

## Informácie zverejnené obchodníkom s cennými papiermi

podľa § 74b zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch) v znení neskorších predpisov (ďalej len „**ZoCP**“) a článku 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 2019/2033**“)

stav ku dňu: 31.12.2023

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

Trnavská cesta 74/A, 821 02 Bratislava, IČO: 53 070 194

+421 232 600 175,

[www.haberl.sk](http://www.haberl.sk),

[Info@haberl.sk](mailto:Info@haberl.sk),

spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri

Mestského súdu Bratislava III., Oddiel: Sa, Vložka číslo: 7101/B

IČO: 53 070 194

## OBSAH

<b>Ciele a politiky riadenia rizík</b>	.....	Čl. I
<b>Riadenie a správa OCP</b>	.....	Čl. II
<b>Vlastné zdroje</b>	.....	Čl. III
<b>Požiadavky na vlastné zdroje</b>	.....	Čl. IV
<b>Politika a postupy odmeňovania</b>	.....	Čl. V
<b>Investičná politika</b>	.....	Čl. VI
<b>Environmentálne, sociálne a správne riziká</b>	.....	Čl. VII

## Čl. I. Ciele a politiky riadenia rizík (článok 47 Nariadenia 2019/2033)

### Súhrn stratégií a postupov pre riadenie rizík:

Obchodník s cenným papiermi (ďalej len „**OCP**“ alebo „**spoločnosť**“) v súlade s ustanovením článku 23 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2017/565 z 25. apríla 2016, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2017/4/65/EÚ, pokiaľ ide o organizačné požiadavky a podmienky výkonu činnosti investičných spoločností, ako aj o vymedzené pojmy na účely uvedenej smernice (ďalej len „**Nariadenie**“) a v súlade s § 71c zákona č. 566/2001 Z.z. nezriaďuje Výbor pre riadenie rizík alebo samostatnú funkciu riadenia rizík, pretože to nie je primerané k povahe, rozsahu a zložitosti jeho predmetu činnosti a rozsahu poskytovaných investičných služieb, vedľajších investičných služieb a výkonu investičných činností.

OCP sa rozhodol zriadiť Investičný výbor (ďalej ako „**výbor**“). Činnosť výboru je riadená Štatútom Investičného výboru zo dňa 10.05.2022. Výbor má štyroch členov, je nezávislý poradenský a konzultačný orgán predstavenstva a CEO v oblasti riadenia aktuálnych a budúcich rizík a stratégie riadenia rizík.

Investičný výbor je orgán zodpovedný za riadenie rizík v spoločnosti, v súčinnosti s nezávislým orgánom Compliance dohľadu, ktorý vykonáva výkon Compliance dohľadu najmä v oblasti dodržiavania súladu s regulačnými požiadavkami Nariadenia. Výbor a Compliance vykonávajú dohľad, v rámci plnenia regulačných povinností a súladu s dodržiavaním regulačných požiadaviek Nariadenia, najmä plnenie prudenciálnych požiadaviek spoločnosti. Základné požiadavky na systém riadenia rizík sú zabezpečené schválenou organizačnou štruktúrou OCP s rozdelením zodpovedností a kompetencií.

Predstavenstvo a Dozorná rada sú pravidelne priebežne, v zmysle Vnútorných predpisov spoločnosti informované o plnení regulačných požiadaviek Nariadenia.

Spoločnosť sa v priebehu roka 2023 zameriavala na dodržiavanie regulačných požiadaviek v oblasti riadenia rizík: (i) dodržiavania úrovne vlastného kapitálu a kapitálovej primeranosti, (ii) riadenia a vyhodnocovania rizík, jednotlivu podľa kategórie ako aj v ich vzájomnom súhrne a dopadu na spoločnosť, (iii) zvýšenie efektivity riadenia týchto rizík a (iv) zvýšenie ochrany finančných spotrebiteľov.

Právny rámec riadenia rizík je stanovený najmä právnymi normami:

- Smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2014/65/EÚ z 15. mája 2014 (MiFID 2);
- Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2017/565 z 25. apríla 2016, najmä Článkom 23, primerane aj 31, 47 DN 2017/565;
- Nariadením 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“);
- zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách, najmä:
  - a) § 71 ods. 1, § 71 ods. 3 ZoCP (Organizácia a riadenie spoločnosti);
  - b) § 71 ods. 15 ZoCP (Plnenie obligatórnych zákonných požiadaviek dôveryhodnosti a odbornej spôsobilosti);
  - c) § 71c ZoCP (Riadenie rizík);
  - d) § 71d ZoCP (Organizačná štruktúra, zásady odmeňovania, riziká vyplývajúce z makroekonomického prostredia, osobné obchody, dopad a vplyv na riadenie rizík spoločnosti);
  - e) § 71g (Riziká outsourcingu a delegovania činností, monitorovanie operačných rizík);
  - f) § 71h (Ochrana finančných nástrojov a peňažných prostriedkov klienta);
  - g) § 74 (Požiadavky na vlastné zdroje podľa osobitného predpisu).

## Stratégia a postup riadenia jednotlivých rizík

OCP s ohľadom na povahu a rozsah poskytovaných investičných služieb identifikuje nasledovné riziká:

- (i) trhové riziko (vrátane menového rizika, úrokového rizika, akciového rizika),
- (ii) kreditné riziko (úverové riziko),
- (iii) riziko likvidity (aj riziko kapitálovej vybavenosti/primeranosti),
- (iv) operačné riziko a obchodné riziko.

Celkový program riadenia rizika sa zameriava na monitorovanie, vyhodnocovanie a testovanie jednotlivých rizík a neočakávaných/nepredvídateľných situácií. Riadenie rizík sa zameriava na minimalizáciu možných negatívnych a/alebo nepriaznivých dopadov na Spoločnosť a finančné výsledky Spoločnosti.

Zároveň je nástrojom Spoločnosti na dodržiavanie požadovanej a primeranej úrovne rizika pri jednotlivých obchodných transakciách, pri otvorení nových pozícií a obchodných/operačných aktivitách tak, aby nebola ohrozená činnosť Spoločnosti.

Pri riadení rizík Spoločnosť klasifikuje a kategorizuje jednotlivé riziká súvisiace:

- (i) z danej obchodnej transakcie,
- (ii) nových pozícií,
- (iii) z celkovej exponovanosti (objemu expozície),
- (iv) operačnej činnosti.

OCP používa jasne definované merateľné ukazovatele a parametre, tam kde nie je možné určiť merateľné ukazovatele využíva podstatné charakteristiky a súhrnné informácie. Tieto ukazovatele, parametre a všeobecné súhrnné informácie sú spolu definované/označené aj ako miery rizika. Pre rôzne účely a typy/kategórie rizík sú vhodné rôzne ukazovatele a parametre, druhy charakteristík, ktoré má Spoločnosť jasne určené, vymedzené. Kvantifikácia, kategorizácia a riadenie rizík si vyžaduje neustálu a odbornú starostlivosť, pripravenosť zamestnancov, IT podporu a monitoring. Spoločnosť nepodceňuje pripravenosť a odbornú starostlivosť, v oblasti odbornej kvalifikácie zamestnancov a zodpovedných útvarov, ako aj pre IT podporu a operatívnu činnosť.

