

**UAB *SEB investicijų valdymas***  
**Informacija apie kapitalo pakankamumą**

2013 m. gruodžio 31 d.

# UAB „SEB INVESTICIJŲ VALDYMAS“ VIDAUS KAPITALO PAKANKAMUMO VERTINIMO PROCESO APRAŠYMO SANTRAUKA

## 1. Santrauka

### 1.1 Paskirtis

UAB SEB investicijų valdymas (toliau – Bendrovė) vidaus kapitalo pakankamumo vertinimo proceso (angl. *Internal Capital Adequacy Assessment Process*, toliau – ICAAP arba Kapitalo pakankamumo vertinimo procesas) aprašymo paskirtis – sukurti ir aprašyti procedūras ir procesus, užtikrinančius pakankamą Bendrovės kapitalo, reikalingo veiklos rizikai padengti ir verslo tęstinumui užtikrinti, poreikio apskaičiavimą ir tinkamą kapitalo bazės suformavimą.

### 1.2 Tikslas

Proceso tikslas – užtikrinti, kad bendrovėje būtų sukurtas ir įgyvendintas veiksmingas bei funkcionalus vidaus kapitalo poreikio nustatymo mechanizmas, kuris apimtų tvirtas ir veiksmingas bendrovės valdymo priemones, tiksliai apibrėžtą, skaidrią ir nuoseklią atsakomybę, veiksmingus rizikos valdymo procesus ir tinkamas vidaus kontrolės procedūras.

### 1.3 Principai

Bendrovės kapitalo pakankamumo vertinimo procesas paremtas šiais principais:  
siekiama tinkamai nustatyti bendrovės kapitalo jos veiklos rizikai padengti poreikį – tai turi būti bendrovės veiklos rizikos valdymo strategijos dalis;  
kapitalo pakankamumo vertinimo procesas yra neatskiriama bendrovės valdymo ir sprendimų priėmimo proceso sudedamoji dalis;  
kapitalo pakankamumo vertinimo procesas atliekamas atsižvelgiant į bendrovės veiklos mastą, pobūdį ir sudėtingumą, prisiimamą riziką ir atliekamas operacijas;  
rizikos vertinimo procesas turi apimti visas bendrovės patiriamas rizikos rūšis; ypatingas dėmesys skiriamas rizikai, kuri bendrovės veiklai yra reikšminga;  
bendrovės valdymo organai užtikrina tinkamas vertinimo proceso įgyvendinimo procedūras ir nuolatinę jų priežiūrą.

### 1.4 Bendrovės valdymas

Bendrovės organus sudaro: Visuotinis akcininkų susirinkimas, Valdyba ir Bendrovės vadovas – Generalinis direktorius. Bendrovė yra dukterinė AB SEB banko bendrovė ir SEB grupės dalis.

### 1.5 Vidaus kontrolė

Vidaus kontrolę bendrovėje reglamentuoja bendrovės Investicinių fondų ir pensijų fondų vidaus kontrolės proceso aprašymas, SEB grupės darbuotojų atliekamų finansinių priemonių operacijų reikalavimai ir kiti SEB grupės vidaus teisės aktai.

### 1.6 Rizikos valdymas

Bendrovės veiklos rizikos valdymo strategiją kuria ir atnaujina rizikos valdymo ir verslo kontrolės vadovas ir generalinis direktorius, o tvirtina valdyba.

Bendrovės veiklos rizikos valdymo strategiją sudaro rizikos valdymo politika, rizikos lygio ir struktūros analizė bei planuojami jų pokyčiai bei rizikos valdymo reikalavimai.

Rizikos politiką periodiškai peržiūri ir prireikus papildo rizikos valdymo ir verslo kontrolės vadovas, o visus pakeitimus tvirtina bendrovės valdyba. Pakeitimai gali būti inicijuojami padarius pakeitimus SEB grupės rizikos politikoje.

