpiu, kuriame bus realizuojamas turtas ar padengiamas įsipareigojimas, atsižvelgiant į mokesčių tarifus, kurie buvo priimti ar iš esmės priimti balanso datą.

Atidėtojo mokesčio turtas yra pripažįstamas balanse tiek, kiek Bendrovės vadovybė tikisi, kad jis bus realizuotas artimiausioje ateityje atsižvelgiant į apmokestinamojo pelno prognozes. Jei tikėtina, kad dalis atidėtojo mokesčio nebus realizuota, ši atidėtojo mokesčio dalis nėra pripažįstama finansinėje atskaitomybėje.

Atidėtasias pelno mokestis susijęs su tiesiogiai nuosavame kapitale pripažintais straipsniais, yra pripažįstamas nuosavame kapitale, o ne pelno (nuostolių) ataskaitoje. Atidėtasias pelno mokesčio turtas ir atidėtasias pelno mokesčio įsipareigojimas yra užskaitomi jei egzistuoja teisinis pagrindas užskaityti tarpusavyje trumpalaikio mokesčio turtą su trumpalaikiu mokesčio įsipareigojimu ir atidėtasias pelno mokestis susijęs su ta pačia įmone ir ta pačia mokesčių administravimo institucija.

2.20. Dotacijos

Dotacijos yra pripažįstamos kai yra pagrįsta tikimybė, kad dotacija bus gauta ir visos susijusios sąlygos bus įvykdytos. Dotacijos, susijusios su išlaidomis, yra pripažįstamos kaip ataskaitinio laikotarpio pajamos, kai būtina tikslingai suderinti dotaciją su kompensuojamomis išlaidomis. Dotacijos, susijusios su turtu, yra parodomos kaip būsimos pajamos. Kai dotacijos susijusios su turtu, jos pripažįstamos finansinėje atskaitomybėje per turto, susijusio su dotacija, nusidėvėjimo periodą. Pelno (nuostolių) ataskaitoje nusidėvėjimo išlaidos mažinamos dotacijos amortizacijos suma.

2.21. Segmentai

Verslo segmentu šioje finansinėje atskaitomybėje laikoma Grupės sudedamoji dalis, dalyvaujanti gaminant atskirą produktą ar teikiant paslaugą arba grupę susijusių produktų ar paslaugų, kurios rizika ir pelnas skiriasi nuo kitų verslo segmentų.

Šioje finansinėje atskaitomybėje antriniu segmentu laikomi geografiniai segmentai, kurie sudaryti pagal Grupės turto susidarymo vietą.

2.22. Atidėjiniai

Atidėjiniai apskaitomi tada, kai dėl įvykio praeityje Grupė turi teisinį įsipareigojimą ar neatšaukiamą pasižadėjimą, ir tikėtina, kad jam įvykdyti bus reikalingi ekonominę naudą teikiantys išteklių, ir įsipareigojimo suma gali būti patikimai įvertinta. Kai Grupė tikisi, kad dalis ar visa atidėjinių suma bus kompensuota, pavyzdžiui remiantis draudimo sutartimi kompensuojama suma yra pripažįstama kaip atskiras turtas, bet tik kai kompensavimas yra garantuotas. Su atidėjiniais susijusios išlaidos yra apskaitomos pajamų (nuostolių) ataskaitoje grynąja verte, atsižvelgiant į kompensuojamas sumas. Jei pinigų laiko vertė yra reikšminga, atidėjiniai yra diskontuojami naudojant to laikotarpio priešmokestinę palūkanų normą, jei reikia, atsižvelgiant į konkrečią įsipareigojimų specifinę riziką. Kai naudojamas diskontavimas, atidėjinio padidėjimas, atspindintis praėjusio laiko tarpą, yra apskaitomas kaip finansinės sąnaudos.

2.23. Įvertinimų naudojimas rengiant finansinę atskaitomybę

Rengiant finansinę atskaitomybę Grupės ir Bendrovės vadovybei reikia padaryti tam tikras prielaidas ir įvertinimus, kurie turi įtakos pateiktoms turto, įsipareigojimų, pajamų bei sąnaudų sumoms bei neapibrėžtumų atskleidimui ataskaitinei daliai. Tačiau šių įvertinimų neapibrėžtumas gali įtakoti ateities rezultatus, kurie gali reikalauti reikšmingų turto ar įsipareigojimų apskaitinės vertės pakeitimų. Šios finansinės atskaitomybės reikšmingos sritys, kuriose naudojami įvertinimai, yra aptariamose žemiau.

Investicinio turto tikroji vertė

Investicinis turtas buvo įvertintas pagal tikėtinas pinigines įplaukas taikant esamą diskonto normą, kuri taikoma panašaus laikotarpio ir rizikos charakteristikų komponentams ar pritaikant pardavimo palyginimo metodą, naudojant panašių sandorių, kurie pasitaiko rinkoje ir yra priskiriami neapibrėžtiems, kainas. 2007 m. gruodžio 31 d. investicinio turto tikroji vertė sudaro 402.933 tūkst. litų (2006 m. gruodžio 31 d. 391.303 tūkst. litų) (plačiau aprašyta 12 pastaboje).

Prestižo vertės sumažėjimas

Bent kartą metuose Grupė įvertina prestižo vertės sumažėjimą. Įvertinimas reikalauja pinigų generuojančių vienetų, kuriems yra priskirtas prestižas, vertės nustatymo. Vertės nustatymui yra būtina, kad vadovybė nustatytų tikėtinus ateities pinigų srautus iš pinigų generuojančio vieneto ir pasirinktų tinkamą diskontavimo normą minėtų pinigų srautų dabartinės vertės apskaičiavimui. 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. apskaitinė prestižo vertė buvo 4.831 tūkst. litų (plačiau aprašyta 13 ir 14 pastabose).

Atidėtojo mokesčio turtas

Atidėtojo pelno mokesčio turtas yra apskaitomas visiems nepanaudotiems mokesčiniams nuostoliams balanse tada, kai yra tikėtina gauti tiek planuojamo mokesčio pelno ateityje, kad jo pakaktų mokesčiniams nuostoliams realizuoti. Reikšmingas vadovybės įvertinimas yra reikalingas nustatant atidėtojo mokesčio turto dydį, kuris gali būti pripažintas, atsižvelgiant į galimą laiką ir būsimą apmokestinamo pelno lygį kartu su būsimomis mokesčių planavimo strategijomis. Grupės ir Bendrovės pripažintų mokesčio nuostolių apskaitinė vertė (po realizacinės vertės sumažėjimo) buvo 2007 m. gruodžio 31 d. buvo atitinkamai lygi 2.571 tūkst. litų ir 337 tūkst. litų (2006 m. gruodžio 31 d. – 997 tūkst. litų, Bendrovėje nebuvo) (plačiau aprašyta 6 pastaboje).

Kitos sritys reikalaujančios įvertinimo, yra ilgalaikio materialiojo turto, nematerialiojo turto, atsargų ir gautinų sumų vertės sumažėjimas, atidėjiniai, naudingo tarnavimo laikas. Remiantis vadovybės nuomone šis įvertinimas nesukuria rizikos ir pasikeitimai nebūtų reikšmingi.

2.24. Nebalansiniai neapibrėžtumai

Neapibrėžti įsipareigojimai nėra pripažįstami finansinėje atskaitomybėje. Jie yra aprašomi finansinėje atskaitomybėje, išskyrus tuos atvejus, kai tikimybė, kad ekonominę naudą duodantys ištekliai bus prarasti, yra labai maža. Neapibrėžtas turtas finansinėje atskaitomybėje nėra pripažįstamas, tačiau atskleidžiamas jei ekonominių naudų teikiantys ištekliai yra tikėtini.

2.25. Finansinio turto ir įsipareigojimų pripažinimo nutraukimas**Finansinis turtas**

Finansinio turto (ar, kur tinkama, dalis finansinio turto ar dalies panašaus finansinio turto grupės) pripažinimas yra nutraukiamas, kai:

- baigiasi teisės į finansinio turto pinigų srautus galiojimo laikas;
- Grupė ir Bendrovė išlaikė teisę į pinigų srautus, bet prisiėmė įsipareigojimą sumokėti visą sumą trečiajam šaliai pagal perleidimo sutartį per trumpą laiką; ir
- Grupė perleido savo teisę gauti pinigines įplaukas iš turto arba (a) perleido iš esmės visą su finansinio turto nuosavybe susijusią riziką ir naudą, arba (b) nei perleido, nei išlaikė su finansiniu turtu susijusios rizikos ir naudos, bet perleido šio turto kontrolę.

Kai Bendrovė perleidžia teises į turto pinigų srautus, bet neperleidžia su turto nuosavybe susijusios rizikos, naudos ir turto kontrolės, turtas yra pripažįstamas tiek, kiek Grupė yra su juo susijusi.

Finansiniai įsipareigojimai

Finansinio įsipareigojimo pripažinimas nutraukiamas, kai jis yra padengiamas, atšaukiamas ar baigiasi jo terminas.

2.26. Pobalansiniai įvykiai

Pobalansiniai įvykiai, kurie suteikia papildomos informacijos apie Bendrovės padėtį balanso sudarymo dieną (koreguojantys įvykiai), finansinėje atskaitomybėje yra atspindimi. Pobalansiniai įvykiai, kurie nėra koreguojantys įvykiai, yra aprašomi pastabose, kai tai yra reikšminga.

2.27. Palyginamoji informacija

Kur buvo reikalinga, palyginamieji skaičiai buvo pakoreguoti taip, kad atitiktų einamųjų metų pateikimą.

3 Verslo susijungimai ir mažumos dalies įsigijimai**2007 m. įsigijimai*****Susijungimas su AB „Nenuorama“***

2007 m. rugsėjo 28 d. buvęs Bendrovės akcininkas AB „Nenuorama“ buvo prijungtas prie Bendrovės reorganizavimo būdu. AB „Nenuorama“ nevykdė aktyvios veiklos ir buvo kontroliuojanti įmonė, todėl pagal TFAS šis sandoris apibrėžiamas ne kaip verslo susijungimas, o kaip turto grupės įsigijimas (investicijos į kitas įmones). Įsigytos turto grupės savikaina yra paskirstyta tarp atskirai pripažinto turto ir grupės įsipareigojimų, įvertintų jų santykinėmis tikrosiomis vertėmis įsigijimo datą. AB „Sanitas“ ir Bendrovės akcijų tikroji vertė buvo nustatyta pagal biržos uždarymo rinkos kainą 2007 m. rugsėjo 28 d. (atitinkami 32,95 lito ir 19,67 lito). AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ akcijų tikroji vertė buvo nustatyta pagal vertinimą, kurį atliko IĮ „V. Černiaus turto vertinimo paslaugų įmonė“, įgaliotas nepriklausomas vertintojas. Tikroji vertė buvo nustatyta naudojant pajamų metodą. Pajamų metodas yra paremtas prielaida, kad egzistuoja sąsaja tarp būsimų veiklos grynujų pajamų ir tikrosios turto vertės. Kapitalizavimo norma, naudojama nustatant tikrąją vertę buvo 11,68% ir pelningumas, naudojamas įvertinti nekilnojamojo turto objektus, mažėjo nuo 8% 2007 m. iki 6,5% 2015 m.

Bendrovė perėmė AB „Nenuorama“ turtą ir įsipareigojimus ir išleido 19.866 tūkst. akcijų emisiją, skirtą AB „Nenuorama“ akcininkams.

Apskaitinė vertė	Įsigijimo metu pripažinta tikroji vertė
---------------------	---

AB „Sanitas“ akcijos (7,42%)	30.008	75.122
AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ akcijos (43,79%)	1.190	85.051
Bendrovės akcijos (49,56%)	195.916	433.346
Kitos investicijos	2	2
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	39	39
Pinigai	2	2
Turto iš viso	227.157	593.562
Įsipareigojimai	204.945	202.797
Įsipareigojimų iš viso	204.945	202.797

Naujų išleistų akcijų tikroji vertė	390.765
Pirkimo kaina	593.562

Turtas ir įsipareigojimai, perimti iš AB „Nenuorama“ Bendrovės finansinėje atskaitomybėje buvo pripažinti tikrąja verte. AB „Nenuorama“ valdomos Bendrovės akcijos (22.305 tūkst.) buvo panaikintos ir atitinkamai įsigytų nuosavų akcijų vertė buvo anuliuota. Bendrovės nuosavame kapitale buvo pripažinti 40.141 tūkst. litų nuostolių, susidariusių dėl šio sandorio.

Susijungimo metu Grupė papildomai įsigijo 43,79% AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ akcijų. Kadangi tai buvo akcijų įsigijimas iš mažumos dalies akcininkų, pagal Grupės apskaitos politiką šis įsigijimas apskaitytas naudojant įmonės metodą. Papildomų akcijų dalies vertė įsigijimo datą sudarė 15.606 tūkst. litų. Neigiamas skirtumas, susidaręs tarp pirkimo kainos ir įsigytos dalies, lygus 69.449 tūkst. litų ir buvo pripažintas tiesiogiai Grupės akcininkų nuosavybėje.

Grupė susijungimo metu taip pat įsigijo papildomus 7,42% AB „Sanitas“ akcijų. Papildomai įsigyto grynojo turto dalies tikroji vertė, tiesiogiai priskirta Grupei, sudarė 5.689 tūkst. litų. Sandorio metu atsiradęs 69.433 tūkst. litų prestižas buvo pripažintas investicijos į asocijuotą įmonę vertėje.

UAB „Informatikos pasaulis“

2007 m. rugpjūčio 20 d. Grupė įsigijo 80% informacinių technologijų sprendimų įmonės UAB Informatikos pasaulis“ akcijų. Pagal preliminarų įvertinimą, UAB „Informatikos pasaulis“ pripažinto turto ir įsipareigojimų tikrosios ir apskaitinės vertės įsigijimo datą buvo tokios:

	Apskaitinė vertė	Įsigijimo metu pripažinta preliminari tikroji vertė
Nematerialusis turtas	1	780
Ilgalaikis turtas	28	28
Atsargos	34	34
Iš pirkėjų gautinos sumos	400	400
Pinigai	21	21
Įsipareigojimai	(427)	(427)
Grynasis turtas	57	836
Pirkimo kaina		836
Įgyti grynieji pinigai		(21)
Pinigai sumokėti įsigijimo metu		815

Grupės vadovybė paruošė preliminarų pirkimo kainos paskirstymą ir preliminariai įvertino, kad skirtumą tarp pirkimo kainos ir pripažinto turto tikrosios vertės daugiausia sudaro klientų, tiekėjų ir technologijų sutarčių vertė. Todėl pradinė šio įsigijimo apskaita yra negalutinė ir galutinį pirkimo kainos paskirstymą pagal TFAS 3 *Verslo susijungimai* reikalavimus Grupės vadovybė paruoš 2008 m.

Jeigu UAB „Informatikos pasaulis“ įsigijimas būtų įvykęs 2007 m. sausio 1 d., Grupės pajamos 2007 m. būtų išaugusios 2.419 tūkst. litų ir grynasis rezultatas būtų buvęs didesnis 46 tūkst. litų.



UAB „Vitma“ ir UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“

2007 m. gruodžio 29 d. 80% valdoma Grupės įmonė UAB „Positor“ įsigijo 100% veiklos nevykdančios UAB „Vitma“ akcijų, kuri tą pačią dieną įsigijo 100% UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“ akcijų. Pagal preliminarių įvertinimą konsoliduoto UAB „Vitma“ ir UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“ pripažinto turto ir įsipareigojimų tikrosios ir apskaitinės vertės įsigijimo datą buvo:

	Apskaitinė vertė	Įsigijimo metu pripažinta preliminari tikroji vertė
Nematerialusis turtas	-	9.914
Iš pirkėjų gautino sumos	168	168
Kitas trumpalaikis turtas	6	6
Pinigai	10	10
Įsipareigojimai	(136)	(136)
Grynasis turtas	48	9.962
Pirkimo kaina		9.962
Pirkimo kaina apskaičiuojama taip:		
Įsigijimo datą sumokėti pinigai		6.000
Su įsigijimu susijusios išlaidos		20
Pinigai, kurie turės būti sumokėti ateityje		4.000
Preliminarus įsigijimo kainos patikslinimas		271
Diskonto įtaka atlygiui, kuris turi būti sumokėtas ateityje		(329)
Atlygio iš viso		9.962
Pirkimo kaina, sumokėta pinigais		6.020
Įgyti grynieji pinigai		(10)
Pinigai, sumokėti įsigijimo metu		(6.010)

Pagal akcijų pirkimo sutartį 4.000 tūkst. litų UAB „Vitma“ ir UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“ įsigijimą turi būti Grupės sumokėti ateityje: 2.720 tūkst. litų (27 pastaba) 2008 m. ir 1.280 tūkst. litų 2009 m.

Be to, įsigijimo sutartyje buvo nustatyta, kad Grupė turės sumokėti buvusiems UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“ savininkams papildomai, jei šios įmonės 2008 m. pajamos viršys sutartyje nustatytą ribą. Grupė apskaitė 271 tūkst. litų preliminariai įvertintą papildomą sumą, nes planuojama, kad pajamos viršys nustatytą ribą.

Grupės vadovybe paruošė preliminarių pirkimo kainos paskirstymą ir preliminariai įvertino, kad skirtumą tarp pirkimo kainos ir pripažinto turto tikrosios vertės daugiausia sudaro klientų, tiekėjų ir technologijų sutarčių vertė, nes buvusios UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“ patronuojančios įmonės, ilgą laiką veikiančios informacinių technologijų rinkoje, verslo dalis buvo atskirta ir perkelta į UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“ jos įkūrimo datą (2007 m. gruodžio 1 d.). Pradinė šių įsigijimų apskaita yra negalutinė ir galutinį pirkimo kainos paskirstymą pagal TFAS 3 *Verslo susijungimai* reikalavimus Grupės vadovybės paruoš 2008 m.

Jei UAB „Vitma“ ir UAB „Baltic Amadeus infrastruktūros paslaugos“ įsigijimas būtų įvykęs 2007 m. sausio 1 d., Grupės pajamos ir rezultatas reikšmingai nesiskirtų.

Įmonių įkūrimas (akcinis kapitalo padidėjimas)

Naujai įkurtos grupės įmonės yra paminėtos 1 pastaboje. Bendrovė padidino „Inreal“ TOV, „Finasta“ TOV, „Incredo“ TOV, UAB „Inreal“, UAB „Inred“ ir AB „Finasta įmonių finansai“ akcinį kapitalą. Siekiant įkurti banką AB „Finasta įmonių finansai“ akcinis kapitalas buvo padidintas 20.000 tūkst. litų (19 ir 31 pastabos). Dėl neproporcingo „Finasta“ TOV akcinio kapitalo padidinimo įvyko Grupės valdytos 5% dalies menamas pardavimas. Menamo pardavimo pelnas sudarė 17 tūkst. litų ir buvo pripažintas pelno nuostolių) ataskaitoje.

Mažumos įsigijimas

AB „Vilniaus baldai“





2007 m. Grupė papildomai įsigijo 0,7% AB „Vilniaus baldai“ akcijų už 491 tūkst. litų. Papildomai įsigytos gryojo turto dalies vertė sudarė 186 tūkst. litų. Neigiamas 305 tūkst. litų skirtumas tarp atlygio ir įsigytos dalies vertės buvo pripažintas tiesiogiai akcininkų nuosavame kapitale.

Papildomas asocijuotų įmonių įsigijimas

AB „Sanitas“

2007 m. sausio mėn. Grupė papildomai įsigijo 0,62% AB „Sanitas“ akcijų už 2.498 tūkst. litų. Papildomai įsigytos gryojo turto dalies vertė sudarė 251 tūkst. litų. 2.247 tūkst. litų prestižas pripažintas investicijų į asocijuotą įmonę vertėje.

AB „Kauno tiltai“

2007 m. Grupė papildomai įsigijo 3,17% AB „Kauno tiltai“ gryojo turto už 6.688 tūkst. litų. 2.142 tūkst. litų prestižas pripažintas investicijų į asocijuotą įmonę vertėje.

2007 m. pardavimai

UAB DB „Voltera“

UAB DB „Voltera“ buvo parduota 2007 m. gruodžio 7 d. Pripažinto turto ir įsipareigojimų apskaitinė vertė pardavimo datą buvo:

	<u>Apskaitinės vertės</u>
Nematerialusis turtas	7
Ilgalaikis materialusis turtas	59
Iš pirkėjų gautinos sumos ir kitas trumpalaikis turtas	152
Pinigai	50
Turto iš viso	268
Įsipareigojimai	(172)
Grynasis turtas	96
Grupės parduotas grynasis turtas	67
Pelnas iš pardavimo	333
Lėšos, gautos pardavus	400
Parduoti pinigai	(50)
Gauti grynieji pinigai	350

UAB DB „Voltera“ 2007 m. pajamos ir grynasis pelnas iki pardavimo datos atitinkamai sudarė 1.066 tūkst. litų ir 39 tūkst. litų.

AB „Minija“

AB „Minija“ buvo parduota 2007 m. birželio 21 d. Pripažinto turto ir įsipareigojimų apskaitinės vertės pardavimo datą buvo:

	<u>Apskaitinės vertės</u>
Nematerialusis turtas	37
Ilgalaikis materialusis turtas	5.520
Atsargos	1.463
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	920
Pinigai	25
Turto iš viso	7.965
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	(1.370)
Banko paskolos	(8.065)
Įsipareigojimų iš viso	(9.435)
Grynasis turtas	(1.470)



Grupės parduotas grynasis turtas	(1.307)
Pelnas iš pardavimo	1.307
Lėšos gautos pardavus	-
Parduoti pinigai	(25)
Gauti grynieji pinigai	(25)

UAB „Minija“ 2007 m. pajamos ir grynieji nuostoliai iki pardavimo datos atitinkamai sudarė 3 279 tūkst. litų ir 1.443 tūkst. litų. Bendrovė suteikė paskolą AB „Minija“, kurios nominali vertė 2007 m. gruodžio 31 d. sudarė 1.935 tūkst. litų. Suteiktai paskolai buvo apskaitytas vertės sumažėjimas iki atsiperkamosios 735 tūkst. litų vertės.

UAB „Vilniaus senamiesčio restauravimo direkcija“

UAB „Vilniaus senamiesčio restauravimo direkcija“ buvo parduota 2007 m. Pripažinto turto ir įsipareigojimų apskaitinės vertės pardavimo datą buvo:

	Apskaitinės vertės
Investicinis turtas	2.790
Iš pirkėjų gautinos sumos ir kitas trumpalaikis turtas	592
Pinigai	2
Turto iš viso	3.384
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	(38)
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	(2.945)
Kiti įsipareigojimai	(4)
Įsipareigojimų iš viso	(2.987)
Grynasis turtas	397
Pelnas iš pardavimo	8.729
Lėšos, gautos pardavus	9.126
Parduoti pinigai	(2)
Gauti grynieji pinigai	9.124

UAB „Vilniaus senamiesčio restauravimo direkcija“ 2007 m. pajamos ir grynasis pelnas iki pardavimo datos atitinkamai sudarė 249 tūkst. litų ir 216 tūkst. litų.

