

---

---

**AUDITO UAB O.ARMALIENĖ IR PARTNERIAI**

**UAB FMĮ „ORION SECURITIES“**

Nepriklausomo auditoriaus išvada,  
finansinės ataskaitos  
ir  
bendrovės metinis pranešimas  
už metus, pasibaigusius  
2011 m. gruodžio 31 d.

**2012 m.**

---

---

## Turinys

---

	<i>Lapų sk.</i>
Nepriklausomo auditoriaus išvada	2
Balansas	4
Pelno (nuostolių) ataskaita	2
Pinigų srautų ataskaita	2
Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita	1
Aiškinamasis raštas	20
Bendrovės metinis pranešimas	11

**NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA**

AUDITO UAB FMJ ORION SECURITIES  
Adresas: L. Kalno g. 135572154, LT-335721513  
Laisvės al. 9-3, LT-44237 Kaunas  
tel. (+37) 46 76 12, faksas (+37) 46 76 13,  
El. paštas: info@armauditorius.lt

Išvada 2011 m.

**UAB FMJ „ORION SECURITIES“ akciniinkams**

**Išvada dėl finansinių ataskaitų**

Mes atlikome UAB FMJ „Orion securities“ (toliau – Bendrovė) toliau pateikiamos finansinių ataskaitų rinkinio, kuri sudaro 2011 m. gruodžio 31 d. balansa ir tą dieną pasibaigusiu metu pelnö (nuostolių) ataskaita, nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita, pinigų srautų ataskaita bei aiškinamasis raštas (toliau – finansinės ataskaitos), auditą.

**Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas**

Vadovybė yra atsakinga už šiu finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikoje galiojančius teisės aktus, reglamentuojančius buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą, ir verslo apskaitos standartus, ir tokį vidaus kontrole, koks, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaudėjimo ar klandos.

**Auditoriaus atsakomybė**

Mūsų atsakomybė – apie šias finansines ataskaitas pareikšti nuomone, pagrįstai atliktu auditu. Mes atlikome auditą pagal tarptautinius audito standartus. Šie standartai reikalauja, kad mes laikytumėmės eiliukos reikalavimų ir planuotume bei atlikimme auditą taip, kad gautume pakankamą užtikrinimą, kad finansinėse ataskaitose nėra reikšmingų iškraipymų.

Auditas apima procedūras, kurias atliekant siekiant surinkti auditu įrodymų dėl finansinių ataskaitų suomų ir atskleistos informacijos. Procedūrų parinkimas priklauso nuo auditoriaus sprendimo, išskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaudėjimo ar klandos rizikos vertinimą. Vertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į vidaus kontrole, susijusią su įmonės finansinių ataskaitų rengimui ir teisingu pateikimu, kad parinktu tomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštų nuomone apie įmonės vidaus kontrolės veiksmingumą. Auditas taip pat apima taikomų apskaitos principų tinkamumo ir vadovybės atliekamu apskaitinių ivertinimų racionalumo ir bendro finansinių ataskaitų pateikimo įvertinimą.

Mes tikime, kad mūsų surinkti auditu įrodymai yra pakankami ir tinkami auditoriaus nuomonei pagrįsti.

**Nuomone**

Mūsų nuomone, finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiuose teisingai pateikia Bendrovės 2011 m. gruodžio 31 d. finansinę buklę ir tą dieną pasibaigusiu metu finansinius veiklos rezultatus ir pinigų srautus vadovaujantis Lietuvos Respublikoje galiojančiais teisės aktais, reglamentuojančiais buhalterinę apskaitą ir finansinių ataskaitų sudarymą, ir Verslo apskaitos standartais.



**Išvada dėl kitų teisinių ir priežiūros reikalavimų**

Be to, mes perskaitėme toliau pateiktą Bendrovės 2011 m. metinį pranešinį ir nepastebėjome jokių reikšmingų įžiūrėtakos finansinės informacijos neatitinkimų Bendrovės 2011 m. audituotoms finansinėms ataskaitoms.

**AUDITO UAB O. ARMALIENĖ IR PARTNERIAI**  
Audito įmones pažymėjimo Nr. 001242

Auditorė Ona Armalienė  
Auditoriaus pažymėjimo Nr. 000008

2012 m. vasario 10 d.  
Kaunas, Lietuva

**UAB FMĮ "ORION SECURITIES"**

(Įmonės pavadinimas)

**Įmonės kodas 122033915, adresas A.Tumėno g. 4, Vilnius**

(Įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

**2011 m. gruodžio mėn. 31 d. BALANSAS**

**2012 02 07 Nr. 1**

(ataskaitos sudarymo data)

**2011 01 01 - 2011 12 31**

(ataskaitinis laikotarpis)

**LTL, litais**

(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

	TURTAS	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>A.</b>	<b>TURTAS</b>	<b>4</b>	<b>8.268.294</b>	<b>8.578.428</b>
I.	Pinigai	1,4	1.509.960	294.263
II.	Iždo vekseliai ir kiti vekseliai, kuriuos superka centriniai bankai			
II.1.	Iždo vekseliai			
II.2.	Kiti vekseliai, kuriuos superka centriniai bankai			
III.	Paskolos ir išankstiniai apmokėjimai finansų įstaigoms			
III.1.	Iki pareikalavimo			
III.2.	Kitos paskolos ir išankstiniai apmokėjimai			
IV.	Paskolos ir išankstiniai apmokėjimai klientams	4	1.565.204	550.214
V.	Kitos gautinos sumos	4	1.164.713	547.418
V.1.	Susijusios su įmonės teikiamomis paslaugomis		436.452	469.854
V.2.	Sukauptos pajamos			
V.3.	Kitos gautinos sumos		728.261	77.564
VI.	Ne nuosavybės vertybinių popieriai	2,4	148.261	150.083
VI.1.	Išleisti kitų įmonių	2,4	105.421	78.579
VI.1.1.	Obligacijos	2,4	105.421	78.579
VI.1.2.	Vekseliai			
VI.1.3.	Kiti ne nuosavybės vertybinių popieriai			
VI.2.	Išleisti viešujų juridinių asmenų	2,4	42.840	71.504
VI.2.1.	Obligacijos	2,4	42.840	71.504
VI.2.2.	Vekseliai			
VI.2.3.	Kiti ne nuosavybės vertybinių popieriai			
VII.	Nuosavybės vertybinių popieriai	2,4	3.651.492	6.922.285
VII.1.	Akcijos (pajai)	2,4	3.394.901	6.293.852
VII.2.	Depozitoriumo pakvitavimai dėl akcijų	2,4	218.698	497.049
VII.3.	Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai	2,4	37.893	131.384
VII.4.	Kiti nuosavybės vertybinių popieriai			
VIII.	Investicijos į asocijuotas įmones			
VIII.1.	Investicijos į finansų įstaigas			
VIII.2.	Investicijos į kitas asocijuotas įmones			

	TURTAS	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
IX.	Investicijos į dukterines įmones			
IX.1.	Investicijos į finansų įstaigas			
IX.2.	Investicijos į kitas dukterines įmones			
X.	MATERIALUSIS TURTAS	3,4	96.679	84.786
X.1.	Žemė			
X.2.	Pastatai			
X.3.	Kitas materialusis turtas	3,4	96.679	84.786
X.3.1.	Transporto priemonės	3,4	4.305	1
X.3.2.	Įranga, prietaisai, įrankiai ir įrenginiai			
X.3.3.	Investiciniis turtas			
X.3.4.	Atsargos			
X.3.5.	Kitas materialusis turtas	3,4	92.374	84.785
XI.	NEMATERIALUSIS TURTAS	3,4	87.275	20.409
XI.1.	Prestižas			
XI.2.	Kitas nematerialusis turtas			
XI.2.1.	Plėtros darbai			
XI.2.2.	Licencijos			
XI.2.3.	Programinė įranga	3,4	87.275	20.409
XI.2.4.	Kitas nematerialusis turtas			
XII.	KITAS TURTAS		44.710	8.970
XII.1.	Atidėtojo mokesčio turtas	16	34.365	
XII.2.	Būsimųjų laikotarpių sąnaudos	4	10.345	8.970
XII.3.	Kitas turtas			
	<b>TURTO IŠ VISO:</b>	<b>4</b>	<b>8.268.294</b>	<b>8.578.428</b>

	<b>NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI</b>	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>B.</b>	<b>MOKĖTINOS SUMOS IR ĮSIPAREIGOJIMAI</b>	<b>4</b>	<b>2.671.145</b>	<b>4.852.354</b>
I.	Finansų įstaigoms mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	4	187.341	3.035.548
I.1.	Iki pareikalavimo	4	187.341	3.035.548
I.2.	Su nustatytu grąžinimo arba ispėjimo terminu			
II.	Klientams mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	4	565.191	1.286.541
II.1.	Iki pareikalavimo		161.213	1.031.116
II.2.	Su nustatytu grąžinimo arba ispėjimo terminu		403.978	255.425
II.2.1.	Gautos paskolos		403.978	255.425
II.2.2.	Susijusios su imonės teikiamomis paslaugomis			
III.	Išleisti ne nuosavybės vertybiniai popieriai ir kiti skoliniai įsipareigojimai			
IV.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	4	537.493	530.265
IV.1.	Pelno mokesčio įsipareigojimai	4	102.635	
IV.2.	Atidėtojo mokesčio įsipareigojimai	16		41.958
IV.3.	Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	4	316.857	258.891
IV.4.	Sukauptos sąnaudos ir būsimujų laikotarpinių pajamos	4	33.850	43.362
IV.5.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	4	84.151	186.054
V.	Atidėjiniai			
VI.	Subordinuoti įsipareigojimai	4	1.381.120	
<b>C.</b>	<b>NUOSAVAS KAPITALAS</b>		<b>5.597.149</b>	<b>3.726.074</b>
I.	Istatinis (pasiraštasis) kapitalas	5	<b>5.500.040</b>	<b>5.500.040</b>
II.	Pasiraštasis neapmokėtas kapitalas (-)			
III.	Akcijų piedai			
IV.	Savos akcijos (-)			
V.	Rezervai			
V.1.	Privalomasis			
V.2.	Savoms akcijoms įsigytų			
V.3.	Kiti rezervai			
VI.	Perkainojimo rezervas (rezultatai)			
VII.	Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	6	97.109	(1 773 966)
VII.1.	Ankstesnių metų pelnas (nuostoliai)	6	(1 773 966)	(2 062 370)
VII.2.	Ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)	6	1.871.075	288.404
	<b>NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO:</b>		<b>8.268.294</b>	<b>8.578.428</b>

## NEBALANSINĖ ATASKAITA

	Nebalansiniai straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	Suteiktos garantijos ir laidavimai			
II.	Valdomas klientų turtas		<b>305.706.440</b>	<b>409.078.696</b>
II.1.1.	Klientų pinigai		43.582.467	25.271.292
II.1.2.	Klientų vardu įsigytų vertybiniai popieriai		260.794.790	383.676.013
II.1.3.	Sumos, gautinos iš klientų sąskaita vykdomų sandorių			
II.1.4.	Įkeisti klientų vertybiniai popieriai			
II.1.5.	Vertybiniai popieriai įsigytu iš klientų pagal atvirkštinio atpirkimo sutartis		1.329.183	131.391
III.	Klientų sudarytų sandorių dėl išvestinių finansinių priemonių su trečiaja šalimi suma	7	<b>51.275.725</b>	
IV.	Kiti nebalansiniai įsipareigojimai		<b>146.898</b>	<b>301.378</b>
V.	Finansinės priemonės, kurių pagrindu klientai sudarė CFD su įmone	7	<b>5.993.143</b>	<b>7.835.070</b>
V.1.	Finansinės priemonės, kurių pagrindu įmonė kaip CFD svertą įsigijo vertybiniu popieriu		1.813.677	4.119.544
V.2.	Finansinės priemonės, kurių pagrindu įmonė sudarė CFD su trečiaja šalimi		4.179.466	3.715.526

*Toliau pateiktas aiškinamasis raštas yra sudėtinė finansinių ataskaitų dalis*

**Direktorius**

(Įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

**Alius Jakubėlis**

(vardas ir pavardė)

(parašas)

**UAB FMĮ "ORION SECURITIES"**

(Įmonės pavadinimas)

**Įmonės kodas 122033915, adresas A.Tumėno g. 4, Vilnius**

(Įmonės kodas, adresas, kiti duomenys)

**2011 m. gruodžio mėn. 31 d. PELNO (NUOSTOLIŲ) ATASKAITA**

**2012 02 07 Nr. 2**

(Ataskaitos sudarymo data)

**2011 01 01 - 2011 12 31**

(Ataskaitinis laikotarpis)

**LTL, litais**

(Ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos pajamos	8	<b>6.977.543</b>	<b>2.753.616</b>
II.	Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos sąnaudos	9	<b>3.438.694</b>	<b>2.175.324</b>
III.	Pajamos iš nuosavybės vertybinių popieriu	15	<b>61.424</b>	<b>41.923</b>
III.1	Akcijų ir kitų nuosavybės vertybinių popieriu	15	61.424	41.923
III.2.	Investicijų į asocijuotas įmones			
III.3.	Investicijų į dukterines įmones			
IV.	Palūkanų ir panašios pajamos	15	<b>450.660</b>	<b>347.419</b>
IV.1.	Ne nuosavybės vertybinių popieriu	15	6.736	54.684
IV.2.	Suteiktų paskolų	15	69.982	30.182
IV.3.	Kitos	15	373.942	262.553
V.	Palūkanų ir panašios sąnaudos	15	<b>137.677</b>	<b>24.161</b>
V.1.	Išleistų ne nuosavybės vertybinių popieriu			
V.2.	Gautų paskolų	15	137.677	24.161
V.3.	Kitos			
VI.	Pelnas (nuostoliai) iš finansinių operacijų		<b>(61911)</b>	<b>539.260</b>
VI.1.	Pelnas (nuostoliai) iš prekybos vertybiniais popieriais	15	(154784)	492.355
VI.2.	Pelnas (nuostoliai) iš operacijų užsienio valiuta	15	92.873	45.965
VI.3.	Kitas pelnas (nuostoliai) iš finansinių operacijų			940
VII.	Bendrosios administracinės sąnaudos	11	<b>1.479.846</b>	<b>1.389.996</b>
VIII.	Paskolų ir išankstinių apmokėjimų vertės koregavimo rezultatas	12	<b>10.699</b>	<b>54.763</b>