## 2. Rizikos klasifikacija ir savo veiklos įvertinimas

Rizika yra apibrėžiama kaip nepalankaus nukrypimo nuo tikėtino finansinio rezultato tikimybė. Viena iš rizikos prisiėmimo pasekmių – nuostolių patyrimas.

Labiausiai tikėtina bendrovės veiklos įvykių seka – kiekvienais metais parengiami ir pateikiami valdybai finansinės veiklos planai.

Bendrovė riziką skirsto ir vertina vadovaudamasi tuo, kaip pagal Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisyklės apskaičiuojamas kapitalo rizikai padengti poreikis:

- bendrovės vyriausiasis buhalteris, vadovaudamasis *Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisyklėmis*, kartą per ketvirtį paruošia nustatytos formos kapitalo pakankamumo skaičiavimo ataskaitą, kurią kartu su finansine atskaitomybe tvirtina Generalinis direktorius. Kapitalo pakankamumo skaičiavimo ataskaita kartu su Bendrovės ketvirčio finansine atskaitomybe teikiama Banko lūdo ir Rizikos kontrolės skyriaus atsakingiems asmenims bei Lietuvos bankui.
- bendrovė vertina ar nesusiduriama su papildoma rizika;
- klasifikuodama riziką, bendrovė pirmiausia įvertina reikšmingiausias rizikos rūšis, vėliau galimos rizikos rūšis. Įvertinusi galimos rizikos rūšis ir kapitalo, būtino norint valdyti kiekvienos rūšies riziką, poreikį, bendrovė nustato kapitalo poreikio sumą;

Bendrovė nustatė, kad savo veikloje susiduria su tokiomis rizikos rūšimis:

**Kredito rizika.** Bendrovė kredito rizikos ir gautinų sumų sumažėjimo rizikos kapitalo poreikį skaičiuoja, vadovaudamasi standartizuotu metodu. Apskaičiuojant pagal riziką įvertintas įmonės turto pozicijų vertes, jų balansinė vertė dauginama iš atitinkamai grupei priskiriamo rizikos koeficiento, išreikšto procentais. Kredito ir gautinų sumų sumažėjimo rizikos kapitalo poreikis nustatomas įmonės apskaičiuotą ir pagal riziką įvertintą įmonės turto ir nebalansinių straipsnių pozicijų vertę padauginus iš 8 proc. Nustatyta, kad Bendrovės kredito rizikos lygis yra žemas.

**Rinkos rizika** (užsienio valiutų kursų rizika). Bendrovės aktyvai eurais yra gerokai didesni negu pasyvai eurais (ilgoji valiutos pozicija). Lito devalvacijos atveju Bendrovė gautų pelną, nes jos įsipareigojimai nuvertėtų. Kitų valiutų pozicijos yra nedidelės. Atsižvelgiant į tai, laikytina, kad bendrovės rinkos rizikos lygis yra žemas.

**Operacinė rizika.** Operacinė rizika Bendrovėje yra valdoma, vadovaujantis vidaus kontrolės ir operacinės rizikos vertinimo procedūromis, veiklos tęstinumo planais, taip pat naudojantis IT sistemomis. Paslaugų teikimas Bendrovėje yra įforminamas, pasirašant paslaugų teikimo sutartis. Remiantis *Finansų maklerio įmonių ir valdymo įmonių kapitalo pakankamumo reikalavimų taisyklėmis*, operacinės rizikos kapitalo poreikis Bendrovėje yra skaičiuojamas, taikant bazinio indikatorius metodą. Atsižvelgiant į tai, kad Grupė operacinės rizikos kapitalo skaičiavimui taiko pažangų rizikos vertinimo metodą (toliau – AMA), Bendrovė vertina papildomą kapitalo poreikį. Taikant AMA metodą, operacinės rizikos kapitalo poreikis skaičiuojamas, remiantis išorinėmis ir vidinėmis operacinės rizikos nuostolių duomenų bazėmis (SAS, ORX ir ORMIS) atsižvelgus į verslo pobūdį ir iš jo gaunamas pajamas. Gautas kapitalo poreikis yra koreguojamas, atsižvelgiant į įdiegtų vidinių kontrolių kokybę, kuri yra įvertinama atliekant operacinės rizikos vertinimą (ORSA- Operational Risk Self Assessment). Nustatyta, kad Bendrovės operacinės rizikos lygis yra aukštas.

