

UAB DNB INVESTICIJŲ VALDYMAS

**2011 M. FINANSINĖS ATASKAITOS PATEIKIAMOS
KARTU SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA**

TURINYS

NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS IŠVADA.....	3
BALANSAS IR NEBALANSINĖ ATASKAITA	4
PELNO (NUOSTOLIŲ) ATASKAITA.....	6
PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA	7
NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA	8
AIŠKINAMASIS RAŠTAS.....	9
METINIS PRANEŠIMAS	23

Nepriklausomų auditorių išvada UAB DNB investicijų valdymas akcininkui

Išvada apie finansines ataskaitas

Mes atlikome toliau pateikiamų UAB DNB investicijų valdymas, Lietuvos Respublikoje jaregistravotos uždarosios akcinės bendrovės (toliau - Bendrovė), finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2011 m. gruodžio 31 d. balansas ir nebalansinių straipsnių ataskaita ir tą dieną pasibaigusių metų pelno (nuostolių), nuosavo kapitalo pokyčių, pinigų srautų ataskaitos ir aiškinamasis rastas (reikšmingų apskaitos metodų santrauka bei kita aiškinamoji informacija), auditą.

Vadovybės atsakomybė už finansines ataskaitas

Vadovybė yra atsakinga už šių finansinių ataskaitų parengimą ir teisingą pateikimą pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškraipymų dėl apgaulės ar klaidos.

Auditorių atsakomybė

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

Auditas apima procedūras, kurias atliekant siekiama surinkti audito įrodymų dėl finansinių ataskaitų sumų ir atskleistos informacijos. Procedūrų parinkimas priklauso nuo auditoriaus profesinio sprendimo, įskaitant finansinių ataskaitų reikšmingo iškraipymo dėl apgaulės ar klaidos rizikos vertinimą. Vertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į vidaus kontrolę, susijusią su įmonės finansinių ataskaitų rengimui ir teisingu pateikimu, kad pasirinktų tomis aplinkybėmis tinkamas audito procedūras, tačiau ne tam, kad pareikštų nuomonę apie įmonės vidaus kontrolės veiksmingumą. Auditas taip pat apima taikomų apskaitos metodų tinkamumo ir vadovybės atliktyų apskaitinių įvertinimų pagrįstumo ir bendro finansinių ataskaitų pateikimo įvertinimą.

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

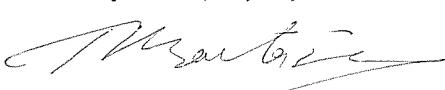
Nuomonė

Mūsų nuomone, toliau pateiktos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiu teisingai pateikia UAB DNB investicijų valdymas 2011 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir tą dieną pasibaigusių metų jos finansinius veiklos rezultatus ir pinigų srautus pagal Lietuvos Respublikos verslo apskaitos standartus.

Išvada apie kitą jstatymų reikalaujamą pateikti informaciją

Be to, mes perskaitėme toliau pateiktą Bendrovės 2011 m. metinį pranešimą ir nepastebėjome jokių reikšmingų į jį įtrauktos finansinės informacijos neatitikimų Bendrovės 2011 m. finansinėms ataskaitoms.

UAB „ERNST & YOUNG BALTIC“
Auditio įmonės pažymėjimo Nr. 001335



Ramūnas Bartašius
Auditoriaus pažymėjimo
Nr. 000362

Auditas buvo baigtas 2012 m. kovo 9 d.

UAB DNB investicijų valdymas

Įmonės kodas 226299280 J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius

BALANSAS IR NEBALANSINĖ ATASKAITA

I. BALANSAS

2011 m. gruodžio 31 d.

(litais)

	TURTAS	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
A.	TURTAS		7 991 010	7 023 830
I.	Pinigai	3	1 044 719	152 246
II.	Iždo vekseliai ir kiti vekseliai, kuriuos superka centriniai bankai		-	-
III.	Paskolos ir išankstiniai apmokėjimai finansų įstaigoms		-	-
IV.	Paskolos ir išankstiniai apmokėjimai klientams		2 366	6 502
V.	Kitos gautinos sumos	4	476 138	502 955
V.1.	<i>Sukauptos pajamos</i>		134 451	171 734
V.2.	<i>Kitos gautinos sumos</i>		341 687	331 221
VI.	Ne nuosavybės vertybinių popieriai	5	4 543 121	4 728 442
VI.1.	<i>Išleisti kitų įmonių</i>		-	-
VI.1.1.	<i>Obligacijos</i>		-	-
VI.2.	<i>Išleisti viešųjų juridinių asmenų</i>		4 543 121	4 728 442
VI.2.1.	<i>Obligacijos</i>		4 543 121	4 728 442
VII.	Nuosavybės vertybinių popieriai	5	590 694	700 318
VII.1.	<i>Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai</i>		590 694	700 318
VIII.	Investicijos į asocijuotas įmones		-	-
IX.	Investicijos į dukterines įmones		-	-
X.	MATERIALUSIS TURTAS	6	1	1
X.1.	Žemė		-	-
X.2.	<i>Pastatai</i>		-	-
X.3.	<i>Kitas materialusis turtas</i>		1	1
XI.	NEMATERIALUSIS TURTAS	6	23 015	51 317
XI.1.	<i>Prestižas</i>		-	-
XI.2.	<i>Kitas nematerialusis turtas</i>		23 015	51 317
XII.	KITAS TURTAS		1 310 956	882 049
XII.1.	<i>Atidėtojo pelno mokesčio turtas</i>	7	27 257	-
XII.2.	<i>Būsimųjų laikotarpių sąnaudos</i>	8	856 895	604 235
XII.3.	<i>Atgautino pelno mokesčio sumos</i>	7	426 804	277 814
TURTO IŠ VISO			7 991 010	7 023 830

(tęsinys kitame puslapyje)

UAB DNB investicijų valdymas

Įmonės kodas 226299280 J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius

I. BALANSAS (tūsinys)

2011 m. gruodžio 31 d.

(litais)

	NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
B.	MOKĖTINOS SUMOS IR ĮSIPAREIGOJIMAI		358 623	362 611
I.	Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai finansų įstaigoms	9	186 819	174 764
I.1.	<i>Iki pareikalavimo</i>		<i>186 819</i>	<i>174 764</i>
II.	Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai klientams		-	-
III.	Įšleisti ne nuosavybės vertybinių popieriai ir kiti skoliniai įsipareigojimai		-	-
IV.	Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		171 804	187 847
IV.1.	<i>Pelno mokesčio įsipareigojimai</i>		-	-
IV.2.	<i>Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas</i>	7,9	-	17 781
IV.3.	<i>Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai</i>	9	119 411	124 474
IV.4.	<i>Sukauptos sąnaudos ir būsimųjų laikotarpių pajamos</i>	9	32 466	26 753
IV.5.	<i>Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai</i>	9	19 927	18 839
V.	Atidėjiniai		-	-
VI.	Subordinuoti įsipareigojimai		-	-
C.	NUOSAVAS KAPITALAS		7 632 387	6 661 219
I.	Istatinis (pasirašytasis) kapitalas	1	2 000 000	2 000 000
II.	Pasirašytasis neapmokėtas kapitalas (-)		-	-
III.	Akcijų priedai		1 146	1 146
IV.	Savos akcijos (-)		-	-
V.	Rezervai		200 000	200 000
V.1.	<i>Privalomas rezervas</i>		200 000	200 000
VI.	Perkainojimo rezervas (rezultatai)		-	-
VII.	Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	17	5 431 241	4 460 073
VII.1.	<i>Ankstesnių metų pelnas (nuostoliai)</i>		2 644 603	1 815 470
VII.2.	<i>Ataskaitinių metų pelnas (nuostoliai)</i>		2 786 638	2 644 603
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMU IŠ VISO			7 991 010	7 023 830

II. NEBALANSINĖ ATASKAITA

(litais)

	Nebalansiniai straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	Suteiktos garantijos ir laidavimai		-	-
II.	Valdomas klientų turtas	10	553 845 293	494 887 436
II.1.	<i>Klientų pinigai</i>		<i>138 350 671</i>	<i>75 592 701</i>
II.2.	<i>Klientų vardu įsigytų vertybinių popieriai</i>		<i>415 494 622</i>	<i>419 275 035</i>
II.3.	<i>Sumos, gautinos iš klientų sąskaita vykdomy sandorių</i>		-	19 700
III.	Kiti nebalansiniai įsipareigojimai		-	-

Generalinis direktorius _____ Šarūnas Ruzgys _____ 2012 m. kovo 9 d.

Vyriausioji finansininkė _____ Dalia Vaitulevičienė _____ 2012 m. kovo 9 d.

UAB DNB investicijų valdymas

Įmonės kodas 226299280 J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius

PELNO (NUOSTOLIU) ATASKAITA

2011 m.

(litais)

	Straipsniai	Pastabos Nr.	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos pajamos	11	4 903 320	4 112 079
II.	Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos sąnaudos	12	(984 019)	(795 081)
III.	Pajamos iš nuosavybės vertybinių popieriu		-	-
III.1	Akcijų ir kitų nuosavybės vertybinių popieriu		-	-
III.2.	Investicijų į asocijuotas įmones		-	-
III.3.	Investicijų į dukterines įmones		-	-
IV.	Palūkanų ir panašios pajamos		201 916	237 636
IV.1.	Iš ne nuosavybės vertybinių popieriu		196 757	236 493
IV.2.	Kitos		5 159	1 143
V.	Palūkanų ir panašios sąnaudos		-	-
VI.	Pelnas iš finansinių operacijų		6 290	1 492
VII.	Bendrosios administracinių sąnaudos		(1 236 958)	(1 091 877)
VII.1.	Darbo užmokestis		(502 568)	(472 909)
VII.2.	Socialinis draudimas		(180 529)	(117 192)
VII.3.	Kitos bendrosios ir administracinių sąnaudos	13	(553 861)	(501 776)
VIII.	Paskolų ir išankstinių apmokėjimų vertės koregavimo rezultatas		-	-
IX.	Vertybinių popieriu vertės koregavimo rezultatas		(149 248)	145 291
X.	Materialiojo ir nematerialiojo turto vertės koregavimo rezultatas		-	-
XI.	Atidėjinių sąnaudos		-	-
XII.	Kitos veiklos pajamos		299	-
XIII.	Kitos veiklos sąnaudos		-	-
XIV.	ĮPRASTINĖS VEIKLOS PELNAS (NUOSTOLIAI)		2 741 600	2 609 540
XV.	Ypatingosios veiklos pajamos		-	-
XVI.	Ypatingosios veiklos sąnaudos		-	-
XVII.	YPATINGOSIOS VEIKLOS PELNAS (NUOSTOLIAI)		-	-
XVIII.	Pelno mokesčis	7	45 038	35 063
XIX.	GRYNASIS PELNAS (NUOSTOLIAI)		2 786 638	2 644 603

Generalinis direktorius _____ Šarūnas Ruzgys _____ 2012 m. kovo 9 d.