Asocijuotų ir bendrų įmonių pardavimai

UAB „Panevėžio melioracija“

UAB „Panevėžio melioracija“ buvo parduota 2007 m. vasario mėn. 1.271 tūkst. litų pardavimo nuostoliai buvo pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje.

2007 m. kovo mėn. UAB „Žemės vystymo fondas“, UAB „Žemės vystymo fondas 11“, UAB „Žemės vystymo fondas 12“, UAB „Žemės vystymo fondas 14“, UAB „Žemės vystymo fondas 15“, UAB „Žemės vystymo fondas 16“, UAB „Žemės vystymo grupė 3“, UAB „Žemės vystymo grupė 4“, UAB „Žemės vystymo grupė 5“ ir UAB „Žemės vystymo grupė 6“ buvo parduotos asocijuotai įmonei AB „Agrowill group“ siekiant padidinti šių įmonių valdymo efektyvumą.

2007 m. gegužės mėn. buvo parduota 0,21% AB „Agrowill group“ akcijų. 2007 m. rugsėjo mėn. įvyko Grupės valdytų 0,62% AB „Agrowill group“ akcijų menamas pardavimas dėl neproporcingo akcinio kapitalo padidėjimo šioje įmonėje. 312 tūkst. litų pardavimo nuostoliai buvo pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje.

2006 m. įsigijimai

UAB Medicinos banko investicijų valdymas

2006 m. rugsėjo 28 d. Grupė įsigijo 100% UAB „Medicinos banko investicijų valdymas“ akcijų. UAB „Medicinos banko investicijų valdymas“ užsiima fondų valdymu. 2006 m. gruodžio 29 d. UAB „Medicinos banko investicijų valdymas“ buvo prijungta prie 100% Grupės valdomos dukterinės įmonės UAB „Finasta investicijų valdymas“. UAB „Medicinos banko investicijų valdymas“ pripažinto turto ir įsipareigojimų tikroji vertė įsigijimo dieną ir atitinkama apskaitinė vertė įsigijimo datą buvo:

Apskaitinė vertė	Įsigijimo metu pripažinta
---------------------	------------------------------

	tikroji vertė	
Nematerialusis turtas	8	8
Trumpalaikės investicijos	824	824
Pirkėjų įsiskolinimas ir kitos gautinos sumos	4	4
Kitas trumpalaikis turtas	442	442
Turto iš viso	1.278	1.278
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	(12)	(12)
Įsipareigojimų iš viso	(12)	(12)
Grynasis turtas	1.266	1.266
Prestižas, susidaręs įsigijimo metu		243
Iš viso atlygio		1.509
Įgyti grynieji pinigai		(441)
Pirkimo atlygio iš viso, atėmus įgytus grynus pinigus		1.068

Prestižą sudaro laukiama sinergija, atsirandanti iš įsigijimo, ir pirkėjų sąrašo tikroji vertė, kuri nėra atskirai apskaitoma. Dėl sutartinių santykių, atsiradusių įsigijimo metu, pirkėjų sąrašas yra neatskiriamas ir todėl jis neatitinka kriterijų, kurie taikomi nematerialiajam turtui pagal TAS 38 „Nematerialusis turtas“.

Jei UAB „Medicinos banko investicijų valdymas“ įsigijimas būtų įvykęs 2006 m. sausio 1 d., Grupės pajamos ir grynasis rezultatas 2006 m. reikšmingai nesiskirtų.

UAB Dizaino institutas

2006 m. birželio 30 d. Grupė įsigijo 100% UAB „Dizaino institutas“ akcijų. UAB „Dizaino institutas“ užsiima investavimu į nekilnojamąjį turtą. UAB „Dizaino institutas“ pripažinto turto ir įsipareigojimų tikroji vertė įsigijimo dieną ir atitinkama apskaitinė vertė įsigijimo datą buvo:

	Apskaitinė vertė	Tikroji vertė pripažinta įsigijimo dieną
Investicinis turtas	381	3.800
Nematerialusis turtas	1	1
Kitas ilgalaikis turtas	7	7
Pirkėjų įsiskolinimas ir kitos gautinos sumos	105	105
Kitas trumpalaikis turtas	150	150
Turto iš viso	644	4.063
Prekybos skolos	(5)	(5)
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	(493)	(493)
Įsipareigojimų iš viso	(498)	(498)
Grynasis turtas	146	3.565
Prestižas, atsiradęs įsigijimo metu		(909)
Iš viso atlygio		2.656
Įgyti grynieji pinigai		(148)
Pirkimo atlygio iš viso, atėmus įgytus grynus pinigus		2.508

Jei UAB „Dizaino institutas“ įsigijimas būtų įvykęs 2006 m. sausio 1 d. Grupės pajamos ir grynasis rezultatas 2006 m. reikšmingai nesiskirtų.

SIA „Gravity“

2006 m. gegužės 3 d. Grupė įsigijo 100% SIA „Gravity“ akcijų. Neigiamas prestižas, susidaręs įsigijimo metu, sudarė 40 tūkst. litų. Sumokėta pinigų suma, atėmus įgytus grynus pinigus, buvo lygi 638 tūkst. litų.

Neigiamas prestižas, susidaręs SIA „Gravity“ įsigijimo metu, kartu su aukščiau minėtu neigiamu prestižu, atsiradusiu UAB „Dizaino institutas“ įsigijimo metu, buvo apskaitytas pelno (nuostolių) atskaitoje kaip dukterinės įmonės įgyto gryojo turto perviršis palyginus su įsigijimo savikaina.



Kita

2006 m. pradžioje bendra Grupės įmonė UAB „Kelesta“ buvo įsigyta ir vėliau buvo prijungta prie UAB „Kauno tiltai“, kuri užsiima kelių ir tiltų statyba. Sandorio metu Bendrovės valdoma akcijų dalis sumažėjo iki 38,59%. Dėl šio sumažėjimo 806 tūkst. litų pelnas buvo tiesiogiai pripažintas nuosavame kapitale taikant įmonės metodą.

2006 m. birželio 14 d. Grupė papildomai įsigijo 22,72% UAB „Minija“ akcijų su balsavimo teise, padidindama savo nuosavybę iki 88,88%. Sumokėtas atlygis grynaisiais pinigais lygus 1.665 tūkst. litų. UAB „Minija“ grynojo turto vertė šią datą buvo lygi 1.990 tūkst. litų bei papildomai įsigyta dalis sudarė 452 tūkst. litų. Neigiamas skirtumas, lygus 1.213 tūkst. litų tarp atlygio ir įsigytos turto dalies vertės, buvo tiesiogiai pripažintas nuosavame kapitale.

2006 m. birželio 30 d. AB „Pozityvios investicijos“, kuri valdė tam tikras Grupės įmones buvo prijungta prie Bendrovės. Prijungimo metu buvo įsigyta šių įmonių efektyvioji mažumos dalis, kuri buvo lygi 13.520 tūkst. litų. Didžiausios mažumos įsigytos dalys buvo šių įmonių: UAB „Aikstentis“ – 2.423 tūkst. litų, UAB „IBC logistika“ – 4.515 tūkst. litų, UAB „Ineturas“ – 1.662 tūkst. litų, UAB „Naujoji švara“ – 2.543 tūkst. litų. Prijungimo metu 8.237 tūkst. litų nuostoliai tiesiogiai pripažinti nuosavame kapitale, taikant įmonės metodą.

2006 m. spalio 16 d. Grupė papildomai įsigijo 34,98% UAB „Saistas“ balsavimo teisę turinčių akcijų, padidindama savo nuosavybę iki 100%. Sumokėtas atlygis grynaisiais pinigais lygus 665 tūkst. litų. UAB „Saistas“ grynojo turto vertė šią datą buvo lygi 3.075 tūkst. litų bei papildomai įsigyta dalis sudarė 1.075 tūkst. litų. Teigiamas skirtumas, lygus 410 tūkst. litų tarp atlygio ir įsigytos turto dalies vertės, buvo tiesiogiai pripažintas nuosavame kapitale.

2006 m. pardavimai

AB „Sanitas“

2006 m. balandžio mėn. AB „Sanitas“ išleido naują akcijų emisiją, kurios paskirtis buvo finansuoti Jelfa S.A. įsigijimą. Dėl to, kad kiti investuotojai įsigijo didesnę akcijų dalį, Bendrovės ir susijusių šalių nuosavybės dalis sumažėjo. Dėl šios priežasties AB „Sanitas“ grupė buvo laikoma kaip dalinai parduota išlaikant reikšmingą įtaką nuo naujų akcijų išleidimo datos ir tapo asocijuota Grupės įmone. 3.174 tūkst. litų pelnas iš menamo pardavimo buvo pripažintas pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Grynasis AB „Sanitas“ grupės turtas menamą dalinio pardavimo datą:

	Apskaitinė vertė
Nematerialusis turtas	832
Ilgalaikis materialusis turtas	50.250
Kitas ilgalaikis turtas	53.219
Atsargos	12.752
Pirkėjų įsiskolinimas	13.211
Ilgalaikis turtas, skirtas pardavimui	22.466
Kitas trumpalaikis turtas	5.847
Turto iš viso	158.577
Ilgalaikiai įsipareigojimai	(18.597)
Kiti inansiniai įsipareigojimai	(40.400)
Prekybos ir kitos skolos	(42.661)
Mažumos dalis	(32.266)
Įsipareigojimai iš viso	(133.924)
Grynasis turtas	24.653
Nuosavas kapitalas po akcijų išleidimo	307.558
Grynojo turto dalis po akcijų išleidimo ir dalinio pardavimo	106.746
Grynojo turto pokytis	82.093
Sumokėta suma	(78.919)
Dalinio pardavimo pelnas	3.174

AB „Sanitas“ 2006 m. pajamos ir grynasis pelnas iki menamo pardavimo datos buvo atitinkamai 16.171 tūkst. litų ir 904 tūkst. litų. AB „Sanitas“ pajamos ir grynieji nuostoliai per visus 2006 m. sudarė atitinkamai 161.721 tūkst. litų ir 7.335 tūkst. litų.

AB „Klaipėdos konditerija“



2006 m. rugpjūčio 31 d. buvo parduota AB „Klaipėdos konditerija“. Pripažintino turto ir įsipareigojimų apskaitinė vertė pardavimo dieną buvo:

	<u>Apskaitinė vertė</u>
Ilgalaikis materialusis turtas	6.981
Atsargos	787
Pirkėjų įsiskolinimas ir kitos gautinos sumos	801
Grynieji pinigai	778
Turto iš viso	9.347
Prekybos ir kitos skolos	(713)
Banko paskolos	(2.100)
Įsipareigojimai	(2.813)
Grynasis turtas	6.534
Lėšos gautos iš pardavimo	6.757
Pelnas gautas iš pardavimo	223
Su dukterine įmone parduoti grynieji pinigai	(778)
Gauti grynieji pinigai	5.979

2006 m. iki pardavimo datos AB „Klaipėdos konditerija“ pajamos ir grynieji nuostoliai sudarė atitinkamai 2.641 tūkst. litų ir 161 tūkst. litų.

UAB „Apželdinimas“

2006 m. rugsėjo 28 d. UAB „Apželdinimas“ buvo parduota. Pripažintino turto ir įsipareigojimų apskaitinė vertė pardavimo dieną buvo:

	<u>Apskaitinė vertė</u>
Investicinis turtas	30.000
Ilgalaikis materialusis turtas	31
Atsargos	7
Pirkėjų įsiskolinimas ir kitos gautinos sumos	419
Grynieji pinigai	29
Turto iš viso	30.486
Prekybos ir kitos skolos	(364)
Atidėtojo mokesčio įsipareigojimas	(5.557)
Įsipareigojimai	(5.921)
Grynasis turtas	24.565
Lėšos gautos iš pardavimo	31.747
Pelnas gautas iš pardavimo	7.182
Su dukterine įmone parduoti grynieji pinigai	(29)
Padengti įsipareigojimai	(14.000)
Gauti grynieji pinigai	17.718

2006 m. iki pardavimo datos UAB „Apželdinimas“ pajamos ir grynasis pelnas sudarė atitinkamai 335 tūkst. litų ir 312 tūkst. litų.

4 Informacija pagal segmentus

Vykdomas verslas yra organizuojamas ir valdomas atskirai, atsižvelgiant į prekių ir suteiktų paslaugų tipą, pagal kiekvieną segmentą atitinkantį strateginį verslo vienetą, kuris pateikia skirtingas prekes ir paslaugas skirtingose rinkose.



Valdymo tikslais Grupė išskiria šiuos segmentus:

Nekilnojamasis turtas

Nekilnojamojo turto segmentą sudaro investavimas į nekilnojamąjį turtą, nekilnojamojo turto valdymas ir administravimas, infrastruktūros valdymas, sutarčių valdymas, tarpininkavimas perkant, parduodant ir vertinant nekilnojamąjį turtą.

Finansinis tarpininkavimas

Finansinio tarpininkavimo segmentą sudaro finansinis brokerių tarpininkavimas, įvairios finansinės paslaugos, investavimas ir pensijų fondų valdymas.

Farmacija

Farmacijos segmentą apima injekcinių preparatų, tablečių ir tepalų gamyba.

Baldų gamyba

Baldų gamybos segmentas apima baldų projektavimą, gamybą ir pardavimą.

Viešbučių valdymas

Viešbučių valdymo segmentas apima pajamas iš kambarių nuomos, restorano ir konferencijų salių bei jų įrangos nuomos. Segmentas buvo parduotas 2008 m. ir šiose ataskaitose yra atskleistas kaip nutraukta veikla (7 ir 31 pastabos).

Kelių ir tiltų statyba

Kelių ir tiltų statybos segmentą sudaro tiltų statyba ir aukštos kokybės greitkelių tiesimas.

Kitų prekių ir paslaugų segmentas

Kitų prekių ir paslaugų segmentą sudaro vandens objektų planavimas, investavimas į žemės ūkį, metalo dirbinių gamyba, informacinės technologijos ir kita.

Sandorių tarp verslo segmentų vertės yra nustatytos pagal kotiruojamas rinkos kainas, kurios tam tikru mastu atitinka sandorių kainas su trečiosiomis šalimis. Sandoriai tarp verslo segmentų atsispindi segmentų pajamose, išlaidose ir rezultate. Šie sandoriai konsoliduojant eliminuojami.

Pajamų, pelno ir tam tikra informacija apie turtą ir įsipareigojimus pagal Grupės verslo segmentus 2007 m. gruodžio 31 d. yra pateikiama žemiau:

2007 m. gruodžio 31 d.	Tęsiama veikla						Nutraukta veikla			
	Nekilno- jamasis turtas	Finansinis trapininka- vimas	Farma- cija	Baldų gamyba	Kelių ir tiltų statyba	Kitos prekės ir paslaugos	Elimina- vimas ir kita	Iš viso	Viešbučių valdymas	Iš viso veiklų
Pajamos										
Pardavimai išorės klientams	35.097	33.769	-	169.865	-	14.864	-	253.595	14.581	268.176
Pardavimai tarp segmentų	2.251	229	-	134	-	2	(2.616)	-	-	-
Pajamų iš viso	37.348	33.998	-	169.999	-	14.866	(2.616)	253.595	14.581	268.176
Rezultatai										
Kitos pajamos	72.313	19.954	-	2.714	-	25	879	95.885	14	95.899
Segmentų sąnaudos	(56.383)	(36.210)	-	(169.289)	-	(13.756)	9.149	(266.489)	(12.412)	(278.901)
Nepriskirtos sąnaudos	-	-	-	-	-	-	(15.252)	(15.252)	-	(15.252)
Veiklos pelnas (nuostoliai)	53.278	17.742	-	3.424	-	1.135	(7.840)	67.739	2.183	69.922
Asocijuotų ir bendrų įmonių pelno (nuostolių) dalis	6.866	-	13.203	(2.361)	5.675	6.691	-	30.074	-	30.074
Pelnas / (nuostoliai) prieš apmokestinimą	60.144	17.742	13.203	1.063	5.675	7.826	(7.840)	97.813	2.183	99.996
Pelno mokesčio sąnaudos	(7.299)	(3.690)	-	(988)	-	(264)	-	(12.241)	(195)	(12.436)
Grynasis metų pelnas	52.845	14.052	13.203	75	5.675	7.562	(7.840)	85.572	1.988	87.560
2007 m. gruodžio 31 d.										
Turtas ir įsipareigojimai										
Segmentų turtas	600.496	151.951	-	117.034	-	18.004	(67.543)	819.942	63.247	883.189
Investicijos į asocijuotas įmones	36.191	-	206.545	15.796	28.090	11.675	-	298.297	-	298.297
Nepriskirtas turtas	-	-	-	-	-	-	23.041	23.041	-	23.041
Turto iš viso	636.687	151.951	206.545	132.830	28.090	29.679	(44.502)	1.141.280	63.247	1.204.527
Segmentų įsipareigojimai	449.872	100.919	-	86.157	-	15.417	(49.110)	603.255	51.538	654.793
Nepriskirti įsipareigojimai	-	-	-	-	-	-	244.534	244.534	-	244.534
Įsipareigojimų iš viso	449.872	100.919	-	86.157	-	15.417	195.424	847.789	51.538	899.327
Kita segmentų informacija										
Kapitalo išlaidos:										
Ilgalaikis materialusis turtas	53.203	1.729	-	3.362	-	377	-	58.671	197	58.868
Investicinis turtas	53.144	-	-	5.361	-	-	-	58.505	-	58.505
Ilgalaikis nematerialusis turtas	18	7.584	-	176	-	82	-	7.860	-	7.860
Nusidėvėjimas ir amortizacija	(566)	(591)	-	(10.020)	-	(539)	-	(11.716)	(1.713)	(13.429)
Pripažinti nuostoliai patikslinus tikrąją vertę	(155)	-	-	(519)	-	-	-	(674)	-	(674)
Vertės sumažėjimo nuostoliai pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	(1.102)	(427)	-	(593)	-	-	-	(2.122)	-	(2.122)

Pajamų, pelno ir tam tikra informacija apie turtą ir įsipareigojimus pagal Grupės verslo segmentus 2006 m. gruodžio 31 d. yra pateikiama žemiau:

2006 m. gruodžio 31 d.	Tęsiama veikla							Nutraukta veikla		Iš viso veiklų
	Nekilnojamas turtas	Finansinis trapininkavimas	Farmacija	Baldų gamyba	Kelių ir tiltų statyba	Kitos prekės ir paslaugos	Eliminavimas ir kita	Iš viso	Viešbučių valdymas	
Pajamos										
Pardavimai išorės klientams	35 702	24.825	16 171	133 539	-	14 111	-	224 348	14 114	238 462
Pardavimai tarp segmentų	2 091	5.650	-	70	-	110	(7 921)	-	-	-
Pajamų iš viso	37 793	30.475	16.171	133 609	-	14 221	(7.921)	224 348	14 114	238 462
Rezultatai										
Kitos pajamos	54 934	4.585	4 314	1 795	-	1 474	-	67 102	10	67 112
Nepriskirtos pajamos	-	-	-	-	-	-	8 959	8 959	-	8 959
Segmentų sąnaudos	(44 109)	(25 135)	(16 077)	(142 318)	-	(8 620)	482	(235 777)	(11 687)	(247 464)
Veiklos pelnas	48 618	9 925	4 408	(6 914)	-	7 075	(3 747)	59 365	2 437	61 802
Nepriskirtos išlaidos	-	-	-	-	-	-	(5 267)	(5 267)	-	(5 267)
Asocijuotų ir bendrų įmonių pelno (nuostolių) dalis	27 012	-	(4 277)	(987)	2 915	3 023	-	27 686	-	27 686
Pelnas / (nuostoliai) prieš apmokestinimą	75 630	9 925	131	(7 901)	2 915	10 098	(3 747)	87 051	2 437	89 488
Pelno mokesčio sąnaudos	(7 787)	(2 007)	(330)	197	-	(3 574)	-	(13 501)	(435)	(13 936)
Grynasis metų pelnas	67 843	7 918	(199)	(7 704)	2 915	6 524	(3 747)	73 550	2 002	75 552
2006 m. gruodžio 31 d.										
Turtas ir įsipareigojimai										
Segmentų turtas	499 679	112 949	-	102 546	-	4 204	(50 670)	668 708	62 173	730 881
Investicijos į asocijuotas įmones	41 621	-	107 905	17 265	15 988	3 730	-	186 509	-	186 509
Nepriskirtas turtas	-	-	-	-	-	-	20 616	20 616	-	20 616
Turto iš viso	541 300	112 949	107 905	119 811	15 988	7 934	(30 054)	875 833	62 173	938 006
Segmentų įsipareigojimai	326 529	81 596	-	97 207	-	1 603	(34 722)	472 213	34 147	506 360
Nepriskirti įsipareigojimai	-	-	-	-	-	-	63 148	63 148	-	63 148
Įsipareigojimų iš viso	326 529	81 596	-	97 207	-	1 603	28 426	535 361	34 147	569 508
Kita segmentų informacija										
Kapitalo išlaidos:										
Ilgalaikis materialusis turtas	43 368	610	819	3 202	-	281	-	48 280	67	48 347
Investicinis turtas	90 259	-	-	-	-	-	-	90 259	-	90 259
Ilgalaikis nematerialusis turtas	25	134	14	240	-	128	-	541	10	551
Nusidėvėjimas ir amortizacija	(521)	(645)	(2 318)	(10 443)	-	(150)	-	(14 077)	(1 899)	(15 976)
Investicinio turto nuostoliai patikslinus tikrąją vertę	(4 601)	-	-	-	-	-	-	(4 601)	-	(4 601)
Vertės sumažėjimo nuostoliai pripažinti pelno (nuostolių) ataskaitoje	(852)	-	-	(2 128)	-	-	-	(2 980)	-	(2 980)



Grupės geografiniai segmentai yra išskirti pagal Grupės turto buvimo vietą.

