

UAB „TECE BALTIKUM“

Nepriklausomo auditoriaus išvada,
metinis pranešimas ir
finansinės ataskaitos už metus,
pasibaigusius 2015 m. gruodžio 31 d.

PUSLAPIS

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA	3 – 4
METINIS PRANEŠIMAS	5 – 6
FINANSINĖS ATASKAITOS:	
BALANSAS	7 – 8
PELNO (NUOSTOLIŲ) ATASKAITA	9
NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA	10
PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA	11
AIŠKINAMASIS RAŠTAS	12 – 23

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA

UAB „TECE Baltikum“ akcininkui:

Išvada apie finansines ataskaitas

Mes atlikome čia pridedamų UAB „TECE Baltikum“ (toliau – „Įmonė“) finansinių ataskaitų (puslapiai nuo 7 iki 23), kurias sudaro 2015 m. gruodžio 31 d. balansas, tada pasibaigusių metų pelno (nuostolių), nuosavo kapitalo pokyčių, pinigų srautų ataskaitos ir aiškinamasis raštas, apimantis reikšmingų apskaitos principų santrauką ir kitą aiškinamąją informaciją, auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Verslo apskaitos standartus ir Lietuvos Respublikoje buhalterinę apskaitą ir finansinę atskaitomybę reglamentuojančius teisės aktus ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Auditoriaus atsakomybė

Mūsų atsakomybė, remiantis atliktu auditu, pareikšti nuomonę apie šias finansines ataskaitas. Mes atlikome auditą pagal Tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės profesinės etikos reikalavimų bei planuotume ir atliktume auditą taip, kad gautume pakankamą užtikrinimą, jog finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Auditas apima procedūras, kurias atliekant siekiama surinkti audito įrodymų dėl finansinių ataskaitų sumų ir atskleistos informacijos. Pasirinktos procedūros priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo rizikos dėl apgaulės ar dėl klaidos, įvertinimą. Vertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į įmonės vidaus kontroles, kurios yra svarbios įmonės finansinių ataskaitų parengimui ir teisingam jų pateikimui, kad galėtų parinkti esamomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, bet ne tam, kad pareikštų nuomonę apie įmonės vidaus kontroles. Auditas taip pat apima taikomos apskaitos politikos tinkamumo ir vadovybės atliktų reikšmingų įvertinimų pagrįstumo, bei bendro finansinių ataskaitų pateikimo, įvertinimą.

Mes tikime, kad gauti audito įrodymai yra pakankami ir tinkami mūsų audito nuomonei pagrįsti.

Nuomonė

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai atspindi Įmonės 2015 m. gruodžio 31 d. finansinę būklę, tada pasibaigusių metų veiklos finansinius rezultatus ir pinigų srautus pagal Verslo apskaitos standartus ir Lietuvos Respublikoje buhalterinę apskaitą ir finansinę atskaitomybę reglamentuojančius teisės aktus.

Dalyko pabrėžimas

2015 m. gruodžio 31 d. Įmonės nuosavas kapitalas buvo neigiamas 859 653 eurų sumai, o įstatinis kapitalas buvo 388 354 eurų. Įmonė neatitiko Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 38 str. reikalavimo, numatančio, kad nuosavas kapitalas turi sudaryti ne mažiau kaip 50 proc. įstatinio kapitalo. Tokiu atveju, pagal Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 59 str., privalo būti sušauktas Įmonės visuotinis akcininkų susirinkimas, kuris turi svarstyti sprendimus dėl padėties ištaisymo per ne ilgesnį nei šešių mėnesių laikotarpį. Susiję vadovybės planai yra aptarti 18-oje finansinių ataskaitų pastaboje. Mūsų nuomonė dėl šio dalyko nėra modifikuojama.

Kiti dalykai

Įmonės finansinės ataskaitos už metus, pasibaigusius 2014 m. gruodžio 31 d., buvo audituotos kito auditoriaus, kuris 2015 m. gegužės 22 d. pareiškė sąlyginę nuomonę dėl nepakankamos lyginamosios informacijos.

Išvada apie kitą įstatymų reikalaujamą pateikti informaciją

Be to, mes perskaitėme Įmonės metinį pranešimą už 2015 m. gruodžio 31 d. pasibaigusius metus (puslapiai nuo 5 iki 6) ir nepastebėjome jokių reikšmingų į jį įtrauktos finansinės informacijos neatitikimų lyginant su pridedamomis Įmonės 2015 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių metų finansinėmis ataskaitomis.

UAB „Deloitte Lietuva“

Įmonės audito pažymėjimo Nr. 001275



Simonas Rimašauskas

Atestuotas auditorius

Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000466

Vilnius, Lietuvos Respublika

2016 m. gegužės 26 d.

UAB „TECE BALTIKUM“

[monės kodas 134758647, Savanorių pr. 339B, Kaunas

METINIS PRANEŠIMAS

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

1. Įmonės veiklos apžvalga

Uždaroji akcinė bendrovė „TECE Baltikum“ (toliau – „įmonė“) įregistruota Kauno miesto savivaldybės registre 1996 m. liepos 4 d. Įmonės registracijos adresas – Savanorių pr. 339B, Kaunas LT-50119, buveinės adresas – Terminalo g. 10, Biruliškių k., Kauno rajonas LT-54469.

Nuo 2007 m. gruodžio 4 d. visos įmonės akcijos priklauso Vokietijos bendrovei TECE GmbH, įsikūrusiai Hollefeld St. 57, Emsdetten, Vokietija, įmonės registracijos kodas DE 814768916.

Įmonė turi padalinį Klaipėdoje, adresu Dubysos g. 25 bei Vilniuje, adresu Lukiškių al. 3-210. Taip pat įmonė turi filialą Latvijoje, adresu Mūkusalas iela 41B-8, Ryga, įmonės registracijos kodas LV40006014606 ir filialą Estijoje, adresu Tuleviku tee 10, Talinas, įmonės registracijos kodas EE 101474289.

Įmonės veikla – prekyba vandentiekio ir apšildymo sistemomis.

Darbuotojų skaičius ataskaitinių metų pabaigoje buvo 19, praėjusių ataskaitinių metų pabaigoje – 21.

2. Įmonės dukterinės įmonės

Įmonė dukterinių įmonių neturi.

3. Įmonės įstatinis kapitalas

2015 m. gruodžio 31 d. Įmonės įstatinį kapitalą sudarė 11 175 paprastųjų akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė yra 28,96 Eur.

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. visos akcijos buvo pilnai apmokėtos.

4. Kitų įmonių akcijos

Laikotarpio pradžioje įmonė savų akcijų neturėjo, per ataskaitinį laikotarpį savų akcijų neįsigijo ir neperleido.

5. Įmonės filialai ir atstovybės

2015 m. įmonė naujų filialų ir atstovybių neįsteigė. Įmonė turi filialus Latvijoje ir Estijoje.

6. Pobalansiniai įvykiai

Po finansinių metų pabaigos iki finansinių ataskaitų patvirtinimo nebuvo jokių įvykių, kurie galėtų daryti reikšmingą įtaką finansinėms ataskaitoms ar turėtų būti papildomai atskleisti.

7. Veiklos rezultatų analizė

Įmonės pardavimo pajamos 2015 m., lyginant su 2014 finansiniais metais, padidėjo nuo 3 891 156 Eur iki 4 074 230 Eur, augimas sudaro 183 074 Eur arba 4,70 proc. Eksportas išaugo nuo 2 060 275 Eur iki 2 388 830 Eur, augimas sudaro 15,95 proc. Lietuvos rinkoje augimas sudaro 6,49 proc.

Parduotų prekių ir suteiktų paslaugų savikaina lygi 2 898 867 Eur. Bendrasis pelnas sudaro 1 175 363 Eur. Įmonė patyrė veiklos sąnaudų 1 465 312 Eur. Kitos veiklos rezultatas – pelnas 11 996 Eur, finansinės ir investicinės veiklos rezultatas – nuostolis (2 772) Eur. 2015 m. įmonė dirbo nuostolingai. Gryniesi nuostoliai sudaro 280 725 Eur (2014 m. – 189 992 Eur). Nuostolių padidėjimą lėmė suformuoti atidėjiniai abejotinoms gautinoms skoloms 170 266 Eur.

2015 m. įmonė nepradėjo prekybos naujais produktais.

2015 m. įmonė tyrimų ir plėtros veiklos nevykdė.

8. Įmonės veiklos planai ir prognozės

Įmonės trumpalaikiai įsipareigojimai viršijo trumpalaikį turtą 1 479 698 Eur, 2014 m. – 1 200 250 Eur. Įmonė neatitiko Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 38 str. reikalavimo, numatančio, kad nuosavas kapitalas turi sudaryti ne mažiau kaip 50 proc. įstatinio kapitalo.

UAB „TECE BALTIKUM“

Įmonės kodas 134758647, Savanorių pr. 339B, Kaunas

METINIS PRANEŠIMAS

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

Įmonės tęstinumas priklauso nuo jos gebėjimo generuoti pakankamus pinigų srautus, skirtus laiku padengti įsipareigojimus, ir/arba gauti papildomas pajamas arba paskolą, kai to gali prireikti ir/arba pasikartojančią finansinę paramą iš akcininkų arba kitų susijusių šalių.

Įmonės vadovybė yra gavusi akcininko užtikrinimą, jog akcininkas yra pajėgus ir finansiškai remis įmonę bent metus nuo finansinių ataskaitų datos.

9. Finansinės rizikos valdymo politika

Įmonės finansinės rizikos valdymo politika yra aprašyta 2-oje aiškinamojo rašto pastaboje.

Roman Kuzmin
Generalinis direktorius
UAB „TECE Baltikum“

Kaunas, Lietuvos Respublika
2016 m. gegužės 26 d.



UAB „TECE BALTIKUM“

Įmonės kodas 134758647, Savanorių pr. 339B, Kaunas

BALANSAS**2015 M. GRUODŽIO 31 D.**

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

TURTAS		Pasta- bos	2015 m. gruodžio 31 d.	2014 m. gruodžio 31 d.
A.	ILGALAIKIS TURTAS			
I.	NEMATERIALUSIS TURTAS	3		
I.1.	Programinė įranga		9 504	14 700
			9 504	14 700
II.	MATERIALUSIS TURTAS	4		
II.1.	Transporto priemonės		119 861	104 083
II.2.	Kita įranga, prietaisai, įrankiai ir įrenginiai		32 078	43 961
II.3.	Investicinis turtas		458 602	458 602
II.3.1.	Žemė		458 602	458 602
			610 541	606 646
III.	FINANSINIS TURTAS		-	-
IV.	KITAS ILGALAIKIS TURTAS		-	-
	ILGALAIKIO TURTO IŠ VISO		620 045	621 346
B.	TRUMPALAIKIS TURTAS			
I.	ATSARGOS, IŠANKSTINIAI APMOKĖJIMAI IR NEBAIGTOS VYKDYTI SUTARTYS			
I.1.	Atsargos	5	629 772	789 558
I.1.1.	Žaliavos ir komplektavimo gaminiai		237	409
I.1.2.	Pirktos prekės, skirtos perparduoti		629 535	789 149
I.2.	Išankstiniai apmokėjimai		25 688	12 492
			655 460	802 050
II.	PER VIENERIUS METUS GAUTINOS SUMOS	6		
II.1.	Pirkėjų įsiskolinimas		892 391	1 230 158
II.2.	Kitos gautinos sumos		1 360	1 346
			893 751	1 231 504
III.	KITAS TRUMPALAIKIS TURTAS		-	-
IV.	PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI	7	142 702	229 270
	TRUMPALAIKIO TURTO IŠ VISO		1 691 913	2 262 824
	TURTO IŠ VISO		2 311 958	2 884 170

(Tęsinys kitame puslapyje)

BALANSAS**2015 M. GRUODŽIO 31 D.**

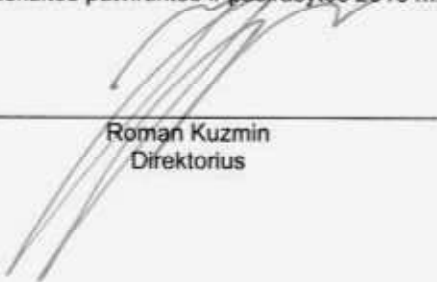
(visos sumos eurais, jei nenurodyta kitaip)

	Pastabos	2015 m. gruodžio 31 d.	2014 m. gruodžio 31 d.
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI			
C. NUOSAVAS KAPITALAS			
I. KAPITALAS	8		
I.1. Įstatinis (pasirašytasis)		323 628	323 650
I.2. Akcijų priedai		64 726	64 726
		<u>388 354</u>	<u>388 376</u>
II. PERKAINOJIMO REZERVAS (REZULTATAI)		-	-
III. REZERVAI	8		
III.1. Privalomasis		32 365	32 365
		<u>32 365</u>	<u>32 365</u>
IV. NEPASKIRSTYTIEJI NUOSTOLIAI	9		
IV.1. Ataskaitinių metų (nuostoliai)		(280 725)	(189 992)
IV.2. Ankstesnių metų (nuostoliai)		(999 647)	(809 655)
		<u>(1 280 372)</u>	<u>(999 647)</u>
NUOSAVO KAPITALO IŠ VISO		<u>(859 653)</u>	<u>(578 906)</u>
D. DOTACIJOS, SUBSIDIJOS		-	-
E. MOKĖTINOS SUMOS IR ĮSIPAREIGOJIMAI			
I. PO VIENERIŲ METŲ MOKĖTINOS SUMOS IR ILGALAIKIAI ĮSIPAREIGOJIMAI		-	-
II. PER VIENERIUS METUS MOKĖTINOS SUMOS IR TRUMPALAIKIAI ĮSIPAREIGOJIMAI			
II.1. Ilgalaikių skolų einamųjų metų dalis	10	-	86 667
II.2. Finansinės skolos		220	-
II.2.1. Kredito įstaigoms		220	-
II.3. Skolos tiekėjams		2 991 528	3 246 036
II.4. Gauti išankstiniai apmokėjimai		10 077	449
II.5. Pelno mokesčio įsipareigojimai		144	37
II.6. Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai		141 817	81 039
II.7. Kitos mokėtinos sumos ir trumpalaikiai įsipareigojimai		27 825	48 848
		<u>3 171 611</u>	<u>3 463 076</u>
MOKĖTINOS SUMOS IR ĮSIPAREIGOJIMAI IŠ VISO		<u>3 171 611</u>	<u>3 463 076</u>
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO		<u>2 311 958</u>	<u>2 884 170</u>

