

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“.

SAB, o.c.p., a.s.

Gajova 2513/4, 811 09 Bratislava – Staré mesto

spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri
Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka číslo: 7101/B
IČO: 35 960 990 DIČ: SK2022088123

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 rizik

Spoločnosť sa zameriavala v priebehu roka 2021 na zvýšenie ochrany finančných spotrebiteľov, pričom v Spoločnosti funguje nezávislá samostatná funkcia riadenia rizik. Kontrola rizik v Spoločnosti je riadená a kontrolovaná dozornou radou ako orgánom zodpovedným za riadenie rizik. Spoločnosť sa v roku 2021 zameriavala na riadenia rizik pre posilnenie rizikového aspektu v rámci obchodného modelu nadväzne na aktuálnu situáciu potrieb zmierňovania rizik, ktoré zo sebou prináša rýchly rozvoj Fin Tech, kybernetických hrozieb a taktiež na zmierňovanie a monitorovanie rizik spomenutých v tejto časti. Procesy riadenia rizik v Spoločnosti boli v roku 2021 posilnené, v súvislosti s rozšírením licencie o investičné služby, ktoré Spoločnosti umožňujú obchodovať na jej vlastný účet.

Stratégia a postup riadenia jednotlivých rizik

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 rizik 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 rizik sú vhodné rôzne druhy charakteristík. Kvantifikácia rizik je veľmi komplikovaná, a preto je potrebné riziko explicitne vyjadrovať a jeho riadenie vyžaduje odbornú a neustálu identifikáciu vzniku možných udalostí alebo trhových zmien, ktoré majú negatívny dopad na Spoločnosť.

Organizácia riadenia jednotlivých rizik

Riadením rizika sa zaoberá predstavenstvo, dozorná rada, ktorá plní funkcie výboru pre riadenie rizik, a nezávislá funkcia Risk managera.

Predstavenstvo spolu s Risk managerom identifikuje, vyhodnocuje a zaisťuje riziká Spoločnosti v úzkej súčinnosti s ostatnými oddeleniami Spoločnosti, vrátane dodržiavania zákonom stanovených požiadavkou 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 rizik na identifikáciu rizik spojených s jej činnosťami, procesmi a systémami, a ak je to možné, určiť 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 vo VnPr.1 Organizačnom poriadku a interných predpisoch Spoločnosti. Predstavenstvo v zmysle organizačného poriadku Spoločnosti rozhoduje o:
 - stratégiu riadenia rizík a ich identifikovaní,
 - odsúhlasuje smernice 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.

Risk manager, ktorý podáva správy predstavenstvu kladie veľký dôraz na kvalitu a včasnosť prijatých informácií, z dôvodu aby bola Spoločnosť schopná správne reagovať na akékoľvek varovné signály a potenciálne hrozby vyplývajúce z merania a sledovania rizík a taktiež prijať adekvátnu stratégiu riadenia rizík.

Predstavenstvo ako aj Risk manager alebo Investičná komisia pravidelne prehodnocuje a analyzuje 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.

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.

Uvedené postupy sú konzultované, analyzované a stanovené na základe internej analýzy Spoločnosťou alebo v spolupráci s iným subjektom / finančné inštitúcie, ratingové agentúry, ktoré 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.

V systéme riadenia finančných rizík sú definované tieto základné funkcie:

1. Vývoj a aplikácia metód, modelov a procesov riadenia rizík
2. Stanovenie limitov na jednotlivé riziká a portfólia
3. Pravidelné meranie rizika
4. Kontrola dodržiavania stanovených limitov a postupov
- 5. Pravidelné reportovanie**



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. na hodnotenie pomocou interných alebo externých analýz dostupných v Českej a Slovenskej republike (napr. Patria Finance). Uvedené hodnotenia sa stávajú smerodajné pri investičnom rozhodovaní, avšak popri týchto hodnoteniach Spoločnosť interne sleduje a analyzuje dlžníka, ktorého cenné papiere umiestňuje resp. obchoduje. Hlavným zdrojom

finančných informácií pri analýzach emitentov dlhopisov 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.

Zabezpečenie obchodu

Spoločnosť vykonáva pre klientov predovšetkým obchody na Burze cenných papierov Praha, a.s. alebo formou OTC. Pre minimalizáciu úverového rizika Spoločnosť požaduje od klientov úhradu peňažných prostriedkov pred vykonaním obchodu v očakávanej výške obchodu vrátane očakávaných poplatkov a provízií súvisiacich s obchodom. V prípade obchodov v cudzej mene (takéto ešte u Spoločnosti nevznikli), by Spoločnosť požadovala od klienta úhradu vo vyššom objeme, ktorý by pokrýval aj prípadnú volatilitu danej meny voči EUR resp. CZK.

Predstavenstvo rozhoduje o tom, ktorá zábezpeka obchodu je prijateľná pre Spoločnosť.

Opravné položky Spoločnosť vytvára k pohládkam 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.

Nesplácané pohľadávky sa pravidelne prehodnocujú, kontroluje sa stav omeškaných splátok a riešia sa individuálne (osobné rokovania s dlžníkmi, upomínania dlžníkov). Spoločnosť využíva 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.

Trhové riziko je riziko zmeny hodnoty držaného aktíva proti očakávanému trendu, ktorý skončí negatívnym dopadom do bilancie spoločnosti a hrozba realizácie straty je vyššia, než je risk apetít spoločnosti. Mitigácia tohoto rizika je uskutočňovaná kvalitnou a detailnou analýzou

nakupovaných aktív, stanovením limitov, stanovením stop-loss objednávok a diverzifikáciou nakupovaných aktív v súlade s očakávanými výnosmi a prípustnými rizikami.