## Organizácia riadenia jednotlivých rizík

Riadením rizika, jednotlivé kompetencie, rozdelenie zodpovednosti v procese riadenia rizík vymedzuje Organizačný poriadok, ktorého súčasťou je aj Organizačná štruktúra, Vnútorý predpis riadenia rizík Spoločnosti a Štatút Investičného výboru.

Investičný výbor plní funkciu výboru pre riadenie rizík. Zasadnutie Investičného výboru je raz mesačne.

Investičný výbor spolu s Compliance identifikuje, monitoruje, vyhodnocuje riziká a prijíma opatrenia na eliminovanie a zaistenie rizík. V úzkej súčinnosti s ostatnými oddeleniami Spoločnosti, sa následne po zasadnutí Investičného výboru implementujú prijaté opatrenia do procesov Spoločnosti. Osobitná pozornosť sa vždy venuje dodržiavaniu požiadavky plnenia ukazovateľov vlastného kapitálu a kapitálovej primeranosti, mapovaniu a monitoringu trhových rizík, angažovanosti, resp. úrovne koncentrácie v jednotlivých

pozíciách príslušných kategórii rizík. Spoločnosť zaviedla, uplatňuje a dodržiava primerané stratégie a postupy riadenia rizík. Na identifikáciu rizík určuje merateľné ukazovatele, na riziká spojené s jej operatívnou činnosťou, procesmi a systémami vymedzuje kritéria akceptovateľnosti, ak je to možné, určuje primeranú/tolerovanú úroveň, stupeň rizika.

Investičný výbor v zmysle Organizačného poriadku a Vnútorého predpisu Spoločnosti na riadenie rizík:

- určuje a vymedzuje kritéria a ukazovatele, tak aby bolo možné riziko merať a sledovať a následne prijať adekvátnu stratégiu riadenia rizík;
- rozhoduje o stratégii riadenia rizík;
- rozhoduje o vymedzení a určení primeranej, tolerovanej úrovne (stupňa) rizika;
- rozhoduje o prijatých opatreniach a ich implementácii v Spoločnosti;
- určuje limity majetkovej štruktúry a celkovej expozície;
- určuje limity a kontroluje koncentráciu expozície pri vykonávaných činnostiach Spoločnosti;

- navrhuje vnútorné predpisy a iné vnútorné akty Spoločnosti na riadenie a kontrolu rizík v rámci organizačného členenia Spoločnosti;
- sleduje kvalitu dát a vstupných informácií a včasnosť prijatých opatrení.

Investičný výbor pravidelne prehodnocuje a analyzuje globálny vývoj na finančných trhoch a identifikuje potenciálne riziká. Navrhuje možné spôsoby ich eliminácie alebo vyhnutia sa im, či už štruktúrou alebo koncentráciou celkovej expozície a určuje politiku riadenia rizík. Vedúci oddelenia Frontoffice, ktorý je zároveň aj predsedom Investičného výboru analyzuje vývoj na finančných trhoch denne. Na zasadnutie Investičného výboru predkladá sumárnu správu o vývoji na finančných trhoch na mesačnej báze.

### **Rozsah a charakter systémov identifikácie, merania, sledovania a zmiernovania jednotlivých rizík**

Informácie o potenciálnych rizikách, incidentoch, o zistených rizikách sú pravidelne poskytované zamestnancami Investičnému výboru a Compliance officerovi. V prípade potreby sa zistené riziko hlási aj vedeniu Spoločnosti, resp. predstavenstvu.

Predovšetkým sa jedná o monitorovanie rizík v obchodnej knihe (trhové riziko), rizika „vnútorného“ obchodného charakteru (kreditné riziko) a s tým spojené riziko likvidity (kapitálová primeranosť a vlastný kapitál), prevádzkového charakteru (operatívne riziko), a akýchkoľvek iných rizík (právne riziká, riziká dodržiavania súladu s právnou reguláciou a s tým spojené možné delikty, riziká plnenia výkonu dohľadových aktivít a pod.).

Pri monitorovaní a určovaní rizík, najmä trhového rizika obchodnej knihy Spoločnosť spracuje vlastnú internú analýzu, pri ktorej vychádza z dostupných interných dát, z informácií od subjektov/tretích strán (finančné inštitúcie, ratingové agentúry, profesionálne spravodajské weby), ktoré profesionálne identifikujú a kvalitatívne definujú potenciálne miery rizika, poskytujú aktuálne informácie o volatilitě, cenách finančných nástrojov, indexov a o dianí na finančných trhoch. Spoločnosť postupy riadenia rizík aplikuje aj vo vzťahu k objemu a veľkosti transakcií (celková expozícia a koncentrácia obchodu).

### **Proces riadenia rizika pozostáva z nasledujúcich krokov:**

1. Monitoring/detekovanie možných rizík;
2. Identifikácia rizika:
  - kategorizácia (trhové, kreditné, likvidné, operačné);
  - ohodnotenie, meranie a vykazovanie rizika;
  - posúdenie dopadu na Spoločnosť/ a na klientov Spoločnosti;
3. Aktivácia procesov riadenia rizík – zasadnutie Investičného výboru;
4. Aplikácia prijatých opatrení na oddelenia Spoločnosti podľa záverov zasadnutia Investičného výboru.

### **Rozsah a charakter vykazovania jednotlivých rizík**

#### **a) Riadenie úverového rizika (kreditného rizika)**

Úverové riziko vzniká na dvoch úrovniach:

- v obchodnom styku s obchodnými partnermi Spoločnosti;
- s tretími stranami pri vysporiadaní obchodov v rámci poskytovania investičných služieb Spoločnosťou.

Kreditné riziko pri vysporiadaní obchodov v rámci poskytovania investičných služieb Spoločnosťou, nepredstavuje priamo úverové riziko pre Spoločnosť. Potenciálne môže predstavovať reputačné riziko. Poskytovanie investičných služieb sa uskutočňuje finančnými prostriedkami, ktoré nepatria Spoločnosti. Sú oddelené od majetku Spoločnosti, ide výsostne o majetok klientov. Z povahy obchodného vzťahu, kreditné riziko protistrany znáša klient, čo predstavuje riziko investície, na ktoré je klient upozornený, je o tomto riziku informovaný. Spoločnosť na elimináciu tohto rizika, v záujme klienta a za účelom predchádzať kreditnému riziku prihliada na ohodnotenie protistrany, dlžníka, emitenta vypracované a zverejnené renomovanými spravodajskými agentúrami, ratingovými agentúrami, analyzuje hodnotiace správy zverejnené investičnými bankami. Pri investičnom rozhodovaní prihliada na tieto dáta a informácie.

