Valsts kase

Latvian experience of implementation of Risk Management as an integral part of strategic planning and effective decision-making process

Imandra Galandere-Zīle
Director of Quality and Risk Management Department
The Treasury of the Republic of Latvia

Zagreb, Croatia
15.02.2018.

Valsts kase

Content

Valsts kase

This is a story about the future ...

Consequences of events

Deviations from planned

Goals

Future

Goals have not been reached

Unused opportunity

Risks are everywhere!

Present

Uncertainty element

Loss or Danger

An unexpected event

Valsts kase

...about the unknown future

Valsts kase

Organization strategic planning

The risk management framework is monitoring of the organization's activities

The purpose of risk management is to recognize and manage the risks

Organizational Management (Goals Setting and Risk Impact)

Valsts kase

Risk identification and classification

EU Funds RM Strategy / 2014

Valsts kase

Risk assessment and prioritization

Ietekmes līmeņa vērtība	Varbūtības līmeņa vērtība 1	2	3	4	5
5	5	10	15	20	25
4	4	8	12	16	20
3	3	6	9	12	15
2	2	4	6	8	10
1	1	2	3	4	5

Manage the most significant risks

High

Medium

Low

Causes

Risks analysis

Consequences

Probability × Impact = Risk value

Valsts kase

The Treasury's Integrated Management System

EFFECTIVE AND SECURE STATE FINANCIAL MANAGEMENT AND ADMINISTRATION

Valsts kase

Development of the Treasury's Integrated Management System

Certified quality management system

Certified information security management system

1998 — Financial risks

2001 — Information security risks

2004 — Project risks

2005 — Corruption risks

2006 — Process risks

2012 — TOP risks

2014 — Work environ-mental risks

2015 — SA EU funds risks

2016 — Risk-based thinking

Risks are dimensions through which the organization functions are analyzed

THE TREASURY OPERATIONAL STRATEGY AND NEEDS

Valsts kase

Organizational framework for risk management

- defines the RM policy
- provides resources
- top level monitoring

Treasurer

Internal Audit Department

- carries out an independent RM assessment

Quality and Risk Management Committee

- defines the objectives and tasks of RM
- considers the most significant risks

Risk Managers ***(TOP, process, project managers, resources owners)***

- responsible for timely risk identification, assessment, reduction and monitoring in their field of activity

Quality and Risk Management Department

- organizes RM process
- coordinates risk assesment
- monitoring implementation
- maintains a risk register
- employees training and consultation

Employees

- responsible for risk management in their field
- perform risk mitigation measures and implement controles
- inform about the identified risks

Valsts kase

Implementation of Risk management

Valsts kase

Valsts kases Risku pārvaldības modulis

Valsts kases Risku pārvaldības modulis ir paredzēts, lai nodrošinātu informāciju par Valsts kases risku un p

PROCESU RISKU VADĪBA UN PROCESU MĒRĪJUMI	Procesu risku vadības pārskati/Procesu
PROJEKTU RISKU VADĪBA	Projektu risku vadības pārskati
TOP RISKU VADĪBA	TOP risku vadības pārskati
INFORMĀCIJAS DROŠĪBAS RISKU VADĪBA	

Tools for risk management

- User friendly
- All information is in one source
- Risk analysis by various criteria

Methods for risk analysis

- Brainstorming
- 5-5-5 method
- Expert method
- 5 Whys method

Process of risk management

- Actions to be taken
- Cooperation
- Information flow

Segregation of duties and responsibilities

- Management
- Department
- Employees

Valsts kase

Example of a Process risk analysis

Par procesa "Naudas līdzekļu un valsts aizdevumu vadība" aktīvi vadāmajiem riskiem

No	Risk	Cause	Risk Value				Events that affected the risk				Risk mitigating measures	Responsible	Timing
NLVAV_10	**Ar nekorektiem limitiem sagatavota pārskata un operatīvās informācijas par brīvajiem darījuma limitiem dēļ rodas lieli finanšu zaudējumi (komerciestādes bankrota rezultātā)**	1. Pārskatu sagatavošana notiek manuāli, kas ir apjomīgs un sarežģīts (šobrīd FRVD to dara viens cilvēks). 2. Grūti nodrošināt aizvietojamību cilvēkresursu kapacitātes trūkuma dēļ.	FRVD	1	5	5	1. FRVD vadības kontrole. 2. Naudas līdzekļu vadības stratēģijā noteiktie limiti. 3. FRVD tiek piesaistīts pie lielu apjomu darījumu slēgšanas.				1. Atrunāt papildu kontroles pārskatu sagatavošanai un pārbaudei procedūras aprakstā PR.FRVD.Nr.2 "Pārskata un operatīvās informācijas par brīvajiem darījumu limitiem sagatavošana". 2. Izvērtēt iespēju SAP automātiski ģenerēt informāciju pārskata sagatavošanai. 3. Aktualizēt VK noteikumus "Partnerpušu darījumu limitu noteikšanas, apstiprināšanas un uzraudzības kārtība"	FRVD, KRVD FRVD, ID FRVD	30.06.2017. 29.12.2017. 30.04.2017.
NLVAV_14	**Faktiskais komercķīlas nodrošinājums mazāks nekā Valsts kases uzskaitē (cik reāls un likvīds ir nodrošinājums).**	1. Valsts kasei ir pārliecība, ka atbilstoši iesniegtajai dokumentācijai nodrošinājums eksistē, bet pārbaudot reāli, konstatē pretējo, kas var radīt negatīvu finansiālu ietekmi valstij. 2. Nav pārliecība VAI un KĀ veic regulāru komercķīla reģistra pārskatīšanu un papildināšanu ar jauniem ķīlas objektiem (piem. transporta līdzekļiem, tilts, uc.). 3. Esošā informācija ķīlu reģistrā nav izmantojama darbam visām iesaistītajām struktūrvienībām.	FRVD, JD	4	4	16	1. Izveidota ķīlu reģistra informācijas apkopošanai vienota vietne. 2. Regulāras informācijas atjaunošana ķīlu reģistrā.				1. FRVD izstrādātā metodoloģija nodrošinājuma izvērtēšanai VK, t.sk., izvērtēt, vai riskantajiem aizdevuma un valsts galvotiem līgumiem ir nepieciešams veikt nodrošinājuma vizuālu apsekošanu.	FRVD	**Vienlaicīgi ar MK noteikumu pieņemšanu**

Valsts kase

Risk management process

Valsts kase

Benefits of Risk Management

- Provides confidence that the goals are realistic and achievable
- Ensures improvement of planning quality
- Provides timely identification and response to the problems
- Ensures more reasoned and well-balanced decision making
- Is an effective element of the internal control system
- Contributes to effective and well-governed state-delegated functions

Valsts kase

Thank you for attention!

Imandra Galandere-Zile
Director of Quality and Risk Management Department
The Treasury
Republic of Latvia
Imandra.Galandere-Zile@kase.gov.lv
Tālr.+371 67094203
https://www.kase.gov.lv/en