Výsledky spoločnej dohľadovej aktivity 2025 (CSA):

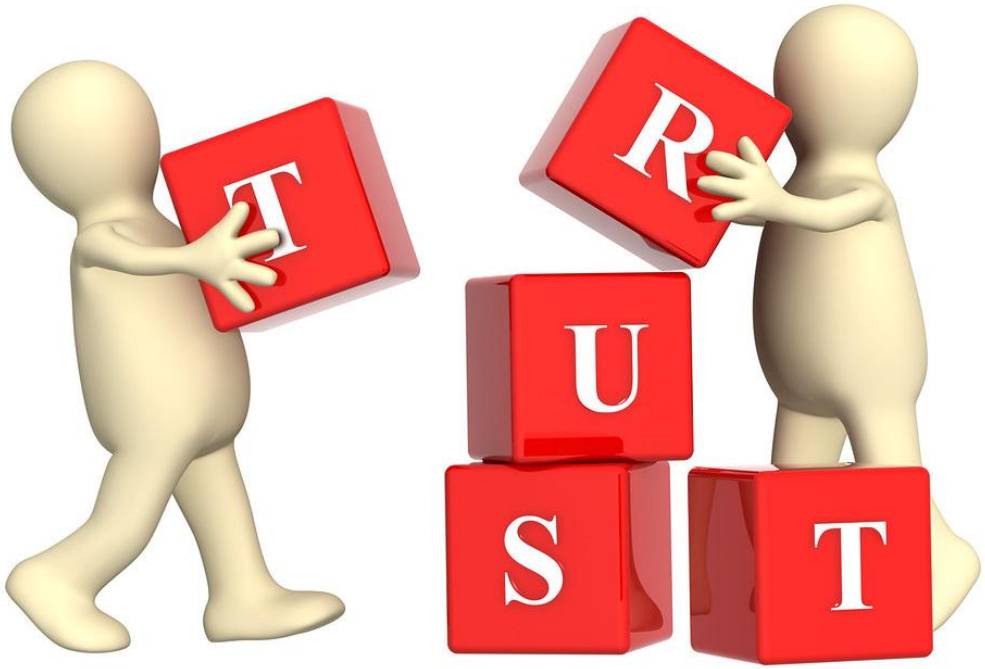
Funkcia compliance a vnútorného auditu v SS

Odbor dohľadu nad kapitálovým trhom

Seminár NBS, 22. október 2026

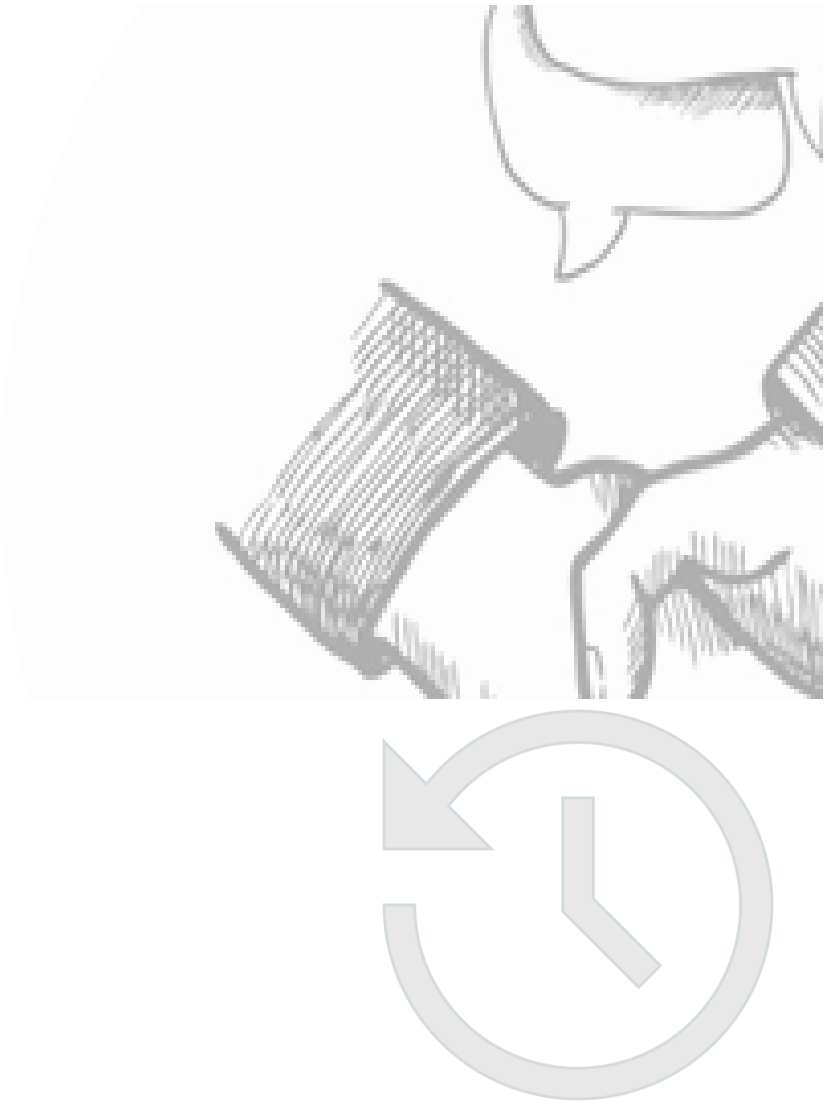
Dôvera a stabilita KT sú spoločným záujmom