**Likvidumo rizika.** Bendrovė neturi jokių ilgalaikių įsipareigojimų, o trumpalaikiai įsipareigojimai sumokėti komisinius mokesčius už investicinių fondų ir pensijų fondų platinimą yra tiesiogiai susiję su gaunamomis pajamomis. Likvidumo rizika Bendrovės kapitalui įtakos neturi, todėl Bendrovėje likvidumo rizika yra nereikšminga.

**Verslo rizika.** Verslo rizika Bendrovėje yra apibūdinama kaip neplanuotas pajamų sumažėjimas arba sąnaudų išaugimas dėl išorinių ir vidinių (Bendrovės bei Grupės) faktorių. Verslo riziką Bendrovėje sudaro:

- (i) Makroekonominiai faktoriai: nestabilumas pasaulio akcijų rinkose ir Lietuvos ekonomikoje, didelis nedarbas.
- (ii) Mikroekonominiai faktoriai: gyventojų noro ir galimybių taupyti bei investuoti sumažėjimas, konkurencijos augimas, konkurencinis spaudimas mažinti mokesčius.
- (iii) Lietuvos Respublikos vyriausybės ir Lietuvos Respublikos Seimo sprendimai, apimantys Lietuvos mokesčių struktūrą, leistinus atskaitymus nuo pensijų fondų, įmokų į pensijų fondus dydį.

Visi šie faktoriai sudaro ženklų galimo valdomo turto bei su juo susijusių pajamų sumažėjimo riziką. Pirmų dviejų faktorių grupių keliamą riziką Bendrovė valdo per produktų portfelio diversifikavimą. Bendrovės gebėjimas valdyti trečios faktorių grupės riziką yra ribotas. Atsižvelgiant į tai nustatyta, kad bendrovėje verslo rizikos lygis yra aukštas.

## **KAPITALO PLANAVIMAS**

Kapitalas planuojamas atsižvelgus į Kapitalo pakankamumo apskaičiavimo ataskaitą ir darbo grupės atliktą papildomos rizikos vertinimą. Darbo grupė, įvertinusi numatomą prisiimti papildomą riziką ir jai padengti reikalingą kapitalą, nustato kapitalo dydį bei kapitalo pakankamumo rodiklį, o Bendrovės Valdyba visuotiniam akcininkų susirinkimui teikia kapitalo didinimo ir (arba) mažinimo pasiūlymus.

## **KAPITALO BAZĖS STIPRINIMO ŠALTINIAI**

Yra du pagrindiniai Bendrovės kapitalo bazės stiprinimo šaltiniai: (i) rezervai ir nepaskirstytas pelnas, bei (ii) įstatinio kapitalo didinimas. Atsiradus poreikiui (dėl nuostolingos veiklos pasikeitus teisinei bazei reglamentuojančiai kapitalo pakankamumo reikalavimus ir pan.), Bendrovės reikalavimu, Bankas pagal Banko dukterinių įmonių finansavimo politiką gali sustiprinti Bendrovės kapitalo bazę.

## **BAIGIAMOSIOS NUOSTATOS**

Bendrovė yra atsakinga už kapitalo pakankamumo vertinimo proceso peržiūrą mažiausiai kartą per metus arba Lietuvos bankui pareikalavus. Bendrovė užtikrina, kad informacija apie Bendrovės vidaus kapitalo pakankamumo vertinimo procesą, kuri reikalinga atliekant Bendrovės priežiūrinį tikrinimą ir vertinimą, būtų laiku pateikiama Lietuvos bankui.

