

UAB DNB INVESTICIJŲ VALDYMAS

2015 METŲ BENDROVĖS FINANSINĖS
ATASKAITOS, PARENGTOS PAGAL
TARPTAUTINIUS FINANSINĖS
ATSKAITOMYBĖS STANDARTUS,
PRIIMTUS TAIKYTI EUROPOS
SĄJUNGOJE, PATEIKIAMOS KARTU
SU NEPRIKLAUSOMO AUDITORIAUS
IŠVADA



**Building a better
working world**



Building a better
working world

UAB „Ernst & Young Baltic“
Subačiaus g. 7
LT-01302 Vilnius
Lietuva
Tel.: (8 5) 274 2200
Faks.: (8 5) 274 2333
Vilnius@lt.ey.com
www.ey.com/lt
Juridinio asmens kodas 110878442
PVM mokėtojo kodas LT108784411
Juridinių asmenų registras

Ernst & Young Baltic UAB
Subačiaus St. 7
LT-01302 Vilnius
Lithuania
Tel.: +370 5 274 2200
Fax: +370 5 274 2333
Vilnius@lt.ey.com
www.ey.com/lt
Code of legal entity 110878442
VAT payer code LT108784411
Register of Legal Entities

Nepriklausomo auditoriaus išvada UAB DNB investicijų valdymas akcininkui

Išvada apie finansines ataskaitas

Mes atlikome toliau pateikiamų UAB DNB investicijų valdymas, Lietuvos Respublikoje įregistruotos uždarnosios akcinės bendrovės (toliau - Bendrovė), finansinių ataskaitų, kurias sudaro 2015 m. gruodžio 31 d. finansinės būklės ataskaita ir tą dieną pasibaigusį metų bendrųjų pajamų, nuosavo kapitalo pokyčių, pinigų srautų ataskaitos ir aiškinamasis raštas (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 Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje, ir tokią vidaus kontrolę, kokia, vadovybės nuomone, yra būtina finansinėms ataskaitoms parengti be reikšmingų iškreipimų dėl apgaulės ar klaidos.

Auditoriaus 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 iškreipimų.

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 iškreipimo dėl apgaulės ar klaidos rizikos vertinimą. Vertindamas šią riziką, auditorius atsižvelgia į vidaus kontrolę, susijusią su įmonės finansinių ataskaitų rengimu 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 atliktų apskaitinių įvertinimų pagrįstumo ir bendro finansinių ataskaitų pateikimo įvertinimą.

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

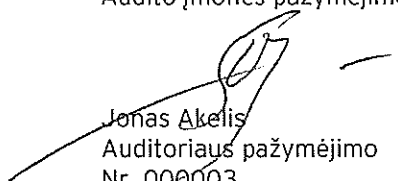
Nuomonė

Mūsų nuomone, toliau pateiktos finansinės ataskaitos visais reikšmingais atžvilgiais teisingai pateikia UAB DNB investicijų valdymas 2015 m. gruodžio 31 d. finansinę padėtį ir tą dieną pasibaigusį metų jos finansinius veiklos rezultatus ir pinigų srautus pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus, priimtus taikyti Europos Sąjungoje.

Išvada apie kitą įstatymų reikalaujamą pateikti informaciją

Be to, mes perskaitėme toliau pateiktą Bendrovės 2015 m. metinį pranešimą ir nepastebėjome jokių reikšmingų į jį įtrauktos finansinės informacijos neatitikimų Bendrovės 2015 m. finansinėms ataskaitoms.

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


Jonas Akelis
Auditoriaus pažymėjimo
Nr. 000003

Auditas buvo baigtas 2016 m. kovo 17 d.

UAB DNB INVESTICIJŲ VALDYMAS METINIS 2015 M. 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. VJK-003 išduota Vertybinių popierių komisijos 2003 m. rugsėjo 11 d. sprendimu.

Bendrovė 2015 m. gruodžio 31 d. valdė tris Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondus („DNB pensija 1“, „DNB pensija 2“, „DNB pensija 3“), penkis savanoriško kaupimo pensijų fondus („DNB papildoma konservatyvi pensija“, „DNB papildoma pensija“, „DNB papildoma pensija 100“, „DNB papildoma darbuotojo pensija 25“ ir „DNB papildoma darbuotojo pensija 50“) ir akcijų fondų fondą („DNB akcijų fondų fondas“), dviejų institucinių investuotojų vertybinių popierių portfelius.

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. Bendrovė neturėjo filialų bei atstovybių.

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. dukterinių ar asocijuotų įmonių Bendrovė neturėjo.

Vienintelis Bendrovės akcininkas yra AB DNB bankas (toliau – 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 289,62 eurų. Visos akcijos 2015 m. bei 2014 m. gruodžio 31 d. buvo pilnai apmokėtos. Įstatinis kapitalas 2015 m. ir 2014 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.

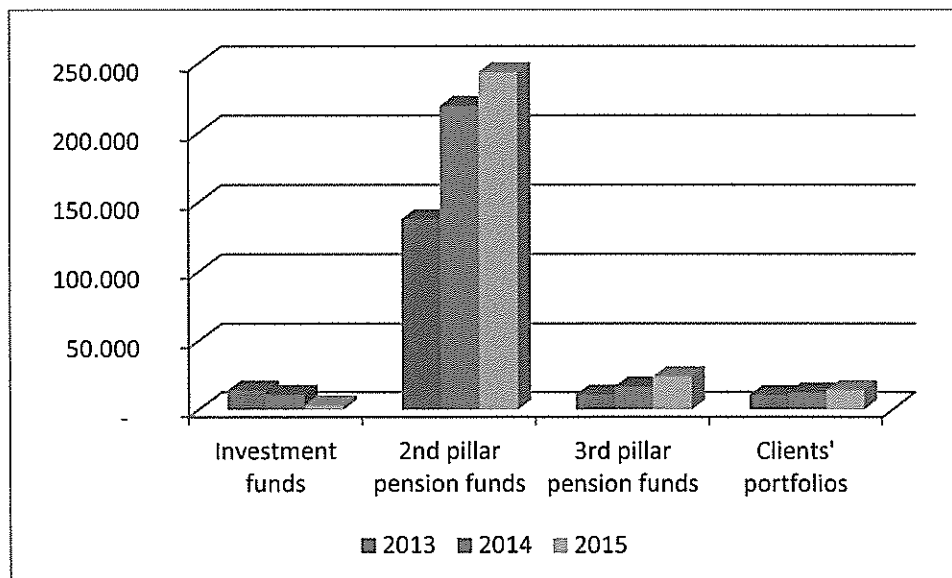
2015 m. Bendrovė tyrimų ir plėtros veiklos nevykdė.

Valdomas turtas

Ataskaitinių metų pabaigoje Bendrovė užėmė trečią vietą pagal valdomo turto apimtį valdymo įmonių sektoriuje. Bendrovė buvo sudariusi sutartis su beveik 165 tūkstančiais klientų, o metų pabaigoje bendrovės valdomas turtas sudarė 285,49 mln. eurų.

Pagal valdomą II pakopos pensijų fondų turtą Lietuvos banko duomenimis Bendrovė užėmė 11,5 proc. rinkos dalį (2014 m. – 11,8 procento, 2013 m. - 8,8 procento, 2012 m. - 8,3 procento, 2011 m. - 7,9 procento, 2010 m. – 7,4 procento, 2009 m. – 7,1 procento), įskaitant ir gyvybės draudimo įmones, taip pat valdančias II pakopos pensijų fondus. Pagal valdomą III pakopos pensijų fondo turtą Bendrovė užėmė pirmą vietą rinkoje ir turėjo 39,4 proc. III pakopos pensijų fondų rinkos dalies (2014 m. – 34,8 procento, 2013 m. - 28,5 procento, 2012 m. - 25,6 procento, 2011 m. - 24,1 procento, 2010 m. – 21,2 procento, 2009 m. – 21,7 procento).

Valdomo turto struktūros dinamika 2015 metais, palyginti su 2014 ir 2013 m., tūkst. eurų



Didžiausią 2015 m. DNB investicijų valdymas bendrovės valdomo turto dalį sudarė II pakopos pensijų fondai, kuriuose buvo sukaupta 243,92 mln. eurų. III pakopos pensijų fonduose sukaupta 24,2 mln. eurų. Dar 3,21 mln. eurų

UAB DNB investicijų valdymas

Metinis pranešimas
2015 m. gruodžio 31 d.

klientai buvo investavę į DNB akcijų fondų fondą. Likusius 14,16 mln. eurų sudaro Bendrovės valdomi institucinių klientų portfeliai.

Pensijų fondų veiklos rezultatai

II pakopos pensijų fondai

2015 metų lapkričio 17 d. dar 2014 metais perimti Ergo Life Insurance valdyti fondai „Ergo Konservatyvusis“ ir „Ergo Balans“ buvo sėkmingai prijungti prie veikiančių DNB fondų DNB pensija 1 ir DNB pensija 3. Tiek DNB, tiek Ergo fondų klientams principinės, fondų taisyklėse numatytos kaupimo sąlygos bei fondų strategija nepakito.

Vertinant 2015 metų UAB DNB investicijų valdymas pensijų fondų rezultatus ir atsižvelgiant į fondų vienetų vertės pokytį, vieno iš trijų DNB II pakopos pensijų fondų veiklos rezultatas buvo geresnis negu nustatytų lyginamųjų indeksų atitinkama reikšmė, o metinis pajamingumas buvo nuo 0,8 proc. fonde „DNB pensija 1“ iki 3,25 proc. fonde „DNB pensija 3“. Įmonės valdomų II pakopos pensijų fondų dalyvių turto vertė, atsižvelgiant į pervedimus iš „Sodros“ ir investicinės veiklos rezultatus per metus padidėjo 11 proc. nuo 219,6 mln. eurų (2014 m. pabaigoje) iki 243,9 mln. eurų. Šios pakopos DNB pensijų fonduose 2015 metų pabaigoje buvo apie 134,3 tūkst. pensijų fondų dalyvių.

Rinkos dalis pagal valdomo turto dydį nuo 2014 metų pabaigoje buvusių 8,8 proc. padidėjo iki 11,5 proc.

III pakopos pensijų fondai

Šios pakopos DNB pensijų fonduose 2015 metų pabaigoje buvo valdoma 24,2 mln. eurų turto, tai yra 46 proc. daugiau negu 2014 metų pabaigoje. Per metus valdomų lėšų suma padidėjo 7,6 mln. eurų. Metinis pajamingumas buvo nuo 0,51 proc. fonde „DNB papildoma konservatyvi pensija“ iki 3,73 proc. fonde „DNB papildoma pensija 100“. Nauji fondai DNB papildoma darbuotojo pensija 25/50 didesnes įmokas gavo ir jas investavo tik 2015 balandžio mėn., kai pagrindinis 2015 metų rinkų kilimo ciklas jau buvo pasibaigęs. Todėl šių fondų faktinis rezultatas už 2015 metus yra kiek neigiamas. Šios pakopos pensijų fonduose 2015 metų pabaigoje savo lėšas papildomai kaupė apie 30 tūkst. dalyvių, t.y. apie 6 tūkst. dalyvių daugiau negu 2014 metų pabaigoje.