- **Efektívny systém vnútornej kontroly nie je iba regulačnou požiadavkou.**
- **Je základným predpokladom riadneho fungovania finančnej inštitúcie.**
- **Compliance a vnútorný audit pritom zohrávajú kľúčovú úlohu pri včasnej identifikácii rizík, prevencii nedostatkov a ochrane investorov.**



Účel CSA

- ✓ preveriť **účinnosť a postavenie** funkcie compliance a vnútorného auditu
- ✓ **posúdiť úroveň súladu** s príslušnými regulačnými požiadavkami
- ✓ získať **prehľad o praktikách** a používaných nástrojoch
- ✓ umožniť **zdieľanie praktických skúseností**



Hlavný regulačný rámec

- ✓ **UCITS:** (článok 9 – 11 smernice 2010/43)
- ✓ **AIFM:** (článok 60 – 62 DN 231/2013)
- ✓ **ZKI:** (§ 34 – § 36)

Compliance

Povinnosť zaviesť stálu a účinnú funkciu dodržiavania (compliance).

Nezávislá funkcia, oddelená od iných činností.*

Odbornosť, objektivita, prístup k informáciám a podávanie správ.

Úlohy: plánovanie, kontrola, odporúčania, overovanie nápravy a reporting.

**proporcionalita*

Vnútorný audit

Funkcia môže, ale nemusí byť zavedená (primeranosť).

Nezávislá funkcia, oddelená od iných činností.

Odbornosť, objektivita, prístup k informáciám a podávanie správ.

Úlohy: plánovanie, kontrola, odporúčania, overovanie nápravy a reporting.

Hlavný regulačný rámec – funkcia dodržiavania (compliance)

- ✓ Vykonanie **kontroly prvej línie** obrany
- ✓ Pravidelné **hodnotenie primeranosti a účinnosti opatrení prijatých na nápravu**
- ✓ **Poskytovanie poradenstva a pomoci príslušným osobám**

SS je za týmto účelom povinná zabezpečiť, aby osoby vykonávajúce funkciu dodržiavania :

- ✓ mali **potrebnú právomoc,** zdroje, odbornosť a prístup
- ✓ *zabezpečiť, aby sa nepodieľali na poskytovaní služieb alebo vykonávaní činností, ktoré sledujú**
- ✓ *zabezpečiť, aby **metóda odmeňovania** ani potenciálne neohrozovala ich objektivitu**
- ✓ aspoň raz **ročne predložili písomné správy o výkone činností**

** proporcionalita*



Hlavný regulačný rámec – vnútorný audit (VA)



- ✓ „tretia línia obrany“
- ✓ vypracovanie, uplatňovanie a dodržiavanie plánu auditu
- ✓ vydávanie odporúčania na základe výsledkov auditu
- ✓ predkladanie správy predstavenstvu a dozornej rade 1x ročne

Tematický dohľad zameraný na celkovú organizáciu, štruktúru a nastavenie procesov v rámci SS

- ✓ Politiky
- ✓ Zodpovednosti
- ✓ Delegovanie funkcie
- ✓ Podmienky vykonávania
- ✓ Reporting
- ✓ Kontrolné plány a ich zameranie.



