
Nuo 1993

Laiko patikrinta investicinių paslaugų įmonė Baltijos šalyse



Metinė ataskaita
2024

Licencijuota
ir reguliuojama:



LIETUVOS BANKAS



Paulius Žurauskas | „Orion“ vadovas

Vadovo žodis

Pasaulis ir Lietuva

2024-aisiais

2024 metais pasaulio ekonomika susidūrė su reikšmingais pokyčiais, kuriuos lėmė centrinių bankų sprendimai, geopolitinės įtampos ir besikeičianti makroekonominė aplinka. Po reikšmingo palūkanų didinimo 2022–2023 m. ECB ir FED 2024 m. pradžioje pakeitė kursą. Kovo mėnesį abu centriniai bankai pradėjo mažinti bazines palūkanas, siekdami paskatinti ekonomikos augimą ir išvengti recesijos. ECB palūkanas mažino etapais – metų viduryje jos pasiekė 3,25 %, o metų gale – 2,75 %. FED taip pat sumažino palūkanas iki 4,25 %, atsižvelgdamas į sulėtėjusią infliaciją ir darbo rinkos stabilizaciją.

Infliacijos mažėjimo tendencija tęsiasi. JAV infliacija metų gale siekė 2,6 %, Euro zonoje – 2,3 %, o Europos Sąjungoje – 2,5 %. Nepaisant to, kai kuriose šalyse, ypač Vokietijoje ir Prancūzijoje, kainų augimas išliko didesnis nei vidurkis, daugiausia dėl energetikos sektoriaus ir atlyginimų augimo. Ekonomikos augimas buvo lėtas – euro zonos BVP augo tik 1,2 %, JAV – 1,7 %, o Kinijoje – 4,3 %, kuri lėtino savo plėtrą po nekilnojamojo turto krizės pasekmių.

2024 m. geopolitika išliko pagrindiniu rizikos veiksniu. Konfliktai Artimuosiuose Rytuose ir Ukrainoje kėlė naftos ir dujų kainų svyravimus, o tiekimo grandinių problemos darė įtaką pramonės sektoriui. Tuo tarpu Kinijos ir Vakarų santykiai išliko įtempti, ypač dėl puslaidininkių technologijų ribojimų. Šios įtampos lėmė didesnę investuotojų neapibrėžtumą ir dažnesnius svyravimus finansų rinkose.

2024 m. dirbtinis intelektas ir automatizacija stipriai paveikė darbo rinką – daugelis įmonių mažino darbo jėgą, optimizuodamos veiklą. JAV ir Europoje fiksuotas augantis nedarbo lygis aukštos kvalifikacijos srityse, ypač finansų ir IT sektoriuose. Tuo tarpu gamybos ir paslaugų sektoriai išliko stabilūs, nepaisant lėtesnio augimo.

2024 metai buvo gausūs rinkimais. Daugelis Europos valstybių turėjo išsirinkti naują valdžią į šalies parlamentą, tačiau JAV rinkimai užgožė visus. Politinės arenos kontrolę perėmė Respublikonai, o šalies vadovu antrą kartą tapo D. Trumpas. →

Rinkų dalyviai, vertindami galimą D. Trumpo įtaką, pradėjo aktyviai pardavinėti ilgo laikotarpio JAV obligacijas. Pirmą kartą per daugiau nei 100 metų, mažinant palūkanas, sumažėjo ir obligacijų vertės. D. Trumpas dar prieš rinkimus žadėjo įvesti naujus tarifus prekybos partnerėms. Dėl to po rinkimų ženkliai sustiprėjo JAV doleris. Tačiau D. Trumpo pergalė rinkimuose kelia lūkesčius, jog pavyks pabaigti karą Ukrainoje, todėl tikėtinas Europos rinkų investicinės aplinkos pagerėjimas.

Situacija Lietuvoje

2024 metais Lietuvos ekonomika augo. Kiekvieną šių metų ketvirtį Lietuvos BVP didėjo, o per visus metus BVP ūgtelėjo 2,6 %. Prie augimo labiausiai prisidėjo paslaugų sektorius, ypač informacijos ir ryšių veikla. Įtaką ekonominei plėtrai turėjo ir išaugęs privatus vartojimas, kurio didėjimą nulėmė augantis darbo užmokestis ir susitraukusi infliacija.

