

Informácie 2021

Uverejňované v súlade s článkom 46 NARIADENIA EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) 2019/2033 z 27. novembra 2019 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 575/2013, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) č. 806/2014. Ďalej len „nariadenie“.

HABERL Wealth Management, o.c.p., a.s.

Trnavská cesta 74/A, 821 02 Bratislava

+421 232 600 175, www.haberl.sk, Info@haberl.sk,

spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri

Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka číslo: 7101/B

IČO: 53 070 194, IČ DPH: SK2121243751

OBSAH

Ciele a politiky riadenia rizík

Riadenie a správa

Vlastné zdroje

Požiadavky na vlastné zdroje

Politika a postupy odmeňovania

Investičná politika

Environmentálne, sociálne a správne riziká

Ciele a politiky riadenia rizík

Spoločnosť sa zameriavala v priebehu roka 2021 na zvýšenie ochrany finančných spotrebiteľov, pričom vzhľadom na jej veľkosť spoločnosť nevyhodnotila ako potrebné zriadiť samostatnú funkciu riadenia rizík. Kontrola rizík v Spoločnosti je riadená a kontrolovaná dozornou radou ako orgánom zodpovedným za riadenie rizík. Spoločnosť sa v roku 2021 zameriavala na riadenia rizík pre posilnenie rizikového aspektu v rámci obchodného modelu nadväzne na aktuálnu situáciu potrieb zmierňovania rizík, ktoré zo sebou prináša rýchly rozvoj Fin Tech - kybernetických hrozieb a taktiež na zmierňovanie a monitorovanie rizík spomenutých v tejto časti.

Stratégia a postup riadenia jednotlivých rizík

Činnosti, ktoré Spoločnosť vykonáva ju vystavujú rôznym rizikám: a to trhovému riziku (vrátane menového rizika, úrokového rizika, akciového rizika), kreditnému riziku (úverového rizika), riziku likvidity, operačnému riziku a obchodnému riziku. Celkový program riadenia rizika sa zameriava na nepredvídateľnosť situácií a snaží sa o minimalizáciu možných nepriaznivých dopadov na finančné výsledky Spoločnosti, zároveň je nástrojom Spoločnosti na dodržiavanie požadovanej a primeranej úrovne rizika pri jednotlivých obchodných transakciách, pri otváraní nových pozícií a operačných aktivitách tak, aby nebola ohrozená činnosť Spoločnosti a jej životaschopnosť.

Pri riadení rizík Spoločnosť kvantifikuje riziká súvisiace z danej obchodnej transakcie, nových pozícií a operačnej činnosti, pričom využíva súhrnné charakteristiky, ktoré sú definované ako miery rizika. Pre rôzne účely a typy rizík sú vhodné rôzne druhy charakteristík. Kvantifikácia rizík je veľmi komplikovaná, a preto je potrebné riziko explicitne vyjadrovať a jeho riadenie vyžaduje odbornú a neustálu identifikáciu nastania možných udalostí alebo trhových zmien, ktoré majú negatívny dopad na Spoločnosť.

Organizácia riadenia jednotlivých rizík

Riadením rizika sa zaoberá predstavenstvo a dozorná rada, ktorá plní funkcie výboru pre riadenie rizík.

Predstavenstvo identifikuje, vyhodnocuje a zaisťuje riziká Spoločnosti v úzkej súčinnosti s ostatnými oddeleniami Spoločnosti, vrátane dodržiavania zákonom stanovených požiadaviek na kapitálovú primeranosť a majetkovú angažovanosť. Spoločnosť v zmysle zákonných požiadaviek vzťahujúcich sa na jej činnosť zaviedla, uplatňuje a dodržiava primerané stratégie a postupy riadenia rizík na identifikáciu rizík spojených s jej činnosťami, procesmi a systémami, a ak je to možné, určí tolerovaný stupeň rizika.

Hlavné činnosti osôb podieľajúcich sa na riadení a kontrole rizík:

- zaviesť, uplatňovať a dodržiavať primerané stratégie a postupy riadenia rizík na identifikáciu rizík spojených s činnosťami Spoločnosti, procesmi a systémami, a ak je to možné, určiť tolerovaný stupeň rizika,
- prijať účinné opatrenia, procesy a mechanizmy na riadenie rizík spojených s činnosťami Spoločnosti, procesmi a systémami vzhľadom na tolerovaný stupeň rizika,
- monitorovať primeranosť a účinnosť stratégií a postupov riadenia rizík,-
- monitorovať stupeň dodržiavania opatrení, procesov a mechanizmov, ktoré boli prijaté,
- monitorovať primeranosť a účinnosť opatrení prijatých na nápravu nedostatkov v týchto stratégiách a postupoch, opatreniach, procesoch a mechanizmoch vrátane nedostatkov spočívajúcich v ich nedodržiavaní príslušnými osobami.
- Jednotlivé kompetencie a rozdelenie zodpovednosti v procese riadenia rizík sú ustanovené v Organizačnom poriadku a interných, vnútorných predpisoch Spoločnosti. Predstavenstvo v zmysle organizačného poriadku Spoločnosti rozhoduje o:
 - stratégii riadenia rizík a ich identifikovaní,
 - stanovuje limity rizík, resp. obchodné limity pre Portfolio Management kapitálu,
 - odsúhlasuje smernice/vnútorné predpisy a iné akty riadenia a kontroly v organizačnom členení Spoločnosti,
 - Predstavenstvo kladie veľký dôraz na kvalitu a včasnosť prijatých informácií, aby bolo schopné správne a včas reagovať na akékoľvek varovné signály a potenciálne hrozby vyplývajúce z merania a sledovania rizík a prijať adekvátnu stratégiu riadenia rizík.

Predstavenstvo spolu s Front managermi na Front Office a dozornou radou pravidelne prehodnocujú a analyzujú globálny vývoj na finančných trhoch a identifikujú potenciálne ohniská vzniku rizík, možné spôsoby ich eliminácie alebo vyhnutia sa im, zhodnotenie reálneho vývoja trhu a stanovenej politiky riadenia rizík.

Poskytovanie kvalitných a včasných informácií vedeniu je zabezpečené interným evidenčným informačným systémom, ktorý obsahuje informácie o skladbe portfólia resp. nakúpených finančných nástrojoch, momentálny stav, likvidity, očakávaného hotovostného toku, všetky záväzky a pohľadávky.

Rozsah a charakter systémov identifikácie, merania, sledovania a zmierňovania jednotlivých rizík

Sledovanie rizík Spoločnosti sa uskutočňuje používaním schválených metód. Informácie o rizikách a incidentoch sú pravidelne poskytované vedeniu Spoločnosti.

Vzhľadom k časovému horizontu sa predovšetkým jedná o riziká v obchodnej knihe, portfóliu Spoločnosti a akýchkoľvek incidentoch.

Pre konkrétnu podobu miery rizika sa využívajú pravdepodobnostné modely, ktorých konkrétna podoba je stanovená na základe štatistických odhadov vychádzajúcich z historických dát. Na základe štatistického pravdepodobnostného odhadu sa určí štatistický odhad žiadanej miery rizika, ktorý tvorí finálny výstup celého merania.