Úverové riziko v obchodnom styku s obchodnými partnermi Spoločnosť monitoruje a vyhodnocuje pravidelne. Vychádza z verejne dostupných dát a informácií, finančných a účtovných závierok, má prijaté opatrenia na kreditné hodnotenie obchodných partnerov. Pohľadávky sa nekategorizujú do skupín, ale k posúdeniu jednotlivých dlžníkov a ich kreditného rizika sa pristupuje individuálne. Spoločnosť sa snaží minimalizovať úverové riziko pred vstupom do obchodného vzťahu, riziko hodnotí počas celého obchodného vzťahu. Vo vzťahu k vkladom v bankách a finančných inštitúciách, kreditné riziko minimalizuje diverzifikovaním úložiek a hodnotením ratingu bankových/finančných inštitúcií.

Opatrenia na zabezpečenie obchodu na krytie kreditného rizika pri špecifickom úverovom obchode

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

- Záložné právo na 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 Investičným výborom, pre každý konkrétny obchodný prípad samostatne.;
- Povolenie inkasa na účte dlžníka, protistrany alebo spoludlžníkov, garantov 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.;
- Zmenka alebo iná forma záruky bonitného ručiteľa/avalistu, ktorého bonitu posúdi a schváli Investičný výbor Spoločnosti.;
- Ručiteľské vyhlásenie, aval zmenky, pristúpenie k dlhu a iné formy, pri ktorých sa sleduje najmä špecifické úverové riziko; pristupujúci subjekt podlieha finančnej analýze a posúdeniu bonity, schválenie podlieha Investičnému výboru Spoločnosti.;
- Poistenie a vinkulácia poistného plnenia v prospech Spoločnosti podlieha predovšetkým procesu identifikovania celkového rizika, aj operačného rizika resp. rizika právneho charakteru - riziko nespochybnenie a neposkytnutia 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; hodnotenia bonity postupovaných pohľadávok, hodnotenie bonity postupovaných pohľadávok podlieha schváleniu Investičným výborom.;
- Záložné právo na hnutelný a nehnuteľný majetok obsahuje v sebe riziko právne, trhové, úverové, operačné, ktoré musí byť dostatočné na akceptovanie takejto zábezpeky Investičným výborom Spoločnosti.;
- Formu spätného postihu klienta Spoločnosť akceptuje, iba ak sú eliminované predovšetkým všetky právne riziká a úverové riziko klienta.;
- Iné zábezpeky obchodu sa vyhodnocujú individuálne, vždy bonita a riziká takejto zabezpečenia podlieha schváleniu Investičným výborom Spoločnosti.

Investičný výbor Spoločnosti rozhodne, ktorá zábezpeka obchodu je prijateľná pre Spoločnosť.

K tvorbe opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku 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, Spoločnosť prijala nasledovné opatrenie (zohľadňuje časový faktor).

Pravdepodobnosť peňažného toku plynúceho z pohľadávky po lehote splatnosti:

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

Splatnosť pohľadávok sa pravidelne monitoruje a vyhodnocuje sa stav omeškaných splátok. Opatrenie je prijaté tak, že každá pohľadávka po lehote splatnosti sa okamžite rieši a individuálne sa posudzuje a vyhodnocuje riziko dopadu na Spoločnosť.

### **b) Riadenie trhového rizika**

Spoločnosť sa pri svojej hlavnej činnosti priamo nevystavuje trhovým rizikám, ktoré vyplývajú z otvorených pozícií na trhu z operácií s úrokovými, akciovými a menovými nástrojmi, ktoré sú citlivé na zmeny na finančných trhoch, nakoľko Spoločnosť neobchoduje na vlastný účet a ani nerealizuje obchody s pevným záväzkom.

Vo vzťahu ku klientom a správe majetku klientov, Spoločnosť trhovému riziku riadi tak, aby čo najviac eliminovala toto riziko a vykazovala riziko na čo najnižších úrovniach. Základným opatrením je diverzifikovať otvorené pozície, aktívne riadiť a štrukturovať otvorené pozície, ak je to s prihliadnutím na finančný nástroj, službu možné. Riziko sa snaží eliminovať aj hedgingom a nepripustením obchodu na finančnú páku, ak je to vzhľadom na povahu obchodu a finančného nástroja možné.

Pri obchodoch a službách pre klientov, Spoločnosť rozlišuje uvedené koherentné miery trhového rizika a to nasledovne:

- všeobecne platí, miera rizika obchodu je priamo úmerná objemu obchodu;
- pridaním „bezrizikového“ aktíva - miera rizika sa zmenší o jednotkové hodnoty pridaného „bezrizikového“ aktíva a to o čiastku rovnajúcu sa množstvu takéhoto pridaného aktíva;
- miera rizika portfólia, ktoré má vyššiu alebo rovnakú hodnotu, ako nejaké iné portfólia, je vyššie alebo rovné miere tohto portfólia;
- miera rizika portfólia vzniknutého spojením dvoch portfólií je rovná súčtu mier rizík týchto jednotlivých portfólií.

Spoločnosť neuzatvára obchody na vlastný účet a neposkytuje obchody s pevným záväzkom.

### **c) Menové riziko**

Menové riziko vzniká z budúcich obchodných transakcií, existujúceho majetku a záväzkov a čistých investícií do zahraničných obchodných pozícií v inej mene, ako je domovská mena Spoločnosti a jej klientov (EUR). Pri poskytovaní investičných služieb a hlavnej činnosti, menové riziko pre Spoločnosť priamo neplynie. Toto riziko znáša klient, o tomto riziku je informovaný, ako aj o možnom dopade tohto rizika na výnosovosť investície. Menové riziko má vzťah k poplatkovej štruktúre Spoločnosti s minimálnym dopadom na riziko pre Spoločnosť.

Menové riziko pre Spoločnosť môže plynúť v budúcnosti s vyššou angažovanosťou a obchodných pozícií vo vzťahu k dcérskym spoločnostiam, konkrétne vo vzťahu k pobočke Spoločnosti v Českej republike. Spoločnosť prijala opatrenia na elimináciu tohto rizika a na to, aby zahraničná pobočka hospodárila najmä ako samostatná účtovná a aj menová entita, bez vyššej angažovanosti a zaťažovania pozícií matkou, Spoločnosťou.

## d) Úrokové riziko

Súvisí s možnosťou straty vyplývajúcej z pohybov úrokovej sadzby ovplyvňujúcej reálnu hodnotu finančných prostriedkov (cenu peňazí) a ovplyvňujúce peňažné toky. Pri poskytovaní investičných služieb a hlavnej činnosti, úrokové riziko pre Spoločnosť priamo neplynie. Toto riziko znáša klient, o tomto riziku je informovaný, ako aj o možnom dopade tohto rizika na investíciu.

Pohľadávky a dlhové cenné papiere s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú klientov riziku variability peňažných tokov. Pohľadávky a dlhové cenné papiere s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú klientov riziku zmeny reálnej hodnoty cenného papiera, aktíva.