IX.	Vertybinių popierių vertės koregavimo rezultatas	<i>15</i>	(498610)	<b>396.615</b>
IX.1.	Vertybinių popierių nuvertėjimo ir jo atstatymo rezultatas			
IX.2.	Vertybinių popierių tikrosios vertės pasikeitimo rezultatas	<i>15</i>	(498610)	<b>396.615</b>
X.	Materialiojo ir nematerialiojo turto vertės koregavimo rezultatas			
X.1.	Materialiojo turto nuvertėjimo ir jo atstatymo rezultatas			
X.2.	Materialiojo turto tikrosios vertės pasikeitimas			
X.3.	Nematerialiojo turto nuvertėjimo ir jo atstatymo rezultatas			
XI.	Atidėjinių sąnaudos			
XII.	Kitos veiklos pajamos	<i>14</i>	<b>13.799</b>	<b>18.244</b>

1

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
XIII.	Kitos veiklos sąnaudos			
XIV.	ĮPRASTINĖS VEIKLOS PELNAS (NUOSTOLIAI)		<b>1.897.387</b>	<b>562.359</b>
XV.	Ypatingosios veiklos pajamos			
XVI.	Ypatingosios veiklos sąnaudos			
XVII.	YPATINGOSIOS VEIKLOS PELNAS (NUOSTOLIAI)			
XVIII.	Pelno mokesčis		26.312	273.955
XIX.	Kiti mokesčiai			
XX.	GRYNASIS PELNAS (NUOSTOLIAI)		<b>1.871.075</b>	<b>288.404</b>

*Toliau pateiktas aiškinamasis raštas yra sudėtinė finansinių ataskaitų dalis*

**Direktorius**

(Įmonės vadovo pareigų pavadinimas)

**Alius Jakubėlis**

(parašas)

(vardas ir pavardė)

**UAB FMĮ "ORION SECURITIES"**

(imonės pavadinimas)

**Įm.kodas: 122033915, adr.: A.Tumėno 4 Vilnius**

(imonės kodas, adresas)

**2011 m. gruodžio 31 d. PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA**

**2012 02 07 Nr. 3**

(ataskaitos sudarymo data)

**2011 01 01 – 2011 12 31**

(ataskaitinis laikotarpis)

***LTL, litais***

(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>I.</b>	<b>PAGRINDINĖS VEIKLOS PINIGŲ SRAUTAI</b>			
I.1.	Grynasis pelnas (nuostoliai)		1.871.075	288.404
	<b>nepiniginiai straipsniai:</b>			
I.2.	Paskolų ir išankstinių apmokėjimų vertės koregavimo rezultatas		(10 699)	(54 763)
I.3.	Vertybinių popierių vertės koregavimo rezultatas	2	498.610	(396 615)
I.4.	Finansinis turtas			
I.5.	Nusidėvėjimo ir amortizacijos sąnaudos	3	71.178	51.241
I.6.	Atidėjinių padidėjimas (sumažėjimas)			
I.7.	Kitų nepiniginių pajamų bei atidėtojo pelno mokesčio turto padidėjimas (sumažėjimas)		(464 137)	478.028
I.8.	Grynojo pelno (nuostolio) koregavimo pagal nepiniginius straipsnius rezultatas		94.952	77.891
I.9.	Iždo ir kitų vekselių, kuriuos superka centriniai bankai padidėjimas (sumažėjimas)			
I.10.	Išankstinių apmokėjimų finansų įstaigoms (padidėjimas) sumažėjimas			
I.11.	Išankstinių apmokėjimų klientams (padidėjimas) sumažėjimas			
I.12.	Kitų gautinių sumų (padidėjimas) sumažėjimas		(573 429)	(828 935)
I.13.	Ne nuosavybės vertybinių popierių (padidėjimas) sumažėjimas		1.822	1.002.605
I.14.	Nuosavybės vertybinių popierių (padidėjimas) sumažėjimas		3.270.793	(6 626 930)
I.15.	Kito turto (padidėjimas) sumažėjimas		(35 740)	168.220
I.16.	Finansų įstaigoms mokėtinų sumų padidėjimas (sumažėjimas)		(2 848 207)	3.035.548
I.17.	Klientams mokėtinų sumų ir įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas)		(572797)	1.276.468
I.18.	Kitų mokėtinų sumų ir įsipareigojimų padidėjimas (sumažėjimas)		7.228	231.576
I.19.	Gauti (sumokėti) dividendai			
I.20.	Grynojo pelno (nuostolio) koregavimo pagal balanso straipsnių pokyčius rezultatas			
I.21.	Finansinės ir investicinės veiklos rezultatų eliminavimas		(2 809 040)	5.438.798
	<b>Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>(1 593 343)</b>	<b>4.063.645</b>

Eil. Nr.	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
<b>II.</b>	<b>INVESTICINĖS VEIKLOS PINIGŲ SRAUTAI</b>			
II.1.	Vertybinių popierių isigijimas	2	(53 653 580)	(51 190 731)
II.2.	Vertybinių popierių perleidimas	2	55.765.783	45.963.021
II.3.	Gauti dividendai		61.424	41.923
II.4.	Gautos palūkanos		450.660	347.419
II.5.	Ilgalaikio turto (išskyrus vertybinius popierius) isigijimas	3	(149 938)	(74 963)
II.6.	Ilgalaikio turto (išskyrus vertybinius popierius) perleidimas	3	2	
II.7.	Suteiktos paskolos		(6 783 783)	(1 739 080)
II.8.	Susigražintos paskolos		5.724.927	1.237.774
II.9.	Kitos investicinės veiklos pinigų iplaukos			
II.10.	Kitos investicinės veiklos pinigų išmokos			
	<b>Grynieji investicinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>1.415.495</b>	<b>(5 414 637)</b>
<b>III.</b>	<b>FINANSINĖS VEIKLOS PINIGŲ SRAUTAI</b>			
III.1.	Akcijų išleidimas			
III.2.	Akcijų supirkimas			
III.3.	Kitų vertybinių popierių išleidimas			
III.4.	Kitų vertybinių popierių supirkimas			
III.5.	Gautos paskolos		1.785.098	
III.6.	Grąžintos paskolos		(255 425)	
III.7.	Išmokos už lizingą (finansinė nuoma)			
III.8.	Sumokėti dividendai			
III.9.	Sumokėtos palūkanos		(137 677)	(24 161)
III.10.	Gautos sumos pagal subordinuotus isipareigojimus			
III.11.	Sumokėtos sumos pagal subordinuotus isipareigojimus			
III.12.	Kitos finansinės veiklos pinigų iplaukos		1.905	
III.13.	Kitos finansinės veiklos pinigų išmokos		(356)	
	<b>Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai</b>		<b>1.393.545</b>	<b>(24 161)</b>
<b>IV.</b>	<b>VALIUTŲ KURSŲ PASIKEITIMO ĮTAKA GRYNUJŲ PINIGU LIKUČIU</b>			
<b>V.</b>	<b>GRYNASIS PINIGŲ SRAUTŲ PADIDĖJIMAS (SUMAŽĘJIMAS)</b>		<b>1.215.697</b>	<b>(1 375 151)</b>
<b>VI.</b>	<b>PINIGAI LAIKOTARPIO PRADŽIOJE</b>		<b>294.263</b>	<b>1.669.414</b>
<b>VII.</b>	<b>PINIGAI LAIKOTARPIO PABAIGOJE</b>		<b>1.509.960</b>	<b>294.263</b>

Toliau pateiktas aiškinamasis raštas yra sudėtinė finansinių ataskaitų dalis

Direktorius

(imonės vadovo pareigų pavadinimas)

Alius Jakubėlis

(parašas)

(vardas ir pavardė)

**UAB FMI "ORION SECURITIES"**

(imonės pavadinimas)

**Įm.kodas: 122033915, adr.: A.Tumėno 4 Vilnius**

(imonės kodas, adresas)

**2011 m. gruodžio 31 d. NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA**

**2012 02 07 Nr. 4**  
(ataskaitos sudarymo data)

**2011 01 01 – 2011 12 31**

(ataskaitinis laikotarpis)

**LTL, litais**

(ataskaitos tikslumo lygis ir valiuta)

	Apmokėtas įstatinis kapitalas	Įstatymo numatyti privalomieji rezervai	Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	Iš viso
<b>1. Likutis už praėjusių finansinių metų pabaigoje</b>	<b>5.500.040</b>	<b>29.422</b>	<b>(2 091 792)</b>	<b>3.437.670</b>
2. Ataskaitinio laikotarpio grynasis pelnas (nuostoliai)			288.404	288.404
3. Panaudoti rezervai		(29 422)	29.422	
4. Įstatinio kapitalo didinimas (mažinimas)				
<b>5. Likutis praėjusių finansinių metų pabaigoje</b>	<b>5.500.040</b>		<b>(1 773 966)</b>	<b>3.726.074</b>
6. Ataskaitinio laikotarpio grynasis pelnas (nuostoliai)			1.871.075	1.871.075
7. Panaudoti rezervai				
<b>8. Likutis ataskaitinių finansinių metų pabaigoje</b>	<b>5.500.040</b>		<b>97.109</b>	<b>5.597.149</b>

*Toliau pateiktas aiškinamasis raštas yra sudėtinė finansinių ataskaitų dalis*

**Direktorius**

(imonės vadovo paeigų pavadinimas)

**Alius Jakubėlis**

(vardas ir pavardė)

(parašas)

**UAB FMĮ „ORION SECURITIES“**

Įmonės kodas 122033915, adresas A.Tumėno g.4, Vilnius

**2011 M. METINIŲ FINANSINIŲ ATASKAITŲ**

**AIŠKINAMASIS RAŠTAS**  
(Visos sumos nurodytos litais, jei nenurodyta kitaip)

Parengimo data 2012 m. vasario 07 d.

**I. BENDROJI DALIS**

Uždaroji akcinė bendrovė FMĮ „Orion Securities“ (toliau – Bendrovė) įsteigta 1993 rugpjūčio mén. 12 d. Vilniaus m. įmonių rejestro registravimo Nr.AB 93-1009. 1997 m. lapkričio mén. 3 d. Bendrovė perregistruota LR Ūkio ministerijoje, registracijos Nr.97-331. Bendrovės kodas 122033915. Iki 2007 m. sausio mén. 12 d. Bendrovė vadinosi UAB FMĮ „Baltijos vertybiniai popieriai“.

Bendrovės įstatinis kapitalas yra lygus 5 500 040 (Penki milijonai penki šimtai tūkstančių keturiasdešimt) litų, kurį sudaro 78 572 akcijos, kiekvienos nominali vertė – 70 litų. Akcijos yra pilnai apmokėtos.

2011 metais Bendrovės akcininkai buvo du: UAB „East Europe Investment Group“ (reg.buveinė Savanorių pr. 119-3, Kaunas, juridinio asmens kodas 300606588), kuri priklauso Scaent Baltic įmonių grupei (51 proc.) ir Nyderlandų karalystėje registruota finansinių paslaugų įmonė „Lumiere Holdings B.V.“, juridinio asmens kodas 34366670 (49 proc.).

Bendrovės veikla – finansinis tarpininkavimas. Nuo 2007 m. rugsėjo 6 d. Bendrovė turi specializuotą A kategorijos licenciją, kuri suteikia teisę verstis visomis bendrovės veiklos rūšimis, nustatytomis Lietuvos Respublikos vertybiinių popierių rinkos įstatyme. Šiuo metu galima išskirti keturias pagrindines teikiamų paslaugų grupes tarpininkavimo prekyboje vertybiiniai popieriai, finansų paslaugas, įmonių finansų paslaugas, rinkos formavimo paslaugas bei turto valdymo paslaugas.

Ataskaitinių finansinių metų pabaigoje Bendrovėje dirbo 27 darbuotojai.

Praėjusių ataskaitinių finansinių metų pabaigoje Bendrovėje dirbo 20 darbuotojų.

**II VALDYMO ORGANAI**

Pagal Bendrovės įstatus valdymo organai yra visuotinis akcininkų susirinkimas, valdyba ir vienasmenis valdymo organas – Bendrovės vadovas – direktorius.

2011 m. valdybos nariais buvo:

- Paulius Vazniokas – valdybos pirmininkas;
- Linas Garbaravičius – valdybos narys;
- Konstantin Morozov – valdybos narys;
- Maksim Papanov – valdybos narys.

### III. APSKAITOS POLITIKOS DALIS

#### a) Apskaitos pagrindas

Bendrovė organizuoja apskaitą ir rengia finansines ataskaitas vadovaudamasi Verslo apskaitos standartais, LR buhalterinės apskaitos įstatymu, LR įmonių finansinės atskaitomybės įstatymu, kitais teisiniuose aktuose, norminiuose dokumentuose bei tvarkomis.

Finansiniai Bendrovės metai sutampa su kalendoriniai metais.

#### b) Finansinių atskaitų valiuta

Bendrovė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse atskaitose visos sumos yra apskaičytos iš pateiktos Lietuvos Respublikos nacionaline valiuta, litais.

Nuo 2002 m. vasario 2 d. litas yra susietas su euru santykiu 3,4528 lito už 1 eurą, o lito kursą kitų valiutų atžvilgiu kasdien nustato Lietuvos bankas.

#### c) Pagrindiniai principai

*Įmonės principas.* Bendrovė yra atskiras apskaitos vienetas ir buhalterinėje apskaitoje registruojamas bei finansinėje atskaitomybėje rodomas tik Bendrovės turtas, nuosavas kapitalas, įsipareigojimai, pajamos ir sąnaudos bei pinigų srautai.

*Veiklos testinumo principas.* Rengiant finansinę atskaitomybę, daroma prielaida, kad Bendrovės veiklos laikotarpis neribotas ir jos nenumatoma likviduoti.

*Pastovumo principas.* Bendrovė pasirinktą apskaitos politiką taiko nuolat arba pakankamai ilgą laiką, nebeįreikšmingi įvykiai ar aplinkybės nulemtų būtinybę ją pakeisti. Finansinės atskaitomybės straipsnių klasifikavimas ar informacijos pateikimo būdas keičiamas tik tada, kai paaiškėja, kad taikomi apskaitos metodai neleidžia teisingai parodyti Bendrovės rezultatų ir finansinės būklės.