(Pabaiga)

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Finansinės ataskaitos patvirtintos ir pasirašytos 2016 m. gegužės 26 d.:



Roman Kuzmin
Direktorius



Virginija Unguraitienė
Vyriausioji finansininkė

UAB „TECE BALTIKUM“

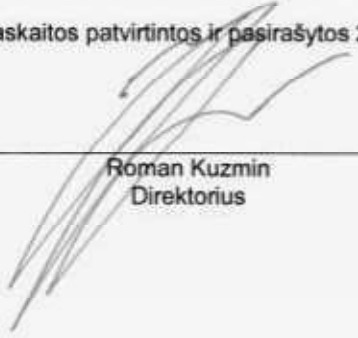
Įmonės kodas 134758647, Savanorių pr. 339B, Kaunas

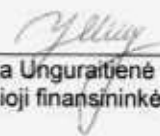
**PELNO (NUOSTOLIŲ) ATASKAITA
UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.**
(visos sumos eurais, jei nenurodyta kitaip)

		Pasta- bos	2015 m.	2014 m.
I.	PARDAVIMO PAJAMOS	11	4 074 230	3 891 156
II.	PARDAVIMO SAVIKAINA		(2 898 867)	(2 800 058)
III.	BENDRASIS PELNAS		1 175 363	1 091 098
IV.	VEIKLOS SĄNAUDOS	12		
IV.1.	Pardavimo		(822 600)	(884 082)
IV.2.	Bendrosios ir administracinės		(642 712)	(398 420)
			(1 465 312)	(1 282 502)
V.	TIPINĖS VEIKLOS (NUOSTOLIAI)		(289 949)	(191 404)
VI.	KITA VEIKLA	13		
VI.1.	Pajamos		11 996	9 080
VI.2.	Sąnaudos		-	-
			11 996	9 080
VII.	FINANSINĖ IR INVESTICINĖ VEIKLA	14		
VII.1.	Pajamos		44	-
VII.2.	Sąnaudos		(2 816)	(7 668)
			(2 772)	(7 668)
VIII.	IPRASTINĖS VEIKLOS (NUOSTOLIAI)		(280 725)	(189 992)
IX.	PAGAUTĖ		-	-
X.	NETEKIMAI		-	-
XI.	(NUOSTOLIAI) PRIEŠ APMOKESTINIMĄ		(280 725)	(189 992)
XII.	PELNO MOKESTIS		-	-
XIII.	GRYNIJAI (NUOSTOLIAI)		(280 725)	(189 992)

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Finansinės ataskaitos patvirtintos ir pasirašytos 2016 m. gegužės 26 d.:


 Roman Kuzmin
 Direktorius


 Virginija Unguraitienė
 Vyriausioji finansininkė

UAB „TECE BALTIKUM“

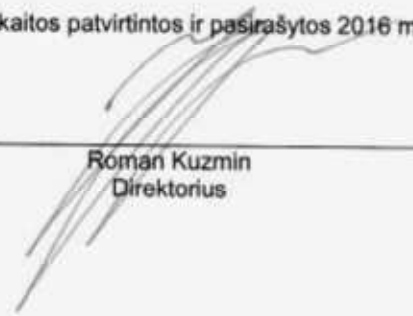
Įmonės kodas 134758647, Savanorių pr. 339B, Kaunas

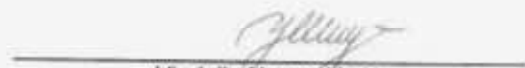
**NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA
UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.**
(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

	Įstatinis (pasirašytas) kapitalas	Akcijų priedai	Privalomasis rezervas	Nepaskirs- tytieji (nuostoliai)	Iš viso
Likutis					
2013 m. gruodžio 31 d.	323 650	64 726	32 365	(809 655)	(388 914)
Grynieji (nuostoliai)	-	-	-	(189 992)	(189 992)
Likutis					
2014 m. gruodžio 31 d.	323 650	64 726	32 365	(999 647)	(578 906)
Grynieji (nuostoliai)	-	-	-	(280 725)	(280 725)
Įstatinio kapitalo perskaičiavimas eurais	(22)	-	-	-	(22)
Likutis					
2015 m. gruodžio 31 d.	323 628	64 726	32 365	(1 280 372)	(859 653)

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Finansinės ataskaitos patvirtintos ir pasirašytos 2016 m. gegužės 26 d.:


Roman Kuzmin
Direktorius


Virginija Unguraitienė
Vyriausioji finansininkė

PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

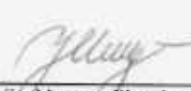
(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

	2015 m.	2014 m.
I. PAGRINDINĖS VEIKLOS PINIGŲ SRAUTAI		
I.1. Ataskaitinio laikotarpio pinigų įplaukos (su PVM)	4 910 495	4 041 916
I.1.1. Pinigų įplaukos iš klientų	4 907 523	4 033 155
I.1.2. Kitos įplaukos	2 972	8 761
I.2. Ataskaitinio laikotarpio pinigų išmokos	(4 853 555)	(3 870 606)
I.2.1. Pinigai sumokėti žaliavų, prekių ir paslaugų tiekėjams (su PVM)	(3 543 019)	(2 602 062)
I.2.2. Pinigų išmokos susijusios su darbo santykiais	(717 258)	(703 947)
I.2.3. Sumokėti į biudžetą mokesčiai	(591 041)	(558 113)
I.2.4. Kitos išmokos	(2 237)	(6 484)
GRYNIEJI PAGRINDINĖS VEIKLOS PINIGŲ SRAUTAI	56 940	171 310
II. INVESTICINĖS VEIKLOS PINIGŲ SRAUTAI		
II.1. Ilgalaikio turto (išskyrus investicijas) įsigijimas	(54 121)	(34 354)
GRYNIEJI INVESTICINĖS VEIKLOS PINIGŲ SRAUTAI	(54 121)	(34 354)
III. FINANSINĖS VEIKLOS PINIGŲ SRAUTAI		
III.1. Pinigų srautai, susiję su kitais finansavimo šaltiniais	(89 387)	(93 738)
III.1.1. Finansinių skolų sumažėjimas	(89 387)	(93 738)
III.1.1.1. Paskolų grąžinimas	(86 667)	(86 667)
III.1.1.2. Sumokėtos palūkanos	(2 720)	(7 071)
GRYNIEJI FINANSINĖS VEIKLOS PINIGŲ SRAUTAI	(89 387)	(93 738)
IV. VALIUTŲ KURSŲ PASIKEITIMO ĮTAKA GRYNŲJŲ PINIGŲ IR PINIGŲ EKVIVALENTŲ LIKUČIUI	-	(529)
V. GRYNASIS PINIGŲ SRAUTŲ (SUMAŽĖJIMAS) PADIDĖJIMAS	(86 568)	42 689
VI. PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI METŲ PRADŽIOJE	229 270	186 581
VII. PINIGAI IR PINIGŲ EKVIVALENTAI METŲ PABAIGOJE	142 702	229 270

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra neatskiriama šių finansinių ataskaitų dalis.

Finansinės ataskaitos patvirtintos ir pasirašytos 2016 m. gegužės 26 d.:


 Roman Kuzmin
 Direktorius


 Virginija Unguraitienė
 Vyriausioji finansininkė

UAB „TECE BALTIKUM“

Įmonės kodas 134758647, Savanorių pr. 339B, Kaunas

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

1. Bendroji informacija

Uždaroji akcinė bendrovė „TECE BALTIKUM“ (toliau – „Įmonė“) įregistruota Kauno miesto savivaldybės registre 1996 m. liepos 4 d. Įmonės registracijos adresas – Savanorių pr. 339B, Kaunas LT-50119, buveinės adresas – Terminalo g. 10, Biruliškių k., Kauno rajonas LT-54469.

Nuo 2007 m. gruodžio 4 d. visos Įmonės akcijos priklauso Vokietijos bendrovei TECE GmbH, įsikūrusiai Hollefeld St. 57, Emsdetten, Vokietija, įmonės registracijos kodas DE 814768916.

Įmonė turi padalinį Klaipėdoje, adresu Dubysos g. 25 bei Vilniuje, adresu Lukiškių al. 3-210. Taip pat Įmonė turi filialą Latvijoje, adresu Mūkusalas iela 41B-8, Ryga, įmonės registracijos kodas LV40006014606 ir filialą Estijoje, adresu Tuleviku tee 10, Talinas, įmonės registracijos kodas EE 101474289.

Įmonės veikla – prekyba vandentiekio ir apšildymo sistemomis.

2015 m. gruodžio 31 d. Įmonės įstatinį kapitalą sudarė 11 175 paprastųjų akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė yra 28,96 Eur. Visos akcijos yra pilnai apmokėtos.

2015 m. gruodžio 31 d. Įmonėje dirbo 19 darbuotojų (2014 m. gruodžio 31 d. – 21 darbuotojas).

2. Reikšmingų apskaitos principų santrauka

Finansinių ataskaitų parengimo pagrindas

Finansinės ataskaitos parengtos pagal Verslo apskaitos standartus (VAS) ir Lietuvos Respublikoje buhalterinę apskaitą ir finansinę atskaitomybę reglamentuojančius teisės aktus.

Finansinės ataskaitos yra parengtos įsigijimo vertės pagrindu.

Finansinės ataskaitos parengtos remiantis veiklos tęstinumo principu ir prielaida, kad Įmonė artimiausioje ateityje galės tęsti savo veiklą.

Finansiniai Įmonės metai sutampa su kalendoriniais metais.

Pateiktos finansinės ataskaitos yra parengtos eurai (EUR).

Žemiau pateikiama apskaitos principų santrauka.

Ilgalaikis nematerialusis turtas

Nematerialusis turtas iš pradžių yra pripažįstamas įsigijimo verte. Nematerialusis turtas yra pripažįstamas, jei yra tikėtina, kad Įmonė 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.

Nematerialusis turtas yra amortizuojamas tiesiniu metodu per numatytą naudingo tarnavimo laiką.

Nustatytos šios nematerialiojo turto grupės ir turto naudingo tarnavimo laikas:

Ilgalaikio nematerialiojo turto grupė	Naudingo tarnavimo laikas
Programinė įranga	3 metai

Ilgalaikio nematerialiojo turto vertės sumažėjimo, turto nurašymo nuostoliai priskiriami veiklos sąnaudoms pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Gautas pelnas ar patirti nuostoliai iš ilgalaikio nematerialiojo turto perleidimo yra pripažįstami tų metų pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Ilgalaikis materialusis turtas

Ilgalaikiu materialiuoju turtu laikomas turtas, kurį Įmonė valdo ir kontroliuoja, iš kurio tikisi gauti ekonominės naudos būsimaisiais laikotarpiais, kuris bus naudojamas ilgiau nei vienerius metus, kurio įsigijimo (pasigaminimo) savikainą galima patikimai nustatyti ir kurio vertė didesnė už 232 eurų.

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

Ilgalaikis materialusis turtas yra apskaitomas įsigijimo (pasigaminimo) savikaina atėmus sukauptą nusidėvėjimą ir sukauptus vertės sumažėjimo nuostolius, jei tokių yra.

Nusidėvėjimas skaičiuojamas taikant tiesiogiai proporcingą metodą per tokį naudingo tarnavimo laiką:

Ilgalaikio nematerialiojo turto grupė	Naudingo tarnavimo laikas
Transporto priemonės	4 – 6 metai
Kita įranga, prietaisai, įrankiai ir įrenginiai	3 – 6 metai

Kiekvienų metų pabaigoje įmonė peržiūri ilgalaikio turto naudingo tarnavimo laikotarpius, likvidacinę vertę ir nusidėvėjimo metodus ir įvertina pakeitimo įtaką, jei tokia yra, kuri pripažįstama perspektyviai.

Remonto išlaidos, susijusios su jau atiduotu į eksploataciją ilgalaikiu materialiuoju turtu, pridedamos prie apskaitinės ilgalaikio materialiojo turto vertės, jei jos prailgina turto naudingo tarnavimo laikotarpį ar pagerina jo naudingąsias savybes. Visos kitos patirtos remonto išlaidos pripažįstamos sąnaudomis pelno (nuostolių) ataskaitoje tuo metu, kai jos yra patiriamos.

Nuomojamo ir/ar pagal panaudos sutartis naudojamo turto remonto, kuris prailgina nuomojamo turto naudingo tarnavimo laikotarpį ar pagerina naudingąsias savybes, išlaidos yra priskiriamos turtui ir yra pripažįstamos sąnaudomis per likusį nuomos laikotarpį.

Gautas pelnas ar patirti nuostoliai iš ilgalaikio materialiojo turto perleidimo yra pripažįstami tų metų pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Investicinis turtas

Investicinis turtas – nekilnojamas turtas laikomas uždirbti nuomos pajamas ir/arba pelną iš turto vertės padidėjimo ir yra apskaitomas tikrąja verte, jo nusidėvėjimas neskaičiuojamas. Investicinio turto tikroji vertė tikslinama kiekvieną kartą, sudarant finansines ataskaitas, jos pasikeitimą pelno (nuostolių) ataskaitoje pripažįstant pelnu ar nuostoliu.

