

**UAB FMĮ „INVL Finasta“ VIDAUS KAPITALO PAKANKAMUMO VERTINIMO
PROCESAS IR REZULTATŲ APŽVALGA
2016 m. balandžio 29 d.**

UAB FMĮ „INVL Finasta“ (toliau – „Bendrovė“) atliko 2015 m. vidaus kapitalo pakankamumo vertinimą 2015 m. gruodžio 31 dienos būklei. Bendrovė FMĮ veiklą pradėjo vykdyti tik 2015 m. lapkričio mėn. 30 d., todėl vidaus kapitalo pakankamumo vertinimas atspindi tik tą periodą, kurio buvo vykdoma FMĮ veikla. Kiek tai reikšminga ir praktiška, taip pat buvo atsižvelgta ir į planuojamą veiklą 2016 metais.

PASKIRTIS

UAB FMĮ „INVL Finasta“ vidaus kapitalo pakankamumo vertinimo proceso (angl. „Internal Capital Adequacy Assessment Process“, toliau – ICAAP) paskirtis – sukurti procedūras ir vykdyti procesus, užtikrinančius pakankamą Bendrovės kapitalo, reikalingo veiklos rizikai padengti ir verslo tęstinumui užtikrinti, poreikio apskaičiavimą ir tinkamą kapitalo bazės suformavimą.

Bendrovės savininkų nuosavybė turi net ir esant nepalankiausioms sąlygoms garantuoti minimalaus kapitalo pakankamumo rodiklio vykdymą kaip tai numato teisės aktai, reglamentuojantys valdymo įmonių veiklą. Ši nuostata suformuoja prielaidas papildomo kapitalo poreikio apskaičiavimui, įvertinant prisiimamos veiklos rizikos lygį tiek dabartinėje situacijoje, tiek vertinant ateities veiklos perspektyvas bei galimų neigiamų veiksnių įtaką.

2015 m. ataskaitos paskirtis – įvertinti kapitalo pakankamumą atsižvelgiant į faktinius 2015 m. veiklos rezultatus, taip pat į faktinius ir planuojamus 2016 m. veiklos rezultatus, kiek tai įmanoma ir racionalu įvertinti.

ICAAP TIKSLAS

ICAAP tikslas – užtikrinti, kad Bendrovėje būtų sukurtas ir įgyvendintas veiksmingas bei funkcionalus vidaus kapitalo poreikio nustatymo mechanizmas, kuris apimtų:

- a) Tvirtas ir veiksmingas Bendrovės valdymo priemonės, įskaitant aiškią Bendrovės organizacinę struktūrą su tiksliai apibrėžta, skaidria ir nuoseklia atsakomybe;
- b) Veiksmingus rizikos, kuri Bendrovei kyla arba gali kilti, nustatymo, valdymo, stebėjimo ir informavimo apie tokią riziką, procesus;
- c) Tinkamus vidaus kontrolės mechanizmus, įskaitant patikimas valdymo ir apskaitos procedūras.

Bendrovės Vidaus kapitalo pakankamumo vertinimo proceso (ICAAP) neatskiriama dalis yra Bendrovės testavimas nepalankiausiomis sąlygomis (angl. – Stress testing).

BENDROJI DALIS

Vadovaujantis LR teisės aktais, Bendrovė privalo turėti patikimą kapitalo pakankamumo vertinimo procesą. Pagrindinė kapitalo pakankamumo vertinimo proceso dalis yra veiklos rizikos valdymo strategija. Bendrovės kapitalo pakankamumo vertinimo procesas paremtas šiais principais:

- a) Siekiama tinkamai nustatyti Bendrovės kapitalo poreikį jos veiklos rizikai padengti ir tai turi būti Bendrovės veiklos rizikos valdymo strategijos dalimi;
- b) Rizikos vertinimo procesas turi būti neatskiriama Bendrovės valdymo ir sprendimų priėmimo proceso sudedamoji dalis;
- c) Rizikos vertinimo procesas atliekamas, atsižvelgiant į Bendrovės veiklos mastą, pobūdį ir sudėtingumą, prisiimamą riziką ir atliekamas operacijas;
- d) Rizikos vertinimo procesas turi apimti visas Bendrovės patiriamas rizikos rūšis, ypatingą dėmesį kreipiant į riziką, kuri Bendrovės veiklai yra reikšminga.
- e) Bendrovės valdymo organai užtikrina tinkamas vertinimo proceso įgyvendinimo procedūras ir nuolatinę jų priežiūrą.