*Piniginio mato principas.* Visas Bendrovės turtas, nuosavas kapitalas ir įsipareigojimai finansinėje atskaitomybėje išreiškiami pinigais.

*Kaupimo principas.* Bendrovė ūkines operacijas ir įvykius apskaitoje registratoriai tada, kai jie atsiranda, ir pateikia tų laikotarpį finansinėje atskaitomybėje, neatsižvelgdama į pinigų gavimą ar išmokėjimą. Pajamos registratoriai tada, kai jos uždirbamos.

*Palyginimo principas.* Bendrovė pajamas, uždirbtas per atskaitinį laikotarpį, sieja su sąnaudomis, patirtomis uždirbant tas pajamas, t.y. sąnaudos pripažystamos tą atskaitinį laikotarpį, kai buvo uždirbtos su jomis susijusios pajamos.

*Atsargumo principas.* Bendrovė pasirenka tokius apskaitos metodus, kuriais vadovaujantis turto, nuosavo kapitalo ir įsipareigojimų bei pajamų ir sąnaudų vertė negali būti nepagrįstai padidinta arba sumažinta.

*Turinio svarbos principas.* atspindėdama ūkines operacijas ir įvykius, Bendrovė daugiausia dėmesio skiria jų turiniui ir prasme, o ne tik formaliejiems pateikimo reikalavimams. Bendrovė ūkines operacijas ir įvykius registratoriai apskaitoje ir pateikia finansinėse atskaitose pagal jų turinį ir ekonominę prasmę net ir tada, kai pateikimas skiriiasi nuo teisinės formos.

#### d) Finansinio turto apskaita

Finansiniams turtui priskiriami pinigai ir jų ekvivalentai, sutartinė teisė gauti pinigus ar kitą finansinį turą iš kitos įmonės ir kitos įmonės išleisti vertybiniai popieriai.

Pinigus sudaro pinigai Bendrovės bankų sąskaitose.

Pinigų ekvivalentams gali būti priskiriamos trumpalaikės (iki trijų mėnesių) likvidžios investicijos į vertybinius popierius, kitas finansinis turtas, atitinkantis pinigų ekvivalentų apibrėžimą.

Sutartinė teisė gauti pinigus ar kitą finansinį turą iš kitų įmonių – gautinos sumos už suteiktas paslaugas, išankstiniai mokėjimai už finansinį turą ir kitos pagal sutartis užregistruotos finansinės skolos įmonei.

Finansinio turto įvertinimas priklauso nuo turto įsigijimo tikslų. Įvertinimo tikslais finansinis turtas skirstomas į grupes:

- skirtą parduoti;
- laikomą iki išpirkimo termino;
- suteiktas paskolas ir gautinas sumas;

Finansiniams turtui, skirtam parduoti, priskiriama kitų įmonių akcijos ir obligacijos, vyriausybių obligacijos, investicinių fondų investiciniai vienetai, kitos gautinos sumos, kuriuos įmonė ketina parduoti. Šis turtas nuosavybės perėjimo dieną į apskaitą įtraukiamas įsigijimo verte. Vėliau, kiekvieno ataskaitinio laikotarpio atskaitomybės sudarymo dieną, pervertinamas tikraja verte, pasikeitimą apskaitant pelno (nuostoliu) ataskaitos vertybinių popierių vertės koregavimo rezultato straipsnyje.

Finansiniams turtui, laikomam iki išpirkimo termino, priskiriamos obligacijos su nustatyta fiksuoja palūkanų norma ir nustatyta išpirkimo data, kurias ketinama laikyti iki išpirkimo termino. Šis turtas apskaitomas amortizuota finansinio turto savikaina.

Suteiktos paskolos apskaitomas nominalia verte, kaupiant palūkanas tiesioginiu būdu.

Gautinos sumos apskaitomas tikraja verte, t.y. atėmus įvertintas abejotinas sumas.

#### e) Įstatinis kapitalas

Įstatinio kapitalo dydis yra lygus visų bendrovės pasirašytų akcijų nominalių verčių sumai. Įstatinio kapitalo sąskaitoje registruojama tik akcijų nominali vertė. Pasirašytas įstatinis kapitalas balanse apskaitomas atėmus neapmokėtają akcijų dalį.

#### f) Privalomasis rezervas ir kiti rezervai

Rezervai formuojami visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu (išskyrus perkainavimo rezervą) numatytiems tikslams vykdyti. Rezervai formuojami skirtant ataskaitinių metų veiklos rezultatą (pelną). Sprendimas sudaryti rezervą užfiksuojamas visuotinio akcininkų susirinkimo protokole.

*Privalomasis rezervas* sudaromas iš grynojo pelno atskaitymu ir turi būti ne mažesnis kaip 1/10 įmonės įstatinio kapitalo. Jis yra naudojamas nuostoliams padengti. Mažinant įstatinį kapitalą, privalomasis rezervas gali būti sumažintasi šlaikant aukščiau minėtą santykį. Privalomojo rezervo skirtumas mažinant įstatinį kapitalą priskiriamas prie ataskaitinio laikotarpio paskirstytino rezultato.

*Nepaskirstyti rezervai* sudaromi įstatymo ir bendrovės įstatų nustatyta tvarka konkretiems tikslams įgyvendinti pervedant dalį ataskaitinio laikotarpio grynojo pelno. Nepaskirstytinieji rezervai sudaromi, mažinami ir naikinami visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimu daugiau kaip  $\frac{3}{4}$  balsų dauguma. Kai nepaskirstytinieji rezervai mažinami ar naikinami, atitinkamu dydžiu didinamas įstatinis kapitalas ir proporcingai akcininkams nuosavybės teise priklausančių bendrovės akcijų nominaliai vertei didinama akcijų nominali vertė arba išleidžiamos naujos akcijos.

*Kiti rezervai* sudaromi iš paskirstytinojo pelno ir naudojami konkretiems Bendrovės tikslams įgyvendinti.

*Nepaskirstytinieji ir paskirstytinieji rezervai* gali būti sudaromi tik po to, kai yra sudarytas nustatyto dydžio privalomasis rezervas.

Kiti rezervai sudaromi tik Bendrovės įstatų numatyta tvarka Akcininkams priėmus sprendimą panaikinti ar mažinti kitus rezervas, apskaitoje registruojamas rezervo sumažėjimas, ta pačia suma didinant nepaskirstytaji pelną.

### **g) Pelno paskirstymas**

Pelno paskirstymas Bendrovės apskaitoje registrojamas tada, kai savininkai priima sprendimą pelną paskirstyti, neatsižvelgiant į tai, kada jis buvo uždirbtas. Pelno paskirstymu laikoma tik dividendų paskelbimas ir rezervų formavimas. Paramos, labdaros teikimas, tantjemų, premijų išmokėjimas pagal Bendrovės apskaitos politiką pripažistama ataskaitinio laikotarpio veiklos sąnaudomis.

### **h) Finansinių įsipareigojimų apskaita**

Finansiniai įsipareigojimai pripažistami apskaitoje, kai įmonė įgyja prievoles, kurios turės būti įvykdytos. Pirmonio pripažinimo metu finansiniai įsipareigojimai įvertinami savikaina. Užsienio valiuta išreikštį įsipareigojimai kiekvieno ataskaitinio laikotarpio pabaigos dieną įvertinami pagal Lietuvos banko skelbiamą oficialų lito ir užsienio valiutos kursą. Pelnas ir nuostoliai, susiję su įsipareigojimų pervertinimu, pripažistomi ataskaitinio laikotarpio finansinės veiklos rezultatu.

### **i) Užsienio valiuta**

Operacijos užsienio valiuta registrojamos apskaitoje litais pagal operacijos atlikimo dieną Lietuvos banko skelbiamą oficialų lito ir užsienio valiutos kursą.

Ataskaitinio laikotarpio pabaigoje visas turtas ir įsipareigojimai užsienio valiuta įvertinami litais pagal ataskaitinio laikotarpio pabaigos dieną Lietuvos banko skelbiamą oficialų lito ir užsienio valiutos kursą. Pelnas ir nuostoliai iš operacijų užsienio valiuta apskaitomi pelno (nuostolių) ataskaitos finansinės ir investicinės veiklos pajamų bei sąnaudų straipsniuose.

### **j) Ilgalaikis materialusis turtas**

Isigytas ilgalaikis materialusis turtas pirminio pripažinimo metu apskaitoje registrojamas įsigijimo savikaina. Vėliau apskaitomas įsigijimo vertė, sumažinta sukaupto nusidėvėjimo suma. Nusidėvėjimas skaičiuojamas taikant tiesiogiai proporcinq (tiesinių) metodą pagal ilgalaikio turto paleidimo eksplotacijai akte nustatytą nusidėvėjimo normatyvą. Nusidėvėjimas pradedamas skaičiuoti kitą mėnesį nuo eksplotacijos pradžios.

Taikomi šie ilgalaikio materialiojo turto nusidėvėjimo normatyvai:

Ilgalaikio materialiojo turto grupė	Normatyvas metais
Baldai, išskyrus naudojamus viešbučių veiklai	6
Kompiuterinė technika ir ryšių priemonės (kompiuteriai, jų tinklai ir įranga)	3
Lengvieji automobiliai:	
1) lengvieji automobiliai – ne senesni kaip 5 Metų	6
2) kiti lengvieji automobiliai	10
Kitas ilgalaikis materialusis turtas	4 – 6

Turtas priskiriamas ilgalaikiam materialiajam turtui, jeigu jo tarnavimo trukmė yra ilgesnė negu vieneri metai ir įsigijimo vertė ne mažesnė nei 500 Lt.

### **k) Ilgalaikis nematerialusis turtas**

Įsigytas ilgalaikis nematerialusis turtas pirminio pripažinimo metu apskaitoje registruojamas įsigijimo savikaina. Vėliau apskaitomas įsigijimo verte, sumažinta sukauptos amortizacijos suma. Amortizacija skaičiuojama taikant tiesiogiai proporcinqą (tiesini) metodą pagal nustatytus amortizacijos normatyvus. Amortizacija pradedama skaičiuoti kitą mėnesį nuo eksploatacijos pradžios.

Taikomi šie ilgalaikio nematerialiojo turto amortizacijos normatyvai:

Ilgalaikio nematerialiojo turto grupė	Normatyvas metais
Programinė įranga	3
Kitas nematerialusis turtas	4

Turtas priskiriamas ilgalaikiam nematerialiajam turtui, jeigu jo tarnavimo trukmė yra ilgesnė negu vieneri metai ir įsigijimo vertė ne mažesnė nei 500 Lt.

### **l) Pajamų pripažinimas**

Pajamos pripažystamos vadovaujantis kaupimo principu, t.y. Bendrovė jas pripažista tada, kai įgyja teisę juos gauti. Pajamos už parduotas paslaugas arba darbus pripažystamos juos atlikus. Jeigu paslaugos teikiamos arba darbai atliekami ilgiau nei vieną ataskaitinį laikotarpi, pajamos pripažystamos uždirbtomis ir priskiriamos tam laikotarpiui, kurį buvo suteikiamos paslaugos, atliekami darbai, nepriklausomai nuo to, kada sumokami pinigai. Dividendų, komisinių ir palūkanų pajamas Bendrovė pripažista tada, kai įgyja teisę juos gauti.

### **m) Sąnaudų pripažinimas**

Sąnaudos apskaitoje pripažystamos vadovaujantis kaupimo bei palyginimo principais tuo ataskaitiniu laikotarpiu, kai uždirbamos su jomis susijusios pajamos, neatsižvelgiant į pinigų išleidimo laiką.

Sąnaudomis pripažystama tik ta ankstesnių ir ataskaitinio laikotarpių išlaidų dalis, kuri tenka per ataskaitinį laikotarpi uždirbtoms pajamoms. Išlaidos, kurios nesusijusios su ataskaitinio laikotarpio pajamų uždirbimu, bet skirtos pajamoms uždirbtį būsimaisiais laikotarpiais, apskaitoje registruojamos ir pateikiamos finansinėje atskaitomybėje kaip turtas.

Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos sąnaudoms priskiriamos visos sąnaudos, susijusios su komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos pajamų uždirbimu – komisinių, mokamų biržoms, depozitoriumams bei bankams, sąnaudos; prekybos biržoje techninio užtikrinimo sąnaudos; darbuotojų, dirbančių pajamas generuojančiuose skyriuose darbo užmokestis ir su tuo susijusios sąnaudos; bei konsultacijos, susijusios su komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos pajamų uždirbimu.

Bendrasias administracines sąnaudas sudaro sąnaudos darbuotojams, nedirbantiems pajamas generuojančiuose skyriuose, sąnaudos biuro patalpoms, biuro sąnaudos ir kita.

Prie finansinių operacijų sąnaudų priskiriami valiutų kurso kitimo ir valiutų konversijos nuostoliai bei vertybinių popierių perkainavimo tikraja verte neigiamas rezultatas. Finansinių operacijų sąnaudos pripažystamos tuo laikotarpiu, kuriuo jos patiriamos, nepriklausomai nuo pinigų išleidimo.

### **n) Nuoma – Bendrovė nuomininkė**

Nuomas įmokos pripažystamos sąnaudomis pelno (nuostolių) ataskaitoje proporcinaliai per visą nuomas laikotarpi.

### **o) Nuoma – Bendrovė nuomuotoja**

Pajamos, apskaičiuotos pagal nuomas sutartį, pripažystamos tuo laikotarpiu, kuriuo jos susidaro.

### **p) Pelno mokesčis**

Pelnas apmokestinamas 15 proc. pelno mokesčio tarifu pagal Lietuvos Respublikos pelno mokesčio įstatymą. Mokesčiniai nuostoliai gali būti keliami į kitus metus, išskyrus nuostolius, kurie susidarė dėl vertybinių popierių ir (arba) išvestinių finansinių priemonių perleidimo. Nuostoliai dėl vertybinių popierių arba išvestinių finansinių priemonių perleidimo perkeliami į kitus mokesčinius metus, tačiau dengiami tik vertybinių popierių ir (arba) išvestinių finansinių priemonių perleidimo veiklos pajamomis. Nuostoliai iš vertybinių popierių ir (arba) išvestinių finansinių priemonių perleidimo gali būti keliami 5 metus ir padengiami tik iš tokio paties pobūdžio sandorių pelno.