Vyriausioji finansininkė _____ Dalia Vaitulevičienė _____ 2012 m. kovo 9 d.

UAB DNB investicijų valdymas

Įmonės kodas 226299280 J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius

PINIGŲ SRAUTŲ ATASKAITA

2011 m.

(litais)

Eil. Nr.	Straipsniai	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
I.	Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
I.1.	gauti komisiniai	4 938 597	4 029 984
I.2.	sumokėti komisiniai	(1 223 947)	(735 761)
I.3.	už kitas paslaugas sumokėtos sumos	(500 490)	(582 547)
I.4.	pinigų išmokos darbuotojams	(507 116)	(390 758)
I.5.	sumokėti mokesčiai	(353 303)	(763 365)
1.6.	Kitos pajamos	299	-
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai		2 354 040	1 557 553
II.	Investicinės veiklos pinigų srautai		
II.1.	vertybinių popierių įsigijimas	(2 030 255)	(4 800 388)
II.2.	vertybinių popierių perleidimas	2 195 158	4 693 313
II.3.	gautos palūkanos	189 001	85 868
II.4.	ilgalaikio turto įsigijimas	-	(10 000)
Grynieji investicinės veiklos pinigų srautai		353 903	(31 207)
III.	Finansinės veiklos pinigų srautai		
III.1.	Išmokėti dividendai	(1 815 470)	(1 648 082)
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai		(1 815 470)	(1 648 082)
IV.	Ypatinguju straipsnių pinigų srautai	-	-
V.	Valiutų kursų pasikeitimų įtaka grynuju pinigų likučiui	-	-
VI.	Gynasis pinigų srautų (sumažėjimas) padidėjimas	892 473	(121 736)
VII.	Pinigai laikotarpio pradžioje	152 246	273 982
VIII.	Pinigai laikotarpio pabaigoje	1 044 719	152 246

Generalinis direktorius _____ Šarūnas Ruzgys _____ 2012 m. kovo 9 d.

Vyriausioji finansininkė _____ Dalia Vaitulevičienė _____ 2012 m. kovo 9 d.

UAB DNB investicijų valdymas

Įmonės kodas 226299280 J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius

NUOSAVO KAPITALO POKYČIŲ ATASKAITA

2011 m.

(litais)

	Apmokėtas įstatinis kapitalas	Akcių priedai	Perkainojimo rezervai		Nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai)	Iš viso
			Finansinio turto	Privalomasis rezervas		
1. Likutis praėjusių metų pradžioje	2 000 000	1 146	-	149 825	3 513 727	5 664 698
2. 2010 m. grynasis pelnas	-	-	-	-	2 644 603	2 644 603
3. Pervedimas į privalomajį rezervą	-	-	-	50 175	(50 175)	-
4. Dividendai	-	-	-	-	(1 648 082)	(1 648 082)
5. Likutis praėjusių finansinių metų pabaigoje	2 000 000	1 146	-	200 000	4 460 073	6 661 219
6. 2011 m. grynasis pelnas	-	-	-	-	2 786 638	2 786 638
7. Pervedimas į privalomajį rezervą	-	-	-	-	-	-
8. Dividendai	-	-	-	-	(1 815 470)	(1 815 470)
9. Likutis ataskaitinių finansinių metų pabaigoje	2 000 000	1 146	-	200 000	5 431 241	7 632 387

Generalinis direktorius	Šarūnas Ruzgys	2012 m. kovo 9 d.
Vyriausioji finansininkė	Dalia Vaitulevičienė	2012 m. kovo 9 d.

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

AIŠKINAMASIS RAŠTAS

1. Bendroji informacija

Uždaroji akcinė bendrovė DNB investicijų valdymas (toliau - Bendrovė) įsteigta ir įregistruota 2003 m. rugpjūčio mėn. 19 d. Vilniuje, įmonės kodas 226299280.

Buveinės adresas
J. Basanavičiaus g. 26,
Vilnius,
Lietuva.

Pagrindinė Bendrovės veikla – investicijų valdymas ir konsultavimas. Veiklos licencija Nr. VĮK –003 išduota Vertybinių popierių komisijos 2003 m. rugsėjo 11 d. sprendimu.

Bendrovė 2011 m. gruodžio 31 d. valdė tris Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondus („DnB NORD pensija 1“, „DnB NORD pensija 2“ ir „DnB NORD pensija 3“), du savanoriško kaupimo pensijų fondus („DnB NORD papildoma pensija“ ir "DnB NORD papildoma pensija 100"), pinigų rinkos ("DnB NORD pinigų rinkos fondas") ir akcijų fondą ("DnB NORD akcijų fondas").

2011 m. gruodžio 31 d. vidutinis darbuotojų skaičius - 7 (2010 m. gruodžio 31 d. – 6).

2011 m. ir 2010 m. gruodžio 31 d. Bendrovė neturėjo filialų bei atstovybių.

2011 m. ir 2010 m. gruodžio 31 d. Bendrovė neturėjo dukterinių ar asocijuotų įmonių.

Vienintelis Bendrovės akcincinas yra AB DNB bankas, įmonės kodas 112029270, buveinės adresas - J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius, Lietuva, kuriam priklauso 100 proc. Bendrovės akcijų.

Bendrovės įstatinį kapitalą sudaro 2 000 paprastųjų akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė 1 000 litų. Visos akcijos 2011 m. bei 2010 m. gruodžio 31 d. buvo pilnai apmokėtos. Įstatinis kapitalas 2011 m. ir 2010 m. nesikeitė. Bendrovė neturėjo įsigijusi savų akcijų.

Bendrovės valdomų fondų depozitoriumas yra AB DNB bankas, įmonės kodas 112029270, buveinės adresas - J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius, Lietuva.

2011 metų lapkričio 11 d. AB DNB banko akcincinkų sprendimu buvo pakeistas įmonės pavadinimas iš UAB DnB NORD investicijų valdymas į UAB DNB investicijų valdymas.

2. Apskaitos principai

Pagrindiniai apskaitos principai, pritaikyti rengiant Bendrovės 2011 m. finansines ataskaitas, yra šie:

2.1. Finansinių ataskaitų forma

Šios finansinės ataskaitos yra parengtos pagal 2011 m. gruodžio 31 d. galiojusią Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymą, Lietuvos Respublikos įmonių finansinės atskaitomybės įstatymą bei galiojusius Verslo apskaitos standartus (VAS), kurie apima standartus ir metodines rekomendacijas, parengtas ir patvirtintas Audito ir apskaitos tarnybos.

2.2. Finansinių ataskaitų valiuta

Bendrovė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visos sumos yra apskaitytos ir 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.

2.3. Nematerialusis turtas

Nematerialusis turtas pradžioje yra pripažistamas įsigijimo verte. Nematerialusis turtas yra pripažistamas, jei yra tikėtina, kad Bendrovė gaus su šiuo turtu susijusią ekonominę naudą ateityje ir jei turto verte gali būti patikimai įvertinta. Po pradinio pripažinimo nematerialusis turtas yra apskaitomas įsigijimo verte, atėmus sukauptą amortizaciją ir sukauptus vertės sumažėjimo nuostolius, jei tokiai yra. Nematerialusis turtas yra amortizuojamas tiesiogiai proporcingu metodu per numatyta naudingos tarnavimo laiką – 3 metus. Nematerialujį turtą sudaro programinė įranga.

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

2. Apskaitos principai (tęsinys)

2.4. Ilgalaikis materialusis turtas

Ilgalaikis materialusis turtas apskaitomas įsigijimo verte atėmus sukauptą nusidėvėjimą ir įvertintus vertės sumažėjimo nuostolius. Kai turtas parduodamas arba nurašomas, jo įsigijimo vertė ir sukauptas nusidėvėjimas saskaitose yra eliminuojami, o pardavimo pelnas ar nuostoliai apskaitomi pelno (nuostolių) ataskaitoje.

Pradinę ilgalaikio materialiojo turto vertę sudaro įsigijimo kaina, iškaitant negrąžinamus įsigijimo mokesčius ir visas tiesiogiai priskirtinas išlaidas, susijusias su turto parengimu eksplloatuoti arba perkėlimu į jo naudojimo vietą. Bendrovės taikoma minimali ilgalaikio materialiojo turto vertė yra 1 400 litų (be PVM).

Bendrovės ilgalaikį materialųjį turą sudaro kompiuterinė įranga. Nusidėvėjimas skaičiuojamas taikant tiesiogiai proporcinę metodą per 3 metų laikotarpį.

Naudingo tarnavimo laikas yra reguliarai peržiūrimas užtikrinant, kad nusidėvėjimo terminas atitinka numatomą ilgalaikio materialiojo turto naudingo tarnavimo laikotarpį.

2.5. Investicijos

Pagal 18 VAS „Finansinis turtas ir finansiniai įsipareigojimai“, ilgalaikės investicijos (išskyrus investicijas į dukterines ir asocijuotas įmones) yra skirtos parduoti ir laikomos iki išpirkimo termino. Investicijos su fiksuotais ar galima nustatyti mokėjimais, kuriais Bendrovė neabejotinai ketina ir gali laikyti iki išpirkimo termino, išskyrus iš Bendrovės veiklos atsiradusias gautinas sumas ir suteiktas paskolas, yra priskiriamos iki išpirkimo termino laikomoms investicijoms. Investicijos, kurios buvo įsigytos siekiant gauti pelno iš kainos svyravimų, ir kitas finansinės turtas, nepriskiriamas prie finansinio turto, laikomo iki išpirkimo termino, ar paskolų ir gautinų sumų, laikomos skirtu parduoti finansiniu turtu.

Iki išpirkimo termino laikomos investicijos yra apskaitomas kaip ilgalaikis turtas, nebent jų išpirkimo terminas neviršija dvyluos mėnesių nuo balanso dienos. Investicijos, skirtos parduoti, apskaitomas kaip trumpalaikis turtas, jei vadovybė ketina jas realizuoti per dvyliai mėnesių nuo balanso dienos.

Visi investicijų įsigijimai ir pardavimai yra pripažištami jų pirkimo (pardavimo) dieną. Iš pradžių investicijos yra apskaitomas įsigijimo verte, kuri yra lygi sumokėto atlyginimo tikrajai vertei, įtraukiant sandorio sudarymo sąnaudas.

Skirtos pardavimui investicijos vėliau yra apskaitomas tikraja verte, atsižvelgiant į jų įvertintą rinkos kainą balanso sudarymo dieną, neatskaitant jokių sandorio sąnaudų, kurias Bendrovė gali patirti parduodama ar kitaip perleisdama šį turą. Pelnas ar nuostoliai dėl tikrosios vertės pasikeitimą sudarant finansines ataskaitas yra įtraukiama į ataskaitinio laikotarpio pelno (nuostolių) ataskaitą finansinės ir investicinės veiklos pajamas ar sąnaudas.