Per 2024 metus vidutinė infliacija Lietuvoje siekė vos 0,7 %. Tokį nežymų kainų pokytį šiais metais nulėmė stabilios energijos ir žaliavų kainos, taip pat išaugusi maisto žaliavų pasiūla bei sumažėjusi įtampa pasaulinėse prekių ir žaliavų tiekimo grandinėse. Prie kainų augimo Lietuvoje prisidėjo darbo sąnaudos – jau ilgą laiką darbo užmokestis auga sparčiau nei darbuotojų produktyvumas, kas lemia kainų augimą, ypač paslaugų sektoriuje.

Lietuvoje 2024 metais nedarbo lygis padidėjo 0,3 % punktus ir pasiekė 7,1 %. Nedarbo lygio augimą lėmė mažiau darbuotojų samdantys verslai, kadangi šie patiria išaugusias verslo sąnaudas. Prie išaugusių verslo sąnaudų prisidėjo ypač sparčiai kylantis darbo užmokestis – vidutinis darbo užmokestis (VDU) per 2024 m. išaugo net 10,2 %. Be to, Lietuvos



įmonės vis dar įtakoja santykinai aukšti finansavimo kaštai, kuriuos lemia dabartinės bazinės palūkanų normos.

Lietuva šiais metais ir toliau daug dėmesio skyrė gynybos finansavimui. 2024 metų Lietuvos gynybos biudžetui buvo skirta beveik 2,5 mlrd. EUR, tai yra 3,22 % nuo BVP. Taip pat buvo pasirašytas ir naujas 2025–2027 metų biudžetas, kuriuo

įsipareigojama saugumo klausimams skirti ne mažiau nei 3,5 % nuo BVP. Be to, išsikeltas tikslas per ketverius metus Lietuvos gynybos finansavimui skirti iki 5–6 % nuo BVP per metus. Šiais metais po Seimo rinkimų pasikeitė Lietuvos Respublikos Seimo valdančioji partija. Lietuvos socialdemokratų partija laimėjo rinkimus ir sudarė koaliciją su demokratų sąjunga „Vardan Lietuvos“ ir partija „Nemuno aušra“.

Per ateinančius kelis metus nauja koalicija planuoja atnaujinti ryšius su Kinija, toliau siekti energetinės nepriklausomybės, žada geresnę Lietuvos aplinkos apsaugą, mažinti biurokratinę naštą, koncentruotis į socialinę gerovę ir švietimą.

Situacija kapitalo rinkose

2024 m. kapitalo rinkos ir vėl stebino investuotojus. Po įspūdingo 2023 m. akcijų ralio, daugelis analitikų →

tikėjosi nuosaikesnio augimo ar net korekcijos, tačiau rinka dar kartą įrodė, kad tendencijos gali išlikti ilgiau, nei atrodo racionalu. 2024 m. pradžioje pagrindinis dėmesys buvo skiriamas centrinių bankų politikai. JAV Federalinis rezervų bankas ir Europos centrinis bankas palaipsniui keitė retoriką, signalizuodami apie galimus palūkanų normų mažinimus antroje metų pusėje. Tai sustiprino rizikingų aktyvų patrauklumą, ypač technologijų sektoriuje (dėl dirbtinio intelekto revoliucijos).

Akcijų rinkos toliau augo, tačiau lyderystę pamažu perėmė ne tik su DI susijusios kompanijos, bet ir anksčiau užmiršti sektoriai. Nasdaq 100 ir S&P 500 indeksai pakilo daugiau nei 20 %, tuo tarpu Europos akcijų indeksai augo nuosaikiau. OMX Baltic Benchmark Baltijos biržos indeksas irgi rodė pozityvų augimą, tačiau nepasiekė pasaulinių rinkų rezultatų. Kinijos rinka ir toliau kėlė nerimą. Nepaisant reguliacinių pastangų atgaivinti ekonomiką, investuotojų pasitikėjimas liko menkas. Užsienio kapitalo nutekėjimas tęsėsi, o nekilnojamojo turto krizė gilėjo, kas dar labiau slėgė CSI 300 indeksą.