Investiciniai fondai

DNB akcijų fondų fondo vertė per metus kiek padidėjo ir sudarė 3,2 mln. eurų. Per metus portfelis paaugo 0,5 mln. eurų. Lėšas čia kaupė apie 850 klientų. Fondo metinis pajamingumas 2015 metais siekė 4,17 proc. ir aplenkė lyginamąjį indeksą.

Instituciniai portfeliai

UAB DNB investicijų valdymas teikė investicinio portfelio valdymo paslaugas keliems juridiniams klientams. Pagal susitarimą su šiais klientais UAB DNB investicijų valdymas yra įkūręs ir valdo 10 skirtingų strategijų investicinius portfelius. Bendra šių portfelių vertė 2015 metų pabaigoje sudarė 14,16 mln. Eurų. Per metus valdomas turtas padidėjo 15,17 proc.

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

Valdomų fondų veiklos rezultatai per 2015 m.:

Fondas	Akcijų dalis %	Faktinis prieaugis nuo metų pradžios	Lyginamojo indekso pokytis nuo metų pradžios
<i>Antros pakopos pensijų fondai</i>			
DNB pensija 1	Vyriausybės skolos VP	0,80%	1,81%
DNB pensija 2	Akcijos iki 25%	2,41%	2,46%
DNB pensija 3	Akcijos iki 50%	3,25%	3,04%
<i>Trečios pakopos pensijų fondai</i>			
DNB papildoma konservatyvi pensija	Akcijos 0%	0,51%	1,81%
DNB papildoma pensija	Akcijos iki 50%	3,03%	3,04%
DNB papildoma pensija 100	Akcijos iki 100%	3,73%	3,98%
DNB papildoma darbuotojo pensija 25	Akcijos iki 25%	-1,73%	2,46%
DNB papildoma darbuotojo pensija 50	Akcijos iki 50%	-2,97%	3,04%
<i>Investiciniai fondai</i>			
DNB akcijų fondų fondas	Akcijų fondai	4,17%	3,98%

Bendrovės finansiniai rezultatai

UAB DNB investicijų valdymas per 2015 m. uždirbo 1,25 mln. eurų grynojo pelno. Nuosavo kapitalo grąža (ROE) 35,37 proc., o tiesioginės veiklos išlaidų – pajamų santykis (CIR) sudarė 48,04 %.

Bendrovė per 2015 metus uždirbo 2 891 tūkst. eurų turto valdymo pajamų, kurias sudarė:

- 2 431 tūkst. eurų II pakopos pensijų fondų valdymo pajamos;
- 328 tūkst. eurų III pakopos pensijų fondo valdymo pajamos;
- 54 tūkst. eurų investicinių fondų valdymo pajamos;
- 78 tūkst. eurų individualiai valdomų klientų portfelių valdymo pajamos.

Esminiai įvykiai

Svarbūs įvykiai turėję įtakos *UAB DNB investicijų valdymas* ataskaitiniais metais:

- 2015 metų pradžioje pradėjo galioti euras kaip nauja atsiskaitymo valiuta Lietuvoje. Siekiant efektyvaus tolesnio darbo ir poreikių tam pritaikyti įmonės vidines sistemas, nuo metų pradžios veikia nauja fondų valdymo ir apskaitos sistema.

- 2015 metų birželio mėn. nustojo veikti DNB likvidumo fondas. Sprendimas buvo priimtas atsižvelgiant į mažą paklausą tokio tipo instrumentams rinkoje, santykinai žemas investavimo šioje turto klasėje pajamos ir santykinai nedidelę pridėtinę vertę, kurią fondas galėjo kurti fondo investuotojams. Visos fondo investicijos buvo sėkmingai parduotos, o lėšos grąžintos investuotojams.

2015 metų rugsėjo mėn. 2014 metais perimti Ergo Life Insurance valdyti fondai „Ergo Konservatyvusis“ ir „Ergo Balans“ buvo sėkmingai prijungti prie veikiančių DNB fondų DNB pensija 1 ir DNB pensija 3. Tiek DNB, tiek Ergo fondų klientams principinės, fondų taisyklėse numatytos kaupimo sąlygos bei fondų strategija nepakito. Šiam sprendimui leidimą davė Lietuvos bankas.

2016 metų planai

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 fondų veiklos rezultatus.

Atlygio politika

Bendrovė darbuotojams atlygina už per tam tikrą laiką pasiektus gerus rezultatus, kuriuos įtakoja profesinė kompetencija, asmeninis tobulėjimas ir Grupės vertybių bei tvarkų laikymasis. Siekiant pritraukti, išlaikyti ir motyvuoti geriausios kvalifikacijos darbuotojus, atlygis turi atitikti darbuotojo kompetenciją, patirtį, pasiekimus bei rinkos praktiką.

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.

Atlygį sudaro:

- Fiksuotasis atlygis – darbo sutartyje nustatytas darbo užmokestis.
- Kintamasis atlygis – nuo rezultatų priklausanti kintamoji atlyginimo dalis, nustatoma remiantis apibrėžtų tikslų vykdymu, taip pat teisės į *DnB Bank ASA* akcijas, su akcijomis susijusias finansines priemones. Kintamasis atlygis gali būti mokamas kiekvieną mėnesį, kas ketvirtį ar pasibaigus metams.
- Kolektyvinės premijos – atlygis, skiriamas už išskirtinai aukštus metinius/ilgalaikius veiklos rezultatus, dalijimasis pelnu. Mokama kitais finaliniais metais Banko valdybos sprendimu.
- Kitos naudos – draudimas nuo nelaimingų atsitikimų, sveikatos, pensinis draudimas ir t.t.

Atlygio nustatymo principai yra susieti su darbuotojų vertinimo rezultatais. Kiekvienų metų pradžioje yra nustatomi DNB grupės, Bendrovės ir darbuotojų metiniai veiklos tikslai. Taikomas vieningas darbo kultūros ir veiklos rezultatų vertinimo procesas.

Atlygio politikoje numatyta, kad kintamasis atlygis priklauso nuo individualių veiklos rodiklių vykdymo.

Kintamojo atlygio ir premijų suma per metus darbuotojams negali viršyti 50 proc. metinio fiksuotojo atlygio, įskaitant mokėjimus į pensijų fondus, sumos.

Kintamasis atlygis išmokamas Banko ar Banko grupės valdybos sprendimu tik esant tvariai finansinei padėčiai ir, jei yra vykdomos iškeltos verslo padalinio ir/ar darbuotojų veiklos užduotys.

Kintamojo atlygio mokėjimo principai pareigybėms, darančioms įtaką Bendrovės prisiimamai rizikai

Riziką prisiimančių asmenų fiksuotoji atlygio dalis turi sudaryti svarią viso atlygio dalį.

Riziką prisiimančių asmenų metinis kintamojo atlygio skaičiavimas remiasi metiniu individualių veiklos rodiklių ir bendru metiniu veiklos įvertinimu. Remiamasi mažiausiai trijų metų darbuotojo veiklos vertinimo rezultatais.

Atsižvelgiant į galimą riziką, susijusią su įvertintais darbuotojo veiklos rezultatais, ne mažesnės kaip 50 proc. kintamojo atlygio dalies išmokėjimas atidedamas ir išmokamas *DNB Bank ASA* akcijomis ar kitomis finansinėmis priemonėmis. Atidėtomis skatinimo sumoms taikomas 3 metų laikotarpis.

Viena trečioji paskirstytų akcijų bus perduota gavėjui po vienerių metų nuo akcijų paskirstymo datos, kita viena trečioji dalis po dviejų metų nuo paskirstymo datos ir paskutinė viena trečioji dalis po trijų metų nuo paskirstymo datos. Taigi, nuosavybės teisė akcijų atžvilgiu pereis gavėjui, kai jam bus perduotos akcijos. Iki nuosavybės teisės akcijų atžvilgiu perdavimo gavėjas turi tik sąlygines teises į akcijas.

Per šį laikotarpį teisės į akcijas yra sąlyginės, turi būti atliktas tolimesnis rizikos vertinimas, siekiant išanalizuoti ar pirminis rizikos koregavimas buvo teisingas. Jei vertinimas parodo, kad pirminis rizikos vertinimas buvo neteisingas, teisės į lygtinai paskirstytas akcijas gali būti visiškai ar iš dalies panaikintos.

Esant pagrindui įtarti sukčiavimą ar rimtus vidaus ar išorės taisyklių pažeidimus, jei darbuotojas yra kaltinamas ar jam yra pareikšti kaltinimai, arba atsiradus kitoms aplinkybėms, kuriomis kintamojo atlygio paskyrimas gali būti traktuojamas kaip neprotingas ar keliantis prieštaravimų, atlygio išmokėjimas gali būti sulaukytas arba iš dalies ar visiškai atšauktas, arba gali būti pareikalauta grąžinti jį po paskirstymo (susigražinimas).

Metinis kintamojo atlygio apskaičiavimas remiasi veiklos vertinimo metu nustatytais tikslais ir bendru įvertinimu. Vertinamas metinių tikslų įvykdymas. Vertinant tikslų pasiekimą kintamojo atlygio požiūriu turi būti naudojamas mažiausiai trijų metų laikotarpis. Bendras skaičiavimas remiasi aritmetinių metinių skaičiavimų už svarstomąjį laikotarpį vidurkiu.

Vertinimas atliekamas dėl kiekvienos atidėtos kintamojo atlygio dalies išmokėjimo.

Darbuotojai negali būti pasirašę sutarčių ar darbo sutarčių, kurios veikia kaip draudimas nuo kintamojo atlygio neišmokėjimo.

Darbuotojai, kurie atsistatydina iš savo užimamų pareigų ir kuriems priklauso akcijos su minimaliu laikymo laikotarpiu, privalo laikytis taisyklių dėl minimalių laikymo laikotarpių, atidėtų mokėjimų sumažinimo ir grąžinimų. Numatyta, kad darbuotojo mirties atveju atlygis bus išmokamas jo paveldėtojams.

Darbuotojų, vykdančių savarankiškas kontrolės funkcijas, atlygis nepriklauso nuo veiklos srities, už kurios kontrolę jie yra atsakingi, finansinių rezultatų.

Siekiant pritraukti, išlaikyti ir motyvuoti geriausios kvalifikacijos darbuotojus, atlygis turi atspindėti jų kompetenciją, patirtį, rinkos praktiką ir pasiekimus.

Fiksuotoji atlygio dalis turi sudaryti pakankamai didelę viso atlygio dalį, kad užtikrintų konkurencingą atlygį, atsižvelgiant į rinkos tyrimų duomenis.