Spoločnosť toto riziko pravidelne monitoruje, vyhodnocuje a prijíma opatrenia, ako efektívne riadiť úrokové riziko, napríklad nástrojmi hedgingu úrokovej sadzby. Úrokové riziko má vzťah k poplatkovej štruktúre Spoločnosti s minimálnym dopadom na riziko pre Spoločnosť.

Spoločnosť vzhľadom na svoje obchodné, účtovné a finančné pozície nie je priamo vystavená úrokovému riziku, resp. toto riziko je pre pozície Spoločnosti minimálne.

## e) Akciové riziko

Je riziko volatility ceny/pohybu ceny akcií/akciových nástrojov držaných v portfóliu na majetkových účtoch klientov. Klient sa vystavuje tomuto riziku z možného nepriaznivého alebo priaznivého vývoja ceny akcií, a poklesu alebo zvýšeniu hodnoty nástroja/portfólia. Spoločnosť má snahu toto riziko eliminovať v prospech klienta, napríklad diverzifikáciou investície, štruktúrou/skladbou portfólia a aktívnym riadením (balancing).

Spoločnosť vzhľadom na to, že neobchoduje na vlastný účet a nerealizuje obchody s pevným záväzkom, sa priamo nevystavuje tomuto riziku. Z možného nepriaznivého alebo priaznivého vývoja ceny akcií nie je priamo dotknutá, vzťah má k poplatkovej štruktúre Spoločnosti s minimálnym dopadom na riziko pre Spoločnosť.

Hlavným zdrojom finančných informácií a dát pri analýzach cien akcií sú systémy spravodajských agentúr, ratingových agentúr ako aj analýzy vypracované renomovanými investičnými bankami.

## f) Riadenie rizika likvidity

**Riziko likvidity** Spoločnosť definuje ako možnosť straty na výnosoch, čo má priamo nepriaznivý dopad na peňažný tok, príjem Spoločnosti čo znižuje hodnotu vlastných kapitálu. Za týmto účelom Spoločnosť pravidelne sleduje v zmysle Článku 49 a Článku 50 Nariadenia ukazovatele vlastných zdrojov.

Riziko likvidity, okrem vyššie uvedeného obsahuje aj ostatné riziká:

- riziko neschopnosti Spoločnosti splniť si svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát;
- strata na vlastných zdrojoch v takom rozsahu, že Spoločnosť nebude vedieť plniť regulačné požiadavky v zmysle Článku 49 a Článku 50 Nariadenia;
- externé riziko likvidity, straty obmedzenej likvidity na finančných trhoch, sťažený prístup k speňaženiu finančných nástrojov;

Spoločnosť riadi likvidné riziko nasledovne:

- vhodnou štruktúrou a bilancovaním likvidity aktív;
- dodržiavaním princípu tzv.: „zlatého bilančného pravidla“;
- pri zásade „zlaté bilančné pravidlo“ sa zohľadňuje likvidita a časové hľadisko (aktív/pasív);



- sleduje sa dopad menového, úrokového a akciového rizika klientov na poplatkovú/výnosovú štruktúru Spoločnosti;
- sleduje sa plnenie stanoveného Obchodného plánu, najmä jeho výnosovej časti;
- pravidelne sa sleduje a monitoruje vývoj a štruktúra vlastné kapitálu;
- Investičný výbor má informačnú povinnosť o vývoji likvidity a vlastného kapitálu vo vzťahu k predstavenstvu a následne akcionárom Spoločnosti;
- sú pripravené nástroje na okamžitú aktiváciu a posilnenie likvidných pozícií a celkovej likvidity Spoločnosti, v prípade nepriaznivého vývoja likvidity;
- tieto nástroje okamžitej aktivácie, posilňujú vlastný kapitál Spoločnosti v rozsahu potrebnom na posilnenie likvidity a plnenia regulačných požiadaviek Nariadenia.

Plnenie obchodného plánu Spoločnosti na stanovené obdobie je pravidelne sledované na týždennej báze Investičným výborom a operatívne sú prijímané opatrenia na zabezpečenia plnenia stanovených obchodných cieľov.

K plneniu regulačných požiadaviek Nariadenia, vo vzťahu k meraniu a vykazovaniu rizika likvidity, Spoločnosť začala osobitne vykazovať a reportovať hodnotu svojich vlastných zdrojov, a to 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 „Nariadenie“). To znamená, že Spoločnosť vypočítava a reportuje svoju požiadavku na vlastné zdroje príslušnému dohľadovému regulátorovi Národnej banke Slovenska, 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“).

### **g) Tlmiaca rezerva (vankúš)**

V súlade s § 74d ods. 2 zákona č. 566/2001 Z.z. a Nariadením 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.

### **h) Riadenie operačného rizika**

**Operačné riziko** je Spoločnosťou definované ako možnosť straty vyplývajúce z nedostatkov prevádzkového a operačného charakteru. Ide napríklad o spoľahlivosť dodávky služieb a médií (elektrická energia, internet, voda, plyn), vnútorné procesy, spoľahlivosť a bezpečnosť informačných systémov, kvalita informácií a dát, odbornosť a dôveryhodnosť a spoľahlivosť nie iba kľúčových pracovníkov ale všetkých zamestnanov Spoločnosti (personálne krytie a zabezpečenie), ostatné prevádzkové procesy. Operačné riziko existuje pri všetkých produktoch, službách a procesoch. Vzniká denne vo všetkých spoločnostiach, nie iba finančných inštitúciách.

Spoločnosť má vypracované Vnútorné predpisy, má zabezpečené interné školenia zamestnancov, realizuje monitoring a dodržiavanie plnenia Vnútorných predpisov ako aj procesov v Spoločnosti. Zamestnanci Spoločnosti sa riadia organizačným poriadkom, kompetenciami a zodpovednosťami určenými Organizačnou štruktúrou a Vnútornými predpismi. Za súlad a dodržiavanie Vnútorných predpisov, s legislatívou a procesmi v Spoločnosti zodpovedá Compliance officer v súčinnosti s Vedúcimi jednotlivých oddelení.

Spoločnosť aktualizuje Vnútorné predpisy v súlade s platnou legislatívou.