Atidėtasis pelno mokesčis apskaitomas taikant įsipareigojimų metodą visiems laikiniems skirtumams, susidarantiems tarp turto ir įsipareigojimų mokesčinės bazės ir jų balansinės vertės finansinėse ataskaitose.

Atidėtasis pelno mokesčio turtas yra pripažystamas visiems laikiniems skirtumams, jei yra tiketina, kad bus gautas apmokestinamasis pelnas, kurio pakaks laikiniems skirtumams panaudoti.

### **q) Atidėjiniai**

Atidėjiniai pripažystami apskaitoje, jeigu jie atitinka visus tris pripažinimo kriterijus:

- a. Bendrovė turi teisinį įsipareigojimą arba neatšaukiamą pasižadėjimą, kurį lémė praeities veiksmai;
- b. tiketina, kad teisiniam įsipareigojimui ar neatšaukiamam pasižadėjimui įvykdysti reikės naudoti turimą turta;
- c. įsipareigojimų suma gali būti patikimai įvertinta.

2011 metų pabaigoje Bendrovė neturėjo atidėjinų.

### **r) Sandorių dėl kainų skirtumo (CFD) apskaita**

*Bendroji dalis.* Sandoris dėl kainų skirtumų (angl. k. - contract for difference), toliau CFD – tai susitarimas tarp dviejų šalių, t.y. pirkėjo ir pardavėjo, pagal kurį viena iš šalių sumoka kainų skirtumą tarp pagrindinės finansinės priemonės esamos rinkos kainos ir pradinės kainos, sudarytos sandorio sudarymo dieną. Jeigu konkrečios priemonės CFD kaina pakyla – kainos skirtumą sumoka pardavėjas, jeigu nukrenta – kainos skirtumą sumoka pirkėjas. CFD yra išvestinė finansinė priemonė, kurios kaina gaunama iš akcijų rinkos kainos.

*Bendrovės rizikos eliminavimas.* Bendrovė, sudariusi CFD sandorį su klientu, apsidrausdama sudaro tokį patį sandorį su trečiaja šalimi arba nuperka tokį patį kiekį vertybinių popierių, kurių pagrindu sudarytas CFD sandoris su klientu.

*CFD sandorių, sudarytų su trečiaja šalimi apskaita.* Tuo atveju, kai konkrečios CFD priemonės kaina lyginant su pradine kaina, užfiksuota sandorio sudarymo dieną, sandorio uždarymo ir atsiskaitymo dieną kainos skirtumas fiksuojamas įsipareigojimų straipsniuose kaip finansinis įsipareigojimas klientui. Atsiskaičius su klientu šis įsipareigojimas sudengiamas. Jeigu konkrečios CFD priemonės kaina nukrenta, sandorio uždarymo ir atsiskaitymo dieną kainos skirtumas fiksuojamas turto straipsniuose kaip iš kliento gautinos sumos už CFD. Klientui atsiskaičius šios gautinos sumos sudengiamos.

*CFD sandorių, kurių pagrindu nuperkami vertybiniai popieriai apskaita.* CFD sandorio sudarymo dieną su klientu, bendrovė nuperka tokį patį kiekį vertybinių popierių į savo portfelį, kurių pagrindu sudarytas CFD sandoris su klientu. Visi dėl CFD įsigytų vertybinių popieriai apskaitomi atskirame įmonės portfelyje finansinio turto straipsniuose. Kiekvieną kartą sudarant finansines ataskaitas, šis turtas įvertinamas tikraja verte, padidėjimo rezultatą fiksujant įsipareigojimų straipsniuose, o vertės sumažėjimo rezultatą fiksujant turto

straipsniuose. Sandorio uždarymo ir atsiskaitymo dieną šie vertybinių popieriai parduodami. Šiuo atveju CFD rezultatą sudaro perkainavimų rezultatų ir pardavimo pelno arba nuostolio rezultato suma. Jeigu rezultatas teigiamas (vertybinių popieriaus kaina pakilo) – fiksuojamas finansinis įsipareigojimas klientui. Atskaičius su klientu šis įsipareigojimas sudengiamas. Jeigu rezultatas neigiamas (vertybinių popieriaus kaina nukrito) – fiksuojama iš kliento gautina suma. Klientui atskaičius šios gautinos sumos anuliuojamos.

#### s) Pasirinkimo sandorių apskaita

*Bendroji dalis.* Pasirinkimo sandoris (*Opcionas*) – finansinis instrumentas, kuris vienai jo šaliai suteikia teisę (bet ne pareigą) ateityje pirkti arba parduoti tam tikrą turtą ar finansinį instrumentą, kitai šaliai tuo pačiu metu tai yra įsipareigojimas tą turtą parduoti arba ji nupirkti. Perkant įsigijimo opcioną (angl. call option), įgyjama teisė nusipirkti tam tikrą turtą ar finansinį instrumentą nustatyta kaina, iki nustatyto laiko (arba nustatytu laiku) ateityje t. y. iki opciono galiojimo pabaigos. Pardavėjo (angl. Put) opcionas suteikia asmeniui teisę parduoti turtą. Už tokia pasirinkimo teisę, viena šalis moka kitai opciono premija. Opcionas, kuris gali būti vykdomas bet kurio metu sutarties galiojimo laikotarpiu, vadinamas amerikietišku. Opcionai, kurių sutartis gali būti vykdoma paskutinę opciono galiojimo dieną, vadinami europietiškais.

*Pasirinkimo sandorių apskaita.* Apskaitoje opcionai atvaizduojami vykdymo dieną kaip premija. Jeigu ši premija Bendrovės rezultatas, jis pripažistama finansinės veiklos pajamomis arba sąnaudomis. Jeigu ši premija Kliento teigiamas rezultatas – fiksuojamas finansinis įsipareigojimas klientui. Atskaičius su klientu šis įsipareigojimas sudengiamas. Jeigu ši premija Kliento neigiamas rezultatas – fiksuojama iš kliento gautina suma. Klientui atskaičius šios gautinos sumos anuliuojamos.

#### t) Finansinių operacijų valiutų rinkoje (FOREX) apskaita

*Bendroji dalis.* Valiutų rinka – finansinės operacijos, vykdomos su užsienio valiutomis. Dar vadinama Forex (angl. *Foreign Exchange market*) – pasaulinė tarpbankinė valiutų rinka.

*Finansinių operacijų valiutų rinkoje apskaita.* Apskaitoje FOREX rezultatai atvaizduojami vykdymo dieną. Jeigu tai Bendrovės rezultatas, jis pripažystamas finansinės veiklos pajamomis arba sąnaudomis. Jeigu tai Kliento teigiamas rezultatas – fiksuojamas finansinis įsipareigojimas klientui. Atskaičius su klientu šis įsipareigojimas sudengiamas. Jeigu tai Kliento neigiamas rezultatas – fiksuojama iš kliento gautina suma. Klientui atskaičius šios gautinos sumos anuliuojamos.

#### u) Nebalansiniai straipsniai

Klientų pinigai – tai bendrovės vardu einamosios ir pagal terminuotų indelių sutartis banko sąskaitose patikėjimo teise saugomi pinigai. Klientų pinigai yra atskiriami nuo bendrovės lėšų ir yra saugomi komerciniuose bankuose patikėjimo teise.

Klientų vardu įsigytų vertybinių popieriai – tai vertybinių popieriai, nupirkti klientams Bendrovės vardu Lietuvoje bei per užsienio tarpininkus. Šie vertybinių popieriai Bendrovės vardu saugomi įvairiuose depozitoriumuose bei pas kitus sąskaitų tvarkytojus. Vertybinių popierių, kuriuos klientai saugo Bendrovei priklausančiose vertybinių popierių sąskaitose, vertė finansinių ataskaitų sudarymo dieną apskaičiuojama, vertybinių popierių kiekį padauginus iš tų vertybinių popierių rinkos kainos, o jei jos nėra – iš nominaliosios vertės. Obligacijos įsigytos klientų vardu nebalansiniuose straipsniuose apskaitomas nominaliai verte.

Sandoriai dėl kainų skirtumo (CFD) – tai atskaitomybės sudarymo dieną galiojantys sandoriai. Jie nebalansiniuose straipsniuose atvaizduojami tų vertybinių popierių, kurių pagrindu sudaryti CFD sandoriai, rinkos verte.

Klientų sudaryti sandoriai dėl išvestinių finansinių priemonių su trečiąja šalimi – tai atskaitomybės sudarymo dieną galiojantys Opcion ir Forex sandoriai. Jie nebalansiniuose straipsniuose atvaizduojami tikraja verte.

## v) Segmentai

Verslo segmentas yra išskirta verslo sudedamoji dalis, kurioje teikiamos atskiros arba susijusios paslaugos ir kurios verslo rizika ir pelningumas skiriasi nuo kitų įmonės verslo dalių.

Geografinis segmentas yra išskirta verslo sudedamoji dalis, kurioje teikiamos paslaugos tam tikroje geografinėje ekonominėje aplinkoje ir kurios rizika ir pelningumas skiriasi nuo kitų verslo dalių, veikiančių kitoje geografinėje ekonominėje aplinkoje.

Bendrovėje neišskiriama geografiniai ir verslo segmentai, nes įmonė veikia vienoje aplinkoje ir teikia paslaugas Lietuvoje, kurių pelningumas ir verslo rizika reikšmingai nesiskiria.

## III. FINANSINĖS RIZIKOS VALDYMAS

Bendrovė yra finansų įstaiga, todėl joje įvairių finansinių rizikų valdymas yra griežtai reglamentuotas bei prižiūrimas. Rizikoms valdyti yra parengtos atitinkamos tvarkos bei procedūros: Prekybinės veiklos politika, Prekybinės rizikos valdymo politika, Vidaus kapitalo pakankamumo vertinimo procesas ir veiklos rizikos valdymo strategija, Mokumo ir likvidumo užtikrinimo taisykles, Operacinės rizikos vertinimo ir valdymo strategija ir procedūros bei kiti dokumentai.

Bendrovės veikloje taikomos šios pagrindinės finansinės rizikos valdymo procedūros:

Kapitalo pakankamumo skaičiavimas – kiekvieną dieną pagal Vertybinių popierių komisijos patvirtintas kapitalo pakankamumo skaičiavimo taisykles;

Prekybinėje veikloje – pozicijų limitų bei papildomų apribojimų laikymasis ir vertinimas;  
Vidaus kontrolės vykdymas, atliekamas specialiai tam tikslui pasamdyto darbuotojo.

Bendrovė savo veikloje susiduria su tokiomis pagrindinėmis rizikomis:

*Pozicijų rizika* – tai rizika, kuria siekiama įvertinti galimus nuostolius dėl Bendrovės prekybos knygoje turimų vertybinių popierių kainų svyravimų ar dėl palūkanų normos svyravimų: Bendrovė pozicijų rizikos kapitalo poreikį skaičiuoja visoms prekybos knygos pozicijoms, kurios kiekvieną dieną įvertinamos rinkos kainomis. Prieš sudarydama sandorį, Bendrovė turi būti įsitikinusi, kad tenkins kapitalo pakankamumo reikalavimus.

*Atsiskaitymų rizikai* priskiriamą atsiskaitymo rizika atidėtojo mokėjimo atveju ir neįvykdytu operacijų rizika: kai pagal Bendrovės sudarytus sandorius, išskyrus atpirkimo ir atvirkštinio atpirkimo sandorius, vertybinių popierių skolinimą bei skolinimąsi, neatsiskaitoma laiku, Bendrovė apskaičiuoja įsipareigojimo už atitinkamus vertybinius popierius sumos ir vertybinių popierių rinkos vertės skirtumą, kuris parodo galimą nuostolį, jei Bendrovė negautų atitinkamas sumos.

*Sandorio šalies kredito rizika* – tai rizika, kuria siekiama įvertinti nuostolius, jei kita sandorio šalis ateityje nesugebėtų įvykdyti sutarties įsipareigojimų: jeigu Bendrovė sumokėjo už vertybinius popierius, bet jie dar neparduoti, arba pateikė vertybinius popierius anksčiau negu numatyta atsiskaitymo dieną, arba sudarė tarptautinius sandorius ir kita sandorio šalis po numatyto atsiskaitymo neįvykdo savo įsipareigojimo, apskaičiuojamas sandorio šalies rizikos kapitalo poreikis.

*Prekybos knygos didelių pozicijų rizika* – tai rizika, susijusi su Bendrovės prekybos ar ne prekybos knygų pozicijomis, viršijančius nustatytus apribojimus: Bendrovė turimas dideles pozicijas kontroliuoja atsižvelgdama į individualių bei susijusių klientų grupes ir, prieš įgydama didelę poziciją, apskaičiuoja didelių pozicijų rizikos kapitalo poreikį bei kapitalo pakankamumą.

*Rinkos rizika* – tikimybė, kad rinkos kintamieji elementai pasikeis taip, kad FMĮ dėl sudaryto sandorio patirs nuostolių.

*Užsienio valiutos kurso rizika* – tai rizika, kad Bendrovė, turėdama atvirą poziciją užsienio valiuta, susidariusią dėl prekybos knygos ar dėl ne prekybos knygos pozicijų ir (ar) dėl jos turto ir įsipareigojimų užsienio valiuta patirs nuostolių dėl tam tikros užsienio valiutos keitimo kurso arba svyravimo. Bendrovė kontroliuoja savo turimų prekybos, ne prekybos knygų pozicijų, turto ar įsipareigojimų, ivertintų (denominuotų) užsienio valiuta, vertės pokyčius. Užsienio valiutos kurso rizikos kapitalo poreikis skaičiuojamas tiek tada, kai užsienio valiutų kursai kinta palankia linkme, tiek tada, kai kitimas nepalankus.

*Palūkanų normos rizika* – tai rizika, kad Bendrovė patirs nuostolių dėl palūkanų normų svyravimo. Bendrają bei specifinę palūkanų normos rizikas skolos vertybinių popierų bei išvestinių finansinių priemonių sandoriams Bendrovė apskaičiuoja pagal vidaus tvarkas.

*Sandorio šalies rizika* – rizika, kad sandorio šalis ateityje nesugebės įvykdyti sutarties įsipareigojimų<sup>4</sup> ir Bendrovė dėl to patirs nuostolių. Sandorio šalies rizika paprastai atsiranda, kai sandorio sudarymo data skiriasi nuo sandorio operacijos datos. Sandorio šalies rizika ribojama nustatant ne tik bendrus, bet ir individualius limitus klientams, su kuriais sudaromi atidėto atsiskaitymo sandoriai; bendrus bei individualius sandorio šalies limitus nustato ir tvirtina Bendrovės Valdyba.