Žaliavų rinkose nafta svyravo tarp 70–90 USD už barelį ribų, priklausomai nuo geopolitinių įtampų ir pasaulinės paklausos perspektyvų. Aukso kaina artėjo prie rekordinių lygių, nes investuotojai ieškojo apsaugos nuo galimų rinkos svyravimų.

2024-ieji metai aiškiai parodė, kad rinka išlieka dinamiška, o investuotojams tenka laviruoti tarp monetarinės politikos pokyčių, technologinių proveržių ir geopolitinių iššūkių.

Prognozės 2025 metams

Numatoma, kad 2025-ieji metai atneš dar didesnį Lietuvos BVP

augimą, šis turėtų pasiekti 3,1 %. Tokį augimą sąlygos realiojo darbo užmokesčio augimas, kuris toliau palaikys augantį privatų vartojimą. Taip pat numatomas ir daugelio prekybos partnerių ekonominis atsigavimas, jų paklausa, tikimasi, augs ir Lietuvos prekėms.

Prognozuojama, kad infliacija vėl pradės augti ir 2025 metais sieks 2,3 %, tačiau tai palanki žinia tolimesniam Lietuvos ekonomikos vystymuisi. Tikimasi matyti ir darbo rinkos atsparumą, nedarbo lygio mažėjimą, kuris turėtų susitraukti iki 6,9 %. Nors infliacija ateinančiais metais bus didesnė, darbo užmokestis turėtų reikšmingai pralenkti kainų augimą ir dar praplėsti Lietuvos gyventojų realią perkamąją galią.

Lietuvos vyriausybei planuojant didinti gynybos biudžetą, natūralu, jog ateityje išaugs valstybės skolos. Susirūpinimą kelia valdančiosios koalicijos dienvartėse esanti pensijų sistemos reforma bei jos įtaka Lietuvos finansų rinkos vystymuisi. ■

Laiko patikrinta investicinių paslaugų įmonė Baltijos šalyse

Teikiame pilną investicinių paslaugų spektrą, įskaitant tarpininkavimą finansų rinkose, investicinę bankininkystę, privačią bankininkystę bei šeimos turto valdymą, vertybinių popierių apskaitos paslaugas ir depozitoriumo paslaugas investiciniams fondams.

Mūsų klientai – privatūs investuotojai, verslo įmonės ir fondų valdymo bendrovės.

Veiklą vykdomė su A kategorijos investicinės įmonės licencija, išduota Lietuvos banko.