2.6. Indėliai kredito įstaigose

Indėliai kredito įstaigose apskaitomi nominalia verte, kaupiant palūkanas tiesiniu būdu.

2.7. Gautinos sumos ir suteiktos paskolos

Gautinos sumos pirminio pripažinimo metu yra įvertinamos tikraja verte. Vėliau trumpalaikės gautinos sumos yra apskaitomas įvertinant jų vertės sumažėjimą, o ilgalaikės gautinos sumos ir suteiktos paskolos – diskontuota verte, atėmus vertės sumažėjimo nuostolius.

2.8. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigus sudaro pinigai kasoje ir banko saskaitose. Pinigų ekvivalentai yra trumpalaikės, labai likvidžios investicijos, lengvai konvertuojamos į žinomą pinigų sumą. Tokių investicijų terminas neviršija trijų mėnesių, o vertės pokyčių rizika yra labai nežymi.

2.9. Ateinančių laikotarpinių sąnaudos

Ateinančių laikotarpinių sąnaudų sumą sudaro prenumeratos sąnaudos bei tarpininkams sumokėta suma už pensijų saskaitų atidarymą ir tvarkymą. Tarpininkams sumokėti komisiniai yra laikomi įsigijimo sąnaudomis ir yra pripažištami pelno (nuostolių) ataskaitoje per 3 metus, proporciniagai pensijų fondų lėšų valdymo gaunamoms pajamoms.

2.10. Rezervai

Privalomasis rezervas pagal Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymą sudaromas iš paskirstytinojo pelno. Bendrovės privalo pervesti į privalomajį rezervą 5 proc. grynojo pelno, kol bendra šio rezervo suma pasieks 10 proc. Bendrovės įstatinio kapitalo. Privalomasis rezervas gali būti naudojamas tik Bendrovės nuostoliams padengti. Privalomojo rezervo dalis, viršijanti 10 proc. įstatinio kapitalo, skirstant kitų finansinių metų pelnų gali būti perskirstyta.

2. Apskaitos principai (tęsinys)

2.11. Pelno mokesčiai

Pelno mokesčiai yra apskaičiuojamas pagal Bendrovės metinį pelną, įvertinus atidėtajį pelno mokesčių. Pelno mokesčiai skaičiuojamas pagal Lietuvos Respublikos mokesčių įstatymų reikalavimus.

Nuo 2010 m. sausio 1 d. standartinis Lietuvos Respublikos pelno mokesčio tarifas yra 15 proc.

Mokesčiniai nuostoliai gali būti keliami neribotą laikotarpi išskyrus nuostolius, kurie susidarė dėl vertybinių popieriu ir (arba) išvestinių finansinių priemonių perleidimo. Toks perkėlimas nutraukiamas, jeigu Bendrovė nebetęsia veiklos, dėl kurios šie nuostoliai susidarė, išskyrus atvejus, kai Bendrovė veiklos nebetęsia dėl nuo jos nepriklausančių priežasčių. Nuostoliai iš vertybinių popieriu ir (arba) išvestinių finansinių priemonių perleidimo gali būti keliami 5 metus ir padengiami tik iš tokio paties pobūdžio sandorių pelno.

Atidėtieji mokesčiai apskaičiuojami balansinių įsipareigojimų metodu. Atidėtas mokesčis parodo laikinujų skirtumų tarp turto ir įsipareigojimų apskaitinės vertės ir jų mokesčių bazės grynają mokesčinę įtaką. Atidėtuju mokesčių turtas ir įsipareigojimai yra vertinami mokesčių tarifu, kuris, kaip tikimasi, bus taikomas laikotarpiu, kuriame bus realizuojamas turtas ar padengiamas įsipareigojimas, atsižvelgiant į mokesčių tarifus, kurie buvo priimti ar iš esmės priimti balanso dieną.

Atidėtojo mokesčio turtas yra pripažįstamas balanse tiek, kiek Bendrovė vadovybė tikisi, kad jis bus realizuotas artimiausioje ateityje atsižvelgiant į apmokestinamojo pelno prognozes. Jei tikėtina, kad dalis atidėtojo mokesčio nebūs realizuota, ši atidėtojo mokesčio dalis nėra pripažįstama finansinėse ataskaitose.

Pagal pelno mokesčio įstatymo X¹ skyriaus 56-1 straipsni „Mokesčinių nuostolių perdavimas tarp vienetų grupės vienetų“, vienetas nustatyta tvarka gali perduoti už mokesčinių laikotarpi apskaičiuotus mokesčinius nuostolius (ar jų dalį) kitam vienetų grupės vienetui, kuris jam perduotais nuostoliais turi teisę sumažinti apmokestinamojo pelno sumą, apskaičiuotą už tą mokesčinių laikotarpi, už kurį buvo apskaičiuoti jam kito vieneto perduodami nuostoliai (ar jų dalis).

Bendrovė perėmė 2011 metų apskaičiuotų mokesčinių nuostolių dalį iš kitos AB DNB bankas Grupės įmonės ir perimtus nuostolius apskaitė pelno nuostolių ataskaitoje. Bendrovė perduotais nuostoliais sumažino apmokestinamojo pelno sumą, apskaičiuotą už tą mokesčinių laikotarpi, už kurį buvo apskaičiuoti perduodami nuostoliai.

2.12. Pajamų pripažinimas

Pajamos pripažįstamos, kai tikėtina, jog Bendrovė gaus su sandoriu susijusią ekonominę naudą, ir kai galima patikimai įvertinti pajamų sumą.

Valdymo pajamos

Pajamos pripažįstamos vadovaujantis kaupimo principu. Valdymo pajamos, kurias sudaro pajamos už fondų ir klientų vertybinių popieriu portfelių valdymą bei konsultavimą, pripažįstamos atlikus paslaugas. Pajamų dydis įvertinamas tikraja verte.

Platinimo mokesčio pajamos

Investicinių fondų ir III pensijų pakopos fondų platinimo mokesčio pajamos priskaičiuojamos tą dieną, kai klientas pverda lėšas į investicinio fondo sąskaitą, o II pensijų pakopos fondų platinimo mokesčio pajamos apskaitomos kaupimo principu.

2.13. Sąnaudų pripažinimas

Sąnaudos apskaitoje pripažįstamos vadovaujantis kaupimo ir palyginimo principais tuo ataskaitiniu laikotarpiu, kai uždirbamos su jomis susijusios pajamos, neatsižvelgiant į pinigų išleidimo laiką. Tais atvejais, kai per ataskaitinį laikotarpi padarytų išlaidų neįmanoma tiesiogiai susieti su konkretių pajamų uždirbimu, ir jos ateinančiais laikotarpiais neduos pajamų, šios išlaidos pripažįstamos sąnaudomis tą patį laikotarpi, kada buvo patirtos.

Sąnaudų dydis paprastai įvertinamas sumokėta arba mokėtina pinigų suma, neįskaitant PVM. Tais atvejais, kai numatyta ilgas atsiskaitymo laikotarpis ir palūkanos nėra išskirtos, sąnaudų dydis įvertinamas diskontuojant atsiskaitymo sumą rinkos palūkanų norma.

2.14. Segmentai

Bendrovė visas pajamas gauna Lietuvoje, todėl nėra išskiriama atskiri geografiniai segmentai.

Bendrovė į segmentus veiklos neskaido, kadangi pensijų fondų, investicinių fondų bei individualių klientų portfelius priskiria vienam segmentui.

2. Apskaitos principai (tėsinys)

2.15. Įvertinimų naudojimas rengiant finansines ataskaitas

Rengiant finansines ataskaitas pagal Verslo apskaitos standartus, vadovybei reikia padaryti tam tikras prielaidas ir įvertinimus, kurie turi įtakos pateiktoms turto, įsipareigojimų pajamų bei sąnaudų sumoms bei neapibrėžtumų atskleidimui. Šių finansinių ataskaitų reikšmingos sritys, kuriose naudojami įvertinimai, apima nusidėvėjimą ir vertės sumažėjimo įvertinimus, investicijų tikrosios vertės, fondų mokesčių sukaupimų vertinimą bei atidėtojo pelno mokesčio vertinimą. Būsimi įvykiai gali pakeisti prielaidas, naudotas atliekant įvertinimus. Tokių įvertinimų pasikeitimų rezultatas bus apskaitomas finansinėse ataskaitose, kai bus nustatyta.

2.16. Neapibrėžtumai

Neapibrėžti įsipareigojimai nėra pripažystomi finansinėse ataskaitose. Jie yra aprašomi finansinėse ataskaitose, išskyrus tuos atvejus, kai tikimybė, kad ekonominę naudą duodantys ištakliai bus prarasti, yra labai maža.

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

2.17. Pobalansiniai įvykiai

Pobalansiniai įvykiai, kurie suteikia papildomos informacijos apie Bendrovės padėti balanso sudarymo dieną (koreguojantys įvykiai) yra parodomi finansinėse ataskaitose. Pobalansiniai įvykiai, kurie nėra koreguojantys įvykiai, yra aprašomi pastabose, kai tai yra reikšminga.

2.18. Tarpusavio užskaitos ir palyginamieji skaičiai

Sudarant finansines ataskaitas turtas ir įsipareigojimai bei pajamos ir sąnaudos nėra užskaitomi tarpusavyje, išskyrus atvejus, kai atskiras Verslo apskaitos standartas reikalauja būtent tokio užskaitymo.

2.19. Pinigų srautų ataskaita

Pinigų srautų ataskaitoje pinigai ir pinigų ekvivalentai apima pinigus bankuose bei trumpalaikes (iki trijų mėnesių) likvidžias investicijas, kurios gali būti greitai iškeičiamos į pinigų sumas ir kurių vertės pasikeitimo rizika yra nereikšminga. Gautos palūkanos už terminuotus indėlius ir vertybinius popierius priskiriamos prie investicinės veiklos pinigų srautų. Pinigų srautai iš vertybinių popierų parodomi investicinės veiklos straipsnyje.

2.20. Finansinės rizikos valdymo politika

Investuojant turą yra susidurama su įvairiomis finansinėmis rizikomis ir, siekiant sumažinti juų poveiki veiklai, jos atitinkamai kontroliuojamos.

Kredito rizika

Kredito rizika – rizika patirti nuostolius dėl skolos vertybinių popierų emitento nesugebėjimo įvykdyti savo skolinius įsipareigojimus. Siekiant sumažinti kredito riziką, didžioji dalis lėšų investuojamos į žemos rizikos (investicinio reitingo) skolos popierius.

