

SU AKCINĖS BENDROVĖS „INVL TECHNOLOGY“ AKCIJOMIS SUSIJUSIŲ RIZIKOS VEIKSNIŲ APRAŠYMAS

Šiame dokumente pateikiama informacija apie rizikos veiksnius, susijusius su nuo akcinės bendrovės „Invalda LT“ atskirtos dalies, susijusios su investicijomis į informacinių technologijų įmones, pagrindu įsteigtos naujos akcinės bendrovės „INVL Technology“ veikla bei jos vertybiniais popieriais.

Šioje dalyje pateikiama informacija apie rizikos veiksnius neturėtų būti laikoma išsamia ir visus aspektus apimančiu rizikos veiksnių, susijusių su akcinės bendrovės „INVL Technology“ vertybiniais popieriais, aprašymu.

Rizikos, susijusios su akcinės bendrovės „INVL Technology“ veikla

Technologijos bei rinka itin greitai keičiasi

Informacinės technologijos bei su jomis susijusi rinka itin greitai keičiasi, o nesugebėjimas laiku prisitaikyti prie šių pokyčių gali lemti pelningumo bei investicijos vertės sumažėjimą.

Priklausomybė nuo vadovybės ir žmogiškųjų išteklių

Informacinių technologijų įmonės yra susijusios su didele priklausomybe nuo žmogiškųjų išteklių. Svarbiausiems žmonėms palikus akcinės bendrovės „INVL Technology“ kontroliuojamas bendrovės, verslo pelningumas bei vertė gali ženkliai sumažėti. Ši rizika mažinama įdiegiant rinkos sąlygas atitinkančias motyvavimo sistemas.

UAB BAIP grupė akcininkų sutartis

Pagrindinis akcinės bendrovės „INVL Technology“ turtas – nuosavybės teise priklausantis 80 proc. UAB BAIP grupė akcijų paketas. Akcinė bendrovė „INVL Technology“ su kitais UAB BAIP grupės akcininkais yra sudariusi akcininkų sutartį, kuri reglamentuoja akcijų pardavimo tvarką bei vadovybės motyvavimą opcionais. Akcininkų sutarties nuostatų įgyvendinimas gali lemti, jog akcinės bendrovės „INVL Technology“ turimų akcijų dalis sumažės, ko pasekoje balsų daugumos neužtektų priimant esminius akcininkų sprendimus (realizavus opcionus, akcinei bendrovei „INVL Technology“ priklausanti UAB BAIP grupė akcijų dalis sumažėtų nuo 80 iki 68,735 proc.), o akcininkų sutartimi nustatyta akcijų pardavimo tvarka gali neleisti pasiekti maksimalios investicijos vertės.

Bendra investicijų rizika

Investicijos į informacinių technologijų įmones vertė trumpu laikotarpiu gali itin svyruoti, priklausomai nuo padėties rinkoje. Investicijos į informacinių technologijų įmones turėtų būti atliekamos ilgam laikotarpiui, kad investuotojas galėtų išvengti trumpalaikių kainos svyravimų rizikos. Investicijos į informacinių technologijų įmones yra susijusios su didesne nei vidutine rizika. Nepasiteisinus investicijoms ar esant kitoms nepalankioms aplinkybėms (nesugebėjus laiku atsiskaityti su kreditoriais), gali būti iškelta bankroto byla.

Investicijų nelikvidumo rizika

Investicijos į informacinių technologijų įmones yra santykinai nelikvidžios, o pirkėjų joms suradimas gali užimti laiko. Investuotojai gali svarstyti investicijas į informacinių technologijų įmones, jeigu artimiausiu laikotarpiu jiems nereikės likvidumo.

Įstatymų bei reguliavimo pokyčių rizika

Lietuvos bei kitų šalių, kuriose veikia akcinė bendrovė „INVL Technology“, įstatymų bei kitų teisės aktų pokyčiai gali paveikti informacinių technologijų įmonių veiklą, jų pelningumą bei vertę.

Mokesčių didėjimo rizika

Mokestinių įstatymų pasikeitimas gali lemti didesnę apmokestinimą akcinei bendrovei „INVL Technology“ bei jos valdomoms (tiesiogiai ir netiesiogiai) įmonėms bei sumažinti akcinės bendrovės „INVL Technology“ pelną bei turto vertes.



