



Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.

POLITIKA RIADENIA RIZÍK

Centrálny depozitár cenných papierov SR, a.s.
ul.29.augusta 1/A, 814 80 Bratislava 1
Telefón: 00421 / 2 / 5939 5110
Fax: 00421 / 2 / 5296 8755

IČO: 313 389 76
DIČ: 2020312833
IČ DPH: SK2020312833
www.cdcp.skBIC: TATRSKBX

Bankové spojenie:
TATRA BANKA, a.s., č. ú. 2622003416/1100
IBAN: SK87 1100 0000 0026 2200 3416

Článok I

Účel politiky

Účelom tejto politiky je ustanoviť hlavné zásady a postupy používané Centrálnym depozitárom cenných papierov SR, a.s. so sídlom ul. 29. augusta 1/A, 814 80 Bratislava, IČO: 31 338 976, zapísaným v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 493/B (ďalej „CDCP“ alebo „spoločnosť“) pri riadení rizík a vymedziť základný organizačný rámec riadenia rizík v spoločnosti. Táto politika zohľadňuje požiadavky Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady EÚ č. 909/2014 o zlepšení vyrovnaní transakcií s cennými papiermi v Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia č. 236/2012 uvedené v čl. 26 a ďalších ustanoveniach.

Článok II

Vymedzenie základných pojmov

1. Rizikom sa pre účely tejto politiky rozumie potenciálna ekonomická strata, ktorá môže CDCP vzniknúť v dôsledku interných alebo externých faktorov a ktorej sa spravidla možno čiastočne, prípadne aj úplne vyhnúť prijatím preventívnych opatrení. Rizikom pre účely tejto politiky sa rozumie aj možnosť neplánovaného prerušenia/obmedzenia poskytovania služieb alebo ich poskytovanie v rozpore so všeobecne záväznými právnymi predpismi, a to bez ohľadu na veľkosť ekonomickej straty CDCP.
2. Riadenie rizík je kontinuálny proces sprevádzajúci výkon činností CDCP, ktorého cieľom je predchádzať ekonomickým stratám a dôsledkom neriadeného prerušenia poskytovania služieb, prípadne ich poskytovania v rozpore so všeobecne záväznými právnymi predpismi. Je založený na včasnej a primeranej identifikácii rizík, ich meraní, monitorovaní a oznamovaní. Súčasťou riadenia rizík nie je len zavádzanie opatrení na ich zmierňovanie, prípadne vylúčenie, ale aj stanovenie a zabezpečenie dostatočných vlastných finančných zdrojov na prekonanie prípadných dôsledkov udalostí materializácie rizika.

Článok III

Hlavné zásady riadenia rizík

1. CDCP zabezpečuje stabilný a funkčný systém riadenia rizík, ktorý zahŕňa najmä jasnú organizačnú štruktúru s presne definovanými, transparentnými a konzistentnými líniami zodpovednosti, ako aj účinné postupy identifikácie, merania, monitorovania, oznamovania a riadenia rizík, ktorým je, alebo môže byť vystavený.
2. CDCP rešpektuje pri zabezpečovaní systému riadenia rizík požiadavky aplikovateľných záväzných právnych predpisov, a to najmä zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov, Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady EÚ č. 909/2014 o zlepšení vyrovnaní transakcií s cennými papiermi v



Európskej únii, centrálnych depozitároch cenných papierov a o zmene smerníc 98/26/ES a 2014/65/EÚ a nariadenia č. 236/2012 a príslušných vykonávacích predpisov.