Gautinų sumų atgavimo rizikos nėra, kadangi Bendrovės gautinas sumas sudaro II pensijų pakopos fondų pradinis mokesčius ir visų valdomų fondų bei individualių klientų portfelii paskutinio mėnesio turto valdymo mokesčius, kurie Bendrovei yra pervedami kitą mėnesį po gautinos sumos paskaičiavimo.

Palūkanų normos rizika

Palūkanų normos rizika – rizika patirti nuostolius dėl nepalankių palūkanų pokyčių, kurie gali turėti įtakos skolos vertybinių popierų kainoms. Siekiama, kad turą sudarančių vertybinių popierų ir pinigų rinkos priemonių vidutinė trukmė atitinkų Bendrovės finansinius tikslus.

Rinkos likvidumo rizika

Rinkos likvidumo rizika – rizika patirti nuostolius dėl mažo rinkos likvidumo, kuris neleidžia parduoti vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones norimu laiku ir už norimą kainą, arba prarandama galimybę parduoti turimą turą (investiciją). Siekdama sumažinti rinkos likvidumo riziką Bendrovė investuoja tik į tuos vertybinius popierius, kurie kotiruojami pripažintose Pasaulio biržose arba kurių kainą reguliarai skelbia visuotinės informavimo priemonės.

Sandorio šalies rizika

Sandorio šalies rizika – rizika patirti nuostolius dėl sandorio šalies nesugebėjimo įvykdyti savo finansinius įsipareigojimus, kurie buvo įgyti sudarant sandorį. Siekiant sumažinti sandorio šalies riziką, sudaromi sandoriai su žemos rizikos (investicinio reitingo) kredito institucijomis, o juų nesant, su patikimais partneriais, specializuojančiais atitinkamoje srityje.

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

2. Apskaitos principai (tėsinys)

Atsiskaitymų rizika

Atsiskaitymų rizika – rizika patirti nuostolius, kai dėl atsiskaitymo už sandorį metu sandorio šalis dėl tam tikrų priežasčių negali pervesti atitinkamą lėšų ar vertybinių popierių, nors ta sandorio šalis sandorių įgytus įsipareigojimus jau yra patenkinusi. Siekdama sumažinti atsiskaitymų riziką, prekybinėje veikloje Bendrovė naudojasi mokėjimų agento paslaugomis, arba prekybinė veikla vykdoma organizuotose rinkose, kuriose atsiskaitymams taikomi visuotiniai pripažinti principai.

2.21. Atlygio politika

Bendrovė darbuotojams atlygina už per tam tikrą laiką pasiektus gerus rezultatus, kuriuos įtakoja profesinė kompetencija, asmeninis tobulėjimas ir Grupės vertybų bei tvarkų laikymasis. Siekiant pritraukti, išlaikyti ir motyvuoti geriausios kvalifikacijos darbuotojus, atlygis turi atitiktis darbuotojo kompetencijai, patirti, pasiekimus bei rinkos praktikai.

Atlygio komitetas Bendrovėje nesudaromas. Šias funkcijas atlieka Bendrovės Stebėtojų taryba, kuri kompetentingai ir nepriklausomai vertina kintamo atlygio politiką bei jos taikymą, siekiant valdyti Bendrovės prisiimamą riziką, kapitalą ir likvidumą.

Fiksuoja atlyginimo dalis turi sudaryti pakankamai didelę viso atlygio dalį, kad galėtų užtikrinti konkurencingus atlyginimus, įvertinus Lietuvos atlyginimo rinkos tyrimo duomenis. Fiksotas atlyginimas nustatomas įvertinus kiekvienos pareigybės funkcijoms atlikti reikaliningą žinių lygi, funkcijų sudėtingumą, atsakomybės lygi, įvertinant verslo strategiją ir informaciją apie atlyginimus rinkoje. Paprastai atlyginimai kompleksiškai peržiūrimi vieną kartą metuose, po metinio veiklos vertinimo. Fiksotas darbo užmokesčis gali būti peržiūrimas po bandomojo laikotarpio, dažniau nei karta per metus pasikeitus pareigoms arba esant ypatingai situacijai.

Fiksoto atlyginimo peržiūrėjimo/koregavimo kriterijai:

- Metinio vertinimo metu nustatyta tikslų įvykdymas;
- Funkcijų pasikeitimasis ar atsakomybė už naujas užduotis;
- Bendrai laiku ir kokybiškai atliekamos užduotys;
- Darbuotojų ugdymas.

Kintamo atlygio ir/ar premijų mokėjimas yra efektyvi ir stipri motyvavimo priemonė. Šie komponentai negali sudaryti tokios ženklios viso atlygio dalies, kuri galėtu skatinti darbuotojų nepaisyti Bendrovėje ilgalaičių interesų. Kiekvienais metais parengiama (atnaujinama) Bendrovės kintamo atlygio apskaičiavimo tvarka. Kintamas atlygis gali būti mokamas visiems Bendrovės darbuotojams už pasiekus susitarus, aiškius ir išmatuojamus tikslus, atsižvelgiant į vadovų vertinimą. Bet kokia Bendrovėje taikoma skatinimo priemonė, turi būti taikoma įvertinant esamą ir būsimą atskirų veiklų riziką.

Kiti galimi veiklos vertinimo kriterijai: vadovavimasis verslo strategija, vertinimo laikotarpiu įgyti įgūdžiai, asmeninis tobulėjimas. Bendrovės veiklos vertinimui svarbu vidaus kontrolės sistemos ir politikų reikalavimų vykdymas bei indėlis į komandinę veiklą, apibrėžiantis klientų ir investuotojų santykius. Nepriklausomai nuo to, kokių gerų finansinių rezultatų pasiekė darbuotojas, jeigu jis elgsi neetiškai ir/ar netinkamai, jokios skatinimo priemonės jam nėra taikomos. Visoms atlygio schemoms galioja sąlyga – jei buvo atlirkas neteisingas paskaičiavimas pagal netikslius duomenis, darbuotojas turi grąžinti jam išmokėtą sumą.

Kintamo atlygio ir premijų suma per metus Bendrovės darbuotojams negali viršyti 50% metinio fiksoto atlygio, išskaitant mokėjimus į pensijinius fondus sumos.

Pareigybėms, galinčioms turėti reikšmingos įtakos Bendrovės prisiimamai rizikai, taikomas kintamo atlygio ir premijų skaidymas ir atidėtas mokėjimas. Atsižvelgiant į galimą riziką, susijusią su įvertintais darbuotojo veiklos rezultatais, ne mažesnės kaip 40% kintamo atlygio dalies išmokėjimas pinigais arba suteikimas nepininiginėmis priemonėmis atidedamas. Jei kintamo atlygio suma Bendrovės nuožiūra yra itin didelė, atidedama ne mažesnės kaip 60% kintamo atlygio dalies išmokėjimas pinigais arba suteikimas nepininiginėmis priemonėmis. Atidėtoms skatinimo sumoms taikomas 3 metų laikotarpis. 50% bet kurios kintamo atlygio išmokų dalies turi būti mokama DNB akcijomis.

Atidėtos skatinimo sumos išmokamos:

Jei atidėta 60% - 20% mokama po 1 kalendorinių metų; 20% pasibaigus antriems finansiniams metams; 20% pasibaigus trečiems finansiniams metams;

Jei atidėta 40% - 20% mokama po 1 kalendorinių metų; 10% pasibaigus antriems finansiniams metams; 10% pasibaigus trečiems finansiniams metams.

Kintamas atlygis, išskaitant ir atidėtają dalį, išmokamas Bendrovės valdybos sprendimu tik esant tvariai Bendrovės finansinių padėčiai ir jei vykdomos iškeltos verslo padalinio ir/ar darbuotojų veiklos užduotys. Jei Bendrovė per ataskaitinį laikotarpį veikė nuostolingai, tai priskaitytas kintamas atlygis turi būti mažinamas arba visai nemokamas. Atsižvelgiant į aukščiau paminėtas sąlygas yra tikslinama ir dabartinio kintamo atlygio suma, ir anksčiau uždirbtų atidėtų sumų išmokėjimas.

Darbuotojui nutraukiant darbo santykius atidėtas kintamas atlygis neišmokamas.

Vadovybės finansinių metų atlyginimų sumos, suskaidytos į fiksotąją ir kintamąją atlyginimo dalį ir kitos išmokos yra atskleistos metinėje finansinėje ataskaitoje.

Atlygio politikos kūrimas yra integruojamas į Banko rizikos valdymo sistemą ir Bendrovės stebėtojų taryba atsakinga už Atlygio politikos principų nustatymą, o Bendrovės valdyba – už įgyvendinimą.

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

3. Pinigai

(litais)

	Finansinių metų pabaigoje	Praėjusių finansinių metų pabaigoje
Pinigai AB DNB bankas	1 044 719	152 246
Iš viso	1 044 719	152 246

4. Kitos gautinos sumos

(litais)

Kitos gautinos sumos	Finansinių metų pabaigoje	Praėjusių finansinių metų pabaigoje
Pensijų fondai	414 994	432 130
Investiciniai fondai	36 698	43 444
Individualių klientų portfeliai	24 446	27 381
Iš viso	476 138	502 955

5. Vertypiniai popieriai

(litais)

Vertypiniai popieriai	Finansinių metų pabaigoje		Praėjusių finansinių metų pabaigoje	
	Įsigijimo savikaina	Balansinė vertė	Įsigijimo savikaina	Balansinė vertė
Ne nuosavybės vertypiniai popieriai	4 552 021	4 543 121	4 572 122	4 728 442
Nuosavybės vertypiniai popieriai	633 164	590 694	711 547	700 318
Iš viso	5 185 186	5 133 815	5 283 669	5 428 760

Bendrovės turimi ne nuosavybės ir nuosavybės vertypiniai popieriai priskiriami prie vertypinių popieriai, kuriais prekiaujama reguliuojamose rinkose ir yra skirti pardavimui.

