

**UAB FMĮ „INVL Finasta“ VIDAUS KAPITALO PAKANKAMUMO VERTINIMO
PROCESAS IR REZULTATŲ APŽVALGA
2017 m. balandžio 29 d.**

UAB FMĮ „INVL Finasta“ (toliau – „Bendrovė“) atliko 2016 m. vidaus kapitalo pakankamumo vertinimą 2016 m. gruodžio 31 dienos būklei.

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.

2016 m. ataskaitos paskirtis – įvertinti kapitalo pakankamumą atsižvelgiant į faktinius 2016 m. veiklos rezultatus, taip pat į faktinius ir planuojamus 2017 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 (atskirais 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 veiksnių, 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 nebėgali 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 lėšomis bankuose, 2) gautinomis sumomis, 3) investicijomis į kolektyvinio investavimo subjektus</p> <p>Kredito rizika, susijusi su Bendrovės lėšomis 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>Investicijų į kolektyvinio investavimo subjektus rizika nėra aukšta. Siekiant sumažinti kredito riziką, susijusią su ne nuosavybės vertybiniais popieriais, Bendrovė investuoja tik į žemos rizikos skolos vertybinius popierius.</p> <p>Nustatant kapitalo poreikį, laikomasi konservatyvaus požiūrio, numatant prisiimti papildomą riziką.</p> <p>Bendrovė nenustato kapitalo poreikio pozicijų rizikai, kadangi šių riziką sukeliančių pozicijų Bendrovė neturi.</p> | 198 |
| Rinkos rizika | | | | - |
| | Užsienio valiutos rizika | Žemas | <p>Bendrovė 2016 m. nebuvo investavusi į pozicijas ne eurais.</p> <p>Bendrovė neturi pozicijų kita užsienio valiuta išskyrus eurus, todėl Bendrovė nepatiria nuostolių dėl valiutų kursų svyravimų.</p> <p>Vertinama užsienio valiutos kurso riziką ir nustatydama kapitalo poreikį, Bendrovė taiko Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisyklėse nurodytą metodą. Nustatant kapitalo poreikį, laikomasi konservatyvaus požiūrio, numatant prisiimti papildomą riziką.</p> <p>2016 m. Bendrovės neturėjo investicijų į skolos ar nuosavybės vertybinius popierius.</p> | - |
| | Pozicijų rizika | Žemas | | - |
| 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, neteisėtų/neatnaujintų klientų duomenų rizika, tyčinių nusikaltimų rizika.</p> <p>Siekiant, kad Bendrovės veiklos procesai būtų organizuojami taip, kad veikla būtų saugi ir garantuotų 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> <p>Bendrovėje 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> | 890 |

| | | | | |
|---|--------------------|----------|--|--------------|
| Ne prekybos knygos pozicijų kainos rizika | Nereikšminga | | Vertinama šių riziką ir nustatydamas kapitalo poreikį, Bendrovė taiko Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisyklėse nurodytą metodą (t.y. bazinio indikatorius metodą). 2016 m. gruodžio 31 d. Bendrovė ne prekybos knygoje neturėjo šių riziką sukeliančių pozicijų | - |
| Koncentracijos rizika | Nereikšmingas | | Koncentracijos rizika, atsirandanti dėl sandorio šalių pozicijų, susijusių sandorio šalių grupių pozicijų, dėl pozicijų koncentracijos viename ekonomikos sektoriuje ar geografiniame regione. | - |
| Likvidumo rizika | Žemas | | 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. Bendrovė neturi jokių ilgalaikių įsipareigojimų ir likvidus turtas žymiai viršija einamuosius įsipareigojimus, todėl prisiimamos likvidumo rizikos lygis yra žemas. Bendrovė nuolat vertina savo ateities mokejimų įsipareigojimus ir lygina juos su planuojamomis gauti iššomis ir į tai įtraukia į savo kapitalo pakankamumo ir likvidumo skaičiavimą. Šiai rizikai kompensuoti papildomas kapitalas savaime negali būti panaudojamas tiesiogiai kaip rizikos mažinimo priemonė. | - |
| Kita reikšminga rizika | Reputacijos rizika | Žemas | 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. | - |
| | Strateginė rizika | Žemas | Strateginė rizika – rizika, kylanti dėl nepalankių ar klaidingų verslo sprendimų, netinkamo sprendimų įgyvendinimo arba dėl nepakankamo reagavimo į išorės ar vidaus Bendrovės aplinkos veiksnius. Strateginė rizika yra valdoma, naudojant integruotą verslo planavimo procesą, pagrįstą matematiniais modeliu, ir metinį biudžetavimo procesą, kuris apibendrina informaciją operatyviniams valdymo sprendimams priimti ir Bendrovės ateities problemoms nustatyti. | - |
| | Pajamų rizika | Vidutinė | 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. | - |
| | Atitikimo rizika | Žemas | Atitikimo rizika – rizika, kylanti dėl banko vidaus taisyklių ar veiklos nesuderinimo su Lietuvos Respublikos įstatymais ir kitais teisės aktais. | - |
| 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.