Nuo
1993 metų

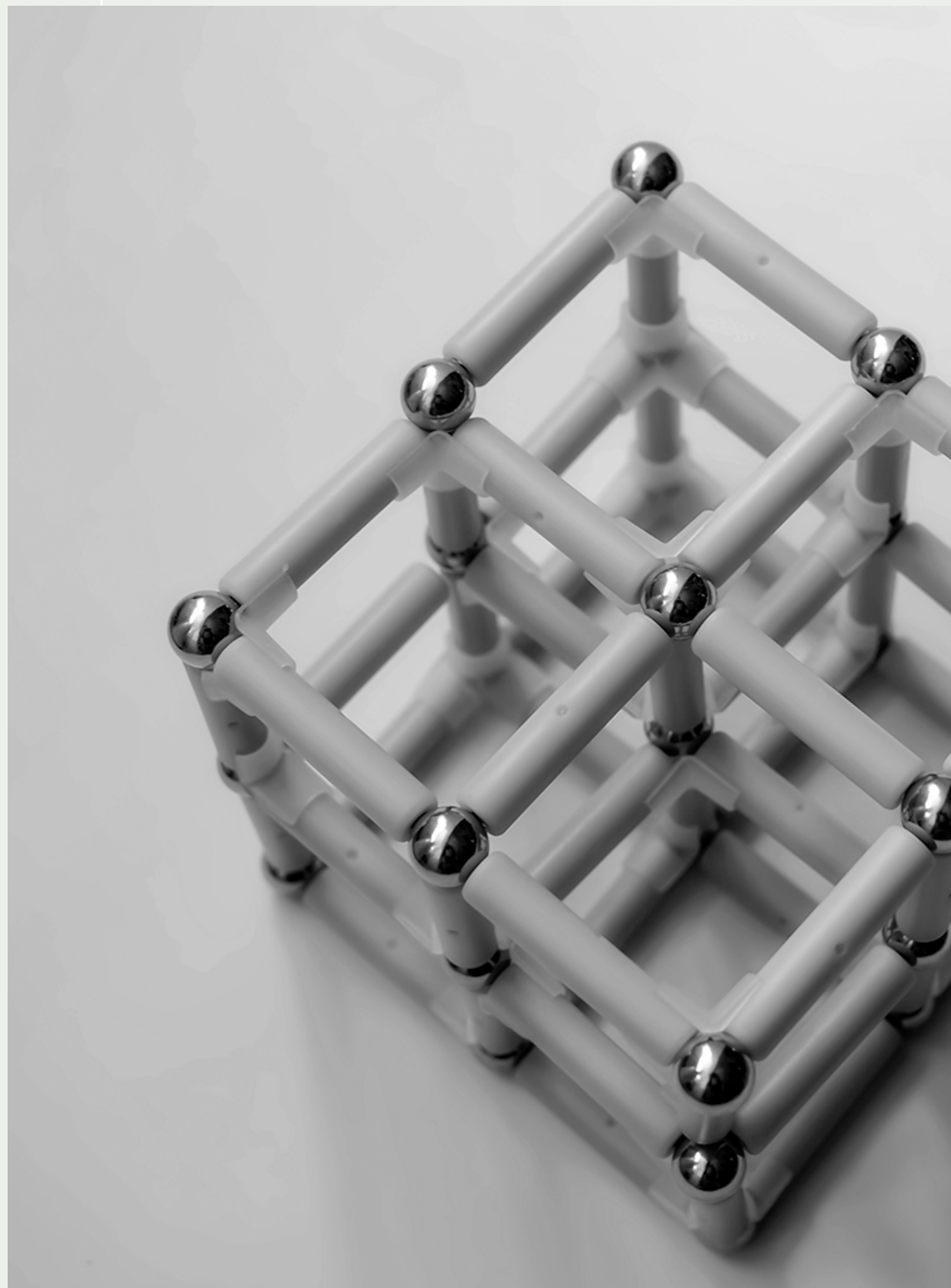
Viena ilgiausiai Lietuvoje veikiančių nepriklausomų investicines paslaugas teikiančių įmonių