Perkeliant turtą iš kitų ilgalaikio materialiojo turto grupių į investicinio turto grupę, perkeliama turto balansinė vertė laikoma investicinio turto įsigijimo savikaina. Įvertinus investicinį turtą tikrąja verte perkėlimo dieną, įsigijimo savikainos ir tikrosios vertės skirtumas parodomas pelno (nuostolių) ataskaitoje. Perkeliama perkainoto ilgalaikio turto nepanaudota perkainojimo rezervo (rezultatų) dalis mažinama didinant nepaskirstytąjį pelną (mažinant nuostolius).

Investicinio turto, finansinėse ataskaitose parodyto tikrąja verte, remonto išlaidos pripažįstamos laikotarpio, kuriuo jos buvo patirtos, sąnaudomis.

Ilgalaikio materialiojo ir nematerialiojo turto vertės sumažėjimas

Kiekvieną finansinių ataskaitų sudarymo datą įmonė peržiūri likutinę turto vertę, kad nustatytų, ar yra kokių nors požymių, kad šio turto vertė sumažėjo. Jei tokių požymių yra, įmonė įvertina šio turto atsiperkamąją vertę tam, kad būtų galima įvertinti vertės sumažėjimą (jei toks yra). Kai neįmanoma įvertinti turto atsiperkamosios vertės, įmonė paskaičiuoja pajamas generuojančios turto grupės, kuriai šis turtas priklauso, atsiperkamąją vertę. Kai gali būti nustatytas patikimas ir nuoseklus paskirstymo pagrindas, įmonės turtas yra paskirstomas atskiriems pajamas generuojančio turto vienetams arba įmonės turtas yra paskirstomas mažesnėms pajamas generuojančio turto vienetų grupėms, kurioms gali būti nustatytas patikimas ir nuoseklus paskirstymo pagrindas.

Atsiperkamoji vertė yra didesnioji iš grynosios galimo pardavimo kainos, atėmus pardavimo sąnaudas, ir naudojimo vertės. Įvertinant naudojimo vertę, tikėtini ateities pinigų srautai yra diskontuojami iki dabartinės vertės naudojant iki-mokestinę diskonto normą, įvertintą pagal dabartinės rinkos sąlygas, egzistuojančią pinigų laiko vertę bei su turtu susijusią riziką, į kurią nebuvo atsižvelgta įvertinant ateities pinigų srautus.

Jei turto (ar pajamas generuojančios turto grupės) įvertinta atsiperkamoji vertė yra mažesnė nei šio turto apskaitinė vertė, apskaitinė turto vertė sumažinama iki atsiperkamosios šio turto (ar pajamas generuojančios turto grupės) vertės. Nuostoliai dėl vertės sumažėjimo pripažįstami iš karto pelno (nuostolių) ataskaitoje, nebent šis turtas anksčiau buvo perkainotas. Tuo atveju, nuostoliai dėl vertės sumažėjimo yra apskaitomi kaip perkainojimo rezervo sumažėjimas.

Jei po nuostolių dėl vertės sumažėjimo pripažinimo turto vertė padidėja, tai apskaitinė turto (pajamas generuojančios turto grupės) vertė padidinama iki naujai paskaičiuotos turto atsiperkamosios vertės, bet taip, kad padidėjimas nevirsytų apskaitinės šio turto (pajamas generuojančios turto grupės) vertės, jei nuostoliai dėl vertės sumažėjimo ankstesniais metais nebūtų buvę pripažinti. Turto vertės sumažėjimo atstatymas pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje iš karto, nebent šis turtas anksčiau buvo perkainotas. Tuo atveju, vertės sumažėjimo atstatymas yra apskaitomas kaip perkainojimo rezervo padidėjimas.

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

(visos sumos eurais, jei nenurodyta kitaip)

Atsargos

Atsargos yra pateikiamos žemesniaja iš savikainos ar grynosios realizacinės vertės. Grynoji realizacinė vertė nurodo numatomą atsargų pardavimo kainą, esant įprastinėms verslo sąlygoms, atėmus visas įvertintas gamybos užbaigimo ir pardavimo išlaidas.

Savikaina apskaičiuojama taikant FIFO metodą (darant prielaidą, kad pirmiausia sunaudojamos anksčiau įsigytos atsargos). Skaičiuodama prekių savikainą įmonė priskiria dalį gautų nuolaidų dar neparduotoms iš tiekėjų įsigytoms prekėms.

Finansinis turtas

Visas finansinis turtas yra pripažįstamas ir nurašomas prekybos dieną, kai įgyjama teisė ar pareiga pagal pasirašytą finansinių priemonių sutartį, kurios sąlygos reikalauja finansinio turto pateikimo rinkos terminalais, ir pirminio pripažinimo metu yra vertinamas savikaina, pridėjus sandorio išlaidas.

Finansinis turtas yra klasifikuojamas į šias grupes: finansinis turtas, „laikomas parduoti“, finansinis turtas, „laikomas iki išpirkimo termino“ ir „paskolos ir gautinos sumos“. Klasifikacija priklauso nuo finansinio turto pobūdžio ir paskirties ir nustatoma pirminio pripažinimo metu.

Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigus ir pinigų ekvivalentus sudaro pinigai kasoje, pinigai kelyje ir pinigai bankų sąskaitose, indėliai iki pareikalavimo ir kitos trumpalaikės iki trijų mėnesių (nuo sutarties sudarymo datos) labai likvidžios investicijos, kurios gali būti lengvai iškeičiamos į aiškias pinigų sumas ir kurioms būdinga nereikšminga vertės pasikeitimo rizika.

Gautinos sumos

Gautinos sumos pirminio pripažinimo metu yra apskaitomos įsigijimo savikaina, vėlesniais laikotarpiais apskaitomos amortizuota savikaina, naudojant efektyvios palūkanų normos metodą, atėmus bet kokius vertės sumažėjimo nuostolius. Gautinų sumų vertės sumažėjimas yra formuojamas ir pripažįstamas pelno (nuostolių) ataskaitoje tada, kai yra objektyvių įrodymų, kad šio turto vertė yra sumažėjusi.

Finansinio turto vertės sumažėjimas

Kiekvieną finansinių ataskaitų sudarymo datą finansinis turtas yra įvertinamas, ar yra kokių nors vertės sumažėjimo požymių. Yra laikoma, kad finansinio turto vertė sumažėja tada, kai yra objektyvių veiksnių, kaip vieno ar kelių įvykių, įvykusių po finansinio turto pirminio pripažinimo, pasekmė, kuri turėjo įtakos iš finansinio turto tikėtiniams ateities pinigų srautams.

Finansinio turto, apskaitomo amortizuota savikaina, vertės sumažėjimo nuostolių suma yra pripažįstama kaip skirtumas tarp finansinio turto apskaitinės vertės ir diskontuotų, naudojant pirminę finansinio turto efektyvią palūkanų normą, numatomų ateities pinigų srautų dabartinės vertės.

Viso finansinio turto apskaitinė vertė yra tiesiogiai sumažinama įvertintais vertės sumažėjimo nuostoliais. Vėliau atgautomis, bet anksčiau nurašytomis sumomis yra atstatoma apskaitinė vertė. Apskaitinės vertės pasikeitimai dėl nuvertėjimo yra pripažįstami pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Jei vėlesniu periodu įvertintų vertės sumažėjimo nuostolių suma sumažėja ir šis sumažėjimas gali būti objektyviai susietas su įvykiu, kuris įvyko po vertės sumažėjimo nuostolių pripažinimo, tuomet šie anksčiau pripažinti vertės sumažėjimo nuostoliai yra atstatomi pelno (nuostolių) ataskaitoje, bet tik tiek, kad vertės sumažėjimo nuostolių atstatymo dieną investicijos apskaitinė vertė neviršytų amortizuotos savikainos, kuri būtų buvusi, jei nuostoliai dėl vertės sumažėjimo ankstesniais laikotarpiais nebūtų buvę pripažinti.

Finansiniai įsipareigojimai

Sutartiniai įsipareigojimai perduoti grynuosius pinigus ar kitą finansinį turtą yra klasifikuojami kaip finansiniai įsipareigojimai.

Vertindama finansinius įsipareigojimus įmonė juos skirsto į šias grupes: susijusius su rinkos kainomis bei nesusijusius su rinkos kainomis.

Finansiniai įsipareigojimai, nesusiję su rinkos kainomis

Finansinius įsipareigojimus, nesusijusius su rinkos kainomis, sudaro: paskolos bei prekybos mokėtinos sumos.

Pirminio pripažinimo metu finansiniai įsipareigojimai, nesusiję su rinkos kainomis, yra įvertinami savikaina, su sandoriu susijusios išlaidos pripažįstamos sąnaudomis ataskaitinio laikotarpio pelno (nuostolių) ataskaitoje. Vėlesniais laikotarpiais šie finansiniai įsipareigojimai apskaitomi amortizuota savikaina, naudojant efektyvią palūkanų normą. Trumpalaikiai finansiniai įsipareigojimai yra apskaitomi savikaina, jei efektyvios palūkanų normos taikymo poveikis yra nereikšmingas.

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

Efektvios palūkanų normos metodas

Efektvios palūkanų normos metodas – tai finansinio turto ir įsipareigojimų amortizuotos savikainos skaičiavimo ir palūkanų pajamų ir sąnaudų paskirstymo per atitinkamą laikotarpį metodas. Efektyvi palūkanų norma – tai palūkanų norma, kuri tiksliai diskontuoja įvertintus ateities pinigų srautus (įskaitant visus sumokėtus ar gautus mokesčius, kurie yra neatskiriama efektyvios palūkanų normos dalis, sandorio išlaidas ir kitas priemokas ar nuolaidas) iki grynosios pirminio pripažinimo apskaitinės vertės per numatytą finansinio turto ir įsipareigojimų laikotarpį arba (jei tinkama) per atitinkamą trumpesnį laikotarpį.

Nuomos apskaita

Nuoma yra pripažįstama finansinė, kai pagal nuomos sąlygas perduodama iš esmės visa rizika ir nauda, susijusi su turto nuosavybe. Veiklos nuoma – tai į finansinės nuomos sąvoką neįeinanti nuoma.

Įmonė kaip nuomininkas

Finansinė nuoma nuomojamas turtas yra pripažįstamas kaip turtas verte, lygia išsinuomoto turto tikrajai vertei nuomos pradžioje. Atitinkamas įsipareigojimas nuomotojui yra atvaizduojamas balanse kaip finansinės nuomos įsipareigojimas. Nuomos mokėjimai yra išskiriami į finansines sąnaudas ir finansinių įsipareigojimų mažinimą taip, kad būtų pasiekta įsipareigojimo likučio pastovi palūkanų norma. Finansinės sąnaudos yra pripažįstamos sąnaudomis pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Pajamos iš veiklos nuomos yra pripažįstamos tiesiogiai proporcingu metodu per visą atitinkamos nuomos laikotarpį. Pradinės tiesioginės išlaidos, susijusios su derybomis ir veiklos nuomos suderinimu, yra pridėamos prie nuomojamo turto balansinės vertės ir yra pripažįstamos tiesiogiai proporcingu metodu per nuomos laikotarpį.

Veiklos nuomos mokėjimai yra apskaitomi sąnaudomis pelno (nuostolių) ataskaitoje, tiesiniu metodu per nuomos laikotarpį, nebent labiau tiktų taikyti kitą sistemingą būdą, laiko atžvilgiu labiau tinkantį ekonominės naudos iš išnuomoto turto gavimui atspindėti. Neapibrėžti veiklos nuomos mokesčiai yra pripažįstami sąnaudomis tuo laikotarpiu, kuriuo jos patirtos.

Tuo atveju, kai yra gaunami skatinamieji nuomos mokėjimai sudaryti veiklos nuomos sutartims, tokie skatinamieji mokėjimai yra pripažįstami įsipareigojimu. Nuomos sąnaudos yra mažinamos sukaupta skatinimo nauda tiesiniu-linijiniu metodu, nebent labiau tiktų taikyti kitą sistemingą būdą, laiko atžvilgiu labiau tinkantį ekonominės naudos iš išnuomoto turto gavimui atspindėti.

Atidėjiniai

Atidėjinys apskaitomas tada, kai dėl įvykio praeityje įmonė turi įsipareigojimą (teisinį ar neatšaukiamą) ir tikėtina, kad jam įvykdyti įmonei bus reikalingi ekonominę naudą teikiantys ištekliai ir įsipareigojimo suma gali būti patikimai įvertinta.

Suma, pripažinta atidėjiniu, yra geriausias įvertinimas, reikalingas padengti dabartinius ataskaitinio laikotarpio įsipareigojimus atsižvelgiant į rizikas ir neapibrėžtumus, kylančius iš šio įsipareigojimo. Kai atidėjinys vertinamas naudojant numatomus pinigų srautus įsipareigojimui padengti, jo apskaitinė vertė yra dabartinė šių pinigų srautų vertė.

Kai yra tikimasi, kad dalis ar visa ekonominė nauda reikalinga padengti atidėjinį bus atgauta iš trečiosios šalies, gautina suma yra prižįstama turtu jei yra tikrai aišku, kad kompensacija bus gauta ir kad gautina suma gali būti patikimai įvertinta.

Pajamų pripažinimas

Pajamos yra pripažįstamos tuomet, kai yra tikėtina, kad įmonė gaus ekonominę naudą ir kai pajamas galima patikimai įvertinti. Pajamos įvertinamos tikrąja verte atėmus pridėtinės vertės mokestį, grąžinimus ir nuolaidas.