(litais)

Vertypiniai popieriai	Pokyčio aprašymas					
	Praėjusių finansinių metų pabaigoje	Įsigyta	Parduota	Vertės padidėjimas	Vertės sumažėjimas	Finansinių metų pabaigoje
Skolos vertypiniai popieriai	4 728 442	1 120 255	(1 379 059)	219 747	(146 264)	4 543 121
Vyriausybės vertypiniai popieriai	4 728 442	1 120 255	(1 379 059)	219 747	(146 264)	4 543 121
Kitų įmonių vertypiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Nuosavybės vertypiniai popieriai	700 318	910 000	(1 000 000)	6 634	(26 258)	590 694
Kolektyvinio investavimo subjektų investiciniai vienetai	700 318	910 000	(1 000 000)	6 634	(26 258)	590 694
Iš viso	5 428 760	2 030 255	(2 379 059)	226 381	(172 522)	5 133 815

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

6. Materialusis ir nematerialusis turtas

(litais)

Pavadinimas	Materialusis turtas	Nematerialusis turtas
Likutinė vertė praėjusių finansinių metų pabaigoje	1	51 317
Įsigijimo savikaina		
Praėjusių finansinių metų pabaigoje	10 495	240 164
Finansinių metų pokyčiai:		
įsigytą turto	-	-
Perleistas ir nurašytas turtas	-	-
Įsigijimo savikaina finansinių metų pabaigoje	10 495	240 164
Nusidėvėjimas (amortizacija)		
Praėjusių finansinių metų pabaigoje	10 494	188 847
Finansinių metų pokyčiai:		
finansinių metų nusidėvėjimas (amortizacija)	-	28 302
perleistas ir nurašytas turtas	-	-
Nusidėvėjimas (amortizacija) finansinių metų pabaigoje	10 494	217 149
Vertės sumažėjimas		
Vertės sumažėjimas finansinių metų pabaigoje		
Likutinė vertė finansinių metų pabaigoje	1	23 015

2011 m. ir 2010 m. nematerialaus turto priskaičiuota amortizacija atskleista pelno (nuostolių) ataskaitos straipsnyje: VII.3. Kitos bendrosios ir administracinių sąnaudos (13 pastaba).

Dalis Bendrovės ilgalaikio materialiojo turto, kurio įsigijimo vertė 2011 m. ir 2010 m. gruodžio 31 d. buvo 10 495 litų, buvo visiškai nusidėvėjusi, tačiau vis dar naudojama veikloje.

7. Pelno mokesčiai

(litais)

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
Pelno mokesčio sąnaudų (pajamų) komponentai		
Ataskaitinių metų pelno mokesčio sąnaudos	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio pasikeitimas	(45 038)	(35 063)
Pelno mokesčio (pajamos) sąnaudos, apskaitytos pelno (nuostolių) ataskaitoje	(45 038)	(35 063)

(litais)

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
Atidėtojo pelno mokesčio turtas		
Sukauptos sąnaudos	4 870	4 013
Investicijų vertės pasikeitimas	22 387	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas prieš realizacinės vertės sumažėjimą	27 257	4 013
Atimti: realizacinės vertės sumažėjimą	-	-
Atidėtojo pelno mokesčio turtas, grynaja verte	27 257	4 013
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas		
Investicijų vertės pasikeitimas	-	(21 794)
Atidėtas pelno mokesčio turtas (įsipareigojimas), grynąja verte	27 257	(17 781)

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

7. Pelno mokesčis (tęsinys)

Bendrovės laikinųjų skirtumų prieš mokesčinę įtaką pasikeitimai buvo tokie:

(litais)

	2010 m. gruodžio 31 d. likutis	Pokytis per 2011 metus	2011 m. gruodžio 31 d. likutis
Sukauptos sąnaudos	26 753	5 713	32 466
Investicijų vertės pasikeitimas	(145 291)	294 539	149 248
Laikinieji skirtumai prieš realizacinės vertės sumažėjimą	(118 538)	300 252	181 714
Atimti: vertės sumažėjimą	-	-	-
Laikinųjų skirtumų iš viso	(118 538)	300 252	181 714
Atidėtas pelno mokesčio turtas (įsipareigojimas), grynaja verte	(17 781)	45 038	27 257

Atidėtojo pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimas 2011 m. ir 2010 m. gruodžio 31 d. buvo apskaitomi naudojant 15 proc. tarifą.

	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
Pelno mokesčio sąnaudos, apskaičiuotos taikant įstatyme numatyta tarifą 15 %	(411 240)	(391 431)
Neapmokestinamos pajamos (sąnaudos)	(539)	(797)
Pastoviųjų ir laikinųjų skirtumų traktavimo pasikeitimas	22 252	57 179
Grupės Įmonių nuostoliu perkėlimas	434 565	370 112
Pelno mokesčio pajamos (sąnaudos), apskaičytos pelno (nuostolių) ataskaitoje	45 038	35 063

Bendrovė perduotais nuostoliais sumažino apmokestinamojo pelno sumą, apskaičiuotą už 2011 m. ir 2010 m. mokesčinių laikotarpių, todėl sumokėtas avansinis pelno mokesčis (426 804 Lt) priskirtas atgautinoms pelno mokesčio sumoms.

8. Būsimųjų laikotarpių sąnaudos

(litais)

Metai	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
2011	-	275 187
2012	74 258	194 815
2013	268 467	134 233
2014	514 170	-
Iš viso	856 895	604 235

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

9. Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai

		(litais)	
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		Finansinių metų pabaigoje	Praėję finansiniai metai
Finansų istaigoms mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		186 819	174 764
1. Komisinis mokesčis už fondų platinimą		37 418	51 770
2. Pensijų fondų sąskaitų atidarymo ir tvarkymo mokesčis		114 913	90 950
3. Depozitoriumo mokesčis		34 488	32 044
Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		171 804	187 847
1. Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai		119 411	124 474
2. Sukauptos sąnaudos ir būsimųjų laikotarpinių pajamos		32 466	26 753
2.1. Konsultavimo paslaugos		6 500	6 000
2.2. Auditų paslaugos		25 966	20 753
3. Atidėtojo mokesčio įsipareigojimai		-	17 781
4. Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai		19 927	18 839
4.1. Kiti mokesčiai		15 872	13 801
4.2. Kita		4 055	5 038
Iš viso		358 623	362 611

10. Informacija apie Bendrovės valdomą klientų turą

		(litais)	
Valdomas turtas		Finansinių metų pabaigoje	Praėję finansiniai metai
Klientų pinigai			
II pakopos pensijų fondai		67 813 244	26 373 927
III pakopos pensijų fondas		2 771 925	1 759 850
Investiciniai fondai		14 816 556	10 948 911
Individualių klientų portfeliai		52 948 946	36 510 013
Iš viso		138 350 671	75 592 701
Klientų vertybiniai popieriai			
II pakopos pensijų fondai		255 390 470	260 025 535
III pakopos pensijų fondas		19 896 631	19 271 992
Investiciniai fondai		45 557 340	79 189 978
Individualių klientų portfeliai		94 650 181	60 787 531
Iš viso		415 494 622	419 275 035
Sumos, gautinos iš klientų sąskaita vykdomų sandorių			
III pakopos pensijų fondas		-	19 700
Iš viso		553 845 293	494 887 436

Informacija apie valdomus investicinius ir pensijų fondus:

		Finansiniai metai		Praėję finansiniai metai	
Kolektyvinio investavimo subjektai		Grynuju aktyvų suma	Dalyvių skaičius	Grynuju aktyvų suma	Dalyvių skaičius
Pavadinimas					
DnB NORD pinigų rinkos fondas		50 444 688	1 225	78 351 825	568
DnB NORD akcijų fondų fondas		9 880 554	668	11 729 078	1 217
Iš viso		60 325 242	1 893	90 080 903	1 785
Pensijų fondai					
Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondai					
DnB NORD pensija 1		31 585 176	6 446	27 117 829	6 297
DnB NORD pensija 2		150 524 710	31 333	128 287 991	28 403
DnB NORD pensija 3		140 843 406	34 510	130 760 916	33 337
Iš viso		322 953 293	72 289*	286 166 736	68 037*
Papildomo savanoriško pensijų kaupimo fondai					
DnB NORD papildoma pensija		20 897 046	10 495	19 435 181	7 993
DnB NORD papildoma pensija 100		1 735 820	1 027	1 585 070	751
Iš viso		22 632 866	11 522	21 020 251	8 744

*Be naujų dalyvių, pasirašiusių pensijų kaupimo sutartis 2010 m. (2010 m.).

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

11. Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos pajamos

(litais)

Straipsnio pavadinimas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
II pakopos pensijų fondai	3 676 352	3 110 964
III pakopos pensijų fondai	453 209	349 898
Investiciniai fondai	535 045	529 618
Individualių klientų portfeliai	238 714	121 599
Iš viso	4 903 320	4 112 079

12. Komisinių, valdymo ir klientų aptarnavimo veiklos sąnaudos

(litais)

Straipsnio pavadinimas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
Depozitorumo mokesčio sąnaudos	398 436	336 516
II pensijų pakopos saskaitų atidarymo ir tvarkymo mokesčių sąnaudos	262 186	228 485
Komisinių mokesčių už sandorius sąnaudos	30 587	17 619
Investicinių fondų platinimo sąnaudos	194 131	152 267
III pensijų pakopos saskaitų atidarymo ir tvarkymo mokesčių sąnaudos	95 679	57 194
Indėlių ir investicijų draudimo sąnaudos	3 000	3 000
Iš viso	984 019	795 081

13. Kitos bendrosios ir administracinių sąnaudos

(litais)

Straipsnio pavadinimas	Finansiniai metai	Praėję finansiniai metai
Pašto sąnaudos	93 268	76 611
Konsultavimo paslaugų sąnaudos	73 267	74 083
Mokesčių sąnaudos	66 220	61 217
Informacinių sistemų sąnaudos	49 745	52 148
Nusidėvėjimas ir amortizacija	28 302	44 609
Audito sąnaudos	49 095	41 347
Reklamos sąnaudos	64 936	40 734
Patalpų nuomos sąnaudos	31 897	30 849
Transporto priemonių nuomos sąnaudos	32 591	28 800
Komandiruočių sąnaudos	27 133	11 507
Nario mokesčio sąnaudos	13 326	10 185
Darbuotojų mokymo sąnaudos	4 828	7 458
Ryšių sąnaudos	2 351	4 497
Reprezentacinės sąnaudos	1 526	2 321
Kanceliarinės sąnaudos	825	567
Kitos sąnaudos	14 551	14 843
Iš viso	553 861	501 776

14. Susijusių šalių sandoriai

Šalys yra laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba gali daryti reikšmingą įtaką kitai šliai priimant finansinius ir veiklos sprendimus. Bendrovės susijusi šalis yra AB DNB bankas (vienintelis Bendrovės akcininkas) ir sandoriai su juo 2011 m. ir 2010 m. buvo:

2011 m.	Pirkimai	Gautos palūkanos	Gautinos sumos	Mokėtinės sumos
AB DNB bankas	1 085 181	5 159	-	186 819

2010 m.	Pirkimai	Gautos palūkanos	Gautinos sumos	Mokėtinės sumos
AB DNB bankas	823 089	1 126	-	174 764

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

Vadovybės darbo užmokestis ir kitos išmokos

2011 m. Bendrovės vadovybei, kuriai priskiriami valdybos nariai, priskaičiuotas darbo užmokestis iš viso sudarė 418 536 litų (2010 m. – 364 601 litų) ir 51 400 litų premijų sukaupimus už 2011 m. Bendrovės vadovybei priskaičiuotos išmokos už automobilių nuomą iš viso sudarė 28 800 litų (2010 m. – 28 800 litų). 2011 m. ir 2010 m. Bendrovės vadovybei nebuvvo suteikta jokių paskolų, garantijų, nebuvvo jokių kitų išmokėtų ar priskaičiuotų sumų ar turto perleidimo.