1,1 mlrd. Eur

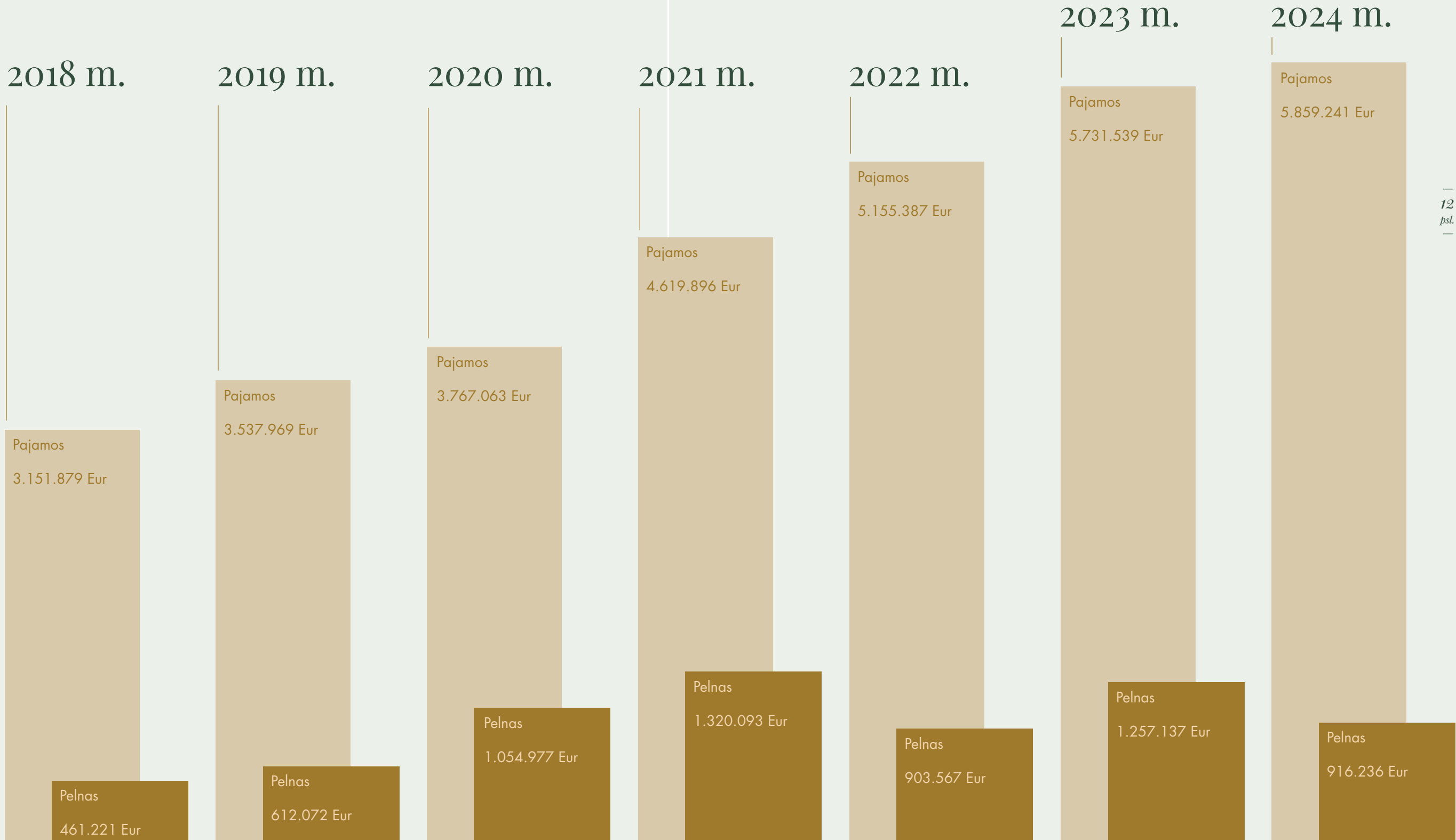
2024 m. klientų saugomų ir administruojamų lėšų ir vertybinių popierių vertė

1,6 mlrd. Eur

Finansų rinkų skyriaus metinė prekybos apyvarta



Rūpināmās investuotoju finansine gerove nuo 1993-ųju metu



Mūsų klientai

neodenta

EFTEN
CAPITAL

fastlink

vanagas
/ ASSET MANAGEMENT /

Si Sun
Investment
Group

RÁTO

Inbalance
grid

URBO



Grigeo

Skuba

EWA

I Asset Management

au
ga Group

GLENGLASSAUGH
HIGHLAND SINGLE MALT SCOTCH WHISKY

ZABOLIS PARTNERS

Grand Hotel
Kempinski

e-energija

VILNIAUS PREKYBA

VILKYŠKIŲ
PIENINĖ
Nuo 1987

leafood

paysera

MODUS ASSET
MANAGEMENT

CIRCLEPLAST

NOVATURAS

OlainFarm

BaIP

iCOR

CiViNiTY

KAITA
GROUP

4WIND

KELT
krematoriumas

Šeimos turto valdymas

— 15 psl. —



Simona Mazeliauskienė
Šeimos turto valdymo skyriaus vadovė

1

Atliekame investicinio portfelio auditą ir teikiame portfelio valdymo paslaugą.

2

Atrenkame ir palyginame investicinius projektus ir produktus.

3

Konsultuojame paveldėjimo, mokestinių ir investavimo struktūrų klausimais.

4

Padedame struktūrizuoti ir suvaldyti projektus nuo idėjos iki įgyvendinimo.

5

Atrenkame alternatyvius investicinius produktus užsienyje, atidarome ir prižiūrime sąskaitas užsienio bankuose.

Privati bankininkystė

— 16 psl. —



Edita Klegerytė
Privatios bankininkystės skyriaus vadovė

Teikdami profesionalias paslaugas ir asmeninį dėmesį, mes:

1

Padedame suprasti finansinių rinkų principus ir galimas rizikas.