Pajamų, išlaidų ir tam tikra informacija apie turą ir įsipareigojimus pagal Grupės geografinius segmentus 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. yra pateikiama žemiau:

2007 m. gruodžio 31 d.	Lietuva	Latvija	Ukraina	Iš viso
Pajamos				
Pardavimai išorės klientams	266.851	735	590	268.176
Nutraukta veikla	(14.581)	-	-	(14.581)
Segmentų pajamos	252.270	735	590	253.595
Kita segmentų informacija				
Segmentų turtas	903.674	1.088	1.468	906.230
Investicijos į asocijuotas įmones	298.297	-	-	298.297
Turto iš viso	1.201.971	1.088	1.468	1.204.527

Kapitalo išlaidos:

Ilgalaikis materialusis turtas	58.561	18	107	58.868
Investicinis turtas	58.505	-	-	58.505
Ilgalaikis nematerialusis turtas	7.851	2	7	7.860

2006 m. gruodžio 31 d.	Lietuva	Slovakija	Latvija	Ukraina	Iš viso
Pajamos					
Pardavimai išorės klientams	232.875	2.483	2.897	207	238.462
Nutraukta veikla	(14.114)	-	-	-	(14.114)
Segmentų pajamos	218.761	2.483	2.897	207	224.348
Kita segmentų informacija					
Segmentų turtas	748.119	-	2.242	1.136	751.497
Investicijos į asocijuotas įmones	186.509	-	-	-	186.509
Turto iš viso	934.628	-	2.242	1.136	938.006

Kapitalo išlaidos:

Ilgalaikis materialusis turtas	47.983	-	111	253	48.347
Investicinis turtas	90.259	-	-	-	90.259
Ilgalaikis nematerialusis turtas	548	-	1	2	551

2007 m. ir 2006 m. reikšmingų pardavimų tarp geografinių segmentų nebuvo.



5 Kitos pajamos ir sąnaudos

5.1. Kitos pajamos

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Pelnas iš investicijų, skirtų parduoti	3.075	1.221	-	600
Pelnas iš prekybinių investicijų	6.393	1.681	-	-
Pelnas iš dukterinių, asocijuotų ir bendrų įmonių pardavimo	10.393	7.405	7.711	17.079
Pelnas iš investicinio turto pardavimo	12.880	6.563	-	-
Įsigytų dukterinių įmonių grynojo turto perviršis palyginus su įsigijimo savikaina (3 pastaba)	-	949	-	-
Pelnas iš menamo dalinio AB „Sanitas“ pardavimo	-	3.174	-	-
Kita	3.420	3.740	15	40
	<u>36.161</u>	<u>24.733</u>	<u>7.726</u>	<u>17.719</u>

5.2. Kitos veiklos sąnaudos

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Nuostoliai iš dukterinių ir asocijuotų įmonių pardavimo	(2.346)	-	(6.498)	-
Nuostoliai iš investicijų, skirtų parduoti	(65)	-	-	-
Nuostoliai iš prekybinių investicijų	(1.683)	(965)	-	-
Investicijų vertės sumažėjimas	-	-	(1.630)	-
Trumpalaikių suteiktų paskolų vertės sumažėjimas	(2.750)	-	(1.200)	-
Gautinų sumų vertės sumažėjimas	(579)	(1.286)	-	-
Atsargų vertės sumažėjimo pasikeitimas	352	(643)	-	-
Kita	(13.516)	(12.082)	(680)	(695)
	<u>(20.587)</u>	<u>(14.976)</u>	<u>(10.008)</u>	<u>(695)</u>

5.3. Finansinės pajamos

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Palūkanų pajamos	8.391	4.928	7.126	2.412
Pelnas iš prekybinio finansinio turto perkainavimo	1.348	20	-	-
Dividendų pajamos	-	-	92.877	18.302
Pelnas iš valiutos kurso pasikeitimo, grynąja verte	-	-	111	-
Kitos finansinės pajamos	498	484	-	-
	<u>10.237</u>	<u>5.432</u>	<u>100.114</u>	<u>20.714</u>

5.4. Finansinės sąnaudos

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Palūkanų sąnaudos	(27.467)	(16.132)	(9.053)	(4.225)
Valiutos kurso pasikeitimo neigiama įtaka, grynąja verte	(375)	(352)	-	(4)
Nuostoliai iš prekybinio finansinio turto perkainavimo	(2.410)	(326)	-	-
Kitos finansinės sąnaudos	(101)	(1.224)	(11)	-
	<u>(30.353)</u>	<u>(18.034)</u>	<u>(9.064)</u>	<u>(4.229)</u>

6 Pelno mokestis

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Pelno mokesčio sąnaudų komponentai				
Ataskaitinių metų pelno mokesčio sąnaudos	(7.645)	(6.680)	-	(2.444)
Praėjusių metų pelno mokesčio sąnaudų koregavimas	(20)	149	-	3
Atidėtojo pelno mokesčio pajamos (sąnaudos)	(4.576)	(6.970)	708	-
Pelno mokesčio pajamos (sąnaudos), apskaitytos pelno (nuostolių) ataskaitoje	(12.241)	(13.501)	708	(2.441)
Atidėtojo pelno mokesčio turtas				
Keliami mokestiniai nuostoliai	3.321	1.336	337	-
Ilgalaikis materialusis turtas	123	302	-	-
Investicijų tikrosios vertės koregavimas	250	95	244	-
Gautinos sumos	328	179	207	-
Atsargos	734	277	-	-
Sukaupimai	79	219	4	-
Nematerialusis turtas	78	-	-	-
Kita	100	164	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas prieš realizacinės vertės sumažėjimą	5.013	2.572	792	-
Minus: realizacinės vertės sumažėjimas	(750)	(339)	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas, grynąja verte	4.263	2.233	792	-
Turtas susietas su įsipareigojimu	(2.975)	(1.102)	(84)	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas, grynąja verte	1.288	1.131	708	-
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas				
Ilgalaikis materialusis turtas	(8.444)	(6.130)	-	-
Investicinis turtas	(32.478)	(27.814)	-	-
Investicijos	(2.232)	(3.132)	-	-
Atsargos	(658)	-	-	-
Kita	(921)	(2)	(84)	-
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	(44.733)	(37.078)	-	-
Įsipareigojimas susietas su turtu	2.975	1.102	84	-
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas, grynąja verte	(41.758)	(35.976)	-	-
Pateikta balanse:				
Atidėtojo pelno mokesčio turtas – tęsiama veikla	809	1.131	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas – nutraukta veikla	479	-	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas – tęsiama veikla	(35.356)	(35.976)	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas – nutraukta veikla	(6.402)	-	-	-
Atidėtojo mokesčio įsipareigojimas, grynąja verte	(40.470)	(34.845)	-	-



Pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimai buvo apskaityti naudojant 15 % ir 18 % tarifus. Grupės laikinų skirtumų prieš mokestinę įtaką pasikeitimai 2007 m. buvo tokie:

	2006 m. gruodžio 31 d. likutis	Pripažinta pelno (nuostolių) ataskaitoje	Pripažinta nuosavame kapitale	Įsigytos ir parduotos dukterinės įmonės	2007 m. gruodžio 31 d. likutis
Keliami mokestiniai nuostoliai	8.378	13.490	-	(133)	21.735
Ilgalaikis materialusis turtas – atidėtojo pelno mokesčio turtas	2.015	(1.790)	-	-	225
Ilgalaikis materialusis turtas + atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	(44.795)	(7.126)	(11.098)	-	(63.019)
Investicinis turtas	(180.915)	(37.914)	-	386	(218.443)
Investicijos	(14.104)	(4.481)	3.702	-	(14.883)
Tikrosios vertės pritaikymas investicijoms	472	1.181	-	-	1.653
Gautinos sumos	1.195	990	-	-	2.185
Sukaupimai	1.443	(1.123)	-	-	320
Atsargos	1.845	3.645	-	-	5.490
Kitas turtas	519	234	-	-	753
Kiti įsipareigojimai	(7)	(550)	-	-	(557)
Laikinieji skirtumai prieš realizacinės vertės sumažėjimą	(223.954)	(33.444)	(7.396)	253	(264.541)
Minus: realizacinės vertės sumažėjimas	(2.260)	(2.405)	-	-	(4.665)
Iš viso laikinųjų skirtumų	(226.214)	(35.849)	(7.396)	253	(269.206)
Atidėtojo pelno mokestis, grynąja verte	(34.845)	(4.576)	(1.087)	38	(40.470)

2007 m. gruodžio 31 d. mokestinių nuostolių likutis gali būti keliamas iki 2012 m.

Pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimai buvo apskaityti naudojant 15 % ir 18 % tarifus. Grupės laikinų skirtumų prieš mokestinę įtaką pasikeitimai 2006 m. buvo tokie:

	2005 m. gruodžio 31 d. likutis	Pripažinta pelno (nuostolių) ataskaitoje	Pripažinta nuosavame kapitale	Įsigytos ir parduotos dukterinės įmonės	2006 m. gruodžio 31 d. likutis
Keliami mokestiniai nuostoliai	3.317	4.303	-	(247)	7.373
Ilgalaikis materialusis turtas – atidėtojo pelno mokesčio turtas	8.511	2.015	-	(8.511)	2.015
Ilgalaikis materialusis turtas- atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	(29.781)	(1.534)	-	-	(31.315)
Investicinis turtas	(155.228)	(51.512)	-	25.825	(180.915)
Investicijos	(1.964)	(788)	(1.171)	(10.181)	(14.104)
Tikrosios vertės pritaikymas investicijoms	3.756	472	-	(3.756)	472
Gautinos sumos	233	40	-	48	321
Sukaupimai	926	(111)	-	(384)	431
Atsargos	728	217	-	-	945
Atidėjiniai	1.049	-	-	(1.049)	-
Kitas turtas	519	-	-	-	519
Kiti įsipareigojimai	-	(7)	-	-	(7)
Laikinieji skirtumai prieš realizacinės vertės sumažėjimą	(167.934)	(46.905)	(1.171)	1.745	(214.265)
Minus: realizacinės vertės sumažėjimas	(1.067)	(321)	-	1.067	(321)
Iš viso laikinųjų skirtumų	(169.001)	(47.226)	(1.171)	(2.812)	(214.586)
Atidėtojo pelno mokestis, grynąja verte	(28.458)	(6.970)	(239)	822	(34.845)

Bendrovės laikinų skirtumų prieš mokestinę įtaką pasikeitimai 2007 m. buvo tokie:

	2006 m. gruodžio 31 d. likutis	Pripažinta pelno (nuostolių) ataskaitoje	2007 m. gruodžio 31 d. likutis
Keliami mokestiniai nuostoliai	-	2.245	2.245
Investicijos	-	1.630	1.630
Gautinos sumos	-	1.377	1.377
Su kaupimai	-	26	26
Kiti įsipareigojimai	-	(557)	(557)
Laikinieji skirtumai prieš realizacinės vertės sumažėjimą	-	4.721	4.721
Minus: realizacinės vertės sumažėjimas	-	-	-
Iš viso laikinųjų skirtumų	-	4.721	4.721
Atidėtojo pelno mokestis, grynąja verte	-	708	708

Grupės ir Bendrovės apskaitytos metų pelno mokesčio sąnaudos gali būti suderinamos su pelno mokesčio sąnaudų suma, gauta taikant galiojantį pelno mokesčio tarifą pelnui prieš apmokestinimą:

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Apskaitomas pelnas iš tęsiamų veiklų prieš apmokestinimą	97.813	87.051	86.096	31.257
Pelnas / (nuostoliai) iš nutrauktos veiklos prieš apmokestinimą	2.183	2.437	-	-
Pelnas prieš apmokestinimą	99.996	89.488	86.096	31.257
Pelno mokestis, apskaičiuotas taikant 18% tarifą (2006 m. – 19%)	(17.999)	(17.003)	(15.497)	(5.939)
Apmokestinamąjį pelną nemažinančios (sąnaudos) / neapmokestinamos pajamos	7.784	1.813	16.400	3.495
Atidėtojo pelno mokesčio vertės sumažėjimo pasikeitimas	(1.090)	136	-	-
Mokestinių nuostolių pasibaigimas (pripažinimas)	(899)	(753)	-	-
Praėjusių metų pelno mokesčio sąnaudų koregavimas	(20)	149	-	3
Dukterinių įmonių pelno mokesčio tarifų skirtumas	(6)	52	-	-
Pelno mokesčio tarifo pasikeitimas	(206)	1.670	(195)	-
Pelno mokesčio (sąnaudos), apskaitytos pelno (nuostolių) ataskaitoje	(12.436)	(13.936)	708	(2.441)
Pelno mokestis priskirtas nutrauktai veiklai	195	435	-	-
	(12.241)	(13.501)	708	(2.441)

7 Nutraukta veikla ir ilgalaikis turtas, klasifikuojamas kaip laikomas galimam pardavimui

	Grupė 2007	Bendrovė 2007
Ilgalaikis turtas ir parduodamos grupės turtas, klasifikuojami kaip laikomi galimam pardavimui		
Investicinis turtas, laikomas galimam pardavimui	18.553	-
Investicija, klasifikuojama kaip laikoma galimam pardavimui	5.869	2.274
Nutraukta veikla	63.247	7.805
	87.669	10.079
Įsipareigojimai, tiesiogiai susijęs su turtu, klasifikuojamu kaip laikomu galimam pardavimui		
Investicijos įsipareigojimai, klasifikuojami kaip laikomi galimam pardavimui	3.630	-
Nutraukta veikla	51.538	-
	55.168	-



2006 m. Grupė ir Bendrovė neturėjo ilgalaikio turto klasifikuojamo kaip laikomo galimam pardavimui, todėl nėra pateikta 2006 m. palyginamieji likučiai yra nepateikiami.

Investicinis turtas, laikomas galimam pardavimui

2007 m. rugpjūčio mėn. AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ pasirašė preliminarias pardavimo sutartis dėl dviejų investicinio turto objektų, esančių Vytenio g. ir J. Jasinskio g. Vilniuje. 2007 m. gruodžio 31 d. šis investicinis turtas buvo įvertintas pardavimo kaina, lygia 18.553 tūkst. litų ir buvo klasifikuojamas kaip investicinis turtas, laikomas galimam pardavimui. 18.442 tūkst. litų išankstinių apmokėjimų buvo gauti 2007 m. pagal šias preliminarias pardavimo sutartis. Investicinis turtas buvo parduotas 2008 m. vasario mėn. (31 pastaba).

Investicija, klasifikuojama kaip laikoma galimam pardavimui.

2007 gruodžio 13 d. Bendrovė pasirašė sutartį dėl 97,99% UAB „Hidroprojektas“ akcijų pardavimo, todėl Bendrovės investicija į šią dukterinę įmonę (2.274 tūkst. litų) klasifikuojama kaip laikoma galimam pardavimui. Grupės finansinėje atskaitomybėje UAB „Hidroprojektas“ visas turtas (vertė 5.869 tūkst. litų) bei visi įsipareigojimai (3.630 tūkst. litų) perklasifikuoti į turtą ir į įsipareigojimus, skirtus pardavimui. Pardavimo sandoris įvykdytas 2008 m. sausio 10 d. (31 pastaba).

Nutraukta veikla

2007 m. vasario mėn. Grupės vadovybė viešai pranešė ieškanti investuotojo Grupės viešbučių valdymo segmentui (100% Bendrovės valdomai AB „Valmeda“ ir jos 100% valdomai dukterinei įmonei UAB „Kelionių viešbučiai“). Potencialus investuotojas buvo surastas ir 2007 m. rugpjūčio 16 d. ketinimų protokolais su investuotoju „Triangle Investments and Development limited“ pasirašytas dėl AB „Valmeda“ pardavimo. Grupės viešbučių valdymo segmento pardavimas įvyko 2008 m. kovo 13 d. (31 pastaba). 2007 m. gruodžio 31 d. Bendrovės investicija į AB „Valmeda“ (7.805 tūkst. litų) Bendrovės finansinėje atskaitomybėje ir visas viešbučių valdymo segmento turtas (63.247 tūkst. litų) ir visi segmento įsipareigojimai (51.538 tūkst. litų) buvo klasifikuoti kaip parduodama grupė, laikoma galimam pardavimui. Viešbučių valdymo segmento rezultatai 2007 ir 2006 m. pateikti žemiau:

	2007 m.	2006 m.
Pajamos	14.581	14.114
Sąnaudos	(10.584)	(10.602)
Veiklos pelnas	3.997	3.512
Finansinės pajamos	14	10
Finansinės sąnaudos	(1.828)	(1.085)
Nuostoliai iš nutrauktos veiklos prieš apmokestinimą	2.183	2.437
Pelno mokesčio sąnaudos	(195)	(435)
Metų pelnas iš nutrauktos veiklos	1.988	2.002
Pagrindinis viešbučių valdymo segmento turtas ir įsipareigojimų grupės, klasifikuojamos kaip laikomos galimam pardavimui 2007 m. gruodžio 31 d.:		

	2007
Turtas	
Nematerialusis turtas	56
Materialusis turtas	60.096
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	479
Atsargos	1.200
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	1.325
Pinigai	91
	63.247
Įsipareigojimai	
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	(6.402)
Įsipareigojimai, kuriems nustatytos palūkanos	(44.132)
Mokėtinas pelno mokestis	(27)
Gauti avansai	(164)





Prekybos skolos ir kito mokėtinos sumos	(813)
	<u>(51.538)</u>
Grynasis turtas tiesiogiai susijęs su pardavimų grupe	11.709
Turto perkainavimo rezervas	32.744
Atidėtasis pelno mokestis turto perkainavimo rezervui	(4.912)
Parduodamos grupės rezervas, klasifikuojamas kaip laikomas galimam pardavimui	27.832

Viešbučių valdymo segmento gryniesi pinigų srantai:

	2007	2006
Veiklos	4.532	(1.460)
Investiciniai	(16.452)	460
Finansiniai	11.492	1.295
Gryniesi pinigai (sumokėti) / gauti	(428)	295
Pelnas vienai akcijai:		
Pelnas iš nutrauktos veiklos	0,05	0,05

Sąlyginis pelnas vienai akcijai yra lygus pelnui vienai akcijai, nes 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. nebuvo išleistos potencialios akcijos.

Įsipareigojimus, kuriems nustatytos palūkanos, sudaro 44.132 tūkst. litų banko paskola, denominuota eurais su kintama palūkanų norma (2007 m. efektyvi palūkanų norma 4,79%). Paskola pilnai bus gražinta 2013 m.

2007 m. gruodžio 31 d. gautinoms sumoms, kurių nominali vertė sudarė 20 tūkst. litų (2006 m. gruodžio 31 d. 17 tūkst. litų) buvo apskaitytas 100% vertės sumažėjimas. Iš pirkėjų gautinų sumų nuvertėjimo (įvertinta individualiai) atidėjinių pasikeitimas yra toks:

	Individualiai nustatytas vertės sumažėjimas
2006 m. sausio 1 d. ir 2006 m. gruodžio 31 d.	17
Priskaičiuota per metus	7
Panaudota	(4)
	<u>20</u>

2007 m. ir 2006 m. Gruodžio 31 d. iš pirkėjų gautinų sumų senaties analizė:

	Iš pirkėjų gautinos sumos, kurių terminas jau praėjęs, tačiau kurioms nėra apskaitytas vertės sumažėjimas					Iš viso
	Mažiau nei 30 dienų	30 – 90 dienų	90 – 180 dienų	Daugiau nei 180 dienų		
2006 m.	-	-	-	-	-	-
2007 m.	452	154	293	117	82	1.098

Žemiau pateikta lentelė apibendrina finansinių įsipareigojimų gražinimo terminus 2007 m. gruodžio 31 d. pagal nediskontuotus sutartinius mokėjimus:

	Pareikalavus	Iki 3 mėnesių	Nuo 3 iki 12 mėnesių	Nuo 1 iki 5 metų	Po 5 metų	Iš viso
Paskolos ir įsiskolinimai, kuriems nustatytos palūkanos	-	952	3.040	15.273	36.396	55.661
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	-	383	-	-	-	383
	-	<u>1.335</u>	<u>3.040</u>	<u>15.273</u>	<u>36.396</u>	<u>56.044</u>

8 Pelnas, tenkantis vienai akcijai



Pelnas vienai akcijai apskaičiuojamas dalijant akcininkams priskiriamą grynąjį pelną iš metinio išleistų ir apmokėtų paprastųjų akcijų skaičiaus svartinio vidurkio.
2007 m. ir 2006 m. akcijų svartinis vidurkis:

	Akcijų skaičius (tūkst.)	Nominali vertė (litais)	Išleistos/ 365 (dienos)	Svartinis vidurkis (tūkst.)
Svartinio vidurkio apskaičiavimas 2007 m.				
2006 m. gruodžio 31 d. išleistos akcijos	45.008	1	365/365	45.008
2007 m. rugsėjo 28 d.	19.866	1	94/365	5.116
2007 m. rugsėjo 28 d. anuliuotos akcijos	(22.305)	1	94/365	(5.745)
2007 m. gruodžio 31 d. išleistos akcijos	42.569	1	-	44.379
Svartinio vidurkio apskaičiavimas 2006 m.				
2005 m. gruodžio 31 d. išleistos akcijos	41.735	1	365/365	41.735
2006 m. birželio 30 d.	3.273	1	184/365	1.650
2006 m. gruodžio 31 d. išleistos akcijos	45.008	1	-	43.385

Pagrindinis pelnas vienai akcijai yra lygus sąlyginiam pelnui vienai akcijai, nes 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. nebuvo išleistos potencialios akcijos.

Pagrindiniam ir sąlyginiam pelnui vienai akcijai apskaičiuoti naudoti tokie pelno ir akcijų duomenys:

	2007 m.	2006 m.
Patronuojančios įmonės akcininkams priskiriamas grynasis pelnas (tūkst. litų) iš tęsiamos veiklos	76.976	63.531
Patronuojančios įmonės akcininkams priskiriamas grynasis pelnas (tūkst. litų) iš nutrauktos veiklos	1.988	2.002
Patronuojančios įmonės akcininkams priskiriamas grynasis pelnas (tūkst. litų)	78.964	65.533
Išleistų paprastųjų akcijų svartinis vidurkis (tūkst.)	44.379	43.385
Pelnas, tenkantis vienai akcijai (litais)	1,78	1,51

9 Dividendai, tenkantys vienai akcijai

	2007 m.	2006 m.
Patvirtinti dividendai (tūkst. litų)	11.252	8.347
Paprastųjų akcijų skaičius datai, kai dividendai buvo patvirtinti (tūkst.)	45.008	41.735
Dividendai, tenkantys vienai akcijai (litais)	0,25	0,20

10 Viešbučiai

	Grupė	
	2007 m.	2006 m.
Įsigijimo vertė:		
Likutis metų pradžioje	53.558	53.558
Pervedimai į investicinį turtą	(612)	-
Tikrosios vertės pasikeitimas	11.685	-
Pavedimas *	(4.911)	-
Nutraukta veikla	(59.720)	-
Likutis metų pabaigoje	-	53.558



Sukauptas nusidėvėjimas:

Likutis metų pradžioje	3.737	2.364
Nusidėvėjimas per metus	1.350	1.373
Pervedimai į investicinį turtą	(176)	-
Pervedimas *	(4.911)	-
Likutis metų pabaigoje	-	3.737
Grynoji likutinė vertė	-	49.821

* Šis pervedimas, susijęs su sukauptu nusidėvėjimu perkainojimo datą, buvo eliminuotas prieš apskaitant bendrą apskaitinę perkainoto viešbučio turto vertę.