Postup je zhrnutý nasledovne:

	Teória	Prax
Popis podstaty	Pravdepodobnostný model chovania rizikových faktorov	Štatistický odhad pravdepodobnostného modelu
Kvantifikácia	Definícia miery rizika	Štatistický odhad miery rizika

Uvedené postupy sú konzultované, analyzované a stanovené na základe internej analýzy Spoločnosťou alebo v spolupráci s iným subjektom /finančné inštitúcie, ratingové agentúry/, ktorí profesionálne identifikujú a kvalitatívne definujú potenciálne miery rizika súvisiace s činnosťou Spoločnosti, a ktoré Spoločnosť považuje za profesionálnu a dôveryhodnú osobu pre takéto oceňovanie potenciálnych rizík.

Účinné systémy riadenia rizík svojím rozsahom a povahou musia brať do úvahy predmet podnikania, rôznorodosť činností, objem a veľkosť transakcií, stupeň rizika každej oblasti prevádzky, ako aj stupeň centralizácie a spoľahlivosti informačných technológií.

Proces riadenia rizika pozostáva z nasledujúcich krokov:

1. Identifikácia rizika – kde a ako vzniká
2. Aplikácia metódy riadenia rizika – kvantifikácia rizika
3. Spôsob obmedzenia rizika – nástroje eliminácie rizika a stanovenie rizikových limitov obmedzujúcich negatívny dopad týchto rizík
4. Pravidelné meranie stanovených rizikových limitov – definovanie maximálnych rizikových limitov na transakcie
5. Spracovanie a poskytnutie informácií ďalším oddeleniam Spoločnosti

Rozsah a charakter vykazovania jednotlivých rizík

Riadenie úverového rizika (kreditného rizika)

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, finančnými derivátmi a vkladmi v bankách a finančných inštitúciách, obchodom s veľkoodberateľmi a maloodberateľmi, vrátane nesplatených pohľadávok a budúcimi dohodnutými transakciami. Spoločnosť pri investovaní voľných finančných prostriedkov prihliada na ohodnotenie dlžníka resp. emitenta vypracované a zverejnené renomovanými hodnotiacimi agentúrami vo svete, najmä Standard and Poor's, Moodys Financial Services, FITCH. Uvedené hodnotenia sa stávajú smerodajné pri investičnom rozhodovaní, avšak popri týchto hodnoteniach Spoločnosť interne sleduje a analyzuje

dlužníka, ktorého cenné papiere umiestňuje resp. obchoduje. Hlavným zdrojom finančných informácií pri analýzach emitentov dlhopisov a dlhových cenných papierov je systém BLOOMBERG ako aj analýzy vypracované renomovanými investičnými bankami, ktoré sú pravidelne poskytované Spoločnosti.

Pohľadávky sa nekategorizujú do skupín, ale k posúdeniu jednotlivých dlžníkov sa pristupuje individuálne. Spoločnosť sa snaží minimalizovať úverové riziko pred vstupom do obchodného vzťahu ako aj počas jeho priebehu.

Pri posudzovaní platobnej schopnosti klienta sa uskutočňuje finančná a nefinančná analýza. Nefinančná analýza zohľadňuje kvalitatívne ukazovatele a verejne dostupné informácie o klientovi, prípadne informácie získané priamo od klienta.

Emitenti/ dlžníci sa posudzujú individuálne, pričom sa zvažujú predovšetkým nasledovné faktory:

- predchádzajúce skúsenosti s emitentom,
- objem pôžičky,
- doba splatnosti pôžičky.

Zabezpečenie obchodu

Pre minimalizáciu špecifického úverového rizika podľa typu obchodu a/alebo financovania formami zabezpečenia obchodu môžu byť:

- Založené likvidné peňažné prostriedky v objeme tak, aby bolo pokrytých minimálne 100% hodnoty obchodu. Pri inej mene ako je EUR výška objemu peňažnej zábezpeky zohľadňuje volatilitu danej meny voči EUR resp. voči USD, ak takáto mena na zabezpečenie nie je obchodovaná voči EUR.;
- Cenné papiere resp. iné finančné nástroje s vysokou mierou likvidity, s pravidelnou kotáciou na finančnom trhu, s akceptovanou mierou úverového rizika a volatilitou kde akceptovaná miera je stanovená predstavenstvom pre každý konkrétny obchodný prípad samostatne.;
- Povolenie inkasa na účte dlžníka, protistrany alebo spoludlžníkov, garantorov iných osôb, ktoré poskytli svoje peňažné prostriedky ako zábezpeku Spoločnosti.;
- Zmenka, akreditívy, záruky pokiaľ existuje možnosť ich speňaženia na finančnom trhu; postup obdobný ako v prípade cenných papierov.;
- Ručiteľské vyhlásenie, aval zmenky, prístupenie k dlhu a pod. mechanizmy pri ktorých sa sleduje najmä špecifické úverové riziko; prístupujúci subjekt podlieha finančnej analýze postupom analýzy protistrany.;
- Poistenie a vinkulácia poistného plnenia v prospech Spoločnosti podlieha predovšetkým procesu identifikovania operačného rizika resp. rizika právneho charakteru, získanie a nespochybnenie poistného plnenia v prospech Spoločnosti; reálne zhodnotenie vzniku nastania poistnej udalosti, a vplyv na jej budúcu hodnotu plnenia, riziko pod poistenia a nedostatočnosť zábezpeky pre Spoločnosť.;
- Postúpenie pohľadávok podlieha úverovému riziku dlžníka; postup identický ako v prípade analyzovania dlžníka.;

- Záložné právo na hnutelný a nehnuteľný majetok obsahuje v sebe riziko právne, trhové, úverové, operačné, ktoré musí byť dostatočné na akceptovanie takejto zábezpeky Spoločnosti.;
- Formu spätného postihu klienta Spoločnosť akceptuje, iba ak sú eliminované predovšetkým všetky právne riziká a úverové riziko klienta.;
- Iné zábezpeky obchodu sa vyhodnocujú v kontexte eliminácie v tomto predpise spomenutých všetkých druhov rizík – individuálne so zreteľom na špecifiká daného obchodu a jeho zabezpečenia.

Osoba oprávnená môže kombinovať jednotlivé poskytnuté zábezpeky obchodu, avšak kombináciou nesmie zvýšiť mieru rizika od rizika zábezpeky s najmenšou mierou a počtom súvisiacich rizík.

Predstavenstvo spolu s dozornou radou rozhodne, ktorá zábezpeka obchodu je prijateľná pre Spoločnosť.

Opravné položky Spoločnosť vytvára k pohľadávkam a k cenným papierom držaným do splatnosti na základe porovnania dohodnutej hodnoty a splatnosti peňažného toku z uvedeného majetku s pravdepodobným peňažným tokom z neho. Pravdepodobnosť peňažného toku plynúceho z majetku je stanovená na základe individuálneho posúdenia uvedeného majetku a po zohľadnení časového faktora plnenia.

Pravdepodobnosť peňažného toku plynúceho z pohľadávky po lehote splatnosti:

- o od 180 do 365 dní je 50 %,
- o nad 365 dní je 0%
- o k pohľadávkam voči spoločnostiam v konkurze je pravdepodobnosť splatenia 0 % hodnoty pohľadávky

Nesplácané pohľadávky sa pravidelne prehodnocujú, kontroluje sa stav omeškaných splátok a riešia sa individuálne (osobné rokovania s dlžníkmi, upomínania dlžníkov). Spoločnosť využíva okrem vlastnej činnosti správy a vymáhania pohľadávok po lehote splatnosti aj služby externých právnikov a agentúr na vymáhanie dlhov.