2

Konsultuojame, kaip tinkamai suformuoti investicinį portfelį.

3

Suteikiame prieigą prie plataus spektro investicinių galimybių.

4

Padedame pasirinkti investicinius produktus, kurie atitinka kiekvieno investuotojo individualius tikslus ir rizikos lygį.

Klientų saugomų ir administruojamų lėšų ir vertybinių popierių vertė

2023 m.

0,79 mlrd. Eur

2024 m.

1,1 mlrd. Eur

Finansų rinkos

— 17 psl. —



Mantvidas Žekas
Finansų rinkų skyriaus vadovas

1

Padedame suformuoti investicinį portfelį.

2

Pateikiame strategijas, kaip apsaugoti investicinį portfelį nuo potencialių rinkos svyravimų.

3

Siūlome apsidraudimo sandorius nuo nepageidaujamų valiutų ir žaliavų kainų rizikų.

4

Aktyviai prižiūrime esamų investuotojų pozicijas. Operatyviai vykdome Jūsų pavedimus ir konsultuojame rinkų klausimais.

Finansų rinkų skyriaus
metinė prekybos apyvarta



Investicinė bankininkystė



Pandea
Global M&A



Mykantas Urba
Investicinės bankininkystės skyriaus vadovas

1

Padedame pritraukti alternatyvų finansavimą: obligacijas, privačią skolą ir pan.

2

Teikiame konsultacijas įmonių įsigijimų, pardavimų ar susijungimų klausimais.

3

Padedame įmonėms įžengti į vertybinių popierių biržą vykdant IPO arba obligacijų siūlymus.

Pritraukias kapitalas



— 18 psl. —

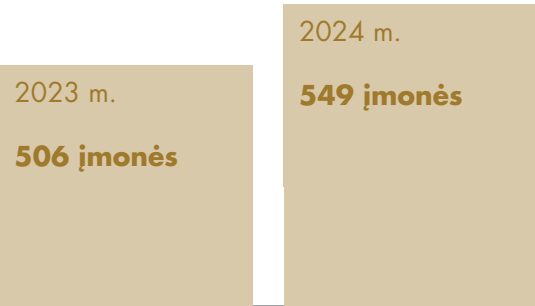
Vertybinių popierių paslaugos



Justina Nedzinskaitė
Finansų vadovė

- AB ir UAB akcininkų, obligacijų savininkų apskaita;
- Vertybinių popierių sandorių registravimas, opcionų registravimas;
- Sąlyginio deponavimo (angl. Escrow) sąskaita sklandžiam atsiskaitymui už vertybinius popierius;
- Dividendų ir kuponų išmokėjimas;
- Emisijos registravimas ir emitento atstovavimas depozitoriume esminių įvykių metu;
- Konsultavimas akcininkų susirinkimų šaukimo klausimais;
- Privalomo akcijų supirkimo iš smulkiųjų akcininkų organizavimas ir kitos su tuo susijusios paslaugos;
- Investicinių fondų apskaita.

Emitentų apskaitos paslaugų klientai



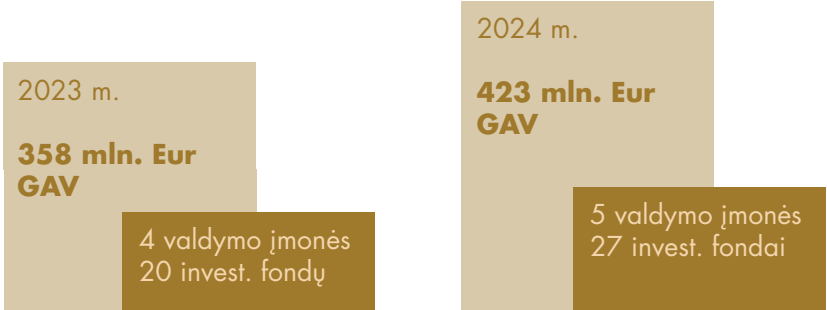
Depozitoriumas fondams



Marius Mykolaitis
Verslo klientų vadovas

- Finansinių priemonių saugojimas ir priežiūra;
- Pinigų srautų kontrolė ir stebėseną;
- Grynųjų aktyvų vertės (GAV) tvirtinimas;
- Investicinių vienetų išleidimo ir išpirkimo priežiūra;
- Sandorių stebėseną;
- Nuosavybės tikrinimas;
- Investavimo taisyklių laikymosi priežiūra.