2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. investicinis turtas apskaitytas tikrąja verte, kuri buvo nustatyta remiantis nepriklausomo vertintojo UAB „OBER-HAUS nekilnojamas turtas“ vertinimu. Tikroji vertė atspindi kainą, už kurią gali būti apsikeista turtu tarp nusimanančių ir ketinančių pirkti / parduoti nesusijusių šalių, vadovaujantis Tarptautiniais vertinimo standartais, nustatytais Tarptautinio vertinimo standartų komisijos. Tikroji vertė buvo nustatyta naudojant pajamų metodą. Pajamų metodas yra paremtas prielaida, kad egzistuoja sąsaja tarp būsimų veiklos grynujų pajamų ir tikrosios turto vertės. Kapitalizavimo norma, naudojama nustatant tikrąją vertę 2007 m. gruodžio 31 d. buvo 8% - 8.5%.

Kaip plačiau aprašyta 7 pastaboje, 2007 m. Grupės vadovybė nusprendė parduoti visą viešbučių valdymo segmentą, todėl viešbučių turtas buvo pervestas į parduodamos grupės turtą, klasifikuojamą kaip laikomą galimam pardavimui. 2007 m. gruodžio 31 d. viešbučiai, kurių apskaitinė vertė buvo lygi 59.720 tūkst. litų (2006 m. gruodžio mėn. 49.377 tūkst. litų) buvo įkeisti bankams kaip paskolų užstatas (24 pastaba).

11 Kitas ilgalaikis materialusis turtas

Grupė

	Žemė	Pastatai	Mašinos ir įrenginiai	Transporto priemonės	Nebaigta statyba	Kitas ilgalaikis materialusis turtas	Iš viso
Įsigijimo vertė:							
2005 m. gruodžio 31 d. likutis	848	69 427	85 115	4 688	32 080	13 294	205 452
Įsigijimai	-	63	1 972	627	43 762	1 923	48 347
Dukterinių įmonių įsigijimas	-	3 800	-	-	-	7	3 807
Menamas dalinis AB „Sanitas“ pardavimas	(851)	(25 249)	(17 956)	(825)	(9 736)	(1 242)	(55 859)
Parduotas ir nurašytas turtas	-	(5 340)	(2 602)	(772)	(121)	(2 205)	(11 040)
Pervedimai	-	421	111	-	(491)	(41)	-
Pervedimas iš/į investicinį turtą	-	(6 322)	-	-	6 012	-	(310)
Valiutos kurso pasikeitimo įtaka	3	10	13	4	-	5	35
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	-	36 810	66 653	3 722	71 506	11 741	190 432
Įsigijimai	-	31	2 159	331	53 791	2 556	58 868
Dukterinių įmonių įsigijimas	-	-	25	12	-	33	70
Parduotas ir nurašytas turtas	-	(1 064)	(1 778)	(741)	-	(1 150)	(4 733)
Dukterinių įmonių pardavimai	-	(4 867)	(2 104)	(511)	-	(1 063)	(8 545)
Pervedimai	-	2 498	(1 396)	(110)	(756)	(236)	-
Valiutos kurso pasikeitimo skirtumas	-	(14)	-	(4)	-	(41)	(59)
Pervedimas į atsargas	-	-	-	-	(105 333)	-	(105 333)
Perklasifikuota į turtą, laikomą galimam pardavimui	-	-	(515)	(670)	-	(3 746)	(4 931)
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	-	33 394	63 044	2 029	19 208	8 094	125 769

Sukauptas nusidėvėjimas:

2005 m. gruodžio 31 d. likutis	7.213	24.420	1.559	5.524	38.716
Nusidėvėjimas per metus	2.167	9.291	551	2.086	14.095
Parduotas ir nurašytas turtas	(212)	(2.208)	(467)	(1.332)	(4.219)
Menamas dalinis AB „Sanitas“ pardavimas	(1.728)	(3.458)	(246)	(177)	(5.609)
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	7.440	28.045	1.397	6.101	42.983
Nusidėvėjimas per metus	1.527	7.732	480	1.845	11.584
Parduotas ir nurašytas turtas	(247)	(975)	(425)	(786)	(2.433)
Dukterinių įmonių pardavimai	(748)	(1.359)	(296)	(563)	(2.966)
Pervedimai	1.053	(950)	(62)	(41)	-
Valiutos kurso pasikeitimo skirtumas	(4)	-	(1)	(3)	(8)
Perklasifikuota į turtą, laikomą galimam pardavimui	-	(393)	(325)	(3.097)	(3.815)
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	9.021	32.100	768	3.456	45.345
2007 m. gruodžio 31 d. likutinė vertė	24.373	30.944	1.261	19.208	4.638
2006 m. gruodžio 31 d. likutinė vertė	29.370	38.608	2.325	71.506	5.640

Bendrovė

	Transporto priemonės	Kitas ilgalaikis materialusis turtas	Iš viso
Įsigijimo vertė:			
2005 m. gruodžio 31 d. likutis	501	117	618
Įsigijimai	228	210	438
Parduotas turtas	(117)	(7)	(124)
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	612	320	932
Įsigijimai	-	58	58
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	612	378	990
Sukauptas nusidėvėjimas:			
2005 m. gruodžio 31 d. likutis	193	101	294
Nusidėvėjimas per metus	89	36	125
Parduotas turtas	(111)	(6)	(117)
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	171	131	302
Nusidėvėjimas per metus	92	61	153
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	263	192	455
2007 m. gruodžio 31 d. likutinė vertė	349	186	535
2006 m. gruodžio 31 d. likutinė vertė	441	189	630

Grupės ir Bendrovės ilgalaikio materialiojo turto nusidėvėjimas 2007 m. atitinkamai sudaro 11 584 tūkst. litų ir 153 tūkst. litų (2006 m. atitinkamai 14.095 tūkst. litų ir 125 tūkst. litų). 11.218 tūkst. litų ir 153 tūkst. litų sumos 2007 m. (13.184 tūkst. litų ir 125 tūkst. litų 2006 m.) atitinkamai Grupės ir Bendrovės pelno (nuostolių) ataskaitoje yra įtrauktos į sąnaudas, tenkančias nutrauktai veiklai. Likusios sumos yra įtrauktos į gamybos savikainą (7 pastaba).

2007 m. gruodžio 31 d. Grupės ilgalaikis materialus turtas, kurio likutinė vertė buvo lygi 62.204 tūkst. litų (2006 m. gruodžio 31 d. 104.427 tūkst. litų), buvo įkeistas bankams kaip paskolų užstatas (24 pastaba).

Grupės 2007 m. kapitalizuotos skolinimosi sąnaudos, susijusios su turto, atitinkančio kriterijus, statyba ir gamyba, yra lygios 3.258 tūkst. litų per 2007 m. (1.022 tūkst. litų per 2006 m.).

12 Investicinis turtas

	2007 m.	2006 m.
Likutis metų pradžioje	391.303	296.038
Įsigijimai	58.505	90.259
Pardavimai	(75.455)	(11.200)
Dukterinių įmonių pardavimai	(2.790)	(30.000)
Pervedimas iš viešbučių	436	
Pervedimai iš ilgalaikio materialiojo turto	-	310
Pervedimas į ilgalaikį turtą, laikomą galimam pardavimui	(18.553)	-
Pelnas iš tikrosios vertės pakoregavimo	50.161	50.497
(Nuostoliai) iš tikrosios vertės pakoregavimo	(674)	(4.601)
Likutis metų pabaigoje	402.933	391.303

Grupės investicinis turtas apima biuro pastatus, sandėlius, žemę ir butus. Dauguma pastatų ir sandėlių yra išnuomoti pagal veiklos nuomos sutartis ir bendros nuomos pajamos 2007 m. buvo 20.528 tūkst. litų (2006 m. – 15.394 tūkst. litų). Tiesioginės veiklos sąnaudos susijusios su investiciniu turtu, iš kurio gaunamos nuomos pajamos 2007 m. lygios 8.230 tūkst. litų (2006 m. – 7.213 tūkst. litų).

2007 m. gruodžio 31 d. investicinis turtas apskaitytas tikrąja verte, kuri buvo nustatyta remiantis nepriklausomo vertintojo UAB „OBER-HAUS nekilnojamasis turtas“ ir UAB „Inreal“ (Grupės įmonė) ir 2006 m. gruodžio 31 d. UAB „OBER-HAUS nekilnojamas turtas“ nekilnojamo turto vertinimu. Tikroji vertė atspindi kainą, už kurią gali būti apsieista turtu tarp nusimanančių ir ketinančių pirkti / parduoti nesusijusių šalių, vadovaujantis Tarptautiniais vertinimo standartais, nustatytais Tarptautinio vertinimo standartų komisijos. Tikroji vertė buvo nustatyta naudojant palyginimo metodą ir pajamų metodą. Pajamų metodas yra paremtas prielaida, kad egzistuoja sąsaja tarp būsimų veiklos grynujų pajamų ir tikrosios turto vertės. Kapitalizavimo norma, naudojama nustatant tikrąją vertę 2007 m. gruodžio 31 d. buvo 9,65% - 10,9% (2006 m. gruodžio 31 d. 8% - 9%). Palyginimo metodas remiasi analogiškų sandorių rinkoje kainomis.

2007 m. UAB „INTF investicija“ įsigijo investicinio turto Visorių g. Vilniuje už 22.051 tūkst. litų ir UAB „Sago“ įsigijo investicinio turto Pylimo g. Vilniuje už 23.000 tūkst. litų. Didžioji investicinio turto įsigyto 2006 m. dalis, yra turtas įsigytas iš AB „Teo“ grupės įmonių.

AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ ir UAB „Naujoji švara“ 2007 m. pardavė tris biurų pastatus ir du logistikos centrus Vilniuje ir Kaune Airijos investuotojų valdomos grupės įmonei už 78.852 tūkst. litų (balansinė vertė sudarė 66.397 tūkst. litų). Šis investicinis Grupės turtas buvo išnuomotas atgalinės finansinės nuomos būdu AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ (29 pastaba). 2006 m. didžioji dalis pardavimų susiję su UAB „Apželdinimas“ pardavimu (3 pastaboje aprašyta plačiau).

2007 m. rugpjūčio mėn. AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ pasirašė preliminarias pardavimo sutartis dėl dviejų investicinio turto vienetų, esančių Vytenio g. ir J. Jasinskio g. Vilniuje. 2007 m. gruodžio 31 d. šio investicinio turto pardavimo kaina buvo įvertinta 18.553 tūkst. litų ir turtas buvo klasifikuojamas kaip laikomas galimam pardavimui (7 pastaba).

2007 m. gruodžio 31 d. investicinis turtas, kurio balansinė vertė sudarė 349.072 tūkst. litų, buvo įkeistas bankams, kaip paskolų užstatas. 2006 m. gruodžio 31 d. beveik visas investicinis turtas, buvo įkeistas bankams, kaip paskolų užstatas (24 pastaba), bet jo tikroji vertė negali būti nustatyta, nes įkeistas turtas nebuvo atskirai įvertintas.

2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. nebuvo jokių apribojimų investiciniam turtui realizuoti ar realizavimo pajamoms ar įplaukoms gauti. Metų pabaigoje nebuvo jokių reikšmingų sutartinių įsipareigojimų pirkti, statyti, remontuoti ar plėsti investicinį turtą, išskyrus paminėtas aukščiau.

13 Ilgalaikis nematerialusis turtas

Grupė	Prestižas	Sutartys	Kitas ilgalaikis nematerialusis turtas		Iš viso
			Programinė įranga		
Įsigijimo vertė:					
2005 m. gruodžio 31 d. likutis	7.568	-	3.232	431	11.231
Įsigijimai	-	-	544	7	551
Dukterinių įmonių įsigijimas	243	-	-	-	243
Parduotas ir nurašytas turtas	-	-	(65)	(13)	(78)
Menamas dalinis AB „Sanitas“ pardavimas	-	-	(820)	(178)	(998)
Valiutos kurso pasikeitimas	-	-	3	-	3
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	7.811	-	2.894	247	10.952
Įsigijimai	-	6.000	1.848	12	7.860
Dukterinių įmonių įsigijimas	-	10.694	5	-	10.699
Parduotas ir nurašytas turtas	-	-	(274)	(15)	(289)
Dukterinių įmonių pardavimai	(1.790)	-	(84)	-	(1.874)
Pervedimai	-	-	1	(1)	-
Perklasifikuotas į turtą, laikomą galimam pardavimui	-	-	(737)	(165)	(902)
Valiutos kurso pasikeitimo skirtumas	-	-	(1)	-	(1)
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	6.021	16.694	3.652	78	26.445
Amortizacija:					
2005 m. gruodžio 31 d. likutis	-	-	1.621	207	1.828
Amortizacija per metus	-	-	625	59	684
Vertės sumažėjimas	2.980	-	-	-	2.980
Parduotas ir nurašytas turtas	-	-	(32)	(1)	(33)
Menamas dalinis AB „Sanitas“ pardavimas	-	-	(128)	(38)	(166)
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	2.980	-	2.086	227	5.293
Amortizacija per metus	-	-	480	15	495
Parduotas ir nurašytas turtas	-	-	(273)	(15)	(288)
Dukterinių įmonių pardavimai	(1.790)	-	(41)	-	(1.831)
Perklasifikuota į turtą, laikomą galimam pardavimui	-	-	(605)	(165)	(770)
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	1.190	-	1.647	62	2.899
2007 m. gruodžio 31 d. likutinė vertė	4.831	16.694	2.005	16	23.546
2006 m. gruodžio 31 d. likutinė vertė	4.831	-	808	20	5.659



Bendrovė

	Programinė įranga	Kitas ilgalaikis nematerialusis turtas	Iš viso
Įsigijimo vertė:			
2005 m. gruodžio 31 d. likutis	5	2	7
Įsigijimai	10	-	10
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	15	2	17
Įsigijimai	7	-	7
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	22	2	24
Amortizacija:			
2005 m. gruodžio 31 d. likutis	5	2	7
Amortizacija per metus	2	-	2
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	7	2	9
Amortizacija per metus	5	-	5
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	12	2	14
2007 m. gruodžio 31 d. likutinė vertė	10	-	10
2006 m. gruodžio 31 d. likutinė vertė	8	-	8

Grupė ir Bendrovė neturi viduje sukurto ilgalaikio nematerialiojo turto.

14 Prestižo vertės sumažėjimo testavimas

2006 m. pabaigoje 2.980 tūkst. litų prestižo vertės sumažėjimas buvo pripažintas pelno (nuostolių) ataskaitoje. Vertės sumažėjimo nuostoliai, atsiradę dėl AB „Minija“ įsigijimo buvo lygūs 1.781 tūkst. litų, nes per paskutinius kelis metus bendrovė patyrė nuostolius (2006 m. – 2.200 tūkst. litų, 2005 m. – 1.400 tūkst. litų). Kadangi OOO Bazilika taip pat patyrė nuostolius per paskutinius kelis metus, prestižas atsiradęs jos įsigijimo metu, kuris buvo lygus 348 tūkst. litų, taip pat buvo nuvertėjęs. Kitos nereikšmingos prestižo sumos, susidariusios iš kitų įmonių įsigijimo, kurios buvo lygus 851 tūkst. litų, buvo nuvertintos, nes prestižo vertės sumažėjimo patikrinimo metu nustatyta, kad jis neatsipirks.

Prestižas, atsiradęs iš kitų 5 įmonių verslo sujungimo buvo priskirtas dviems pinigų kuriantiems vienetams vertės sumažėjimo testavimo tikslais. 1.176 tūkst. litų buvo priskirtas finansinio tarpininkavimo pinigų kuriančiam vienetui, 3.655 tūkst. litų buvo priskirtas nekilnojamojo turto pinigų kuriančiam vienetui. Kiekvieno vieneto atgautina suma buvo nustatyta remiantis naudojama verte, naudojant pinigų srautų prognozes, kurios remiasi finansiniu biudžetu patvirtintu Grupės vadovybės penkeriems metams. Priešmokestinė diskonto norma naudojama pinigų srautų prognozei yra 10% ir pinigų srautai po 5 metų yra ekstrapoliuojami naudojant 3% augimo normą, kuri atspindi vidutinę ekonominio augimo normą. 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. prestižo vertės sumažėjimas nebuvo nustatytas.

15 Investicijos, skirtos parduoti

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Paprastos akcijos - kotiruojamos	2.581	6.606	-	-
Paprastos akcijos - nekotiruojamos	2.454	10.231	1.821	1.771
Investiciniai fondai	885	1.010	-	-
Obligacijos	-	866	-	-
	5.920	18.713	1.821	1.771

Kotiruojamų paprastų akcijų tikroji vertė yra nustatyta pagal skelbtų kainų kotiruotes aktyvioje rinkoje. Nekomotiruojamos akcijos apskaitytos savikaina.

16 Suteiktos paskolos

Grupės ir Bendrovės suteiktos paskolos pateiktos žemiau:





	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Trečioms šalims suteiktos paskolos	19,283	5.992	5.524	1.089
Atpirkimo sandoriai	41.843	31.793	-	-
Susijusioms šalims suteiktos paskolos	33.813	22.527	125.191	46.242
	94.939	60.312	130.715	47.331
Atimti: trumpalaikes paskolas	(77.977)	(44.974)	(108.754)	(16.981)
	16.962	15.338	21.961	30.530

2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. Grupės ir Bendrovės trečioms šalims suteiktų paskolų ir atpirkimo sandorių apmokėjimo terminas yra iki 2009 m. Metinė palūkanų norma 5,5% - 12%. Paskolos, suteiktos susijusioms šalims ir atpirkimo sandoriai detaliau aprašytos 30 pastaboje.

2007 m. gruodžio 31 d. Grupės ir Bendrovės suteiktos paskolos, kurių nominali vertė atitinkamai sudarė 3.485 tūkst. litų ir 1.935 tūkst. litų, nuvertėjo 735 tūkst. litų paskolos likutis apskaitytas Grupės ir Bendrovės balanse.

Bendrovės suteiktų paskolų vertės sumažėjimo pasiketimas yra toks (įvertintas individualiai):

	Individualiai nustatytas vertės sumažėjimas	
	Grupė	Bendrovė
2005 m. gruodžio 31 d. likutis	-	-
Vertės sumažėjimas, priskaičiuotas per metus	-	-
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	-	-
Vertės sumažėjimas, priskaičiuotas per metus	2.750	1.200
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	2.750	1.200

Abejotinų suteiktų paskolų vertės sumažėjimo pokytis įtrauktas į 2007 m. pelno (nuostolių) ataskaitos kitas veiklos sąnaudas.

Grupės suteiktų paskolų senaties analizė 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d.:

	Suteiktos paskolos, kurių terminas nėra praėjęs bei kurioms neapskaitytas vertės sumažėjimas	Suteiktos paskolos, kurių terminas jau praėjęs, tačiau kurioms nėra apskaitytas vertės sumažėjimas				Iš viso
		mažiau nei 30 dienų	30 – 90 dienų	90 – 180 dienų	Daugiau nei 180 dienų	
2006 m.	55.881	1.066	205	789	2.371	60.312
2007 m.	89.909	2.180	533	998	584	94.204

Bendrovės suteiktų paskolų senaties analizė 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d.:

	Suteiktos paskolos, kurių terminas nėra praėjęs bei kurioms neapskaitytas vertės sumažėjimas	Suteiktos paskolos, kurių terminas jau praėjęs, tačiau kurioms nėra apskaitytas vertės sumažėjimas				Iš viso
		mažiau nei 30 dienų	30 – 90 dienų	90 – 180 dienų	Daugiau nei 180 dienų	
2006 m.	47.331	-	-	-	-	47.331
2007 m.	129.876	-	-	-	-	129.876





Grupėi ir Bendrovei už suteiktos paskolos įkeisto turto vertė 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. buvo lygi:

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Gauti užstatai, kurie gali būti perduoti arba parduoti	180.070	67.066	-	-
- iš kurių perduoti ar parduoti	69.143	33.804	-	-

17 Atsargos

	Grupė	
	2007 m.	2006 m.
Žaliavos	10.772	13.254
Pagaminta produkcija	2.746	3.438
Nebaigta gamyba	1.497	2.838
Pardavimui pastatyti butai	105.333	-
Prekės, skirtos perparduoti	150	92
	120.498	19.622
Atimti: vertės sumažėjimas	(548)	(1.123)
	119.950	18.499

Grupės atsargų pardavimo savikaina apskaityta grynąja realizacine verte 2007 m. gruodžio 31 d. sudarė 548 tūkst. litų (1.123 tūkst. litų 2006 m. gruodžio 31 d.). Atsargų vertės sumažėjimo pasikeitimas 2007 m. ir 2006 m. yra įtrauktas į kitas veiklos sąnaudas pelno (nuostolių) ataskaitoje. 223 tūkst. litų atsargų vertės sumažėjimas sumažėjo dėl AB „Minija“ pardavimo.

2007 m. gruodžio 31 d. Grupė perklasifikavo butus, statomus pardavimui, kurie yra pardavimo procese iš kito ilgalaikio materialiojo turto (11 pastaba). Išankstiniai apmokėjimai gauti už šias sutartis 2007 m. gruodžio 31 d. sudarė 26.632 tūkst. litų (2006 m. gruodžio 31 d. 15.457 tūkst. litų). Grupė tikisi realizuoti šiuos butus per metus.

Kaip paaiškinta 24 pastaboje, siekiant užtikrinti suteiktų paskolų grąžinimą, Grupė įkeitė atsargas, kurių bendra vertė 2007 m. gruodžio 31 d. sudarė 114.333 tūkst. litų (10.400 tūkst. litų 2006 m. gruodžio 31 d.).

18 Pirkėjų įsiskolinimas ir kitos gautinos sumos

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Pirkėjų įsiskolinimas ir kitos gautinos sumos, bendrąja verte	22.228	22.801	239	-
Gautini mokesčiai, bendrąja verte	5.527	3.075	-	-
Atimti: abejotinių gautinų sumų vertės sumažėjimas	(390)	(1.529)	-	-
	27.365	24.374	239	-

Vertės sumažėjimo abejotinioms gautinoms sumoms pasikeitimas 2007 m. ir 2006 m. yra įtrauktas į kitos veiklos sąnaudas pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Iš pirkėjų gautinoms sumoms yra be palūkanų ir paprastai jų apmokėjimo terminas yra 10 – 60 dienų.

Gautino sumos iš susijusių šalių detaliau aprašytos 30 pastaboje.