3. CDCP pri riadení rizík berie do úvahy všetky známe riziká, ktorým je, alebo ktorým môže byť vystavený, vrátane rizík, ktorým je vystavený zo strany externých subjektov (najmä kľúčových účastníkov systémov vyrovnania transakcií s cennými papiermi, s ktorými je CDCP prepojený, externých dodávateľov, iných centrálnych depozitárov alebo iných trhových infraštruktúr). Pritom zohľadňuje najmä možné dopady príslušného rizika na schopnosť CDCP poskytovať predpísaným spôsobom služby a veľkosť potenciálnej ekonomickej straty CDCP.
4. CDCP pri riadení rizík zohľadňuje nielen potenciálne ekonomické straty spoločnosti, ale aj dôsledky prípadného prerušenia poskytovania služieb na ostatných účastníkov finančných trhov, a to bez ohľadu na veľkosť potenciálnej ekonomickej straty CDCP. Za týmto účelom CDCP vedie katalóg poskytovaných služieb, ktorý obsahuje aj údaje o maximálnej prípustnej dobe prerušenia poskytovania príslušnej služby alebo skupiny služieb. Základné ciele, povinnosti a postupy pre dosiahnutie primeranej úrovne pripravenosti CDCP na prekonanie prípadnej krízovej situácie ohrozujúcej poskytovanie služieb sú obsiahnuté v Politike zabezpečenia kontinuity činností.
5. CDCP si plní všetky povinnosti v oblasti riadenia rizík aj v prípade, ak zverí poskytovanie niektorých služieb alebo vykonávanie určitých činností tretej strane a má pripravené plány, resp. opatrenia pre prípad zlyhania tretej strany.
6. CDCP sprístupní alebo na požiadanie poskytne klientom, potenciálnym klientom alebo iným tretím stranám primerané informácie, ktoré im umožnia v potrebnom rozsahu posúdiť riziká, ktoré podstupujú v súvislosti s využívaním príslušných služieb CDCP alebo prepojení. CDCP identifikuje, meria, monitoruje a riadi aj tieto riziká.
7. CDCP je v zmysle záväzných regulačných požiadaviek povinný v stanovenom rozsahu pokrývať kapitálom (vlastnými zdrojmi) riziká, ktoré podstupuje. Osobitná pozornosť pri riadení rizík je preto venovaná tým kategóriám rizík, ktoré sú z pohľadu kapitálových požiadaviek rozhodujúce. Jedná sa najmä o riziká prevádzkové, právne, investičné, obchodné a riziká úschovy cenných papierov.
8. CDCP zabezpečuje dostatok vlastných zdrojov na krytie potenciálnych strát vzniknutých v dôsledku materializácie rizík. Vlastné zdroje CDCP vrátane nerozdeleného zisku a rezerv sú zabezpečované vo výške stanovenej príslušnými regulačnými opatreniami tak, aby boli úmerné rizikám, ktorým je spoločnosť vystavená. CDCP má tiež pripravený plán na získanie dodatočného kapitálu v prípade, ak by sa úroveň jeho vlastných zdrojov priblížila k hranici stanovenej regulačnými požiadavkami alebo by klesla pod úroveň týchto požiadaviek.



Článok IV Organizácia riadenia rizík

1. Predstavenstvo spoločnosti je zodpovedné za vytvorenie účinného a efektívneho systému riadenia rizík v spoločnosti. V rámci svojej pôsobnosti v oblasti riadenia rizík najmä:
 - a) schvaľuje Politiku riadenia rizík a jej zmeny,
 - b) stanovuje a pravidelne prehodnocuje stratégiu a postupy riadenia rizík,
 - c) rozhoduje o udelení a odňatí súhlasu s ustanovením zamestnanca CDCP na pracovnú pozíciu Risk manažér,
 - d) prijíma účinné opatrenia zamerané na odstránenie zistených nedostatkov v systéme riadenia rizík,
 - e) zabezpečuje dostatočnú úroveň vlastných zdrojov z hľadiska krytia existujúcich rizík,
 - f) vytvára primerané materiálne a finančné podmienky pre riadenie rizík v CDCP,
 - g) plní ďalšie úlohy určené Stanovami a Štatútom predstavenstva.

2. Dozorná rada spoločnosti je zodpovedná za sledovanie účinnosti a efektívnosti celkového systému riadenia rizík v CDCP. Podrobuje postupy riadenia rizík pravidelnému preskúmaniu a testovaniu. V prípade zistených nedostatkov dáva Predstavenstvu spoločnosti odporúčania alebo mu ukladá prijatie nápravných opatrení. Tiež prerokováva Politiku riadenia rizík a jej zmeny a plní ďalšie úlohy určené stanovami CDCP a Štatútom dozornej rady CDCP.

3. Risk manažér je hlavný manažér zodpovedný za riadenie rizík v CDCP, ktorý koordinuje proces riadenia rizík v spoločnosti, zabezpečuje zavedenie a dodržiavanie schválenej stratégie a postupov riadenia rizík a poskytuje metodickú podporu ostatným zamestnancom pri identifikácii, meraní, monitoringu a zmierňovaní rizík. V rámci svojej pôsobnosti tiež monitoruje dodržiavanie stanovených limitov pre rizikovú expozíciu spoločnosti, vypracováva stanoviská k pripravovaným novým produktom, resp. službám z hľadiska rizík, zhromažďuje informácie týkajúce sa riadenia rizík v CDCP a predkladá príslušné správy a informácie Predstavenstvu spoločnosti. Svoju činnosť vykonáva nezávisle od iných organizačných útvarov a má zabezpečený priamy prístup k Predstavenstvu spoločnosti a Dozornej rade spoločnosti.

