

## **Finansijska stabilnost – Izgradnja kapaciteta, pouzdanosti, i sistema za efikasnu regulativu: uloga CBK**

Govor g.Gani Gërguri

Guverner Centralne Banke Republike Kosova (CBK)

Prikazana na Prvoj Međunarodnoj Konferenciji o Finansijskom izvestavanju na Kosovu, organizovana od

Društvo Certifikovanih Racunovodja i Revizora Kosovas (UCRRK)

Hotel Emerald, Priština, Kosovo

12 maj 2011

### **Uvod**

Dobar dan svima,

Kao prvo, zelim da cestitam 10 godisnje osnivanje vasesg udruzenja, za svoj ogroman doprinos izgradnji kapaciteta racunovodstva i revizije na Kosovu.

Isto tako zelim da vam se zahvalim na vas poziv koji odrazava postovanje koje imate na rad CBK. Inace, dve institucije su partneri iz pocetka i CBK kao staratelj prudencijalnog koriscenja subvencija za DKRRK je ponosna na vase impresivno povecanje. Zatim, takodje smo partneri, jer CBK i dalje ima posebnu ulogu u pitanjima koje se odnose na racunovodstvenim standardima i revizije za finansijski sektor.

Moje dansnje izlaganje je uglavnom usmereno na ulogu i odgovornosti Centralne banke Republike Kosova u odrzavanju finansijske stabilnosti Kosova.

### **Mandat Centralne banke**

Zbog specificnosti pojedinih zemalja, centralne banke u svetu nemaju u potpunosti istu strukturu i ciljeve. Neke centralne banke karakterise multiobjektiva (Federalnih Rezervi SAD, Banka Japana), dok neke imaju samo osnovni cilj (n.p. Evropska Centralna banka), i t.d..

Ipak, zajednicki imenitelj na globalnom nivou za moderne centralne banke je da njena osnovna funkcija ostaje i dalje makroekonomska stabilnost. To iz razloga sto makroekonomska stabilnost stoji na dva glavna stuba – *monetarna stabilnost* i finansijska stabilnost. Cak i u slucajevima kada finansijska stabilnost nije izricito vezana za centralne banke, sira javnost ocekuje od centralne banke da izvrsi i ovaj zadatak. Prisetite se angazovanju Engleske banke, zatim FED o cuvanju neke od svojih banaka koje su upale u finansijske teskoce.

U našem slučaju, euroizija je obezbedila monetarnu stabilnost, tako da CBK je dodeljeno održavanje finansijske stabilnosti kao objekta i primarni zadatak . Inace, ovaj cilj , nakon poslednje globalne finansijske krize brzo se vraća pod okriljem većine centralnih banaka u svetu.

U kontekstu naslova ovog panela dozvolite mi da se kratko zadržim kod monetarne stabilnosti, koja je poznata kao preduslov ne samo za finansijsku stabilnost , ali i za sami ekonomski razvoj zemlje. Ovom prilikom želim da vas podsetim šta je istaknuto od strane drugih: iskustva razvijenih privreda ukazuje nam da je monetarna stabilnost na ekonomski razvoj značajno doprinosi samo ako u isto vreme se udružuje sa značajno poboljšanje upravljanja, obrazovanja i efektivnog pravnog sistema (imovinska prava, sprovođenje komercijalnih ugovora , i t.d.).

### **Jedinstvena uloga CBK u održavanju finansijske stabilnosti**

Ako pojednostavimo definiciju finansijske stabilnosti u okvirima implikacije koje ovaj cilj fakturira ulozi centralne banke, proizilazi da centralne banke imaju dva glavna zadatka povezane sa njihovim ciljevima o očuvanju finansijske stabilnosti . To se odnosi uglavnom na :

- *Sprecavanje finansijske nestabilnosti s jedne strane i*
- *Upravljanje posledice nestabilnog finansijskog tržišta s druge strane.*