## i) Riadenie obchodného rizika

**Obchodné riziko** je členené na:

- právne riziko (legal risk):  
Riziko straty v dôsledku právnych a súdnych sporov, právnych požiadaviek partnera/kontraktu a/alebo právnej nepresaditeľnosti/nevyožiteľnosti práva/kontraktu; aplikáciou práva a právnych inštitútov v neprospech Spoločnosti (zápočet, postúpenie, kapitalizácia, insolvenca a pod.); subjektivita a právna spôsobilosť subjektu uzatvárania a dohodovania kontraktu so Spoločnosťou.
- riziko zmeny úverového hodnotenia (credit rating risk):  
Straty vzniknuté zmenou Ratingu Spoločnosti a/alebo kľúčových obchodných partnerov a získanie finančných zdrojov za výhodnejších podmienok, najmä úrokových nákladov ako v minulosti.
- reputačné riziko (reputation risk):  
riziko poklesu reputácie Spoločnosti na trhoch;
- daňové riziko (tax risk):  
Strata zo zmien daňových predpisov a/alebo nesúlady aplikácie daňového práva a procesov v Spoločnosti;
- 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 „vis major“ udalostí, prírodné katastrofy, vojny, krachu finančného systému, systémové riziká globálneho charakteru.
- regulačné riziko (regulatory risk):  
Straty vzniknuté z dôvodu nemožnosti plnenia regulačných opatrení a požiadaviek.

Riadenie obchodných rizík je zamerané na určenie opatrení k rizikám, ktoré je možné Spoločnosťou eliminovať a nejakým spôsobom ovplyvňovať. Takýmito rizikami sú najmä právne riziko, rating Spoločnosti, sčasti reputačné riziko a regulačné riziko. Spoločnosť sa sústreďuje predovšetkým na riadenie právnych rizík, ktoré predstavuje z vyššie uvedených rizík asi najväčšie riziko pre Spoločnosť. Toto riziko je možné aj na medzinárodných finančných trhoch eliminovať štandardnou corporate dokumentáciou a klauzulami. Spoločnosť právne riziko rieši pred kontraktom a transakciou, aj analýzou danej jurisdikcie, zmluvného práva, spolu aj v súčinnosti s renomovanými právnickými kancelármi a externými poradcami. Osobitne sa venuje pozornosť zmluvnej dokumentácii s klientom a finančnému, regulačnému právu.

## j) Riadenie systémového rizika

**Systémové riziko (systematic risk)** je riziko prenosu a/alebo reťazenia problémov, kedy neschopnosť jednej inštitúcie splniť si svoje záväzky je prenesená na druhú, resp. na ďalšie ostatné, čo môže podstatne zvýšiť riziko zlyhania likvidity a prevádzkyschopnosť prepojených spoločností. Nemusí ísť pritom o priamo prepojené spoločnosti, iba o prepojenie obchodné s rizikovo vysokou pozíciou voči zlyhanej inštitúcii.

### **Informácie o sekuritizácii: (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 neobchoduje na vlastný účet.

Spoločnosť nerealizuje obchody s pevným záväzkom.

## **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 Spoločnosť nevykonáva. Vo všeobecnosti platí zásada, že takéto vzájomné započítanie nesmie zvýšiť kreditné riziko a mať negatívny dopad na vlastný kapitál Spoločnosti. Vzájomné zápočty odsúhlasuje vždy 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:**

Postupy ocenenia vybraných zabezpečení - ku dňu účtovnej závierky (Spoločnosť aplikuje konzervatívny prístup):

- (i) nehnuteľnosti ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 65-70 % z ceny nehnuteľnosti podľa znaleckého posudku a lokality, v hodnote 50 % z ceny nehnuteľnosti podľa kvalifikovaného odhadu;
- (ii) pohľadávky ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 50 % z menovitej hodnoty pohľadávky pri bonitných dlžníkoch (bonitu schvaľuje Investičný výbor);
- (iii) hmotný majetok ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 40 % z ceny znaleckého posudku, prípadne maximálne 30 % zo zostatkovej ceny (bonitu schvaľuje Investičný výbor);
- (iv) štátne dlhopisy ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – spravidla v hodnote 100 % z hodnoty cenného papiera ku dňu ocenenia (Spoločnosť aplikuje prípadnú individuálnu selekciu akceptácie rizika, podľa rezidencie štátu emitenta a rizika daného štátu);
- (v) zmenky ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zmenky pri bonitných klientoch (bonitu schvaľuje Investičný výbor);
- (vi) ostatné cenné papiere ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 60 % z menovitej hodnoty cenných papierov pri bonitných klientoch (bonitu schvaľuje Investičný výbor);
- (vii) prijaté ručenia (zmenkové avaly, akceptácie cudzích zmeniek resp. ostatné ručenia) – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zaručeného majetku pri bonitných klientoch (bonitu schvaľuje Investičný výbor);

- (viii) poskytnuté ručenia (zmenkové avaly, akceptácie cudzích zmienek resp. ostatné ručenia) – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zaručeného záväzku pri bonitných klientoch (bonitu schvaľuje Investičný výbor);
- (ix) 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);
- (x) likvidné peňažné prostriedky - 100% z menovitej hodnoty likvidných peňažných prostriedkov;
- (xi) 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 (bonitu schvaľuje Investičný výbor);
- (xii) poistenie a vinkulácia poistného plnenia – 100% z hodnoty poistnej sumy (v prípade posúdenia minimálneho právneho rizika - schvaľuje Investičný výbor v súčinnosti s Compliance a externými poradcami).

Po schválení Investičným výborom, predstavenstvo Spoločnosti rozhodne, ktorá zábezpeka obchodu je prijateľná pre Spoločnosť.

**c) 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. Individuálne sa posudzuje najmä bonita ručiteľa a zmluvných strán.

**d) koncentrácia trhového alebo kreditného rizika v rámci zmierňovania kreditného rizika:**

Koncentráciou (trhového a/alebo kreditného) rizika Spoločnosť chápe ako riziká spojené z pozície a celkovej angažovanosti Spoločnosti na (i) kontrakte/obchode, (ii) voči osobe/subjektu, (iii) skupine hospodársky prepojených osôb, (iv) štátu, (v) geografickej oblasti, (vi) hospodárskemu odvetviu, (vii) poskytovateľovi zabezpečenia a pod... Uvedená koncentrácia rizika je vykazovaná v účtovných knihách Spoločnosti, prípadne aj v obchodnej ako aj v neobchodnej knihe Spoločnosti. Koncentrácia, postupy a opatrenia vychádzajú 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 koncentráciám obozretne individuálnym prístupom.

**e) 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:**

**f) 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 úplne 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 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 v Spoločnosti zaisťované predovšetkým pracovníkmi a funkciami, ktoré zastávajú v zmysle Organizačného poriadku a Organizačnej štruktúry.

Základným predpokladom pre riadenie operačných rizík je znalosť operačných procesov a prevádzkových činností Spoločnosti. Spoločnosť pre tieto účely má snahu vytvárať pre svoje vnútorné potreby a monitorovanie operačných rizík, mapu/zoznam operačných rizík. Z tohto zoznamu/mapy operačných rizík Compliance officer vypracováva priebežnú správu pre potreby zasadnutia Investičného výboru. Sumárnu Správu vypracováva Compliance pre potreby zasadnutia predstavenstva Spoločnosti, raz ročne aj pre zasadnutie a informovanie Dozornej rady.

Po zasadnutí Investičného výboru sa príslušné opatrenia implementujú do procesov Spoločnosti prostredníctvom vedúcich zamestnancov zodpovedných, za konkrétne zavedenie opatrení, pre konkrétne operačné riziko.