Infliacijos bei defliacijos rizika

Tikėtina, kad per veiklos laikotarpį akcinė bendrovė „INVL Technology“ susidurs tiek su infliacijos, tiek su defliacijos rizika. Jeigu investicijų vertė augtų lėčiau nei infliacija, tai lems perkamosios galios sumažėjimą.

Kredito rizika

Egzistuoja rizika, kad akcinės bendrovės „INVL Technology“ produkcijos bei paslaugų pirkėjai laiku neįvykdys savo įsipareigojimų – tai neigiamai paveiktų akcinės bendrovės „INVL Technology“ pelną. Dėl didelės dalies įsipareigojimų nevykdymo laiku, gali sutrikti akcinės bendrovės „INVL Technology“ įprastinė veikla, gali tekti ieškoti papildomų finansavimo šaltinių, kurie ne visuomet gali būti prieinami.

Akcinė bendrovė „INVL Technology“ taip pat patiria riziką laikydamas lėšas bankų sąskaitose ar investuodama į trumpalaikius finansinius instrumentus.

Likvidumo rizika

Akcinės bendrovės „INVL Technology“ konsoliduotas trumpalaikis turtas yra mažesnis už trumpalaikius įsipareigojimus. Todėl „INVL Technology“ gali susidurti su situacija, kai ji nepajėgs laiku atsiskaityti su tiekėjais ar kitais kreditoriais. Akcinė bendrovė „INVL Technology“ sieks palaikyti pakankamą likvidumo lygį arba užsitikrinti finansavimą tam, kad šią riziką sumažinti

Valiutos rizika

Akcinė bendrovė „INVL Technology“ susiduria su JAV dolerio bei kai kurių kitų valiutų pokyčių rizika.

Nuo 2015 metų Lietuvoje planuojama įvesti eurą. Keičiantis valiutai (litus keičiant į eurus) būtų perskaičiuojamas įstatinis kapitalas ir akcijų skaičius, todėl akcininkų valdoma įstatinio kapitalo dalis po perskaičiavimo dėl apvalinimo gali nežymiai keistis.

Palūkanų normos rizika

Palūkanų normos rizika didžiaja dalimi susijusi su paskolomis su kintama palūkanų norma. Kadangi didžioji dalis akcinės bendrovės „INVL Technology“ gautų paskolų yra fiksuotomis palūkanų normomis, todėl palūkanų normos kitimo rizika yra minimali.

Stambiųjų akcininkų rizika

Trys akcinės bendrovės „INVL Technology“ akcininkai kartu su susijusiais asmenimis veiklos pradžioje valdys daugiau kaip 60 proc. akcijų ir nuo jų balsavimo priklauso akcinės bendrovės „INVL Technology“ valdybos narių išrinkimas, esminiai sprendimai dėl bendrovės valdymo, veiklos bei finansinės padėties. Nėra jokių garantijų, kad stambiųjų akcininkų priimami sprendimai visuomet sutaps su smulkiųjų akcininkų nuomone bei interesais. Stambieji akcininkai turi teisę blokuoti kitų akcininkų siūlomus sprendimus.

Atskyrimo nuo akcinės bendrovės „Invalda LT“ rizika

Akcinė bendrovė „INVL Technology“ įsteigta atskyrimo nuo akcinės bendrovės „Invalda LT“ būdu ir perėmė 2,6 proc. akcinės bendrovės „Invalda LT“ turto, nuosavo kapitalo ir įsipareigojimų. Jeigu tam tikros akcinės bendrovės „Invalda LT“ prievolės nebus paskirstytos visoms po atskyrimo veikiančioms bendrovėms, už jas solidariai atsakys visos po atskyrimo veikiančios bendrovės. Kiekvienos iš šių bendrovių atsakomybę už šią prievolę ribos nuosavo kapitalo, priskirto kiekvienai iš jų pagal Atskyrimo sąlygas, dydis.

Už akcinės bendrovės „Invalda LT“ prievoles, pagal Atskyrimo sąlygas priskirtas AB „INVL Technology“, atsakys ši bendrovė. Jei ji šios prievolės ar jos dalies neįvykdys ir Akcinių bendrovių įstatymo nustatyta tvarka nebus suteiktos papildomos garantijos to pareikalavusiems kreditoriams, už neįvykdytą prievolę (ar neįvykdytą jos dalį) solidariai atsakys visos kitos po Atskyrimo veikiančios bendrovės. Kiekvienos iš šių bendrovių atsakomybę riboja nuosavo kapitalo, priskirto kiekvienai iš jų pagal Atskyrimo sąlygas, dydis.