Grupės gautinų sumų vertės sumažėjimo pasikeitimas pateiktas žemiau (įvertintas individualiai):

	Individualiai nustatytas vertės sumažėjimas
2005 m. gruodžio 31 d. likutis	297
Vertės sumažėjimas, priskaičiuotas per metus	1.430
Anksčiau apskaityto vertės sumažėjimo nurašymai	(54)
Nurašytų sumų atstatymai	(144)
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	1.529
Vertės sumažėjimas, priskaičiuotas per metus	627
Anksčiau apskaityto vertės sumažėjimo nurašymai	(1.293)
Dukterinių įmonių pardavimai	(425)
Nurašytų sumų atstatymai	(48)
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	390
Bendrovė gautinos sumos nebuvo nuvertėjusios.	

Grupės iš pirkėjų gautinų sumų senaties analizė 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d.:

	Iš pirkėjų gautinos sumos, kurių terminas nėra praėjęs bei kurioms neapskaitytas vertės sumažėjimas	Iš pirkėjų gautinos sumos, kurių terminas jau praėjęs, tačiau kurioms nėra apskaitytas vertės sumažėjimas				Iš viso
		Mažiau nei 30 dienų	30 – 90 dienų	90 – 180 dienų	Daugiau nei 180 dienų	
2006 m.	15.988	2.618	1.299	876	450	21.231
2007 m.	18.905	1.277	826	618	182	21.808

Bendrovės iš pirkėjų gautinų sumų senaties analizė 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d.:

	Iš pirkėjų gautinos sumos, kurių terminas nėra praėjęs bei kurioms neapskaitytas vertės sumažėjimas	Iš pirkėjų gautinos sumos, kurių terminas jau praėjęs, tačiau kurioms nėra apskaitytas vertės sumažėjimas				Iš viso
		Mažiau nei 30 dienų	30 – 90 dienų	90 – 180 dienų	Daugiau nei 180 dienų	
2006 m.	-	-	-	-	-	-
2007 m.	230	-	9	-	-	239

Finansinio turto, kurio terminas nėra praėjęs, bei jam nėra nustatytas vertės sumažėjimas, kredito kokybė
Iš pirkėjų gautinų sumų, kurių terminas nėra praėjęs bei joms nėra nustatytas vertės sumažėjimas, finansinės atskaitomybės datą nėra jokių požymių, jog skolininkai neįvykdys savo mokėjimų įsipareigojimų, nes Grupė ir Bendrovė prekiauja tik su pripažintomis, gerą kredito reitingą turinčiomis trečiosiomis šalimis.

19 Išankstiniai apmokėjimai ir ateinančių laikotarpių sąnaudos

Grupės įmonė AB „Finasta įmonių finansai“ sumokėjo 20.000 tūkst. litų išankstinių apmokėjimų banko įkūrimui. Bankas buvo įkurtas 2008 m. sausio 2 d. (31 pastaba).

20 Finansinis turtas laikomas galimam pardavimui





	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Paprastos akcijos – kotiruojamos	21.925	17.188	-	-
Obligacijos	1.061	1.900	-	-
Investiciniai fondai	1.220	9	-	-
	<u>24.206</u>	<u>19.097</u>	-	-

21 Pinigai ir pinigų ekvivalentai

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Pinigai banke	4.170	8.141	30	82
Pinigai kasoje	78	1.020	-	-
Pinigai banke ir trumpalaikiai indėliai, susiję su nutraukta veikla (7 pastaba)	1.858	-	-	-
	<u>6.106</u>	<u>9.161</u>	<u>30</u>	<u>82</u>

Pinigai banke uždirba palūkanas pagal kintančias palūkanų normas, kurios kinta pagal kiekvienos dienos bankų indėlių palūkanų normas rodiklius. Grupės ir Bendrovės pinigų tikroji vertė 2007 m. gruodžio 31 d. yra atitinkamai 6.106 tūkst. litų ir 30 tūkst. litų (2006 m. gruodžio 31 d. – 9.161 tūkst. litų ir 82 tūkst. litų).

2007 m. gruodžio 31 d. Grupės sąskaitos užsienio ir nacionaline valiuta bankuose 653 tūkst. litų sumai (2006 m. gruodžio 31 d. 887 tūkst. litų Grupės) yra įkeistos bankui kaip užstatas už paskolą (24 pastaba).

22 Įstatinis kapitalas

2006 m. birželio 30 d. Bendrovės įstatinis kapitalas buvo padidintas iki 45.008.376 litų išleidžiant 3.273.714 paprastųjų akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė yra 1 litas. Bendrovė pardavė šias akcijas po 10,40 litų už vieną. Pajamos iš įstatinio kapitalo didinimo yra 34.046 tūkst. litų, įskaitant akcijų priedus, kurie sudaro 30.773 tūkst. litų.

Naujai išleistos Bendrovės akcijos buvo iškeistos į likusius 25% AB „Pozityvios investicijos“ akcijų, priklausančių p. Dariui Šulniui, remiantis reorganizavimo sąlygomis. AB „Pozityvios investicijos“ buvo prijungta prie Bendrovės, perleidžiant AB „Pozityvios investicijos“ turtą ir įsipareigojimus, apskaitytus balansine verte Bendrovei AB „Pozityvios investicijos“ balanse. Skirtumas tarp Bendrovės investicijų į AB „Pozityvios investicijos“ ir perimto grynojo turto, lygus 8.442 tūkst. litų, buvo apskaitytas nuosavame kapitale.

2007 m. rugsėjo 28 d. sujungiant Bendrovę ir AB „Nenuorama“ buvo auliuota 22.305.587 paprastųjų Bendrovės akcijų ir išleista 19.866.060 paprastųjų akcijų, kurių kiekvieno nominali vertė 1 litas. Po šių akcijų išleidimo įstatinis kapitalas sumažėjo iki 42.568.849 litų. Naujai išleistos visos Bendrovės akcijos buvo įvertintos iki 19,67 litų už akciją ir 370.899 tūkst. litų skirtumas tarp įvertintos vertės ir nominalios akcijų vertės, apskaitytas kaip akcijų priedai. Vėliau šių akcijų priedų likutis buvo sumažintas dėl akcijų anuliuojimo.

Naujai išleistos Bendrovės akcijos buvo iškeistos į AB „Nenuorama“ akcijas, kurios priklausė p. Dariui Šulniui, p. Alydui Baniui, p. Algirdui Bučiui, p. Vytautui Bučiui, p. Dailiui Juozapui Mišeikiui, p. Daivai Banienei ir UAB „Lucrum investicija“ remiantis reorganizavimo sąlygomis. Turtas ir įsipareigojimai perimti iš AB „Nenuorama“ buvo pripažinti tikrąja verte bendrovės finansinėje atskaitomybėje. AB „Nenuorama“ priklausančios Bendrovės akcijos (22.305 tūkst.) buvo anuliuotos, atitinkamai įsigytų nuosavų akcijų tikroji vertė buvo anuliuota, 40.141 tūkst. litų nuostoliai, susidarę dėl šio sandorio, buvo pripažinti nuosavame kapitale.



23 Rezervai

Grupė	Perkainojimo rezervas	Tikrosios vertės rezervas	Privalomasis rezervas	Nuosavų akcijų rezervas	Užsienio valiutos perskaičiavimo rezervas	Iš viso
2006 m. sausio 1 d.	19.716	3.273	9.463	-	472	32.924
Valiutos perskaičiavimo skirtumas	-	-	-	-	(520)	(520)
Grynasis nerealizuotas investicijų, skirtų parduoti, pelnas	-	2.078	-	-	-	2.078
Grynasis nerealizuotas investicijų, skirtų parduoti, pelnas, perklasifikuotas į pelno (nuostolių) ataskaitą	-	(1.681)	-	-	-	(1.681)
Mokestinė įtaka grynajam investicijų, skirtų parduoti, pelniui	-	(238)	-	-	-	(238)
Nusidėvėjimo pervedimas	(1.325)	-	-	-	-	(1.325)
Pervedimai į rezervus	-	-	(2.603)	-	-	(2.603)
2006 m. gruodžio 31 d.	18.391	3.432	6.860	-	(48)	28.635
Žemės ir pastatų pervertinimas	11.685	-	-	-	-	11.685
Mokestinė įtaka žemės ir pastatų pervertinimui	(1.752)	-	-	-	-	(1.752)
Nusidėvėjimo pervedimas	(492)	-	-	-	-	(579)
Nutraukta veikla	(32.744)	-	(245)	-	-	(32.989)
Mokestinė įtaka nutrauktai veiklai	4.912	-	-	-	-	4.912
Valiutos perskaičiavimo skirtumas	-	-	-	-	(25)	(25)
Grynasis nerealizuotas investicijų, skirtų parduoti, pelnas	-	3.095	-	-	-	3.095
Grynasis nerealizuotas investicijų, skirtų parduoti, pelnas, perkeltas į pelno (nuostolių) ataskaitą	-	(6.618)	-	-	-	(6.618)
Mokestinė įtaka grynajam investicijų, skirtų parduoti, pelniui	-	643	-	-	-	643
Pervedimai į rezervus	-	-	185	34.500	-	34.685
2007 m. gruodžio 31 d.	-	552	6.800	34.500	(73)	41.779

Užsienio valiutos perskaičiavimo rezervas

Užsienio valiutos perskaičiavimo rezervas naudojamas sirtumams, susidarantiems konsoliduojant užsienio valstybėse veiklą vykdančių dukterinių įmonių finansines atskaitomybes.

Valiutų perskaičiavimo skirtumai konsoliduotoje finansinėje atskaitomybėje apskaitomi kaip akcininkų nuosavybė iki investicijos realizavimo. Realizavus atitinkamą investiciją, sukaupta valiutos kurso pokyčio įtaka perkeliama į nepaskirstytą rezultatą tuo pačiu laikotarpiu, kai pripažįstamas šios investicijos realizavimo pelnas ar nuostoliai.





Tikrosios vertės rezervas

Tikrosios vertės rezervą sudaro investicijų, skirtų pardavimui, tikrosios vertės pervertinimas.

Perkainojimo rezervas

Perkainojimo rezervą sudaro viešbučių turto perkainojimo rezultatas.

Kiti rezervai

Privalomasis rezervas yra privalomas pagal Lietuvos Respublikos teisės aktus. Jį privaloma kasmet pervesti ne mažiau kaip 5 proc. grynojo pelno, apskaičiuojamo pagal Lietuvos Respublikos apskaitos principus, kol rezervas pasieks 10 proc. įstatinio kapitalo ir šis rezervas gali būti panaudotas tik nuostolių dengimui. Nuosavų akcijų rezervas yra sudaromas nuosavų akcijų įsigijimui, kad būtų galima palaikyti jų likvidumą ir valdyti kainos svyravimus.

24 Paskolos

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Ilgalaikės				
Ilgalaikės bankų paskolos	265.391	246.270	60.193	-
Kitos paskolos	5.004	77	-	-
Paskolos iš dukterinių įmonių	-	-	18.396	2.901
	<u>270.395</u>	<u>246.347</u>	<u>78.589</u>	<u>2.901</u>
Trumpalaikės				
Ilgalaikių gautų paskolų einamųjų metų dalis	134.830	80.104	-	-
Ilgalaikių iš susijusių šalių gautų paskolų einamųjų metų dalis	-	-	1.350	1.350
Trumpalaikės bankų paskolos	112.288	118.942	64.500	60.193
Kitos paskolos	59.218	19.877	39.028	-
Paskolos iš susijusių įmonių	15.315	-	40.716	21.577
	<u>321.651</u>	<u>218.923</u>	<u>145.594</u>	<u>83.120</u>
Iš viso paskolų	<u>592.046</u>	<u>465.270</u>	<u>224.183</u>	<u>86.021</u>

Reikšminga Bendrovės paskolų dalis yra iš susijusių šalių. Plačiau aprašyta 30 pastaboje.

Paskolų sumos metų pabaigoje nacionaline ir užsienio valiuta, išreikštos litais, sudaro:

Paskolos denominuotos:	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Eurais	412.842	337.433	93.844	60.193
Litais	179.204	127.837	130.339	25.828
	<u>592.046</u>	<u>465.270</u>	<u>224.183</u>	<u>86.021</u>



24 Paskolos (tęsinys)

Turtas, įkeistas bankams:

	Grupė	
	2007 m.	2006 m.
Ilgalaikis materialusis turtas	62.204	104.427
Viešbučiai (nutraukta veikla)	59.720	49.377
Turtas, laikomas galimam pardavimui	5.784	-
Investicinis turtas	349.072	391.303
Atsargos	114.333	10.400
Pinigai	653	887
Vertybiniai popieriai (daugiausia gauti atpirkimo sandorių pagrindu), tikrąja verte	7.774	-

2007 m. gruodžio 31 d. Bendrovės turimos akcijos įkeistos bankams:

- AB „Sanitas“ akcijos – 7.152 tūkst. iš 13.297 tūkst. turimų akcijų (įsigijimo vertė yra 99.329 tūkst. litų).
- AB „Vilniaus baldai“ akcijos – 2.551 tūkst. iš 2.705 tūkst. turimų akcijų (įsigijimo vertė yra 11.296 tūkst. litų).
- AB „Kauno tiltai“ akcijos – 36 tūkst. iš 64 tūkst. turimų akcijų (visos turimos akcijos, įsigijimo vertė yra 10.864 tūkst. litų).

Paskolų grąžinimo terminai:

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Per vienerius metus	321.651	218.923	145.594	83.120
Nuo vienerių iki penkerių metų	191.663	114.052	61.744	2.901
Po penkerių metų	78.732	132.295	16.845	-
	592.046	465.270	224.183	86.021

Metų pabaigoje negrąžintų paskolų palūkanų svertinis vidurkis:

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Paskolos	5,90%	4,81%	6,28%	4,0%

Kai kurios Grupės įmonės, priklausančios nekilnojamojo turto sektoriui, nesilaikė keleto ilgalaikių paskolų sutartyse nustatytų sąlygų 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d., tačiau skolintojai patvirtino, kad nereikalaus paskolų grąžinimo iki balanso datos.

25 Lizingas (finansinė nuoma)

Pagal finansinės nuomos sutartis nuomojamą Grupės turtą sudaro pastatai, investicinis turtas, mašinos ir įrenginiai, kiti įrenginiai, priedai, įrankiai ir įrenginiai ir transporto priemonės. Be nuomos įmokų reikšmingiausi įsipareigojimai pagal išperkamosios nuomos sutartis yra turto priežiūra ir draudimas. Finansinės nuomos terminai yra nuo 27 mėn. iki 60 mėn. Toliau pateikiamas finansinės nuomos būdu įsigyto turto likutinės vertės paskirstymas:



	Grupė	
	2007 m.	2006 m.
Pastatai	=	501
Investicinis turtas	12.600	12.750
Mašinos ir įrengimai	254	426
Kita įranga, prietaisai, įrankiai ir įrenginiai	=	5
Transporto priemonės	168	369
	<u>13 022</u>	<u>14.051</u>

Visos finansinės nuomos mokėtinos sumos 2007 m. ir 2006 m. yra denominuotos eurais.

2007 m. gruodžio 31 d. finansinės nuomos eurais palūkanų norma yra 6 mėn. EURLIBOR ir EURIBOR plus banko marža, svyruojanti nuo 1,2% to 2%. 2007 m. gruodžio 31 d. finansinės nuomos eurais palūkanų norma yra 6 mėn. EURLIBOR ir EURIBOR plus banko marža, svyruojanti nuo 1,2% iki 2,3%, likusių finansinės nuomos įsipareigojimų eurais palūkanų norma yra fiksuota ir lygi 6%.

Finansinės nuomos įmokos ateityje pagal minėtas išperkamosios nuomos sutartis 2007 m. gruodžio 31 d. sudaro:

	Grupė	
	2007	2006
Per vienerius metus	6.211	1.788
Nuo vienerių iki penkerių metų	244	6.321
Po penkerių metų	=	47
Finansinės nuomos įsipareigojimų iš viso	<u>6.455</u>	<u>8.156</u>
Palūkanos	(123)	(422)
Finansinės nuomos įsipareigojimų dabartinė vertė	<u>6.332</u>	<u>7.734</u>
Finansinės nuomos įsipareigojimai apskaityti kaip:		
- trumpalaikiai	6.102	1.467
- ilgalaikiai	230	6.267

26 Prekybos skolos

Prekybos skolos yra be palūkanų ir paprastai jų apmokėjimo terminas yra 14 – 60 dienų. Terminų ir sąlygų, susijusių su susijusiomis šalimis, aprašymas pateiktas 30 pastaboje.

27 Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Mokėtina suma mažumos akcininkams po susijungimo su AB „Nenuorama“	117.808	=	117.808	-
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	5.199	5.055	144	168
Mokėtini dividendai	2.929	3.851	1.778	1.367
Mokėtini mokesčiai	2.720	=	=	-
Mokėtinos sumos, susijusias su verslo įsigijimu	1.006	1.891	=	7
Kitos mokėtinos sumos	1.028	2.468	173	92
	<u>130.690</u>	<u>13.265</u>	<u>119.903</u>	<u>1.634</u>





28 Finansinis turtas ir įsipareigojimai ir rizikos valdymas

Pagrindinius Grupės ir Bendrovės finansinius įsipareigojimus sudaro paskolos ir sąskaitų likučio perviršiai, obligacijos, finansinė nuoma ir prekybos mokėtinos sumos. Pagrindinis šių finansinių įsipareigojimų tikslas padidinti Grupės ir Bendrovės operacijų finansavimą. Grupė ir Bendrovė turi įvairaus finansinio turto, tokio kaip iš pirkėjų gautinos sumos, suteiktos paskolos, vertybiniai popieriai ir pinigai, kurie susidaro tiesiogiai iš sandorių.

Grupė ir Bendrovė taip pat gali sudaryti išvestinių finansinių priemonių sandorius, tokius kaip palūkanų normų apskaitos ir išankstiniai valiutų sandoriai, kurių tikslas yra valdyti palūkanų normas ir valiutų rizikas, susidarancias iš operacijų ir finansavimo šaltinių. Iki šiol Grupė ir Bendrovė nenaudojo išvestinių finansinių priemonių rizikai mažinti, nes vadovybės nuomone, tam nebuvo poreikio.

Grupė yra valdoma taip, kad pagrindinės jos vykdomos veiklos būtų nepriklausomos viena nuo kitos. Taip yra diversifikuojama veiklos rizika ir sudaromos sąlygos parduoti bet kurią valdomą veiklą, nesukuriant rizikos Bendrovei.

Bendrovė vykdo politiką, pagal kurią nesuteikia Grupės įmonėms garantijų ar laidavimų. Grupės įmonės neteikia garantijų viena kitai.

Pagrindinės iš finansinių priemonių kylančios rizikos yra piniginių įplaukų palūkanų normos rizika, likvidumo rizika, užsienio valiutos rizika ir kredito rizika. Rizikos yra nustatytos ir aprašytos žemiau.

Kredito rizika

Grupės kredito rizika yra vertinama atskirai pagal segmentus. Vienintelis baldų gamybos segmentas turi reikšmingą prekybos partnerių koncentraciją. Gautinos sumos iš pagrindinio AB „Vilniaus baldai“ pirkėjo – IKEA Supply AG – 2007 m. gruodžio 31 d. sudarė apie 41% (15% 2006 m. gruodžio 31 d.) visų Grupės iš pirkėjų gautinų sumų.

Iš prekybos ir kitų gautinų sumų, kurių terminas nėra praėjęs bei joms nėra nustatytas vertės sumažėjimas, finansinės atskaitomybės dieną nėra jokių požymių, jog skolininkai neįvykdys savo mokėtinų įsipareigojimų, nes gautinų sumų likučiai yra nuolat kontroliuojami.

Grupė ir Bendrovė vykdo prekybą tik su pripažintomis, gerą kredito reitingą turinčiomis trečiosiomis šalimis. Grupės ir Bendrovės praktika yra tokia, kad visiems klientams, kurie nori prekiauti pagal kredito sąlygas, yra pritaikomos kredito patikrinimo procedūros. Taip pat dukterinių įmonių gautinų sumų likučiai yra kontroliuojami kas mėnesį. Maksimali galima balansinės vertės kredito rizika yra atskleista 16 ir 18 pastaboje. Reikšmingų sandorių, kurie vykdomi ne toje šalyje, kurioje veikia atitinkamas vienetas, Grupė ir Bendrovė neturi. Finansiniame sektoriuje pagrindinė gautinų sumų dalis yra garantuojama pagal atpirkimo sandorius gaunamais listinguojamais vertybiniais popieriais.

Kredito riziką iš kito Grupės ir Bendrovės finansinio turto, tokio, kaip turtas, laikomas galimam pardavimui, kitos gautinos sumos ir pinigai ir pinigų ekvivalentai, Grupė ir Bendrovė patiria dėl prekybos partnerių įsipareigojimų nesilaikymo. Maksimali kredito rizikos suma lygi apskaitinei šių priemonių vertei.

Palūkanų normos rizika

Grupė ir Bendrovė patiria palūkanų normos kitimo riziką dėl ilgalaikių skolinių įsipareigojimų, kuriems nustatytos kintamos palūkanų normos. Dabartinė situacija nėra palanki fiksuotų palūkanų normų nustatymui (fiksuota palūkanų norma yra žymiai aukštesnė nei svyravimas, o dėl rinkos nepastovumo fiksuota palūkanų norma yra siūloma tik trumpiems laikotarpiais). Nekilnojamojo turto sektoriuje dalis paskolų yra susijusios su projektais, kurių trukmė yra 2 – 3 metai, todėl iš tokių paskolų kylanti palūkanų rizika nėra didelė. Fiksuota palūkanų norma yra taikoma trumpalaikiams įsipareigojimams pagal atpirkimo sutartis (3 - 6 mėn. laikotarpis).

Toliau pateiktoje lentelėje atskleidžiama Grupės ir Bendrovės pelno prieš mokesčius jautrumas galimiems palūkanų normų pokyčiams, visus kitus kintamuosius laikant konstantomis (įvertinant įsiskolinimus su kintama palūkanų norma). Grupės ir Bendrovės nuosavybei įtakos, išskyrus einamųjų metų pelno įtaką, nėra.

	Padidėjimas/ sumažėjimas, %	Grupė Įtaka pelnui prieš mokesčius	Bendrovė
2007 m.			
Eurais	+ 100	(3.804)	(600)
Litais	+ 100	(246)	-
Eurais	- 200	7.608	1.200
Litais	- 200	492	*
2006 m.			
Eurais	+ 100	(3.374)	(600)
Litais	+ 100	(529)	=
Eurais	- 200	6.748	1.200
Litais	- 200	1.058	=



Likvidumo rizika

Grupės ir Bendrovės politika yra palaikyti pakankamą grynujų pinigų ir grynujų pinigų ekvivalentų kiekį arba užsitikrinti finansavimą atitinkamų kredito priemonių pagalba, siekiant įvykdyti savo strateginiuose planuose numatytus įsipareigojimus. Grupės ir Bendrovės kontroliuojama likvidumo rizika visos Grupės mastu, lyginant gautų paskolų sumas su viso turto tikrąja verte, ir šis skirtumas turi būti ne didesnis nei 50%. Grupė ir Bendrovė tikslas yra išlaikyti balanse tarp tęstinio finansavimo ir lankstumo naudojant bankų sąskaitų likučio perviršius, bankų paskolas, obligacijas ir finansinio lizingo sutartis. Likvidumo rizikos valdymas yra padalintas į ilgalaikį ir trumpalaikį rizikos valdymą.