Prekių pardavimas

Pajamos už parduotas prekes pripažįstamos tuomet, kai yra tenkinamos visos šios sąlygos:

- Įmonė perdavė pirkėjui reikšmingą prekių riziką ir nuosavybės teikiamą naudą;
- Įmonė nevaldo ir nekontroliuoja parduotų prekių tokiu laipsniu, kuris paprastai siejamas su prekių nuosavybe;
- Pajamų suma gali būti patikimai įvertinta;
- Tikėtina, kad įmonė gaus su sandoriu susijusią ekonominę naudą; ir
- Su sandoriu susijusios patirtos, ar kurios dar bus patirtos, išlaidos gali būti patikimai įvertintos.

Paslaugų teikimas

Pajamos pripažįstamos, kai sandoris yra baigtas arba jo įvykdymo laipsnis iki balanso sudarymo datos gali būti patikimai įvertintas.

Sąnaudų pripažinimas

Sąnaudos apskaitoje pripažįstamos vadovaujantis kaupimo ir palyginimo principais tuo ataskaitiniu laikotarpiu, kai uždirbamos su jomis susijusios pajamos, neatsižvelgiant į pinigų sumokėjimo laiką.

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

Pelno mokestis

Pelno mokesčio sąnaudas sudaro einamųjų metų pelno mokesčio ir atidėtojo mokesčio sąnaudos.

Einamųjų metų pelno mokestis

Einamųjų metų pelno mokestis yra mokamas atsižvelgiant į apmokestinamąjį pelną už metus. Apmokestinamasis pelnas skiriasi nuo pelno, pateikto pelno (nuostolių) ataskaitoje, nes jis neapima pajamų ar sąnaudų straipsnių, kurie kitais metais yra apmokestinami ar įskaitomi ir, be to, jis neapima straipsnių, kurie niekada neapmokestinami ar įskaitomi. Pelno mokestis apskaičiuojamas naudojant galiojusį ar iki ataskaitinio laikotarpio pabaigos priimtą mokesčio tarifą. 2015 m. ir 2014 m. Įmonei taikomas pelno mokesčio tarifas yra 15 proc.

Atidėtas mokestis

Atidėtas mokestis yra pripažįstamas laikiniams skirtumams tarp turto ir įsipareigojimų apskaitinės vertės finansinėse ataskaitose ir jų atitinkamos mokesstinės bazės. Atidėtojo mokesčio įsipareigojimai yra bendrai pripažįstami visiems laikiniams skirtumams, o atidėtojo mokesčio turtas pripažįstamas tik ta dalimi, kuri tikėtinai ateityje sumažins turimą apmokestinamąjį pelną realizuojant laikinuosius skirtumus. Toks turtas ir įsipareigojimai yra nepripažįstami, jei laikini skirtumai yra susiję su prestižu, arba jei sandomo metu (kito nei verslo jungimas) pripažįstamas turtas ar įsipareigojimai neįtakojama nei apmokestinamojo, nei finansinio pelno.

Atidėtojo mokesčio turtas yra peržiūrimas finansinių ataskaitų sudarymo datai ir yra sumažinamas, jei nėra tikėtina, kad Įmonė ateityje turės pakankamai apmokestinamojo pelno šiam turtui realizuoti, iki sumos, kuri tikėtinai ateityje sumažins apmokestinamąjį pelną.

Atidėtojo mokesčio turtas ir įsipareigojimai yra įvertinami naudojant galiojančią mokesčio normą, kuri bus taikoma tais metais, kuriais numatoma šiuos laikinus skirtumus padengti arba apmokėti, remiantis mokesčio normomis (ir mokesčių įstatymais), kurios yra ar bus patvirtintos iki ataskaitinio laikotarpio pabaigos. Atidėtojo mokesčio turtas ir įsipareigojimai atspindi mokesčines pasekmes, kurių Įmonė tikisi ataskaitinio laikotarpio pabaigoje, siekdama apmokėti ar padengti savo turtą ar įsipareigojimus.

Atidėtojo mokesčio turtas ir įsipareigojimai sudengiami, kai yra teisiškai leidžiama sudengti einamųjų metų mokesčio turtą ir įsipareigojimus ir kai jie yra susiję su pelno mokesčiais, nustatytais tų pačių institucijų, ir Įmonė ketina sudengti einamųjų metų mokesčio turtą ir įsipareigojimus grynąja verte.

Einamųjų metų pelno ir atidėtas mokestis už laikotarpį

Einamųjų metų pelno ir atidėtas mokestis yra apskaitomi sąnaudomis pelno (nuostolių) ataskaitoje, išskyrus atvejus, kai jie susiję su straipsniais, pripažįstamais ne pelno (nuostolių) ataskaitoje (tiesiogiai nuosavybėje), tokiu atveju mokestis taip pat pripažįstamas ne pelno (nuostolių) ataskaitoje, arba jei jie atsirado verslo jungimo pirminio pripažinimo metu.

Finansinių ataskaitų valiuta

Nuo 2015 m. sausio 1 d. Įmonė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visos sumos yra pateiktos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta, eurai. Litalis išreikšti apskaitos duomenys, kurie buvo dienos prieš euro įvedimo dieną pabaigoje, buvo perskaičiuoti į eurus pagal oficialų perskaičiavimo kursą – 3,4528. Dėl perskaičiavimo susidarę skirtumai buvo pripažinti ataskaitinio laikotarpio finansinės ir investicinės veiklos pajamomis arba sąnaudomis.

Iki 2015 m. sausio 1 d. Įmonė apskaitą tvarkė litalis. Lyginamoji praėjusio ataskaitinio laikotarpio finansinių ataskaitų informacija, išreikšta litalis, perskaičiuota į eurus taikant perskaičiavimo kursą ir suapvalinta iki sveiko euro laikantis skaičių apvalinimo taisyklių.

Finansinės rizikos valdymo politika

Įmonės veikloje taikomos šios pagrindinės finansinės rizikos valdymo procedūros:

Kredito rizika

Įmonė neturi reikšmingos kredito rizikos koncentracijos, nes kredito rizika pasiskirsčiusi tarp daugelio pirkėjų.

Kredito rizika, susijusi su lėšomis bankuose, yra ribota, nes Įmonė atlieka operacijas su bankais, turinčiais aukštus užsienio reitingavimo agentūrų suteiktus kredito reitingus.

Palūkanų normos rizika

Įmonė neturi paskolų su fiksuota palūkanų norma. Įmonė neturi jokių finansinių instrumentų, kurių paskirtis būtų valdyti palūkanų normos svyravimo riziką.

Likvidumo rizika

Įmonė valdo likvidumo riziką, išlaikydama pakankamus rezervus, bankininkystės paslaugas ir rezervines kredito priemones, nuolat stebėdama faktinius ir prognozuojamus pinigų srautus, ir derindama finansinio turto ir įsipareigojimų grąžinimo terminus.

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

Įmonės politika yra palaikyti pakankamą pinigų ir pinigų ekvivalentų kiekį arba užsitikrinti finansavimą atitinkamo kiekio kredito linijų pagalba, siekiant įvykdyti savo strateginiuose planuose numatytus įsipareigojimus.

Užsienio valiutos rizika

Įmonės neturi reikšmingos užsienio valiutos rizikos koncentracijos, todėl 2015 m. ir 2014 m. nesinaudojo jokiais finansinėmis priemonėmis, padedančiomis valdyti užsienio valiutos riziką.

Siekiant valdyti užsienio valiutos riziką Įmonė sudaro kreditų sutartis tik eurai. Įmonės pirkimo/pardavimo sandoriai taip pat daugiausia sudaromi eurai.

Susijusios šalys

Susijęs asmuo – juridinis ir (ar) fizinis asmuo, kuris atitinka bent vieną iš žemiau nurodytų sąlygų:

- a) tiesiogiai ar netiesiogiai daro lemiamą poveikį Įmonei;
- b) gali daryti Įmonei reikšmingą poveikį;
- c) bendrai kontroliuoja jungtinės veiklos sutarties objektą;
- d) yra Įmonė, kuriai daro lemiamą poveikį ta pati patronuojanti Įmonė arba tas pats fizinis asmuo (jų grupė);
- e) yra asocijuotoji arba dukterinė Įmonė;
- f) yra pagal jungtinės veiklos sutartį kontroliuojama Įmonė;
- g) yra vienas iš Įmonės arba patronuojančios Įmonės vadovų;
- h) yra vieno iš a), b), c) arba g) punktuose nurodytų asmenų artimas šeimos narys;
- i) yra Įmonė, kuriai daro lemiamą poveikį, ją bendrai kontroliuoja ar jai reikšmingą poveikį gali daryti bet kuris iš g) arba h) punktuose nurodytų asmenų;
- j) yra Įmonė, kaupianti ir, pasibaigus darbo santykiams, mokanti pensijas ir kitas išmokas Įmonės arba su ja susijusio juridinio asmens darbuotojams.

Neapibrėžtumai

Neapibrėžti įsipareigojimai nėra pripažįstami finansinėse ataskaitose, išskyrus neapibrėžtus įsipareigojimus verslo jungimuose. Jie yra aprašomi finansinėse ataskaitose, išskyrus tuos atvejus, kai tikimybė, kad išteklių, duodantys ekonominę naudą, bus prarasti, yra labai maža.

Neapibrėžtas turtas finansinėse ataskaitose nėra pripažįstamas, tačiau jis yra aprašomas finansinėse ataskaitose tuomet, kai yra tikėtina, kad bus gautos pajamos arba ekonominė nauda.

Pobalansiniai įvykiai

Pobalansiniai įvykiai, kurie suteikia papildomos informacijos apie Įmonės padėtį finansinių ataskaitų sudarymo datą (koreguojantys įvykiai), atspindimi finansinėse ataskaitose. Pobalansiniai įvykiai, kurie nėra koreguojantys įvykiai, yra aprašomi pastabose, kai jų įtaka reikšminga.

Svarbūs apskaitiniai įvertinimai ir pagrindiniai neaiškūs vertinimo šaltiniai

Vadovybė, taikydamą Bendrovės apskaitos politiką, privalo atlikti įvertinimus, priimti sprendimus ir prielaidas dėl turto ir įsipareigojimų apskaitinių verčių, kurios nėra lengvai nustatomos naudojant kitus šaltinius. Įvertinimai ir susijusios prielaidos yra grindžiami praeities patirtimi bei kitais tiesiogiai susijusiais faktoriais. Faktiniai rezultatai gali skirtis nuo pateiktų įvertinimų.

Įvertinimai ir pagrindinės prielaidos yra nuolatos peržiūrimi. Apskaitinių įvertinimų peržiūros rezultatai yra pripažįstami tą laikotarpį, kuriame ši peržiūra buvo atlikta ir jos rezultatai turėjo įtakos jam arba peržiūros laikotarpiu ir ateities laikotarpiais, jei peržiūra turi įtakos einamajam ir būsimajam laikotarpiui.

UAB „TECE BALTIKUM“

Įmonės kodas 134758647, Savanorių pr. 339B, Kaunas

AIŠKINAMASIS RAŠTAS**UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.**

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

3. Nematerialusis turtas

Gruodžio 31 d. nematerialųjį turtą sudarė:

	Programinė įranga
Įsigijimo vertė	
2013 m. gruodžio 31 d.	19 497
- įsigijimai	2 595
2014 m. gruodžio 31 d.	22 092
- įsigijimai	2 150
- perleidimai ir nurašymai	(1 962)
2015 m. gruodžio 31 d.	22 280
Sukaupta amortizacija	
2013 m. gruodžio 31 d.	2 623
- amortizacija	4 769
2014 m. gruodžio 31 d.	7 392
- amortizacija	7 345
- perleidimai ir nurašymai	(1 961)
2015 m. gruodžio 31 d.	12 776
Likutinė vertė:	
2014 m. gruodžio 31 d.	14 700
2015 m. gruodžio 31 d.	9 504

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. Įmonė neturėjo veikloje naudojamo nemokamai gauto nematerialiojo turto.

Įmonės ilgalaikio nematerialiojo turto amortizacija buvo apskaityta pelno (nuostolių) ataskaitoje (12 pastaba).

Gruodžio 31 d. visiškai amortizuoto, tačiau vis dar naudojamo Įmonės veikloje ilgalaikio nematerialiojo turto nėra.

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

4. Materialusis turtas

Gruodžio 31 d. materialųjį turtą sudarė:

	Investicinis turtas	Transporto priemonės	Kita įranga, prieštatai, įrankiai ir įrenginiai	Iš viso
	Žemė			
Įsigijimo vertė				
2013 m. gruodžio 31 d.	458 602	226 204	59 495	744 301
- įsigijimai	-	-	28 620	28 620
- perleidimai ir nurašymai	-	(14 823)	(4 811)	(19 634)
2014 m. gruodžio 31 d.	458 602	211 381	83 304	753 287
- įsigijimai	-	44 050	7 920	51 970
- perleidimai ir nurašymai	-	(38 519)	(7 396)	(45 915)
2015 m. gruodžio 31 d.	458 602	216 912	83 828	759 342
Sukauptas nusidėvėjimas				
2013 m. gruodžio 31 d.	-	95 440	26 573	122 013
- nusidėvėjimas	-	26 681	17 555	44 236
- perleidimai ir nurašymai	-	(14 823)	(4 785)	(19 608)
2014 m. gruodžio 31 d.	-	107 298	39 343	146 641
- nusidėvėjimas	-	28 272	19 798	48 070
- perleidimai ir nurašymai	-	(38 519)	(7 391)	(45 910)
2015 m. gruodžio 31 d.	-	97 051	51 750	148 801
Likutinė vertė:				
2014 m. gruodžio 31 d.	458 602	104 083	43 961	606 646
2015 m. gruodžio 31 d.	458 602	119 861	32 078	610 541

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. visas įmonės ilgalaikis turtas yra naudojamas įmonės veikloje.