Kapitalo pakankamumo vertinimo procesas apima ir Bendrovės vykdomą testavimą nepalankiomis sąlygomis. Bendrovė, siekdama nustatyti tiek atskirų rizikos rūšių, tiek kitų patiriamų rizikų valdymui būtiną kapitalo poreikį, taiko testavimo nepalankiausiomis sąlygomis scenarijus.

Rengiant kapitalo pakankamumo vertinimo proceso ir veiklos rizikos valdymo strategijos tvarką buvo vadovaujamosi Bendrovės organizacine struktūra, kuri turi efektyviai veikti ir skatinti patikimą Bendrovės valdymą. Jos pagrindu atsakomybės, pareigų ir teisių pasiskirstymas, funkcijų atskyrimas turi būti aiškus, tikslus, skaidrus ir įformintas dokumentais.

RIZIKOS VALDYMAS

Įmonės rizikos valdymas organizuojamas taip, kad būtų išvengta personalo ir/ar struktūrinių padalinių interesų konflikto. Principas įgyvendinamas nustatant Įmonės organizacinę struktūrą, apibrėžiant funkcijų ir atsakomybės ribas bei pavaldumo ryšius. Rizikų valdymo procesas yra reglamentuotas Įmonės valdybos bei direktorės patvirtintomis politikomis, tvarkomis ir kitais vidaus dokumentais. Rizikos valdymas Įmonėje apima kiekvieną padalinį.

Įmonės valdyba bei direktorė kontroliuoja bendrą rizikos priimtinumą, tvirtindami Rizikos valdymo politiką bei kitas rizikos valdymą reglamentuojančias tvarkas, kontroliuoja planų vykdymą, priima sprendimus dėl UAB FMĮ „INVL Finasta“ turto struktūros nustatymo ir įgyvendinimo.

Vidaus auditorius atlieka rizikos valdymo procedūrų pakankamumo ir teisingo vykdymo patikrinimą.

Atitikties padalinys organizuoja teisės aktų reikalavimų atitikties užtikrinimo procedūras.

Kiekvienas Įmonės padalinys (atskiris atvejais – tam tikrą funkciją atliekantis darbuotojas), atlikdamas savo funkcijas, užtikrina jam nustatytų limitų laikymąsi.

Sudėtinė Įmonės valdymo dalis yra vidaus kontrolės sistema. Siekiant, kad vidaus kontrolė Įmonėje būtų veiksminga ir efektyvi, Įmonėje ji apima šias funkcijas: vidaus kontrolės priemonių ir procedūrų stebėjimą ir vertinimą bei nuolatinę Įmonės valdomo turto ir kapitalo kokybės kontrolę.

