

# CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. ( v texte ďalej len "Obchodník")

## Informácie o rizikách, cieľoch a politikách riadenia rizík Obchodníka k 30.06.2020

Rozsah uverejňovaných informácií podľa osobitného predpisu Opatrenia NBS č. 20/2014 zo 7.októbra o uverejňovaní informácií obchodníkmi s cennými papiermi a v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady EÚ č. 575/2013 z 26. júna 2013 o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti a o zmene nariadenia EÚ č. 648/2012 (ďalej len "CRR"), ôsma časť, hlava II článok 435:

- |  |
|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>a) stratégia a postup riadenia jednotlivých rizík</li><li>b) organizácia riadenia jednotlivých rizík</li><li>c) rozsah a charakter systémov identifikácie, merania, sledovania a zmiernovania jednotlivých rizík</li><li>d) rozsah a charakter systémov vykazovania jednotlivých rizík</li></ul> |
|--|

Riadenie rizika zahŕňa identifikáciu rizík súvisiacich s konkrétnymi obchodnými činnosťami, transakciami a finančnými nástrojmi spoločnosti CAPITAL MARKETS o.c.p., a.s. (ďalej ako „Obchodník“) a riadenie týchto rizík podľa pravidiel, postupov, metód a kontrolných mechanizmov. Proces riadenia pozostáva z týchto krokov:

- identifikácia rizika, kde a ako vzniká,
- aplikácia metódy riadenia rizika, kvantifikácia rizika,
- spôsob obmedzenia rizika, nástroje eliminácie rizika a stanovenie rizikových limitov obmedzujúcich negatívy týchto rizík,
- pravidelné meranie stanovených rizikových limitov, definovanie maximálnych rizikových limitov na transakcie,
- spracovanie a poskytnutie informácií predstavenstvu Obchodníka.

Základným výstupom riadenia rizík je odhad potencionálnej straty, ktorú môže Obchodník utrpieť.

Obchodník, svoje portfólia a majetok identifikuje, rozdeľuje, meria a riadi v rozdelení na obchodnú a neobchodnú knihu. Činnosti, ktoré vykonáva Obchodník, v zmysle licenčných povolení a výškou ekonomického kapitálu, zaznamenáva v neobchodnej knihe, v ktorej identifikujeme nasledovné významné riziká:

- Kreditné riziko,
- Riziko majetkovej angažovanosti,
- Devízové riziko,
- Operačné riziko.

Spoločnosť nevykonáva žiadne obchodné operácie spojené s trhovým rizikom.

Obchodník má vytvorenú organizačnú štruktúru zabezpečujúcu oddelene obchodné činnosti od činností spojených s vysporiadaním obchodov a od činností spojených s riadením rizík.

Za riadenie rizika u Obchodníka je zodpovedný vedúci oddelenia dealing. Obchodník má pre oblasť rizík vytvorené nasledovné orgány s rozhodovacou právomocou:

- predstavenstvo.

Obchodník má zabezpečené pre všetky inštrumenty a obchody vhodné databázové evidencie, ktoré umožňujú primeraným spôsobom monitorovať rizikovú expozíciu v akejkoľvek vyššie spomenutej skupine rizík a zabezpečuje pravidelnú periodicitu reportingu kompetentným útvarom Obchodníka a v zmysle zákona a jednotlivých opatrení aj Národnej banke Slovenska.

Na určenie pravidiel pre prijímanie rizík má Obchodník vypracovaný interný predpis upravujúci pravidlá, postupy, kompetencie (určenie menovitých hodnôt, do akých sú príslušní zamestnanci oprávnení uzatvárať obchody podľa druhu) a zodpovednosť jednotlivých zamestnancov Obchodníka, rozhodovací a schvaľovací proces, priebežný monitoring obchodov, klientov a zabezpečení, riešenie problémových pohľadávok. Súčasťou týchto procesov je aj informovanosť rôznych úrovní manažmentu o výsledkoch monitoringu rizík a využívanie spätnej väzby pre včasnú a účinnú prevenciu rizík.

Základným dokumentom pre riadenie rizík je Stratégia riadenia rizík, ktorú schvaľuje predstavenstvo, a ktorá je pravidelne prehodnocovaná a aktualizovaná.

### *Kreditné riziko*

Riadenie kreditného rizika má Obchodník definované ako predchádzanie možným vlastným stratám z rizík ich včasnou identifikáciou, meraním, sledovaním, zmierňovaním a kontrolou systému riadenia rizík.

Kreditné riziko má Obchodník definované ako moment neistoty sprevádzajúci obchodnú činnosť Obchodníka, t.j. riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana nesplní svoje záväzky, ku ktorým sa zmluvne zaviazala včas a v plnom rozsahu, riziko, že vysporiadanie finančnej transakcie sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.

Prijateľná miera rizika voči protistrane je meraná systémom limitov majetkovej angažovanosti Obchodníka, ktoré stanovujú výšku jednotlivých limitov:

- ✓ na štáty,
- ✓ na protistrany, ktorými sú banky a ostatné finančné inštitúcie,
- ✓ odvetvové limity,
- ✓ limity voči skupine hospodársky spojených osôb,
- ✓ limity voči osobám s osobitným vzťahom k obchodníkovi,
- ✓ na klienta,
- ✓ na obchodné činnosti.

Obchodník má vypracovaný systém stanovenia limitov a vykonávania priebežnej kontroly dodržiavania stanovených limitov a postupov v prípade ich prekročenia, spôsobu informovania kompetentných orgánov obchodníka o prekročení limitov a prijatí adekvátnych riešení a opatrení.