Įmonės ilgalaikio materialiojo turto nusidėvėjimas buvo apskaitytas pelno (nuostolių) ataskaitoje, veiklos sąnaudų straipsnyje (12 pastaba).

Gruodžio 31 d. visiškai nusidėvėjusio, tačiau vis dar naudojamo įmonės veikloje ilgalaikio materialiojo turto įsigijimo savikaina:

	2015 m.	2014 m.
Transporto priemonės	19 115	37 651
Kita įranga, prieštatai, įrankiai ir įrenginiai	2 415	2 960
Iš viso	21 530	40 611

Gruodžio 31 d. investicinį turtą sudarė:

	2015 m.	2014 m.
Žemė	458 602	458 602
Iš viso	458 602	458 602

2007 m. Įmonė įsigijo žemės sklypą (identifikacinis numeris 4400-1995-3096, adresas: Kauno g. 22, Ramučiai, Karmėlava, Kaunas), kuriame planavo statyti administracines ir sandėliavimo patalpas.

Pagrindiniam akcininkui atsisakius investuoti į statybos darbus, turtas buvo perklasifikuotas į investicinį turtą ir laikomas pardavimui (į turto kainą buvo kapitalizuota 142 tūkst. Eur projekto rengimo išlaidų).

2016 m. buvo gautas pagrindinio akcininko raštiškas pasižadėjimas nupirkti šį turtą už nemažesnę nei balansinę vertę.

UAB „TECE BALTIKUM“

Įmonės kodas 134758647, Savanorių pr. 339B, Kaunas

AIŠKINAMASIS RAŠTAS**UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.**

(visos sumos eurais, jei nenurodyta kitaip)

5. Atsargos

Gruodžio 31 d. atsargos sudarė:

	2015 m.	2014 m.
Pirktos prekės, skirtos perparduoti	629 535	789 149
Žaliavos ir komplektavimo gaminiai	237	409
	629 772	789 558
Atimti: nukainojimas iki grynosios galimo realizavimo vertės	-	-
Iš viso	629 772	789 558

2015 m. gruodžio 31 d. atsargos, kurių balansinė vertė buvo 27 tūkst. Eur (2014 m. – 43 tūkst. Eur), buvo pas trečiuosius asmenis.

6. Per vienerius metus gautinos sumos

Gruodžio 31 d. per vienerius metus gautinas sumas sudarė:

	2015 m.	2014 m.
Iš pirkėjų gautinos sumos	1 062 657	1 230 158
Kitos gautinos sumos	1 360	1 346
	1 064 017	1 231 504
Atimti: abejotinų gautinų sumų vertės sumažėjimas	(170 266)	-
Iš viso	893 751	1 231 504

7. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Gruodžio 31 d. pinigus ir pinigų ekvivalentus sudarė:

	2015 m.	2014 m.
Pinigai banke	142 042	228 925
Pinigai kasoje	660	345
Iš viso	142 702	229 270

8. Įstatinis kapitalas, privalomasis ir kiti rezervai**a) Akcinis kapitalas**

2015 m. gruodžio 31 d. Įmonės akcinį kapitalą sudarė 11 175 paprastųjų akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė buvo 28,96 Eur.

2015 m. ir 2014 m. Įmonė savų akcijų neįsigijo ir neperleido.

b) Privalomas rezervas

Privalomas rezervas – tai Lietuvos Respublikos įstatymų numatytas privalomas rezervas. Jį kasmet pervedami ne mažiau kaip 5 proc. grynojo pelno, kol privalomasis rezervas pasiekia 10 proc. įstatinio kapitalo. Jis gali būti naudojamas vien tik būsimiems nuostoliams dengti.

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. privalomasis rezervas buvo pilnai sukauptas ir sudarė 32 365 Eur.

c) Kiti rezervai

Kiti rezervai formuojami pagal metinio akcininkų susirinkimo nutarimą dėl pelno paskirstymo ir yra numatyti Įmonės įstatuose. Šie rezervai gali būti naudojami tik visuotinio akcininkų susirinkimo patvirtintiems tikslams.

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

9. Nuostolių paskirstymo projektas

	Suma
Nepaskirstytasis rezultatas – (nuostoliai) – praėjusių finansinių metų pabaigoje	(999 647)
Grynasis finansinių metų rezultatas – (nuostoliai)	(280 725)
Paskirstytinas rezultatas – (nuostoliai) – finansinių metų pabaigoje	(1 280 372)
Pelno paskirstymas:	
- į įstatymo numatytus rezervus	-
Nepaskirstytasis rezultatas – (nuostoliai) – finansinių metų pabaigoje	(1 280 372)

10. Finansinės skolos

Gruodžio 31 d. finansinės skolas sudarė:

	2015 m.	2014 m.
TECE GmbH (EUR), grąžinimo terminas – 2015 m. gruodžio 31 d., palūkanų norma – 5 proc.	-	86 667
Iš viso	-	86 667

11. Pardavimo pajamos

Už metus, pasibaigusius gruodžio 31 d. pardavimo pajamas sudarė:

	2015 m.	2014 m.
Parduotų prekių pajamos	4 069 479	3 888 292
Suteiktų paslaugų pajamos	4 751	2 864
Iš viso	4 074 230	3 891 156

12. Veiklos sąnaudos

Už metus, pasibaigusius gruodžio 31 d., veiklos sąnaudas sudarė:

	2015 m.	2014 m.
PARDAVIMO SĄNAUDOS		
Prekybos skyriaus darbo užmokestis	445 779	425 728
Prekybos skyriaus socialinis draudimas	128 274	119 214
Reprezentacija	65 194	63 249
Automobilių eksploatacija ir kuras	62 614	74 032
Reklama	54 409	115 434
Komandiruočių sąnaudos	25 914	28 023
Ryšių sąnaudos	12 649	19 409
Kitos pardavimo sąnaudos	27 767	38 993
	822 600	884 082
BENDROSIOS IR ADMINISTRACINĖS SĄNAUDOS		
Atidėjiniai abejotinoms gautinoms sumoms	170 266	-
Administracijos darbo užmokestis	146 333	110 728
Nuoma	116 415	103 293
Nusidėvėjimas ir amortizacija	55 415	49 005
Administracijos socialinis draudimas	44 673	37 038
Kitos bendrosios ir administracinės sąnaudos	109 610	98 356
	642 712	398 420
Iš viso	1 465 312	1 282 502

Nuo 2014 m., pakeitus apskaitos politiką, veiklos sąnaudos skirstomos į pardavimo bei bendrąsias ir administracines sąnaudas.

UAB „TECE BALTIKUM“

Įmonės kodas 134758647, Savanorių pr. 339B, Kaunas

AIŠKINAMASIS RAŠTAS**UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.**

(visos sumos eurais, jei nenurodyta kitaip)

13. Kita veikla

Už metus, pasibaigusius gruodžio 31 d., kitą veiklą sudarė:

	2015 m.	2014 m.
KITOS VEIKLOS PAJAMOS		
Pelnas iš ilgalaikio turto perleidimo	9 400	2 895
Prekių pertekliaus pajamavimas	98	4 287
Kitos pajamos	2 498	1 898
	11 996	9 080
KITOS VEIKLOS SĄNAUDOS		
Kitos sąnaudos	-	-
	-	-
Kitos veiklos rezultatas	11 996	9 080

14. Finansinės ir investicinės veikla

Už metus, pasibaigusius gruodžio 31 d., finansinę ir investicinę veiklą sudarė:

	2015 m.	2014 m.
FINANSINĖS IR INVESTICINĖS VEIKLOS PAJAMOS		
Teigiama valiutų kursų pasikeitimo įtaka	44	-
	44	-
FINANSINĖS IR INVESTICINĖS VEIKLOS SĄNAUDOS		
Nelgiama valiutų kursų pasikeitimo įtaka	-	(543)
Kredito palūkanų sąnaudos	(2 720)	(7 071)
Baudos ir delspinigiai	(96)	(54)
	(2 816)	(7 668)
Finansinės ir investicinės veiklos rezultatas	(2 772)	(7 668)

15. Finansiniai ryšiai su įmonės vadovais

	2015 m.	2014 m.	Likutis 2015 m. gruodžio 31 d.
Įmonės vadovams ir kitiems susijusiems asmenims priskaičiuotos sumos:			
Su darbo santykiais susijusios sumos	133 509	99 418	11 806
Vidutinis vadovų skaičius per metus	2	2	2

16. Susijusių šalių operacijos (išskyrus finansinius ryšius su įmonės vadovais)

Per metus, pasibaigusius 2015 m. gruodžio 31 d., įmonė vykdė operacijas, apimančias pirkimus, pardavimus bei paskolas, su susijusiomis šalimis.

Žemiau pateikta lentelė atspindi operacijas su susijusiomis įmonėmis per metus pasibaigusius 2015 m. gruodžio 31 d.:

Susijusi šalis	Gautinos sumos	Mokėtinos sumos	Pardavimai	Pirkimai
<i>Akcininkas</i>				
TECE GmbH	-	2 941 482	-	2 500 965
<i>Su akcininku susijusios įmonės</i>				
TECE Sp. z.o.o.	-	27 473	-	90 439
OOO TECE Systems	-	-	283 718	-
IOOO TECE	-	-	154 171	-
Iš viso	-	2 968 955	437 889	2 591 404

UAB „TECE BALTIKUM“

Įmonės kodas 134758647, Savanorių pr. 339B, Kaunas

AIŠKINAMASIS RAŠTAS**UŽ METUS, PASIBAIGUSIUS 2015 M. GRUODŽIO 31 D.**

(visos sumos eurai, jei nenurodyta kitaip)

Per metus, pasibaigusius 2014 m. gruodžio 31 d., Įmonė vykdė operacijas, apimančias pirkimus, pardavimus bei paskolas, su susijusiomis šalimis.

Žemiau pateikta lentelė atspindi operacijas su susijusiomis įmonėmis per metus pasibaigusius 2014 m. gruodžio 31 d.:

Susijusi šalis	Gautinos sumos	Mokėtinos sumos	Pardavimai	Pirkimai
<i>Akcininkas</i>				
TECE GmbH	-	3 156 516	-	2 494 959
<i>Su akcininku susijusios įmonės</i>				
OOO TECE	239 905	-	229 905	-
OOO TECE Systems	-	-	117 868	-
TECE Sp. z.o.o.	-	45 464	-	113 319
Iš viso	239 905	3 201 980	347 773	2 608 278

17. Galimi būsimų laikotarpių įsipareigojimai ir pasižadėjimai

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. Įmonė nedalyvavo jokiose teisminėse procedūrose, kurios, vadovybės nuomone, turėtų reikšmingos įtakos finansinėms ataskaitoms.

Nuomojamas turtas	Nuomos laikotarpis		Nuomos mokestis/ 1 mėn., Eur
	Nuo	Iki	
Negyvenamos patalpos (ofisui) – UAB „Dubingiai“	2015 m. sausio 1 d.	2019 m. gruodžio 31 d.	5 783

Gruodžio 31 d. Įmonė būsimų laikotarpių nuomos mokėjimai už nuomojamą turtą sudarė:

	2015 m.	2014 m.
Per pirmus metus	69 396	-
Per antrus – ketvirtus metus	208 188	-
Iš viso	277 584	-

18. Veiklos tęstinumas

Per metus, pasibaigusius 2015 m. gruodžio 31 d. Įmonė patyrė 280 725 Eur grynujų nuostolių (2014 m. – 189 992 Eur grynujų nuostolių). 2015 m. gruodžio 31 d. Įmonės trumpalaikiai įsipareigojimai viršijo trumpalaikį turtą 1 479 698 Eur (2014 m. gruodžio 31 d. viršijo 1 200 252 Eur). 2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. Įmonė neatitiko Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymo 38 str. reikalavimo, numatančio, kad nuosavas kapitalas turi sudaryti ne mažiau kaip 50 proc. įstatinio kapitalo.

Įmonės veiklos tęstinumas priklauso nuo jos sugebėjimo generuoti pakankamus pinigų srautus, skirtus laiku padengti įsipareigojimus, ir/arba gauti papildomas pajamas arba paskolą, kai to gali prireikti, ir/arba pasikartojančią finansinę paramą iš akcininkų arba kitų susijusių šalių.

Įmonės vadovybė yra gavusi akcininko užtikrinimą, jog akcininkas yra pajėgus ir finansiškai remti Įmonę bent metus nuo finansinių ataskaitų datos.

19. Pobalansiniai įvykiai

Po finansinių metų pabaigos iki finansinių ataskaitų patvirtinimo nebuvo jokių įvykių, kurie galėtų daryti reikšmingą įtaką finansinėms ataskaitoms ar turėtų būti papildomai atskleisti.

TECE BALTIKUM UAB

Independent Auditor's Report,
Annual Report and Financial Reports
for the Year Ended on December 31, 2015

TECE BALTIKUM UAB

TABLE OF CONTENTS

ANNUAL REPORT	3
BALANCE SHEET	5
FINANCIAL REPORTS:	
PROFIT (LOSS) STATEMENT	7
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY	8
CASH FLOW STATEMENT	9
EXPLANATORY LETTER	10

TECE BALTIKUM UAB

Enterprise No. 134758647; Savanorių Pr. 339B, Kaunas, Lithuania

ANNUAL REPORT FOR THE YEAR ENDED ON DECEMBER 31, 2015

(all amounts are specified in euro, unless stated otherwise)

1. Information on the economic activities of the Company

Limited Liability Company TECE Baltikum (hereinafter referred to as the Company) was registered by the Registrar of Kaunas City Municipality on July 4, 1996. Registered office address: Savanorių Pr. 339B, Kaunas LT-50119, Lithuania. Principal place of business at Terminalo St. 10, Biruliškės Village, Kaunas District LT-54469, Lithuania.