UAB SEB investicijų valdymas

įm. k.125277981, buveinės adresas Gedimino pr.12, Vilnius

Generalinis direktorius - Virgilijus Mirkėš

Vyr. Buhalteris - Šarūnas Grigas

KAPITALO PAKANKAMUMO SKAIČIAVIMO ATASKAITA

Ataskaitinio laikotarpio pabaiga - 2013 12 31

1 lentelė. KAPITALO SUVESTINĖ

Eil.Nr.	EILUTĖS PAVADINIMAS	SUMA, LT
<b>I.</b>	<b>ĮMONĖS KAPITALAS</b>	10.816.736
<b>C.</b>	<b>PIRMO LYGIO (PIRMINIS) ĮMONĖS KAPITALAS</b>	10.877.318
<b>A.</b>	<b>Pradinis kapitalas</b>	10.890.000
A1.	Apmokėtas įstatinis kapitalas	9.900.000
A2.	Akcijų priedai	
A3.	Rezervai (išskyrus perkainojimo rezervą)	990.000
A4.	Praejusių metų nepaskirstytasis pelnas, likęs po galutinio pelno paskirstymo arba praėjusių metų nuostoliai	0
A5.	Einamųjų metų tarpinis nepaskirstytas pelnas, jeigu tą pelną patikrino įmonę audituojančios įmonės auditorius ir įmonė pateikė Vertybinių popierių komisijai informaciją, kad apskaičiuotoji pelno suma yra teisinga ir iš jos atimti visi numatyti mokesčiai ir dividendai	0
<b>a.</b>	<b>Kitos kapitalo priemonės (KKP)</b>	0
a1.	KKP1, kurių emisijos dokumentuose numatyta konvertuoti jas į įmonės kapitalą (ne daugiau nei 50 proc. pirminio kapitalo)	0
a2.	KKP2, kurių emisijos dokumentuose numatyta paskata jas išpirkti (ne daugiau kaip 15 proc. pirminio kapitalo)	0
a3.	KKP3, visos kitos kapitalo priemonės, neįskaičiuotos į a1 ir a2 eilutes (ne daugiau kaip 35 proc. pirminio kapitalo)	0
<b>B.</b>	<b>(-) Atsiskaitymai</b>	-12.682
B1.	(-) Supirktos nuosavos akcijos	0
B2.	(-) Einamųjų metų nuostolis	0
B3.	(-) Nematerialusis turtas	-8
B4.	(-) Išankstiniai apmokėjimai ir būsimųjų laikotarpių sąnaudos, išskyrus išankstinius apmokėjimus už gautiną finansinį turtą	-12.674
B5.	(-) Kiti atsiskaitymai	
<b>D.</b>	<b>ANTRO LYGIO KAPITALAS</b>	0
D1.	Ilgalaikio materialiojo ir finansinio turto perkainojimo rezervai	0
D2.	Privilegijuotųjų akcijų su kaupiamuoju dividendu nominali vertė	0
D3.	Subordinuotos paskolos	0
D4.	Kitos paitalo priemonės (KKP4)	
<b>E.</b>	<b>TREČIO LYGIO KAPITALAS</b>	0
E1.	Grynasis einamojo laikotarpio prekybos knygos pelnas	0
E2.	Trumpalaikės subordinuotos paskolos	0
<b>F.</b>	<b>(-) NELIKVIDUSIS TURTAS</b>	-60.582
F1.	(-) Ilgalaikis materialusis turtas, išskyrus tą kaip užstatas perduotų žemės ar pastatų dalį, kurią gali būti leista laikyti už jais apdraustas paskolas (vertė atitinka gautos paskolos vertę)	-32.071
F2.	(-) Atsargos	0
F3.	(-) Investicijos į įmonių, išskyrus kredito ir finansų įstaigų, nuosavybės vertybinius popierius ir kitos investicijos į šias įmones, jei šios investicijos negali būti iškart realizuojamos ir neturi rinkos kainos	0
F4.	(-) Investicijos į kitų finansų ir kredito įstaigų nuosavybės vertybinius popierius ir toms įstaigoms suteiktos subordinuotos paskolos, išskyrus pozicijas, kurios įtrauktos į prekybos knygą	0
F5.	(-) Paskolos ir kitos gautinos sumos, kurias numatoma gauti vėliau kaip po 90 dienų (įskaitant trumpesnio laikotarpio paskolas, kurios negrąžinamos suėjus terminui ar jų grąžinimo laikotarpis pratęsiamas) taip pat atidėtojo mokesčio turtas ir įmokos į biūros garantinį fondą	-28.511
F6.	(-) Indėliai, kurių atsiėmimo laikotarpis yra ilgesnis kaip po 90 dienų (įskaitant trumpesnio laikotarpio indėlius, kurie pagal sutartis gali būti automatiškai pratęsimi), išskyrus mokėjimus, susijusius su ateities arba pasirinkimo sandoriais, kuriems nustatytas privalomasis įnašas	0
F7.	(-) Dukterinių įmonių nuostoliai	0