Teisinio statuso pakeitimo rizika

Akcinė bendrovė „INVL Technology“ ketina siekti Lietuvos banko išduodamos uždaro tipo investicinės bendrovės licencijos. Tai lems pasikeitusią akcinės bendrovės „INVL Technology“ akcininkų apsaugą ir tam tikrus veiklos



apribojimus. Uždaro tipo investicinės bendrovės akcininkams netaikoma prievolė skelbti oficialųjį pasiūlymą, ši bendrovė turi ribotą veiklos trukmę, jai taikomi tam tikri turto diversifikavimo reikalavimai. Tapimas uždaro tipo investicine bendrove sąlygoja tik tam tikrus veiklos apribojimus bei priežiūrą, kas gali padidinti bendrovės veiklos sąnaudas.

Su vertybinių popierių rinka susijusios rizikos

Rinkos rizika

Įsigyjant akcinės bendrovės „INVL Technology“ akcijas prisiimama rizika patirti nuostolius dėl nepalankių akcijų kainos pokyčių rinkoje. Akcijų kainos kritimą gali lemti neigiami akcinės bendrovės „INVL Technology“ turto vertės bei pelningumo pokyčiai, bendros akcijų rinkos tendencijos regione ir pasaulyje. Prekyba akcinės bendrovės „INVL Technology“ akcijomis gali priklausyti nuo maklerių ir analitikų komentarų bei skelbiamų nepriklausomų analizių apie bendrovę ir jos veiklą. Analitikams pateikus nepalankią nuomonę apie akcinės bendrovės „INVL Technology“ akcijų perspektyvas, tai gali neigiamai paveikti ir akcijų kainą rinkoje. Neprofesionaliems investuotojams vertinant akcijas patariama kreiptis pagalbos į viešosios apyvartos tarpininkus arba kitus šios srities specialistus.

Likvidumo rizika

Įsigydami akcijas investuotojai prisiima vertybinių popierių likvidumo riziką – sumažėjus akcijų paklausai ar jas išbraukus iš vertybinių popierių biržos sąrašų, investuotojai susidurtų su jų realizavimo sunkumais. Pablogėjus akcinės bendrovės „INVL Technology“ finansinei padėčiai, gali sumažėti ir akcinės bendrovės „INVL Technology“ akcijų paklausa, o tuo pačiu ir kaina.

Dividendų mokėjimo rizika

Dividendų akcinės bendrovės „INVL Technology“ akcininkams mokėjimas nėra garantuotas ir priklausys nuo veiklos pelningumo, investicinių planų bei bendros finansinės situacijos.

Mokestinė ir teisinė rizika

Pasikeitus su nuosavybės vertybiniais popieriais susijusiems teisės aktams arba valstybės mokesčių politikai, gali pasikeisti akcinės bendrovės „INVL Technology“ akcijų patrauklumas. Dėl to gali sumažėti akcinės bendrovės „INVL Technology“ akcijų likvidumas ir/ar kaina.

Infliacijos rizika

Išaugus infliacijai atsiranda rizika, kad akcijų vertės pokytis gali nekompensuoti esamo infliacijos lygio. Tokiu atveju akcijas rinkoje pardavusių asmenų reali grąža iš akcijų vertės padidėjimo gali būti mažesnė nei tikėtasi.

Pradinės akcijų kainos rizika

Akcinės bendrovės „INVL Technology“ akcijos prieš įtraukimą į vertybinių popierių rinką nebuvo viešai platinamos. Dėl to jų akcijų kaina, įtraukus jas į prekybos sąrašą, bus nustatoma remiantis pateiktais pirkimo-pardavimo pavidimais, kurie gali priklausyti nuo subjektyvių faktorių, pavyzdžiui bendros rinkos ir ekonomikos padėties, akcinės bendrovės „INVL Technology“ veiklos vertinimo, investuotojų susidomėjimo. Dėl to pradinė akcijų kaina gali tiksliai neatspindėti jų vertės bei pasižymėti dideliais svyravimais.

Akcinės bendrovės „INVL Technology“ direktorius
Darius Šulnis