UAB DNB investicijų valdymas 2011 m. gruodžio 31 d. turėjo įsigijęs 178 023 DnB NORD akcijų fondų fondo investicinių vienetų, kurių vertė buvo 172 344 litų ir DnB NORD pinigų rinkos fondo 327 investicinių vienetų, kurių vertė - 418 350 litų.

UAB DNB investicijų valdymas 2010 m. gruodžio 31 d. turėjo įsigijęs 178 023 DnB NORD akcijų fondų fondo investicinių vienetų, kurių vertė buvo 198 602 litų ir DnB NORD pinigų rinkos fondo 398 investicinių vienetų, kurių vertė - 501 716 litų.

15. Kapitalo pakankamumas

Vidaus kapitalo pakankamumo vertinimo proceso tikslas – užtikrinti, kad Bendrovėje būtų sukurtos tvirtos ir veiksminges valdymo priemonės, išskaitant aiškią Bendrovės organizacinę struktūrą su tiksliai apibrežta, skaidria ir nuosekliai atsakomybe, veiksmingi rizikos, kuri Bendrovėje kyla arba gali kilti, nustatymo, valdymo, stebėjimo ir informavimo apie tokią riziką procesai ir tinkami vidaus kontrolės mechanizmai, išskaitant patikimas valdymo ir apskaitos procedūras.

Bendrovė turi užtikrinti, kad būtų tinkamai nustatyta Bendrovės kapitalo poreikis jos veiklos rizikai padengti ir kad tai būtų įtraukta į Bendrovės veiklos rizikos valdymo strategiją. Bendrovė taip pat turi užtikrinti, kad vertinimo procesas taptų neatskiriama Bendrovės valdymo ir sprendimų priėmimo proceso sudedamaja dalimi. Vertinimo procesas turi atitinkti Bendrovės veiklą, t. y. turi būti atsižvelgiama į Bendrovės veiklos mastą, pobūdį ir sudėtinguma, prisiliemann riziką ir atliekamas operacijas.

Bendrovė užtikrina valdymo organų atsakomybę. Valdymo organai yra atsakingi už vertinimo proceso rengimą ir įgyvendinimą, nuolatinį taikymą ir tolesnį šio proceso tobulinimą. Bendrovės valdymo organų atsakomybė aiškiai ir nuosekliai paskirstyta bei tinkamai įforminta dokumentais. Vertinimo procesas apima visas Bendrovės patiriamas rizikos rūšis, ypatingą dėmesį kreipiant į tą riziką, kuri, Bendrovės nuomone, jos veiklai yra reikšminga.

Kredito ir sandorio šalies rizika

Vertindama šią riziką ir nustatydama kapitalo poreikį, Bendrovė taiko Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisykliėse nurodytą metodą.

Koncentracijos rizika

Bendrovė nenustato kapitalo poreikio koncentracijos rizikai, kadangi neturi prekybos knygos.

Kiekvieną ketvirtį AB DNB Bankas visoms grupėms įmonėms apskaičiuoja vidaus kapitalo poreikį koncentracijos rizikai įvertinti. Skaičiavimai yra atliekami atsižvelgiant į normalizuoto Hirschman-Herfindahl (nHHI) indeksą reikšmę.

Rinkos rizika

Bendrovė nenustato kapitalo poreikio rinkos rizikai, kadangi neturi prekybos knygos. Vertindama užsienio valiutos kurso riziką ir nustatydama kapitalo poreikį, Bendrovė taiko Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisykliėse nurodytą metodą.

Operacinė rizika

Vidaus kapitalas operacinei rizikai apskaičiuojamas vadovaujantis LR Vertybinių popierių komisijos Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisykliėse patvirtintu bazinio indikatoriaus metodu.

Nuosavybės vertybinių popierių kainos rizika, įvardinta ne prekybos knygoje

Vertindama šią riziką ir nustatydama kapitalo poreikį, Bendrovė taiko Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisykliėse nurodytą metodą ir įvertina nuosavybės vertybinių popierių kainos riziką kartu su Kredito ir sandorio šalies rizika bei užsienio valiutos kurso rizika.

Ne nuosavybės vertybinių popierių kainos rizika, įvardyta ne prekybos knygoje

Vertindama šią riziką ir nustatydama kapitalo poreikį, Bendrovė taiko Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisykliėse nurodytą metodą ir įvertina ne nuosavybės vertybinių popierių kainos riziką kartu su Kredito ir sandorio šalies rizika bei užsienio valiutos kurso rizika.

Likvidumo rizika

Likvidumo rizika Bendrovėje nėra reikšminga, kadangi Bendrovės vienintelis akcininkas AB DNB bankas priklauso tarptautinei finansinei grupei, ir jis kontroliuojantis bankas DNB Bank ASA (Norvegija) yra paskutinis skolintojas, kas leidžia santykinių greitai ir nebrangiai pritraukti lėšas iškilus likvidumo problemoms. Dėl šios priežasties vidaus kapitalas likvidumo rizikai nėra skaičiuojamas.

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

15. Kapitalo pakankamumas (tęsinys)

Žemiau lentelėje yra pateikiamas Bendrovės kapitalo pakankamumo rodiklio skaičiavimas:

Eil.Nr.	EILUTĖS PAVADINIMAS	SUMA, LT
1	2	3
1.	ĮMONĖS KAPITALAS	3 936 215
C.	PIRMINIS ĮMONĖS KAPITALAS	3 963 473
A.	Pradinis kapitalas (Pirmo lygio kapitalas)	4 845 749
A1.	Apmokėtas įstatinis kapitalas	2 000 000
A2.	Akcijų piedai	1 146
A3.	Rezervai (išskyrus perkainojimo rezervą)	200 000
A4.	Praėjusių metų nepaskirstytasis pelnas, likęs po galutinio pelno paskirstymo arba praėjusių metų nuostoliai	2 644 603
A5.	Einamuju metu tarpinis arba paskutinių praėjusių metų nepaskirstytasis pelnas	-
B.	(-) Atskaitymai	(882 276)
B1.	(-) Supirktos nuosavos akcijos	-
B2.	(-) Einamuju metu nuostolis	-
B3.	(-) Nematerialusis turtas	(23 015)
B4.	(-) Išankstiniai apmokėjimai ir būsimųjų laikotarpių sąnaudos, išskyrus išankstinius apmokėjimus už gautiną finansinį turą	(859 261)
D.	ANTRO LYGIO KAPITALAS	-
E.	TREČIO LYGIO KAPITALAS	-
F.	(-) NELIKVIDUSIS TURTAS	(27 258)
F1.	(-) Ilgalaikis materialusis turtas, išskyrus kaip užstatas perduotų žemės ar pastatų dalį, kurios vertė atitinka gautos paskolos vertę	(1)
F5.	(-) Paskolos ir kitos gautinos sumos, kurias numatoma gauti vėliau kaip po 90 dienų (įskaitant trumpesnio laikotarpio paskolas, kurios negrąžinamos suėjus terminui ar jų grąžinimo laikotarpis pratęsiamas), taip pat atidėtojo mokesčio turtas ir įmokos į biržos garantinių fondų	(27 257)
2.	KAPITALO POREIKIS	150 210
2.1.	KREDITO IR GAUTINŲ SUMŲ SUMAŽĒJIMO RIZIKOS KAPITALO POREIKIS	46 004
2.2.	POZICIJŲ, ATSIKAITYMŲ IR SANDORIO ŠALIES, DIDELIŲ POZICIJŲ, UŽSIENIO VALIUTOS KURSO, BIRŽOS PREKIŲ KAINOS, OPERACINĖS RIZIKOS KAPITALO POREIKIS	104 207
2.2.1.	Pozicijų rizikos kapitalo poreikis	-
2.2.1.1.	Skolos finansinių priemonių rizikos kapitalo poreikis	-
2.2.1.2.	Nuosavybės vertybinių popierių rizikos kapitalo poreikis	-
2.2.2.	Atsiskaitymų ir sandorio šalies kredito rizikos kapitalo poreikis	-
2.2.2.1.	Atsiskaitymų rizikos kapitalo poreikis	-
2.2.2.2.	Sandorio šalies kredito rizikos kapitalo poreikis	-
2.2.3.	Didelių pozicijų rizikos kapitalo poreikis	-
2.2.4.	Užsienio valiutos kurso rizikos kapitalo poreikis	104 207
2.2.5.	Biržos prekių kainos rizikos kapitalo poreikis	-
2.2.6.	Operacinės rizikos kapitalo poreikis	-
2.2.6.1. *	Operacinė rizika naudojant bazinio indikatoriaus metodą	516 247
2.2.6.2.	Operacinė rizika naudojant standartizuotą metodą	-
3.	PAPILDOMA INFORMACIJA	
3.1.	Minimalus pradinis kapitalas	1 035 840
3.2.	Vienas ketvirtadalis įmonės praėjusių metų pridėtinii išlaidų sumos	263 259
3.3.	Kapitalo perviršis (+) arba deficitas (-) (1-3.1)	2 900 375
3.4.	Kapitalo perviršis (+) arba deficitas (-) (1-3.2)	3 672 957
3.5.	Kapitalo perviršis (+) arba deficitas (-) (1-2)	3 786 005
3.6.	Kapitalo perviršis (+) arba deficitas (-) (A-3.1)	3 809 909
3.7.	Didžiausia kapitalo poreikių suma iš šių dydžių: 1. minimalaus pradinio kapitalo sumos; 2. vienas ketvirtadalis įmonės praėjusių metų pridėtinii išlaidų sumos; 3. kapitalo poreikio sumos.	1 035 840
3.8.	Kapitalo pakankamumo rodiklis (1/3.7)	3,80

*Tik A kategorijos finansų maklerio įmonėms, todėl Bendrovė šios sumos neįtraukia į kapitalo pakankamumo skaičiavimą (2.2. punkta).

Kapitalo pakankamumo rodiklis 2010 gruodžio 31 d. buvo 3,24.

Pagal kapitalo pakankamumo reikalavimus, patvirtintus Lietuvos Respublikos Vertybinių popierių komisijos, kapitalo pakankamumo rodiklis negali būti mažesnis kaip 1,1. 2011 m. ir 2010 m. Bendrovė vykdė šį reikalavimą.

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

16. Bendrovės turto ir įsipareigojimų grupavimas pagal terminą

Bendrovės turto ir įsipareigojimų grupavimas pagal laiką 2011 m. gruodžio 31 d.