Prižiūrimų fondų grynųjų aktyvų vertė (GAV)



„W Invest“ – investuojančių moterų klubas

—
21
psl.
—



42

„W Invest“ klubo narės

13

Suorganizuota susitikimų
per 2024 m.

Susitikimai:

- Obligacijos
- Akcijos
- Startuoliai
- Investiciniai fondai
- Alternatyvios investicijos:
deimantai, menas, mada
- Tvarių socialinių ryšių kūrimas
- Investicijos į sveikatą
- Investicinių projektų pristatymai
- Privačios konsultacijos
- Praktiniai susitikimai (workshops)

Nusprendėme įsteigti
investuojančių moterų klubą
ir suburti bendruomenę,
kur moterys galėtų mokytis
investavimo, susipažinti su
skirtingomis investavimo
galimybėmis, turto klasėmis, o
įgytas žinias galėtų pritaikyti
praktiškai bei paverstų
investavimą savo nuosekliu
įpročiu. – **Viktorija
Valantiejiūtė**

Klubas atlieka dvi pagrindines
funkcijas: edukaciją ir
bendruomenės formavimą.
Suteikdami informaciją ir
skatindami bendradarbiavimą
bei diskusijas tarp moterų
investuotojų, padedame
sudaryti sąlygas tobulinti savo
žinias, dalintis patirtimi ir
netgi bendradarbiauti kuriant
savo investicinius portfelius.
– **Marija Kisieliūtė**



Viktorija Valantiejiūtė
Klubo bendrasteigėja ir vadovė



Marija Kisieliūtė
Klubo bendrasteigėja

women invest

Svarbiausi fondo rodikliai ir portfelio sudėtis

—
23
psl.
—



Matas Jakubėlis
„Orion Ventures“ vadovas

9

Startuoliai, į kuriuos
investavome

230 Tūkst.
Eur

Fondo vertė

17 %

Portfelio augimas
per 2024 m.

„Orion Ventures“ investicinį portfelį sudaro:

- „Astrolight“ – Kosmoso ir kibernetinio saugumo įmonė, įsteigta Lietuvoje, kurianti naują, žymiai saugesnę ir spartesnę ryšio priemonę.
- „Vectiopep“ – Biotechnologijų bendrovė iš Estijos, sukūrusi terapinio mRNA transportavimo į pacientus technologiją, leidžiančią naudoti imunoterapiją nauju būdu gydant vėžį.
- „Eyevi“ – Estiška dirbtinio intelekto technologijų įmonė, padedanti inžinieriams vykdyti kelių tinklo patikrinimą greičiau ir ekonomiškiau.
- „Inbalance grid“ – Išmaniųjų elektrinių automobilių įkrovimo stotelių tinklo vystytojas, veikiantis Lietuvoje, Latvijoje, Estijoje ir Lenkijoje.
- „Leya Ai“ – Dirbtiniu intelektu paremta kalbos mokymosi platforma, leidžianti personalizuotų pamokų būdu išmokti anglų kalbą iki profesinio lygmens.
- „More Mins“ – Lietuvių įsteigtas virtualaus ryšio operatorius, teikiantis pigias tarptautinio ryšio paslaugas visame pasaulyje.
- „Leafood“ – Tvarus naujos kartos vertikalus žalumynų ūkis, užtikrinantis nuolatinį Lietuvoje užaugintų žalumynų tiekimą.
- „Futures Platform“ – Suomijos įmonė, kuri siūlo dirbtiniu intelektu paremtą įžvalgų ir strateginio planavimo platformą verslui.
- „Airvolve“ – Lietuvoje įkurta dvigubos paskirties aeronautikos bendrovė, vystanti naujovišką taktinį orlaivį. ■