Maksimalus kintamojo atlygio procentas nuo fiksuotojo atlygio turėtų kiek įmanoma labiau atspindėti įvairių pareiginių kategorijų atlygio lygius rinkoje.

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

Generalinis direktorius

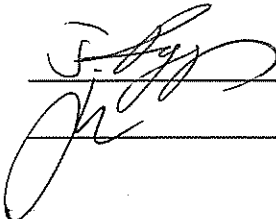


Šarūnas Ruzgys

Finansinės būklės ataskaita

	Pastabos	2015 m. gruodžio 31 d.	2014 m. gruodžio 31 d.
TURTAS			
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	4	1 294 611	102 275
Tikraja verte vertinami vertybiniai popieriai	6	944 700	1 301 753
Gautinos sumos ir sukauptos pajamos	5	272 926	288 364
Išankstiniai apmokėjimai		-	1 839
Ilgalaikis materialusis turtas		1 019	49
Ilgalaikis nematerialusis turtas	7	986 444	1 503 382
Kitas turtas		108 039	-
Iš viso turto		3 607 739	3 197 662
NUOSAVAS KAPITALAS IR ĮSIPAREIGOJIMAI			
Kapitalas	1	579 240	579 240
Akcijų priedai		332	332
Rezervai	2.12	57 924	57 924
Nepaskirstytas pelnas	17	2 888 570	2 267 313
Nuosavas kapitalas, priskirtinas Bendrovės akcininkui		3 526 066	2 904 809
Iš viso nuosavo kapitalo		3 526 066	2 904 809
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai			
Finansų įstaigoms mokėtinos sumos	9	26 414	96 663
Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	10	55 259	57 343
Mokėtinas pelno mokesčio	8	-	138 847
Atidėtojo pelno mokesčio įsipareigojimas	8	-	-
Įsipareigojimų iš viso		81 673	292 853
Nuosavo kapitalo ir įsipareigojimų iš viso		3 607 739	3 197 662


Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

<u>Generalinis direktorius</u>	<u>Šarūnas Ruzgys</u>		<u>2016 m. kovo 17 d.</u>
<u>Vyriausioji finansininkė</u>	<u>Dalia Markūnienė</u>		<u>2016 m. kovo 17 d.</u>

Bendrųjų pajamų ataskaita

	Pastabos	2015	2014
Paslaugų ir komisinių pajamos	11	2 891 227	2 144 727
Paslaugų ir komisinių išlaidos	12	(664 970)	(467 636)
Bendrasis pelnas		2 226 257	1 677 091
Vertybinių popierių, vertinamų tikraja verte, pervertinimo rezultatas	13	(20 677)	5 772
Vertybinių popierių, vertinamų tikraja verte, pardavimo rezultatas	13	-	2 073
Grynasis rezultatas iš operacijų užsienio valiuta		(6)	6
Palūkanų pajamos		31 856	48 139
Darbo užmokestis ir socialinis draudimas		(328 692)	(275 074)
Nusidėvėjimas ir amortizacija	7	(517 433)	(46 472)
Kitos administracinės išlaidos	14	(229 875)	(298 598)
Kitos pajamos		2 972	81
Veiklos pelnas		1 164 402	1 113 018
Pelno mokesčio pajamos (sąnaudos)	8	83 081	(166 314)
Grynasis pelnas		1 247 483	946 704
Kitos bendrosios pajamos		-	-
Bendrųjų pajamų iš viso		1 247 483	946 704
Priskirtinas:			
Bendrovės akcininkui		1 247 483	946 704
		1 247 483	946 704

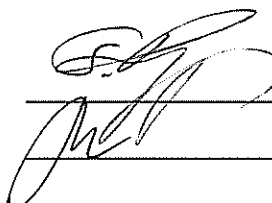
Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

<u>Generalinis direktorius</u>	<u>Šarūnas Ruzgys</u>		<u>2016 m. kovo 17 d.</u>
<u>Vyriausioji finansininkė</u>	<u>Dalia Markūnienė</u>		<u>2016 m. kovo 17 d.</u>

Nuosavo kapitalo pokyčių ataskaita

	Apmokėtas įstatinis kapitalas	Akcijų priedai	Privalomasis rezervas	Nepaskirstytasis pelnas	Iš viso
2014 m. sausio 1 d. likutis	579 240	332	57 924	1 320 610	1 958 106
Grynasis metų pelnas	-	-	-	946 704	946 704
Dividendai	-	-	-	-	-
2014 m. gruodžio 31 d. likutis	579 240	332	57 924	2 267 313	2 904 809
Grynasis metų pelnas	-	-	-	1 247 483	1 247 483
Dividendai	-	-	-	(626 226)	(626 226)
2015 m. gruodžio 31 d. likutis	579 240	332	57 924	2 888 570	3 526 066

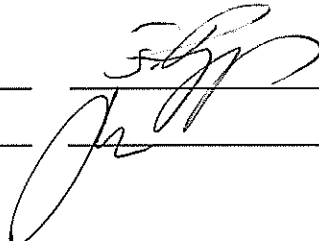
Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

<u>Generalinis direktorius</u>	<u>Šarūnas Ruzgys</u>		<u>2016 m. kovo 17 d.</u>
<u>Vyriausioji finansininkė</u>	<u>Dalia Markūnienė</u>		<u>2016 m. kovo 17 d.</u>

Pinigų srautų ataskaita

	2015	2014
Pagrindinės veiklos pinigų srautai		
Gauti komisiniai	2 903 762	2 038 672
Sumokėti komisiniai	(735 219)	(471 728)
Už kitas paslaugas sumokėtos sumos	(205 578)	(225 134)
Pinigų išmokos darbuotojams	(252 790)	(234 617)
Sumokėti mokesčiai	(258 379)	(271 758)
Grynieji pagrindinės veiklos pinigų srautai	1 451 796	835 435
Investicinės veiklos pinigų srautai		
Vertybinių popierių įsigijimas	-	-
Vertybinių popierių perleidimas/išpirkimas	321 478	582 153
Gautos palūkanos	46 753	55 471
Ilgalaikio turto įsigijimas	(1 465)	(1 540 332)
Grynieji investicinės veiklos pinigų srautai	366 766	(902 708)
Finansinės veiklos pinigų srautai		
Išmokėti dividendai	(626 226)	-
Grynieji finansinės veiklos pinigų srautai	(626 226)	-
Grynasis pinigų srautų padidėjimas (sumažėjimas)	1 192 336	(67 273)
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pradžioje	102 275	169 548
Pinigai ir pinigų ekvivalentai laikotarpio pabaigoje	1 294 611	102 275

Toliau pateikiamas aiškinamasis raštas yra sudėtinė šių finansinių ataskaitų dalis.

	Šarūnas Ruzgys		2016 m. kovo 17 d.
Vyriausioji finansininkė	Dalia Markūnienė		2016 m. kovo 17 d.

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. VJK –003 išduota Vertybinių popierių komisijos 2003 m. rugsėjo 11 d. sprendimu.

Bendrovė 2015 m. gruodžio 31 d. valdė tris Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondus („DNB pensija 1“, „DNB pensija 2“ ir „DNB pensija 3“), penkis savanoriško kaupimo pensijų fondus („DNB papildoma konservatyvi pensija“, „DNB papildoma pensija“, „DNB papildoma pensija 100“, „DNB papildoma darbuotojo pensija 25“ ir „DNB papildoma darbuotojo pensija 50“) ir akcijų fondų fondą („DNB akcijų fondų fondas“), dviejų institucinių investuotojų vertybinių popierių portfelius.

2015 m. gruodžio 31 d. vidutinis darbuotojų skaičius - 8 (2014 m. gruodžio 31 d. – 8).

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. Bendrovė neturėjo filialų bei atstovybių.

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. Bendrovė neturėjo dukterinių ar asocijuotų įmonių.

Vienintelis Bendrovės akcininkas yra AB DNB bankas (toliau – 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 289,62 eurų. Visos akcijos 2015 m. bei 2014 m. gruodžio 31 d. buvo pilnai apmokėtos. Įstatinis kapitalas 2015 m. ir 2014 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.

2 Apskaitos politika

2.1. Finansinių ataskaitų forma ir turinys

Šios finansinės ataskaitos yra parengtos pagal 2015 m. gruodžio 31 d. galiojusį Lietuvos Respublikos buhalterinės apskaitos įstatymą, Lietuvos Respublikos įmonių finansinės atskaitomybės įstatymą bei Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS), priimtus taikyti Europos sąjungoje (toliau – ES).

Bendrovės vadovybė patvirtino šias finansines ataskaitas 2016 m. kovo mėn. 17 d. Bendrovės akcininkas turi įstatyminę teisę patvirtinti šias finansines ataskaitas arba nepatvirtinti jų ir reikalauti vadovybės paruošti naujas finansines ataskaitas.

2.2. Finansinių ataskaitų parengimo pagrindas

Šios finansinės ataskaitos parengtos įsigijimo savikainos principu, išskyrus finansinį turtą, vertinamą tikrąja verte, kuris yra apskaitytas tikrąja verte.

Pateikimo valiuta

Bendrovė apskaitą tvarko ir šiose finansinėse ataskaitose visos sumos yra apskaitytos ir pateiktos Lietuvos Respublikos valiuta, eurais.

2.2. Finansinių ataskaitų parengimo pagrindas (tęsinys)

Naujų ir (ar) pakeistų TFAS ir Tarptautinės finansinės atskaitomybės aiškinimo komiteto (TFAAK) išaiškinimų taikymas

Nuo 2015 m. sausio 1 d. Bendrovė pritaikė šiuos naujus TFAS ir (ar) jų pataisas, kurių pritaikymas neturėjo įtakos Bendrovės finansinėms ataskaitoms:

- 2011–2013 m. ciklo metinius TFAS patobulinimus;
- 21 TFAAK išaiškinimą „*Rinkliavos*“.

2011–2013 m. ciklo metiniai TFAS patobulinimai yra tokių TFAS pataisų rinkinys:

- **3 TFAS „Verslo jungimai“:** Šis patobulinimas paaiškina, kad į 3 TFAS taikymo sritį nepatenka jungtinės veiklos sutarčių apskaita paties jungtinės veiklos vieneto finansinėse ataskaitose.
- **13 TFAS „Tikrosios vertės nustatymas“:** Šis patobulinimas paaiškina, kad į 13 TFAS 52 dalyje apibrėžtos portfelio išimties taikymo sritį patenka visos sutartys apskaitomos pagal 39 TFAS „Finansinės priemonės: Pripažinimas ir vertinimas“ arba 9 TFAS „Finansinės priemonės“ nepriklausomai nuo to, ar jos atitinka finansinio turto ar finansinių įsipareigojimų apibrėžimą pateikiamą 32 TAS „Finansinės priemonės: Pateikimas“.
- **40 TAS „Investicinis turtas“:** Šis patobulinimas paaiškina, kad siekiant nustatyti, ar tam tikras sandoris atitinka ir verslo jungimo apibrėžimą pagal 3 TFAS „Verslo jungimai“, ir investicinio turto apibrėžimą pagal 40 TAS „Investicinis turtas“, abu standartai turi būti taikomi nepriklausomai vienas nuo kito.