As of December 4, 2007, all the shares of the Company have been owned by the Germany company TECE GmbH (headquartered at Hollefeld St. 57, Emsdetten, Germany, enterprise number DE 814768916).

The Company has a branch office in Klaipėda (at Dubysos Sr. 25), in Vilnius (at Lukiškių Al. 3-210), in Latvia (at Mūkusalas St. 41B-8, Riga, enterprise number LV40006014606) and in Estonia (at Tuleviku St. 10, Tallinn, enterprise number EE 101474289).

The Company engages in sales of water supply and heating systems.

At the end of the reporting year, the number of employees on the payroll of the Company was 19, whereas at the end of the last reporting year it was 21.

2. Subsidiaries of the Company

The Company has no subsidiaries.

3. Authorized capital of the Company

As at December 31, 2015, the authorized capital of the Company consisted of 11,175 ordinary shares with the par value of EUR 28.96 each.

All shares were fully paid for as at December 31, 2014 and 2015.

4. Shares of other companies

At the beginning of the reporting period, the Company had no own shares. The Company did not acquire or transferred any own shares to other entities during the reporting period.

5. Branches and agencies of the Company

The Company did not incorporate any new branches or agencies in 2015. The company has branch offices in Latvia and Estonia.

6. Post-balance events

After the end of the financial year and until the approval of the financial reports, there were no post-balance events that would be considered significant to financial reporting or should be additionally revealed.

7. Analysis of the financial results

In comparison to the financial year of 2014, the income from sales increased from EUR 3,891,156 to EUR 4,074,230 in 2015, i.e. the income grew by EUR 183,074 or 4.7%. The export increased from EUR 2,060,275 to EUR 2,388,830, i.e. by 15.95%. The growth in the Lithuanian market equaled 6.49%.

The cost of the goods sold and services rendered equaled EUR 2,898,867. The gross profit was EUR 1,175,363. The operating expenses of the Company amounted to EUR 1,465,312. The result of other operations was profit of EUR 11,996 and the result of financial and an investment activity was loss of EUR (2,772). In 2015, the company had losses. Net losses equaled EUR 280,725 (EUR 189,992 in 2014). The increase in loss was conditioned by deferrals for bad debts in the amount of EUR 170,226.

In 2015, the Company did not start any sales of new products.

In 2015, the company did not engage in research and development.

8. Performance objectives and forecasting

Short-term obligations of the Company exceeded short-term assets by EUR 1,479,698 (EUR 1,200,250 in 2014). The Company did not comply with the requirement of Article 38 of the Law on Companies of the Republic of Lithuania stating that equity must comprise 50% of the authorized capital.

The continuity of the Company's economic activities depends on its ability to generate sufficient cash flows for covering its obligations in a timely manner and/or to receive additional income or loan when needed and/or repeated financial funding from shareholders or other associated parties.

The Company has received an assurance from its shareholder stating that the latter is able to and shall support the Company financially for at least a year from the day of financial reporting.

9. Financial risk management policy

The financial risk management policy of the Company is described in Note 2 to the Explanatory Letter.

/signature/

Roman Kuzmin

General Manager

TECE Baltikum UAB

Kaunas, Lithuania

May 26, 2016

TECE BALTIKUM UAB

Enterprise No. 134758647; Savanorių Pr. 339B, Kaunas, Lithuania

BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 2015

(all amounts are specified in euro, unless stated otherwise)

ASSETS	Remark No.	As at December 31, 2015	As at December 31, 2014
A. LONG TERM ASSETS	3		
I. INTANGIBLE ASSETS			
I.1. Software		9,504	14,700
		9,504	14,700
II. TANGIBLE ASSETS	4		
II.1. Vehicles		119,861	104,083
II.2. Other equipment, tools, devices and installations		32,078	43,961
II.3. Investment property		458,602	458,602
II.4. Land		458,602	458,602
		610,541	606,646
III. FINANCIAL ASSETS		-	-
IV. OTHER LONG TERM ASSETS		-	-
TOTAL LONG TERM ASSETS		620,045	621,346
B. SHORT TERM ASSETS			
I. STOCK, PREPAYMENTS AND CONTRACTS IN PROGRESS			
I.1. Stock	5	629,772	789,558
I.1.1. Raw materials and consumables		237	409
I.1.2. Purchased goods for resale		629,535	789,149
I.2. Prepayments		25,688	12,492
		655,460	802,050
II. AMOUNTS RECEIVABLE WITHIN ONE YEAR	6		
II.1. Trade debtors		892,391	1,230,158
II.2. Other amounts receivable		1,360	1,346
		893,751	1,231,504
III. OTHER SHORT TERM ASSETS		-	-
IV. CASH AND MONEY EQUIVALENTS	7	142,702	229,270
TOTAL SHORT TERM ASSETS		1,691,913	2,262,824
TOTAL ASSETS		2,311,958	2,884,170
EQUITY AND LIABILITIES	Remark No.	As at December 31, 2015	As at December 31, 2014
C. EQUITY			
I. CAPITAL	8		
I.1. Authorized (subscribed) capital		323,628	323,650
I.2. Share premium		64,726	64,726
		388,354	388,376
II. ACCOUNT REVALUATION RESERVE (RESULTS)		-	-
III. RESERVES	8		

III.1. Legal reserve		32,365	32,365
		32,365	32,365
IV. PROFIT (LOSS) BROUGHT FORWARD	9		
IV.1. Profit (loss) of the reporting year		(280,725)	(189,992)
IV.2. Profit (loss) of the previous year		(999,647)	(809,655)
		(1,280,372)	(999,647)
TOTAL EQUITY		(859,653)	(578,906)
D. GRANTS, SUBSIDIES		-	-
E. AMOUNTS PAYABLE AND LIABILITIES			
I. AMOUNTS PAYABLE AFTER ONE YEAR AND LONG TERM LIABILITIES		-	-
II. AMOUNTS PAYABLE WITHIN ONE YEAR AND SHORT TERM LIABILITIES			
II.1. Current year portion of long term debts	10	-	86,667
II.2. Financial debts		220	-
II.2.1. To credit institutions		220	-
II.3. Trade amounts payable		2,991,528	3,246,036
II.4. Prepayments received		10,077	449
II.5. Profit tax liabilities		144	37
II.6. Liabilities related to labor relations		141,817	81,039
II.7. Other amounts payable and short term liabilities		27,825	48,848
		3,171,611	3,463,076
TOTAL AMOUNTS PAYABLE AND LIABILITIES		3,171,611	3,463,076
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		2,311,958	2,884,170

The enclosed Explanatory Letter is an integral part of these financial reports.

The financial reports were approved and signed on May 26, 2016.

/signature/
Roman Kuzmin
General Manager

/signature/
Virginija Unguraitienė
Chief Financial Officer

TECE BALTIKUM UAB

Enterprise No.134758647; Savanorių Pr. 339B, Kaunas, Lithuania

**PROFIT (LOSS) STATEMENT
FOR THE YEAR ENDED ON DECEMBER 31, 2015**
(all amounts are specified in euro, unless stated otherwise)

	Remark No.	Year 2015	Year 2014
I. SALES REVENUE	11	4,074,230	3,891,156
II. COST OF SALES		(2,898,867)	(2,800,058)
III. GROSS PROFIT		1,175,353	1,091,098
IV. OPERATING EXPENSES	12		
IV.1. Sales		(822,600)	(884,082)
IV.2. General and administrative		(642,712)	(398,420)
		(1,465,312)	(1,282,502)
V. OPERATING PROFIT (LOSS)		(289,949)	(191,404)
VI. OTHER OPERATIONS	13		
VI.1. Income		11,996	9,080
VI.2. Expenditure		-	-
		11,996	9,080
VII. FINANCIAL AND INVESTING ACTIVITIES	14		
VII.1. Income		44	-
VII.2. Expenditure		(2,816)	(7,668)
		(2,772)	(7,668)
VIII. PROFIT (LOSS) FROM ORDINARY ACTIVITY		(280,725)	(189,992)
IX. EXTRAORDINARY GAIN		-	-
X. LOSS		-	-
XI. PROFIT (LOSS) BEFORE TAXES		(280,725)	(189,992)
XII. CORPORATE TAX		-	-
XIII. NET PROFIT (LOSS)		(280,725)	(189,992)

The enclosed Explanatory Letter is an integral part of these financial reports.

The financial reports were approved and signed on May 26, 2016.

/signature/
Roman Kuzmin
General Manager

/signature/
Virginija Unguraitienė
Chief Financial Officer

TECE BALTIKUM UAB

Enterprise No. 134758647; Savanorių Pr. 339B, Kaunas, Lithuania

**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE YEAR ENDED ON DECEMBER 31, 2015**
(all amounts are specified in euro, unless stated otherwise)

	Authorized (subscribed) capital	Share premium	Legal reserve	Profit (loss) brought forward	Total
Remainder as at December 31, 2013	323,650	64,726	32,365	(809,655)	(389,914)
Net profit (loss)	-	-	-	(189,992)	(189,992)
Remainder as at December 31, 2014	323,650	64,726	32,365	(999,647)	(578,906)
Net profit (loss)	-	-	-	(280,725)	(280,725)
Recalculation of the authorized capital into euro	(22)	-	-	-	(22)
Remainder as at December 31, 2015	323,628	64,726	32,365	(1,280,372)	(859,653)

The enclosed Explanatory Letter is an integral part of these financial reports.

The financial reports were approved and signed on May 26, 2016.

/signature/
Roman Kuzmin
General Manager

/signature/
Virginija Unguraitienė
Chief Financial Officer

TECE BALTIKUM UAB

Enterprise No. 134758647; Savanorių Pr. 339B, Kaunas, Lithuania

CASH FLOW STATEMENT**FOR THE YEAR ENDED ON DECEMBER 31, 2015**

(all amounts are specified in euro, unless stated otherwise)

ARTICLES	Year 2015	Year 2014
I. Cash flow from operating activities		
I.1. Income during the reporting period (with VAT)	4,910,495	4,041,916
I.1.1. Income from clients	4,907,523	4,033,155
I.1.2. Other income	2,972	8,761
I.2. Payments during the reporting period	(4,853,555)	(3,870,606)
I.2.1. Amounts paid to suppliers of raw materials, goods and services (with VAT)	(3,543,019)	(2,602,062)
I.2.2. Payments related to labor relations	(717,258)	(703,947)
I.2.3. Taxes paid to the budget	(591,041)	(558,113)
I.2.4. Other payments	(2,237)	(6,484)
Net cash flow from operating activities	56,940	(171,310)
II. Cash flow from investing activities		
II.1. Acquisition of long-term assets (excluding investment)	(54,121)	(34,354)
Net cash flow from investing activities	(54,121)	(34,354)
III. Cash flow from financial activities		
III.1. Cash flow associated with other sources of financing	(89,387)	(93,738)
III.1.1. Decrease of debt	(89,387)	(93,738)
III.1.1.1. Loan repayment	(86,667)	(86,667)
III.1.1.2. Interest paid	(2,720)	(7,071)
Net cash flow from financial activities	(89,387)	(93,738)
IV. Effect of foreign currency exchange rate changes on cash and cash equivalents	-	(529)
V. Net increase (decrease) in cash flow	(86,568)	42,689
VI. Cash and cash equivalents at the beginning of the reporting period	229,270	186,581
VII. Cash and cash equivalents at the end of the reporting period	142,702	229,270

The enclosed Explanatory Letter is an integral part of these financial reports.

The financial reports were approved and signed on May 26, 2016.

/signature/
Roman Kuzmin
General Manager

/signature/
Virginija Unguraitienė
Chief Financial Officer

TECE BALTIKUM UAB

Enterprise No. 134758647; Savanorių Pr. 339B, Kaunas, Lithuania

EXPLANATORY LETTER FOR THE YEAR ENDED ON DECEMBER 31, 2015

(all amounts are specified in euro, unless stated otherwise)

1. Information on the economic activities of the Company

Limited Liability Company TECE Baltikum (hereinafter referred to as the Company) was registered by the Registrar of Kaunas City Municipality on July 4, 1996. Registered office address: Savanorių Pr. 339B, Kaunas LT-50119, Lithuania. Principal place of business: Terminalo St. 10, Biruliškės Village, Kaunas District LT-54469, Lithuania.

As of December 4, 2007, all the shares of the Company have been owned by the Germany company TECE GmbH (headquartered at Hollefeld St. 57, Emsdetten, Germany, enterprise number DE 814768916).

The Company has a branch office in Klaipėda (at Dubysos Sr. 25), in Vilnius (at Lukiškių Al. 3-210), in Latvia (at Mūkusalas St. 41B-8, Riga, enterprise number LV40006014606) and in Estonia (at Tuleviku St. 10, Tallinn, enterprise number EE 101474289).

The Company engages in sales of water supply and heating systems.

As at December 31, 2015, the authorized capital of the Company consisted of 11,175 ordinary shares with the par value of EUR 28.96 each. All shares are fully paid for.

As at December 31, 2015, the number of employees on the payroll was 19 (in comparison to 21 employees on December 31, 2014).

2. Brief description of the key accounting principles

The financial statements of the Company were prepared in accordance with the Business Accounting Standards (BAS) and the laws regulating accounting and financial statements in the Republic of Lithuania.

The financial reports were generated on the basis of acquisition cost.

When preparing financial reports, the going concern principle, i.e. the assumption that the Company will continue its business operations in the future, was taken into consideration.

The financial year of the Company is the calendar year.

The Company provides all amounts in the financial statements in euro (EUR).

The following are the main accounting policies of the Company.

Long term intangible assets

At first, the intangible assets are registered at acquisition cost. Intangible assets are recognized as such if it is probable for the Company to gain economic benefits related to such assets and if the cost of the asset acquisition can be measured reliably. Following initial recognition, the intangible assets are recorded in financial statement at acquisition cost less the accumulated amortization and amount of value reduction losses, if any.