Riadenie trhového rizika

Spoločnosť sa pri svojej činnosti vystavovala trhovým rizikám, ktoré vyplývajú z otvorených pozícií z operácií s úrokovými, akciovými a menovými nástrojmi, ktoré sú citlivé na zmeny na finančných trhoch.

Spoločnosť rozlišuje uvedené koherentné miery rizika a to nasledovne:

- miera rizika obchodu je priamo úmerná objemu obchodu
- pridaním bezrizikového aktíva jednotkové hodnoty sa miera rizika zmenší o čiastku rovnajúcej sa množstvu pridaného rizika

- miera rizika portfólia, ktoré má vždy vyššiu alebo rovnakú hodnotu ako nejaké iné portfólia, je menšie alebo rovné miere tohto portfólia
- miera rizika portfólia vzniknutého spojením dvoch portfólií je menšia alebo rovná súčtu mier rizík týchto jednotlivých portfólií

Spoločnosť nemá vlastnú obchodnú knihu a neuzatvára obchody na vlastný účet.

Menové riziko

Menové riziko vzniká z budúcich obchodných transakcií, existujúceho majetku a záväzkov a čistých investícií do zahraničných obchodných pozícií, alebo dcérskych spoločností. Spoločnosť spolupracuje s obchodnými partnermi v rámci Európy a vstupuje do obchodných transakcií v rôznych menách a v dôsledku toho je vystavená kurzovým rizikám spôsobených najmä pohybom kurzov, ktoré pravidelne monitoruje, kalkuluje s ohľadom na vplyv na kapitál Spoločnosti.

Úrokové riziko

Súvisí s možnosťou straty vyplývajúcej z pohybov úrokovej sadzby ovplyvňujúcej reálnu hodnotu a peňažné toky.

Pohľadávky a dlhové cenné papiere s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku variability peňažných tokov. Pohľadávky a dlhové cenné papiere s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku zmeny reálnej hodnoty. Spoločnosť riziko pravidelne monitoruje, vyhodnocuje a prijíma opatrenia, ako efektívne riadiť toto riziko, napríklad nástrojmi hedgingu úrokovej sadzby.

Akciové riziko

Je riziko pohybu ceny akciových nástrojov držaných v portfóliu Spoločnosti a finančných derivátov odvodených od týchto nástrojov. Spoločnosť sa vystavuje riziku z možného nepriaznivého alebo priaznivého vývoja ceny určitého finančného nástroja a tak poklesu alebo zvýšenia ceny tohto nástroja.

Hlavným zdrojom finančných informácií pri analýzach cien akcií sú systémy REUTERS, BLOOMBERG ako aj analýzy vypracované renomovanými investičnými bankami.

Riadenie rizika likvidity

Riziko likvidity Spoločnosť definuje ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch:

- vyplývajúca z neschopnosti Spoločnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát (funding risk)
- rizikom straty v prípade malej resp. obmedzenej likvidity na finančnom trhu, kde sa s predmetným finančným nástrojom obchoduje; sťažený prístup k speňaženiu finančných nástrojov

- strata na vlastných zdrojoch vyplýva z rizika neplnenia obchodného plánu Spoločnosti v stanovenom období.

Jednotlivé druhy aktív resp. finančných nástrojov, určené na krátkodobú potrebu riadenia likvidity sú vybrané s prihliadnutím na ich likviditu na trhu, resp. ich rýchlu predateľnosť. V prípade vzniku krytia nečakaných záväzkov je potrebné likvidovať dlhé pozície v likvidných finančných nástrojoch a zabezpečiť tak dostatočné hotovostné krytie na krytie záväzkov. Selektovanie a regulovanie finančných nástrojov v tej najlikvidnejšej forme sú stanovené predstavenstvom Spoločnosti a slúžia na riadenie trhového rizika likvidity. Percentuálny pomer pre zabezpečenie likvidity Spoločnosti k jeho bežným prevádzkovým výdajom a očakávaným záväzkom stanovuje predstavenstvo.

Plnenie obchodného plánu Spoločnosti na stanovené obdobie je pravidelne sledované Predstavenstvom Spoločnosti a operatívne sú prijímané opatrenia na dodržanie stanovených obchodných cieľov.

Spoločnosť začala v 4. Q 2021 osobitne vykazovať a reportovať hodnotu svojich vlastných zdrojov v súlade s Nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2019/2033 z 27.11.2019 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti a o zmene nariadení (EÚ) č. 1093/2010, (EÚ) č. 575/2013, (EÚ) č. 600/2014 a (EÚ) č. 806/2014 (ďalej len „NEPaK č. 2019/2033“). To znamená, že Spoločnosť vypočítava a reportuje svoju požiadavku na vlastné zdroje odkazom na súbor K-faktorov, ktoré zachytávajú riziko vyplývajúce zo vzťahu s klientom („RtC“), riziko vyplývajúce zo vzťahu s trhom („RtM“) a riziko vyplývajúce zo vzťahu so spoločnosťou („RtF“).

Tlmiaca rezerva (vankúš)

V súlade s § 74d ods. 2 zákona č. 566/2001 Z.z. a NARIADENÍM EURÓPSKEHO PARLAMENTU A RADY (EÚ) o prudenciálnych požiadavkách na úverové inštitúcie a investičné spoločnosti sa na Spoločnosť neuplatňuje požiadavka na udržiavanie tlmiacej rezervy (tzv. vankúš). Dôvodom je, že Spoločnosť je investičná spoločnosť, ktorá nemá povolenie na poskytovanie investičných služieb a činností uvedených v bodoch 3 (Obchodovanie na vlastný účet) a 6 (Upisovanie finančných nástrojov a/alebo umiestňovanie finančných nástrojov na základe pevného záväzku) oddielu A prílohy I. k smernici 2014/65/EÚ.

Riadenie operačného rizika

Operačné riziko je Spoločnosťou definované ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúce z nedostatkov vo vnútorných kontrolných mechanizmoch fyzických a automatizovaných, spoľahlivosti a bezpečnosti informačných systémov, spoľahlivosti kľúčových dodávateľov elektrickej energie, internetového spojenia a bezúhonnosti pracovníkov a prevádzkových procesov. Existuje pri všetkých produktoch, službách a procesoch a vzniká denne vo všetkých finančných inštitúciách pri spracovaní transakcií.

Spoločnosť vypracovala interné smernice, vnútorné predpisy, v ktorých je identifikované riziko v rôznych oblastiach operácií Spoločnosti. Zamestnanci Spoločnosti sa riadia organizačným poriadkom, kompetenciami a zodpovednosťami určenými vo vnútorných predpisoch. Za súlad

jednotlivých smerníc s legislatívou a za kontrolu súladu procesov s vnútornými predpismi zodpovedá Compliance officer a Vedúci jednotlivých oddelení.

Spoločnosť aktualizuje vnútorné predpisy v súlade s platnou legislatívou.