Vybrané dohľadové očakávania ESMA od compliance

- ✓ **komplexné mechanizmy vnútornej kontroly** – jasné línie podávania správ, povinné programy odbornej prípravy, pravidelne aktualizované hodnotenia rizík a akčné plány dodržiavania súladu s predpismi a pravidelné odporúčania týkajúce sa dodržiavania súladu s predpismi

- ✓ **písomná dokumentácia a opatrenia na uchovávanie záznamov**, ktoré umožnia preskúmať ich súlad s platnými pravidlami (napríklad záznamy/denníky na monitorovanie porušení pravidiel, konfliktov záujmov, transakcií so spriaznenými osobami a prípadne iné podobné účely)

- ✓ **zohľadnenie povahy, rozsahu a zložitosti svojich činností**, ako aj povahu a rozsah služieb a činností vykonávaných v rámci týchto činností



Vybrané dohľadové očakávania ESMA od compliance

- ✓ funkcia dodržiavania s predpismi je v prípade potreby informovaná a konzultovaná, najmä pred prijatím významných strategických rozhodnutí,
- ✓ funkcia dodržiavania s predpismi funguje nezávisle od prevádzkových funkcií a organizačné štruktúry oprávnených subjektov zabezpečujú, aby všetky kľúčové riziká z hľadiska súladu so zásadami a postupmi posudzovali osoby, ktoré majú dostatočné znalosti a skúsenosti v príslušných záležitostiach a sú nezávislé od prevádzkových funkcií,
- ✓ proces komplexného interného podávania správ o otázkach dodržiavania predpisov na častom základe, minimálne raz ročne a prísne a komplexné plány monitorovania súladu.



Vybrané dohľadové očakávania ESMA od VA

- ✓ Funkcia vnútorného auditu má potrebné právomoci a potrebné zdroje v podobe plných pracovných úväzkov
- ✓ Funkcia vnútorného auditu má potrebné odborné znalosti na účinné plnenie svojej úlohy
- ✓ Funkcia vnútorného auditu má prístup ku všetkým relevantným informáciám
- ✓ Funkcia vnútorného auditu má potrebnú nezávislosť, najmä že osoby zapojené do týchto funkcií nie sú zapojené do výkonu služieb alebo činností, ktoré monitorujú
- ✓ Spôsob určenia odmeňovania príslušných osôb zapojených do funkcie vnútorného auditu neohrozuje/neovplyvňuje ich objektivitu a nie je pravdepodobné, že by ju ovplyvňoval
- ✓ Funkcia vnútorného auditu aspoň raz ročne podáva správy vrcholovému manažmentu o záležitostiach vnútorného auditu

Výber vzorky

Do vzorky zaradili len štandardné podielové fondy a fondy AIF určené retailovým klientom. Fondy pre kvalifikovaných investorov sme zo vzorky vylúčili.

VZORKA NBS

4 správcovské spoločnosti

NAV vzorky: 4,31 mld. €

Celkový NAV: 10,62* mld. €

Podiel vzorky: 40,6%

*celkový objem spravovaného majetku v podielových fondoch je tiež po zohľadnení bez špeciálnych fondov kvalifikovaných investorov.