Trumpalaikio likvidumo rizikos valdymo tikslas yra reguliuoti kasdienį lėšų poreikį. Kiekvienas verslo segmentas savarankiškai planuoja savo vidinius pinigų srautus. Aktyvesnis pinigų valdymas vykdomas finansiniame sektoriuje, kuriame likvidumas valdomas kas dieną. Grupės ir Bendrovės trumpalaikis likvidumas yra kontroliuojamas kas savaitę tikrinant likvidumo būklę ir lėšų poreikį atitinkamai pagal Grupės verslo segmentus.

Ilgalaikio likvidumo rizika yra kontroliuojama analizuojant tikėtinas būsimas pinigines įplaukas pagal galimus finansavimo šaltinius. Prieš patvirtinant naują Grupės ir Bendrovės investavimo projektą įvertinamos galimybės pritraukti reikiamas lėšas. Bendrovė, remiantis kas mėnesį pateikiamomis segmentų ataskaitomis numato pinigines įplaukas ir sąnaudas būsimam vienerių metų laikotarpiui, kas Grupei suteikia galimybę efektyviai planuoti finansavimą. Pagrindinė taisyklė taikoma Grupei – tai Grupės įmonių finansavimas ar paskolų ėmimas iš jų per Bendrovę siekiant minimizuoti tiesiogines skolas tarp skirtingų verslo segmentų.

Žemiau pateikta lentelė apibendrina Grupės finansinių įsipareigojimų grąžinimo terminus 2007 m. gruodžio 31 d. ir 2006 m. gruodžio 31 d. pagal nediskontuotus sutartinius mokėjimus:

	Pareikalavus	Iki 3 mėnesių	Nuo 3 iki 12 mėn	Nuo 1 iki 5 metų	Po 5 metų	Iš viso
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	-	158.273	184.800	223.377	90.472	656.922
Lizingo (finansinės nuomos) įsipareigojimai	-	5.647	564	244	-	6.455
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	1.267	22.438	2.466	-	-	26.171
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	2.929	98.392	29.018	1.408	-	131.747
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	4.196	284.749	216.848	225.029	90.472	821.294
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	74	116.660	111.466	152.280	150.369	530.849
Lizingo (finansinės nuomos) įsipareigojimai	-	447	1.341	6.321	47	8.156
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	-	24.071	636	-	-	24.707
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	3.851	2.289	179	152	121	6.592
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	3.925	143.467	113.622	158.753	150.537	570.304

Žemiau pateikta lentelė apibendrina Bendrovės finansinių įsipareigojimų grąžinimo terminus 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. pagal nediskontuotus sutartinius mokėjimus:

	Pareikalavus	Iki 3 mėnesių	Nuo 3 iki 12 mėnesių	Nuo 1 iki 5 metų	Po 5 metų	Iš viso
Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	7.236	94.801	51.489	70.636	17.063	241.225
Lizingo (finansinės nuomos) įsipareigojimai	-	-	-	-	-	-
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	-	22	868	-	-	890
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	1.778	97.649	25.987	-	-	125.414
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	9.014	192.472	78.344	70.636	17.063	367.529



Paskolos, kurioms nustatytos palūkanos	62.081	22.350	3.106	87.537
Lizingo (finansinės nuomos) įsipareigojimai	-	-	-	-
Prekybos ir kitos mokėtinos sumos	228	324	-	552
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	1.367	65	27	1.459
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	1.367	62.374	22.701	3.106
				89.548

Šie skaičiai, pateikti lentelėse aukščiau, yra pagrįsti atitinkamų sutarčių sąlygomis, galiojusiomis 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. Grupės likvidumo rodiklis ((trumpalaikio turto iš viso pridėjus ilgalaikį turą ir pardavimų grupės turą, klasifikuojamą kaip laikomą galimam pardavimui) / per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso pridėjus įsipareigojimus tiesiogiai susijusius su turto, klasifikuojamu kaip laikomą galimam pardavimui) 2007 m. gruodžio 31 d. buvo apie 0,62 (0,44 – 2006 m. gruodžio 31 d.), skubaus padengimo rodiklis ((trumpalaikio turto iš viso atėmus atsargas) / per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso) – 0,30 (0,37 – 2006 m. gruodžio 31 d.), Bendrovės likvidumo rodiklis yra 0,45 (0,2 – 2006 m. gruodžio 31 d.). Grupės ir Bendrovės vadovybės stebi Grupės ir Bendrovės likvidumą ir atsižvelgiant į dabartinę situaciją imasi veiksmų ją gerinti.

Bendrovės vadovybė paruošė Grupės ir Bendrovės veiklos planą 2008 m., kur numatyta mažiau agresyvi investavimo politika bei yra numatytas dalies turto pardavimas. Keletas nekilnojamo turto objektų ir kitų investicijų jau buvo parduotos 2008 m. iki šios finansinės atskaitomybės išleidimo datos, pvz. viešbučių segmentas, investicinio turto objektai (7 pastaba). Per metus tikimasi parduoti daugiau objektų – Grupė numato gauti 164.000 tūkst. litų piniginių įplaukų iš parduoti skirtų statybos objektų per metus (17 pastaba).

Bendrovė jau gavo 38.061 tūkst. litų iš viešbučių pardavimo 2008 m. Be to, Bendrovės 26.149 tūkst. litų įsipareigojimai AB „Valmeda“ 2007 m. gruodžio 31 d. buvo perleisti naujam AB „Valmeda“ savininkui pardavus šia investicija. Grupės ir Bendrovės vadovybė neatmeta galimybės parduoti ir kitą ilgalaikį Grupės ir Bendrovės turą per 2008 m. jei bus pasiūlyta tinkama kaina, nes Grupė ir Bendrovė visuomet turi turto (investicijos, nekilnojamas turtas), kuri visada paruoštas pardavimui, jei atsirastų pinigų poreikis. Tačiau nėra priimta jokių kitų konkrečių sprendimų dėl turto pardavimo nei pateikti šioje finansinėje atskaitomybėje.

Be to, skolinimas iš bankų nėra išimtinis ar kitaip apribotas, tai Bendrovės ir Grupės įmonių vadovybė nuolat tikrina papildomo finansavimo ar perfinansavimo galimybę. Įkeisdama likvidžias biržoje prekiaujamų įmonių akcijas Grupė taip pat turi finansavimosi atpirkimo sandoriais galimybę.

Atsižvelgiant į aukščiau pateiktus faktus, Grupė ir Bendrovė mano, kad grupės ir Bendrovės likvidumas yra ir bus tinkamai valdomas.

Užsienio valiutos rizika

Dėl veiklos Lietuvoje, Latvijoje, Ukrainoje Grupės balansas gali būti paveiktas valiutų kursų pokyčio. Grupės ir Bendrovės politika yra suderinti pinigų srautus iš labai tikėtinų būsimų pardavimų su pirkimais kiekviena užsienio valiuta. Grupė ir Bendrovė nesinaudoja kokiomis nors finansinėmis priemonėmis, padedančiomis valdyti užsienio valiutos riziką, nes ji nedidelė.

Užsienio valiutos rizikos dydis Grupėje ir Bendrovėje nėra didelis, nes dauguma turto ir įsipareigojimų yra išreikšta kiekvienos atskiros bendrovės funkcinė valiuta arba eurai. Lietuvoje ir Latvijoje euras yra susietas atitinkamai su litu ir latu, todėl valiutos kursų svyravimo tarp šių valiutų nėra.

Toliau pateiktoje lentelėje atskleidžiamos Grupės ir Bendrovės pelno prieš mokesčius jautrumas galimiems valiutų kursų pokyčiams, visus kitus kintamuosius laikant konstantomis (atsižvelgiant į piniginio turto ir nuosavybės tikrųjų verčių pokyčius).

	Valiutų padidėjimas/ sumažėjimas, %	Grupė		Bendrovė	
		kurso	įtaka pelnui prieš mokesčius	kurso	įtaka pelnui prieš mokesčius
2007 m.					
Litai / Latai	+1%		14		10
Litai / Ukrainos griviniai	+10%		(85)		(86)
Litai / Švedijos kronos	+10%		(128)		-
Rusijos rubliai / Eurai	+10%		(140)		-
Litai / Latai	-1%		(14)		(10)
Litai / Ukrainos griviniai	-10%		85		86
Litai / Švedijos kronos	-10%		128		-
Rusijos rubliai / Eurai	-10%		140		-

Užsienio valiutos rizika (tęsinys)

	Valiutų kurso padidėjimas/ sumažėjimas, %	Grupė	Bendrovė
		Įtaka pelnui prieš mokesčius	
2006 m.			
Litai / Latai	+1%	13	11
Litai / Ukrainos griviniai	+10%	(30)	(33)
Litai / Švedijos kronos	+10%	(132)	-
Rusijos rubliai / Eurai	+10%	81	-
Litai / Ukrainos griviniai	-1%	(13)	(11)
Litai / Latai	-10%	30	33
Litai / Švedijos kronos	-10%	132	-
Rusijos rubliai / Eurai	-10%	(81)	-

Finansinių instrumentų tikroji vertė

Pagrindinis Grupės ir Bendrovės finansinis turtas ir įsipareigojimai, neatspindėti tikrąja verte, yra prekybos ir kitos gautinos sumos, prekybos ir kitos skolos, ilgalaikės ir trumpalaikės skolos.

Tikroji vertė yra apibrėžiama kaip suma, už kurią gali būti apsieista turtu ar paslaugomis arba kuria gali būti užskaitytas tarpusavio įsipareigojimas tarp nesusijusių šalių, kurios ketina pirkti (parduoti) turtą arba užskaityti tarpusavio įsipareigojimą. Tikroji finansinio turto ir finansinių įsipareigojimų vertė yra paremta kotiruojamomis rinkos kainomis, diskontuotų pinigų srautų modeliais ar kitais kainų nustatymo modeliais priklausomai nuo aplinkybių.

Grupės ir Bendrovės finansinio turto ir įsipareigojimų balansinė vertė 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. yra artima jų apskaitinei vertei.

Skolų tikroji vertė buvo apskačiuota diskontuojant tikėtinas būsimąsias pinigines įplaukas pagal nustatytas palūkanų normas. Paskolų ir kito finansinio turto tikroji vertė buvo apskačiuota naudojant rinkos palūkanų normą.

Metodai ir prielaidos, taikyti nustatant kiekvieno finansinio instrumento klases tikrosioms vertėms aprašyta žemiau:

- Trumpalaikių prekybos ir kitų gautinų sumų, trumpalaikių prekybos ir kitų skolų ir trumpalaikių skolų apskaitinė vertė yra artima jų tikrajai vertei.
- Ilgalaikių skolų tikroji vertė nustatoma vadovaujantis tokios pat ar panašios paskolos rinkos kaina arba palūkanų norma, kuri yra taikoma tuo metu tokio pat termino skoloms. Ilgalaikių skolų, už kurias mokamos kintamos ir fiksuotos palūkanos, tikroji vertė yra artima jų apskaitinei vertei.

Kapitalo valdymas

Pagrindinis kapitalo valdymo tikslas yra garantuoti, kad Grupė ir Bendrovė išlaikytų gerą kreditingumą ir tenkintų atitinkamus kapitalo rodiklius, siekdama garantuoti savo verslą ir maksimizuoti akcininkams teikiamą naudą. Grupė valdo savo kapitalą prižiūradama kiekvienos atskiros dukterinės bendrovės veiklą, siekdama, kad kapitalas būtų pakankamas užtikrinti įmonės veiklą. Įmonių vadovybė kontroliuoja, kad įmonės atitiktų teisės aktuose ir paskolų sutartyse nustatytus kapitalo reikalavimus bei teiktų informaciją Grupės vadovybei.

Grupės ir Bendrovės kapitalas apima įstatinį kapitalą, akcijų priedus, rezervus ir nepaskirstytąjį pelną. Grupė ir Bendrovė valdo savo kapitalo struktūrą ir keičia ją, atsižvelgdama į ekonominių sąlygų pokyčius ir savo veiklos rizikos ypatybes. Siekdama palaikyti arba pakeisti kapitalo struktūrą, Bendrovė gali siūlyti akcininkams išleisti naują akcijų emisiją, sumažinti įstatinį kapitalą, išmokėti arba neišmokėti dividendus. 2007 m. ir 2006 m. nebuvo padaryta jokių kapitalo valdymo tikslų, politikos ar proceso pakeitimų.

Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymas reikalauja, kad Bendrovės nuosavas kapitalas nesudarytų mažiau negu 50% jos įstatinio kapitalo. Latvijoje įstatymai reikalauja, kad bendrovių nuosavas kapitalas nebūtų neigiamas. Jei dukterinės įmonės dėl einamųjų metų veiklos rezultatų pažeidžia įstatymo numatytus reikalavimus, Bendrovė, laikydama įstatymų nustatytos tvarkos ir terminų, imasi priemonių, kad šie reikalavimai kapitalui būtų nepažeidžiami. Bendrovės dukterinės bendrovės AB FMJ „Finasta“ ir UAB „Finasta investicijų valdymas“ savo kapitalą ir su juo susijusias rizikas valdo vadovaudamosi Lietuvos Respublikos įstatymu, Vertybinių popierių komisijos norminiais aktais ir nutarimais. Priimtinas bendras rizikos lygis yra toks, kad nebūtų pažeistas minimalus kapitalo pakankamumo reikalavimas ir nekiltų reali grėsmė jį pažeisti. Dukterinės įmonės užtikrina, kad kapitalo pakankamumo rodiklis, skaičiuojamas pagal Vertybinių popierių komisijos reikalavimus, būtų ne mažesnis kaip 1,1. Kapitalo pakankamumo rodikliai šiose dukterinėse įmonėse buvo:

	2007	2006
AB FMJ „Finasta“	4,94	2,87
UAB „Finasta investicijų valdymas“	9,40	1,67



Be to, dalis Grupės dukterinių bendrovių turi įsipareigojimų, kylančių iš paskolų bankams, tame tarpe dėl kapitalo. Banko paskoloms užtikrinti reikalaujama, kad nuosavo kapitalo bei subordinuotų paskolų sumos ir viso turto santykis būtų ne mažesnis nei paskolos sutartyse nustatytas dydis. Dalis bankų, skaičiuojant šį rodiklį į nuosavą kapitalą neįtraukia perkainojimo rezervo. Priklausomai nuo projektų ir vystomos veiklos bankų reikalaujamų rodiklių dydžiai svyruoja nuo 0,14 iki 0,4. Bendrovė, subordinuodama paskolas, siekia užtikrinti šio rodiklio laikymąsi dukterinėse įmonėse.

29 Nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai

Veiklos nuomos įsipareigojimai – Grupė kaip nuomininkas

Grupė ir Bendrovė yra sudarę keletą veiklos nuomos sutarčių. Nuomos sąlygose nėra numatyta apribojimų Grupės ir Bendrovės veiklai, susijusiai su dividendais, papildomomis skolomis ar papildoma ilgalaikė nuoma.

Didžiąją dalį Grupės veiklos nuomos sąnaudų sudaro investicinis turtas, išsinuomotas po 2007 m. investicinio turto pardavimo (12 pastaba). Grupės įmonė AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ sudarė atgalinės veiklos nuomos sutartis su Airijos investuotojų valdomos grupės įmone dėl parduoto Grupės investicinio turto. Atgalinės veiklos nuomos sutarties nuomos mokėjimai ir investicinio turto pardavimo kaina apskaitytos tikrąja verte, todėl šio sandorio pelnas buvo pripažintas tuoj pat sandorio sudarymo datą. Atgalinės veiklos nuomos terminas – 10 metų, tačiau sutartis gali būti nutraukta vienašališkai. AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ sumokėjo vienkartinę 2.848 tūkst. litų įmoką, lygią 6 mėn. nuomos įmokų sumai, kuri bus užskaityta su paskutine nuomos įmokų dalimi. 2007 m. Gruoės nuomos sąnaudos, susijusios su investicinio turto nuoma, sudarė 1.913 tūkst. litų. 2007 m. Grupės nuomos sąnaudos ir Bendrovės nuomos sąnaudos, susijusios su kito turto nuoma, sudarė atitinkamai 1.999 tūkst. litų ir 317 tūkst. litų (atitinkamai 662 tūkst. litų ir 173 tūkst. litų 2006 m.).

Būsiami nuomos mokejimai pagal sudarytas veiklos nuomos sutartis buvo:

	Grupė		Bendrovė	
	2007 m.	2006 m.	2007 m.	2006 m.
Per vienerius metus				
- investicinio turto nuoma	5.705	-	-	-
- kita nuoma	1.359	880	293	259
	7.064	880	293	259
Nuo vienerių iki penkerių metų				
- investicinio turto nuoma	23.125	-	-	-
- kita nuoma	1.528	1.158	712	884
	24.653	1.158	712	884
Po penkerių metų				
- investicinio turto nuoma	27.160	-	-	-
- kitas nuoma	-	2	-	-
	27.160	2	-	-
	58.877	2.040	1.005	1.143
Denominuota:				
- Eurais	56.038	12	-	-
- Litais	2.588	2.028	1.005	1.143
- Kitos valiutos	251	-	-	-

Veiklos nuomos įsipareigojimai – Grupė kaip nuomotojas

Grupės įmonių AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“, UAB „Naujoji švara“, UAB „IBC logistika“, UAB „Saistas“, UAB „Ineturas“, UAB „Dizaino institutas“ nuomininkai nuomojasi Grupės investicinį turtą pagal komercinės nuosavybės veiklos nuomos sutartis. Dauguma sutarčių yra pasirašytos 2 – 11 metų laikotarpiui.

Būsimos nuomos pajamos iš sutarčių be galimybės jas nutraukti ir iš sutarčių su galimybe nutraukti gruodžio 31 d. buvo:





	2007 m.	2006 m.
Per vienerius metus		
- be galimybės nutraukti	3.027	3.690
- su galimybe nutraukti	8.158	9.658
	11.185	13.348
Nuo vienerių iki penkerių metų		
- be galimybės nutraukti	4.582	8.756
- su galimybe nutraukti	12.801	20.395
	17.383	29.151
Po penkerių metų		
- be galimybės nutraukti	337	2.809
- su galimybe nutraukti	502	19.998
	839	22.807
	29.407	65.306

Būsimos subnuomos pajamos iš sutarčių be galimybės jas nutraukti ir iš sutarčių su galimybe nutraukti gruodžio 31 d. buvo:

	2007 m.	2006 m.
Per vienerius metus		
- be galimybės nutraukti	4.630	-
- su galimybe nutraukti	684	-
	5.314	-
Nuo vienerių iki penkerių metų		
- be galimybės nutraukti	12.842	-
- su galimybe nutraukti	276	-
	13.118	-
Po penkerių metų		
- be galimybės nutraukti	6.939	-
- su galimybe nutraukti	6	-
	6.945	-
	25.377	-

Esant nuomos ir subnuomos sutartims su galimybe jas nutraukti, nuomininkai privalo informuoti administratorių prieš 3 – 6 mėn., jei jie nori nutraukti nuomos sutartį ir turi sumokėti baudas, lygias 3 – 12 mėnesių nuomos mokesčiui už sutarties nutraukimą. Esant sutartims be galimybės nutraukti, nuomininkai privalo sumokėti baudas lygias nuomos mokesčiams per visą likusį nuomos laikotarpį.

Dalis nuomos ir subnuomos sutarčių numato galimybę pakelti nuomos mokesťį, atsižvelgiant į esamas rinkos sąlygas.

30 Susijusių šalių sandoriai

Šalys laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba daro reikšmingą įtaką kitai šaliai priimant finansinius ir veiklos sprendimus.



2007 m. ir 2006 m. Grupės susijusios šalys buvo asocijuotos įmonės, bendros įmonės ir Bendrovės akcininkai (1 pastaba).

Grupės sandoriai su susijusiomis šalimis 2007 m. ir susiję likučiai 2007 m. gruodžio 31 d.:

2007 m. Grupė	Pardavimai susijusioms šalims	Pirkimai iš susijusių šalių	Sumos mokėtinos susijusioms šalims	Iš susijusių šalių gautinos sumos
Paskolos ir skolos	2.006	104	33.813	15.315
Nuoma ir komunalinės paslaugos	710	686	-	-
Kitos pajamos iš nekilnojamo turto	910	-	118	-
UAB „Laikinosios sostinės projektai“ butų statyba	1.662	-	168	-
Kelių ir tiltų statybų segmentas	326	1.546	59	369
AB „Vilniaus baldai“ pirktos žaliavos iš UAB „Girių bizonas“	-	14.706	-	2.002
Kita	70	22	144	-
	5.684	17.064	34.302	17.686
Įsipareigojimai akcininkams	225	106	3.002	117.880

Suteiktų paskolų grąžinimo terminas yra nuo 2008 m. iki 2016 m., efektyvi palūkanų norma 6% - 12,29%, suteiktų paskolų grąžinimo terminas 2008 m., efektyvi palūkanų norma 6,9% - 8,5%.

Grupės sandoriai su susijusiomis šalimis 2006 m. ir susiję likučiai 2006 m. gruodžio 31 d.:

2006 m. Grupė	Pardavimai susijusioms šalims	Pirkimai iš susijusių šalių	Sumos mokėtinos susijusioms šalims	Iš susijusių šalių gautinos sumos
Paskolos ir skolos	1.135	56	22.527	-
Nuoma ir komunalinės paslaugos	315	233	841	55
Statybos	370	594	837	-
Įsigytos patalpos	695	1.981	-	2.117
Komisiniai, susiję su „Jelfa“ S.A. įsigijimu	-	-	1.518	-
Kita	224	-	94	4
	2.739	2.864	25.817	2.176
Įsipareigojimai akcininkams	1.313	391	380	-

Suteiktų paskolų grąžinimo terminas yra nuo 2008 m. iki 2017 m., efektyvi palūkanų norma yra 5 - 10,5%.

Bendrovės susijusios įmonės yra Grupės dukterinės, asocijuotos ir bendros įmonės ir akcininkai (1 pastaba).



Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2007 m. ir susiję likučiai 2007 m. gruodžio 31 d.:

2007 m. Bendrovė	Pardavimai susijusioms šalims	Pirkimai iš susijusių šalių	Sumos mokėtinos susijusioms šalims	Iš susijusių šalių gautinos sumos
Paskolos ir skolos	6.789	3.409	125.191	60.462
Nuoma ir komunalinės paslaugos	-	315	-	-
Mokesčiai už operacijas vertybiniais popieriais	-	23	-	-
Dukterinių įmonių Ukrainoje įstatinių kapitalų mokėtos sumos	-	-	-	863
Akcijų sandoriai	378	17.968	-	-
Kita	5	172	86	12
	7.172	218.877	125.277	61.337

Įsipareigojimai acininkams - - - - 117.880

Suteiktų paskolų grąžinimo terminas yra nuo 2008 m. iki 2016 m., efektyvi palūkanų norma yra 6 - 12,29%, gautų paskolų grąžinimo terminas yra nuo 2008 m. iki 2013 m., efektyvi palūkanų norma yra 5,5 - 8,0%.

AB „Nenuorama“ iš acininkų įsigijo Bendrovės akcijas iki susijungimo su Bendrove. Refinansavimo norma eurais denominuotas įsipareigojimas buvo perkeltas Bendrovei po susijungimo. Numatomas apmokėjimo terminas yra 2008 m. pirmas pusmetis.

Iš dukterinių įmonių Bendrovė įsigijo AB „Sanitas“ ir AB „Vilniaus baldai“ akcijas.

Bendrovės sandoriai su susijusiomis šalimis 2006 m. ir susiję likučiai 2006 m. gruodžio 31 d.:

2006 m. Bendrovė	Pardavimai susijusioms šalims	Pirkimai iš susijusių šalių	Sumos mokėtinos susijusioms šalims	Iš susijusių šalių gautinos sumos
Paskolos ir skolos	2.401	1.757	46.242	25.828
Nuoma ir komunalinės paslaugos	4	241	-	90
Mokesčiai už operacijas vertybiniais popieriais	-	170	-	35
Dukterinių įmonių Ukrainoje įstatinių kapitalų mokėtos sumos	-	-	-	326
Kita	4	86	-	-
	2.405	2.254	46.242	26.279

Suteiktų paskolų grąžinimo terminas yra nuo 2007 m. iki 2017 m., efektyvi palūkanų norma yra 5 - 10,5%. Gautų paskolų grąžinimo terminas yra nuo 2007 m. iki 2009 m., efektyvi palūkanų norma yra 4,5 - 6,0%.

Sandorių su susijusiomis šalimis terminai ir sąlygos

Visi sandoriai su susijusiomis šalimis yra atliekami rinkos sąlygomis. Metų pabaigos likučiai yra neapdrausti, be palūkanų (išskyrus aprašytus aukščiau), o atsiskaitymai atliekami pinigais. Nebuvo suteikta ar gauta jokių garantijų bet kuriai gautinai ar mokėtinai sumai iš susijusios šalies. 2007 m. ir 2006 m. gruodžio 31 d. Bendrovė nesudarė jokių atidėjinių abejotinoms skoloms, susijusioms su susijusiomis šalimis. Šis abejotinių skolų įvertinimas yra peržiūrimas kiekvienais finansiniais metais, įvertinant susijusių šalių finansinę situaciją ir rinką, kurioje susijusi šalis vykdo savo veiklą.

Vadovybės darbo užmokestis ir kitos išmokos

Vadovybės darbo užmokestis apima tik trumpalaikes išmokas darbuotojams. 2007 m. Grupės vadovybei priskaičiuotas darbo užmokestis iš viso sudarė 5.263 tūkst. litų (2006 m. – 4.290 tūkst. litų). 2007 m. Bendrovės vadovybei priskaičiuotas darbo užmokestis iš viso sudarė 583 tūkst. litų (2006 m. – 621 tūkst. litų). 2007 m. Grupės vadovybei





suteiktos trumpalaikės paskolos buvo lygios 9.706 tūkst. litų (2006 m. – 2.578 tūkst. litų). Už paskolas yra mokama 6 - 9,8% palūkanų norma. 2007 m. gruodžio 31 d. paskolų likutis sudarė 5.284 tūkst. litų. 2007 m. 2.588 tūkst. litų dividendai buvo išmokėti Bendrovės vadovybei (2006 m. – 3 946 tūkst. litų). 2007 m. 2.588 tūkst. litų dividendai buvo išmokėti Bendrovės vadovybei (2006 m. – 3.946 tūkst. litų).

2007 m. ir 2006 m. Grupės ir Bendrovės vadovybei nebuvo suteikta jokių paskolų, garantijų, nebuvo jokių kitų išmokėtų ar priskaičiuotų sumų ar turto perleidimo, išskyrus išvardintas aukščiau.

31 Pobalansiniai įvykiai

Bendrovė

2008 m. sausio 4 d. Bendrovė pasirašė 100% AB „Valmeda“ akcijų pardavimo sutartį su „Triangle Group“ (Dž. Britanija). AB „Valmeda“ valdo viešbučius „Holiday Inn Vilnius“ ir „Ecotel Vilnius“. 2008 m. kovo 13 d. sandėris buvo užbaigtas ir AB „Valmeda“ nuosavybė perėjo pirkėjui. Grupė ir Bendrovė iš šio sandorio uždirbo atitinkamai 37.835 tūkst. litų ir 60.695 tūkst. litų pelną.

2008 m. sausio 10 d. Bendrovė užbaigė UAB „Hidroprojektas“ akcijų pardavimo sandorį. 97,99% UAB „Hidroprojektas“ akcijų buvo parduotos „SWECO“ BKG LSPI už 8.600 tūkst. litų. Grupė ir Bendrovė iš šio sandorio uždirbo atitinkamai 6.326 tūkst. litų ir 5.650 tūkst. litų pelną.

Siūlomas pelno paskirstymo projektas 2007 m.:

	<u>2007 m.</u>
Paskirstytinas pelnas	47.153
Pelno paskirstymas	(244)
iš privalomojo rezervo	34.626
į nuosavų akcijų rezervą	12.771
Dividendai	-
Nepaskirstytas pelnas (nuostoliai) po paskirstymo	-

Siūlomi 0,30 lito dividendai už akciją.

Grupė

2008 m. sausio 2 d. AB bankas „Finasta“ buvo įregistruotas Juridinių asmenų registre. Lietuvos banko valdybos leidimas įkurti banką, kuris teiks investavimo ir privačios bankininkystės paslaugas buvo suteiktas 2007 m. gruodžio 19 d. Bankas pradės veiklą, kai Lietuvos bankas išduos licenciją verstis bankine veikla. Bendrovės dukterinė įmonė AB „Finasta įmonių finansai“ valdo 100% AB bankas „Finasta“ akcijų.

2008 m. vasario 1 d. Bendrovės dukterinė įmonė AB „Invaldos nekilnojamojo turto fondas“ pasirašė pardavimo sutartis dėl nekilnojamo turto objektų, esančių J. Jasinskio g. ir Vytenio g. Vilniuje, pardavimo. Visi komerciniai nekilnojamo turto sandoriai, susiję su šiais aukščiau paminėtais nekilnojamo turto objektais, yra baigti. 2008 m. Grupė neuždirbo jokio pelno iš šio pardavimo, kadangi parduoto investicinio turto tikroji vertė 2007 m. gruodžio 31 d. buvo lygi pardavimo kainai.



12.2. 2007 m. metinės finansinės informacijos auditas

Nepriklausomų auditorių išvada AB „Invalda“ akcininkams

Išvada apie finansinę atskaitomybę

Mes atlikome toliau pateiktos AB „Invalda“, Lietuvos Respublikoje įregistruotos akcinės bendrovės (toliau-Bendrovė) ir AB „Invalda“ ir dukterinių įmonių (toliau – Grupė) konsoliduotos finansinės atskaitomybės, kurią sudaro 2007 m. gruodžio 31 d. balansai, susijusios 2006 m. pelno (nuostolių), nuosavo kapitalo pokyčių, pinigų srautų ataskaitos ir aiškinamasis raštas (reikšmingi apskaitos principai bei kitos aiškinamosios pastabos), auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansinę atskaitomybę

Už šios finansinės atskaitomybės, parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje, parengimą ir teisingą pateikimą atsakinga Bendrovės vadovybė. Ši atsakomybė apima: vidaus kontrolės sistemos, skirtos finansinės atskaitomybės parengimui ir teisingam pateikimui, užtikrinant, kad nėra reikšmingų netikslumų dėl apgaulės ar klaidos, sukūrimą, įdiegimą bei palaikymą; tinkamų apskaitos principų pasirinkimą ir taikymą; ir pagal aplinkybes tinkančių ir pagrįstų įvertinimų pasirinkimą.

Auditorių atsakomybė

Mūsų pareiga yra, remiantis atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šią finansinę atskaitomybę. Mes atlikome auditą vadovaudamiesi Tarptautiniais audito standartais, kuriuos nustato Tarptautinė apskaitininkų federacija. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės profesinės etikos reikalavimų bei planuotume ir atliktume auditą taip, kad galėtume deramai įsitikinti, jog finansinėje atskaitomybėje nėra reikšmingų netikslumų.

Auditas apima finansinės atskaitomybės skaičius ir paaiškinimus pagrindžiančių įrodymų gavimo procedūrų atlikimą. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant reikšmingų netikslumų dėl apgaulės ar klaidos finansinėje atskaitomybėje rizikos įvertinimą. Įvertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į bendrovės vidaus finansinės atskaitomybės parengimo ir pateikimo kontrolės ir siekia pasirinkti tinkamas audito procedūras, tačiau neturi tikslo pareikšti nuomonės apie bendrovės vidaus kontrolių efektyvumą. Auditas taip pat apima taikytų apskaitos principų ir vadovybės padarytų reikšmingų prielaidų bei bendro finansinės atskaitomybės pateikimo įvertinimą.

Mes tikime, kad mūsų gauti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami, kad suteiktų pagrindą mūsų nuomonei.

Išlygos pagrindas

Kaip aprašyta 1-oje finansinės atskaitomybės pastaboje, konsoliduotoje finansinėje atskaitomybėje Grupė apskaitė investiciją į UAB „GIRIŲ BIZONAS“ nuosavybės metodu, remiantis neaudituotais UAB „GIRIŲ BIZONAS“ finansiniais duomenimis. Mes negalėjome gauti pakankamų audito įrodymų dėl to, kokia būtų buvusi investicijos vertė (dabar atvaizduota 15.796 tūkst. litų suma) bei nuosavybės metodo (dabar atvaizduoto 1.643 tūkst. litų) neigiama įtaka Grupės konsoliduotoje finansinėje atskaitomybėje, jei investicija būtų apskaityta remiantis audituotais UAB „GIRIŲ BIZONAS“ finansiniais duomenimis.

Nuomonė su išlyga

Mūsų nuomone, išskyrus pataisymus, kurių galbūt būtų reikėję, jeigu mes būtume galėję atlikti audito procedūras dėl pastraipoje „Išlygų pagrindas“ aprašytų dalykų, toliau pateikta finansinė atskaitomybė visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi AB „Invalda“ ir Grupės 2007 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir jų 2007 m. finansinius veiklos rezultatus ir pinigų srautus pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje.

Išvada apie kita įstatymų reikalaujama pateikti informacija

Be to, mes perskaitėme atskiru dokumentu pateiktą konsoliduotą 2007 m. metinį pranešimą ir nepastebėjome jokių reikšmingų į jį įtrauktos finansinės informacijos neatitikimų 2007 m. finansinei atskaitomybei.

UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“
Audito įmonės pažymėjimo Nr. 001335

Jonas Akelis
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000003

Ramūnas Bartašius
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000362

Auditas buvo baigtas 2008 m. balandžio 18 d.



12.3. Tarpinė ir kita finansinė informacija

Pateikiame konsoliduotą ir Bendrovės pelno (nuostolių) ataskaitas, balansus, nuosavo kapitalo pokyčių bei pinigų srautų ataskaitas. Su 2008 m. devynių mėnesių finansinių ataskaitų aiškinamuoju raštu galima susipažinti Bendrovės buveinėje ir interneto svetainėje www.invalda.lt.

Konsoliduota ir Bendrovės pelno (nuostolių) ataskaitos, tūkst.. Lt

		Grupė		Bendrovė	
		2008 m. 9	2007 m. 9	2008 m. 9	2007 m. 9
Pajamos					
Baldų gamybos pajamos		114.085	128.672	-	-
Butų pardavimo pajamos		88.999	-	-	-
Nuomos ir kitos nekilnojamojo turto pajamos		26.241	26.155	-	-
Finansinio tarpininkavimo pajamos		9.794	29.566	-	-
Kitos produktų ir paslaugų pajamos		18.182	8.439	-	-
Pajamų iš viso		257.301	192.832	-	-
Kitos pajamos	9.1	40.244	21.987	87.310	215
Gautas grynasis pelnas, patikslinus tikrąją vertę		7.842	9.715	-	-
Pripažinti nuostoliai, patikslinus tikrąją vertę				-	-
Pagamintos produkcijos ir nebaigtos gamybos pasikeitimas		(279)	(655)	-	-
Medžiagų ir vartojimo reikmenų sąnaudos		(88.079)	(81.434)	(37)	(22)
Atlyginimai ir susijusios sąnaudos		(48.378)	(48.676)	(1.652)	(1.232)
Nusidėvėjimas ir amortizacija		(8.352)	(8.849)	(114)	(118)
Subrangos darbai		(3.850)	(4.556)	-	-
Patalpų nuoma ir komunalinės sąnaudos		(12.779)	(10.329)	(295)	(282)
Mokesčiai už vertybinius popierius		(4.527)	(2.213)	(100)	(55)
Transporto priemonių priežiūros sąnaudos		(3.211)	(2.294)	(171)	(68)
Kiti mokesčiai		(3.031)	(2.508)	(160)	(107)
Reklamos ir marketingo sąnaudos		(2.496)	(3.978)	(38)	(27)
Patalpų remonto ir išlaikymo sąnaudos		(3.789)	(1.374)	(1)	(3)
Butų pardavimo savikaina		(71.268)	-	-	-
Kitos veiklos sąnaudos		(10.749)	(9.924)	(1.415)	(8.108)
Finansinės pajamos	9.3	12.655	8.976	30.754	97.983
Finansinės sąnaudos	9.2	(36.968)	(22.303)	(20.294)	(4.395)
Asocijuotų ir bendrųjų įmonių pelno dalis		23.357	18.558	-	-
Pelnas prieš apmokestinimą		43.643	52.975	93.787	83.781
Pelno mokesčio sąnaudos	7	(1.625)	(7.805)	(2.635)	-
Tęsiamų veiklų metų pelnas		42.018	45.170	91.152	83.781
Nutraukta veikla					
Nutrauktos veiklos pelnas / (nuostoliai) atskaičiavus metinį pelno mokestį		(494)	2.086	-	-
LAIKOTARPIO PELNAS		41.524	47.256	91.152	83.781
Priskirtinas:					
Motininės įmonės akcininkams		43.390	40.316	-	-
Mažumos daliai		(1.866)	6.940	-	-
Pelnas ir sąlyginis pelnas vienai akcijai (litais)		1,02	0,90	-	-



Konsoliduota ir Bendrovės pelno (nuostolių) ataskaitos, tūkst.. Lt

	Grupė		Bendrovė	
	2008 III ketv.	2007 III ketv.	2008 III ketv.	2007 III ketv.
Pajamos				
Baldų gamybos pajamos	41.726	43.961		
Butų pardavimo pajamos	2.626			
Nuomos ir kitos nekilnojamojo turto pajamos	9.414	8 083		
Finansinio tarpininkavimo pajamos	3.931	8.872		
Kitos produktų ir paslaugų pajamos	7.696	3.449		
Pajamų iš viso	65.393	64.365		
Kitos pajamos	9.1	(9.320)	13.173	(4.902)
Gautas grynas pelnas, patikslinus tikrąją vertę		7.623		2.529
Pripažinti nuostoliai, patikslinus tikrąją vertę		-		-
Pagamintos produkcijos ir nebaigtos gamybos pasikeitimas		1.478		778
Medžiagų ir vartojimo reikmenų sąnaudos		(36.604)		(27.584)
Atlyginimai ir susijusios sąnaudos		(15.747)		(16.907)
Nusidėvėjimas ir amortizacija		(2.861)		(2.829)
Subrangos darbai		(1.999)		(1.070)
Patalpų nuoma ir komunalines sąnaudos		(4.396)		(3.721)
Mokesčiai už vertybinius popierius		(1.102)		(793)
Transporto priemonių priežiūros sąnaudos		(1.153)		(675)
Kiti mokesčiai		(1.077)		(709)
Reklamos ir marketingo sąnaudos		(792)		(2.236)
Patalpų remonto ir išlaikymo sąnaudos		(1.721)		(674)
Butų pardavimo savikaina		(2.091)		-
Kitos veiklos sąnaudos		(2.202)		(1.264)
Finansinės pajamos	9.3	2.347	3.973	3.910
Finansinės sąnaudos	9.2	(13.444)	(8.341)	(6.551)
Asocijuotų ir bendrųjų įmonių pelno dalis		13.153	7.319	
Pelnas prieš apmokestinimą		(4.515)	25.334	(8.580)
Pelno mokesčio sąnaudos	7	1.270	(1.217)	1.280
Tęsimų veiklų metų pelnas		(3.245)	24.117	(7.300)
Nutraukta veikla				
Nutrauktos veiklos pelnas / (nuostoliai) atskaičiavus metinį pelno mokestį			1.129	
LAIKOTARPIO PELNAS		(3.245)	25.246	(7.300)
Priskirtinas:				
Motininės įmonės akcininkams		(2.854)	21.071	
Mažumos daliai		(391)	4.175	
Pelnas ir sąlyginis pelnas vienai akcijai (litas)		(0,07)	0,47	



Konsoliduotas ir Bendrovės balansai, tūkst.. Lt

	Grupė		Bendrovė	
	2008 m. rugsėjo 30 d.	2007 m. gruodžio 31 d.	2008 m. rugsėjo 30 d.	2007 m. gruodžio 31 d.
	neaudituoja	audituoja	neaudituoja	audituoja
TURTAS				
Ilgalaikis turtas				
Ilgalaikis materialusis turtas				
Viešbučiai	-	-	-	-
Kitas ilgalaikis materialusis turtas	83.080	80.424	381	535
Ilgalaikio materialiojo turto iš viso	83.080	80.424	381	535
Investicinis turtas	414.129	402.933	-	-
Ilgalaikis nematerialusis turtas	24.123	23.546	6	10
Ilgalaikis finansinis turtas				
Investicijos į dukterines įmones	8	-	182.959	163.991
Investicijos į asocijuotas ir bendrąsias įmones	8	327.513	221.496	216.350
Investicijos, skirtos parduoti		7.930	1.821	1.821
Suteiktos ilgalaikės paskolos		24.070	29.431	21.961
Ilgalaikio finansinio turto iš viso		359.513	435.707	404.123
Kitas ilgalaikis turtas		3.007	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas		2.558	-	708
Ilgalaikio turto iš viso	886.410	837.394	436.094	405.376
Trumpalaikis turtas				
Atsargos	55.879	119.950	-	-
Iš pirkėjų ir kitos gautinos sumos	42.676	27.365	9.180	239
Suteiktos trumpalaikės paskolos	64.628	77.977	149.443	108.754
Pelno mokesčio permoka	3.002	3.678	900	900
Išankstiniai ir ateinančių laikotarpių mokėjimai	6.097	22.040	105	142
Finansinis turtas, apskaitomas tikrąja verte per pelno (nuostolio) ataskaitą	45.910	24.206	20.420	-
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	5	24.126	631	30
Trumpalaikio turto iš viso	242.318	279.464	180.679	110.065
Ilgalaikis turtas ir parduodamos grupės turtas, klasifikuojami kaip laikomi galimam pardavimui		87.669		10.079
Turto iš viso	1.128.728	1.204.527	616.773	525.520

(tęsinys kitame puslapyje)

Konsoliduotas ir Bendrovės balansai, tūkst.. Lt (tęsinys)

	Grupė		Bendrovė	
	2008 m. rugsėjo 30 d.	2007 m. gruodžio 31 d.	2008 m. rugsėjo 30 d.	2007 m. gruodžio 31 d.
	neaudituota	audituota	Neaudituota	audituota
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI				
Nuosavas kapitalas				
Kapitalas priskirtas patronuojančios įmonės akcininkams				
Kapitalas	42.569	42.569	42.569	42.569
Akcijų priedai	50.588	50.588	50.588	50.588
Rezervai	75.153	41.852	73.383	39.001
Nepaskirstytasis pelnas	171.732	136.131	91.152	47.153
Užsienio valiutos perskaičiavimo rezervas	(28)	(73)	-	-
Parduodamos grupės rezervai klasifikuojami kaip laikomi galimam pardavimui	-	28.077	-	-
	340.014	299.144	257.692	179.311
Mažumos dalis	4.196	6.056	-	-
Nuosavo kapitalo iš viso	344.210	305.200	257.692	179.311
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai				
Po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai				
Ilgalaikės paskolos	270.998	270.395	60.193	78.589
Lizingo (finansinės nuomos) įsipareigojimai	341	230	-	-
Vyriausybės dotacijos	22	31	-	-
Atidėjiniai	129	136	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	35.037	35.356	1.926	-
Kitos po vienerių metų mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	1.356	1.280	-	-
Po vienerių metų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso	307.883	307.428	62.119	78.589
Per vienerius metus mokėtinos sumos ir įsipareigojimai				
Ilgalaikių paskolų einamųjų metų dalis	77.650	134.830	49.275	1.350
Ilgalaikių lizingo (finansinės nuomos) įsipareigojimų einamųjų metų dalis	118	6.102	-	-
Trumpalaikės paskolos	328.126	186.821	243.086	144.244
Prekybos skolos	30.037	26.159	1.894	890
Mokėtinas pelno mokestis	4.315	4.729	-	-
Gauti išankstiniai apmokėjimai	17.541	47.400	-	1.233
Kitos trumpalaikės mokėtinos sumos	18.848	130.690	2.707	119.903
Per vienerius metus mokėtinų sumų ir įsipareigojimų iš viso	476.635	536.731	296.962	267.620
Įsipareigojimai tiesiogiai susiję su turtu, klasifikuojamu kaip laikomu galimam pardavimui	-	55.168	-	-
Įsipareigojimų iš viso	784.518	899.327	359.081	346.209
Nuosavo kapitalo ir įsipareigojimų iš viso	1.128.728	1.204.527	616.773	525.520



Konsoliduota ir Bendrovės nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitos, tūkst.. Lt