2.	KAPITALO POREIKIS	1.103.015
2.1.	KREDITO IR GAUTINŲ SUMŲ SUMAŽĖJIMO RIZIKOS KAPITALO POREIKIS	370.358
2.2.	POZICIJŲ, ATSISKAITYMŲ IR SANDORIO ŠALIES, DIDELIŲ POZICIJŲ, UŽSIENIO VALIOTOS KURSO, BIRŽOS PREKIŲ KAINOS,	732.657
2.2.1	Pozicijų rizikos kapitalo poreikis	0
2.2.1.1	Skolos finansinių priemonių rizikos kapitalo poreikis	0
2.2.1.2	Nuosavybės vertybinių popierių rizikos kapitalo poreikis	0
2.2.2.	Atsiskaitymų ir sandorio šalies kredito rizikos kapitalo poreikis	0
2.2.2.1.	Atsiskaitymų rizikos kapitalo poreikis	0
2.2.2.2.	Sandorio šalies kredito rizikos kapitalo poreikis	370.358
2.2.3.	Didelių pozicijų rizikos kapitalo poreikis	0
2.2.4.	Užsienio valiutos kurso rizikos kapitalo poreikis	732.657
2.2.5.	Biržos prekių kainos rizikos kapitalo poreikis	0
2.2.6.	Operacinės rizikos kapitalo poreikis	1.533.552
2.2.6.1.	Operacinė rizika naudojant bazinio indikatorius metodą	1.533.552
2.2.6.2.	Operacinė rizika naudojant standartizuotą metodą	0
3.	PAPILDOMA INFORMACIJA	
3.1.	Minimalus pradinis kapitalas	1.400.535
3.2.	Vienas ketvirtadalis įmonės praėjusių metų pridėtinų išlaidų sumos	582.678
3.3.	Kapitalo perviršis (+) arba deficitas (-)	9.416.200
3.4.	Kapitalo perviršis (+) arba deficitas (-)	10.234.058
3.5.	Kapitalo perviršis (+) arba deficitas (-)	9.713.721
3.6.	Kapitalo perviršis (+) arba deficitas (-)	9.489.465
3.7.	Didžiausia kapitalo poreikių suma iš šių dydžių: 1. minimalaus pradinio kapitalo sumos; 2. Vienas ketvirtadalis įmonės praėjusių metų pridėtinų išlaidų sumos; 3. Kapitalo poreikio sumos	1.400.535
3.8.	Kapitalo pakankamumo rodiklis	7,723

Sutartiniai ženklai:

\*-tik A kategorijos finansų maklerio įmonėms

Įmonės vadovo parašas

Vyr. Būhalteris