Na *sprecavanju finansijske ne stabilnosti*, CBK, praktično i pravno je odgovorna za potrebnu i zdravo formulisanje pravila i propisa za finansijski sektor, zatim je odgovorna za nadzor finansijske institucije kao i za upravljanje platnog sistema u našoj zemlji. U tom smislu, CBK je jedinstvena činjenica da je retko među centralnim bankama u svetu koja licencira , regulishe i nadgleda ne samo banke i osiguranja , ali i bilo kojeg entiteta koje se uključuju u definiciju finansijske institucije. Očigledno je da aranžman kao ovaj tip “*all in one*” zahteva CBK da investira u neprikidnoj izgradnji kapaciteta ne mnogo profilovane kako bi i dalje garantovala licenciju, regulaciju i finansijski nadzor efektivno i efikasno.

Dok u strani upravljanja *posledica nestabilnosti*, većina centralnih banaka imaju citav arsenal instrumenata kao što su zajmodavaci u poslednoj instanciji, diskontni salter, obavezne rezerve i potrebna politika kamatne stope, CBK iz svega ovoga trenutno ima na raspolaganju samo obavezne rezerve.

Stoga, u ovim okolnostima, CBK je usmerena isključivo na **sprecavanje finansijske ne stabilnosti** i to je čini da neprikidno dodaje kao perimetar tako i učestalost nadzora finansijske institucije.

Tako, pored mikroprudencijalnog nadzora (pojedinačnih institucija) CBK cini ohrabruje korake i u oblasti makroprudencijalnog nadzora stress-testa tako da stabilnost pojedinih banaka i bankarskog sistema kao celine prema mogućih scenarija izvora finansijske nestabilnosti koje mogu doći iz drugih sektora privrede. U tu svrhu, Indikatori ranijeg upozoravanja su standardizovani i na mesečnim osnovama distribuiraju se organima odlučivanja CBK. Svi ovi napori su sintetizovani u prvom objavljivanju Izvestaja o finansijskoj stabilnosti, koji analizira vreme između tokova u finansijskom sektoru i opsteg okruženja.

Izgradnja kapaciteta za sto dublje osvetljavanje ovog vremena je neophodna posebno za potrebe definisanja jasnih i preciznih uslova i sistemski sudjenja u slučaju eventualne Uredbe (inace i dalje u završnoj fazi) za pomoć i likvidnost za hitne slučajeve. Samo u takvim okolnostima jedan takav Pravilnik biće maksimalno u funkciji sprečavanja finansijske nestabilnosti, odnosno sprečavanja takozvanog “hazard moral” i uklanjanja povećanog rizika od strane menadžmenta banaka.

### **Regulativni okvir i nadgledni kapaciteti u funkciji finansijske stabilnosti na Kosovu**

Regulativni i nadzorni okvir CBK je razvijen uglavnom zahvaljujući neprekidnog pomaganja USAID-a, MMF i Svetske banke. Izgrađen na međunarodnim standardima, ovaj okvir na početku je uzeo u obzir i kosovske specifikacije sto je rezultiralo na stabilnost finansijskog sektora i u toku finansijske globalne krize.

Pravila kao iz izvestaja krediti/depoziti, potom ograničenje u spoljnim eksponatima, zahtevi adekvatnosti kapitala, za likvidnost, i.t.d, su potvrdili da su dobro i snažni definisani instrumenti u osiguranju finansijske stabilnosti na Kosovu (poslednji podaci o cvrstom bankarskom sektoru pokazuju ovu stabilnost : adekvatnost kapitala 18.1 odsto, likvidna sredstva 35.3 odsto od ukupnih sredstava ,izvestaj kredit/depozit od 78 odsto, ne kvalitetnih kredita 6.2 odsto i t.d.).

Uprkos pomenute stabilnosti, CBK proaktivno nastavlja testiranje stopu svoje adekvatnosti patroliranja finansijskog sektora kao i kvaliteta okruženja kao unutar i van finansijskog sektora. T ako, nakon Procene uskladu sa Osnovnim Principima Bazela za Efikasnu superviziju banaka (*engleski: Basel Core Principles Assesment for Effective Banking Supervision*), identifikovani su oblasti koje zahtevaju azuriranje regulatornog i nadzornog okvira i po ovom osnovu se razmatra sa prioritetom pravila kao za kapital, potom za pravila za klasifikaciju i provizionim kredita, korporativno upravljanje, nova pravila za sisteme informacionih tehnologija, itd.