—
24
psl.
—

#start-up

Bendrujų pajamų ataskaita

	2024 m.	2023 m.
Paslaugų ir komisinių pajamos	5.859.241	5.341.911
Paslaugų ir komisinių sąnaudos	(1.435.960)	(1.100.710)
Grynosios paslaugų ir komisinių pajamos	4.423.281	4.241.201
Palūkanų pajamos	478.852	389.628
Palūkanų sąnaudos	(52.576)	(33.156)
Grynosios palūkanų pajamos	426.276	356.472
Grynasis pelnas (nuostolis) iš operacijų vertybiniais popieriais ir išvestinėmis finansinėmis priemonėmis bei operacijų užsienio valiuta	147.520	133.372
Vertės sumažėjimo pokytis ir kiti atidėjiniai	(88.078)	1.762
Personalo sąnaudos	(2.587.311)	(2.077.031)
Nusidėvėjimas ir amortizacija	(115.181)	(72.768)
Administracinės sąnaudos	(1.196.243)	(1.100.117)
Kitos pajamos (sąnaudos)	61.648	-
Pelnas (nuostoliai) prieš apmokestinimą	1.071.912	1.482.891
Pelno mokesčio pajamos (sąnaudos)	(155.676)	(225.754)
Grynasis pelnas (nuostoliai)	916.236	1.257.137
Kitos bendrosios pajamos:		
Straipsniai, kurie vėliau nebus perklasifikuojami į pelną (nuostolius)	-	-
Straipsniai, kurie vėliau bus arba galės būti perklasifikuojami į pelną (nuostolius)	-	-
Kitos bendrosios pajamos iš viso	-	-
Bendrujų pajamų iš viso	916.236	1.257.137

Finansinės būklės ataskaita

	2024 m. gruodžio 31 d.	2023 m. gruodžio 31 d.
TURTAS		
Ilgalaikis turtas		
Ilgalaikis nematerialusis turtas	93.579	94.524
Ilgalaikis materialusis turtas	223.485	153.760
Atidėtojo pelno mokesčio turtas	-	700
Vertybiniai popieriai vertinami tikrąja verte per pelną (nuostolius)	122.000	-
Investicijos į dukterines ir asocijuotas įmones	228.100	147.591
Kitas ilgalaikis finansinis turtas	6	6
Ilgalaikio turto iš viso	667.170	396.581
Trumpalaikis turtas		
Paskolos	194.932	603.018
Išvestinės finansinės priemonės	-	15.899
Vertybiniai popieriai vertinami tikrąja verte per pelną (nuostolius)	1.294.410	851.684
Prekybos gautinos sumos ir išankstiniai apmokėjimai	1.300.077	1.039.053
Kitas trumpalaikis turtas	178.020	179.362
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	724.800	911.313
Trumpalaikio turto iš viso	3.692.239	3.600.329
TURTO IŠ VISO	4.359.409	3.996.910
ĮSIPAREIGOJIMAI IR NUOSAVAS KAPITALAS		
Akcinis kapitalas	1.592.654	1.592.654
Privalomasis rezervas	159.292	159.292
Nepaskirstytasis rezultatas	916.497	1.257.261
Iš viso nuosavo kapitalo	2.668.443	3.009.207
Ilgalaikiai įsipareigojimai		
Lizingo įsipareigojimai	109.487	54.975
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	8.052	-
Ilgalaikių įsipareigojimų iš viso	117.539	54.975
Trumpalaikiai įsipareigojimai		
Gautos paskolos	655.989	257.251
Išvestinės finansinės priemonės	107.896	114.205
Kiti finansiniai įsipareigojimai	239.492	159.469
Prekybos skolos	467.686	251.024
Su darbo užmokesčiu susiję įsipareigojimai	-	47.460
Mokėtinas pelno mokestis	102.364	50.414
Kiti trumpalaikiai įsipareigojimai	-	52.905
Trumpalaikių įsipareigojimų iš viso	1.573.427	932.728
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO	4.359.409	3.996.910

info@orion.lt
+370 5 231 3833

VILNIUS

A. TUMENO G. 4, 7 AUKŠTAS
LT-01109 VILNIUS

KAUNAS

ROTUŠĖS A. 11
44279 KAUNAS

www.orion.lt