Kapitalo pakankamumui planuoti yra naudojama Kapitalo pakankamumo skaičiavimo ataskaita.

Asta Muraškaitė

Direktorė



Rengėjas

Edita Trepekiene

Finansininkė



TESTAVIMO NEPALANKIAUSIOMIS SĄLYGOMIS 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 2016 gruodžio 31 d. ataskaitų duomenis):

| | |
|--|-------|
| 2016.12.31 Kapitalo pakankamumo rodiklis | 14,71 |
| Kredito ir sandorio šalies rizika | |
| Pripažintos išorinės kredito rizikos vertinimo institucijos sumažina reitinguojamų vertybinių popierių kredito rizikos vertinimą (reitingus) dviem punktais. | 14,71 |
| Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė sumažėja 10 proc. | 14,71 |
| Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė sumažėja 20 proc. | 14,71 |
| Ne nuosavybės vertybinių popierių vertė sumažėja 30 proc. | 14,71 |
| Operacinė rizika | |
| Kapitalo poreikis nustatytas, remiantis bazinio indikatoriaus metodu, padidėja 50 proc. | 14,44 |
| Kapitalo poreikis nustatytas, remiantis bazinio indikatoriaus metodu, padidėja 100 proc. | 14,35 |
| Kapitalo poreikis nustatytas, remiantis bazinio indikatoriaus metodu, padidėja 200 proc. | 14,00 |
| Pajamų rizika | |
| Pajamos sumažėja 30% | 14,71 |
| Palūkanų normos rizika | |
| Pajamingumo kreivė pasikeičia +1%-p.p. | 14,71 |

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.

Bendrojo likvidumo koeficientas (nuosavo kapitalo ir įsipareigojimų santykis), kuris parodo, kiek kartų savininkų nuosavybė viršija įsipareigojimus, – 2016 m. pabaigoje buvo lygus 2,96. Likvidus turtas sudarė vieną trečdalį viso Bendrovės turto, o likvidumo rodiklis buvo lygus 3.05.

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

| Likvidumo rizikos rodikliai (naudojant 2016 gruodžio 31 d. ataskaitų duomenis) | |
|--|------|
| Bendrovės kapitalo ir įsipareigojimų santykis | 2,96 |
| Likvidžių aktyvų santykis su bendraisiais Bendrovės aktyvais | 0,55 |
| Likvidumo rodiklis (be įsigytų vertybinių popierių) | 2,17 |
| Likvidumo rodiklis | 3,05 |

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 2016 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 | 42.931 | | - | - | - | - |
| Sukauptos sąnaudos | 17.124 | | - | - | - | - |
| Kitos mokėtinos sumos ir įsipareigojimai | 50.965 | | - | - | - | - |
| Atidėtųjų mokesčių įsipareigojimai | - | | - | - | - | - |
| Iš viso | 111.017 | | - | - | - | - |
| Turto struktūra pagal terminus (naudojant 2016 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 | 240.773 | - | - | - | - | - |
| Terminuoti indėliai | - | - | - | - | - | - |
| Kitos gautinos sumos | - | 95.340 | - | - | - | - |
| Išankstiniai mokėjimai | - | 3.301 | - | - | - | - |
| Ne nuosavybės vertybiniai popieriai | - | - | - | - | - | 98.068 |
| Materialusis turtas | - | - | - | - | - | 1.060 |
| Nematerialusis turtas | - | - | - | - | - | - |
| Būsimųjų laikotarpių sąnaudos | - | - | - | - | - | - |
| Atidėtojo mokesčio turto | - | - | - | - | - | 1.663 |
| Iš viso | 240.773 | 98.641 | - | - | - | 100.791 |

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

IŠVADOS IR REKOMENDACIJOS

2016 metų gruodžio 31 d. UAB FMJ „INVL Finasta“ įstatinis kapitalas pagal kapitalo pakankamumo ataskaitą sudarė 250 tūkst. EUR, pirmo lygio kapitalas – 160 tūkst. EUR ir kapitalo pakankamumo rodiklis buvo 14,71%.

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.

Asta Muraškaitė

Direktorė



Rengėjas

Edita Trepekienė

Finansininkė