Meranie kreditného rizika obchodník uskutočňuje:

- stanovením rizikovej prirážky,
- hodnotením kvality a likvidnosti prijatého zabezpečenia a jeho prehodnocovaním,
- oceňovaním pohľadávok,
- tvorbou opravných položiek a rezerv v zmysle medzinárodných účtovných noriem,
- vyhodnocovaním dodržiavania systému stanovených limitov,
- analýzou dopadu udelených výnimiek na kvalitu úverového portfólia,
- stresovým a spätným testovaním hodnotiacich modelov.

Obchodník používa štandardizovaný prístup pre výpočet kapitálovej požiadavky pre kreditné riziko, na základe tohto prístupu podrobne priradujeme alebo určujeme rizikové váhy všetkým expozíciám v našej neobchodnej knihe.

### *Riziko majetkovej angažovanosti*

Pre majetkovú angažovanosť v zmysle zákona sledujeme súhrn pohľadávok a iných majetkových práv obchodníka vrátane pohľadávok a iných majetkových práv, ktorých vznik je viazaný na splnenie podmienky a ktoré nie sú zahrnuté v evidencii podľa § 75 ods. 5 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch v znení neskorších predpisov, budúcich pohľadávok obchodníka, ktoré vzniknú na základe platných dohôd uzavretých pri činnosti obchodníka, ak z nich nevyplýva možnosť odstúpenia alebo jednorazového vypovedania, ktoré nie sú zahrnuté v evidencii podľa § 75 ods. 5 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch v znení neskorších predpisov. Pre veľkú majetkovú angažovanosť sledujeme angažovanosť voči jednej osobe alebo skupine hospodárskych osôb, ktorá je rovná alebo vyššia ako 10% vlastných zdrojov. Obchodník nepretržite sleduje, aby jeho majetková angažovanosť po zohľadnení vplyvov zmierňovania, neprekročila 25 % jeho vlastných zdrojov, akékoľvek prekročenie Obchodník je povinný toto bezodkladne hlásiť NBS. Do majetkovej angažovanosti obchodníka, keďže nie sme bankou, nezahŕňame majetkovú angažovanosť tvorenú expozíciami voči regulovaným trhom s finančnými nástrojmi a voči systémom zúčtovania a vyrovnania a správy finančných nástrojov pre klientov.

### *Devízové riziko*

Pri výpočte devízového rizika ostatných aktív a pasív sa používajú účtovné hodnoty neobchodnej knihy. Devízové riziko je riziko, že sa zmení hodnota finančného nástroja z dôvodov zmien devízových kurzov. Pri riadení devízového rizika Obchodník zostavuje devízovú pozíciu, ktorá vyjadruje objem aktív a pasív rozdelený na jednotlivé meny, v ktorých Obchodník zaujíma pozície. Na meranie hodnoty devízového rizika používa Obchodník štandardnú metódu. Ak hodnota celkovej devízovej pozície prekročí 2 % z hodnoty súčtu základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov Obchodníka zníženého o hodnotu príslušných odpočítateľných položiek zahrnie sa do výpočtu požiadaviek na vlastné zdroje krytia devízového rizika, ktorý sa vypočíta ako súčin koeficientu 0,08 a hodnoty celkovej devízovej pozície.

### *Operačné riziko*

Operačným rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných interných procesov u Obchodníka, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania Obchodníkom používaných systémov alebo z vonkajších udalostí. Súčasťou operačného rizika je právne riziko, ktorým sa rozumie riziko straty vyplývajúce najmä z nevyhľadateľnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom. Obchodník rozoznáva tri druhy operačného rizika a to:

- transakčné riziko /transaction risk/,
- riziko operačného riadenia /operation control risk/,
- riziko systémov /systems risk/,
- riziko pohromy /disaster risk/,
- právne riziko /legal risk/.

Identifikácia operačného rizika sa u Obchodníka zabezpečuje vo všetkých druhoch obchodov, ktoré uzatvára, vo všetkých procesoch, ktoré uplatňuje a vo všetkých informačných systémoch, ktoré používa. Na účely identifikácie zahŕňa vymedzenie udalostí operačného rizika sledovaných Obchodníkom a zatried'ovaním udalostí do skupín určených Obchodníkom v súlade so stratégiou. Riadenie operačného rizika je procesom zmierňovania alebo zmenšovania operačného rizika, ide napr. o poistenia, vyhýbanie sa niektorým transakciám, zmenšením rozsahu činnosti, zrušením činnosti, školenia zamestnancov, stanovenie pracovných postupov a stratégií, pravidelným informovaním zodpovedných zamestnancov o výsledkoch operačného rizika, a v neposlednom rade využívanie spätnej väzby pre včasnú a účinnú prevenciu tohto rizika.

Východisko pre meranie operačného rizika vychádza z reálnych nákladov a výnosov zodpovedajúcich údajov z auditovaných ročných účtovných, prístupom základného indikátora. Do výpočtu príslušného indikátora nezahŕňame tieto položky: realizované zisky a straty z predaja položiek nezahrnutých do obchodnej knihy, mimoriadne alebo nepravidelné výnosy, precenenia, ktoré sú zaúčtované na účtoch ziskov a strát. Príslušný indikátor sa počíta skôr, ako sú odpočítané akékoľvek opravné položky alebo je vykonaná úprava ocenenia majetku alebo je zohľadnená výška rezerv a prevádzkových nákladov.