Riadenie obchodného rizika

Obchodné riziko je členené na:

- právne riziko (legal risk) riziko straty v dôsledku strát z právnych požiadaviek alebo právnej nepresaditeľnosti kontraktu; nesolventnosť protistrany a vynútiteľnosť zápočtu; dokumentácia – existencia písomnej dohody, rámcové dohody a pod.; právna spôsobilosť subjektu uzatvárania a dohodovania kontraktu s Obchodníkom.
- riziko zmeny úverového hodnotenia (credit rating risk) straty vzniknuté zmenou ratingu Spoločnosti a získať finančné zdroje za výhodnejšie úrokové náklady ako v minulosti;
- reputačné riziko (reputation risk) pokles reputácie Spoločnosti na trhoch;
- daňové riziko (tax risk) straty zo zmien daňových predpisov;
- riziko menovej konvertibility (currency convertibility risk) straty spôsobené s nemožnosťou plnej konvertibility kapitálových, dividendových a úrokových výnosov z investície, sťažená repatriácia zisku na devízovom trhu;
- riziko pohromy (disaster risk) straty z prírodných katastrof, vojen, krachu finančného systému;
- regulačné riziko (regulatory risk) straty vzniknuté z dôvodu nemožnosti plnenia regulačných opatrení;

Riadenie obchodných rizík je zamerané predovšetkým na riadenie právnych rizík, ktoré je možné na medzinárodných finančných trhoch eliminovať štandardnou dokumentáciou. Predstavenstvo právne riziko rieši ex-ante analýzou danej jurisdikcie, zmluvného práva spolu s renomovanými právnickými kancelárkami a externými poradcami.

Riadenie systémového rizika

Systémové riziko (systematic risk) je riziko prenosu problémov, kedy neschopnosť jednej inštitúcie splniť si svoje záväzky je prenesená na ostatné, čo môže spôsobiť zlyhanie likvidity a prevádzkyschopnosť prepojených spoločností.

Informácie o sekuritizácii obsahujú:

postavenie obchodníka s cennými papiermi v sekuritizácii,

Spoločnosť neplánuje investovať do cenných papierov vzniknutých sekuritizáciou. V súčasnosti nevlastní žiadne cenné papiere vzniknuté takouto formou. Sekuritizované cenné papiere nie sú investičným cieľom Spoločnosti.

Informácie o trhovom riziku pri použití vlastného modelu výpočtu trhového rizika obsahujú:

Spoločnosť nevyužíva vlastný model výpočtu trhového rizika.
Spoločnosť obchodnú knihu nemá - neobchoduje na vlastný účet.

Informácie o operačnom riziku obsahujú

Opis používanej metodiky vrátane zhodnotenia používaných príslušných interných a externých faktorov, ak obchodník s cennými papiermi používa pre výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre operačné riziko pokročilý prístup merania; ak obchodník s cennými papiermi kombinuje pokročilý prístup merania s inými prístupmi, informácie obsahujú rozsah pokrytia jednotlivými prístupmi.

Spoločnosť pre výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre operačné riziko nepoužíva žiadne svoje pokročilé merania.

Informácie o postupoch zmierňovania kreditného rizika obsahujú:

a) politiky a postupy používané pri vzájomnom započítavaní v súvahe a v podsúvahe a rozsah využívania vzájomného započítavania:

Vzájomné započítavanie v súvahe a podsúvahe nesmie zvýšiť kreditné riziko a mať negatívny dopad na vlastný kapitál Spoločnosti. Vzájomné zápočty odsúhlasuje predstavenstvo Spoločnosti a postupuje sa pri nich individuálne vzhľadom na riziká daného obchodu a partnera.

b) politiky a postupy uplatňované v rámci oceňovania a správy zabezpečenia:

Ocenenie vybraných zabezpečení ku dňu účtovnej závierky (Spoločnosť aplikuje konzervatívny prístup):

- a) nehnuteľnosti ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 70 % z ceny nehnuteľnosti podľa znaleckého posudku, v hodnote 50 % z ceny nehnuteľnosti podľa kvalifikovaného odhadu,
- b) pohľadávky ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 50 % z menovitej hodnoty pohľadávky pri bonitných dlžníkoch,
- c) hmotný majetok ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 40 % z ceny znaleckého posudku, prípadne maximálne 30 % zo zostatkovej ceny,
- d) štátne dlhopisy ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 100 % z hodnoty cenného papiera ku dňu ocenenia (prípadná individuálna selekcia akceptácie rizika, podľa rezidencie štátu emitenta a rizika daného štátu),

- e) zmenky ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zmenky pri bonitných klientoch,
- f) ostatné cenné papiere ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 60 % z menovitej hodnoty cenných papierov pri bonitných klientoch,
- g) prijaté ručenia (zmenkové avaly, akceptácie cudzích zmeniek resp. ostatné ručenia) – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zaručeného majetku pri bonitných klientoch,
- h) poskytnuté ručenia (zmenkové avaly, akceptácie cudzích zmeniek resp. ostatné ručenia) – v hodnote 100 % z menovitej hodnoty zaručeného záväzku pri bonitných klientoch,
- i) štátna záruka na cenné papiere – v hodnote 100 % z hodnoty zaručených cenných papierov (prípadná individuálna selekcia akceptácie rizika, podľa rezidencie štátu emitenta a rizika daného štátu),
- j) likvidné peňažne prostriedky - 100% z menovitej hodnoty likvidných peňažných prostriedkov
- k) povolenie inkasa na účte dlžníka, protistrany alebo spoludlžníkov, garantorov iných osôb, ktoré poskytli svoje peňažné prostriedky ako zábezpeku Spoločnosti – 40% z hodnoty zaručeného podkladového aktíva pri bonitných klientoch,
- l) poistenie a vinkulácia poistného plnenia – 100% z hodnoty poistnej sumy (v prípade posúdenia minimálneho právneho rizika)

Predstavenstvo rozhodne, ktorá zábezpeka obchodu je prijateľná pre Spoločnosť.

d) hlavné kategórie ručiteľov a zmluvných strán ak ide o kreditné deriváty a ich úverovú bonitu:

Ručitelia a zmluvné strany sa nekategorizujú do skupín, ale k posúdeniu sa pristupuje individuálne. Spoločnosť sa snaží minimalizovať úverové riziko pred vstupom do obchodného vzťahu ako aj počas jeho priebehu.

e) koncentrácia trhového alebo kreditného rizika v rámci zmierňovania kreditného rizika:

Koncentráciou (trhového a/alebo kreditného) rizika Spoločnosť chápe ako riziká spojené z koncentrácie obchodov voči osobe, skupine hospodársky prepojených osôb, štátu, geografickej oblasti, hospodárskemu odvetviu, poskytovateľovi zabezpečenia a pod... Uvedená koncentrácia rizika je spojená s angažovanosťou v obchodnej ako aj v neobchodnej knihe Spoločnosti. Koncentrácia a jej politika, stratégia vychádza jednak so zákonných povinností Spoločností dodržiavať kapitálovú primeranosť vlastných zdrojov, ako aj majetkovú angažovanosť v kontexte efektívneho riadenia portfólia aktív a jej diverzifikácie. Spoločnosť pristupuje ku koncentrácií obozretne individuálnym prístupom.