U saradnji sa MMF i sa Trezor SAD pripremljen je Nacrt zakona o komercijalnim bankama, mikrofinansijske institucije i druge finansijske ne-bankarske institucije koje jasno

adresira uglavnom neke od znacajnih tema kao sanirane postupke, zatim jacanje zahteva korporativnog upravljanja , konsolidovane supervizije (nadzor ne samo u relaciji matice i ogranaka, ali u relaciji banka - druge jedinice vezanih za posao), eliminisanje zakonske nesigurnosti u oblasti mikrofinansijskih institucija i nebankarskih itd.

U saradnji sa Svetskom bankom privodi se kraju novi Zakon o platnom sistemom, koji pojasnjava kriterijume za operatore i agente placanja kao i intalira pracenje platnog sistema od strane CBK. Je vredno pomenuti i projekte u procesu kao sto su:

- Zajednicke pripreme sa Trezorom (Ministarstvo finansija) za operacionalizaciju trzista hartija od vrednosti, i
- Implementaciju Nacionalne strategije placanja, sa posebnim osvrtom na implementaciju RTGS (bruto poravnanje u realnom vremenu) i Plana produzenja rada –ovi projekti od kljucnog znacaja za obezbedjenje finansijske stabilnosti.

A, ovde nije kraj pregleda regulatornog okvira. Umesto toga, finansijski sektor ulazi u jedan sveukupan rentgen:

- Sada su vec dogovorene u junu mesecu misije Svetske banke u ROSC (*engleski Report on the Observance of Standards and Codes*) za korporativno upravljanje, a zatim za *Nesolvencije i Rezime Kreditorima/Duznik u bankarskom sektoru, i upravo je završen ROSC u Proceni osnovnih principa Osiguranja za efekasan nadzor osiguravajucih kompanija za osiguranje zivota i ne-zivot.* Program procene finansijskog sektora (FSAP) jako trazan od razvijenih zemalja vec je planiran za drugi kvartal 2012.

Rentgen u pitanju ocekuje sa da ce :

- Kalibrisati precizno zdravi finansijski sektor (sposobnost supervizora, politike i okvir finansijske sigurnosti da efikasno odgovori na systemske napetosti ) kao i
- Proceni razvojne aspekte finansijskog sektora sa posebnim osvrtom na ispitivanje kvaliteta finansijskog regulatornog okvira i finansijske infrastrukture kao i ispitivanje doprinosa finansijskog sektora na povecanju ekonomskog razvoja nase zemlje.

Ocekuje se i jedno dodatno ispitivanje pitanju pristupa bankarskih usluga i razvoju domaceg trzista kapitala– aspekti veoma vaznih posebno za manje razvijenih zemalja i sa niskim primanjima.

Regulativni okviri ne regulisu sami. Čak , i nedavna globalna kriza je pokazala da jedan od njenih uzroka je neuspeh regulatornih upravljanja. Shodno tome, samo pravilan razvoj ljudskih resursi i drugih kapaciteta predstavlja najbolju garanciju da ce odgovarajuci propisi biti dizajnirani i imlementirati u korist sprecavanja finansijske nestabilnosti i stoga je u korist razvoja privrednog rasta .

Pored rekrutovanja, razvoja i odrzavanja nadleznog i kredibilnog profila osoblja CBK, ocigledno da je izgradnja kapaciteta kao ove sto cine vase asocijacije i sta se desava paralelno sa Kreditnog regjistra, u drugom spratu u ovaj hotel – na çelu sa USAID-om , ce poboljsati finansijsko izvestavanje i transparentnost u finansijskom sektoru . To ce dodatno doprineti smanjenju informativne asimetrije u kreditiranju , sto ce smanjiti troskove kredita i na taj nacin direktno utice na rast i razvoj nase zemlje.

Hvala vam na paznji i srecno na ovoj konferenciji!