#### IV. AIŠKINAMOJO RAŠTO PASTABOS

1 pastaba. Pinigai.

Finansinių metų pabaigoje pinigus sudarė pinigai bankų einamosiose sąskaitose įvairia valiuta. Trumpalaikių terminuotųjų indėlių įmonė neturėjo.

2 pastaba. Prekybos ir neprekybos knygos vertybinių popierių pokytis

(litais)

Vertybiniai popieriai	Pokyčio aprašymas					
	praėjusių finansinių metų pabaigoje	įsigyta	parduota	vertės padidėjimas	vertės sumažėjimas	Finansinių metų pabaigoje
<b>Prekybos knygos vertybiniai popieriai</b>	<b>7 072 286</b>	<b>53 653 580</b>	<b>55 765 783</b>	<b>1 289 629</b>	<b>2 450 041</b>	<b>3 799 671</b>
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	150 083	4 253 060	4 233 732	50 589	71 739	148 261
<i>Vyriausybių vertybiniai popieriai</i>	71 504	3 418 437	3 448 371	14 343	13 073	42 840
<i>Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai</i>	78 579	834 623	785 361	36 246	58 666	105 421
Nuosavybės vertybiniai popieriai	6 922 203	49 400 520	51 532 051	1 239 040	2 378 302	3 651 410
Kiti vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
<b>Ne prekybos knygos vertybiniai popieriai</b>	<b>82</b>	-	-	-	-	<b>82</b>
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
<i>Vyriausybių vertybiniai popieriai</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Kiti ne nuosavybės vertybiniai popieriai</i>	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertybiniai popieriai	82	-	-	-	-	82
Investicijos į dukterines ir asocijuotas įmones	-	-	-	-	-	-
Kiti vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
<b>Iš viso</b>	<b>7 072 368</b>	<b>53 653 580</b>	<b>55 765 783</b>	<b>1 289 629</b>	<b>2 450 041</b>	<b>3 799 753</b>

Ne nuosavybės ir nuosavybės vertybiniai popieriai priskiriami finansiniams turtui, skirtam parduoti. Šis turtas kiekvieno ataskaitinio laikotarpio atskaitomybės sudarymo dieną, pervertinamas tikraja verte, pasikeitimą apskaitant pelno (nuostolių) ataskaitos vertybinių popierių vertės koregavimo rezultato straipsnyje.

2011 12 31 d. įmonė pagal atvirkštinius atpirkimo sandorius užstatytų vertybinių popierių neturėjo. Šių vertybinių popierių vertė 2010 m. gruodžio 31 d. - 456 288 litų.

2010 12 31 d. Bendrovė turėjo šios nenuosavybės vertybinius popierius, kurių rinkos vertė 148 tūkst. litų:

Pavadinimas	Palūkanų norma	Rinkos vertė, LTL	Šalis	Valiuta	Išpirkimo/konvertavimo data
Venesuelos Vyriausybės obligacijos	7,00 %	42 840	Venesuela	EUR	2015 03 16
Morgan stanlay banko obligacijos SX5E Exprs cert	10,00%	105 421	Jungtinė karalystė	EUR	2015 06 01

Bendrovės turimų nuosavybės ir ne nuosavybės vertybinių popierių (VP) grupavimas:

Grupė	Balansinė vertė, Lt.	
VP laikomi iki išpirkimo termino		-
VP laikomi pardavimui:		3 799 753
Įmonių obligacijos		105 421
Vyriausybės obligacijos		42 840
Akcijos		3 394 901
Depozitoriumo pakvitavimai		218 698
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai		37 893

Grupė	Balansinė vertė, Lt.	
	Nuosavybės VP	Skolos VP
VP, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose	3 651 410	148 261
VP, kuriais neprekiaujama reguliuojamose rinkose	82	-----

3 pastaba. Ilgalaikis materialusis ir nematerialusis turtas.

(litais)

Pavadinimas	Transporto priemonės	Kitas materialusis turtas	Viso materialaus turto	Nematerialusis turtas
<b>Likutinė vertė praėjusių finansinių metų pabaigoje</b>	1	84 785	84 786	20 409
<b>Įsigijimo savikaina</b>				
Praėjusių finansinių metų pabaigoje	23 000	240 692	263 692	150 839
Finansinių metų pokyčiai:				
įsigytą turto	4 765	48 059	52 824	97 114
perleistas ir nurašytas turtas (-)		(3 733)	(3 733)	(2 924)
perrašyta iš vieno straipsnio į kitą +/-(-)				
<b>Įsigijimo savikaina finansinių metų pabaigoje</b>	27 765	285 018	312 783	245 029
<b>Perkainojimas</b>	-	-	-	-
Praėjusių finansinių metų pabaigoje				
Finansinių metų pokyčiai:				
vertės padidėjimas (sumažėjimas) +/-(-)				
kitiems asmenims perleisto ir nurašyto turto (-)				
perrašyta iš vieno straipsnio į kitą +/-(-)				
<b>Perkainojimas finansinių metų pabaigoje</b>	-	-	-	-
<b>Nusidėvėjimas (amortizacija)</b>				
Praėjusių finansinių metų pabaigoje	22 999	155 907	178 906	130 430
Finansinių metų pokyčiai:				
finansinių metų nusidėvėjimas (amortizacija)	461	40 469	40 930	30 248
atkuriantys įrašai (-)				
kitiems asmenims perleisto ir nurašyto turto (-)		(3 732)	(3 732)	(2 924)
perrašyta iš vieno straipsnio į kitą +/-(-)				
<b>Nusidėvėjimas (amortizacija) finansinių metų pabaigoje</b>	23 460	192 644	216 104	157 754
<b>Vertės sumažėjimas</b>	-	-	-	-
Praėjusių finansinių metų pabaigoje				
Finansinių metų pokyčiai:				
finansinių metų vertės sumažėjimas atkuriantys įrašai (-)				
kitiems asmenims perleisto ir nurašyto turto (-)				
perrašyta iš vieno straipsnio į kitą +/-(-)				
<b>Vertės sumažėjimas finansinių metų pabaigoje</b>	-	-	-	-
<b>Likutinė vertė finansinių metų pabaigoje</b>	4 305	92 374	96 679	87 275

Dalis Bendrovės ilgalaikio nematerialiojo turto, kurio įsigijimo vertė 2011 m. gruodžio 31 d. lygi 125 tūkst. litų, buvo visiškai amortizuota (125 tūkst. litų 2010 m. gruodžio 31 d.), tačiau vis dar naudojama veikloje.

Dalis Bendrovės ilgalaikio materialiojo turto, kurio įsigijimo vertė 2010 m. gruodžio 31 d. lygi 111 tūkst. litų, buvo visiškai amortizuota (111 tūkst. litų 2010 m. gruodžio 31 d.), tačiau vis dar naudojama veikloje.

Iš nusidėvėjimo ir amortizacijos sąnaudų 27 079 litų buvo priskirti komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos sąnaudoms. 24 161 litų nusidėvėjimo ir amortizacijos sąnaudų buvo priskirti prie bendruų administracinių sąnaudų (2010 m. atitinkamai 27 079 litų ir 24 161 litų).

**4 pastaba.** Turto ir įsipareigojimų grupavimas pagal laiką. 2011 m. gruodžio 31d.

2011 m. gruodžio 31d.(litais)

Turtas	Viso pagal straipsnį	Per tris mėnesius	Po trijų mėnesių bet ne vėliau kaip per vienerius metus	Po vienerių metų, bet ne vėliau kaip per penkerius metus	Po penkerių metų	Be termino
1. Pinigai	1 509 960	1 509 960	-	-	-	-
2. Paskolos klientams	1 565 204	1 540 584	24 620	-	-	-
3. Gautinos sumos	1 164 713	1 069 414	95 299	-	-	-
4. Ne nuosavybės vertybinių popieriai	148 261	-	-	148 261	-	-
5. Nuosavybės vertybinių popieriai	3 651 492	-	-	-	-	3 651 492
6. Materialus turtas	96 679	-	-	-	-	96 679
7. Nematerialus turtas	87 275	-	-	-	-	87 275
8. Atidėtojo pelno mokesčio turtas	34 365	-	-	-	-	34 365
9. Būsimųjų laikotarpių sąnaudos	10 345	8 187	2 114	44	-	-
<b>IŠ VISO:</b>	<b>8 268 294</b>	<b>4 128 145</b>	<b>122 033</b>	<b>148 305</b>	<b>-</b>	<b>3 869 811</b>

Gautinos sumos 2011 m. gruodžio 31 d. buvo sumažintos abejotinomis gautinomis sumomis, kurios sudarė 641 245 Lt. (2010 m. gruodžio 31 d. 663 027 Lt.)

Vidutinė suteiktų paskolų palūkanų norma 2011 metais buvo 8%.

2011 m. gruodžio 31d. (litais)

Įsipareigojimai	Viso pagal straipsnį	Per tris mėnesius	Po trijų mėnesių bet ne vėliau kaip per vienerius metus	Po vienerių metų, bet ne vėliau kaip per penkerius metus	Po penkerių metų	Be termino
1. Finansų įstaigoms mokėtinos sumos	187 341	187 341	-	-	-	-
2. Klientams mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	565 191	565 191	-	-	-	-
3. Mokėtinas pelno mokesčis	102 635	102 635				
4. Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	316 857	316 857	-	-	-	-
5. Sukauptos sąnaudos	33 850	33 850	-	-	-	-
6. Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	84 151	84 151	-	-	-	-
Subordinuotos paskolos	1 381 120	-	-	1 381 120	-	-
IŠ VISO:	2 671 145	1 290 025	-	1 381 120	-	-

Vidutinė gautų paskolų palūkanų norma 2011 metais buvo 3%.

5 pastaba. Istatinio kapitalo struktūra.

Rodikliai	Finansiniai metai		Praėję finansiniai metai	
	Išleistų akcijų skaičius	Nominalioji vertė (LTL)	Išleistų akcijų skaičius	Nominalioji vertė (LTL)
Akcinio kapitalo struktūra finansinių metų pabaigoje				
1. Pagal akcijų rūšis				
1.1. Paprastosios akcijos	78 572	5 500 040	78 572	5 500 040
1.2. Privilegiuotosios akcijos	-	-	-	-
1.3. Darbuotojų akcijos	-	-	-	-
1.4. Specialiosios akcijos	-	-	-	-
1.5. Kitos akcijos	-	-	-	-
IŠ VISO:	78 572	5 500 040	78 572	5 500 040
Savos akcijos, kurias turi pati įmonė	-	-	-	-
Akcijos, kurias turi dukterinės įmonės	-	-	-	-
Akcijos, kurias turi asocijuotos įmonės	-	-	-	-

6 pastaba. Pelno (nuostolių) paskirstymo projektas.

Straipsniai	Suma, LTL
Nepaskirstytas rezultatas – pelnas (nuostoliai) – praėjusių finansinių metų pabaigoje	(1 773 966)
Pelno (nuostolio) ataskaitoje nepripažintas pelnas	-
Grynasis finansinių metų rezultatas – pelnas (nuostoliai)	1 871 075
Paskirstytinas rezultatas – pelnas (nuostoliai) – finansinių metų pabaigoje	97 109
Pervedimai iš rezervų	-
Paskirstytinas pelnas (nuostoliai)	97 109
Pelno paskirstymas:	97 109
- į privalomąjį rezervą	97 109
- į kitus rezervus	-
- kiti	-
Nepaskirstytasis rezultatas – pelnas (nuostoliai) – finansinių metų pabaigoje	-

7 pastaba. Nebalansiniai įsipareigojimai.

Savo veiklai vykdyti Bendrovė nuomojasi patalpas iš UAB „Hermis fondų valdymas“. Nuomas sutarties galiojimo terminas baigiasi 2012 metų sausio 18 d.. 2011 m. papildomu susitarimu nuomas terminas prateistas iki 2017 metų sausio 31 d.. 2011 m. Bendrovė turės mokėti už 2012 m. sausio mėn. 21 928 Lt.. Nuo 2012 m. vasario 1 d. Bendrovė trurės mokėti 22510 Lt. nuomas mokesčių kas mėnesį. Pagal šią sutartį Bendrovė yra įsipareigojusi iki termino pabaigos sumokėti 1 620 138 Lt.

Nuomas sutarties nutraukimo įspėjimo laikotarpis – 60 dienų. Nutraukus sutartį nepasibaigus nuomas terminui, Bendrovė turėtų sumokėti nuomotojui šešių mėnesių nuomas mokesčio dydžio baudą, kuri, atsižvelgiant į dabartinę nuomas kainą, būtų lygi 135 062 Lt.

Bendrovė taip pat yra sudariusi automobilio veiklos nuomas sutartį su UAB Swedbank Lizingas, kurios terminas baigiasi 2012 metų liepos 30 d.. Pagal ją Bendrovė yra įsipareigojusi iki termino pabaigos sumokėti 11 836 Lt.. Baudą, nutraukus sutartį anksčiau termino ir laiku per davus nuomojamą automobilį lizingo bendrovei, nenumatyta.

2011 12 31 d. Bendrovė buvo sudariusi CFD sutartis su 94 klientais, kurių balansinė vertė yra lygi 5 993 143 litų.

8 pastaba. Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos pajamos.

Veiklos pajamos	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1. Komisinių pajamos	5 625 565	1 614 008
2. Rinkos formavimo ir kitos paslaugos su fiksuoju mokesčiu	275 056	301 093
3. Naujos obligacijų emisijos paslaugos – sėkmės mokesčius	-----	318 415
4. Obligacijų savininkų gynimo paslaugos	77 068	198 099
5. Valdymo ir sėkmės mokesčius	90 372	76 392
6. VP apskaita ir saugojimas	151 951	94 951
7. Vertinimo ir aptarnavimo paslaugos	705 483	125 658
8. Suteiktos apskaitos paslaugos	50 143	-----
9. Jungimų ir įsigijimų paslaugos – fiksotas mokesčis	-----	25 000
10. Kitos pajamos	1 905	-----
Iš viso	6 977 543	2 753 616

9 pastaba. Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos sąnaudos.

Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos sąnaudos	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1. Darbo užmokestis	1 314 315	885 276
2. Socialinis draudimas	387 574	274 258
3. Mokesčiai tarpininkams	1 156 173	490 899
4. Mokesčiai biržoms, depozitoriumams	253 997	246 729
5. Transporto nuoma ir eksploatacija	86 928	59 294
6. Prisijungimas prie prekybos platformų ir prenumerata	56 771	54 531
7. Konsultacijos	43 318	38 606
8. Nusidėvėjimas ir amortizacija	36 231	27 079
9. Pridėtinės vertės mokesčio sąnaudos	11 906	17 947
10. Programinės įrangos palaikymas	27 920	29 992
11. Ryšių sąnaudos	31 098	6 582
12. Kitos sąnaudos	32 463	44 131
Iš viso	3 438 694	2 175 324

10 pastaba. Atidėjiniai.

2010 metų galui Bendrovė atidėjinių suformavusi nebuvo.  
2011 metais Bendrovė atidėjinių neformavo

11 pastaba. Bendrosios administracinės sąnaudos.

Bendrosios administracinės sąnaudos	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1. Darbo užmokestis ir socialinis draudimas	377 904	373 705
2. Nuomos sąnaudos	130 738	123 179
3. Teisinės paslaugos	174 762	62 731
4. Pridėtinės vertės mokesčis	229 196	185 701
5. Parama	33 500	-
6. Darbuotojų mokymas	13 542	30 943
7. Sąnaudos auditui	14 000	31 170
8. Nusidėvėjimas ir amortizacija	34 947	24 161
9. Biuro išlaidos	37 688	58 074
10. Ryšių sąnaudos	31 930	40 843
11. Programinės įrangos palaikymas	19 598	82 495
12. Komunaliniai mokesčiai	30 572	33 849
13. Transporto nuoma ir eksploatacija	44 800	45 585
14. Reprezentacijos išlaidos	84 114	43 872
15. Reklamos sąnaudos	87 407	67 374
16. Buhalerinės apskaitos paslaugos	39 600	35 770
17. Komandiruočių sąnaudos	52 414	24 575
18. Baudų ir delspinigų sąnaudos	356	50 455
19. Banko paslaugos	14 617	34 159
20. Kita	28 161	41 355
Iš viso	1 479 846	1 389 996

12 pastaba. Paskolų ir išankstinių apmokėjimų vertės koregavimo rezultatas.

2011 ir 2010 metų paskolų išankstinių apmokėjimų vertės koregavimo pajamos atsirado atstačius ankstesnių laikotarpių pripažintas abejotinomis ir nuvertintas abejotinas skolas.

13 pastaba. Finansiniai ryšiai su įmonės vadovais ir kitais susijusiais asmenimis\*.

(litais)

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai	Likutis finansinių metų pabaigoje
<b>Per metus apskaičiuotos sumos, susijusios su darbo santykiais:</b>			
Vadovams	160 592	137 243	30 483
Kitiems susijusiems asmenims	-	-	-
Vidutinis vadovų skaičius per metus	1	1	1
<b>Per metus apskaičiuotos sumos, susijusios su patronuojančiomis įmonėmis</b>			
Paslaugos, paskolos ir prekės iš UAB „East Europe Investment Gruop“	3 207	173 950	-
Suteiktos paslaugos „Lumiere Holdings B.V.“	27 622	-	-
<b>Sandoriai su kitais susijusiais asmenimis:</b>			
Paslaugos ir paskolos fiziniams asmenims	-	-	-
Paslaugos ir paskolos grupės įmonėms	-	-	-
Paslaugų palūkanos iš susijusių asmenų	-	325	-
Gautinų sumų pardavimas	-	-	-
Paslaugos ir paskolos iš grupės įmonių	39 600	1 284 572	3 300

\*Vadovai – vadovaujantieji darbuotojai, atsakingi už įmonės veiklos planavimą, vadovavimą ir kontrolę. Susiję asmenys – artimieji vadovų giminaičiai ir asmenys, kuriems tiesiogiai arba netiesiogiai priklauso reikšmingos balsavimo teisės (ne mažiau kaip 20 procentų balsų), ir artimieji tokių asmenų giminaičiai, įmonės, kurios kontroliuoja finansinę atskaitomybę teikiančią įmonę, asocijuotos įmonės, įmonės, kuriose balsavimo teisių daugumą turi vadovai arba artimieji jų giminaičiai.

14 pastaba. Kitos veiklos pajamos ir sąnaudos.

Savo veiklai Bendrovė nuomojasi patalpas, kurių dalį subnuomuoja.

Kitos veiklos pajamos	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1. Gautas subnuomos mokesčis iš nuomininkų	95 760	107 019
2. Sumokėta nuomotojui už subnuomininkų patalpas	82 560	90 119
3. Kitos pajamos	599	1 344
Rezultatas LTL	13 799	18 244

15 pastaba. Finansinės ir investicinės veiklos pajamos ir sąnaudos.

<i>Straipsnis</i>	<i>Finansiniai metai</i>	<i>Praėję finansiniai metai</i>
<b>Pelnas (nuostoliai) iš prekybos akcijomis</b>	(171 106)	303 403
Pajamos iš prekybos obligacijomis	16 322	188 952
<b>Pelnas (nuostoliai) iš prekybos vertybiniais popieriais</b>	(154 784)	<b>492 355</b>
Obligacijų perkainojimo pajamos	(25 895)	54 783
Akcijų perkainojimo pajamos (sąnaudos)	(472 715)	341 832
<b>Vertybinių popierių vertės koregavimo rezultatas</b>	(498 610)	<b>396 615</b>
<b>Pelnas (nuostoliai) iš operacijų užsienio valiuta</b>	<b>92 873</b>	<b>45 965</b>
<b>Paskolų palūkanų pajamos</b>	<b>69 982</b>	<b>30 182</b>
Palūkanų pajamos iš laikomų bankuose pinigų	46 064	48 768
Palūkanos už klientų CFD	327 878	213 785
<b>Kitos palūkanų pajamos</b>	<b>373 942</b>	<b>262 553</b>
<b>Obligacijų palūkanų pajamos</b>	<b>6 736</b>	<b>54 684</b>
<b>Gautų paskolų sąnaudos (-)</b>	(137 677)	(24 161)
<b>Dividendų pajamos</b>	<b>61 424</b>	<b>41 923</b>
<b>Kitos pajamos iš finansinių operacijų</b>	-----	940
<b>Iš viso</b>	<b>(186 114)</b>	<b>1 301 056</b>

16 pastaba. Pelno mokesčis.

	<i>Finansiniai metai</i>	<i>Praėję finansiniai metai</i>
<b>Pelno mokesčio sąnaudų komponentai</b>		
Ataskaitinio laikotarpio pelno mokesčio sąnaudos	102 635	-
Atidėtojo pelno mokesčio sąnaudos (pajamos)	(76 323)	273 955
Pelno mokesčio sąnaudos (pajamos), apskaitytos pelno (nuostolių) ataskaitoje	26 312	273 955

Atidėtojo pelno mokesčio turto apskaičiavimas:

Atidėtojo pelno mokesčio komponentai	Atidėtojo pelno mokesčio turtas (įsipareigojimai)		
	2011	Laikinieji skirtumai	Tarifas
			Mokesčis
Socialinio draudimo mokesčiai	10 208	15%	1 531
Investicijų vertės pasikeitimas	498 610	15%	74 792
Atidėtojo mokesčio turtas iš viso	508 818	15%	76 323

Bendrovės laikinųjų skirtumų prieš mokesčinę įtaką pasikeitimai buvo tokie:

	2010 m. gruodžio 31 d. likutis	Pripažinta pelno (nuostolių) ataskaitoje	2011 m. gruodžio 31 d. likutis
Socialinio draudimo mokesčiai	33 859	10 208	44 067
Investicijų vertės pasikeitimas	(313 577)	498 610	185 033
Laikinieji skirtumai prieš vertės sumažėjimą	(279 718)	508 818	229 100
Atimti: vertės sumažėjimą	-	-	-
Laikinųjų skirtumų iš viso	(279 718)	508 818	229 100
Atidėtasis pelno mokesčio turtas (įsipareigojimas), grynaja verte įvertintas 15% tarifu	(41 958)	76 323	34 365

Atidėtojo pelno mokečio turtas yra pripažystamas tokia suma, kokia yra tikėtina, jog šis turtas bus realizuotas.

Pelno mokesčio paskaičiavimas:

Atskaitinių metų pelnas (nuostoliai) prieš mokesčius	1 897 387
Pelno prieš apmokesčinimą padidinimo bendra suma	915 463
Pelno prieš apmokesčinimą sumažinimo bendra suma	(416 296)
Vertybinių popierių perleidimo rezultatas	281 132
Atskaitoma suteiktos paramos suma	(33 500)
Iš veiklos pelno atskaityta ankstesnių metų nuostolių suma	(1 959 953)
Atskaitinių metų apmokesčinamas pelnas (nuostoliai)	684 233
Atskaitinių metų pelno mokesčis	102 635

17 pastaba. Pinigų srautų ataskaitos palyginamujų skaičių tikslinimas.

2010 metų pinigų srautų ataskaitos I.8. eilutėje buvo atvaizduota Grynojo pelno (288 404 Lt.) ir Grynojo pelno koregavimo pagal nepiniginius straipsnius rezultato (77 891 Lt.) suma (366 295 Lt.). Turėjo būti parodyta tik Grynojo pelno koregavimo pagal nepiniginius straipsnius rezultato (77 891 Lt.) suma.

Sudarant 2011 metų pinigų srautų ataskaitą duomenys patikslinti ir I.8. eilutės skiltyje „Praėjė finansiniai metai“ atvaizduotas Grynojo pelno koregavimo pagal nepiniginius straipsnius rezultatas (77 891 Lt.).

18 pastaba. Mokesčiniai patikrinimai.

Mokesčių inspekcija bendrovėje nėra atlikusi išsamaus mokesčių patikrinimo. Mokesčių inspekcija gali bet kuriuo metu per penkerius po atskaitinių mokesčinių metų iš eilės einančius metus patikrinti buhalterines knygas ir apskaitos įrašus bei apskaičiuoti papildomus mokesčius ir baudas. Bendrovės vadovybei nežinomas jokios aplinkybės, dėl kurių galėtų iškilti potencialus reikšmingas įsipareigojimas šiuo atžvilgiu.

19 pastaba. Kapitalo pakankamumas.

		Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
1.	Pradinio kapitalo minimalus dydis	2 520 544	2 520 544
2.	Kapitalo poreikių suma (2.1+2.2):	1 854 724	1 398 183
2.1	Kredito ir gautinų sumų sumažėjimo rizikos kapitalo poreikis	823 132	133 804
2.2	Pozicijų, atsiskaitymų ir sandorio šalies, didelių pozicijų, užsienio valiutos kurso, biržos prekių kainos, operacinės rizikos kapitalo poreikis	1 031 592	1 264 379
3.	Reikalaujamas išlaidų dydis	347 499	332 185
4.	<b>Didžiausias skaicius iš 1-os, 2-os ar 3-ios eilutės</b>	<b>2 520 544</b>	<b>2 520 544</b>
5.	Likvidusis nuosavas kapitalas	6 060 629	3 532 933
6.	Likvidžiojo nuosavo kapitalo pervažis (trūkumas)	3 540 085	1 012 389
7.	<b>Kapitalo pakankamumo rodiklis (KPR)</b>	<b>2,40</b>	<b>1,40</b>

Pagal kapitalo pakankamumo reikalavimus, patvirtintus Lietuvos Respublikos vertybinių popierių komisijos, kapitalo pakankamumo rodiklis negali būti mažesnis kaip 1,1.

Bendrovės vadovybė stebi kapitalo pakankamumo rodiklį, kad jis atitiktų įstatymo numatytais reikalavimais.

Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymas reikalauja, kad Bendrovės nuosavas kapitalas sudarytų ne mažiau negu 50 proc. jos akcinio kapitalo, kurį sudaro akcinis kapitalas ir akcijų priedai. 2011 m. ir 2010 m. gruodžio 31 d. Bendrovė atitiko visus aukšciau minėtus reikalavimus.

20 pastaba. Pobalansiniai įvykiai

Pobalansinių įvykių, turinčių įtakos įmonės veiklai, nebuvo.

Direktorius

Alius Jakubėlis

## UAB FMĮ ORION SECURITIES

### 2011 m. Metinis pranešimas

*Objektyvi įmonės būklės, veiklos vykdymo ir plėtros apžvalga*

#### Bendra informacija

##### Įmonės rekvizitai:

*UAB FMĮ „Orion Securities“*

*Įmonės kodas: 122033915*

*PVM mokėtojo kodas: LT220339113*

*VPK licencijos nr.: A 106*

*Adresas: A. Tumėno g. 4, B korpusas, 7 aukštas, LT-01109, Vilnius*

*El. paštas: [info@orion.lt](mailto:info@orion.lt)*

*Interneto puslapis: [www.orion.lt](http://www.orion.lt)*

*Tel.: +370 5 231 3833*

*Faks.: +370 5 231 3840*

Bendrovė įsteigta 1993 m. rugpjūčio mėn. 12 d. Vilniaus m. įmonių rejestro registravimo Nr. AB 93-1009. 1997 m. lapkričio mėn. 3 d. Bendrovė perregistruota LR Ūkio ministerijoje, registravimo Nr. 97-331. Įmonės kodas: 122033915.

2007 m. sausio mėn. 12 d. uždaroji akcinė bendrovė finansų maklerio įmonė „Baltijos vertybinių popieriai“ Vilniaus filialo JAR skyriuje įregistravo naują bendrovės pavadinimą – UAB FMĮ „Orion Securities“ (toliau - Bendrovė) bei naują buveinės registracijos adresą – A.Tumėno g. 4, Vilnius.