- f) **súhrnnú výšku expozícií bez vlastných odhadov straty v prípade zlyhania, alebo bez konverzných faktorov po aplikácii koeficientu volatility, ku ktorým sa vzťahuje prípustné finančné zabezpečenie a súhrnnú výšku expozícií s ostatným prípustným zabezpečením v členení podľa jednotlivých tried expozícií, po zohľadnení započítania, ak bolo použité:**
- g) **súhrnnú výšku expozícií, ku ktorým sa vzťahuje ručenie alebo kreditné deriváty v členení podľa jednotlivých tried expozícií, po zohľadnení započítania, ak bolo použité; v prípade kapitálových pohľadávok sa táto požiadavka uplatní jednotlivo na jednoduchý prístup založený na použití rizikovej váhy, na prístup „Pravdepodobnosť zlyhania/Strata v prípade zlyhania“ a na prístup vlastných modelov.**

Informácia o postupoch zmierňovania operačného rizika obsahuje opis použitia poistenia pre zníženie tohto rizika, ak obchodník s cennými papiermi používa pokročilý prístup merania.

Spoločnosť nepoužíva pokročilý prístup merania na zmiernenie a zníženie operačného rizika.

Spoločnosť nevyužíva poistenie na zmierňovanie operačného rizika.

V súlade s príslušnými právnymi predpismi a štandardami odbornej starostlivosti sa za operačné riziko považuje riziko straty vplyvom:

- nedostatku alebo zlyhania vnútorných procesov
- nedostatkov alebo zlyhania ľudského faktoru
- nedostatkov alebo zlyhania systémov
- vonkajších skutočností

Riadenie operačných rizík predstavuje jednu z prioritných činností a funkčných náplní riadiaceho a kontrolného systému Spoločnosti. Operačné rizika sú súčasťou všetkých procesov a činností Spoločnosti na dennej báze. Toto pravidlo vychádza zo základnej premisy a skúsenosti, že existenciu operačných rizík nie je možné eliminovať, ale iba minimalizovať vďaka ich funkčnému manažmentu.

Riadenie operačných rizík je ďalej tiež predmetom riadiaceho a kontrolného systému Spoločnosti. V primeranej miere sa preto uplatňujú pravidlá v zmysle internej smernice, príslušného vnútorného predpisu.

Riadenie operačných rizík sa realizuje na základe nasledujúcich nástrojov:

- povedomie a prehľad o možných podstupovaných operačných rizikách, tj. analýza podstupovaných operačných rizík a vytvorenie mapy operačných rizík;

- existencie príslušného reportingu incidentov a rozhodovacích právomoci ohľadne riešenia udalostí;
- finančné krytie výskytu udalosti, ktorá je predmetom operačného rizika;
- pravidelné vyhodnocovanie systému riadenia operačných rizík.

Riadenie operačných rizík je u Spoločnosti zaistované predovšetkým pracovníkmi a funkciami, ktoré predstavujú vnútorný kontrolný systém Spoločnosti v zmysle vnútorného predpisu.

Základným predpokladom pre riadenie operačných rizík je znalosť podstupovaných rizík. Spoločnosť pre tieto účely vytvára a udržiava mapu operačných rizík. Aktuálna mapa operačných rizík je tvorená príslušnými pracovníkmi zodpovednými za výkon funkcie compliance a je aktualizovaná podľa činnosti Spoločnosti, jeho procesov a mechanizmov. Mapa operačných rizík a riziková analýza jednotlivých oblastí činnosti Spoločnosti, ktorá je spracovávaná pracovníkom povereným výkonom funkcie compliance a musí poskytovať dostatočne komplexný prehľad podstupovaných (operačných) rizikách a ich závažnosti. Návrhy potrebných úprav sú predkladané predstavenstvu Spoločnosti.

Všetci pracovníci Spoločnosti sú povinní sa zoznámiť s mapou operačných rizík, analyzovať, ktoré z ich realizovaných činností a pracovných postupov sú dotknuté predmetnými rizikami a navrhovať prípadné doplnenie mapy operačných rizík.

V prípade výskytu udalosti, ktorá je predmetom operačného rizika je treba, aby dotknutý pracovník, ktorý túto udalosť identifikuje, podal okamžitú informáciu Compliance officerovi alebo iným zodpovedným osobám, ktoré riadia operačné riziká Spoločnosti, a to spôsobom v zmysle príslušného vnútorného predpisu. Títo zodpovední zamestnanci sú povinní vyhodnotiť závažnosť danej udalosti a prípadne ju okamžite postúpiť ďalej v rámci organizačného usporiadania Spoločnosti.

Tento dokument s príslušnými kategóriami rizík a procesmi na ich sledovanie a elimináciu je schválený Predstavenstvom HABERL Wealth Management, o.c.p., a.s..

Informácie osobitného charakteru

Spoločnosť nevyužíva prístup interných ratingov hodnotenia rizikovo vážených expozícií u expozícií vo forme projektového financovania.

Spoločnosť nepožiadala oprávnený orgán vykonávajúci dohľad o súhlas s používaním prístupu interných ratingov.

Spoločnosť nevyužíva sekuritizáciu pri svojej činnosti.

Spoločnosť nevyužíva vlastný model výpočtu trhového rizika.

HABERL

Spoločnosť vypočítava požiadavky na vlastné zdroje krytia operačného rizika prístupom základného indikátora v zmysle Nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 2019/2033.

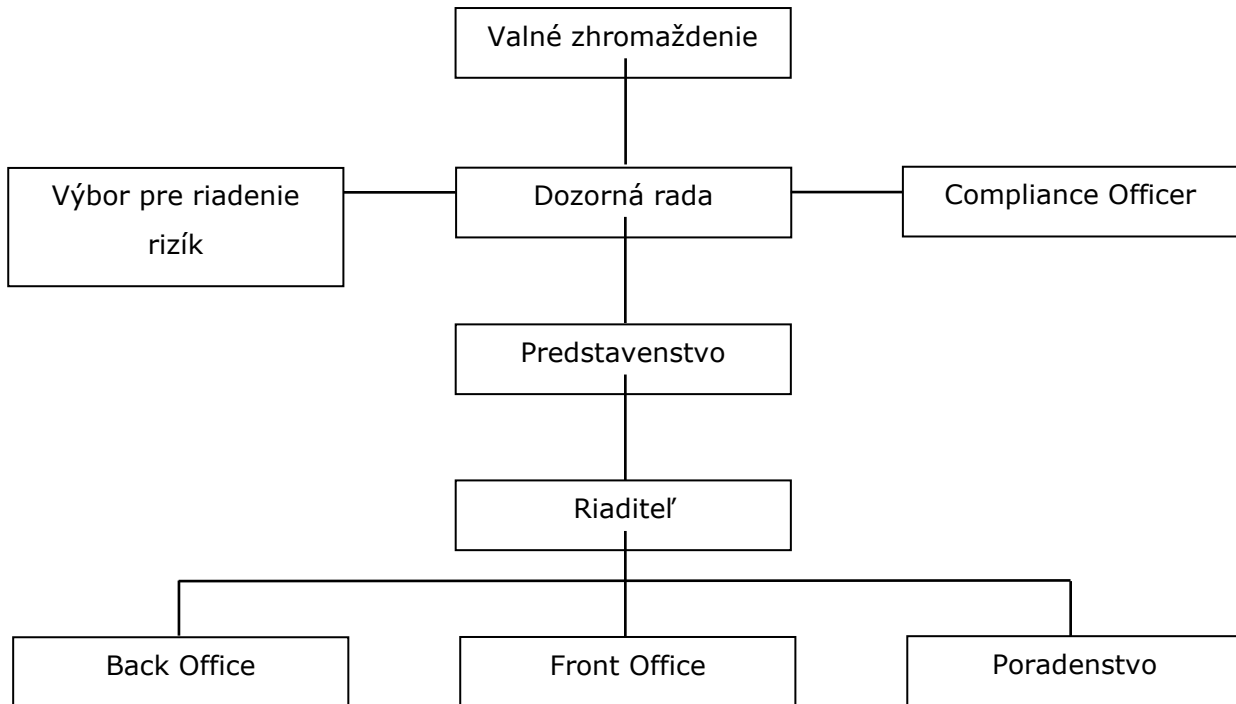
Spoločnosť nevyužíva na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre operačné riziko žiadny vlastný pokročilý prístup merania a nevyužíva ani poistenie pre zníženie operačného rizika.