21 TFAAK išaiškinimas „Rinkliavos“

Šis išaiškinimas nurodo, kaip apskaityti vyriausybės nustatytas rinkliavas. Įsipareigojimas mokėti rinkliavą apskaitomas finansinėse ataskaitose, kai įmonė užsiima veikla, dėl kurios ji turi mokėti rinkliavą.

Patvirtinti, bet dar neįsigalioję standartai

Bendrovė nepritaikė šių TFAS ir TFAAK išaiškinimų, kurie jau yra patvirtinti iki šių finansinių ataskaitų pasirašymo datos, bet dar neįsigalioję:

1 TAS „Finansinių ataskaitų pateikimas“ pataisos: *Atskleidimo iniciatyva* (įsigalioja nuo ar po 2016 m. sausio 1 d. prasidedančiais finansiniais metais, bet ne anksčiau nei bus priimtas ES)

Šio pakeitimo tikslas yra išaiškinti 1 TAS, pašalinant tariamas kliūtis ataskaitų ruošėjams naudoti savo vertinimus, susijusius su finansinių ataskaitų pateikimu. Bendrovė dar nėra įvertinusi šio standarto taikymo įtakos.

16 TAS „Ilgalaikis materialusis turtas“ ir 38 TAS „Nematerialusis turtas“ pataisos: *Priimtinių nusidėvėjimo ir amortizacijos metodų paaiškinimas* (įsigalioja nuo ar po 2016 m. sausio 1 d. prasidedančiais finansiniais metais)

Pataisos pateikia papildomas gaires, kaip gali būti skaičiuojamas ilgalaikio materialiojo turto ir nematerialiojo turto nusidėvėjimas ir amortizacija. Paaiškinama, kad pajamomis pagrįstas metodas nėra laikomas tinkamu turto naudojimui atspindėti. Ši pataisa neturės įtakos Bendrovės finansinei būklei ar rezultatams, kadangi Bendrovė nenaudoja pajamomis pagrįstų nusidėvėjimo ir amortizacijos metodų.

19 TAS „Išmokos darbuotojams“ pataisos (įsigalioja nuo ar po 2015 m. vasario 1 d. prasidedančiais finansiniais metais)

Šios pataisos nurodo, kaip apskaityti darbuotojų įnašus į nustatytų įmokų planus. Kadangi Bendrovės darbuotojai nedaro tokių įnašų, šios pataisos taikymas neturės įtakos Bendrovės finansinėms ataskaitoms.

27 TAS „Nuosavybės metodas atskirose finansinėse ataskaitose“ pataisos (įsigalioja nuo ar po 2016 m. sausio 1 d. prasidedančiais finansiniais metais)

Pataisos sugražina nuosavybės metodą kaip galimą alternatyvą investicijų į dukterines, bendras įmones ir asocijuotas įmones apskaitai bendrovės atskirose finansinėse ataskaitose. Ši pataisa neturės įtakos Bendrovės finansinei būklei ar rezultatams, kadangi Bendrovė neturi investicijų į dukterines, bendras įmones ir asocijuotas įmones.

11 TFAS „Jungtinė veikla“: *Jungtinės veiklos dalies įsigijimo apskaita* (įsigalioja nuo ar po 2016 m. sausio 1 d. prasidedančiais finansiniais metais)

11 TFAS apibrėžia bendrų įmonių ir jungtinės veiklos dalies įsigijimo apskaitą. Pataisoje pateikiamos naujos gairės, kaip apskaityti jungtinės veiklos dalies, kuri atitinka verslo apibrėžimą pagal TFAS, įsigijimą ir nurodoma tinkama tokių įsigijimų apskaitos tvarka. Ši pataisa neturės įtakos Bendrovės finansinei būklei ar rezultatams, kadangi Bendrovė neturi ir neplanuoja turėti bendrų įmonių ir jungtinės veiklos dalies įsigijimų.

9 TFAS „Finansinės priemonės“ (įsigalioja nuo ar po 2018 m. sausio 1 d. prasidedančiais finansiniais metais, bet ne anksčiau nei bus priimtas ES)

9 TFAS pakeičia 39 TAS ir pateikia naujus reikalavimus vertinimui ir klasifikavimui, vertės sumažėjimui ir apsidraudimo sandorių apskaitai. Bendrovė dar neįvertino šio standarto taikymo įtakos.

10 TFAS, 12 TFAS ir 28 TAS pataisos – Investicinės bendrovės: konsolidavimo išimtis (įsigalioja nuo ar po 2016 m. sausio 1 d. prasidedančiais finansiniais metais, bet ne anksčiau nei bus priimtas ES)

Pataisos yra skirtos spręsti problemas, kurios iškilo investicinėms bendrovėms taikant konsolidavimo reikalavimų išimtį. Bendrovė dar neįvertino šio standarto taikymo įtakos.

10 TFAS ir 28 TAS pataisos – Turto pardavimas ar įnašai tarp investuotojo ir jo asocijuotos bendrovės ar bendros įmonės (patvirtinimas atidėtas neribotam laikui)

Pataisomis sprendžiama pripažinti neatitiktis tarp 10 TFAS ir 28 TAS reikalavimų susijusių su turto pardavimu ar įnašais tarp investuotojo ir jo asocijuotos bendrovės ar bendros įmonės. Pagrindinė pataisų pasekmė yra ta, kad pripažįstamos visos pajamos ar nuostoliai, kai sandoris apima verslo perleidimą, ir pripažįstama dalis pajamų ar nuostolių, kai sandoris apima turtą, kuris neatitinka verslo apibrėžimo. Ši pataisa neturės įtakos Bendrovė finansinei būklei ar rezultatams, nes Bendrovė neturi asocijuotų bendrovių ar bendrų įmonių.

14 TFAS „Reguliuojamo tarifo turto ir įsipareigojimų apskaita“ (įsigalioja nuo ar po 2016 m. sausio 1 d. prasidedančiais finansiniais metais, bet ne anksčiau nei bus priimtas ES)

14 TFAS leidžia pirmą kartą IFRS taikančioms bendrovėms nenutraukti reguliuojamo tarifo turto ir įsipareigojimų pripažinimo. Tačiau siekiant palyginamumo su bendrovėmis, kurios jau taiko TFAS ir nepripažįsta tokių sumų, pagal standartą reikalaujama, kad tarifo reguliavimo poveikis būtų pateikiamas atskirai nuo kitų sumų. Bendrovė, kuri jau teikia finansines ataskaitas pagal TFAS, negali taikyti standarto. Šio standarto taikymas neturės įtakos Bendrovei.

15 TFAS „Pajamos iš sutarčių su klientais“ (įsigalioja nuo ar po 2018 m. sausio 1 d. prasidedančiais finansiniais metais, bet ne anksčiau nei bus priimtas ES)

15 TFAS nustato penkių pakopų modelį, kuris taikomas iš sutarties su klientu uždirbtoms pajamoms pripažinti nepriklausomai nuo pajamos uždirbusio sandorio tipo ar ūkio šakos. Reikės atskleisti išsamią informaciją, įskaitant bendros pajamų sumos paskirstymą į komponentus; informaciją apie veiklos įsipareigojimus; sutarties turto ir įsipareigojimų straipsnio likučių pokyčius tarp laikotarpių ir pagrindinius sprendimus bei apskaitinius įvertinimus. Bendrovė dar nėra įvertinusi šio standarto taikymo įtakos.

16 TFAS „Nuoma“ (įsigalioja nuo ar po 2019 m. sausio 1 d. prasidedančiais finansiniais metais, bet ne anksčiau nei bus priimtas ES)

16 TFAS pakeičia 17 TAS ir nurodo, kaip pripažinti, vertinti ir atskleisti nuomą. Standarte pateikiamas vienintelis nuomininko apskaitos modelis, pagal kurį reikalaujama, kad nuomininkai pripažintų turtą ir įsipareigojimus pagal visas nuomos sutartis, nebent nuomos terminas yra 12 mėnesių ar trumpesnis, arba turtas yra mažavertis. Nuomotojų apskaita iš esmės nesikeičia. Bendrovė dar neįvertino šio standarto taikymo įtakos.

TFAS patobulinimai

2013 m. gruodžio mėn. TASV išleido 2010 – 2012 m. ciklo metinius TFAS patobulinius (įsigalioja nuo ar po 2015 m. vasario 1 d. prasidedančiais finansiniais metais):

- 2 TFAS „Mokėjimas akcijomis“;
- 3 TFAS „Verslo jungimai“;
- 8 TFAS „Veiklos segmentai“;
- 13 TFAS „Tikrosios vertės nustatymas“;
- 16 TAS „Nekilnojamasis turtas, įranga ir įrenginiai“;
- 24 TAS „Susijusių šalių atskleidimas“;
- 38 TAS „Nematerialusis turtas“.

2014 m. rugsėjo mėn. TASV išleido 2012–2014 m. ciklo metinius TFAS patobulinius (įsigalioja nuo ar po 2016 m. sausio 1 d. prasidedančiais finansiniais metais):

- 5 TFAS „Ilgalaikis turtas skirtas parduoti ir veiklos nutraukimas“;
- 7 TFAS „Finansinės priemonės: Atskleidimas“;
- 19 TAS „Išmokos darbuotojams“;
- 34 TAS „Tarpinė finansinė atskaitomybė“.

Dėl šių pataisų gali atsirasti pasikeitimų Bendrovės apskaitos politikoje ar atskleidžiamoje informacijoje, tačiau jos neturės įtakos Bendrovės finansinei būklei ar rezultatams.

Bendrovės planuoja pradėti taikyti aukščiau aprašytus standartus ir išaiškinimus nuo jų įsigaliojimo datos, jei jie bus patvirtinti taikyti Europos Sąjungoje.

2.3. Įvertinimų naudojimas rengiant finansines ataskaitas

Rengiant finansines ataskaitas pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus yra naudojami įvertinimai ir prielaidos, kurie turi įtakos pateiktoms turto, įsipareigojimų, pajamų bei sąnaudų sumoms bei neapibrėžtumų atskleidimui. Šių finansinių ataskaitų reikšmingos sritys, kuriose naudojami įvertinimai, apima vertės sumažėjimo įvertinimus, investicijų tikrosios vertės (3 pastaba), fondų mokesčių sukaupimų vertinimą (5 pastaba) bei atidėtojo pelno mokesčio vertinimą (7 pastaba). Būsimi įvykiai gali pakeisti prielaidas, naudotas atliekant įvertinimus. Tokių įvertinimų pasikeitimų rezultatas bus apskaitomas finansinėse ataskaitose, kai bus nustatytas.