Postup na monitoring a notifikáciu operačných rizík. V prípade výskytu udalosti, ktorá je svojou povahou predmetom operačného rizika je treba, aby dotknutý zamestnanec, ktorý túto udalosť identifikuje, podal okamžitú informáciu Compliance officerovi. Compliance je povinný vyhodnotiť závažnosť danej udalosti, závažnosť operačného rizika a informovať členov Investičného výboru. Verifikovaná udalosť ako operačné riziko, ktoré je treba prebrať Investičným výborom, sa zaradiť do zoznamu operačných rizík a je zaradená aj do programu zasadnutia Investičného výboru.

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.

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

### **Stručné vyhlásenie o riziku schválené riadiacim orgánom OCP, v ktorom sa výstižne opisuje celkový rizikový profil investičnej spoločnosti spojený s obchodnou stratégiou:**

OCP vyhlasuje, že má zavedené spoľahlivé stratégie, politiky, postupy a systémy na identifikáciu, meranie, riadenie a monitorovanie významných zdrojov rizík a ich účinkov v zmysle ustanovenia § 71c ods. 2 zák.č. 566/2001 Z.z., ktoré sú primerané zložitosti, rizikovému profilu, rozsahu činnosti OCP a tolerancii voči riziku určenej predstavenstvom a zodpovedajú obchodnej stratégii, ako aj významu OCP v Slovenskej republike.

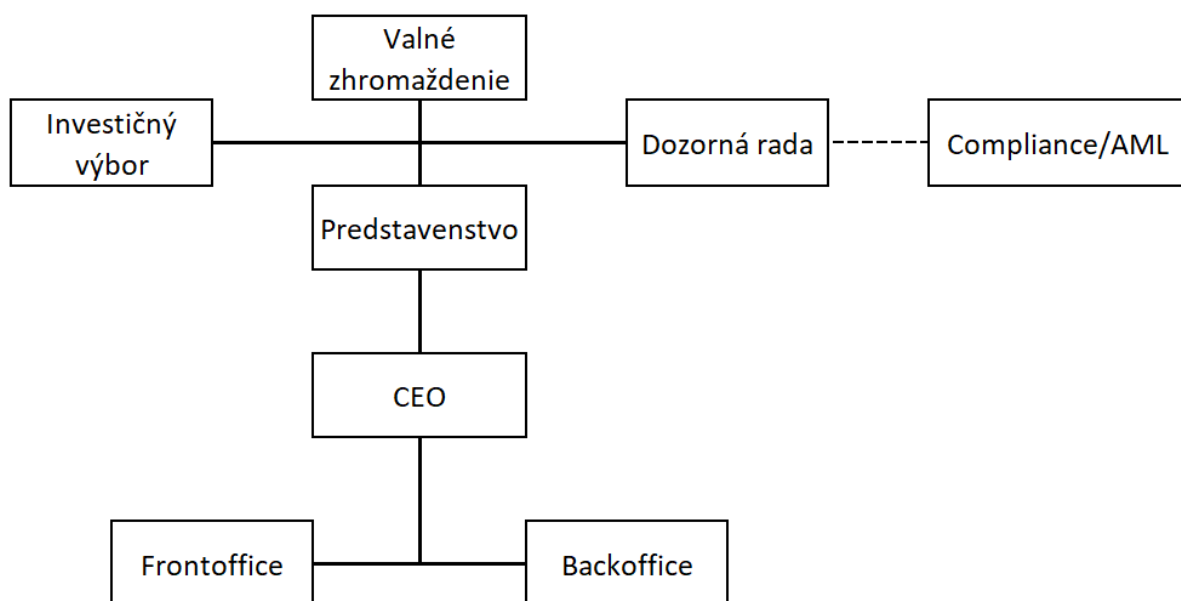
## **Čl. II.**

### **Riadenie a správa**

(Článok 48 Nariadenia 2019/2033)

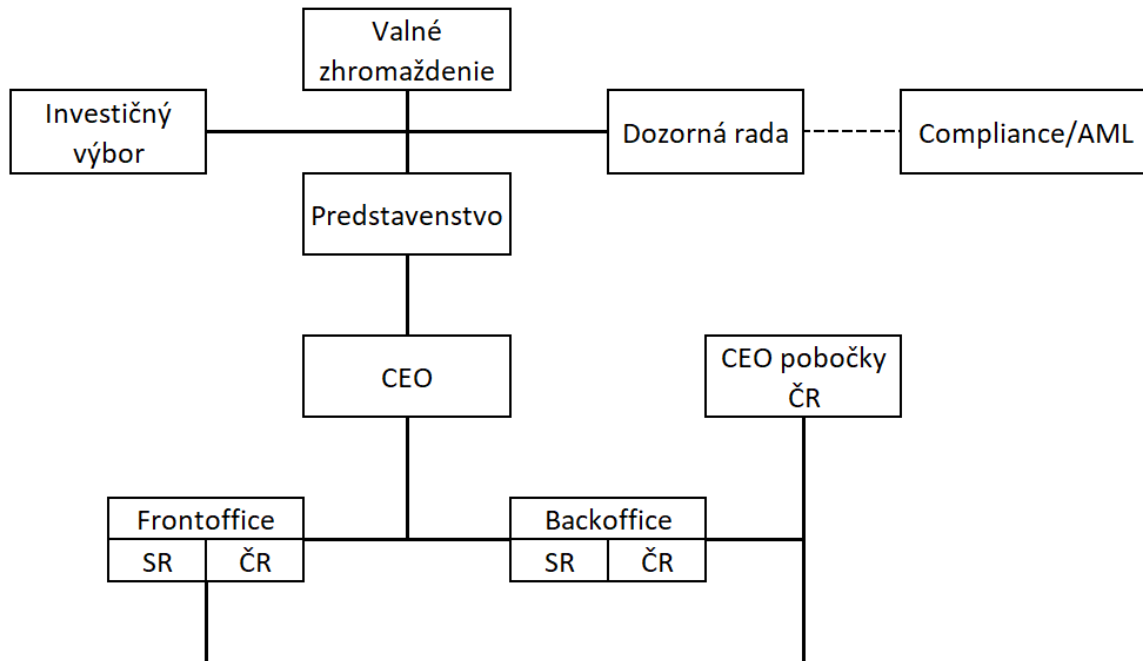
### **Organizačná štruktúra**

Grafické znázornenie materskej spoločnosti HABERL Wealth Management, o.c.p.,a.s.