Spoločnosť neviduje expozície voči kapitálovým cenným papierom, ktoré nie sú zahrnuté v obchodnej knihe.

Spoločnosť neviduje expozície úrokového rizika voči pozíciám, ktoré nie sú zahrnuté v obchodnej knihe. Spoločnosť nevyužíva postupy zmierňovania kreditného rizika.

Riadenie a správa

Organizačná štruktúra



Predstavenstvo a Riaditeľ

Compliance officer

Priebežne vykonáva kontrolné funkcie nad všetkými oddeleniami Spoločnosti s cieľom zabezpečiť ochranu pred výskytom neočakávaných udalostí a s cieľom zabezpečenia fungovania Spoločnosti. Skvalitňovaním vnútorných procesov napomáha dosahovať vysokú výkonnosť založenú na čestnosti a poctivosti, zároveň vytvára rámec pre efektívne riadenie kľúčových činností v oblasti správy, rizík a zaistenia súladu s predpismi a nariadeniami.

Front office

Zodpovedá za styk s klientami a starostlivosť o klientov spoločnosti po všetkých stránkach. Oddelenie tvoria investiční konzultanti zodpovední za starostlivosť o klientov a ich portfólia. Sú spoluvorcami investičných stratégií a toto oddelenie zabezpečuje vykonávanie pokynov prichádzajúcich priamo od klientov spoločnosti.

Investičný výbor

Zodpovedá za tvorbu a správu investičných produktov a služieb. Zastrešuje analýzy, návrhy investičných stratégií zodpovedajúcich profilom jednotlivých klientov a ich následnú správu. Dohliada na externých investičných poradcov, ktorí zastrešujú jednotlivé investične riešenia.

Back office a Dealing

Vytvára predpoklady na uspokojovanie informačných potrieb klientov, zodpovedá za výber komunikačných kanálov a ich zásobovanie dôležitými správami a odbornými materiálmi. Zabezpečuje efektívnu prevádzku spoločnosti. Koordinuje, plánuje a dohliada na plynulosť procesov, technológií a služieb pri napĺňaní cieľov a potrieb spoločnosti. Zabezpečuje podporu pri správe, zhromažďovaní, evidencii, ukladania dát a informácii vo vzťahu k procesom Spoločnosti a vo vzťahu k potrebám klientov.

Počet riadiacich funkcií zastávaných členmi riadiacich orgánov

Predseda predstavenstva Spoločnosti zároveň zastáva funkciu Riaditeľa Spoločnosti a ďalší člen predstavenstva Spoločnosti zastáva riadiacu funkciu na oddelení back-office.

Politika rôznorodosti v súvislosti s výberom členov riadiaceho orgánu

Politika rôznorodosti má za cieľ zabezpečiť dostatočné kolektívne znalosti a skúsenosti riadiaceho orgánu spoločnosti ako celku. Každý kandidát nominovaný za člena riadiaceho orgánu spoločnosti musí vyhovovať určitým kritériám, a to predovšetkým: mať odborné znalosti, skúsenosti, zručnosti, dobrú povesť, spĺňať kritériá súvisiace s potenciálnym konfliktom záujmov.

Konkrétna nominácia za člena predstavenstva obchodníka podlieha schvaľovaciemu konaniu na Národnej banke Slovenska (NBS), kedy musí NBS navrhovanému členovi riadiaceho orgánu udeliť predchádzajúci súhlas. Členom dozornej rady sa môže stať iba osoba, ktorá spĺňa zákonné kritériá a hoci nominácia na člena dozornej rady obchodníka s cennými papiermi nepodlieha schvaľovaniu na NBS, obchodník s cennými papiermi následne informuje NBS o členovi dozornej rady a preukazuje jeho odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť.

Výbor pre riadenie rizík

Spoločnosť zriadila výbor pre riadenie rizík, ktorý je tvorený členmi dozornej rady. Výbor pre riadenie rizík je nezávislý poradenský a konzultačný orgán predstavenstva v oblasti riadenia aktuálnych a budúcich tolerancií rizík a stratégie riadenia rizík. Zároveň výbor pre riadenie rizík navrhuje predstavenstvu obchodníka s cennými papiermi stratégie ďalšieho postupu udržania kontinuity podnikania v prípade vážneho zlyhania. Činnosť útvaru riadenia rizík je ustanovená v Organizačnom poriadku obchodníka s cennými papiermi. Výbor pre riadenie rizík plní svoje kontrolné funkcie

HABERL

a povinnosti v rámci zasadnutí dozornej rady Spoločnosti, pričom dozorná rada zasadá minimálne 1 krát za rok.

Vlastné zdroje

Tier 1 Capital	160 830,- Eur	123,72 % porovnanie so základným imaním Spoločnosti
Tier 2 Capital	160 830,- Eur	123,72 % porovnanie so základným imaním Spoločnosti
Tier 3 Capital	160 830,- Eur	123,72 % porovnanie so základným imaním Spoločnosti

Ukazovatele vlastných zdrojov Tier 2 a Tier 3 vykazujú rovnakú hodnotu s ukazovateľom Tier 1 z dôvodu, že Spoločnosť neeviduje žiadny dodatočný kapitál a podriadený dlh.

Požiadavky na vlastné zdroje

Own Funds Requirements:

Minimálna požiadavka na výšku základného imania je stanovená na úroveň 150 000,- Eur. Z dôvodu aktuálne platnej právnej úpravy a prechodného obdobia, Spoločnosť plní svoje zákonné povinnosti vyplývajúce na požiadavku minimálnej výšky základného imania. Spoločnosť k 31.12.2021 vykazuje základné imanie vo výške 130 000,- Eur, s prihladením na Zasadnutie výboru pre riadenie rizík zo dňa 18.03.2021 a odporúčanie Dozornej rady Spoločnosti zo dňa 26.04.2022, Spoločnosť v máji 2022 zvýši základné imanie o 20 000,- Eur zo zisku za rok 2021 na požadovanú úroveň 150 000,- Eur.

Požiadavka na likviditu (fixné réžijné náklady) a K-Factor Requirement Calculations:

Požiadavka na základe fixných réžijných nákladov za rok 2020 predstavovala 11 494,25 Eur.

Požiadavka na likviditu bola splnená na 2 669 %.