Veiklos tęstinumas

Bendrovės vadovybė yra tvirtai įsitikinusi stabilia ir subalansuota Bendrovės veiklos perspektyva ir tuo pagrindu parengė šias finansines ataskaitas.

2.4. Nematerialusis turtas

Nematerialusis turtas pradžioje yra pripažįstamas įsigijimo verte. Nematerialusis turtas yra pripažįstamas, jei yra tikėtina, kad Bendrovė gaus su šiuo turtu susijusią ekonominę naudą ateityje ir jei turto vertė gali būti patikimai įvertinta. Po pradinio pripažinimo nematerialusis turtas yra apskaitomas įsigijimo verte, atėmus sukauptą amortizaciją ir sukauptus vertės sumažėjimo nuostolius, jei tokių yra. Nematerialusis turtas yra amortizuojamas tiesiogiai proporcingu metodu per numatytą naudingo tarnavimo laiką – 3 metus. 2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. nematerialųjį turtą sudarė programinė įranga bei 2014 m. įsigytos ERGO fondų valdymo teisės ir pareigos, atsirandančios iš pensijų kaupimo sutarčių perdavimo. Fondų valdymo teisių ir pareigų įsigijimo savikainai priskirta visa įsigijimo kaina, šis nematerialusis turtas amortizuojamas tris metus taikant tiesiogiai proporcingą metodą.

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

2.5. 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 sąskaitose yra eliminuojami, o pardavimo pelnas ar nuostoliai apskaitomi bendrųjų pajamų ataskaitoje.

Pradinę ilgalaikio materialiojo turto vertę sudaro įsigijimo kaina, įskaitant negražinamus įsigijimo mokesčius ir visas tiesiogiai priskirtinas išlaidas, susijusias su turto parengimu eksploatuoti arba perkėlimu į jo naudojimo vietą.

Bendrovės ilgalaikį materialųjį turtą 2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. sudarė kompiuterinė įranga. Nusidėvėjimas skaičiuojamas taikant tiesiogiai proporcingą metodą per 3 metų laikotarpį.

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

2.6. Finansinis turtas

Pagal 39 TAS „Finansinės priemonės: pripažinimas ir vertinimas“ finansinis turtas yra atitinkamai klasifikuojamas kaip: finansinis turtas, vertinamas tikrąja verte bendrųjų pajamų ataskaitoje; investicijos laikomos iki išpirkimo termino; paskolos ir gautinos sumos; galimas parduoti finansinis turtas. Vadovybė nustato, kaip bus klasifikuojamos investicijos jų pirminio pripažinimo metu. Bendrovėje esančio finansinio turto grupės aprašytos detalčiau toliau.

Finansinis turtas vertinamas tikrąja verte bendrųjų pajamų ataskaitoje

Finansinis turtas pradinio pripažinimo metu gali būti klasifikuojamas kaip vertinamas tikrąja verte bendrųjų pajamų ataskaitoje, kai atitinka šiuos kriterijus:

- toks klasifikavimas eliminuoja arba žymiai sumažina vertinimo arba pripažinimo nesuderinamumą (kartais vadinamą „apskaitos neatitikimais“), kuris kitu atveju atsirastų dėl turto vertinimo arba pelno (nuostolių) pripažinimo skirtingais būdais arba
- grupė finansinio turto yra valdoma ir jos rezultatai yra vertinami tikrosios vertės pagrindu, pagal atitinkamai dokumentuotą rizikos valdymo arba investavimo strategiją ir informacija apie tokio turto grupę tokiu pagrindu yra pateikiama Banko vadovybei.

Vertybiniai popieriai vertinami tikrąja verte bendrųjų pajamų ataskaitoje pripažįstami atsiskaitymo metu, t.y. tada, kai turtas pristatomas Bendrovei arba kai Bendrovė jį pristato pirkėjui. Vertybiniai popieriai pradžioje pripažįstami tikrąja verte. Vėlesni tikrosios vertės pokyčiai yra apskaitomi kaip grynas pelnas (nuostoliai) iš operacijų vertybiniais popieriais. Palūkanų pajamos, uždirbtos laikant vertybinius popierius, yra apskaitomos kaip ataskaitinio laikotarpio palūkanų pajamos.

2.6. Finansinis turtas (tęsinys)

Gautinos sumos ir suteiktos paskolos

Gautinos sumos pirminio pripažinimo metu yra įvertinamos tikrąja verte. Vėliau trumpalaikės gautinos sumos yra apskaitomos įvertinant jų vertės sumažėjimą, o ilgalaikės gautinos sumos ir suteiktos paskolos – diskontuota verte, atėmus vertės sumažėjimo nuostolius. Pelnas arba nuostoliai pripažįstami bendrųjų pajamų ataskaitoje tada, kai toks turtas yra nurašomas, sumažėja jo vertė ar jis yra amortizuojamas.

2.7. Finansiniai įsipareigojimai

Pagal 39 TAS „Finansinės priemonės: pripažinimas ir vertinimas“ finansiniai įsipareigojimai yra atitinkamai klasifikuojami kaip: finansiniai įsipareigojimai, vertinami tikrąja verte bendrųjų pajamų ataskaitoje; skolos vertybiniai popieriai; efektyviems rizikos apsidraudimo sandoriams naudojami išvestiniai finansiniai instrumentai. Pirmą kartą pripažįstant finansinius įsipareigojimus, jie yra įvertinami tikrąja verte.

Bendrovė finansiniams įsipareigojimams priskiria finansų įstaigoms mokėtinas sumas.

Vėlesnė finansinių įsipareigojimų apskaita priklauso nuo jo klasifikavimo kaip aprašyta žemiau.

Finansiniai įsipareigojimai vertinami tikrąja verte per bendrųjų pajamų ataskaitą

Finansiniams įsipareigojimams, vertinamiems tikrąja verte per bendrųjų pajamų ataskaitą, priskiriami įsipareigojimai, skirti prekybai, arba įsipareigojimai, priskirti šiai grupei pirminio jų pripažinimo metu. Pelnas arba nuostoliai iš šių įsipareigojimų tikrosios vertės vėlesnio pasikeitimo pripažįstami bendrųjų pajamų ataskaitoje.

Skolos

Skolos iš pradžių pripažįstamos gautų lėšų tikrąja verte. Vėliau jos apskaitomos amortizuota verte, o skirtumas tarp gautų lėšų ir sumos, kurią reikės sumokėti per skolos terminą, yra įtraukiamas į laikotarpio pelną ar nuostolį.

2.8. Finansinio turto ir įsipareigojimų pripažinimo nutraukimas

Finansinis turtas

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

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

Kai Bendrovė perleido teises į turto pinigų srautus, bet neperleido su turto nuosavybe susijusios rizikos, naudos ir turto kontrolės, turtas yra pripažįstamas tiek, kiek Bendrovė yra su juo susijusi. Kai su Bendrove susijusio turto perdavimas tampa garantija, tuomet ryšys su susijusiu turtu yra įvertinamas mažesniąja iš turto sumos ir maksimalios garantijos sumos, kurią Bendrovė turėtų sumokėti.

Kai su Bendrovė susijęs perduotas turtas tampa perduotu ir/arba nupirktu pagal pasirinkimo sandorį dėl tokio perduoto turto įsigijimo, tuomet toks ryšys įvertinamas suma, kurią ūkio subjektas gali atpirkti. Tačiau, jeigu yra pasirašytas pasirinkimo perduoti sandoris dėl perduoto turto, kuris įvertinamas tikrąja verte, tuomet ūkio subjekto ryšys įvertinamas žemesniąja iš perduoto turto tikrosios vertės ir pasirinkimo sandorio įvykdymo kainos.

Finansiniai įsipareigojimai

Finansinio įsipareigojimo pripažinimas nutraukiamas, kai jis yra padengtas, atšauktas ar baigėsi jo terminas.

Kai esamas finansinis įsipareigojimas tam pačiam kreditoriui yra pakeičiamas kitu įsipareigojimu, su iš esmės kitomis sąlygomis, arba esamo įsipareigojimo sąlygos yra iš esmės pakeičiamos, tokie pakeitimai yra pripažįstami esamų įsipareigojimų pripažinimo nutraukimu ir naujų įsipareigojimų pripažinimu, skirtumą tarp jų pripažįstant bendrųjų pajamų ataskaitoje.

2.9. Pinigai ir pinigų ekvivalentai

Pinigai apima pinigus banko sąskaitose. 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.

2.10. Investicinių ir pensijų fondų valdymas

Pagal TFAS 10 standarto reikalavimus, Bendrovė neturi dukterinių įmonių, o visi valdomi fondai valdomi patikėjimo teise. Pagal Lietuvos Respublikos pensijų fondų įstatymo 39 straipsnio 4 dalį, pensijų fondo valdymo įmonė ir depozitoriumas privalo atskirti nuo savo turto ir atskirai identifikuoti perduotą jiems valdyti (saugoti) kiekvienos pensijų programos turtą bei nuosavą pensijų fondo turtą.

Bendrovė valdydama fondus laikosi įstatymuose nustatytų Finansinių priemonių portfelio diversifikavimo reikalavimų ir vadovaujasi fondo taisyklėmis.

Bendrovė nėra įsteigus garantuoto pelningumo fondų ir vienintelės pajamos iš valdomų fondų yra turto valdymo pajamos, kurios yra iš anksto nustatytas metinis procentas.

2.11. Rezervai

Privalomasis rezervas pagal Lietuvos Respublikos akcinių bendrovių įstatymą sudaromas iš paskirstytinojo pelno. Bendrovės privalo pervesti į privalomąjį rezervą 5 proc. grynojo pelno, kol bendra šio rezervo suma pasiekia 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 pelną gali būti perskirstyta. 2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. privalomasis rezervas buvo pilnai suformuotas.

2.12. Pelno mokestis

Pelno mokestis yra apskaičiuojamas pagal Bendrovės metinį pelną, įvertinus atidėtąjį pelno mokestį. Pelno mokestis skaičiuojamas pagal Lietuvos Respublikos mokesčių įstatymų reikalavimus.

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

Mokestiniai nuostoliai gali būti keliami neribotą laikotarpį išskyrus nuostolius, kurie susidarė dėl vertybinių popierių 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 popierių ir (arba) išvestinių finansinių priemonių perleidimo gali būti keliami 5 metus ir padengiami tik iš tokio paties pobūdžio sandorių pelno. Nuo 2014 m. sausio 1 d. perkeltiniais mokestiniais nuostoliais galima padengti ne daugiau kaip 70% einamųjų mokestinių metų apmokestinamųjų pajamų.

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

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

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

2.13. 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 popierių portfelių valdymą bei konsultavimą, pripažįstamos suteikus paslaugas.

Platinimo mokesčio pajamos

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

2.14. 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 laikotarpį padarytų išlaidų neįmanoma tiesiogiai susieti su konkrečių pajamų uždirbimu, ir jos ateinančiais laikotarpiais neduos pajamų, šios išlaidos pripažįstamos sąnaudomis tą patį laikotarpį, kada buvo patirtos.