UAB FMĮ „Orion Securities“ yra uždaroji akcinė bendrovė, turinti Lietuvos Respublikos Vertybinių popierių komisijos išduotą A kategorijos finansų maklerio įmonės licenciją (A 106), kuri leidžia įmonei verstis šia veikla:

1. priimti ir perduoti pavedimus dėl finansinių priemonių (toliau – FP);
2. vykdyti pavedimus įsigyti ar perleisti FP klientų sąskaita;
3. vykdyti pavedimus įsigyti ar perleisti FP savo sąskaita;
4. valdyti klientų FP portfelius;
5. platinti FP pagal susitarimą su emitentu, neįpareigojant jo emisiją išplatinti;
6. platinti FP pagal susitarimą su emitentu, įsipareigojant jo emisiją išplatinti;
7. platinti investicinių fondų vienetus;
8. saugoti, apskaityti ir tvarkyti FP;

9. suteikti paskolą, kuria siekiama suteikti galimybę klientui vykdyti operaciją su FP, jei jos davejas yra susijęs su ta operacija;
10. konsultuoti investavimo į FP klausimais;
11. atliki bendrovė analizę ir vertinimą.

Bendrovė taip pat turi teisę verstis šia veikla:

1. Seifų kamerų nuoma;
2. Konsultacijomis įmonėms dėl kapitalo struktūros, gamybos strategijos ir susijusių klausimų, taip pat konsultacijomis ir paslaugomis, susijusiomis su įmonių reorganizavimu, pertvarkymu ir pirkimu;
3. Kitomis paslaugomis, susijusiomis su emisijos platinimu pagal susitarimą su emitentu.

### **Klientams teikiamos paslaugos, jų apimtis ir turinys**

Įmonė koncentruojasi į tris pagrindines teikiamų paslaugų grupes:

- tarpininkavimo kapitalo rinkose paslaugos;
- įmonių finansų paslaugos (anglų k. – corporate finance);
- turto valdymo ir privačios bankininkystės paslaugos (anglų k. – asset management and private banking).

Kitos dvi paslaugų grupės sudaro mažą pajamų dalį ir yra veiklą palaikančios:

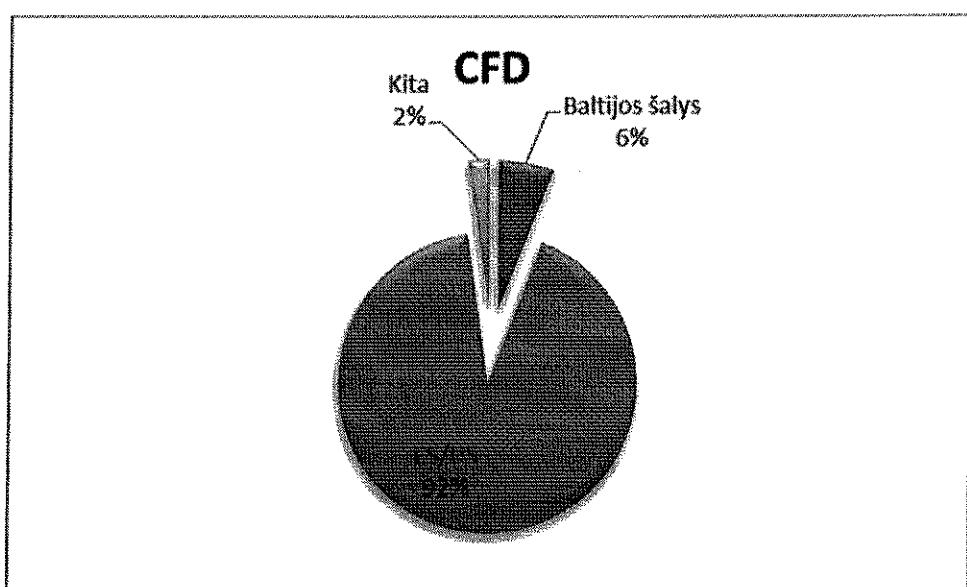
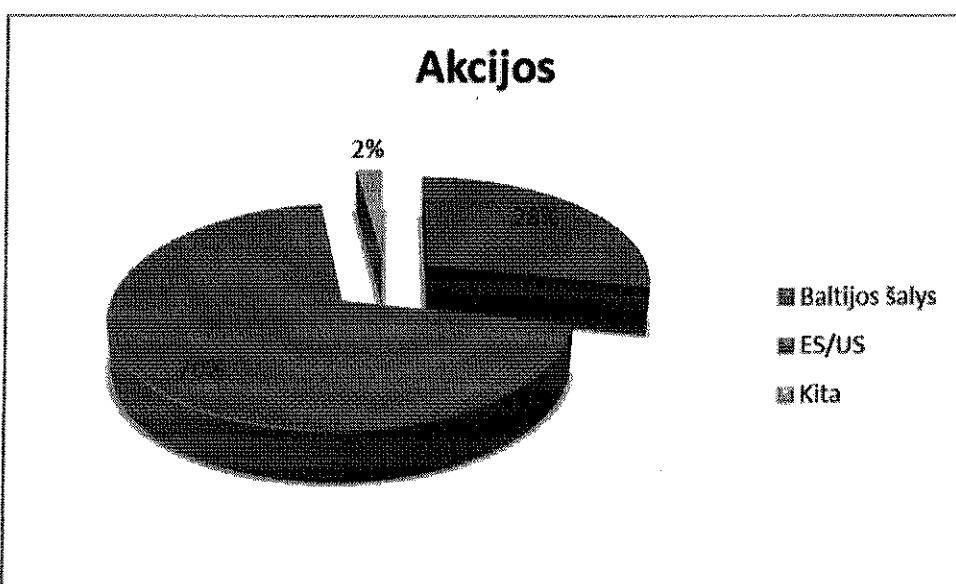
- rinkos formavimas (anglų k. – market making);
- FP saugojimas ir apskaita.

Kapitalo rinkų paslaugos apima:

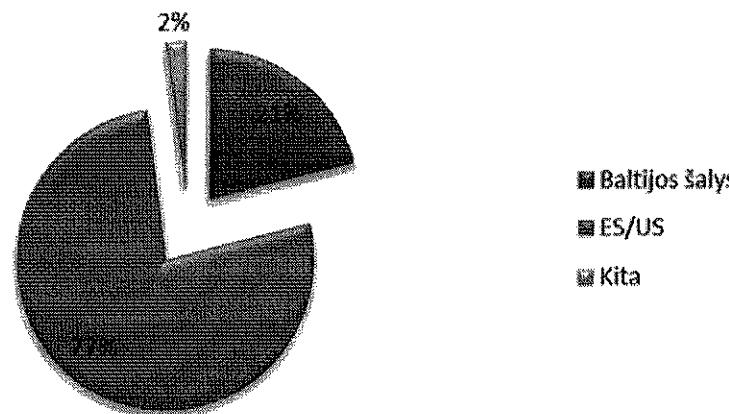
- tarpininkavimą perkant ir parduodant FP (klientų vardu ir sąskaita);
- tarpininkavimą perkant ir parduodant FP (įmonės vardu ir sąskaita);
- FP atpirkimo sandorių (REPO ir RE-REPO) sudarymą;
- Kontraktų dėl skirtumo (CFD) sandorių sudarymą.

Kaip ir 2010 metais, Orion Securities pavyko išlikti TOP5 biržos tarpininkų gretose, pagal prekybą akcijomis Nasdaq OMX Vilniaus vertybinių popierių biržoje (9,7 proc. rinkos).

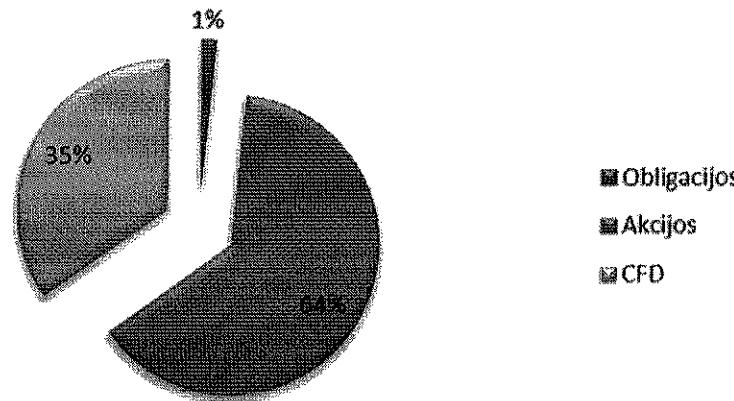
Bendra įmonės apyvarta akcijomis, obligacijomis ir CFD 2011 metais sudarė 837 mln. LTL.



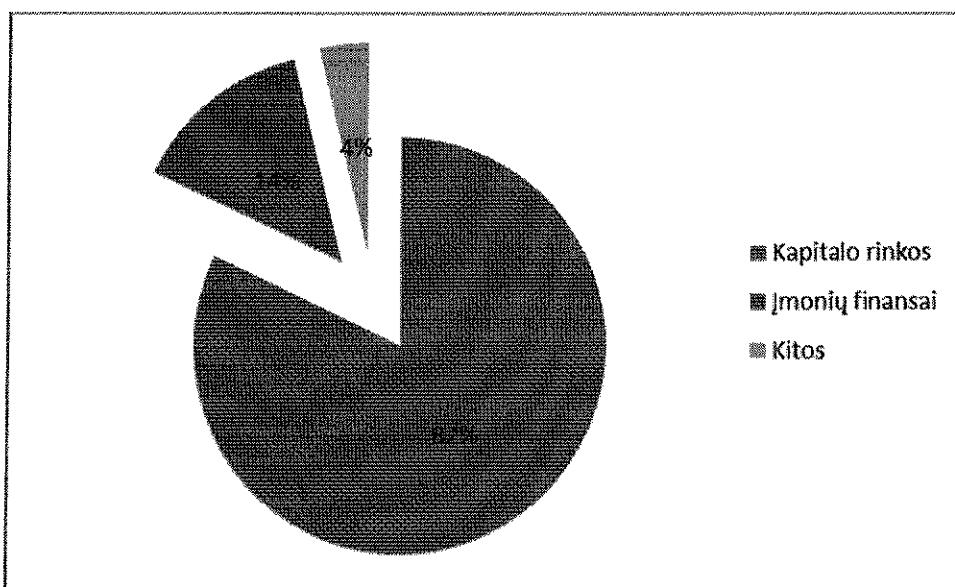
### Apyvarta pagal regioną



### Apyvarta pagal produktus



2011 m. didžiausią dalį pajamų įmonė gavo iš komisinių už tarpininkavimą FP prekyboje bei įmonių finansų paslaugas.



2011 m. įmonė buvo vienintelė teikianti rinkos formavimo paslaugas Lietuvoje. Paslauga buvo teikiama šiems emitentams: AB „City Service“, AB „Vilkyskių pieninė“, AB „Snaigė“, AB „Grigiškės“, AB „Agrowill group“, OMX Baltic Benchmark fondui.

Turto valdymo ir privačios bankininkystės paslaugos apima:

- FP portfelio(-ų) valdymą;
- konsultacijas investavimo į FP klausimais;

Įmonių finansų paslaugos apima:

- konsultacijos dėl įmonių įsigijimo ar susijungimo;
- reorganizavimo;
- skolų restruktūrizavimo;
- finansavimo pritraukimo;
- įmonių vertinimo;
- akcinių bendrovių ketvirtinių, pusmetinių ir metinių ataskaitų ruošimą;
- konsultavimo įmonių kapitalo struktūros klausimais ir pan.;

Įmonių finansų skyriaus įgyvendinti projektai 2011 metais:

UAB „Elsis IT“ 100 proc. įsigijimas. Pirkėjo patarėjas

UAB „Vėjo spektras“ 100 proc. įsigijimas. Pirkėjo patarėjas.

Kitos finansinės paslaugos apima:

- bendrovę akcininkų apskaitos tvarkymą;
- FP saugojimą ir klientų apskaitos tvarkymą;

Įmonės apskaitomo klientų turto vertė 2011 metų pabaigai sudarė – 305 mln. LTL.

### **Įmonės veiklos vidaus kontrolės organizavimas**

Vidaus kontrolės efektyvumas yra viena pagrindinių sąlygų, siekiant užtikrinti ne tik efektyvius įmonės vidaus procesus ir jų saugumą, bet taip pat yra esminė prielaida teikti kokybiškas paslaugas klientams. Dėmesys vidaus kontrolei yra akcentuojamas siekiant sėkmingai įdiegti Europos Sąjungos MiFiD direktyvas ir vietinius teisės aktus. Kadangi nacionaliniai teisės aktai taip pat yra nuolatos tobulinami, bendrovės darbuotojai nuolatos bendradarbiauja su teisinių paslaugų kontoromis ir priežiūros institucijomis.

Efektyviam vidaus kontrolės vykdymui taikomos trys vidaus kontrolės rūšys: išankstinė, momentinė, paskesnioji. Bendrovės vidaus kontrolierius valdybos pirmininkui ir įmonės vadovui periodiškai teikia tikrinimų ataskaitas, kuriose atspindi pastebėtus trūkumus, rekomenduoja skyrių veiklos kontrolės tobulinimo metodus.

Bendrovėje daug dėmesio skiriama rizikos įvertinimui ir jos efektyviam valdymui, atsižvelgiant į kiekvieno produkto ir paslaugų grupes. Ypatingas dėmesys skiriamas dvigubos kontrolės sistemai, siekiant užtikrinti ankstyvą pašalinimo veiklos ir žmogaus riziką.

Finansų maklerio įmonės veikla pasižymi dideliu informacijos kiekiu. Išankstinė interesų konfliktų prevencija ir informacijos saugumas yra bendrovės prioritetai. Organizacinė struktūra ir vidaus tvarkos užtikrina šių prioritetų laikymąsi.

Siekiant pagerinti įmonės veiklą ir padaryti ją efektyvesnę, bendrovė reguliariai peržiūri bendrovės politikas, procedūras ir sutartis.

### **Rizikos veiksniai, susiję su įmonės veikla**

Šie išoriniai rizikos veiksniai, kurie gali įtakoti Bendrovės veiklą:

- Ekonominiai
  - Pasaulinė finansinė ir ekonominė krizė tiesiogiai įtakoja Bendrovės veiklą. Dėl smarkiai nuvertėjusių įvairių turto klasių, smarkiai pasikeitė klientų investavimo elgesys, tolerancija rizikai. Krizės pasekmė - smarkiai nuvertėjė

finansiniai aktyvai, išaugusios skolos, sumažėjės bankų rizikos apetitas, kritusios kapitalo rinkos, sumažėjės kapitalo rinkų likvidumas.