VERTINIMO PROCESO PRINCIPAI

- a) Užtikrinti, kad būtų tinkamai nustatytas Bendrovės kapitalo poreikis jos veiklos rizikai padengti ir kad tai būtų įtraukta į Bendrovės veiklos rizikos valdymo strategiją.
- b) Užtikrinti, kad vertinimo procesas taptų neatskiriama Bendrovės valdymo ir sprendimų priėmimo proceso sudedamąja dalimi.
- c) Vertinimo procesas turi atitikti Bendrovės veiklą, t. y. turi būti atsižvelgiama į Bendrovės veiklos mastą, pobūdį ir sudėtingumą, prisiimamą riziką ir atliekamas operacijas.
- d) Užtikrinti Bendrovės valdymo organų atsakomybę. Valdymo organai turi būti atsakingi už vertinimo proceso rengimą ir įgyvendinimą, nuolatinį taikymą ir tolesnį šio proceso tobulinimą.
- e) Bendrovės valdymo organų atsakomybė turi būti aiškiai ir nuosekliai paskirstyta bei tinkamai įforminta dokumentais.
- f) Vertinimo procesas turi apimti visas Bendrovės patiriamas rizikos rūšis, ypatingą dėmesį kreipiant į tą riziką, kuri, Bendrovės nuomone, jos veiklai yra reikšminga.
- g) Užtikrinti tinkamas įgyvendinimo procedūras ir nuolatinę jų peržiūrą. Bendrovės valdymo organai turi užtikrinti, kad įgyvendinant vertinimo procesą ir nuolatinio funkcionavimo procedūras būtų įtrauktas visas šiame procese dalyvaujantis personalas ir procedūros būtų reguliariai peržiūrimos ir atnaujinamos.
- h) Bendrovės vidaus kapitalo pakankamumo vertinimo procesas turi aiškiai atskleisti Bendrovės patiriamos rizikos klasifikaciją ir kiekvienos rizikos rūšies vertinimo procesą, taip pat parodyti Bendrovės gebėjimą vertinti ne tik atskiras rizikos rūšis, bet ir visą riziką. Klasifikuodama riziką, Bendrovė pirmiausia turi įvertinti reikšmingas rizikos rūšis, vėliau rizikos rūšis, kurias ji potencialiai gali patirti. Bendrovė riziką grupuoja vadovaudamasi Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisyklėse numatytu skaičiuojamu kapitalo poreikiu rizikai padengti.

RIZIKOS VALDYMAS

Visi pagrindiniai principai, kuriais Bendrovė vadovaujasi valdydama vieną ar kitą rizikos rūšį yra apibrėžti Rizikos politikoje. Ši politika įgyvendina priežiūros institucijų nustatytus reikalavimus rizikos valdymo organizacinei struktūrai, rizikos valdymo ir kontrolės procesams atsakomybės pasiskirstymui ir rizikos valdymo organizavimui.

Bendrovės vidaus kapitalą apskaičiuoja atsižvelgdama į Bendrovės prisiimamą rizikos lygį. Bendrovės kapitalo bazė yra skirta Bendrovės veiklos stabilumui užtikrinti. Kadangi Bendrovė nevykdo veiklos, susijusios su perskolinimu, ir neturi nei ilgalaikių, nei trumpalaikių subordinuotų paskolų, tai palengvina vidaus kapitalo pakankamumo įvertinimą ir dalis rizikų Bendrovės veiklai daro mažą arba įtakos nedaro. Bendrovė neteikia paskolų todėl kredito ir sandorio šalies rizikos yra nereikšminga. Bendrovė lėšas laiko Lietuvos respublikos komerciniuose bankuose, todėl rinkos rizika yra nereikšminga. Vienas iš pagrindinių veiksmų, kuris įtakoja Bendrovės kapitalo pakankamumo rodiklį, yra Bendrovės veiklos rezultatai.

Bendrovės vidaus kapitalo poreikis susideda iš dviejų rizikos rūšių vertinimo – kapitalo pakankamumo skaičiavimų pagal Lietuvos banko patvirtintus Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisykles bei papildomo kapitalo poreikio skaičiavimų, įvertinant kitas minėtose taisyklėse neapibrėžtas Bendrovei reikšmingas rizikas.



Bendrovėje vertinamos šios pagrindinės rizikos rūšys:

Rizikos rūšis	Rizikos porūšis	Rizikos lygis (labai aukštas, aukštas, vidutinis, žemas, nereikšmingas)	Rizikos aprašymas	Kapitalo poreikis, EUR
Kredito ir sandorio šalies rizika		Žemas	<p>Kredito rizika arba sandorio šalies rizika, atsiranda, kai kita sandorio šalis nebegali įvykdyti savo finansinių įsipareigojimų dėl nemokumo ar kitų priežasčių. Bendrovė nevykdo veiklos, susijusios su kredito teikimu, todėl tiesiogiai su kredito ir sandorio šalies rizika nesusiduria.</p> <p>Bendrovės kredito rizika yra susijusi su: 1) Bendrovės išsami bankuose, 2) gautinomis sumomis.</p> <p>Kredito rizika, susijusi su Bendrovės išsami bankuose, yra ribota, nes Bendrovė atlieka operacijas su Lietuvos respublikoje veikiančiais komerciniais bankais, arba bankais, turinčiais aukštus užsienio reitingavimo agentūrų suteiktus kredito reitingus.</p> <p>Gautinų sumų atgavimo rizika nėra aukšta, kadangi didžiąją jų dalį sudaro iš klientų ir iš kitų grupės įmonių gautinos sumos už suteiktas paslaugas.</p> <p>Bendrovė 2015 m. nebuvo investavusi į ne nuosavybės vertybinius popierius. Siekiant sumažinti kredito riziką, susijusią su ne nuosavybės vertybiniais popieriais, Bendrovė planuoja investuoti tik į žemos rizikos skolos vertybinius popierius.</p> <p>Vertindama šią riziką ir nustatydamą kapitalo poreikį, Bendrovė taikys Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisyklėse nurodytą metodą (t.y. standartizuotą metodą), nustatant kiekvienos pozicijos kredito rizikos vertinimus (reitingus), kurie suteikiami remiantis Lietuvos banko pripažintais išoriniais kredito rizikos vertinimo institucijų ilgalaikiais ir trumpalaikiais kredito rizikos reitingais. Nustatant kapitalo poreikį, laikomasi konservatyvaus požiūrio, numatant prisiminti papildomą riziką.</p>	40
Rinkos rizika			<p>Bendrovė nenustato kapitalo poreikio pozicijų rizikai, kadangi šią riziką sukeliančių pozicijų Bendrovė neturi.</p>	-
	Užsienio valiutos rizika	Žemas	<p>Bendrovė planuoja minimaliai investuoti į pozicijas ne eurais, todėl ši rizika bus minimali. 2015 m. Bendrovė investicijų neturėjo.</p> <p>Bendrovė neturi pozicijų kita užsienio valiuta išskyrus eurus, todėl Bendrovė nepatiria nuostolių dėl valiutų kursų svyravimų.</p> <p>Vertindama užsienio valiutos kurso riziką ir nustatydamą kapitalo poreikį, Bendrovė taiko Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisyklėse nurodytą metodą. Nustatant kapitalo poreikį, laikomasi konservatyvaus požiūrio, numatant prisiminti papildomą riziką.</p>	-
	Pozicijų rizika	Žemas	<p>2015 m. Bendrovės neturėjo investicijų į skolas ar nuosavybės vertybinius popierius.</p>	-
Operacinė rizika		Aukštas	<p>Operacinė rizika – tai rizika patirti nuostolius dėl netinkamų arba neįgyvendintų vidaus procesų, darbuotojų klaidų ir (ar) neteisėtų veiksmų bei informacinių sistemų veiklos sutrikimų arba dėl išorės įvykių įtakos.</p> <p>Pagrindiniai Bendrovės operacinės rizikos šaltiniai: klaidingos informacijos, susijusios su produkto pardavimu rizika, Bendrovės darbuotojų skaičiavimo klaidų rizika, informacinės sistemos palaikymo, jos plėtros bei sutrikimų rizika, neteisingų/neatnaujintų klientų duomenų rizika, tyčinių nusikaltimų rizika.</p> <p>Siekiant, kad Bendrovės veiklos procesai būtų organizuojami taip, kad veiks būtų saugūs ir garantuoti nepertraukiamą paslaugų tiekimo klientams procesą, didelis dėmesys skiriamas tinkamai organizacinei struktūrai, veiklos tęstinumo planams, efektyviai vidaus informacinei sistemai, leidžiančiai laiku priimti sprendimus bei personalo ir platintojų tinklo atsakomybei ir kompetencijai.</p>	1.048

