

# Riadenie kreditného rizika u OCP

Výsledky dohľadu na diaľku



Odbor dohľadu nad kapitálovým trhom  
(ODK)



Workshop, 17.10.2023

# Dobrý obchodník by mal byť aj dobrý risk manager



**NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) 2019/2033 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti (**nariadenie IFR**)**

- Požiadavky na vlastné zdroje a likviditu
- K-faktory na riziko pre trh - iba pozície na obchodnej knihe
- Definícia obchodnej knihy

**Smernica Európskeho Parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2034 o prudenciálnom dohlade nad investičnými spoločnosťami (**smernica IFD**)**

- Rámec pre riadenie rizík
- Riadenie vnútorného kapitálu a likvidity
- Právomoci dohľadu (SREP)
- Všetky obchodné aktivity



**Zákon č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch (**ZCP**)**

- Najmä §71, §71c, §74c,
- Všetky obchodné aktivity

## §71c ods. 2 ZCP

- OCP je povinný mať zavedené **spolahlivé stratégie, politiky, postupy a systémy na identifikáciu, meranie, riadenie a monitorovanie**
  - významných zdrojov rizík a ich účinkov na klientov a akýkoľvek ich významný vplyv na vlastné zdroje,
  - významných zdrojov rizík a ich účinkov na trh a akýkoľvek ich významný vplyv na vlastné zdroje,
  - významných zdrojov rizík a ich účinkov na obchodníka s cennými papiermi, a to najmä tých, ktoré môžu vyčerpať úroveň vlastných zdrojov, ktoré sú k dispozícii;
  - rizík likvidity počas primeraného súboru časových horizontov, vrátane vnútrodeného,

## §71c ods. 3 ZCP

- Stratégie, politiky, postupy a systémy podľa odseku 2 musia byť **primerané zložitosti, rizikovému profilu, rozsahu činnosti OCP** a tolerancii voči riziku určenej predstavenstvom a ...

## §71c ods. 5 ZCP

- OCP je povinný **zohľadňovať významné vplyvy na vlastné zdroje, ak nie sú primerane zohľadnené v požiadavkách na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu (IFR)**

## §74c ZCP

- OCP (okrem malých a neprepojených) je povinný mať **zavedené riadne, účinné a úplné opatrenia, stratégie a postupy na priebežné hodnotenie a udržiavanie výšky, druhov a rozmiestnenia vnútorného kapitálu a likvidných aktív**

Analýza a hodnotenie zaslaných kvartálnych dát všetkých OCP

Identifikácia 11 OCP, s kreditným rizikom (úvery, pôžičky, finančné nástroje) a analýza dodatočných podkladov

Vzorka 8 OCP, kde bolo potvrdené kreditné riziko a analýza dokumentácie súvisiacej s riadením rizika

Osobné rokovania so vzorkou 4 obchodníkov

Vyhodnotenie dohľadu

## Prevažne slabá úroveň riadenia rizík!

- ...ale môže byť primeraná ak je úroveň rizík nízka
- Iba 1 spoločnosť s rozvinutým systémom riadenia rizík

### Interné predpisy

- Veľmi high-level
- Často iba odkopírované legislatívne ustanovenia
- Riziká nie sú špecifické pre spoločnosť, nezahŕňajú riziká voči vlastnej skupine
- U niektorých kreditné riziko iba okrajovo spomenuté
- Rozdelenie obchodnej a neobchodnej knihy je
- Široko stanovené limity

### Reálny výkon

- Reálny výkon v niektorých prípadoch v rozpore s internými predpismi
- Výpočty štandardne podľa IFR
- Iba 1 spoločnosť vykonáva hodnotenie vnútorného kapitálu a likvidity
- Kreditné riziko na neobchodnej knihe nie je zohľadnené
- Správy k riadeniu rizík nemajú závery, aktivity na úpravu alebo zmenu

- Jasně definovanie jednotlivých rizík v nadväznosti na obchodný plán a obchodný profil spoločnosti,
- Prispôsobenie systému riadenia rizík na podmienky konkrétneho obchodníka,
- Jasně definovanie procesov a rolí zamestnancov obchodníkov spojených so systémom riadenia rizika,
- Definícia kľúčových procesov a pozícií z hľadiska riadenia rizika,
- Automatizácia niektorých procesov (implementácia warning systému),
- Definícia kritických bodov v systéme riadenia rizík,
- Pravidelné hodnotenie systému riadenia rizík a jeho aktualizácia,
- Pravidelné sledovanie dodržiavania definovaných procesov a identifikácia problémov, precízny reporting,
- Pravidelné hodnotenie úrovne rizík na úrovni riadiacich orgánov spoločnosti.

- Interné dokumenty ako aj postupy subjektu nezodpovedajú obchodnému profilu spoločnosti a rizikám, ktorým je vystavená,
- Vágna a len formálna definícia systému a vlastného riadenia rizík,
- Odkopírovanie zákonných ustanovení do interných predpisov bez zhodnotenia relevantnosti jednotlivých rizík pre konkrétneho OCP a rizík, ktorým je vystavený,
- Nejasné procesy a role pre riadenie rizika (nejasná systemizácia),
- Formálne a vágne hodnotenie rizika a reporting,
- Formálna aktualizácia systému riadenia rizika,
- Žiadna aktualizácia ani hodnotenie efektivity procesov riadenia rizika,
- Automatické považovanie pohľadávok voči skupine za bezrizikové,
- Nevykonávanie adekvátneho hodnotenia vnútorného kapitálu a likvidity.



## NARIADENIE EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) 2019/2033 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti (IFR)

- Čl. 43 Požiadavka na likviditu
- držba likvidných aktív vo výške aspoň jednej tretiny požiadaviek na fixné režijné náklady

### Likvidné aktíva

#### Štandardne OCP v SR držia nasledovné likvidné aktíva:

- nezatažené krátkodobé vklady v úverovej inštitúcii = bežné účty
- mince a bankovky = pokladnica
- finančné nástroje spĺňajúce podmienky podľa CRR – minimálne
- pohľadávky z obchodného styku, poplatky a provízie splatné do 30 dní – **vo výške max. do 1/3 požiadavky na likviditu a podliehajú haircatu vo výške 50%**

### Zistenia

- Viacero subjektov nesprávne vykazuje pohľadávky splatné do 30 dní
- 2 subjekty nesplnili požiadavky na likviditu z dôvodu nesprávneho zaradenia pohľadávok
- 1 subjekt zle zaradil účty v bankách, a tým nesplnil požiadavky na likviditu
- viacero subjektov nesprávne vypočítava požiadavku na likviditu (1/3 fixných režijných nákladov)

**Dohľad očakáva, že OCP prispôbia svoj systém riadenia rizík svojim rizikám a biznis modelu a dobrými praktikami**

- **Očakáva sa, že OCP bude min. na ročnej báze vyhodnocovať akým rizikám je vystavený a či je jeho systém riadenia rizík primeraný**
- Pri malom riziku stačí kvalitatívne hodnotenie
- Pri vyššom riziku NBS očakáva aj primerané komplexné kvantitatívne hodnotenie v rámci hodnotenia vnútorného kapitálu
- **NBS očakáva odstránenie zlých praktík a plnenie toho, čo OCP majú v interných predpisoch**

**Upozornenie konkrétnych preverovaných OCP na zistené nedostatky**

**Hodnotenie v rámci SREP a možné stanovovanie dodatočných požiadaviek na kapitál a likviditu zo strany NBS v budúcnosti**



**Ďakujeme  
za pozornosť**