



55. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

A | A | A

Ryzyko walutowe to ryzyko poniesienia straty z tytułu zmian kursów walutowych, generowane przez utrzymywanie otwartych pozycji walutowych w poszczególnych walutach.

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian kursów walut do akceptowalnego poziomu poprzez odpowiednie kształtowanie struktury walutowej pozycji bilansowych oraz pozabilansowych.

55.1. Pomiar ryzyka walutowego

Do pomiaru ryzyka walutowego stosowany jest w Banku model wartości zagrożonej (VaR) oraz testy warunków skrajnych.

Wartość zagrożona (VaR) definiowana jest jako potencjalna wartość straty wynikająca z utrzymywanych pozycji walutowych oraz zmienności kursów walut, przy założonym poziomie prawdopodobieństwa i z uwzględnieniem korelacji między czynnikami ryzyka.

Testy warunków skrajnych (*stress-testing* i *crash-testing*) służą do oszacowania potencjalnej straty z zajętych pozycji walutowych w przypadku wystąpienia nadzwyczajnej sytuacji na rynku walutowym, która nie jest standardowo opisana za pomocą miar statystycznych. W Banku stosowane są dwa rodzaje scenariuszy:

- 1) scenariusze hipotetyczne – w których przyjmuje się hipotetyczną aprecjację lub deprecjację kursów walutowych (20-procentową oraz 50-procentową),
- 2) scenariusze historyczne – scenariusze zachowań kursów walutowych zaobserwowane w przeszłości.

55.2. Prognozowanie i monitorowanie ryzyka walutowego

VaR Banku oraz analizę *stress-testową* narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut przedstawia poniższa tabela:

Nazwa miary wrażliwości	31.12.2014	31.12.2013
VaR 10 - dniowy przy poziomie ufności 99% (tys. PLN)*	6.230	2.443
Zmiana kursów WAL/PLN o 20% (tys. PLN) (test warunków skrajnych)**	28.609	21.428

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miarę VaR 10-dniowy stosuje KREDOBANK SA, jej wartość na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła ok. 3 663 tysięcy PLN, a na dzień 31 grudnia 2013 roku ok. 906 tysięcy PLN.

** W tabeli zaprezentowano wartość najbardziej niekorzystnego testu warunków skrajnych spośród scenariuszy: aprecjacja PLN o 20% oraz deprecjacja PLN o 20%.



Pobierz excel

Wielkość pozycji walutowych w Grupie Kapitałowej prezentuje poniższa tabela:

Pozycja walutowa	31.12.2014	31.12.2013
EUR	(216.994)	13.010
USD	(113.960)	79.507
CHF	(36.566)	6.526
GBP	5.009	3.673
Pozostałe (Globalna Netto)	214.752	6.020



Pobierz excel

Wielkość pozycji walutowych jest kluczowym (poza zmiennościami kursów walutowych) czynnikiem determinującym poziom ryzyka walutowego, na jakie narażona jest Grupa Kapitałowa. Na poziom pozycji walutowych wpływają wszystkie transakcje walutowe, jakie zostają zawarte, bilansowe i pozabilansowe. Narażenie Banku na ryzyko walutowe jest niskie (w odniesieniu do funduszy własnych VaR 10-dniowy dla pozycji walutowej Banku na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił ok. 0,03%).

55.3. Struktura walutowa

Poniższe tabele przedstawiają zaangażowanie walutowe w podziale na poszczególne rodzaje aktywów, zobowiązań i zobowiązań pozabilansowych:

	Waluta w przeliczeniu na PLN – 31.12.2014				
	PLN	EUR	CHF	Inne	Razem
Kasa, środki w Banku Centralnym	10.724.759	492.047	70.260	451.305	11.738.371
Należności od banków	294.737	1.255.349	62.229	874.482	2.486.797
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	140.063.419	13.660.027	30.954.027	2.842.388	187.519.861
Papiery wartościowe	38.635.005	933.402	-	721.119	40.289.526
Aktywa trwałe	11.712.203	-	-	-	11.712.203
Inne aktywa i pochodne instrumenty finansowe	7.727.158	397.235	64.329	551.218	8.739.940
Suma aktywów (brutto)	209.157.281	16.738.060	31.150.845	5.440.512	262.486.698
Umorzenie/Odpisy z tytułu utraty wartości	(12.228.945)	(223.357)	(836.056)	(497.751)	(13.786.109)
Suma aktywów (netto)	196.928.336	16.514.703	30.314.789	4.942.761	248.700.589
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4.427	-	-	-	4.427
Zobowiązania wobec banków	2.241.032	2.774.653	14.348.416	30.381	19.394.482
Zobowiązania wobec klientów	158.613.283	8.318.970	2.258.841	5.195.672	174.386.766
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	2.675.833	3.785	-	104	2.679.722
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1.268.242	5.818.661	2.671.536	3.542.171	13.300.610
Zobowiązania podporządkowane	1.619.833	-	794.152	-	2.413.985
Rezerwy	308.453	9.371	818	5.196	323.838
Inne zobowiązania i pochodne instrumenty oraz rezerwa na podatek odroczone	7.404.604	486.278	532.569	157.757	8.581.208
Kapitały własne	27.615.551	-	-	-	27.615.551
Suma zobowiązań i kapitałów własnych	201.751.258	17.411.718	20.606.332	8.931.281	248.700.589
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	44.498.418	4.434.096	119.891	3.820.227	52.872.632



Pobierz excel

	Waluta w przeliczeniu na PLN – 31.12.2013				
	PLN	EUR	CHF	Inne	Razem
Kasa, środki w Banku Centralnym	6.359.564	581.510	39.657	265.389	7.246.120
Należności od banków	805.314	574.672	13.862	528.176	1.922.024
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	125.394.275	8.444.323	19.931.944	2.503.500	156.274.042
Papiery wartościowe	29.365.544	145.846	-	317.785	29.829.175
Aktywa trwałe	9.973.096	-	-	-	9.973.096
Inne aktywa i pochodne instrumenty finansowe	5.333.488	255.297	27.576	482.956	6.099.317
Suma aktywów (brutto)	177.231.281	10.001.648	20.013.039	4.097.806	211.343.774
Umorzenie/Odpisy z tytułu utraty wartości	(10.570.899)	(173.928)	(614.275)	(753.562)	(12.112.664)
Suma aktywów (netto)	166.660.382	9.827.720	19.398.764	3.344.244	199.231.110
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4.065	-	-	-	4.065
Zobowiązania wobec banków	1.256.472	811.344	1.389.847	289.674	3.747.337
Zobowiązania wobec klientów	139.590.140	6.495.989	1.430.741	4.387.311	151.904.181
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1.422.185	3.538.895	2.545.438	3.039.928	10.546.446
Zobowiązania podporządkowane	1.620.857	-	-	-	1.620.857
Rezerwy	306.107	9.107	467	5.189	320.870
Inne zobowiązania i pochodne instrumenty oraz rezerwa na podatek odroczone	5.558.145	259.237	1.471	114.176	5.933.029
Kapitały własne	25.154.325	-	-	-	25.154.325
Suma zobowiązań i kapitałów własnych	174.912.296	11.114.572	5.367.964	7.836.278	199.231.110
Udzielone zobowiązania pozabilansowe	39.453.333	3.101.545	88.784	1.954.118	44.597.780



Pobierz excel

55.4. Raportowanie ryzyka walutowego



W Banku opracowywane są raporty dotyczące ryzyka walutowego w trybie dziennym, tygodniowym, miesięcznym oraz kwartalnym, przy czym raporty kwartalne dotyczą także Grupy Kapitałowej. Raporty zawierają informacje o ekspozycji na ryzyko walutowe oraz informacje na temat wykorzystania limitów na to ryzyko.



Głównymi narzędziami zarządzania ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej są:

- procedury dotyczące zarządzania ryzykiem walutowym,
- limity i wartości progowe na ryzyko walutowe,
- określenie dopuszczalnych typów transakcji walutowych oraz stosowanych w tych transakcjach kursów walutowych.

W Grupie Kapitałowej zostały ustanowione limity i wartości progowe na ryzyko walutowe m.in. na: pozycje walutowe, wartość zagrożoną obliczaną w horyzoncie 10-dniowym oraz stratę dzienną na rynku walutowym.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej określają przepisy wewnętrzne, wprowadzane przez spółki, dla których miary ryzyka walutowego osiągają znaczącą wartość. Przepisy te opracowywane są po zasięgnięciu opinii Banku i z uwzględnieniem rekomendacji kierowanych do spółek przez Bank.