				<p>Bendrovėje yra veikia incidentų valdymo sistema, kurios tikslas – centralizuotai kaupti istorinius duomenis apie incidentus (operacinės rizikos įvykius), su jais susijusius tiesioginius ir netiesioginius nuostolius, siekiant vertinti operacinės rizikos lygį įmonėje, nustatyti reikšmingiausių operacinės rizikos įvykių priežastis bei taikyti operacinės rizikos valdymo priemones.</p> <p>Vertindama šią riziką ir nustatydama kapitalo poreikį, Bendrovė taiko Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisyklėse nurodytą metodą (t.y. bazinio indikatorius metodą).</p> <p>2015 m. gruodžio 31 d. Bendrovė ne prekybos knygoje neturėjo šią riziką sukeliančių pozicijų</p>	-
Ne prekybos knygos pozicijų kainos rizika	Nereikšminga				
Koncentracijos rizika	Nereikšmingas			<p>Koncentracijos rizika, atsirandanti dėl sandorio šalių pozicijų, susijusių sandorio šalių grupių pozicijų, dėl pozicijų koncentracijos viename ekonomikos sektoriuje ar geografiniame regione.</p>	-
Likvidumo rizika	Žemas			<p>Likvidumo rizika atsiranda, kai Bendrovė negalėdama realizuoti savo turto arba gauti reikiamo finansavimo, negali laiku įvykdyti savo įsipareigojimų bei kai negali likviduoti savo rinkos pozicijų gerokai nesumažindama rinkos kainų.</p> <p>Bendrovė neturi jokių ilgalaikių įsipareigojimų ir likvidus turtas žymiai viršija einamuosius įsipareigojimus, todėl prisiimamos likvidumo rizikos lygis yra žemas. Bendrovė nuolat vertina savo ateities mokėjimų įsipareigojimus ir lygina juos su planuojamomis gauti lėšomis ir į tai įtraukia į savo kapitalo pakankamumo ir likvidumo skaičiavimą.</p> <p>Šiai rizikai kompensuoti papildomas kapitalas savaime negali būti panaudojamas tiesiogiai kaip rizikos mažinimo priemonė.</p>	-
Kita reikšminga rizika	Reputacijos rizika	Žemas		<p>Reputacijos rizika – rizika, galinti neigiamai paveikti Bendrovės pajamas ir kapitalą dėl nepalankios nuomonės apie Bendrovės reputaciją, kurią susidaro klientai, sandorio šalys, akcininkai. Reputacijos rizika yra valdoma vadovaujantis atsargumo, konservatyvumo ir apdairumo principais.</p>	
	Strateginė rizika	Žemas		<p>Strateginė rizika – rizika, kylanti dėl nepalankių ar klaidingų verslo sprendimų, netinkamo sprendimų įgyvendinimo arba dėl nepakankamo reagavimo į šorės ar vidaus Bendrovės aplinkos veiksmus. Strateginė rizika yra valdoma, naudojant integruotą verslo planavimo procesą, pagrįstą matematiniais modeliais, ir metinį biudžetavimo procesą, kuris apibendrina informaciją operatyviniams valdymo sprendimams priimti ir Bendrovės ateities problemoms nustatyti.</p>	
	Pajamų rizika	Vidutinė		<p>Pajamų rizika – rizika kylanti dėl to, kad Bendrovė patiria fiksuotus kaštus kurie reikalingi jos veiklai vykdyti, todėl esant nepakankamoms pajamoms Bendrovė gali patirti veiklos nuostolius. Ši rizika yra dalinai valdoma per planavimo procesą, kurio metu yra keliamos konkrečios užduotys ateinančioms periodams ir vertinamos tiek pajamos, tiek pinigų srautai iš tos veiklos.</p>	
	Atitikimo rizika	Žemas		<p>Atitikimo rizika – rizika, kylanti dėl banko vidaus taisyklių ar veiklos nesuderinimo su Lietuvos Respublikos įstatymais ir kitais teisės aktais.</p>	
Visų dalių suma:					1.088

Reikšmingiausia ICAAP metu nustatyta rizika yra verslo rizika. Tai yra rizika dėl neapibrėžtų ateities įvykių nepasiekti tokių rezultatų, kokių Bendrovė tikisi.