Amortization of the intangible assets is calculated in directly proportionate (linear) method within the estimated useful time.

The following is the useful time of this intangible asset group:

Long-term intangible assets	Useful time
Software	3 years

The value reduction of the intangible assets and writing-off losses are attributed to the expenses of the company's activity in the profit (loss) statement.

Upon transfer of intangible assets, the result of the transaction – profit or loss – is shown in the profit (loss) statement of the same reporting year.

Long term tangible assets

Long term tangible assets are the assets, which the Company owns and controls, from which it expects receiving economic benefit in future periods, which will be used for longer period than one year, the acquisition (manufacture) cost of which can be reliably determined and the value of which is higher than EUR 232.

The long term tangible assets are recorded in financial statement at acquisition cost less the accumulated amortization and amount of value reduction losses, if any.

Amortization of the tangible assets is calculated in directly proportionate (linear) method within the following estimated useful time:

Long-term tangible assets	Useful time
Vehicles	4-6 years
Other equipment, devices, tools and machinery	3-6 years

At the end of each year, the Company reviews the useful time of the long term assets, their liquidation value and depreciation methods, and evaluates the change influence, if any, which is recorded with respect to future outlook.

Any repair-related expenses on the long term tangible assets that are already being used are added to the long term tangible asset value recorded in the accounting, if such expenses extend the useful time of the assets or improve their beneficial properties. All other repair expenses are recorded as expenditure in the profit (loss) statement at the moment when they are incurred.

The repairs of rented assets and/or assets given for use based on use agreements are attributed to assets and recorded as expenditure throughout the remaining rental period, if such repairs extend the useful time of the assets or improve their beneficial properties.

Upon transfer of the tangible assets, the result of the transaction – profit or loss – is shown in the profit (loss) statement of the same reporting year.

Investment assets

Investment assets are immovable property held for the purpose of receiving rental and/or generating profit from increase in asset value. The investment assets are recorded in accounting at their fair value with no calculation of depreciation. The fair value of the investment assets are specified each time upon generating financial reports and any related changes are registered either as profit or losses in the profit (loss) statement.

Upon transfer of the assets from other long term tangible asset groups to investment asset group, the asset value recorded on the balance sheet is considered the acquisition cost of the investment assets. On the day of transfer, the investment assets are recorded at their fair value and the difference between the acquisition cost and fair value is shown on the profit (loss) statement. The unused

portion of the revaluation reserve of the transferred revaluated long term assets is reduced by increasing the profit brought forward (decreasing the losses).

The repair expenses of the investment assets recorded at fair value in the financial reports are recognized as expenditure during the period they were incurred.

Long term tangible and intangible asset value decrease (impairment)

The Company reviews the residual asset value each time when generating financial reports to determine any signs of value decrease. Upon detecting such signs, the Company assesses the recoverable amount with the purpose of assessing the value decrease (if any). When evaluation of the recoverable amount is impossible, the Company calculates the recoverable amount of the income-generating asset group that the asset in question belongs to. When a reliable and consecutive basis for asset appropriation can be determined, the Company appropriates its assets to separate units of income-generating assets or to such smaller groups of income-generating assets, the reliable and consecutive basis for appropriation of which can be defined.

Recoverable amount is the greater of an asset's net sale price less costs to sell or its value in use. The assessment of the value in use involves the process of discounting the estimated future cash flows to its present value by employing the pre-tax discount rate. The latter is determined by assessing the present market conditions, the existing time value of money and asset-related risk that was not taken into account when estimating future cash flows.

If the recoverable amount of the assets (or income-generating asset group) is lower than the book value of the assets in question, the book value of the assets is reduced to the recoverable amount of the assets (or income-generating asset group). Any impairment losses are recorded immediately in the profit (loss) statement, unless the said assets have been previously revalued. In such a case, impairment losses are accounted for as decrease of the revaluation reserve.

If the asset value increases following the recording of the impairment losses, the book value of the assets (or income-generating asset group) is increased to the newly calculated recoverable amount of the assets; however, such an increase shall not exceed the book value of the assets (or income-generating asset group), if the impairment losses were not recognized in the previous year. The recovery of impaired assets is recorded in the profit (loss) statement immediately, unless the said assets have been previously revalued.

Stock

Stock is accounted for either at acquisition cost or net realization value, whichever is the lowest. The net realization value indicates the estimated sales price of stock under regular operation conditions less all the assessed expenses for manufacturing completion and sales.

The cost is calculated on FIFO basis by making an assumption that the stock acquired first will be used first as well. When calculating the cost of products, the Company allocates a portion of received discounts to goods acquired from the suppliers that have not yet been sold.

Financial assets

Financial assets are accounted for and written off on the day of transaction when the Company acquires the right or obligation based on the respective agreement, the provisions of which lay out the presentation of financial assets on market terms. The first time the financial assets are accounted for at acquisition cost plus transaction expenses.

Financial assets are classified into the following groups: financial assets “for sale”, financial assets “kept until the buyout term” and “loans and amounts receivable”. The classification of assets depends on asset type and purpose and is determined on the first time of recording the assets in the accounting documents.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents include cash on hand, cash-in-transit, money in bank accounts, demand deposits and other short-term (up to 3 months from the day of agreement conclusion) highly realizable investments which can be quickly exchanged into known cash amounts and the risk of value change of which is insignificant.

Amounts receivable

At the time of the initial recognition, the amounts receivable are accounted for at acquisition cost. At later times, they are accounted for at amortized cost by employing effective interest rate method less any impairment losses. The decrease of value of the amounts receivable is formed and recorded in the profit (loss) statement, when there is objective proof of the decreased asset value.

Financial asset value decrease (impairment)

The Company reviews the financial assets each time upon generating financial reports to determine any signs of value decrease. The value of financial assets is deemed impaired when consequences of objective factors (such as one or several events post the first recognition of financial assets) influenced the estimates future cash flows from the financial assets.

The amount of the impairment losses of the financial assets accounted for at amortized cost is recognized as the difference between the book value of the financial assets and the present value of the future cash flows that have been discounted by employing the initial effective interest rate of the financial assets.

The total book value of the financial assets is directly decreased by the assessed impairment losses. The book value is restored by using the previously written off amounts that are recovered at a later time. The changes of book value due to impairment are recorded in the profit (loss) statement.

If the amount of impairment loss assessed at a later time decreases and such decrease can be objectively tied to an event that occurred after the recognition of impairment losses, the previously recorded impairment losses are recovered and duly recorded in the profit (loss) statement; however, only in so far as the book value of the investments on the day of reversing the impairment losses does not exceed the amortized cost that would have been recorded if the impairment losses were not recognized in the previous periods.

Financial obligations

Contractual obligations to transfer cash or other financial assets are classified as financial obligations.

When assessing financial obligations, the company categorizes them as follows: related to market price and not related to market price.

Financial obligations that are not related to market price

Financial obligations that are not related to market price are comprised of loans and trade payables.

At the time of initial recognition, the financial obligations that are not related to market price are evaluated at their cost and transaction-related expenses are recognized as expenditure in the profit (loss) statement of the reporting period. At later periods, such financial obligations are accounted for at amortized cost by employing the effective interest rate. Short term financial obligations are recorded at their cost, if the application of effective interest rate is insignificant.

Effective interest rate method

The effective interest method is a technique for calculating the amortized cost of financial assets and obligations and appropriation of interest income and expenditure within a certain period of

time. Effective interest rate is an interest rate used to precisely discount the evaluated cash flows (including all paid and received taxes that are an integral part of the effective interest rate, transaction related expenses and other payments or discounts) to the net book value at the time of initial recognition within the estimated financial asset and obligation period or (if applicable) a shorter period.

Accounting of lease

Lease is deemed a financial transaction when essentially the entire risk and benefits related to the property are transferred based on the lease conditions. Operating lease is not considered as finance lease.

Company as lessee

The property leased under finance lease is recognized at the value equal to the fair value of leased property at the beginning of the lease period. The respective obligation to the lessor is recorded on the balance sheet as finance lease obligation. The payments made under lease agreement are categorized into financial expenditure and decrease of financial obligation in such a way that a regular interest rate on the residual amount due is reached. Financial expenditure is recorded as expenditure in the profit (loss) statement.

Income from operating lease is recognized under directly proportional method within the entire period of respective lease. The initial direct expenses related to negotiations and coordination of operating lease are added to the value of the leased property recorded on the balance sheet and are recognized under directly proportional method within the period of lease.

Payments according to the operating lease agreements are accounted for in the profit (loss) statement as expenditure under directly proportional method within the lease period, unless another systematic method is deemed more suitable to reflect the economic benefits received from the leased property in terms of time. Undefined operating lease taxes are recognized as expenditure during the period they were incurred.

In case of receiving lease incentives for entering into operating lease agreements, such incentive payments are recognized as obligations. The lease expenditure is decreased by the accumulated incentive benefits under direct linear method, unless another systematic method is deemed more suitable to reflect the economic benefits received from the leased property in terms of time.

Deferrals

Deferrals are accounted for only when due to some past event the Company has a legal liability or an irrevocable obligation which is believed to require resources granting economic benefits and when the liability amount can be reliably assessed.

An amount recognized as a deferral is the best evaluation necessary to cover the current obligations of the reporting period with respect to the risks and uncertainties arising from the said obligations. When deferrals are evaluated by employing the future cash flows to cover the obligations, the present cash flow value is deemed the book value of such deferrals.

When a portion of or the entire economic benefit required to cover the deferrals is expected to be received from a third party, the amount receivable is recognized as assets, if it becomes clear that the compensation is received and the amount receivable may be reliably evaluated.

Recognition of income

Income is recognized when the Company is expected to receive an economic benefit and when such income can be reliably assessed. Income is calculated at fair value less value added tax, returns and discounts.

Sales of goods

Income for the goods sold is recognized if all the conditions below are met:

- The Company transferred a significant portion of goods-related risk and benefits granted by the property to the buyer
- The Company does not manage or control the sold goods to a degree that is usually associated with ownership
- The amount of income can be reliably assessed
- The Company is expected to receive transaction-related economic benefits
- The expenses related to the transaction or expenses to be incurred can be reliably assessed.

Provision of services

Income is recognized upon completion of the transaction or when the level of such completion can be reliably assessed prior to generating the balance sheet.

Recognition of expenditure

Expenditure is recorded in the accounting on the basis of the accumulation and comparison principles during the reporting period when the related income is generated, irrespective of the time of payment.

Corporate tax

The corporate tax expenditure is comprised of the corporate tax of the current year and deferred tax.

Corporate tax of the current year

The corporate tax of the current year is paid with respect to the taxable profit for the year. The taxable profit is different from the profit recorded in the profit (loss) statement because it does not encompass all income or expenditure that are taxable or should be included in the next year. It also does not encompass the articles that are never taxable or included. The corporate tax is calculated by applying the tax rate valid or approved prior to the end of the reporting period. In 2014 and 2015, the corporate tax rate applicable to the Company was 15%.

Deferred tax

Deferred taxes reflect the temporary differences between the balance sheet value of assets and liabilities and the direct tax influence on the respective tax basis. The deferred tax obligations are recognized in general for all temporary differences while the deferred tax assets are recognized on the balance sheet to the extent the Company expects them to decrease the taxable profit when keeping to the temporary differences. Such assets and obligations are not recognized if the temporary differences are related to prestige or if the assets and obligations recognized at the time of transaction (other than business combination) do not influence either the taxable or financial profit.

Deferred tax assets are reviewed upon generating the financial reports and, if the Company is not expected to have sufficient taxable profit to realize such assets, they are decreased to the amount that is expected to reduce the profitable profit in the future.

The deferred tax assets and liabilities are assessed on the basis of tax rate which is assumed to be applicable in the year during which the temporary differences are expected to be covered or paid and in respect of the tax rates (and laws on taxes) which were adopted or will be adopted by the end of the reporting period. Deferred tax assets and obligations reflect the tax consequences that the Company is expecting to occur at the end of the reporting year due to its payment or coverage of its assets and liabilities.

The deferred tax assets and obligations are offset when offsetting the tax assets and obligations of the current year is legally allowed and when they are related to corporate taxes imposed by the same

institutions, provided that the Company is intent on offsetting the tax assets and obligations of the current year at their net value.

Current year corporate tax and deferred tax for a period

Current year corporate tax and deferred tax for a period are accounted for as expenditure in the profit (loss) statement, except when they are related to articles not recognized in the profit (loss) statement (directly under equity) and in such case they are also not recognized in the profit (loss) statement, or when they occurred at the moment of initial recognition of business combination.

Currency in the financial reports

As of January 1, 2015, the Company manages its accounting and provides all amounts in the financial reports in the national currency of the Republic of Lithuania, i.e. euro. The accounting data in the Lithuanian Litas calculated at the end of the day prior to the adoption of euro were recalculated into euro by employing the official currency exchange rate of 3.4528. The differences occurring due to recalculation were recognized either as investment income or expenditure of the reporting period.

The Company handled its accounting in Lithuanian Litas until January 1, 2015. The comparative information of the financial reports of the previous reporting year provided in Lithuania Litas was recalculated into euro by employing the official currency exchange rate and then rounded to the nearest whole following the rounding rules.

Financial risk management policy

In its operations, the Company employs the following risk management measures:

Credit risk

The Company has no significant credit risk as the latter is distributed among many buyers.

The credit risk related to money kept in banks is limited as the Company performs all its transactions in banks with high credit ratings granted by foreign rating agencies.

Interest rate risk

The Company has no loans with a fixed interest rate. The Company has no financial instruments, the purpose of which is to manage the risk of interest rate fluctuation.