Požiadavka na plnenie ukazovateľa K-Factor:

I 04.00 K-Factor requirement calculations

31.12.2021

		Factor amount	K-factor requirement
		0010	0020
Total K-Factor requirement	0010		1 466,06
Risk to client	0020		1 451,30
Assets under management	0030	742 325,76	148,47
Client money held - Segregated	0040	0,00	0,00
Client money held - Non-segregated	0050	102 203,43	511,02
Assets safeguarded and administered	0060	1 960 334,49	784,13

Client orders handled - Cash trades	0070	7 687,13	7,69
Client orders handled - Derivatives trades	0080	0,00	0,00
Risk to market	0090		0,00
K-Net positions risk requirement	0100		0,00
Clearing margin given	0110	0,00	0,00
Risk to firm	0120		14,76
Trading counterparty default	0130		0,00
Daily trading flow - Cash trades	0140	14 759,53	14,76
Daily trading flow - Derivative trades	0150	0,00	0,00
K-Concentration risk requirement	0160		0,00

Politika a postupy odmeňovania

Informácie o celkovom príjme za výkon funkcie všetkých členov dozornej rady, a to vrátane príjmov za výkon funkcií, ktoré uhrádza iný subjekt ako obchodník s cennými papiermi

Členovia dozornej rady nemali za výkon svojich funkcií žiadne príjmy od obchodníka s cennými papiermi ani od iného subjektu.

Informácie o skutočnostiach týkajúcich sa odmeňovania u Spoločnosti a vyplývajúcich zo zásad odmeňovania u Spoločnosti

- a) Údaje o spôsobe rozhodovania pri uplatňovaní zásad odmeňovania, počet členov výboru pre odmeňovanie u obchodníka s cennými papiermi, ak je zriadený, a opis jeho činnosti alebo údaje o osobe zodpovednej za systém odmeňovania u obchodníka s cennými papiermi podľa § 71dd zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch (ďalej len „zákon“) v rozsahu uvedenia funkcie, ktorú u obchodníka s cennými papiermi táto osoba zastáva a pracovnej náplne tejto funkcie:

Spoločnosť zaviedla a uplatňuje zásady odmeňovania od svojho vzniku. Spoločnosť nezriadila výbor pre odmeňovanie, ale ustanovila zodpovednú osobu za systém odmeňovania, ktorým je Riaditeľ.

Odmeňovanie osôb určených v ustanovení § 71da zákona schvaľuje dozorná rada obchodníka s cennými papiermi, ktorá tiež určuje výšku odmeny, frekvenciu a spôsob odmeňovania.

Odmeňovanie členov dozornej rady schvaľuje valné zhromaždenie Spoločnosti.

- b) Údaje o kritériách hodnotenia individuálnej výkonnosti osôb podľa § 71da ods. 1 zákona, ktoré bude obchodník s cennými papiermi uplatňovať na určenie výšky pohyblivej zložky celkovej odmeny:

Výšku pohyblivej zložky celkovej odmeny, jej druh, frekvenciu a spôsob vyplácania určí dozorná rada, ktorá je oprávnená rozhodnúť aj o nepriznaní pohyblivej zložky odmeny pre všetky osoby podľa § 71da ods. 1 zákona.

- c) Údaje týkajúce sa väzby medzi pohyblivou zložkou celkovej odmeny a individuálnou výkonnosťou osôb podľa § 71da ods. 1 zákona:

Dozorná rada určuje podmienky poskytnutia pohyblivej zložky celkovej odmeny tak, že najmenej 40 % z pohyblivej zložky celkovej odmeny bude osobe podľa § 71da ods. 1 zákona priznaných najskôr po období troch rokov, a najviac piatich rokov, od určenia predpokladanej výšky pohyblivej zložky celkovej odmeny. Ak úhrn predpokladanej pohyblivej zložky celkovej odmeny v priemere na mesiac predstavuje viac ako 200 % zaručenej pevnej zložky celkovej odmeny, podiel plnení viazaných na obdobie troch rokov, a najviac piatich rokov, nesmie byť nižší ako 60 % pohyblivej zložky celkovej odmeny.

- d) Údaje o kritériách, vrátane výkonnostných, na ktorých sa zakladá nárok na vyplatenie jednotlivých častí pohyblivej zložky celkovej odmeny podľa § 71db ods. 1 zákona:

Podmienky priznania pohyblivej zložky celkovej odmeny určí Dozorná rada, v nadväznosti na dlhodobú obchodnú stratégiu, záujmy a ciele spoločnosti, ktoré chce dosiahnuť. Osobe podľa § 71da ods. 1 zákona bude priznaná táto pohyblivá zložka celkovej odmeny vo výške určenej podľa vyhodnotenia skutočne dosahovaných výsledkov spoločnosti najskôr po uplynutí obdobia troch rokov plnenia dosahovaných výsledkov.

V súlade s dlhodobou obchodnou stratégiou a záujmami spoločnosti určí spoločnosť konkrétne ciele zohľadňované v rámci systému riadenia rizík, a to tak, aby zodpovedali súčasným a budúcim rizikám vyplývajúcim z činnosti spoločnosti a kritériá hodnotenia individuálnej výkonnosti osoby podľa § 71da ods. 1 zákona, ktoré bude spoločnosť uplatňovať na určenie výšky pohyblivej zložky celkovej odmeny. Spoločnosť určí tieto ciele a kritériá tak, aby v prípade nesplnenia určených cieľov, alebo kritérií hodnotenia individuálnej výkonnosti, bola pohyblivá zložka celkovej odmeny osoby podľa § 71da ods. 1 zákona úmerne neplneniu znížená až po možnosť nepriznania pohyblivej zložky celkovej odmeny za hodnotené obdobie.

- e) Opis a zdôvodnenie jednotlivých častí pohyblivej zložky celkovej odmeny podľa § 71db ods. 1 zákona:

Pohyblivú zložku celkovej odmeny tvorí:

- • motivačná zložka odmeny, ktorej výška závisí od hodnotenia výkonnosti osoby podľa § 71da ods. 1 zákona alebo od kombinácie týchto hodnotení, najviac za obdobie 1 roka;
- • motivačná zložka odmeny určená formou podielu na zisku spoločnosti;
- • motivačná zložka odmeny, ktorej výška závisí od plnenia dosahovaných výsledkov dlhodobej obchodnej stratégie a záujmov spoločnosti;
- • cenné papiere, pri ktorých možnosť obchodovania na trhu s cennými papiermi bude odložená najmenej o tri roky od ich vydania osobe podľa odseku 1, písm. a) až d);
- • iné finančné nástroje, ktoré primerane odrážajú kreditnú kvalitu spoločnosti pri pokračovaní jej činnosti;
- • dobrovoľné platby dôchodkového zabezpečenia.

Politika odmeňovania v Spoločnosti dodržiava rodovú neutralitu a nerobí rozdiely v odmeňovaní žien a mužov pre tie kategórie pracovníkov, ktorých pracovné činnosti majú významný vplyv na rizikový profil spoločnosti.

Dozorná rada Spoločnosti, dňa 26.04.2022 v rámci svojej kontrolnej činnosti preskúmala a schválila návrh Správy o kontrole dodržiavania zásad odmeňovania za rok 2021.

Účelom tejto správy je posúdiť realizované politiky a postupy odmeňovania spoločnosti v roku 2021 s cieľom zabezpečiť, aby sa s klientmi spoločnosti zaobchádzalo spravodlivo, aby sa s klientmi spoločnosti zaobchádzalo vždy v čo najlepšom záujme a v prospech klienta, a aby záujmy klientov neboli v krátkodobom, strednodobom ani dlhodobom horizonte ohrozené postupmi spoločnosti HABERL Wealth Management, o.c.p., a.s. (ďalej aj ako „spoločnosť“) pri odmeňovaní jej pracovníkov. Politiky a postupy odmeňovania má spoločnosť navrhnuté tak, aby nevytvárali konflikt záujmov alebo motivačný faktor, ktorý môže príslušných pracovníkov spoločnosti viesť k tomu, aby uprednostnili svoje vlastné záujmy alebo záujmy spoločnosti pred záujmami alebo potenciálnymi záujmami klienta. Údaje o odmeňovaní pracovníkov spoločnosti za rok 2021: spoločnosť neposkytla v roku 2021 žiadne odmeny členom predstavenstva, spoločnosť poskytuje ročnú odmenu 500,- € na každého člena dozornej rady.