4. Výbor pre riziká je poradný orgán Predstavenstva spoločnosti, ktorý mu poskytuje stanoviská a odporúčania týkajúce stratégie riadenia rizík a rizikovej expozície CDCP, posudzuje, či sú v spoločnosti primerane riadené všetky riziká, ktorým je CDCP vystavený a poskytuje Predstavenstvu spoločnosti podporu pri skvalitňovaní systému riadenia rizík v CDCP.

5. Interný audit nezávisle preskúmava a hodnotí primeranosť a účinnosť procesov riadenia rizík, predkladá odporúčania na odstránenie zistených nedostatkov, sleduje prijímanie nápravných opatrení a overuje ich realizáciu a účinnosť.



6. Výbor pre audit je poradný orgán Dozornej rady spoločnosti, ktorý sa podieľa na monitorovaní rizík v CDCP a ktorý je zodpovedný za poradenstvo vo veci výsledkov funkcie vnútorného auditu centrálného depozitára, na ktorú Dozorná rada spoločnosti dohliada.
7. Výbor pre odmeňovanie je poradný orgán Dozornej rady a Predstavenstva spoločnosti, ktorý sa podieľa na monitorovaní rizík v CDCP a ktorý je zodpovedný za poradenstvo v oblasti odmeňovania zamestnancov CDCP a členov jeho orgánov, na ktorú Dozorná rada spoločnosti dohliada.
8. Vedúci zamestnanci na všetkých riadiacich stupňoch sú zodpovední za navrhovanie a zavádzanie postupov riadenia rizík v rámci svojej pôsobnosti a svojich kompetencií v súlade s cieľmi a stratégiou CDCP, s touto politikou a vnútornými predpismi spoločnosti. Generálny riaditeľ a riaditelia úsekov sú povinní vytvárať primerané materiálne a finančné podmienky pre riadenie rizík a pravidelne preverovať a testovať funkčnosť systému riadenia rizík v rozsahu, v ktorom spadá do ich pôsobnosti.
9. Hlavný manažér pre technológie zabezpečuje na najvyššej riadiacej úrovni podliehajúcej Predstavenstvu CDCP riadenie rizík v oblasti technológií.
10. Hlavný manažér zodpovedný za dodržiavanie súladu s predpismi zabezpečuje na najvyššej riadiacej úrovni podliehajúcej Predstavenstvu CDCP riadenie compliance rizík (rizík súladu).

Článok V

Identifikácia, meranie, monitorovanie, oznamovanie a zmiernovanie rizík

1. Identifikácia a meranie rizík

Jednotlivé riziká sú primárne identifikované zamestnancami CDCP zodpovednými za príslušné procesy spoločnosti. Risk manažér dohliada na úplnú a správnu identifikáciu rizík a dokumentáciu prostredníctvom katalógov rizík, ktoré slúžia k príprave rizikovej mapy spoločnosti. Tá predstavuje základný výstup identifikácie rizík, ktorým je CDCP vystavený. Pred schválením poskytovania nového produktu, resp. služby je povinnosťou zodpovedného zamestnanca náležite zanalyzovať možné riziká, požiadať o stanovisko Risk manažéra a to predložiť ako súčasť dokumentácie pri schvaľovaní predmetného produktu, resp. služby.

Riziká CDCP sú merané primárne použitím metód stanovených regulačnými požiadavkami. Tam kde použitie takýchto metód možné alebo účelné nie je, postup merania príslušných rizík stanoví CDCP. Metódy zohľadňujú jednak kvantifikovateľné očakávané straty, ktoré sa vyskytujú za normálnych okolností, ako aj možné neočakávané straty, ktoré sú určené spravidla pomocou štatistických modelov alebo expertných odhadov. Modely využívajúce pravdepodobnostné charakteristiky odvodené z historických pozorovaní, sa v prípade potreby



upraví tak, aby odrážali aktuálne ekonomické prostredie. Postupy merania rizík detailne upraví vnútorné predpisy spoločnosti.