Hlavné Oblasti Preskúmania

Organizácia

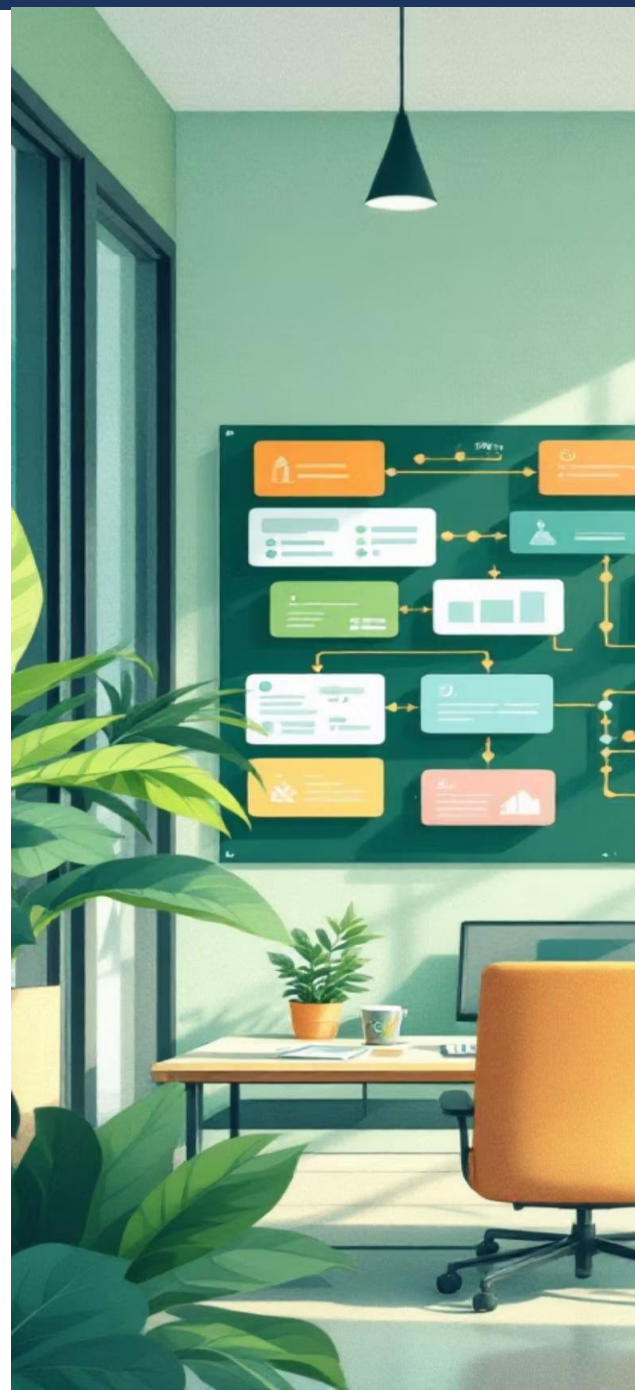
- Organizačná štruktúra
- Nezávislosť funkcií
- Dostatok FTE
- Odmeňovanie

Procesy

- Mechanizmy kontroly
- Hodnotenie rizík
- Plány compliance
- Monitoring súladu

Špecifické oblasti

- Osobné transakcie
- Outsourcing
- AML kontrola
- Sťažnosti



Mechanizmy vnútornej kontroly

- ✓ Mechanizmy vnútornej kontroly, ich prehodnocovanie a „línie obrany“ – vrátane AML kontroly
- ✓ Spolupráca compliance a risk managementu pri zachovaní jasného rozdelenia kompetencií, hodnotenie rizík a compliance + línie podávania správ
- ✓ Mechanizmus hodnotenia rizík a rizikové matice
- ✓ Eskalačné procesy + postup
- ✓ Ingerencia skupinových CO + VA do procesov spoločnosti
- ✓ Veľkosť spoločnosti a komplexnosť jej procesov



Oddelenie, nezávislosť a delegovanie

- ✓ Organizačná štruktúra – nezávislosť
- ✓ Primeraný a neobmedzený prístup kontrolných funkcií k relevantným informáciám
- ✓ Timesheety/Preukázateľnosť dostatočných kapacít compliance/VA
- ✓ Preukázateľná účasť compliance na relevantných rozhodovacích procesoch
- ✓ Delegovanie
- ✓ Zastupiteľnosť compliance/vnútorného auditu + Dostatok FTE
- ✓ Oblasť outsourcingu a preverenie kvality týchto služieb



Monitoring



- ✓ Príprava plánov + proces ich schvaľovania vs. brania na vedomie
- ✓ Ingerencia aktuálnych tém /Pravidelné posudzovanie rovnakých otázok
- ✓ Využitie heat máp a rizikových máp pri plánovaní monitoringu
- ✓ Denníky porušenia
- ✓ Plnenie opatrení udelených CO + VA (monitoring + systémy)
- ✓ Metodika monitorovania súladu
- ✓ Podrobnosť správ + vzorka + postupy

Rôzne

- ✓ Odmeňovanie – karty výkonnosti + scorecards
- ✓ Preverenie motivačných faktorov variabilnej zložky
- ✓ Monitoring osobných transakcií v spoločnosti
- ✓ Informačné systémy (napr. Bloomberg Vault)
- ✓ Preverenie komunikácie depozitára s prvou líniou obrany
- ✓ Kontrola outsourgingu