Celkové odmeny ostatných zamestnancov s priamym vplyvom na poskytované investičné a vedľajšie služby: 0,- €.

U žiadneho pracovníka spoločnosti ani člena riadiaceho ani dozorného orgánu spoločnosti celková odmena vyplatená jednej osobe spoločnosťou v roku 2021 nepresiahla sumu 1.000.000,- €.

Spoločnosť udržiavala jednoduché a transparentné postupy odmeňovania, a pracovníci mali pevnú zložku odmeny. Spoločnosť tým zabezpečila, aby sa jej politiky a postupy odmeňovania vzťahovali na všetky príslušné osoby s priamym alebo nepriamym vplyvom na investičné a vedľajšie služby poskytované spoločnosťou a zamedzilo sa tak vytváraniu konfliktov záujmov, prípadne podnecovaniu ku konaniu v rozpore so záujmami klientov spoločnosti.

Spoločnosť tiež dbala na to aby odmeny jej pracovníkov neboli primárne založené na kvantitatívnych obchodných výsledkoch ale aby všetci pracovníci prihliadali na kvalitu služieb poskytovaných klientom.

Vzhľadom na preskúmané a zistené konštatujeme, že spoločnosť dodržiavala príslušné zásady odmeňovania v roku 2021.

Kontrola dodržiavania zásad odmeňovania za rok 2021 bola vykonaná dňa 10.01.2022.

Investičná politika

Informácie podľa § 78 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej aj ako „ZoCP“)

Spoločnosť vynakladá všetko úsilie aby zabezpečila najlepší možný výsledok pri poskytovaní investičnej služby riadenia portfólia a to aj monitorovaním akciových spoločností, do ktorých akcií investuje, prípadne ako vykonáva hlasovacie práva a iné práva spojené s týmito akciami.

Základným cieľom týchto Zásad zapájania do výkonu práv akcionárov je dostatočným spôsobom určiť, akým spôsobom spoločnosť začleňuje výkon práv akcionárov do investičných stratégií. Na tento účel Zásady zapájania do výkonu práv akcionárov obsahujú spôsob akým spoločnosť monitoruje akciové spoločnosti, ktorých akcie sú prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu a do ktorých investuje, ak ide o podstatné záležitosti vrátane stratégie, finančnej a nefinančnej výkonnosti a rizika, kapitálovej štruktúry, sociálneho a environmentálneho vplyvu a správy a riadenia spoločností.

Tieto Zásady zapájania do výkonu práv akcionárov neobsahujú spôsob: - ako vykonáva hlasovacie práva a iné práva spojené s akciami týchto spoločností; - ako rokuje s akciovými spoločnosťami, do ktorých investuje; - ako spolupracuje s ostatnými akcionármi týchto spoločností; - ako komunikuje s príslušnými zainteresovanými stranami akciových spoločností, do ktorých investuje; - ako riadi skutočné a potenciálne konflikty záujmov v súvislosti so zapojením spoločnosti do výkonu práv akcionárov spoločností, do ktorých investuje.

Spoločnosť sa rozhodla uvedené spôsoby nezapracovať, nakoľko veľkosť jej investícií je nevýznamná a nemá praktický význam pre ovplyvnenie rozhodovania a riadenia akciových spoločností, do ktorých investuje. Pravidelné monitorovanie Spoločnosť ešte pred kúpou akcií vykoná podrobnú analýzu emitenta a jeho finančnej a nefinančnej výkonnosti a rizika, kapitálovej štruktúry, sociálneho a environmentálneho vplyvu a správy a riadenia. Až na základe vykonanej analýzy spoločnosť rozhodne o začlenení akcií do príslušnej investičnej stratégie a ich kúpe.

Na účely dosiahnutia investičného cieľa príslušnej investičnej stratégie spoločnosť pravidelne monitoruje, analyzuje a vyhodnocuje zverejnené dáta a informácie týkajúce sa emitenta akcií do ktorých investuje alebo plánuje investovať. Na získavanie dát a informácií spoločnosť využíva viacero informačných systémov. Tieto Zásady zapájania do výkonu práv akcionárov sú pravidelne ale najmenej raz ročne prehodnocované a prípadne aj prispôbované potrebám spoločnosti, zmenám regulátórneho rámca, rozsahu činnosti, službám a produktom spoločnosti.

Environmentálne, sociálne a správne riziká

Informácie podľa nariadenia Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2019/2088 z 27. novembra 2019 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb

Povinnosť uverejňovať informácie o zohľadňovaní rizík, ktoré ovplyvňujú udržateľnosť a faktory udržateľnosti (tzv. **ESG faktory**) v investičnom rozhodovaní sa vzťahuje na investičnú službu riadenia portfólia a na poskytovanie investičného poradenstva. Pri Spoločnosti ide o služby riadenia portfólií (aktívne riadené portfóliá a ETF fondy).

Faktory udržateľnosti resp. ESG faktory sú oblasti alebo záležitosti týkajúce sa životného prostredia (environmentálne), sociálnej sféry a oblasti riadenia. Podrobnejšie sa dá povedať, že do týchto oblastí spadajú napríklad:

- riešenie zmeny klímy a prijatie možných protopatrení
- zodpovedné využívanie energie s vyšším podielom obnoviteľných zdrojov energie,
- používanie inteligentného manažmentu, ktorý zabraňuje plytvaniu zdrojov,
- ekologické a energeticky efektívne riadenie budov,
- ochrana životného prostredia a ekologická efektívnosť,
- cielená minimalizácia emisií a skleníkových plynov, ako je príklad CO₂,
- starostlivosť o rovnováhu vo vodnom hospodárstve a ekologická likvidácia odpadových vôd,
- výroba ekologických výrobkov,
- podpora sociálnej súdržnosti, sociálneho začlenenia a pracovnoprávných vzťahov
- podpora ľudského kapitálu
- podpora ekonomicky alebo sociálne znevýhodnených komunit
- boj proti korupcii a úplatkárstvu
- ďalšie

Spoločnosť pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia aktuálne aktívne nevyhodnocuje nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, ktorými sú environmentálne, sociálne alebo zamestnanecké záležitosti. Aktívne sa začína zaujímať a vyhodnocovať možnosti v oblasti zodpovedného využívania energií, podpore pracovnoprávných vzťahov, podpore ľudského kapitálu, informovanosti a vzdelávania v tejto oblasti, dodržiavanie ľudských práv. Limitom aplikovania týchto mechanizmov je skutočnosť, že Spoločnosť má pre klientov vytvorené konkrétne investičné stratégie zamerané na určitý investičný horizont a investičnú rizikovosť, pričom zohľadňovanie ESG faktorov by mohlo narušiť investičnú stratégiu vhodnú pre klienta. ESG faktory však Spoločnosť má snahu aplikovať v rámci vnútorných procesov a postupov pri svojej činnosti v oblasti poskytovania finančných služieb.