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

2.15. Neapibrėžtumai

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

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

2.16. Pobalansiniai įvykiai

Visi po finansinės būklės ataskaitos dienos įvykę įvykiai, yra apskaitomi finansinėse ataskaitose, jei jie susiję su ataskaitiniu laikotarpiu ir turi reikšmingos įtakos finansinėms ataskaitoms (koreguojantys įvykiai). Visi įvykiai, kurie yra reikšmingi, tačiau nėra koreguojantys įvykiai, yra atskleidžiami šių finansinių ataskaitų pastabose.

2.17. Tarpusavio užskaitos

Sudarant finansines ataskaitas turtas ir įsipareigojimai bei pajamos ir sąnaudos nėra užskaitomi tarpusavyje, išskyrus atvejus, kai atskiras TFAS reikalauja ar leidžia būtent tokį užskaitymą.

2.18. Pinigų srautų ataskaita

Pinigų srautų ataskaitoje pinigai ir pinigų ekvivalentai apima pinigus bankuose bei trumpalaikes (iki trijų mėnesių) likvidžias investicijas. Gautos palūkanos už terminuotus indėlius ir vertybinius popierius priskiriamos prie investicinės veiklos pinigų srautų. Pinigų srautai iš vertybinių popierių parodomi investicinės veiklos straipsnyje.

3 Finansinių rizikų valdymas

Bendrovė analizuoja, vertina, prisiima ir valdo rizikas arba rizikų grupes, su kuriomis susiduria savo veikloje. Investuojant turtą yra susiduriama su įvairiomis finansinėmis rizikomis ir, siekiant sumažinti jų poveikį veiklai, jos atitinkamai kontroliuojamos.

Svarbiausios rizikų rūšys, su kuriomis susiduria Bendrovė, yra kredito, rinkos ir likvidumo rizikos. Koncentracijos rizika vertinama kaip kredito rizikos dalis. Kitų rūšių koncentracijas Bendrovė laiko nereikšmingomis ir jos nėra vertinamos.

Kredito rizika

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

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

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

Maksimali kredito rizika

Toliau pateiktoje lentelėje yra atskleista maksimali kredito rizikos pozicija neatsižvelgiant į užtikrinimo priemones ir kitas prievolių įvykdymo užtikrinimo priemones:

	2015 m. gruodžio 31 d.	2014 m. gruodžio 31 d.
Pinigai ir pinigų ekvivalentai (4 pastaba)	1 294 611	102 275
Gautinos sumos ir sukauptos pajamos (5 pastaba)	272 926	288 364
Tikrąja verte vertinami vertybiniai popieriai (6 pastaba)	944 700	1 301 753
Bendra kredito rizika	2 512 237	1 692 392

3 Finansinių rizikų valdymas (tęsinys)

Finansinio turto, turinčio kredito riziką, skaidymas pagal ekonominės veiklos sektorius ir šalis nėra pateikiamas, kadangi vertybinių popierių portfelį sudaro Lietuvos Respublikos vyriausybės išleisti skolos vertybiniai popieriai bei kolektyvinio investavimo subjektai, kurie investuoja į įvairius sektorius, kurių išskaidyti nėra praktiška.

Finansinis turtas pagal reitingus

Toliau pateikiama skolos vertybinių popierių, vertinamų tikrąja verte analizė 2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. pagal Moody's reitingų agentūros nustatytus reitingus ar jų ekvivalentus:

	2015 m. gruodžio 31 d.	2014 m. gruodžio 31 d.
Aaa	-	-
Nuo Aa3 iki Aa1	-	-
Nuo A3 iki A1	907 015	-
Nuo Baa1 iki Ba3	-	1 265 573
Nereitinguojama	-	-
Iš viso	907 015	1 265 573

Rinkos rizika

Bendrovė prisiima rinkos riziką, kuri apibrėžiama kaip rizika patirti nuostolius dėl nepalankių rinkos parametrų, tokių kaip užsienio valiutų kursų (valiutos kurso rizika), palūkanų normos (palūkanų normos rizika) ar nuosavybės vertybinių popierių kainų (nuosavybės vertybinių popierių kainos rizika), svyravimų. Bendrovei reikšmingiausia tarp rinkos rizikų yra palūkanų normos rizika, kitos rinkos rizikos – mažiau reikšmingos.

Palūkanų normos rizika

Palūkanų normos rizika – rizika patirti nuostolius dėl nepalankių palūkanų pokyčių, kurie gali turėti įtakos skolos vertybinių popierių kainoms. Siekiama, kad turtą sudarančių vertybinių popierių ir likvidumo priemonių vidutinė trukmė atitiktų Bendrovės finansinius tikslus.

Bendrovė prisiima palūkanų normos riziką, kylančią iš eurais denominuotų pozicijų. Palūkanų normos rizika turto pusėje atsiranda dėl skolos vertybinių popierių, įsipareigojimų pusėje palūkanų normos rizikos nėra, kadangi Bendrovė neturi gautų paskolų. Bendrovė neturėjo jokių finansinių priemonių, kurių paskirtis būtų valdyti palūkanų normos svyravimo riziką.

Bendrovės palūkanų normos rizika 2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. (bazinio punkto vertė tūkst. eurų):

	2015 m. gruodžio 31 d.	2014 m. gruodžio 31 d.
LTL	-	(0,4)
EUR	(0,1)	(0,2)

Užsienio valiutos rizika

Valiutos kurso (toliau - FX) rizika vertinama kaip tam tikros valiutos atviroji turto ir įsipareigojimų pozicija. Valiutos kurso rizika Bendrovei nėra reikšminga, kadangi ji neturi reikšmingo finansinio turto ar įsipareigojimų, išreikšto kitomis valiutomis, išskyrus euro pozicijas, kurios yra reikšmingos.

Likvidumo rizika

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

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

3 Finansinių rizikų valdymas (tęsinys)

Žemiau pateikta lentelė apibendrina Bendrovės turto ir įsipareigojimų grąžinimo terminus 2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d.:

2015 m. gruodžio 31 d.	Trumpiau kaip trys mėnesiai	Nuo trijų mėnesių iki vienerių metų	Nuo vienerių iki penkerių metų	Ilgiau kaip penkeri metai	Be termino	Iš viso
TURTAS						
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	1 294 611	-	-	-	-	1 294 611
Išankstiniai apmokėjimai	-	-	-	-	-	-
Gautinos sumos ir sukauptos pajamos	272 926	-	-	-	-	272 926
Tikraja verte vertinami vertybiniai popieriai	409 353	129 990	367 672	-	37 685	944 700
Materialusis turtas	-	-	-	-	1 019	1 019
Nematerialusis turtas	-	-	-	-	986 444	986 444
Kitas turtas	-	108 039	-	-	-	108 039
Atidėtojo mokesčio turtas	-	-	-	-	-	-
Iš viso	1 976 890	238 029	367 672	-	1 025 148	3 607 739
ĮSIPAREIGOJIMAI						
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	81 673	-	-	-	-	81 673
Iš viso	81 673	-	-	-	-	81 673
Grynoji likvidumo spraga	1 895 217	238 029	367 672	-	1 025 148	3 526 066

2014 m. gruodžio 31 d.	Trumpiau kaip trys mėnesiai	Nuo trijų mėnesių iki vienerių metų	Nuo vienerių iki penkerių metų	Ilgiau kaip penkeri metai	Be termino	Iš viso
TURTAS						
Pinigai ir pinigų ekvivalentai	102 275	-	-	-	-	102 275
Išankstiniai apmokėjimai	1 839	-	-	-	-	1 839
Gautinos sumos ir sukauptos pajamos	288 364	-	-	-	-	288 364
Tikraja verte vertinami vertybiniai popieriai	-	354 224	911 350	-	36 180	1 301 754
Materialusis turtas	-	-	-	-	48	48
Nematerialusis turtas	-	-	-	-	1 503 382	1 503 382
Kitas turtas	-	-	-	-	-	-
Atidėtojo mokesčio turtas	-	-	-	-	-	-
Iš viso	392 478	354 224	911 350	-	1 539 610	3 197 662
ĮSIPAREIGOJIMAI						
Mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	154 007	138 846	-	-	-	292 853
Iš viso	154 007	138 846	-	-	-	292 853
Grynoji likvidumo spraga	238 471	215 378	911 350	-	1 539 610	2 904 809

3 Finansinių rizikų valdymas (tęsinys)

Finansinio turto ir įsipareigojimų tikroji vertė

Tikroji vertė – tai kaina, kuri būtų gauta pardavus turtą arba kuri būtų sumokėta perdavus įsipareigojimą įprasto tarp rinkos dalyvių įvykusio sandorio metu nustatymo dieną. Tikrosios vertės nustatymas paremtas prielaida, kad turto pardavimo ar įsipareigojimų perdavimo sandoris vyksta arba:

- pagrindinėje turto ar įsipareigojimų rinkoje, ar
- jei nėra pagrindinės rinkos – turtui ar įsipareigojimams pačioje palankiausioje rinkoje.

Pagrindinė ar pati palankiausia rinka turi būti Bendrovei prieinama.

Vertinant finansinio turto ir įsipareigojimų tikrąją vertę buvo naudojami šie metodai ir prielaidos 2015 ir 2014 m. gruodžio 31 d.:

Turto ar įsipareigojimų tikroji vertė nustatoma naudojant tas prielaidas, kurias naudotų rinkos dalyviai norėdami nustatyti turto ar įsipareigojimų kainą, darant prielaidą, kad rinkos dalyviai turi geriausių ekonominių interesų.

Bendrovė naudoja vertinimo metodikas, kurios esamomis aplinkybėmis yra tinkamos ir apie kurias turima pakankamai duomenų tikrajai vertei nustatyti, naudodama kuo daugiau svarbių stebimų duomenų ir kuo mažiau nestebimų duomenų.

Visas turtas ir įsipareigojimai, kurių tikroji vertė yra nustatoma ar atskleidžiama finansinėse ataskaitose, yra suskirstomi pagal toliau aprašomą tikrosios vertės hierarchiją, kuri paremta tikrajai vertei nustatyti reikšmingais žemiausio lygio duomenimis:

- 1 lygis – tokių pačių turto vienetų arba įsipareigojimų kotiruojamos (nekoreguotos) kainos aktyviosiose rinkose;
- 2 lygis – vertinimo metodikos, kuriose tiesiogiai ar netiesiogiai stebimi žemiausio lygio duomenys, kurie yra reikšmingi nustatant tikrąją vertę;
- 3 lygis – vertinimo metodikos, kuriose nestebimi žemiausio lygio duomenys, kurie yra reikšmingi nustatant tikrąją vertę.