2. Monitorovanie a oznamovanie rizík

Monitorovanie rizík vykonáva Risk manažér v súčinnosti s vedúcimi zamestnancami. Súčasťou monitoringu rizík je vedenie evidencie výskytu udalostí materializácie rizika pre jednotlivé rizikové kategórie. Ak Risk manažér zistí významný nárast (nárast o 30% a viac oproti predchádzajúcemu kalendárnemu polroku) rizikovej expozície v niektorej kategórii rizík, upozorní príslušných riaditeľov úsekov a generálneho riaditeľa a túto skutočnosť aj s príčinami uvedie aj v polročnej Správe o stave riadenia rizík a rizikovej expozícii. V prípade ak výsledky monitoringu naznačujú, že môže byť až prekročený limit rizikovej expozície CDCP stanovený Predstavenstvom spoločnosti, prípadne inú závažnú skutočnosť vyžadujúcu prijatie neodkladných opatrení, Risk manažér bez zbytočného odkladu informuje o zistených skutočnostiach Generálneho riaditeľa a Predstavenstvo spoločnosti.

3. Zmiernovanie) rizík

Reakciou na identifikované a kvantifikované riziko môžu byť:

- a) opatrenia na zmiernenie rizika (zníženie pravdepodobnosti výskytu udalosti rizika a/alebo zmenšenie dopadov prípadnej udalosti) alebo
- b) opatrenia na vylúčenie predmetného rizika, najmä upustenie od vykonávania určitej činnosti (pokiaľ to neodporuje všeobecne záväzným právnym predpisom a ekonomickým záujmom spoločnosti) alebo
- c) rozhodnutie o akceptovaní rizika (ak to neodporuje platnej stratégii riadenia rizík).

Rozhodnutie o postoji k identifikovanému a kvantifikovanému riziku v zmysle vyššie uvedených alternatív je v pôsobnosti Predstavenstva spoločnosti. Návrh na rozhodnutie predkladá Risk manažér, a to v prípade, ak bolo identifikované nové riziko, alebo ak došlo pri známych rizikách k významnej zmene veľkosti rizikovej expozície. Návrh môže byť súčasťou polročnej Správy o stave riadenia rizík a rizikovej expozícii.

V prípade návrhu zmierniť príslušné riziko, sú súčasťou predkladaného návrhu aj uvažované opatrenia, ktorými sa má riziko zmierniť a predpokladané náklady na ich realizáciu. Jednotlivé opatrenia a termíny ich realizácie sú následne schvaľované v súlade s kompetenciami jednotlivých vedúcich zamestnancov, resp. orgánov CDCP. Predstavenstvo spoločnosti môže uložiť prijatie dodatočných opatrení. Náklady na schválené opatrenia musia byť primerané potenciálnym dopadom príslušného rizika.

Rozhodnutie o vylúčení predmetného rizika alebo rozhodnutie o akceptovaní rizika musia byť náležite zdôvodnené a zdokumentované. Návrh na rozhodnutie musí obsahovať analýzu ekonomických, právnych, obchodných a prípadne aj ďalších dopadov rozhodnutia.

Článok VI

Rizikový apetít a tolerancia rizika

1. CDCP uplatňuje v rámci systému riadenia rizík pravidlá a zásady rizikového apetítu a tolerancie rizika. Vhodným nastavením postupov a parametrov v oblasti rizikového apetítu a tolerancie rizika rešpektujúc všeobecne záväzné právne predpisy a vnútorné predpisy CDCP optimálne meria identifikované riziká, následne prijíma opatrenia na ich riešenie a zároveň predchádza situáciám, ktoré by mohli zapríčiniť neakceptovateľné straty.
2. Rizikový apetít predstavuje celkovú veľkosť rizika, ktorú je CDCP ochotný akceptovať a zároveň prevziať s tým súvisiace riziká. Rizikový apetít zobrazuje rizikovú kapacitu, ktorú je v oblasti rizík CDCP ochotný a schopný akceptovať a prijať.
3. S rizikovým apetítom úzko súvisí tolerancia rizika, ktorá predstavuje aplikáciu k dosiahnutiu rizikového apetítu a stanovuje prijateľné odchýlky, resp. limity, ktoré je CDCP ochotný prijať v rámci stanovených cieľov, ktoré sú identifikované v jednotlivých oblastiach, resp. procesoch v rámci systému riadenia rizík.

Článok VII

Záverečné ustanovenia

1. Táto politika nahrádza Politiku riadenia rizík schválenú Predstavenstvom CDCP dňa 28.6.2017

Táto politika nadobúda platnosť dňom schválenia Predstavenstvom CDCP a účinnosť dňa 21.3.2019. Schválené Predstavenstvom CDCP v Bratislave dňa 20.03.2019.

Ing. Martin Wiedermann
predseda predstavenstva

Ing. Tomáš Novanský
člen predstavenstva