(litais)

	Trumpiau kaip trys mėnesiai	Nuo triju mėnesių iki vienerių metų	Nuo vienerių iki penkerių metų	Ilgiau kaip penkeri metai	Be termino	Iš viso
TURTAS						
Pinigai	1 044 719	-	-	-	-	1 044 719
Paskolos ir išankstiniai apmokėjimai klientams	2 366	-	-	-	-	2 366
Kitos gautinos sumos	476 138	-	-	-	-	476 138
Ne nuosavybės vertybinių popieriai	26 648	957 150	2 456 774	1 102 549	-	4 543 121
Nuosavybės vertybinių popieriai	-	-	-	-	590 694	590 694
MATERIALUSIS TURTAS	-	-	-	-	1	1
NEMATERIALUSIS TURTAS	-	-	-	-	23 015	23 015
KITAS TURTAS	-	501 062	782 637	-	27 257	1 310 956
<i>Atidėtojo mokesčio turtas</i>	-	-	-	-	27 257	27 257
<i>Būsimųjų laikotarpinių sąnaudos</i>	-	74 258	782 637	-	-	856 895
<i>Atgautinos pelno mokesčio sumos</i>	-	426 804	-	-	-	426 804
TURTO IŠ VISO	1 549 871	1 458 212	3 239 411	1 102 549	640 967	7 991 010
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI						
MOKEТИNOS SUMOS IR ĮSIPAREIGOJIMAI	324 392	34 231	-	-	-	358 623
NUOSAVAS KAPITALAS	-	-	-	-	7 632 387	7 632 387
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO	324 392	34 231		-	7 632 387	7 991 010

Bendrovės turto ir įsipareigojimų grupavimas pagal laiką 2010 m. gruodžio 31 d.

(litais)

	Trumpiau kaip trys mėnesiai	Nuo triju mėnesių iki vienerių metų	Nuo vienerių iki penkerių metų	Ilgiau kaip penkeri metai	Be termino	Iš viso
TURTAS						
Pinigai	152 246	-	-	-	-	152 246
Paskolos ir išankstiniai apmokėjimai klientams	6 502	-	-	-	-	6 502
Kitos gautinos sumos	502 955	-	-	-	-	502 955
Ne nuosavybės vertybinių popieriai	709 820	33 472	2 988 203	996 947	-	4 728 442
Nuosavybės vertybinių popieriai	-	-	-	-	700 318	700 318
MATERIALUSIS TURTAS	-	-	-	-	1	1
NEMATERIALUSIS TURTAS	-	-	-	-	51 317	51 317
KITAS TURTAS	-	553 001	329 048	-	-	882 049
<i>Atidėtojo mokesčio turtas</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Būsimųjų laikotarpinių sąnaudos</i>	-	275 187	329 048	-	-	604 235
<i>Atgautinos pelno mokesčio sumos</i>	-	277 814	-	-	-	277 814
TURTO IŠ VISO	1 371 523	586 473	4 142 335	171 863	751 636	7 023 830
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI						
MOKEТИNOS SUMOS IR ĮSIPAREIGOJIMAI	344 830	-	17 781	-	-	362 611
NUOSAVAS KAPITALAS	-	-	-	-	6 661 219	6 661 219
NUOSAVO KAPITALO IR ĮSIPAREIGOJIMŲ IŠ VISO	362 611		-	-	6 661 219	7 023 830

UAB DNB investicijų valdymas

Finansinių ataskaitų aiškinamasis raštas
2011 m. gruodžio 31 d.

17. Įvykiai po balanso datosPelno paskirstymo projektas

(litais)

Straipsniai	Suma
Ankstesnių finansinių metų nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai) ataskaitinių finansinių metų pabaigoje	2 644 603
Grynasis finansinių metų rezultatas - pelnas (nuostoliai)	2 786 638
Pelno (nuostolių) ataskaitoje nepripažintas ataskaitinių finansinių metų pelnas (nuostoliai)	-
Paskirstytinas rezultatas - pelnas (nuostoliai) - finansinių metų pabaigoje	5 431 241
Akcininkų įnašai nuostoliams padengti	-
Pervedimai iš rezervų	-
Paskirstytinas pelnas	5 431 241
Pelno paskirstymas:	
– į privalomajį rezervą	-
– į kitus rezervus	-
– dividendai	2 644 603
– kiti	-
Nepaskirstytasis rezultatas - pelnas (nuostoliai) - finansinių metų pabaigoje	2 786 638

 Generalinis direktorius _____ Šarūnas Ruzgys _____ 2012 m. kovo 9 d.

 Vyriausioji finansininkė _____ Dalia Vaitulevičienė _____ 2012 m. kovo 9 d.

UAB DNB investicijų valdymas

Metinis pranešimas

2011 m. gruodžio 31 d.

METINIS PRANEŠIMAS**Bendroji informacija**

UAB DNB investicijų valdymas (toliau - Bendrovė) įsteigta ir įregistruota 2003 m. rugpjūčio mėn. 19 d. Vilniuje, įmonės kodas 226299280.

Buveinės adresas - J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius, Lietuva.

Pagrindinė Bendrovės veikla – investicijų valdymas ir konsultavimas. Veiklos licencija Nr. VIK –003 išduota Vertybinių popierių komisijos 2003 m. rugsėjo 11 d. sprendimu.

Bendrovė 2011 m. gruodžio 31 d valdė tris Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondus („DnB NORD pensija 1“, „DnB NORD pensija 2“ ir „DnB NORD B pensija 3“), du savanoriško kaupimo pensijų fondus ("DnB NORD papildoma pensija" ir " DnB NORD papildoma pensija 100"), pinigų rinkos ("DnB NORD pinigų rinkos fondas") fondą ir akcijų fondą („DnB NORD akcijų fondas“), dvięjų institucinių investuotojų ir vieno profesionalaus kliento vertybinių popierių portfelius.

2011 m. ir 2010 m. gruodžio 31 d. Bendrovė neturėjo filialų bei atstovybių.

2011 m. ir 2010 m. gruodžio 31 d. dukterinių ar asocijuotų įmonių Bendrovė neturėjo.

Vienintelis Bendrovės akcininkas yra AB DNB bankas, įmonės kodas 112029270, buveinės adresas - J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius, Lietuva, kuriam prikaluso 100 proc. Bendrovės akcijų.

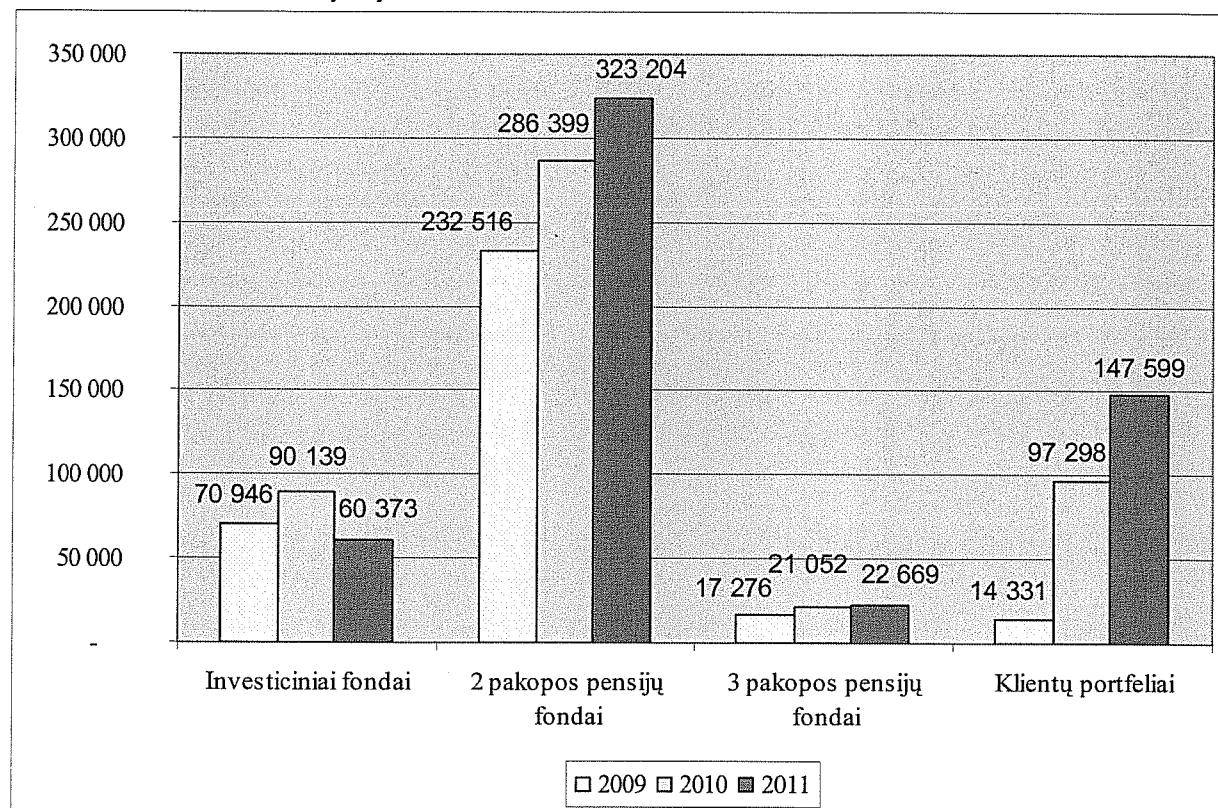
Bendrovės įstatinį kapitalą sudaro 2 000 paprastųjų akcijų, kurių kiekvienos nominali vertė 1 000 litų. Visos akcijos 2011 m. bei 2010 m. gruodžio 31 d. buvo pilnai apmokėtos. Įstatinis kapitalas 2011 m. ir 2010 m. nesikeitė. Bendrovė neturėjo įsigijusi savų akcijų.

Bendrovės valdomų fondų depozitoriumas yra AB DNB bankas, įmonės kodas 112029270, buveinės adresas - J. Basanavičiaus g. 26, Vilnius, Lietuva.

Valdomas turtas

Ataskaitinių metų pabaigoje Bendrovė užėmė trečią vietą pagal valdomo turto apimtį valdymo įmonių sektoriuje. Bendrovė buvo sudariusi sutartis su 78,5 tūkstančiais klientų ir valdė tris savo įsteigtais II pakopos pensijų fondus, du III pakopos pensijų fondus bei du investicinius fondus. Per 2011-uosius metus bendrovės valdomas turtas padidėjo 58,9 mln. litų arba 11,9 procento iki 553,8 mln. litų.