Dobré praktiky



- ✓ Intenzívna spolupráca s risk oddelením
- ✓ Robustná informačná a technologická infraštruktúra
- ✓ Ingerencia zahraničnej skupiny do procesov spoločnosti – Prísnejšie skupinové štandardy
- ✓ Častejšie predkladanie správ
- ✓ Periodické vykonávanie kontrol na rovnakú tému so zahrnutím najpodstatnejších nových a aktuálnych tém
- ✓ Výmena informácií so subjektom, ktorý vykonáva outsourcované činnosti a poskytnutie správ od subjektu pri vlastnej kontrole distribúcie – preverenie outsourcingu

Zlé praktiky

- ✓ Záznamy z kontrol sú všeobecné a stručné a neobsahujú náležitosti, ktoré by mali byť súčasťou komplexného hodnotenia vyplývajúceho zo záznamov CO
- ✓ V záznamoch z kontrol absentujú náležitosti akými sú, napríklad právny a interný rámec, špecifikácia skúmanej vzorky, popis použitej metodiky, systematické hodnotenie identifikovaných rizík a posúdenie vplyvu rizika na spoločnosť
- ✓ Absentujúca konkrétna metodika vykonávania kontroly, od ktorej by sa následne malo odvíjať plánovanie kontrol, resp. určovať periodicita kontrol, a tiež samotný výkon činnosti CO (veľkosť a výber vzorky, ex-post, ex-ante)
- ✓ Nadmerné spoliehanie sa na vnútorný audit zo strany CO / obmedzenie sa zo strany CO na kontroly na oblasti, ktoré práve preveril vnútorný audit a našiel chyby



Zlé praktiky

- ✓ Nadmerná ingerencia CO do činností vykonávaných právnym oddelením spoločnosti
- ✓ Neskoré predkladanie plánov kontrol na nasledujúci rok na prerokovanie / vzatie na vedomie (nadmerný presah do ďalšieho roka)
- ✓ Neprimerane dlhý čas pre oznámenie osobnej transakcie (urýchlene vs. raz za kvartál)
- ✓ Nedostatočná evidencia dátumov prijatia oznámení o vykonaní osobných obchodov



ESMA REPORT

Celkový obraz

- Väčšina NCA hodnotila úroveň compliance ako uspokojivú, zároveň boli identifikované opakujúce sa možnosti zlepšenia

Najčastejšie oblasti na zlepšenie

- Robustnosť compliance risk assessment
- Risk-based plánovanie kontrol
- Kvalita a úplnosť reportingu
- Dokumentácia výkonu kontrol
- Oversight nad delegovanými/externými činnosťami
- Preukázateľný follow-up zistení a nápravných opatrení



This Photo by Unknown Author is licensed under CC BY-NC

ESMA REPORT II.



Outsourcing

- Externé zabezpečenie funkcie nesmie viesť k strate schopnosti spoločnosti funkciu reálne riadiť a kontrolovať

- Dôraz na:

- Dokumentovaný výkon outsourcovanej činnosti
- Jasná interná zodpovednosť
- Pravidelný monitoring
- Formalizovaný reporting
- Dôkazy o vykonaných kontrolách
- Adekvátne interné kapacity

Čo dohľad očakáva?

1. Risk-based compliance
Compliance plán musí vychádzať z zdokumentovaného hodnotenia compliance rizík, nie iba z opakovania minuloročného plánu.

2. Preukázateľný monitoring
Ku kontrole musí byť možné spätne identifikovať: prečo → čo → ako → na akej vzorke → s akým výsledkom → aké opatrenie → kto a dokedy.

3. Skutočná nezávislosť
Nezávislosť neposudzovať iba podľa organizačnej schémy, ale podľa reálneho fungovania funkcie.

4. Efektívny reporting
Board/senior management musí dostať informáciu, ktorá mu umožní reálne vykonávať kontrolu

5. Follow-up
Zistenie nekončí vydaním odporúčania. Musí existovať evidencia, vlastník, deadline, stav a overenie nápravy.

6. Outsourcing ≠ outsourcing zodpovednosti
Pri externom alebo skupinovom zabezpečení musí spoločnosť zachovať reálnu schopnosť činnosť riadiť, monitorovať a kontrolovať.

© 2026

Ďakujem za pozornosť

NÁRODNÁ BANKA SLOVENSKA
EUROSYSTÉM

NBS je aj

Múzeum mincí a medailí v Kremnici
5peňazí
Nadácia NBS
Inštitút bankového vzdelávania