Turtą ir įsipareigojimus, kurie finansinėse ataskaitose pripažįstami pakartotinai, Bendrovė pakartotinai vertindama skirstymą nusprendžia, ar buvo pasikeitimų tarp hierarchijos lygių (pagal žemiausio lygio duomenis, kurie yra reikšmingi nustatant tikrąją vertę apskritai) kiekvieno ataskaitinio laikotarpio pabaigoje.

Turtą ir įsipareigojimus, kurių tikroji vertė atskleidžiama finansinėje ataskaitoje, sudaro pinigai ir pinigų ekvivalentai, gautinos sumos ir sukauptos pajamos, finansų įstaigoms mokėtinos sumos, kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai. Bendrovės vadovybė įvertino, kad minėto turto ir įsipareigojimų tikroji vertė apytiksliai prilygsta jų apskaitinei vertei 2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d.

2015 ir 2014 metais nebuvo finansinių instrumentų perklasifikavimo iš vieno lygio į kitą.

Finansinio turto ir įsipareigojimų tikrosios vertės nustatymas buvo atliktas 2015 m. gruodžio 31 d.

2015 m. gruodžio 31 d.	Lygis 1	Lygis 2	Lygis 3	Iš viso
Vertybiniai popieriai, vertinami tikrąja verte				
Vyriausybės skolos vertybiniai popieriai	907 015	-	-	907 015
Kolektyvinio investavimo subjektai	37 685	-	-	37 685
	944 700	-	-	944 700
2014 m. gruodžio 31 d.	Lygis 1	Lygis 2	Lygis 3	Iš viso
Vertybiniai popieriai, vertinami tikrąja verte				
Vyriausybės skolos vertybiniai popieriai	1 265 573	-	-	1 265 573
Kolektyvinio investavimo subjektai	36 180	-	-	36 180
	1 301 753	-	-	1 301 753

Operacinė rizika

Vidaus kapitalas operacinei rizikai apskaičiuojamas vadovaujantis Lietuvos Banko patvirtintose Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisyklėse patvirtintu bazinio indikatoriaus metodu.

3 Finansinių rizikų valdymas (tęsinys)

Kapitalo pakankamumas

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

Bendrovė turi užtikrinti, kad būtų tinkamai nustatytas 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 sudedamąja dalimi. Vertinimo procesas turi atitikti Bendrovės veiklą, t. y. turi būti atsižvelgiama į Bendrovės veiklos mastą, pobūdį ir sudėtingumą, prisiimamą 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.

Žemiau lentelėje yra pateikiamas Bendrovės kapitalo pakankamumo rodiklio skaičiavimas 2015 m. gruodžio 31 d.

I lygio kapitalas	1 183 081
II lygio kapitalas	-
Nuosavos lėšos, iš viso	1 183 081
DIDŽIAUSIA KAPITALO POREIKIŲ SUMA IŠ ŠIŲ DYDŽIŲ:	307 098
1. Minimalus pradinis kapitalas	307 098
2. Vienas ketvirtadalis praėjusių metų pridėtinių išlaidų sumos	155 036
3. Kapitalo poreikis	230 382
Kapitalo pakankamumo rodiklis %	3,85

Kapitalo pakankamumo rodiklis 2014 m. gruodžio 31 d. buvo 1,51.

Pagal kapitalo pakankamumo reikalavimus, patvirtintus Lietuvos Banko, kapitalo pakankamumo rodiklis negali būti mažesnis kaip 1,1. 2015 ir 2014 m. gruodžio 31 d. Bendrovė vykdė šį reikalavimą.

4 Pinigai ir pinigų ekvivalentai

	<u>2015 m. gruodžio 31 d.</u>	<u>2014 m. gruodžio 31 d.</u>
Pinigai banke	1 294 611	102 275
Iš viso	1 294 611	102 275

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. pinigus banke sudarė pinigai AB DNB bankas sąskaitose, kurie nebuvo įkeisti ir disponavimas jais nebuvo apribotas.

5 Gautinos sumos ir sukauptos pajamos

	<u>2015 m. gruodžio 31 d.</u>	<u>2014 m. gruodžio 31 d.</u>
Iš pensijų fondų	261 409	275 528
Iš investicinių fondų	3 549	4 183
Iš individualių klientų portfelių	7 968	5 749
Kitos gautinos sumos	-	2 904
Iš viso	272 926	288 364
Gautinų sumų vertės sumažėjimas	-	-
Gautinos sumos iš viso, grynąja verte	272 926	288 364

Bendrovės gautinų sumų senaties analizė 2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d.:

	Gautinos sumos, kurių mokėjimo terminas nėra praėjęs bei kurioms neapskaitytas vertės sumažėjimas	Gautinos sumos, kurių apmokėjimo terminas jau praėjęs, tačiau kurioms nėra apskaitytas vertės sumažėjimas				Iš viso
		mažiau nei 90 dienų	91 - 180 dienų	180 - 270 dienų	daugiau nei 271 diena	
2014 m. gruodžio 31 d.	288 364	-	-	-	-	288 364
2015 m. gruodžio 31 d.	272 926	-	-	-	-	272 926

6 Tikraja verte vertinami vertybiniai popieriai

Bendrovės finansinius instrumentus, vertinamus tikrąja verte, sudaro:

	<u>2015 m. gruodžio 31 d.</u>	<u>2014 m. gruodžio 31 d.</u>
Skolos vertybiniai popieriai	907 015	1 265 573
Nuosavybės vertybiniai popieriai	37 685	36 180
Iš viso	944 700	1 301 753

Bendrovės turimi skolos ir nuosavybės vertybiniai popieriai priskiriami vertybiniais popieriais, vertinamiems tikrąja verte bendrųjų pajamų ataskaitoje.

6 Tikraja verte vertinami vertybiniai popieriai (tęsinys)

2015 m. ir 2014 m. gruodžio 31 d. Bendrovė neturėjo įkeistų skolos ir nuosavybės vertybinių popierių.
 Tikraja verte vertinamų vertybinių popierių portfelio sudėtis 2015 m. gruodžio 31 d.:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma, %	Išpirkimo terminas
Skolos vertybiniai popieriai								
Lietuvos Respublika	LT	LT0000611014	EUR	4 344 300	43 443	45 054	1,50	2016.02.10
Lietuvos Respublika	LT	LT0000603250	EUR	35 209 106	352 091	358 695	1,50	2016.01.31
Lietuvos Respublika	LT	LT0000607053	EUR	8 688 601	86 886	99 813	2,30	2018.03.28
Lietuvos Respublika	LT	LT0000605115	EUR	12 164 041	121 640	127 285	1,50	2016.10.20
Lietuvos Respublika	LT	LT1000600270	EUR	200	200 000	218 933	2,15	2017.09.22
Lietuvos Respublika	LT	XS0327304001	EUR	50	50 000	57 235	2,28	2018.02.07
Iš viso					854 060	907 015		
Kolektyvinio investavimo subjektai								
DNB akcijų fondų fondas	LT	LTIF00000179	LTL	89 833		37 685		
Iš viso						37 685		
Iš viso finansinių instrumentų, vertinamų tikraja verte						944 700		

Tikraja verte vertinamų vertybinių popierių portfelio sudėtis 2014 m. gruodžio 31 d.:

Emitento pavadinimas	Šalis	ISIN kodas	Valiuta	Kiekis, vnt.	Bendra nominali vertė	Bendra rinkos vertė	Palūkanų norma, %	Išpirkimo terminas
Skolos vertybiniai popieriai								
Lietuvos Respublika	LT	LT0000611014	LTL	1 500	43 443	46 499	1,50	2016.02.10
Lietuvos Respublika	LT	LT0000605107	LTL	11 100	321 479	336 989	1,10	2015.04.29
Lietuvos Respublika	LT	LT0000603250	LTL	12 157	352 091	363 915	1,50	2016.01.31
Lietuvos Respublika	LT	LT0000607053	LTL	3 000	86 886	102 244	2,30	2018.03.28
Lietuvos Respublika	LT	LT0000605115	LTL	4 200	121 640	131 994	1,50	2016.10.20
Lietuvos Respublika	LT	LT1000600270	EUR	200	200 000	225 184	2,15	2017.09.22
Lietuvos Respublika	LT	XS0327304001	EUR	50	50 000	58 748	2,28	2018.02.07
Iš viso					1 175 539	1 265 573		
Kolektyvinio investavimo subjektai								
DNB akcijų fondų fondas	LT	LTIF00000179	LTL	89 833		36 180		
Iš viso						36 180		
Iš viso finansinių instrumentų, vertinamų tikraja verte						1 301 753		

7 Ilgalaikis nematerialusis turtas

Gruodžio 31 d. nematerialųjį turtą sudarė:

	Programinė įranga	Fondų valdymo teisės ir pareigos	Kitas nematerialusis turtas	Iš viso
Įsigijimo savikaina				
2014 m. sausio 1 d.	45 040	-	32 260	77 300
Finansinių metų pokyčiai:				
- turto įsigijimas	-	1 540 332	-	1 540 332
- turto pardavimas	39 248	-	26 776	66 024
2014 m. gruodžio 31 d.	5 792	1 540 332	5 484	1 551 608
Finansinių metų pokyčiai:				
- turto įsigijimas	-	-	-	-
- turto nurašymas	-	-	-	-
2015 m. gruodžio 31 d.	5 792	1 540 332	5 484	1 551 608
Amortizacija				
2014 m. sausio 1 d.	40 372	-	27 546	67 917
Finansinių metų pokyčiai:				
- amortizacija	1 931	42 783	1 616	46 330
- turto pardavimas	39 247	-	26 774	66 020
2014 m. gruodžio 31 d.	3 056	42 783	2 388	48 227
Finansinių metų pokyčiai:				
- amortizacija	1 930	513 392	1 615	516 937
- turto nurašymas	-	-	-	-
2015 m. gruodžio 31 d.	4 986	556 175	4 003	565 164
Likutinė vertė				
2014 m. gruodžio 31 d.	2 736	1 497 549	3 096	1 503 381
2015 m. gruodžio 31 d.	806	984 157	1 481	986 444

Amortizacijos sąnaudos apskaitomos bendrųjų pajamų ataskaitos veiklos sąnaudų straipsnyje. Įsigijimo savikaina veikloje naudojamo pilnai amortizuoto ilgalaikio nematerialiojo turto:

	2015m.	2014m.
Programinė įranga	-	-
Kitas nematerialusis turtas	637	637
	637	637

8 Pelno mokestis

	2015 m. gruodžio 31 d.	2014 m. gruodžio 31 d.
Pelno mokesčio sąnaudų (pajamų) komponentai		
Ataskaitinių metų pelno mokesčio sąnaudos	-	166 315
Ankstesnių laikotarpių pelno mokesčio koregavimas	(83 081)	-
Atidėtojo pelno mokesčio pasikeitimas (žr. žemiau)	-	-
Pelno mokesčio (pajamos) sąnaudos	(83 081)	166 315

Atidėtojo pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimai yra sudengiami tuomet, kai egzistuoja teisinė galimybė užskaityti gautinus ir mokėtinus ataskaitinio laikotarpio mokesčius.