Pagal valdomą II pakopos pensijų fondų turą Lietuvos vertybinių popierių komisijos duomenimis įmonė užėmė 7,9 proc. rinkos dalį (2010 – 7,4 procento, 2009 – 7,1 procento), išskaitant ir gyvybės draudimo įmones, taip pat valdančias II pakopos pensijų fondus. Pagal valdomą III pakopos pensijų fondo turą įmonė užėmė antrą vietą rinkoje ir turėjo 24,1 proc. rinkos dalies (2010 – 21,2 procento, 2009 – 21,7 procento).

Valdomo turto struktūra ir pokytis 2009 – 2011 metais:

Didžiausią 2011 m. Bendrovės valdomo turto dalį sudarė II pakopos pensijų fondai, kuriuose sukaupta 323,2 mln. litų. III pakopos pensijų fonduose sukaupta 22,7 mln. litų. Dar 60,4 mln. litų klientai buvo investavę dviejuose DNB investiciniuose fonduose. Likusius 147,6 mln. litų sudaro bendrovės valdomi institucinių klientų portfeliai.

Fondų veiklos rezultatai***II pakopos pensijų fondai***

Vertinant 2011 metų UAB DNB investicijų valdymas pensijų fondų rezultatus, metai buvo permainingi – konservatyvūs pensijų fondai ir toliau demonstravo teigiamus rezultatus, tačiau akcijų dalies turinčių fondų rezultatai buvo kiek prastesni negu ankstesnais metais. Tai buvo daugiau ekonomikos cikliškumo pasekmė. Kelis metus po krizės akcijų vertėms stipriai augus, rinkose pasirodė nuosaikumo apraiškų, be to daug prastų naujienų žlugdė viltis, kad įmonių rezultatai šiais metais bus ypatingai geri. Įmonės valdomų II pakopos pensijų fondų dalyvių turto vertė, atsižvelgiant į pervedimus iš „Sodros“ ir veiklos rezultatus per metus padidėjo 12,0 proc. nuo 286,4 mln. litų (2010 m. pabaigoje) iki 323,2 mln. litų. Šios pakopos DNB pensijų fonduose 2011 metų pabaigoje buvo apie 75,5 tūkst. pensijų fondų dalyvių.

Atsižvelgiant į fondų vertės pokyčių (neatskaičius metinio valdymo mokesčio), visų triju DNB II pakopos pensijų fondų veiklos rezultatas buvo geresnis negu nustatytų lyginamuojų indeksų atitinkama reikšmė. Pavyko kiek padidinti rinkos dalį nuo 2010 metų pabaigoje buvusių 7,43 proc. iki 7,92 proc.

III pakopos pensijų fondai

Jokių naujų teisinių ar mokesčinių aplinkos pasikeitimų, aktualiai šio tipo fondams 2011 metais nebuvo priimta.

Šios pakopos DNB pensijų fonduose 2011 metų pabaigoje buvo valdoma 22,7 mln. litų. Per metus valdomą lėšų suma padidėjo 1,6 mln. litų. Šių DNB fondų veiklos rezultatas 2011 metais buvo kiek prastesnis palyginti su lyginamuoju indeksu. Tai įtakojo daugiausia kiek didesnės investicijų į besivystančių šalių vertybinius popierius proporcijos fonduose palyginti su tokiomis, kokias skaičiuoja lyginamasis indeksas. Besivystančių šalių vertybinių popierų kainos 2011 metais svyravo kiek labiau negu išsivysčiusių šalių vertybinių popierų kainos. Šios pakopos pensijų fonduose 2011 metų pabaigoje savo lėšas papildomai kaupė apie 11,5 tūkst. dalyvių.

UAB DNB investicijų valdymas

Metinis pranešimas

2011 m. gruodžio 31 d.

Fondų veiklos rezultatai (tėsinys)

Investiciniai fondai

2011 metais DnB NORD pinigų rinkos fondo turto vertė sudarė 50,5 mln. litų, kiek mažiau negu 2010 metų pabaigoje (78,4 mln. litų). Pagrindinės priežastys, lėmusios tai, kad klientai sumažino iš šių fondų investuojamą turą – sumažėjusi pajammingumo norma, nors ir vis dar pakankamai patraukli, palyginti su trumpu laikotarpiu terminuotais indėliais. Taip pat klientų sprendimams įtakos turėjo ir Lietuvos Vyriausybės vertybinių popierių pajammingumo svyravimas dėl bankinio sektoriaus naujienu 2011 metų pabaigoje. Fondo veiklos rezultatas viršijo lyginamojo indekso rodiklį.

DnB NORD akcijų fondų fondo vertė per metus taip pat kiek sumažėjo ir sudarė 9,9 mln. litų. Investiciniuose DNB fonduose lėšas kaupė apie 1,9 tūkst. klientų.

Instituciniai portfeliai

UAB DNB investicijų valdymas teikė investicinio portfelio valdymo paslaugas UADGB PZU Lietuva ir AB Ergo Lietuva gyvybės draudimo įmonėms bei vienam stambiam juridiniam asmeniui. Pagal susitarimą su šiais klientais *UAB DNB investicijų valdymas* yra įkūrės ir valdo 10 skirtingų strategijų investicinius fondus. Įmonė taip pat valdo kitų klientų investicinių priemonių portfelį. Bendra šių portfelių vertė 2011 metų pabaigoje sudarė 147,6 mln. litų, per metus padidėjusi nuo 97,3 mln. litų.

Daugiau informacijos apie DNB investicinius ir pensijų fondus, jų taisykles, periodines ataskaitas ir vertės kitimo dinamiką galima rasti interneto svetainėje www.dnb.lt.

Pensijų ir investicinių fondų veiklos rezultatai 2011 m.:

Fondų pavadinimai	Investavimo strategija	2011 m. rezultatas	Lyginamasis indeksas 2011 m.
<i>Antros pakopos pensijų fondai</i>			
DnB NORD Pensija 1	Vyriausybė skolos VP	1,09%	0,24%
DnB NORD Pensija 2	Akcijos iki 25%	-1,84%	-2,00%
DnB NORD Pensija 3	Akcijos iki 50%	-5,06%	-4,38%
<i>Trečios pakopos pensijų fondai</i>			
DnB NORD papildoma pensija	Akcijos iki 50%	-6,33%	-4,38%
DnB NORD papildoma pensija 100	Akcijos iki 100%	-11,15%	-9,50%
<i>Investiciniai fondai</i>			
DnB NORD Money market fund	Trumpi skolos VP ir indėliai	1,37%	1,32%
DnB NORD Equity fund of funds	Akcijų fondai	-13,22%	-9,50%

Bendrovės finansiniai rezultatai

UAB DNB investicijų valdymas per 2011 m. uždirbo 2,8 mln. Lt grynojo pelno. Nuosavo kapitalo grąža (ROE) pasiekė 36,50 proc., o tiesioginės veiklos išlaidų – pajamų santykis (CIR) sudarė 30,8 %.

Bendrovė per 2011 metus uždirbo 4 903 tūkst. Lt turto valdymo pajamų (791 tūkst. litų daugiau nei pernai), kurias sudarė:

- 3 676 tūkst. Lt II pakopos pensijų fondų valdymo pajamos;
- 453 tūkst. Lt III pakopos pensijų fondo valdymo pajamos;
- 535 tūkst. Lt investicinių fondų valdymo pajamos;
- 239 tūkst. Lt individualiai valdomų klientų portfelių valdymo pajamos.

Esiminiai įvykiai

2011 metais buvo parengtas pensijų kaupimo sistemos naujų įstatymų projektų paketas, numatantis daug pokyčių pensijų kaupimo veikloje. Vėliau LR Seimas šių įstatymų pakeitimų svarstyti nukėlė į 2012 metų pavasario sesiją.

2011 metų lapkričio 11 d. AB DNB banko akcinių sprendimu buvo pakeistas įmonės pavadinimas iš UAB DnB NORD investicijų valdymas į UAB DNB investicijų valdymas.

2011 metų gruodžio 2 d. sprendimu LR vertybinių popierių komisija nusprendė pritarti DNB pensijų ir investicinių fondų dokumentų pakeitimams, remiantis kuriais, nuo 2012 sausio 1 d. įsigaliojo nauji pavadinimai DNB pensijų ir investiciniams fondams.

UAB DNB investicijų valdymas

Metinis pranešimas

2011 m. gruodžio 31 d.

2011 metų gruodžio 22 d. sprendimu LR vertybinių popierių komisija nusprendė pritarti UAB DNB investicijų valdymas Stebėtojų tarybos narių pasikeitimui, Stebėtojų tarybos nariu paskiriant Erik Garaas, DNB asset management (Norvegija) vice-prezidentą ir personalo tarnybos vadovą. Erik Garaas pakeitė Ričardą Laukaitį.

Reikšmingų įvykių po 2011 metų pabaigos nebuvo.

2012 metų planai

2011 metų pabaigoje, svarstant 2012 metų valstybės biudžetą ir prognozavus prastesnius BVP augimo tempus, Seimas nusprendė dar kartą sumažinti perivedimus į II pakopos pensijų fondus – nuo 2011 m. buvusių 2 proc. iki 1,5 procento 2012 m. Tai neigiamai įtakos Bendrovės klientų sukaupto turto dydžiui ir kiek mažesnes įmonės uždirbamas pajamas 2012 metais. 2013 metais planuojama kiek padidinti šį perivedimą dydį iki 2,5 proc.

2012 metų pavasario sesijoje Parlamente bus svarstomi daugelio su pensijų kaupimu susijusių įstatymų ir kitų teisiniai aktų pakeitimai, bei pačios kaupimo sistemos perspektyvos klausimai. Visa tai numato daug pokyčių pensijų kaupimo veikloje.

2012 metais Bendrovė planuoja toliau aktyviai dirbti su naujais ir esamais pensijų ir investicinių fondų klientais, toliau siekiant didinti rinkos dalį ir Bendrovės veiklos efektyvumą, užtikrinant optimalius klientų pasirinktų fondų veiklos rezultatus. Vykdant klientams patrauklią subalansuoto globalaus investavimo fondų veiklos strategiją tikimės ir toliau išlaikyti teigiamą DNB pensijų fondus pasirenkančių klientų srautą iš kitų rinkoje veikiančių pensijų fondų.

2012 metais DNB grupėje vyks planuotas perėjimas prie vieningos informacinių technologijų platformos. Šiuo projektu numatoma užbaigtai diegti naują pensijų ir investicinių fondų apskaitos sistemą, leisančią kokybiškai aptarnauti klientus – vykdyti labiau automatizuotas fondų vienetų pirkimo/pardavimo operacijas, fondų keitimo sandorius, generuoti išsamesnes ataskaitas, tiksliau segmentuoti klientų duomenų bazę. Taip pat numatoma papildyti internetu sudaromų sandorių funkcionalumą.

Generalinis direktorius	Šarūnas Ruzgys	2012 m. kovo 9 d.
Vyriausioji finansininkė	Dalia Vaitulevičienė	2012 m. kovo 9 d.