- Baltijos šalys atsidūrė labiausiai ekonomiškai pažeidžiamu šalių sąraše. Didelis nedarbo lygis ir aukšta infliacija smarkiai įtakoja vietinių gyventojų perkamosios galios dydį, mažas vidaus vartojimas.
- Politiniai, teisiniai, mokesčiniai
  - Nestabili mokesčinė bazė.
  - Įsigaliojusi naujoji MiFiD direktyva, reikalauja daug didesnės Bendrovės atsakomybės prieš klientus. Sugriežtinti finansų maklerio įmonių reguliavimai reikalauja didesnių veiklos sąnaudų.
- Finansų rinkų
  - Finansų rinkas yra ištikusi „pasitikėjimo krizę“, kas salygoja kreditų stygių. Dauguma verslų susiduria su problemomis refinansuoti turimas skolas bei finansuoti savo veiklą.
  - Rinkos pasižymi nestabilumu ir dideliais kainų svyravimais.

### ***Su aplinkos ir personalo klausimais susijusi informacija***

#### **Vadovai**

Įmonės valdyba sudaryta iš 4 asmenų:

Valdybos pirmininkas – Konstantin Morozov;

Valdybos nariai – Paulius Vazniokas, Linas Garbaravičius ir Maxim Papanov.

UAB FMĮ „Orion Securities“ direktorius – Alius Jakubėlis.

#### **Personalas: pagrindiniai darbuotojai**

Bendrovėje metų pabaigoje (2011.12.31 d.) dirbo 27 darbuotojų. Per metus darbuotojų skaičius padidėjo 22 proc.

#### ***Informacija apie įmonės akcijas***

Įmonė savo akcijų neturi.

#### ***Informacija apie įmonės filialus ir atstovybes***

Įmonė savo filialų ar atstovybių neturi.

## **Svarbūs įvykiai, įvykę nuo praėjusių finansinių metų pabaigos**

Svarbių įvykių nebuvo.

### **Įmonės veiklos planai ir prognozės**

Kapitalo rinkoms 2011-ieji metai praėjo nuolat žeminant kartelę – kiek lėčiau augs ekonomika, kiek papildomo likvidumo, tarsi kuro, prieeks Europos garvežiui, lūžtančiam nuo tempiamos skolos svorio, kiek kredito nebus suteikta verslui dėl prastėjančių valstybių finansų, kiek darbo vietų nebus sukurta šiemet. Dauguma šiandienos problemų buvo paliekamos rytojui, būsimo augimo prošvaistė nukeliama tollyn – po metų, po dviejų, po penkių. Netgi Europos lyderiai neišvengiamą Graikijos skolos restruktūrizavimą atidėliojo iki pat paskutinių savaičių. Rinkose, ironiška, dominavo nežinomybė, privertusi pasaulio akcijų rinką susitraukti 11,7% arba 6 trilijonais JAV dolerių. Investavimas tiek į vertybinius popierius, tiek į realų turštą tokioje neurotiškoje aplinkoje tiek Lietuvoje, tiek visame pasaulyje pakito, tapo labiau suvaržytas, kartais orientuotas į ilgesnį laikotarpi, kartais atvirkšciai – trumpalaikį spekuliaciją. Visgi būtent tokia aplinka sukūrė ir naujų investavimo galimybių, kuriomis bus naudojamasi 2012 m.

Visus metus Europos akcijų rinką už nosies vedžiojo euro zonas politikai, kurių gretos pasipildė naujais, verslo ragavusiais ir akademiniu gyvenimo mačiusiais veidais. Ilgą laiką atrodė, kad skolos kamštis nejuda, tačiau ECB nuo vasaros pabaigos aktyviau supirkinėjo blogą euro zonas šalių skolą, o gruodį ir 2012 m. vasarį įvykdė dvi ilgesnės trukmės refinansavimo operacijas. Dar po mėnesio Graikijos skola, pakeičiant senas obligacijų emisijas nauja ilgesnės trukmės emisija, buvo sekmingai sumažinta 138 mlrd. eurų. Kaip matyti, ilgesnis laikas tapo tuo išsigelbėjimo šiaudu, kurio buvo siekiama 2011 m. Minėtųjų ECB operacijų metu supirkta 218 mlrd. eurų skolos, o Europos bankams labai pigiai paskolinta daugiau nei 1 trilijonas eurų. Ši suma turėtų padėti bankams išpirkti savo skolas bei nestabdyti paskolų suteikimo proceso, gyvybiškai svarbaus mažoms ir vidutinėms įmonėms, kurios turėtųapti vienu iš būsimojo ekonomikos augimo variklių.

Oficialiai Graikijos, Portugalijos ir Airijos – jungtinę ES ir TVF piniginę paramą gavusių valstybių – istorijos puslapis užverstas. Didžioji skolos dalis vienu ar kitu būdu buvo nuimta nuo privačių kreditorių, sudarytos sąlygos bankams rekapitalizuoti, blogos skolos jungas perkeltas viešiesiems ES finansams. Tikimasi, kad didžiosios valstybės – Italija, Ispanija, Prancūzija – išsikapanos iš balos pačios. Dėl to visoje Europoje imtasi įvairių taupyti padedančių iniciatyvų, griežčiau prižiūrimas biudžeto deficitas. Žinoma, taupymas reiškia,

kad ekonomikos augimas nėra skatinamas, o atvirkščiai – ribojamas. Finansinio sverto Europoje sumažinimas ir jo pasekmės – recesija, nedarbas, sumažėjės vartojimas, pasiligojės euras, mažų palūkanų normą aplinka – išliks vienu svarbiausių kapitalo rinkas veikiančiu veiksniu ir šiemet. Ilgalaikis struktūrinio pobūdžio klausimas, kurį spręs senasis žemynas: pinigų sąjungos sudėtis ir valdymas. Byrėjimas yra mažai tikėtinis scenarijus, nes iki šiol buvo dedamos visos pastangos, kad sąjunga išliktų dabartinės sudėties, be to, nė viena narių neišreiškė noro išeiti.

Daugelį JAV ekonomikos problemų, pavyzdžiui, pernai į paviršių išplaukusį vyriausybės skolos lubų klausimą, 2012-aisiais, kaip ir kiekvienais rinkimų metais, bus stengiamasi nukelti į kitus metus. Prarasto augimo dešimtmetis JAV ekonomikoje ir kapitalo rinkose suformavo sudėtingą ir baimės investavimo aplinką. Rūpinamasi, jog ateinantis dešimtmetis lygiai taip pat nebūtų prarastas dėl netinkamų politinių sprendimų. Po būstų paskolų burbuolo sprogimo 2009-2010 metais rinkoje buvo apstu atpigusio ir rinkos nepakankamai įvertinto turto. JAV centrinio banko vykdytos monetarinio stimuliacijos programos šliūkštelių papildomo likvidumo į kapitalo rinkas, todėl atsigavimas atrodė svaiginančiai smarkus. Bendrovės, atleidusios darbuotojų perteklių, nurėžusios išlaidas, ėmė girtis gerais ar net rekordiniais pelnais, akcijų rinka augo kaip ant mielių. Vis dėlto, 2011 m. optimizmas viršijo realią padėtį, akcijų kainos paskubėjo fundamentinių rodiklių atžvilgiu, todėl korekcija buvo neišvengiama. Kita vertus, JAV vyriausybės ir įmonių obligacijos pernai buvo viena iš stipriausių rinkų, o pats JAV doleris atsigavo silpnėjančio euro sąskaita. Globali obligacijų rinka, kurioje pajamingumai mažėja ne vieną dešimtį metų iš eilės, turėtų prieiti liepto galą tada, kai centriniai bankai pradės kelti palūkanų normas. Tačiau tokie bankų veiksmai 2012 m. atrodo sunkiai tikėtini, nes jų vykdoma pinigų politika krypsta į priešingą pusę.

2011 m. įmonių susijungimų ir įsigijimų visame pasaulyje fiksuota 5,3 proc. daugiau, jų vertė – 2,27 trilijonai JAV dolerių – palyginti su 2010 m. augo tik 3,6 proc. Remiantis įmonių finansų sritys profesionalų apklausomis, didžiausia kliūtis augimui – ribotos ekonominio augimo perspektyvos, ir ypač susirūpinimas dėl užsienio skolos lygio. Prireiks dar bent kelerių metų tam, kad rinka grįžtu į 2007 m. lygį. Praėjusiais metais labiau nukentėjo pirminių viešųjų akcijų platinimų rinka – pritraukta 34 proc. mažiau kapitalo arba 188 mlrd. JAV dolerių. Su papildomai išleistomis emisijomis iš viso pritraukta beveik 518 mlrd. JAV dolerių 28 proc. mažiau nei 2010 m. Globali įmonių finansų rinka buvo aktyvesnė pirmojoje metų pusėje, o antrojoje snūduriavo.

Nekilnojamas turtas ir kitas materialus turtas – žaliavos, žemė, meno objektai ir t.t. – pernai susilaukė padidėjusio investuotojų dėmesio. Kadangi pastaroji recesija buvo ne ciklinio pobūdžio, nebent superciklo dalis, todėl daug sunkiau prognozuoti, kokiui greičiu atsigaus paklausa tiek gyvenamosioms, tiek komercinės apskrities patalpoms. Po rimčiausio smūgio ekonomikai per 70 metų nekilnojamojo turto rinka atsidūrė daug arčiau dugno nei viršūnės. Pasiūla reagavo į susitraukusią paklausą – naujų pastatų statoma kur kas mažiau, – o daug senųjų stovi neužimti ir kaupia nuostolį savininkams. Istoriskai jeiti į rinką arti dugno yra pati pelningiausia investicija, bent jau pelningesnė nei jeiti jau į atsigavusią rinką. Todėl 2012-2013 m. gali būti labai geri metai investuoti, nes fundamentiniai rodikliai atrodo pakankamai stiprūs. Smarkiau nei tikėtasi auga vartotojų pasitikėjimas, o nedarbas JAV per kelis metus sumažėjo 2 proc. punktais. Tai tik ilgo ir lėto atsigavimo pradžia, tačiau situacijai palengva gerėjant 2012 m. kapitalo rinkose galima tikėtis atgijusio susidomėjimo materialiu turtu.

Viena iš dominuojančių temų turėtų būti besivystančios rinkos – būtent čia tikimasi spartesnio ekonominio vystymosi, pernai ne taip smarkiai kaip Vakarų pasaulio buvo karpomos besivystančių rinkų BVP prognozės. Didelį susirūpinimą rinkoms 2011 m. sukėlė klausimas, ar Kinijai gresia ketas nusileidimas. Esminis pokytis turi įvykti šios milžiniškos ekonomikos sukuriamo produkto struktūroje: BVP dalis, kurią sudaro eksportas ir investicijos turi mažėti, o vidaus vartojimo sudaroma BVP dalis – didėti. Baiminamasi, kad Kinijos atvejis yra specifinis – vidutines pajamas gaunančių gyventojų sluoksnis vis dar neproporcinaliai mažas, neaišku, kaip greitai jis augs ir turtės. Šis perėjimas gali būti netolygus, duobėtas, nes pokyčiai turėtų vykti pačių žmonių, ne tik politikų mąstyme. Tačiau Kinija turi pakankamai išteklių, tiek gamtinį, tiek žmogiškųjų, todėl baimės greičiausiai nėra pagrįstos ir nusileidimas bus minkštasis.

Kapitalo rinkose didžiajā dalį trumpalaikių svyravimų lemia ciklinė ekonomikos prigimtis ir sunkiai prognozuojami sisteminiai šokai, kurių netrūko ir 2011-aisiais: pavyzdžiu, neramumai Šiaurės Afrikoje, kataklizmas Japonijoje, Snoro bankrotas vietinėje rinkoje, – pastaruoju metu – Irano ir Europos konfliktas. Ilgesniu laikotarpiu rinkos kryptį, natūralu, labiau lemia ilgalaikiai struktūriniai pokyčiai: Europos Sajungos likimas, JAV skolos situacija, Kinijos ekonomikos branda. Rinkoje, kupinoje netikrumo ir baimės, atsiveria palankių galimybių didelį rizikos appetitą turintiems investuotojams, nuolat tobulėja prekyba išvestinėmis finansinėmis priemonėmis. Tokioje aplinkoje gali klestėti ir algoritmai paremtas investavimas, ir į ilgalaikę absoliučią grąžą orientuotas investavimas, kuriam atsiranda progų įsigytį atpigusio turto, tiek realaus, tiek vertybinių popierių. Niekas negali atsakyti į esminį

klausimą, ar 2012-ieji bus geresni, bet aišku, kad jie bus kitokie – pateikiantys kapitalo rinkoms naujų iššūkių ir reikalaujantys naujų sprendimų.

2012 metais įmonė planuoja toliau vykdyti aktyvią veiklą, atsižvelgiant į esamas vietinės ir pasaulinės rinkos sąlygas. Esminių pokyčių įmonės veikloje nėra planuojama. Įmonė toliau sieks gerinti esamą paslaugą ir klientų aptarnavimo kokybę, diegti naujus produktus ir gilinti darbuotojų kvalifikaciją.

2012 metais įmonė planuoja pasiekti 5 mln. LTL apyvartą bei uždirbti 500 tūkst. LTL pelną.

### *Informacija apie plėtrą*

#### **Įmonės plėtra**

Orion Securities 2011 metais tapo tiesioginiu Varšuvos (Lenkija) biržos nariu. 2012 metais svarstomos narystės Stockholmė ir Londone galimybės.

#### **Tarpininkavimas**

Įmonė planuoja sukonzentruoti savo kompetencijas 4 pagrindinėse rinkose: Baltijos šalių, JAV, Europos bei Rusijos kapitalo rinkose.

Planuojama pradėti teikti rinkos formavimo paslaugas Latvijos ir Lenkijos emitentams.

#### **Įmonių finansai**

Pastaruosius keletą metų investicinės bankininkystės srityje tvyrojės sąstingis panašu kad turėtų baigtis. Vakarų Europoje ir JAV stebimas pagyvėjimas įmonių įsigijimų ir susiliejimų srityje. Įmonės vadovybė tikisi, kad Lietuvoje taip pat padaugės įmonių įsigijimo sandorių.

#### **Privati bankininkystė**

2011 metais įmonė klientams pasiūlė konsultacines privačios bankininkystės paslaugas (anglų k. – advisory). Bendrovė planuoja stiprinti privačios bankininkystės paslaugų sferą siūlydama struktūrines finansines priemones ir asmeninį dėmesį.

Direktorius

Alius Jakubėlis