Bendrovė pasitelkdama įvairius testavimo nepalankiomis sąlygomis scenarijus, turi atlikti testavimą nepalankiausiomis sąlygomis, kad nustatytų tiek atskirų rizikos rūšių, tiek visos įmonės patiriamos rizikos valdymui būtiną kapitalo poreikį.

Testavimas nepalankiausiomis sąlygomis yra atliekamas remiantis pačiu pesimistiškiausiu scenarijumi, darant prielaidas, kad kiekvieno scenarijaus atveju rizikos parametrai pasikeis Bendrovei nenaudinga linkme vienu metu. Scenarijus yra suformuojamas atsižvelgiant į rizikos rūšis, įvardintas „savęs įvertinimo“ metu.

RIZIKOS RŪŠIŲ SUJUNGIMAS

Identifikavus patiriamos rizikos rūšis, Bendrovė pasirenka, kaip kiekviena rizika bus įtraukiama į Bendrovės vidaus kapitalo pakankamumo vertinimo procesą, tai apibrėžia ir atskleidžia, kurios rizikos įmonei yra reikšmingos ir kurios nėra reikšmingos.

Įvertinusi individualios rizikos rūšis, Bendrovė turi jas sujungti, kad galėtų įvertinti bendrą Bendrovės patiriamos rizikos apimtį ir nustatyti kapitalo poreikį veiklos rizikai padengti. Rizikos rūšių sujungimas ir kapitalo poreikio apskaičiavimas atliekamas sumuojant apskaičiuotas kapitalo poreikio sumas (kredito, rinkos ir operacinei rizikai) ir pridėdant apskaičiuotą kapitalo poreikį kitoms rizikos rūšims padengti, jeigu jos nėra nereikšmingos.

Atlikdama rizikos rūšių sujungimą, Bendrovė laikosi konservatyvumo principo.

Valdydama riziką Bendrovė prisiima tik pamatuotą ir suvaldomą riziką, kad nebūtų patirti dideli nuostoliai.

KAPITALO VALDYMAS

Vienas pagrindinių Bendrovės tikslų – siekti akcininko nustatytos kapitalo gražos. Siekiant šio tikslo tuo pačiu turi būti laikomasi priežiūros institucijos nustatytų kapitalo pakankamumo reikalavimų. Kapitalo bazė turi būti formuojama taip, kad jos pakaktų ICAAP tikslams pasiekti ir tolimesnei Bendrovės plėtrai užtikrinti.

KAPITALO PLANAVIMAS

Kapitalo planavimas turi aiškiai atskleisti Bendrovės kapitalo, reikalingo rizikai padengti, poreikį, planuojamą kapitalo panaudojimą ir siekiamą kapitalo lygį, įvertinus numatomą prisiimti papildomą riziką.

Bendrovė turi atskleisti būsimus vidaus ir išorės kapitalo šaltinius, jeigu prisiėmus papildomą riziką reikėtų didinti kapitalą.

Kadangi Bendrovė 2015 m. veiklos realiai nevykdė, todėl jos veiklos rezultatas buvo neigiamas. Siekiant atstatyti kapitalo pakankamumo rodiklį į pakankamą lygį bei atsižvelgiant į planuojamus 2016 m. veiklos rezultatus, Bendrovės kapitalas 2016 m. kovo 25 d. buvo padidintas iki 250 000 EUR.

Kapitalo pakankamumui planuoti yra naudojama Kapitalo pakankamumo skaičiavimo ataskaita.

Tadas Mankevičius
Pavaduojantis direktorę



Rengėjas
Edita Muralytė
Finansininkė



TESTAVIMO NEPALANKIAUSIOMISSĄLYGOMIS REZULTATŲ APŽVALGA

Bendrovės tikslas – kapitalo pakankamumo rodikliai būtų visada aukštesni už teisės aktų nustatytus rodiklius. Taip pat siekiama, kad kapitalo pakankamumo rodikliai atitiktų veiklos rizikos reikalavimus bei būtų sėkmingai tęsiama veikla.