Grupė	Patronuojančios įmonės akcininkams priskirtinas nuosavas kapitalas									
	Kapitalas	Akcijų priedai	Perkainojimo rezervas	Tikrosios vertės rezervas	Kiti rezervai	Valiutos kurso pokyčių įtaka	Nepaskirstytasis pelnas	Iš viso	Mažumos dalis	Nuosavo kapitalo iš viso
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	45.008	50.588	18.391	3.432	6.860	(48)	203.860	328.091	40.407	368.498
Pelnas (nuostoliai) iš investicijų, skirtų parduoti	-	-	-	(3.018)	-	-	-	(3.018)	-	(3.018)
Pelno (nuostolio) ataskaitoje nepripažintas pelnas (nuostoliai)	-	-	-	-	-	-	(38.744)	(38.744)	-	(38.744)
Pajamų ir išlaidų, pripažintų tiesiogiai nuosavame kapitale iš viso	-	-	-	(3.018)	-	-	(38.744)	(41.762)	-	(41.762)
2007 m. 9 mėnesių pelnas	-	-	-	-	-	-	40.316	40.316	6.940	47.256
Pajamų ir sąnaudų per metus iš viso	-	-	-	(3.018)	-	-	1.572	(1.446)	6.940	5.494
Iš dukterinių įmonių įsigijimo atsirandanti mažumos dalis	-	-	-	-	-	-	(69.131)	(69.131)	(12.679)	(81.810)
Akcijų pokytis dėl reorganizacijos	(2.439)	-	-	-	-	-	-	(2.439)	-	(2.439)
Perkainojimo rezervo pasikeitimas	-	-	(369)	-	-	-	434	65	-	65
Rezervų pokytis	-	-	-	-	34.684	(122)	(34.684)	(122)	-	(122)
Bendrovės dividendai	-	-	-	-	-	-	(11.252)	(11.252)	-	(11.252)
Dukterinių įmonių dividendai	-	-	-	-	-	-	-	-	(30.954)	(30.954)
2007 m. rugsėjo 30 d. likutis	42.569	50.588	18.022	414	41.544	(170)	90.799	243.766	3.714	247.480



Konsoliduota ir Bendrovės nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitos, tūkst.. Lt (tęsinys)

Grupė	Patronuojančios įmonės akcininkams priskirtinas nuosavas kapitalas									
	Kapitalas	Akcijų priedai	Nutraukta veikla	Tikrosios vertės rezervas	Įstatymo numatyti ir kiti rezervai	Valiutos kurso pokyčių įtaka	Nepaskirs -tytasis pelnas	Iš viso	Mažumos dalis	Nuosavo kapitalo iš viso
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	42.569	50.588	28.077	552	41.300	(73)	136.131	299.144	6.056	305.200
Grynasis pelnas (nuostoliai) iš investicijų, skirtų parduoti	-	-	-	(1.296)	-	-	-	(1.296)	-	(1.296)
Pelno (nuostolio) ataskaitoje nepripažintas pelnas (nuostoliai)	-	-	-	-	-	-	12.737	12.737	-	12.737
Pajamų ir išlaidų, pripažintų tiesiogiai nuosavame kapitale iš viso	-	-	-	(1.296)	-	-	12.737	11.441	-	11.441
2008 m 9 mėnesių pelnas	-	-	-	-	-	-	43.390	43.390	(1.866)	41.524
Pajamų ir išlaidų per metus iš viso	-	-	-	(1.296)	-	-	56.127	54.831	(1.866)	52.965
Išmokėti dividendai	-	-	-	-	-	-	(12.771)	(12.771)	-	(12.771)
Dukterinių įmonių dividendai	-	-	-	-	-	-	-	-	(229)	(229)
Investicijos į dukterines įmones	-	-	-	-	-	-	-	-	850	850
Rezervų pokyčiai	-	-	-	-	34.597	-	(34.597)	-	-	-
Mažumos dalies įsigijimas	-	-	-	-	-	-	(1.275)	(1.275)	(570)	(1.845)
Nutraukta veiklai	-	-	(28.077)	-	-	(40)	28.117	-	(45)	(45)
Užsienio valiutos kurso perskaičiavimas	-	-	-	-	-	85	-	85	-	85
2008 m. rugsejo 30 d. likutis	42.569	50.588	-	(744)	75.897	(28)	171.732	340.014	4.196	344.210



Konsoliduota ir Bendrovės nuosavo kapitalo pokyčių ataskaitos, tūkst.. Lt (tęsinys)

Bendrovė	Kapitalas	Akcijų priedai	Įstatymų numatyti rezervai	Savų akcijų supirkimo rezervas	Nepaskirstyta sis pelnas	Iš viso
2006 m. gruodžio 31 d. likutis	45.008	50.588	3.068	-	47.675	146.339
Grynasis 2007 m. 9 mėnesių pelnas	-	-	-	-	83.781	83.781
Pajamų ir išlaidų per metus iš viso	-	-	-	-	83.781	83.781
2006 m. dividendai	-	-	-	-	(11.252)	(11.252)
Pervesta į privalomąjį rezervą	-	-	1.433	-	(1.433)	-
Pervesta į rezervą savoms akcijoms supirkti	-	-	34.500	-	(34.500)	-
Akcijų pokytis dėl reorganizacijos	(2.439)	-	-	-	-	(2.439)
Nuostolis dėl savų akcijų, gautų reorganizacijos metu, anuliovimo	-	-	-	-	(40.141)	(40.141)
2007 m. rugsėjo 30 d. likutis	42.569	50.588	39.001	-	44.130	176.288
Bendrovė	Kapitalas	Akcijų priedai	Įstatymų numatyti rezervai	Savų akcijų supirkimo rezervas	Nepaskirstyta sis pelnas	Iš viso
2007 m. gruodžio 31 d. likutis	42.569	50.588	4.501	34.500	47.153	179.311
Grynasis 2008 m. 9 mėnesių pelnas	-	-	-	-	91.152	91.152
Pajamų ir išlaidų per metus iš viso	-	-	-	-	91.152	91.152
Rezervų pokyčiai	-	-	(244)	34.626	(34.382)	-
Išmokėti dividendai	-	-	-	-	(12.771)	(12.771)
2008 m. rugsėjo 30 d. likutis	42.569	50.588	4.257	69.126	91.152	257.692



Konsoliduota ir bendrovės pinigų srautų ataskaita, tūkst.. Lt

	Grupė		Bendrovė	
	2008 m. 9 mėn.	2007 m. 9 mėn.	2008 m. 9 mėn.	2007 m. 9 mėn.
Pagrindinės veiklos pinigų srautai				
Grynasis pelnas (nuostoliai)	41.524	47.256	91.152	83.781
Nepiniginių sąnaudų (pajamų) atstatymas:				
Gautas grynasis pelnas, patikslinus tikrąją vertę, grynąją vertę	(7.842)	(9.715)	-	-
Nusidėvėjimas ir amortizacija	8.352	10.144	113	118
(Pelnas) nuostoliai iš ilgalaikio materialiojo turto pardavimo	(453)	(14.004)	(21)	-
(Pelnas) nuostoliai iš investicijų pardavimo	(37.766)	(6.834)	(67.217)	6.292
Asocijuotų ir bendrųjų įmonių grynojo pelno (dalis)	(23.357)	(18.558)	-	-
Palūkanų (pajamos)	(7.333)	(5.908)	(10.234)	(5.087)
Palūkanų sąnaudos	35.227	19.766	20.238	4.382
Atidėtieji mokesčiai	(2.034)	1.786	2.634	-
Atskaitinio laikotarpio pelno mokesčio sąnaudos	3.659	6.272	-	-
Gautinų sumų vertės sumažėjimas	-	-	-	1.200
Atsargų vertės sumažėjimas	-	-	-	-
Atidėjinių pokytis	(6)	(3)	-	-
Dividendų (pajamos)	-	(143)	(20.478)	(92.877)
Nuostoliai (pelnas) iš kitos finansinės veiklos	-	723	(20.063)	(6)
	9.971	30.782	(3.876)	(2.197)
Apyvartinio kapitalo pasikeitimai:				
Atsargų (padidėjimas) sumažėjimas	64.071	1.691	-	-
Pirkėjų įsiskolinimo ir kitų gautinų sumų sumažėjimas (padidėjimas)	(14.427)	(28.560)	37	(3)
Kito trumpalaikio turto sumažėjimas	15.943	(21.514)	(49)	(2)
Prekybos skolų (sumažėjimas) padidėjimas	3.878	8.258	(401)	(292)
Sumokėtas pelno mokestis	(3.397)	(1.761)	-	(267)
Kitų trumpalaikių įsipareigojimų (sumažėjimas) padidėjimas	(104.882)	12.038	(123.172)	2.389
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	(28.843)	934	(127.461)	(372)

(tęsinys kitame puslapyje)



Konsoliduota ir Bendrovės pinigų srautų ataskaitos, tūkst.. Lt (tęsinys)

	Grupė		Bendrovė	
	2008 m. 9 mėn	2007 m. 9 mėn.	2008 m. 9 mėn	2007 m. 9 mėn.
Investicinės veiklos pinigų srautai				
Ilgalaikio materialiojo turto (išskyrus investicinį turta) (įsigijimas)	(12.170)	(29.744)	(73)	(36)
Ilgalaikio materialiojo turto (išskyrus investicinį turta) perleidimas	1.038	2.311	139	-
Investicinio turto (įsigijimas)	(3.848)	(32.081)	-	-
Investicinio turto pardavimo pajamos	1.516	83.021	-	-
Dukterinių įmonių (įsigijimas), palyginus su gautais grynaisiais pinigais	-	(830)	(1.636)	(193)
Dukterinių įmonių pardavimo pajamos	42.553	-	49.123	-
Asocijuotų įmonių (įsigijimas)	(5.466)	(2.364)	(4.823)	(22.513)
Asocijuotų įmonių pardavimo pajamos	-	671	24	671
(Suteiktos) paskolos	(52.273)	(8.593)	(116.489)	(156.109)
Paskolų susigrąžinimas	65.622	-	76.425	83.177
Gauti dividendai	-	143	7.000	92.741
Gautos palūkanos	7.333	5.908	2.933	1.376
Mažumos dalies (įsigijimas)	(1.845)	(491)	(12.879)	(22.557)
Kiti investicinės veiklos pinigų srautai	(15.156)	(19.173)	-	(47)
Grynieji investicinės veiklos pinigų srautai	27.304	(1.221)	(256)	(23.490)
Finansinės veiklos pinigų srautai				
Pinigų srautai, susiję su bendrovės akcininkais				
Akcijų išleidimas	-	-	-	-
Dividendų (išmokėjimas)	(12.771)	(11.252)	(12.239)	(11.252)
Dividendai mažumos daliai	(229)	(30.954)	-	-
	(13.000)	(42.206)	(12.239)	(11.252)
Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais				
Paskolų gavimas	350.991	206.358	462.790	86.602
Obligacijų išleidimas	-	-	-	-
Paskolų (grąžinimas)	(276.197)	(147.353)	(313.072)	(48.151)
(Sumokėtos) palūkanos	(35.227)	(19.766)	(9.156)	(3.305)
Lizingo (finansinės nuomos) (mokėjimai)	(5.991)	(760)	-	-
Kiti finansinės veiklos pinigų srautai	841	-	(5)	6
	34.417	38.479	140.557	35.152
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai	21.417	(3.727)	128.318	23.900
Valiutų kursų pasikeitimo įtaka grynųjų pinigų ir pinigų ekvivalentų likučiui				
Grynasis pinigų srautų (sumažėjimas) padidėjimas	19.878	(4.015)	601	38
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje	4.248	9.161	30	82
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje	24.126	5.146	631	120



12.4. Dividendų mokėjimo tvarka

Sprendimą mokėti dividendus ir mokamo dividendo dydį nustato bendrovės visuotinis akcininkų susirinkimas. Bendrovė paskirtus dividendus išmoka per 1 mėnesį nuo sprendimo paskirstyti pelną priėmimo dienos. AB „Invalda“ laikosi nuoseklios dividendų mokėjimo politikos.

17 lentelė. Dividendai kiekvienais istorinės finansinės informacijos laikotarpio finansiniais metais

	Finansiniai metai		
	2007	2006	2005
Ellinio visuotinio akcininkų susirinkimo (dividendų paskyrimo) diena	2008-04-30	2007-05-11	2006-04-28
Bendra dividendams skirta suma, Lt	12 770 655	11 252 094	8 346 932
Dividendai, tenkantys vienai akcijai, Lt	0,30	0,25	0,20

12.5. Teisiniai ir arbitražo procesai

AB „Invalda“ dalyvauja dviejuose teismo procesuose:

1. Vilniaus miesto 2 apylinkės teisme nagrinėjama byla, kurioje sprendžiamas akcininkų ginčas dėl AB „Invalda“ akcijų perleidimo. Šioje byloje AB „Invalda“ nėra pareikšta jokių turtinių reikalavimų;
2. Rygos apygardos teisme nagrinėjama byla dėl SIA „Agroprojekts“ kapitalo dalių pirkimo sutarties pripažinimo negaliojančia. Ieškinio suma - 10 100 latų į šią bylą AB „Invalda“ atsakovu įtraukta kaip AB „Pozityvios investicijos“ visų teisių ir pareigų perėmėja reorganizavimo metu.

12.6. Reikšmingi emitento finansinės ar verslo padėties pokyčiai

Pasaulinės finansinės krizės pasekmės sumažino Emitento valdomo turto vertę bei tikėtinas pajamas iš Grupės įmonių veikiančių nekilnojamojo turto ir finansų sektoriuose. Turto vertės sumažėjimas paveiks galimas turto pardavimo pajamas ir sėkmingo pardavimo tikimybę. Finansinės krizės paaštrėjimas taip pat gali lemti sunkesnį Emitento veiklos finansavimo šaltinių prieinamumą ir padidinti Emitento veiklos finansavimo sąnaudas. Tačiau Emitentas Prospekto sudarymo dieną neturi tikslių skaičių dėl minėtos situacijos įtakos Emitento padėčiai. Emitento likvidumo rodiklis yra žemesnis už 1 (2008 m. 9 mėn. – 0,61, 2007 m. – 0,45), tai reiškia, kad Emitento trumpalaikiai įsipareigojimai viršija trumpalaikį turtą ir Emitento kreditoriams nepratęsus įsipareigojimų terminų, Emitentas nesugebėtų atsiskaityti su kreditoriais. Obligacijų emisija leidžiama siekiant pagerinti Emitento likvidumą – refinansuoti trumpalaikius įsipareigojimus ilgalaikiais.

13. Papildoma informacija

13.1. Akcinis kapitalas

Informacija apie įstatinio kapitalo pokyčius kiekvienais istorinės finansinės informacijos laikotarpio metais:

2005 m. pradžioje Bendrovės įstatinis kapitalas siekė 40 417 339 Lt. 2005-11-21 įvykęs AB „Invalda“ neeilinis visuotinis akcininkų susirinkimas nusprendė papildomais įnašais padidinti bendrovės įstatinį kapitalą 1 317 323 Lt suma nuo 40 417 339 Lt iki 41 734 662 Lt, išleidžiant 1 317 323 paprastąsias vardines 1 Lt nominalios vertės akcijas. Pakeisti bendrovės įstatai Juridinių asmenų registre įregistruoti 2005-11-24. Po padidinimo AB „Invalda“ įstatinis kapitalas – 41 734 662 Lt, jis padalintas į 41 734 662 paprastąsias vardines 1 Lt nominalios vertės akcijas.

2006-06-30 baigtas AB „Invalda“ ir AB „Pozityvios investicijos“ reorganizavimas – prie AB „Invalda“ prijungta AB „Pozityvios investicijos“. Reorganizavimo metu, keičiant AB „Pozityvios investicijos“ akcijas į AB „Invalda“ akcijas, išleista 3 273 714 akcijų emisija. Po reorganizavimo AB „Invalda“ įstatinis kapitalas 45 008 376 Lt, jis padalintas į 45 006 376 paprastąsias vardines 1 Lt nominalios vertės akcijas.

2007-09-28 baigtas AB „Invalda“ ir vienos iš didžiausių bendrovės akcininkų AB „Nenuorama“ reorganizavimas – AB „Nenuorama“ prijungta prie AB „Invalda“. Keičiant AB „Nenuorama“ akcijas į AB „Invalda“ akcijas išleista 19 866 060 akcijų emisija. Vadovaujantis reorganizavimo sąlygomis AB „Nenuorama“ turimos 22 305 587 AB „Invalda“ akcijos buvo anuliuotos. Po reorganizavimo AB „Invalda“ įstatinis kapitalas 42 568 849 Lt, jis padalintas į 42 568 849 paprastųjų vardinių 1 Lt nominalios vertės akcijų.

Informacija apie kapitalo sudėtį:

Akcijų klasė	Akcijų skaičius, vnt.	Nominali vertė, Lt	Bendra nominali vertė, Lt	Dalis įstatiniame kapitale, proc.
Paprastosios vardinės akcijos	42 568 849	1	42 568 849	100,00

Visos akcijos yra pilnai apmokėtos. Akcijų perleidimui apribojimai netaikomi.



2008 m. pradžioje Bendrovės valdybos nariams ir akcininkams turintiems virš 5 proc. Bendrovės įstatinio kapitalo priklausė 29.559.421 akcija, arba 69,44 proc. visų akcijų, o smulkiesiems akcininkams priklausė 13.009.428 akcijos, arba 30,56 proc. visų akcijų.

2008 m. lapkričio 7 d. Bendrovės valdybos nariams ir akcininkams turintiems virš 5 proc. Bendrovės įstatinio kapitalo priklausė 31.113.921 akcija, arba 73,09 proc. visų akcijų, o smulkiesiems akcininkams priklausė 11.454.928 akcijos, arba 26,91 proc. visų akcijų.

Per istorinės finansinės informacijos laikotarpį daugiau kaip 10 proc. kapitalo buvo neapmokėta kitu nei pinigai, turtu.

13.2. Steigimo sutartis ir įstatai

13.2.1. Įmonių registras ir įrašo tame registre numeris bei emitento veiklos tikslų apibūdinimas.

Emitento duomenys kaupiami ir saugomi juridinių asmenų registre, kurio tvarkytojas yra VĮ „Registru centras“.

Emitentui juridinių asmenų registro suteiktas kodas yra 121304349.

Pagrindinis Emitento veiklos tikslas siekti veiklos pelningumo išsaugant finansinį stabilumą. Bendrovės įstatuose nurodytas veiklos objektas: didmeninė ir komisinė prekyba (50), kitas, niekur kitur nepriskirtas, finansinis tarpininkavimas (65.23), kito, niekur kitur nepriskirto, finansinio tarpininkavimo pagalbinė veikla (67.13), nekilnojamojo turto operacijos (70), kita verslo veikla (74). Bendrovė turi teisę užsiimti ir kita veikla, jei ji neprieštaruoja Bendrovės veiklos tikslams ir/arba Lietuvos Respublikos įstatymams. Veiklą, kuri yra licencijuojama arba gali būti vykdoma nustatyta tvarka, Bendrovė gali vykdyti tik gavusi atitinkamus leidimus.

13.2.2. Emitento organai

Bendrovėje yra visuotinis akcininkų susirinkimas, valdyba ir Bendrovės vadovas. Stebėtojų taryba Bendrovėje nesudaroma.

Valdyba yra kolegialus Bendrovės valdymo organas. Bendrovės valdyba sudaroma iš 3 (trijų) narių 4 metų laikotarpiui. Valdyba iš savo narių renka valdybos pirmininką.

Bendrovė turi vienasmenį valdymo organą – Bendrovės vadovą (prezidentą).

Visuotinio akcininkų susirinkimo kompetencija, jo sušaukimo tvarka bei kiti su visuotinio akcininkų susirinkimo veikla ir priimamais sprendimais susiję klausimai, taip pat valdybos ir Bendrovės vadovo kompetencija, rinkimo (škyrimo) ir atšaukimo tvarka bei kiti su valdybos ir Bendrovės vadovo veikla susiję klausimai reglamentuojami Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatyme.

Sprendimą išleisti obligacijas priima Bendrovės valdyba.

Bendrovės vadovas teisės aktų nustatyta tvarka gali išduoti prokurą.

13.2.3. Akcininkų teisės

Akcininkai turi šias turtines teises:

- Gauti Bendrovės pelno dalį (dividendą).
- Gauti likviduojamos Bendrovės turto dalį.
- Gauti bendrovės lėšų, kai bendrovės įstatinis kapitalas mažinamas siekiant akcininkams išmokėti bendrovės lėšų.
- Nemokamai gauti akcijų, kai įstatinis kapitalas didinamas iš Bendrovės lėšų, išskyrus Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatyme nustatytas išimtis.
- Pirmumo teisę įsigyti Bendrovės išleidžiamų akcijų ar konvertuojamų obligacijų, išskyrus atvejį, kai visuotinis akcininkų susirinkimas Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo nustatyta tvarka nusprendžia šią teisę visiems akcininkams atšaukti.
- Įstatymų nustatytais būdais skolinti Bendrovei.
- Kitas įstatymų numatytas turtines teises.

Akcininkai turi šias neturtines teises:

- Dalyvauti visuotiniuose akcininkų susirinkimuose.
- Pagal akcijų suteikiamas teises balsuoti visuotiniuose akcininkų susirinkimuose. Kiekviena paprastoji vardinė akcija suteikia akcininkui vieną balsą visuotiniame akcininkų susirinkime. Teisė balsuoti visuotiniuose akcininkų susirinkimuose gali būti uždrausta ar apribota Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo ir kitų įstatymų nustatytais atvejais, taip pat kai ginčijama nuosavybės teisė į akciją.



- Gauti Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatyme nurodytą informaciją apie Bendrovę.
- Kreiptis į teismą su ieškiniu, prašydami atlyginti Bendrovei žalą, kuri kilo dėl Bendrovės vadovo pareigų, nustatytų Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatyme ir kituose įstatymuose, taip pat šiuose įstatuose, nevykdymo ar netinkamo vykdymo, taip pat kitais įstatymų numatytais atvejais.
- Kitas įstatymų ar Bendrovės įstatų numatytas neturtines teises.

14. Reikšmingos sutartys

Jokių reikšmingų sutarčių, išskyrus sutartis, sudarytas plėtojant verslą įprasta tvarka bendrovė nėra sudaryta.

15. Trečiosios šalies informacija ir ekspertų ataskaita bei bet kurių interesų pareiškimas

Rengiant šį prospektą nebuvo naudojama jokia informacija gauta iš eksperto teisėmis veikiančių asmenų.

16. Viešieji dokumentai

Su prospektu bei kitais dokumentais, kuriais naudojanti jis buvo parengtas (bendrovės įstatais, bendrovės metinėmis finansinėmis atskaitomybėmis, nepriklausomų auditorių išvadomis už 2005, 2006 bei 2007 metus, bendrovės tarpine ir metine informacija) galima susipažinti AB „Invalda“ buveinėje (Maironio g. 11, Vilnius) bei bendrovės interneto svetainėje www.invalda.lt.