2014 ir 2015 m. atidėtojo pelno mokesčio turtas ir įsipareigojimas nereikšmingi, todėl neapskaityti finansinėse ataskaitose.

Bendrovė perėmė 2015 metų apskaičiuotų mokesčių nuostolių dalį iš kitos AB DNB bankas Grupės įmonės ir perimtus nuostolius apskaitė bendrųjų pajamų ataskaitoje. Bendrovė perimtais nuostoliais sumažino apmokestinamojo pelno sumą, apskaičiuotą už tą mokesčių laikotarpį, už kurį buvo apskaičiuoti perduodami nuostoliai.

9 Finansų įstaigoms mokėtinos sumos

	2015 m. gruodžio 31 d.	2014 m. gruodžio 31 d.
Komisinis mokestis už fondų platinimą	-	(1 083)
Pensijų fondų sąskaitų atidarymo ir tvarkymo mokestis	-	75 268
Depozitoriumo mokestis	26 414	22 478
Iš viso	26 414	96 663

10 Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai

	2015 m. gruodžio 31 d.	2014 m. gruodžio 31 d.
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	33 776	34 974
Audito paslaugos	14 392	6 123
Kiti mokesčiai	5 769	1 706
Konsultavimo paslaugos	-	1 854
Kitos mokėtinos sumos	1 322	12 686
Iš viso	55 259	57 343

11 Paslaugų ir komisinių pajamos

	2015	2014
Už II pakopos pensijų fondų valdymą	2 432 380	1 805 403
Už III pakopos pensijų fondų valdymą	326 749	224 791
Už investicinių fondų valdymą	54 015	51 267
Už individualių klientų portfelių valdymą	78 083	63 266
Iš viso	2 891 227	2 144 727

12 Paslaugų ir komisinių išlaidos

	2015	2014
II pensijų pakopos sąskaitų atidarymo ir tvarkymo mokesčių sąnaudos	116 998	102 291
Depozitoriumo mokesčio sąnaudos	310 043	205 801
III pensijų pakopos sąskaitų atidarymo ir tvarkymo mokesčių sąnaudos	111 092	89 263
Investicinių fondų platinimo sąnaudos	9 876	7 941
Mokestis Lietuvos bankui	3 764	14 050
Mokestis Sodrai	97 805	45 861
Komisinių mokesčių už sandorius sąnaudos	14 484	1 560
Indėlių ir investicijų draudimo sąnaudos	908	869
Iš viso	664 970	467 636

13 Vertybinių popierių, vertinamų tikrąja verte, pervertinimo rezultatas

	2015	2014
<i>Tikrąja verte vertinami skolos vertybiniai popieriai</i>		
Realizuotas pelnas (nuostolis)	-	(1 991)
Nerealizuotas pelnas (nuostolis)	(22 182)	1 104
Grynasis pelnas (nuostolis) iš tikrąja verte vertinamų skolos vertybinių popierių	(22 182)	(887)
<i>Tikrąja verte vertinami kolektyvinio investavimo subjektai</i>		
Realizuotas pelnas (nuostolis)	-	4 064
Nerealizuotas pelnas (nuostolis)	1 505	4 668
Grynasis pelnas (nuostolis) iš tikrąja verte vertinamų kolektyvinio investavimo subjektų	1 505	8 732
Vertybinių popierių, vertinamų tikrąja verte, rezultatas	(20 677)	7 845

14 Kitos bendrosios ir administracinės sąnaudos

	2015	2014
Pašto sąnaudos	38 940	27 360
Audito sąnaudos	29 095	13 247
Reklamos sąnaudos	27 964	12 723
Mokesčių sąnaudos	26 551	40 686
Informacinių sistemų sąnaudos	24 876	19 052
Transporto priemonių nuomos sąnaudos	22 311	20 002
Kitos sąnaudos	21 652	46 321
Patalpų nuomos sąnaudos	12 682	12 682
Komandiruočių sąnaudos	9 103	9 791
Konsultavimo paslaugų sąnaudos	6 101	88 659
Darbuotojų mokymo sąnaudos	4 540	2 153
Nario mokesčio sąnaudos	2 700	2 784
Reprezentacinės sąnaudos	2 300	1 787
Ryšų sąnaudos	1 060	1 351
Iš viso	229 875	298 598

15 Susijusių šalių sandoriai

Šalys yra laikomos susijusiomis, kai viena šalis turi galimybę kontroliuoti kitą arba gali daryti reikšmingą įtaką kitai šaliai priimant finansinius ir veiklos sprendimus. Bendrovės susijusi šalis yra AB DNB bankas (vienintelis Bendrovės akcininkas) ir sandoriai su juo 2015 m. ir 2014 m. buvo:

2015 m.	Pirkimai	Gautos palūkanos	Gautinos sumos	Mokėtinos sumos
AB DNB bankas	581 379	-	-	26 414
2014 m.	Pirkimai	Gautos palūkanos	Gautinos sumos	Mokėtinos sumos
AB DNB bankas	508 272	-	-	96 663

Šiuos pirkimus daugiausia sudarė depozitoriumo, investicinių fondų platinimo, II ir III pensijų pakopos sąskaitų atidarymo ir tvarkymo mokesčiai bei komisiniai mokesčiai už sandorius.

Vadovybės darbo užmokestis ir kitos išmokos

2015 m. Bendrovės vadovybei, kuriai priskiriami valdybos nariai, priskaičiuotas darbo užmokestis iš viso sudarė 141 098 eurais (2014 m. – 132 155 eurais) ir 7 500 eurų premijų sukaupimus už 2015 m. Bendrovės vadovybei priskaičiuotos išmokos už automobilių nuomą iš viso sudarė 14 597 eurų (2014 m. – 14 597 eurais). 2015 m. ir 2014 m. Bendrovės vadovybei nebuvo suteikta jokių paskolų, garantijų, nebuvo jokių kitų išmokėtų ar priskaičiuotų sumų ar turto perleidimo.

UAB DNB investicijų valdymas 2015 m. gruodžio 31 d. turėjo įsigijusi 89 833 DNB akcijų fondų fondo investicinius vienetus, kurių vertė buvo 37 685 eurais.

UAB DNB investicijų valdymas 2014 m. gruodžio 31 d. turėjo įsigijusi 89 833 DNB akcijų fondų fondo investicinius vienetus, kurių vertė buvo 36 180 eurais.

16 Nebalansiniai įsipareigojimai ir neapibrėžtumai

Informacija apie valdomus investicinius ir pensijų fondus (neaudituoti):

	2015 m. gruodžio 31 d.		2014 m. gruodžio 31 d.	
	Grynųjų aktyvų suma	Dalyvių skaičius	Grynųjų aktyvų suma	Dalyvių skaičius
Kolektyvinio investavimo subjektai				
DNB likvidumo fondas	-	-	8 206 771	408
DNB akcijų fondų fondas	3 205 189	847	2 698 632	853
Iš viso	3 205 189	847	10 905 403	1261
Pensijų fondai				
Valstybinio socialinio draudimo įmokos dalies kaupimo pensijų fondai				
DNB pensija 1	29 646 877	14 940	14 464 057	7 735
DNB pensija 2	90 150 901	45 892	79 847 587	44 091
DNB pensija 3	123 926 729	73 484	72 652 345	43 668
ERGO Konservatyvusis	-	-	13 971 651	7 830
ERGO Balans	-	-	38 428 826	28 609
Iš viso	243 724 507	134 316	219 364 466	131 933
Papildomo savanoriško pensijų kaupimo fondai				
DNB papildoma pensija	18 023 306	22 634	13 705 515	19 771
DNB papildoma pensija 100	2 371 969	2 640	1 663 346	2 073
DNB papildoma konservatyvi pensija	2 927 756	3 672	1 166 578	2206
DNB papildoma darbuotojo pensija 25	367 302	285	43	2
DNB papildoma darbuotojo pensija 50	484 346	790	1 849	4
Iš viso	24 174 679	30 021	16 537 331	24 056
Instituciniai fondai	14 153 488	10	12 289 014	10

2015 m. ir 2014 m. įmonė valdė dviejų institucinių investuotojų vertybinių popierių portfelius. Klientams buvo suformuota dešimt portfelių.

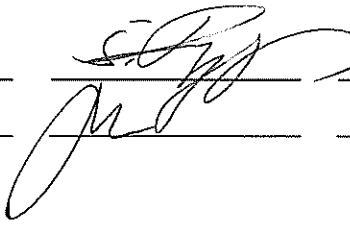
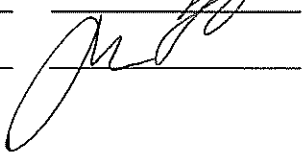
2015 metų birželio mėn. nustojo veikti DNB likvidumo fondas. Sprendimas buvo priimtas atsižvelgiant į mažą paklausą tokio tipo instrumentams rinkoje, santykinai žemas investavimo šioje turto klasėje pajamas ir santykinai nedidelę pridėtinę vertę, kurią fondas galėjo kurti fondo investuotojams. Visos fondo investicijos buvo sėkmingai parduotos, o lėšos gražintos investuotojams.

2015 metų rugsėjo mėn. 2014 metais perimti Ergo Life Insurance valdyti fondai „Ergo Konservatyvusis“ ir „Ergo Balans“ buvo sėkmingai prijungti prie veikiančių DNB fondų DNB pensija 1 ir DNB pensija 3. Tiek DNB, tiek Ergo fondų klientams principinės, fondų taisyklėse numatytos kaupimo sąlygos bei fondų strategija nepakito. Šiam sprendimui leidimą davė Lietuvos bankas.

17 Įvykiai po finansinės būklės ataskaitos datos

Pelno paskirstymo projektas

	Suma
Ankstesnių finansinių metų nepaskirstytasis pelnas (nuostoliai) ataskaitinių finansinių metų pabaigoje	1 641 087
Grynasis finansinių metų rezultatas (pelnas (nuostoliai)	1 247 483
Bendrųjų pajamų ataskaitoje nepripažintas ataskaitinių finansinių metų pelnas (nuostoliai)	
Paskirstytinas rezultatas (pelnas (nuostoliai)) (finansinių metų pabaigoje	2 888 570
Akcininkų įnašai nuostoliams padengti	
Pervedimai iš rezervų	
Paskirstytinas pelnas	2 888 570
Pelno paskirstymas:	
- į privalomąjį rezervą	-
- į kitus rezervus	-
- dividendai	1 641 087
- kiti	-
Nepaskirstytasis rezultatas – pelnas (finansinių metų pabaigoje	1 247 483

<u>Generalinis direktorius</u>	<u>Šarūnas Ruzgys</u>		<u>2016 m. kovo 17 d.</u>
<u>Vyriausioji finansininkė</u>	<u>Dalia Markūnienė</u>		<u>2016 m. kovo 17 d.</u>