Vertinant vidaus kapitalo pakankamumą turi būti atsižvelgiama į šiuos kriterijus:

- a) Identifikuojama rizika
- b) Įvertinama rizika
- c) Vykdomas nuolatinis rizikos vertinimas, kontrolė ir atskaitomybė

Reikšmingų rizikos rūšių testavimo scenarijai:

- **Kredito ir sandorio šalies rizika**
 - Pripažintos išorinės kredito rizikos vertinimo institucijos sumažina reitinguojamų vertybinių popierių kredito rizikos vertinimą (reitingus) dviem punktais
 - Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė sumažėja 10 proc.
 - Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė sumažėja 20 proc.
 - Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė sumažėja 30 proc.
- **Operacinė rizika**
 - Kapitalo poreikis nustatytas, remiantis bazinio indikatoriaus metodu, padidėja 50 proc.
 - Kapitalo poreikis nustatytas, remiantis bazinio indikatoriaus metodu, padidėja 100 proc.
 - Kapitalo poreikis nustatytas, remiantis bazinio indikatoriaus metodu, padidėja 200 proc.
- **Palūkanų normos rizika**
 - Pajamingumo kreivė pasikeičia +1%–p.p.
- **Pajamų rizika**
 - Planuojamos pajamos sumažėja 30%

Testavimo rezultatai (naudojant 2015 gruodžio 31 d. ataskaitų duomenis):

2015.12.31 Kapitalo pakankamumo rodiklis	13.52
Kredito ir sandorio šalies rizika	
Pripažintos išorinės kredito rizikos vertinimo institucijos sumažina reitinguojamų vertybinių popierių kredito rizikos vertinimą (reitingus) dviem punktais.	13,52
Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė sumažėja 10 proc.	13,52
Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė sumažėja 20 proc.	13,52
Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė sumažėja 30 proc.	13,52
Operacinė rizika	
Kapitalo poreikis nustatytas, remiantis bazinio indikatoriaus metodu, padidėja 50 proc.	13,43
Kapitalo poreikis nustatytas, remiantis bazinio indikatoriaus metodu, padidėja 100 proc.	13,40
Kapitalo poreikis nustatytas, remiantis bazinio indikatoriaus metodu, padidėja 200 proc.	13,29
Pajamų rizika	
Pajamos sumažėja 30%	12,74
Palūkanų normos rizika	
Pajamingumo kreivė pasikeičia +1%-p.p.	13,52

Šalia pagrindinių aukščiau išvardintų rizikų, kurioms įvertinti yra taikomi kiekybiniai metodai, egzistuoja ir kitos rizikos, kurioms kompensuoti papildomas kapitalas savaime negali būti panaudojamas tiesiogiai kaip rizikos mažinimo priemonė. Viena iš tokių rizikų yra **likvidumo rizika**. Tinkamas likvidumo valdymas yra gyvybiškai svarbus.

Bendrovės likvidumo pozicija 2015 m. neatspindi realios Bendrovės situacijos, nes reali veikla pradėta vykdyti tik 2015 m. pabaigoje. Bendrojo likvidumo koeficientas (nuosavo kapitalo ir įsipareigojimų santykis), kuris parodo, kiek kartų savininkų nuosavybė viršija įsipareigojimus, – 2015 m. pabaigoje buvo lygus 2,06. Likvidus turtas sudarė vieną trečdalį viso Bendrovės turto, o likvidumo rodiklis (be įsigytų vertybinių popierių) buvo lygus 2.39.

Likvidumo rodiklis skirtas likvidumo rizikai valdyti, t.y. rizikai, kad Bendrovė nesugebės laiku įvykdyti savo finansinių įsipareigojimų ir/ar siekdamas juos įvykdyti gali būti priversta parduoti finansinį turtą ir/ar uždaryti pozicijas ir dėl likvidumo rinkoje stokos patirs nuostolių. Likvidų turtą sudaro pinigai, lėšos Lietuvos Respublikos bankuose ir kitose kredito bei finansų institucijose iki pareikalavimo ir terminuotos

lėšos, iki kurių gražinimo datos liko ne daugiau ne daugiau negu mėnuo, sukauptos pajamos, iki kurių gavimo datos liko ne daugiau negu mėnuo.