Liquidity risk

The Company manages its liquidity risk by maintaining sufficient reserves, bank services and reserve credit measures, constantly monitoring the actual and estimated cash flows and coordinating the financial asset and obligation terms.

The Company's policy is based on maintaining sufficient amount of cash and cash equivalents or ensuring financing via credit lines with the purpose to fulfill the obligations listed in the Company's strategic plans.

Foreign exchange risk

The Company has no significant foreign exchange risk. Thus, in 2014 and 2015, the Company did not employ any foreign exchange risk management measures.

To manage any foreign exchange risk, the Company concluded credit agreements only in euro. The sale and purchase agreements of the Company are also usually concluded in euro.

Associated parties

An associated party is a legal entity and/or natural person fulfilling at least one of the below listed conditions:

- a) Has either direct or indirect crucial impact on the Company
- b) May have a significant influence on the Company
- c) Jointly controls an object under consortium agreement
- d) It is a Company with crucial impact, the same parent company or the same natural person (their group)
- e) It is an associate company or subsidiary
- f) It is a company controlled under consortium agreement
- g) It is one of the managers of the company or parent company
- h) It is a close family member of the party listed under Clause a), b), c) or g)
- i) It is a company under crucial influence, control or significant influence of any of the parties listed under Clause g) or h)
- j) It is a company accumulating pension payments or other benefits for the employees of the Company or related legal entities and making such payments after the termination of employment agreements

Uncertainties

Contingent liabilities are not recognized in the financial reports, except for contingent liabilities in business combinations. The latter are described in financial reports, except when the probability of losing the resources generating economic benefits is very small.

Contingent assets are not recorded in the financial reports, but it is described when it is probable to receive income or economic benefits.

Post-balance events

The post-balance events that provide additional information on the Company status as at the day of generating the financial reports (adjusting events) are reflected in the financial reports. The post-balance events that are not adjusting events are described in the notes only when they have significant influence.

Important accounting evaluations and they key uncertain valuation sources

When applying the Business Accounting Standards, the Company's management must make estimates, certain decisions or assumptions with regard to the book values of the assets and obligations that are difficult to establish using other sources. The estimates and related assumptions are based on past experience and other directly related factors. Actual results may differ from the provided estimates.

Estimates and main assumptions are constantly reviewed. The results of the accounting estimate reviews are recognized during the period when such a review was performed and its results had influence on the reporting period or during the review period and future periods if such a review has influence on the current or future period.

3. Intangible assets

As at December 31, the intangible assets were comprised of the following:

	Software
Acquisition cost	
As at December 31, 2013	19,497
- Acquisitions	2,595
As at December 31, 2014	22,092
- Acquisitions	2,150
- Transfers and write-offs	(1,962)
As at December 31, 2015	22,280

Accumulated amortization	
As at December 31, 2013	2,623
- Amortization	4,769
As at December 31, 2014	7,392
- Amortization	7,345
- Transfers and write-offs	(1,961)
As at December 31, 2015	12,776
Residual value	
As at December 31, 2014	14,700
As at December 31, 2015	9,504

As at December 31, 2014 and as at December 31, 2015, the Company had no intangible assets that were received for free and used in its operations.

The amortization of the long term intangible assets was accounted for in the profit (loss) statement (Remark 12).

As at December 31, the Company had no totally amortized but still used long term intangible assets.

4. Tangible assets

As at December 31, the tangible assets were comprised of the following:

	Investment assets	Vehicles	Other equipment, devices, tools and machinery	Total
	Land			
Acquisition cost				
As at December 31, 2013	458,602	226,204	59,495	744,301
- Acquisitions	-	-	28,620	28,620
- Transfers and write-offs	-	(14,823)	(4,811)	(19,634)
As at December 31, 2014	458,602	211,381	83,304	753,287
- Acquisitions	-	44,050	7,920	51,970
- Transfers and write-offs	-	(38,519)	(7,396)	(45,915)
As at December 31, 2015	458,602	216,912	83,828	759,342
Accumulated amortization				
As at December 31, 2013	-	95,440	26,573	122,013
- Amortization	-	26,681	17,555	44,236
- Transfers and write-offs	-	(14,823)	(4,785)	(19,608)
As at December 31, 2014	-	107,298	39,343	146,641
- Amortization	-	28,272	19,798	48,070
- Transfers and write-offs	-	(38,519)	(7,391)	(45,910)
As at December 31, 2015	-	97,051	51,750	148,801
Residual value				
As at December 31, 2014	458,602	104,083	43,961	606,646
As at December 31, 2015	458,602	119,861	32,078	510,541

As at December 31, 2014 and as at December 31, 2015, all long term assets were used in the Company's operations.

The amortization of the long term tangible assets was accounted for under the expenditure article in the profit (loss) statement (Remark 12).

As at December 31, the Company had totally amortized but still used long term tangible assets at the following cost:

	Year 2015	Year 2014
Vehicles	19,115	37,651
Other equipment, devices, tools and machinery	2,415	2,960
Total	21,530	40,611
	Year 2015	Year 2014
Land	458,602	458,602
Total	458,602	458,602

In 2007, the Company purchased a land lot (Identification Number 4400-1995-3096, address: Kauno St. 22, Ramučiai, Karmėlava, Kaunas) for construction of administrative and warehousing facilities.

When the main shareholder refused to invest into construction works, the property was reclassified as investment assets and held for sale (the property price included project preparation expenses in the amount of EUR 142 thousand).

In 2016, the main shareholder issued a written letter promising to purchase the property in question at a price no lower than the value recorded on the balance sheet.

5. Stock

As at December 31, the stock was comprised of:

	Year 2015	Year 2014
Purchased goods for resale	629,535	789,149
Raw materials and consumables	237	409
	629,772	789,558
Less: write-down to the possible net realizable value	-	-
Total:	629,772	789,558

As at December 31, 2015, the stock on the balance sheet value of EUR 27 thousand (EUR 43 thousand in 2014) was held by third parties.

6. Amounts receivable within one year

As at December 31, amounts receivable within one year were comprised of:

	Year 2015	Year 2014
Trade debtors	1,062,657	1,230,158
Other amounts receivable	1,360	1,346
	1,064,017	1,231,504
Less: value decrease of bad debts	(170,266)	-
Total:	893,751	1,231,504

7. Cash and money equivalents

As at December 31, cash and money equivalents were comprised of:

	Year 2015	Year 2014
Money in bank	142,042	228,925
Cash on hand	660	345
Total:	142,702	229,270

8. Authorized capital, legal and other reserves

a) Share capital

As at December 31, 2015, the share capital of the Company was comprised of 11,175 ordinary shares with the par value of EUR 28.96.

The Company did not acquire or transfer its own shares in 2014 and 2015.

b) Legal reserve

Legal reserve is a mandatory reserve set forth in the laws of the Republic of Lithuania. No less than 5% of net profit is transferred to the legal reserve until it reaches 10% of the authorized capital. The legal reserve can only be used to cover future losses.

As at December 31, 2014 and as at December 31, 2015, the legal reserve was fully accumulated and amounted to EUR 32,365.

c) Other reserves

Other reserves are formed based on the decision of the annual meeting of shareholders regarding profit appropriation and are laid out in the Articles of Association of the Company. These reserves can only be used for the purposes approved by the general meeting of shareholders.

9. Draft loss appropriation

	Amount
Profit (loss) brought forward – (loss) – at the end of previous financial year	(999,647)
Net result of financial year – (loss)	(280,725)
Result to be appropriated – (loss) – at the end of financial year	(1,280,372)
Profit appropriation:	
- To reserves set forth in the laws	-
Profit (loss) brought forward – (loss) – at the end of the financial year	(1,280,372)

10. Financial debts

As at December 31, financial debts were comprised of

	Year 2015	Year 2014
TECE GmbH (EUR), to be paid back by December 31, 2015, interest rate: 5%	-	86,667
Total:	-	86,667

11. Sales income

The income from sales received for the year ended on December 31 was as follows:

	Year 2015	Year 2014
Income from sold goods	4,069,479	3,888,292
Income from provided services	4,751	2,864
Total:	4,074,230	3,891,156

12. Operating expenses

The operating expenses for the year ended on December 31 were as follows:

	Year 2015	Year 2014
SELLING EXPENSES		
Salary for the Sales Department employees	445,779	425,728
Social insurance for the Sales Department employees	128,274	119,214
Representational expenses	65,194	63,249
Vehicle expenses and fuel	62,614	74,032
Advertising	54,409	115,434
Business trip expenses	25,914	28,023
Communication expenses	12,649	19,409
Other selling expenses	27,767	38,993
	822,600	884,082
GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES		
Deferrals for bad debts	170,266	-
Salary for Documentation Office employees	146,333	110,728
Rental	116,415	103,293
Depreciation and amortization	55,415	49,005
Social insurance for the Documentation Office employees	44,673	37,038
Other general and administrative expenses	109,610	98,356
	642,712	398,420
Total:	1,465,312	1,282,502

As of 2014 the accounting policy was changed and operating expenses were categorized into selling expenses and general and administrative expenses.

13. Other activities

Other activities for the year ended on December 31 were as follows:

	Year 2015	Year 2014
INCOME FROM OTHER ACTIVITIES		
Profit from transfer of long term assets	9,400	2,895
Accounting of surplus of goods	98	4,287
Other income	2,498	1,898
	11,996	9,080
EXPENSES OF OTHER ACTIVITIES		
Other expenses	-	-
	-	-
Result of other activities:	11,996	9,080

14. Financial and investment activities

Financial and investment activities for the year ended on December 31 were as follows:

	Year 2015	Year 2014
INCOME FROM FINANCIAL AND INVESTMENT ACTIVITIES		

Positive influence of exchange rate change	44	-
	44	-
EXPENSES OF FINANCIAL AND INVESTMENT ACTIVITIES		
Negative influence of exchange rate change	-	(543)
Credit interest expenses	(2,720)	(7,071)
Fines and late payment fees	(96)	(54)
	(2,816)	(7,668)
Result of financial and investment activities:	(2,772)	(7,668)

15. Financial relations with Company managers

	Year 2015	Year 2015	Residual amount as at December 31, 2015
Amount calculated for company managers and other related parties			
Work-related amounts	133,509	99,418	11,806
Average number of managers per year	2	2	2

16. Transactions of associated parties (except financial relations with Company managers)

Associated party	Amounts receivable	Amounts payable	Sales	Purchases
<i>Shareholder</i>				
TECE GmbH	-	2,941,482	-	2,500,965
<i>Companies associated with the shareholder</i>				
TECE Sp. z.o.o	-	27,473	-	90,439
OOO TECE Systems	-	-	283,718	-
I000 TECE	-	-	154,171	-
Total:	-	2,968,955	437,889	2,591,404

The Company had transactions, including sales, purchases and loans, with the associated parties during the year ended on December 31, 2014.

The table below details the transactions with associated parties during the year ended on December 31, 2014.

Associated party	Amounts receivable	Amounts payable	Sales	Purchases
<i>Shareholder</i>				
TECE GmbH	-	3,156,516	-	2,494,959
<i>Companies associated with the shareholder</i>				
OOO TECE	239,905	-	229,905	-
OOO TECE Systems	-	-	117,868	-
TECE Sp. z.o.o	-	45,464	-	113,319
Total:	239,905	3,201,980	347,773	2,608,278

17. Possible future liabilities and obligations

As at December 31, 2014 and as at December 31, 2015, the Company did not take part in any court proceedings that might have significant influence on the financial reports, in the opinion of the management.

Rented property	Rental period		Rental, in EUR per one month
	From	To	
Non-residential premises (office premises) – Dubingiai UAB	January 1, 2015	December 31, 2019	5,783

As at December 31, the future rental payments for the rented property was as follows:

	Year 2015	Year 2014
During the first year	69,396	-
During the second to fourth year	208,188	-
Total:	277,584	-

18. Continuity of operations

The Company had net losses of EUR 280,725 during the year ended on December 31, 2015 (in comparison to net losses of EUR 189,992 in 2014). As at December 31, 2015, the short-term obligations of the Company exceeded short-term assets by EUR 1,479,698 (EUR 1,200,250 as at December 31, 2014). As at December 31, 2014 and as at December 31, 2015, the Company did not comply with the requirement of Article 38 of the Law on Companies of the Republic of Lithuania stating that equity must comprise 50% of the authorized capital.

The continuity of the Company's economic activities depends on its ability to generate sufficient cash flows for covering its obligations in a timely manner and/or to receive additional income or loan when needed and/or repeated financial funding from shareholders or other associated parties.

The Company has received an assurance from its shareholder stating that the latter is able to and shall support the Company financially for at least a year from the day of financial reporting.

19. Post-balance events

After the end of the financial year and until the approval of the financial reports, there were no post-balance events that would be considered significant to financial reporting or should be additionally revealed.

Translated into the **English** language by **Paulina Kušnerovienė**, Translator of the Translation Agency Mažas Pasaulis UAB, aware of the provisions of Article 235 of the Criminal Code of the Republic of Lithuania.

I, the undersigned **Paulina Kušnerovienė**, hereby certify the preceding text to be a true and faithful translation of the attached text in the **Lithuanian** language.

Witness my hand and official stamp of the Translation Agency Mažas Pasaulis UAB.




Mažas Pasaulis UAB

Lithuanian Enterprise No: 300614930

Address: P. Kalpoko St. 1-28, LT- 44146 Kaunas, Lithuania

Phone: +370 37 328814; +370 614 35543

Fax: +370 37 328815

E-mail: info@mazaspasaulis.lt

<http://www.mazaspasaulis.lt/>

Registration No. 101093 (State Enterprise Center of Registers, Kaunas Branch)

Sidevahendid

Liik	Sisu
Telefon	+372 6781100
Faks	+372 6780111
E-posti aadress	info@tece.ee
Muu sidevahend	www.tece.ee