Z grafického znázornenia Organizačnej štruktúry vyplýva, že najvyššiu úroveň riadenia predstavujú tri útvary (pilieri). Investičný výbor, Dozorná rada a Compliance/AML. Investičný výbor zodpovedá za riadenie rizík v spoločnosti. Dozorná rada za výkon kontroly plnenia stanovených cieľov a úloh. Compliance/AML zodpovedá za súlad s právnymi predpismi, najmä regulačného práva, za výkon dodržiavania súladu a za dodržiavanie AML. Compliance je tiež zodpovedný za vnútorný dohľad súladu a AML. Zodpovedá sa jedine Národnej banke Slovenska a iným orgánom dohľadu. Ostatné pozície a funkcie sú znázornené v Organizačnej štruktúre podľa ich nadradenosti a podriadenosti. Vo vzťahu k riadeniu rizík je významný najmä útvar Investičného výboru, ktorý je nadradený predstavenstvu Spoločnosti a je na rovnakej úrovni ako Compliance. Prerušovaná čiara vyjadruje neustrannosť a nezávislosť Compliance/AML officera, čo je podstatná súčasť nezávislého a neustranného riadenia/kontroly najmä súladu a regulačných rizík.

Grafické znázornenie skupina HABERL Wealth Management, o.c.p., a.s.



Z grafického znázornenia Organizačnej štruktúry vyplýva, že pobočka v Českej republike je neoddeliteľnou súčasťou skupiny. Zapadá do organizačnej štruktúry s materskou spoločnosťou. Pobočka je priamo prepojená s „materským“ obchodníkom s cennými papiermi. Vo vzťahu k riadeniu rizík sa Spoločnosť sústreďuje na eliminovanie operačného rizika, regulačného rizika a v menšej miere menového rizika.

### Compliance officer

Zodpovedný za súlad a dodržiavanie regulačných požiadaviek. Priebežne realizuje výkon interného Compliance/AML dohľadu, nad všetkými oddeleniami Spoločnosti s cieľom zabezpečiť súlad, dodržiavanie a plnenie regulačných požiadaviek, aj v oblasti riadenia rizík. O zistených nedostatkoch spracuje Správu, informuje členov Investičného výboru a následne sú nedostatky programom zasadnutia Investičného výboru. Opatrenia na odstránenie nedostatkov, ktoré prijme Investičný výbor aplikuje do procesov Spoločnosti v súčinnosti s vedúcimi jednotlivých oddelení a vykoná revíziu príslušných Vnútorých predpisov.

### Investičný výbor

Zodpovedá za: (i) riadenie rizík v Spoločnosti, (ii) prijímanie opatrení na elimináciu rizík v Spoločnosti, (iii) zodpovedá za tvorbu a správu investičných produktov a služieb v Spoločnosti, (iv) informuje o stave klientskeho majetku a stave, výkonnosti portfólií a produktov Spoločnosti, (v) zodpovedá za analýzy, návrhy investičných stratégií zodpovedajúcich profilom jednotlivých klientov a ich následnú správu. Napomáha dohľadať na externých investičných poradcov, a pri marketingovej komunikácii vo vzťahu k investičným službám a produktom. Členmi Investičného výboru sú vedúci zamestnanci útvarov, členovia predstavenstva. Prizvaný hosť je vždy Compliance/AML officer.



## **Front office**

Zodpovedá za styk s klientami a starostlivosť o klientov spoločnosti po všetkých stránkach. Vykonáva pokyny a obchody v súlade s pokynmi klienta, investičnými stratégiami, v súlade s pokynmi portfólio manažéra. Oddelenie tvoria interní zamestnanci zodpovední za starostlivosť o klientov a ich portfólia. Sú spolutvorcami investičných stratégií a toto oddelenie zabezpečuje vykonávanie pokynov.

## **Back office a Dealing**

Vytvára informačnú podporu, predpoklady na uspokojovanie informačných potrieb klientov, potrieb reportingu pre Spoločnosť, reporting a výkazníctvo v súlade s regulačnými požiadavkami Národnej banky Slovenska. Okrem informačnej povinnosti zabezpečuje kompletný onboarding a zmluvnú dokumentáciu klienta v zmysle regulačných požiadaviek. Zabezpečuje efektívnu prevádzku spoločnosti po stránke podpory informácii, dát a dokumentov. Koordinuje, plánuje a dohliada na plynulosť procesov, technológií a služieb pri napĺňaní cieľov a potrieb spoločnosti v tejto oblasti. Zabezpečuje podporu pri správe, zhromažďovaní, evidencii, ukladania dát a informácii. Túto podporu zabezpečuje najmä pre potreby výkonu Investičného výboru a Compliance/AML.

## **Počet riadiacich funkcií zastávaných členmi riadiacich orgánov**

Predseda predstavenstva Spoločnosti zároveň zastáva funkciu Riaditeľa/CEO Spoločnosti a ďalší člen predstavenstva Spoločnosti zastáva riadiacu funkciu na oddelení Back-office. Títo vedúci zamestnanci sú zároveň riadnymi členmi Investičného výboru. Vedúci zamestnanec Frontoffice je zároveň predsedom Investičného výboru. Zamestnanec zodpovedný za riadenie obchodu je riadnym členom Investičného výboru. Compliance/AML officer v záujme plnenia požiadavky nezávislosti a nestrannosti je len prizvaným hosťom Investičného výboru, najmä z dôvodu znalostí všetkých Vnútrošných predpis Spoločnosti a regulačných požiadaviek.

## **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.

Konkrétne nominácie 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 nezriadila výbor pre riadenie rizík. Tento Výbor je v celom rozsahu nahradený plnením úloh Investičným výborom. Spoločnosť v zmysle platného práva a príslušných regulačných požiadaviek, najmä ust. § 71c ods. 1 zák. č. 566/2001 Z.z. (ZoCP) nie je povinná mať zriadený Výbor pre riadenie rizík.



**Čl. III.**  
**Vlastné zdroje**  
(Článok 49 Nariadenia 2019/2033)

Tier 1 Capital 178 731,00 € Eur 119,1540% porovnanie so základným imaním Spoločnosti.  
Tier 2 Capital 178 731,00 € Eur 119,1540% porovnanie so základným imaním Spoločnosti.  
Tier 3 Capital 178 731,00 € Eur 119,1540% 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.

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

Požiadavka na základe fixných réžijných nákladov za rok 2023 predstavovala 33 093,50 Eur.

Požiadavka na likviditu bola splnená na 820,10 %.

**Čl. IV.**  
**Požiadavka na vlastné zdroje**  
(Článok 50 Nariadenia 2019/2033)

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 31.12.2023 vykazuje základné imanie vo výške 150 000,- Eur.