Likvidumo rizikos rodikliai (naudojant 2015 gruodžio 31 d. ataskaitų duomenis)	
Bendrovės kapitalo ir įsipareigojimų santykis	2,06
Likvidžių aktyvų santykis su bendraisiais Bendrovės aktyvais	0,78
Likvidumo rodiklis (be įsigytų vertybinių popierių)	2,39
Likvidumo rodiklis	2,39

Valdydama likvidumo riziką, Bendrovė siekia užtikrinti pakankamą likvidaus turto lygį, kuris patenkintų pagrįstus trumpojo laikotarpio įsipareigojimus. Žemiau pateiktoje lentelėje yra nurodyta Bendrovės įsipareigojimų ir turto struktūra pagal terminus.

Įsipareigojimų struktūra pagal terminus (naudojant 2015 gruodžio 31 d. ataskaitų duomenis)						
Mokėtinų skolų ir įsipareigojimų skaidymas pagal rūšis	Per tris mėnesius		Po trijų mėnesių, bet ne vėliau kaip po metų	Po vienerių metų, bet ne vėliau kaip per penkerius metus	Po penkerių metų	Neapibrėžti terminai
Su darbo santykiais susiję įsipareigojimai	15.648		-	-	-	-
Sukauptos sąnaudos	-		-	-	-	-
Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai	14.605		-	-	-	-
Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai	-		-	-	-	-
Iš viso	30.253		-	-	-	-
Turto struktūra pagal terminus (naudojant 2015 gruodžio 31 d. ataskaitų duomenis)						
	Iki pareikalavimo	Per tris mėnesius	Po trijų mėnesių, bet ne vėliau kaip po metų	Po vienerių metų, bet ne vėliau kaip per penkerius metus	Po penkerių metų	Neapibrėžti terminai
Pinigi banke ir kasoje	72.299	-	-	-	-	-
Terminuoti indėliai	-	-	-	-	-	-
Kitos gautinos sumos	-	3.235	-	-	-	-
Išankstiniai mokėjimai	-	486	-	-	-	-
Ne nuosavybės vertybiniai popieriai	-	-	-	-	-	-
Materialusis turtas	-	-	-	-	-	1.590
Nematerialusis turtas	-	-	-	-	-	-
Būsimųjų laikotarpių sąnaudos	-	-	-	-	-	-
Atidėtojo mokesčio turto	-	-	-	-	-	15.079
Iš viso	72.299	3.721	-	-	-	16.669

Bendrovė, vertindama verslo riziką, taiko 5 proc. prognozuojamų pajamų ir sąnaudų, susijusių su pardavimais, kitimą.

IŠVADOS IR REKOMENDACIJOS

2015 metų gruodžio 31 d. UAB FMĮ „INVL Finasta“ įstatinis kapitalas pagal kapitalo pakankamumo ataskaitą sudarė 150 tūkst. EUR, pirmo lygio kapitalas – 47 tūkst. EUR ir kapitalo pakankamumo rodiklis buvo 4,32%. Kapitalo pakankamumo rodiklis buvo perskaičiuotas audito metu, sukaupus papildomas sąnaudas susijusias su 2015 m. veikla. Bendrovė ėmėsi veiksmų situacijai ištaisyti ir 2016 m. kovo mėn. 25 d. padidino įstatinį kapitalą. Kapitalas padidintas atsižvelgiant tiek į faktinius Bendrovės veiklos rezultatus iki kapitalo padidinimo, tiek į planuojamus rezultatus per visus 2016 m. Testavimo nepalankiomis sąlygomis rezultatai parodė, kad Bendrovė turi pakankamai kapitalo, reikalingo veiklos rizikai padengti tiek dabartinėje situacijoje, tiek vertinant ateities perspektyvas.

Bendrovė kiekvieną mėnesį stebi kaip laikomasi kapitalo pakankamumo reikalavimų, t.y. įvertina kredito, užsienio valiutos, didelių pozicijų ir kt. rizikas, einamųjų metų veiklos rezultatus.

Tadas Mankevičius
Pavaduojantis direktorę

Rengėjas
Edita Muralytė
Finansininkė