**Požiadavka na plnenie ukazovateľa K-Factor:**

**I 04.00 K-Factor requirement calculations 31.12.2023**

		Factor amount	K-factor requirement
		0010	0020
<b>Total K-Factor requirement</b>	0010	-	<b>EUR 6 494,18</b>
<b>Risk to client</b>	0020	-	<b>EUR 6 457,65</b>
Assets under management	0030	<b>EUR 2 282 761,02</b>	<b>EUR 456,55</b>
Client money held - Segregated	0040		
Client money held - Non-segregated	0050	<b>EUR 157 505,48</b>	<b>EUR 787,53</b>
Assets safeguarded and administered	0060	<b>EUR 13 033 917,56</b>	<b>EUR 5 213,57</b>
Client orders handled - Cash trades	0070		
Client orders handled - Derivatives trades	0080		
<b>Risk to market</b>	0090	-	
K-Net positions risk requirement	0100		
Clearing margin given	0110		
<b>Risk to firm</b>	0120	-	<b>EUR 36,53</b>
Trading counterparty default	0130		
Daily trading flow - Cash trades	0140	<b>EUR 36 528,92</b>	<b>EUR 36,53</b>
Daily trading flow - Derivative trades	0150		
K-Concentration risk requirement	0160	-	

**Čl. V.**  
**Politika a postupy odmeňovania**  
(Článok 51 Nariadenia 2019/2033)

**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 majú za výkon svojich funkcií príjmy od obchodníka s cennými papiermi vo výške 500,- EUR ročne.

**Informácie o skutočnostiach týkajúcich sa odmeňovania v Spoločnosti a vyplývajúcich zo zásad odmeňovania v 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 v zmysle regulačných požiadaviek od svojho vzniku. Spoločnosť nezriadila výbor pre odmeňovanie, nakoľko túto povinnosť v zmysle § 71dd ods. 1 zákona nemá.

Ustanovila zodpovednú osobu za systém odmeňovania, ktorou je predseda predstavenstva Spoločnosti. Za súlad, plnenie a kontrolu dodržiavania regulačných požiadaviek v tejto oblasti, ako aj za predchádzanie konfliktu záujmov je zodpovedný Compliance.

Spoločnosť dodržiava zásady odmeňovania v zmysle § 71da ods. 1 zákona. Zásady odmeňovania, odmeňovanie osôb, opatrenia prijíma, pravidelne skúma, zodpovedá za ich vypracovanie, schválenie a dodržiavanie v zmysle ustanovenia § 71da zákona, dozorná rada obchodníka s cennými papiermi, ktorá tiež určuje výšku odmeny, frekvenciu a spôsob odmeňovania. Zásady odmeňovania sa vzťahujú na osoby v zmysle ustanovenia § 71da ods. 2 zákona. Odmeňovanie členov dozornej rady schvaľuje valné zhromaždenie Spoločnosti. Uplatňovanie zásad odmeňovania sa aspoň raz ročne podrobuje nezávislému preskúmaniu mechanizmom vnútornej kontroly prostredníctvom Compliance officera.

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. 2 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 2, 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 29.04.2023 v rámci svojej kontrolnej činnosti preskúmala a schválila návrh Správy o kontrole dodržiavania zásad odmeňovania za rok 2023. Správu predkladala zodpovedná osoba za odmeňovanie v súčinnosti s preskúmaním a kontrolou Správy Compliance officerom.

Účelom tejto správy je kontrola dodržiavania prijatých zásad odmeňovania, posúdiť realizované politiky a postupy odmeňovania spoločnosti v roku 2023 s cieľom zabezpečiť, aby sa s klientmi spoločnosti zaobchádzalo spravodlivo, 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. Na predchádzanie vytvárania konfliktu záujmov má Spoločnosť prijaté opatrenia tzv.: „stavania čínskych múrov“.

Údaje o odmeňovaní pracovníkov spoločnosti za rok 2023: spoločnosť neposkytla v roku 2023 žiadne odmeny členom predstavenstva, spoločnosť neposkytla v roku 2023 žiadne odmeny dozornej rade.

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 2023 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, Spoločnosť dodržiavala príslušné zásady odmeňovania v roku 2023.

Kontrola dodržiavania zásad odmeňovania za rok 2023 bola vykonaná dňa 23.02.2024.

### **ČI. VI.**

#### **Investičná politika**

(Článok 52 Nariadenia 2019/2033)

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 klientsky majetok, 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 akcie 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. Monitoring vykonáva Spoločnosť na týždennej a mesačnej báze, raz mesačne k Správe o vývoji investičných stratégií a portfólií preskúma a schváli Investičná výbor. Na získavanie dát a informácií spoločnosť využíva viacero informačných systémov, verejne dostupné dáta od spravodajských agentúr, ratingových agentúr a investičných bánk. 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.

### **ČI. VII.**

#### **Environmentálne, sociálne a správne riziká**

(Článok 53 Nariadenia 2019/2033)

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 týkajúce sa najmä troch podstatných oblastí: (i) životného prostredia (environmentálne), (ii) sociálnej sféry a (iii) oblasti riadenia.

Podrobnejšie sa táto oblasť dotýka:

1. Životné prostredie (environment):
  - emisie a znečisťovanie;
  - produkcia odpadu;
  - biodiverzita;
  - inovácie;
  - využívanie zdrojov;
  - spotreba médií (energie, voda, plyn);
2. sociálna sféra (social):
  - komunita a budovanie komunit;
  - kvalita služieb a produktu;
  - ľudské práva a zákaz diskriminácie;
  - zodpovedný marketing;
  - ochrana osobných údajov;
  - zdravie zamestnancov, BOZP a zlepšovanie pracovných podmienok;
  - podpora slabších (sociálne znevýhodnené skupiny a hendikepované osoby);
3. oblasť riadenia (governance):
  - transparentnosť a nezávislosť;
  - odmeňovanie;
  - organizácia (organizačný poriadok a organizačná štruktúra);
  - reporting a vykazovanie;
  - vzťah s akcionármi;
  - zodpovedné podnikanie.

V oblasti podpory životného prostredia Spoločnosť na riešenie zmeny klímy a prijatie možných protopatrení má snahu: (i) zodpovedne využívať energie a spotrebu médií, do budúcnosti hľadať riešenia s vyšším podielom obnoviteľných zdrojov energie, (ii) používanie inteligentného manažmentu, ktorý zabraňuje plytvaniu zdrojov v Spoločnosti, (iii) ekologické a energeticky efektívne riadenie projektov a produktov, do ktorých smeruje finančné služby a investície, (iv) cieľná podpora projektov a investícií zameraných na minimalizáciu emisií a skleníkových plynov, (v) podpora sociálnej súdržnosti, sociálneho začlenenia a pracovnoprávných vzťahov na pracovisku Spoločnosti, (vi) všeobecne podpora ľudského kapitálu, budovania komunit, pracovného prostredia bez akejkoľvek diskriminácie, (vii) podpora projektov ekonomicky alebo sociálne znevýhodnených komunit, (viii) boj proti korupcii a úplatkárstvu.

Spoločnosť pri poskytovaní investičnej služby riadenie portfólia aktuálne nevyhodnocuje, resp. nevykazuje nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti (ESG faktory). Spoločnosť a jej kľúčoví zamestnanci a partneri, sa aktívne začínajú vzdelávať v oblasti ESG, merania dopadu na poskytované investičné služby a na určenie ukazovateľov, ktoré budú predmetom ESG vykazovania a reportingu. 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, merania dopadov na ESG faktory.