Od roku 2022 má Spoločnosť aj vlastnú obchodnú knihu a môže uzatvárať obchody na vlastný účet.

Menové riziko

Menové riziko vzniká z budúcich obchodných transakcií, existujúceho majetku a záväzkov a čistých investícií do zahraničných 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 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.

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 Patria Finance, prípadne 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 bude uplatňovať požiadavka na udržiavanie tlmiacej rezervy (tzv. vankúš). Dôvodom je, že Spoločnosť získala 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.

Výška takejto rezervy zatiaľ nebola pre Spoločnosť stanovená zo strany NBS, ale predpokladá sa jej vyčíslenie v priebehu roka 2022.

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, v ktorých je identifikované riziko v rôznych oblastiach operácií Spoločnosti. Zamestnanci Spoločnosti sa riadia organizačným poriadkom, kompetenciami a zodpovednosťami určenými v interných smerniciach. Za súlad

jednotlivých smerníc s legislatívou a za kontrolu súladu procesov s internými smernicami zodpovedá Compliance officer a Vedúci jednotlivých oddelení.

Spoločnosť aktualizuje interné smernice 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 vynúiteľnosť 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 s interným Právnikom právne riziko rieši ex-ante analýzou danej jurisdikcie, zmluvného práva spolu s renomovanými právnickými kancelárkami, poradcami a pod.

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 - **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

Spoločnosť nevyužíva vlastný model výpočtu trhového rizika.
Spoločnosť ku koncu roka 31.12.2021 nemala vlastnú obchodnú knihu.

Informácie o operačnom riziku

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

- 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,**

Spoločnosť nepodstupuje klientské obchody bez uhradenej peňažnej čiastky vo výške očakávaného obchodu. Ocenenie vybraných zabezpečení ku dňu účtovnej závierky preto nie je pre Spoločnosť relevantné.

- 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.

- d) 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 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 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.

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 internej smernice.

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 tejto internej smernice. 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 bol schválený Predstavenstvom SAB, o.c.p., a.s. dňa 25.04.2022.

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.

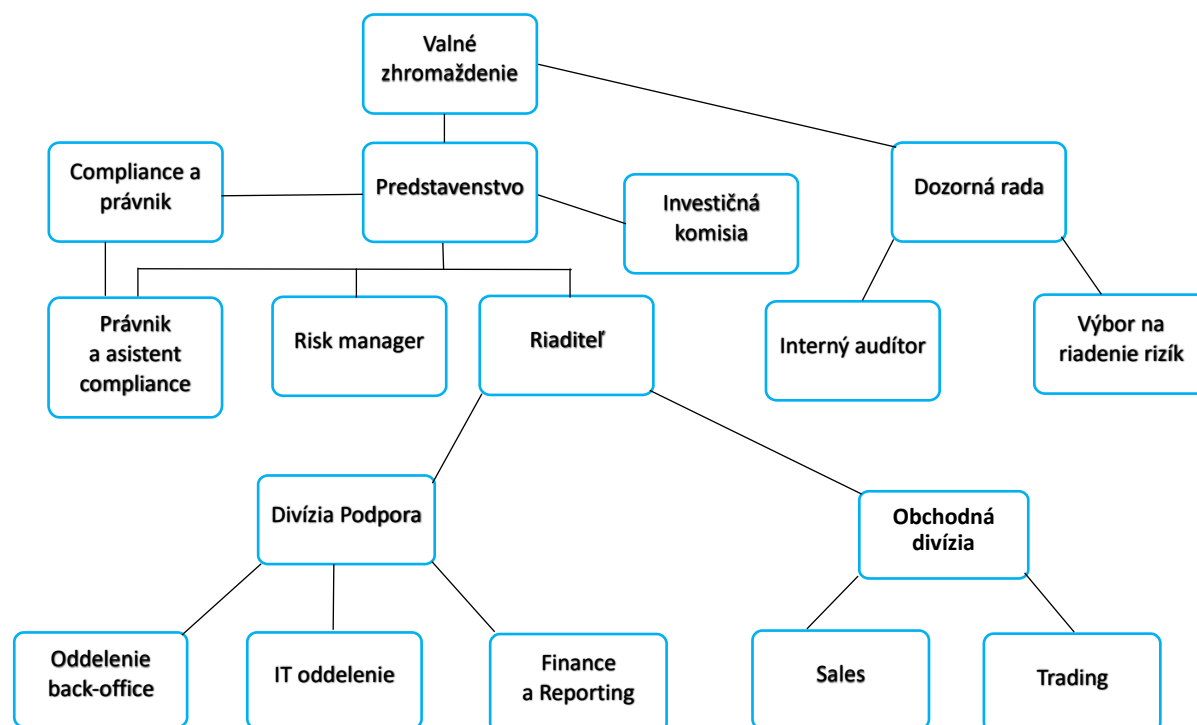
Spoločnosť nevyužíva na výpočet požiadaviek na vlastné zdroje pre operačné riziko žiadny vlastný pokročilý prístup merania a nevyužíva ani poistenie pre zníženie operačného rizika.

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

Spoločnosť 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

Najvyšší riadiaci orgán Spoločnosti.

Compliance officer

Priebežne vykonáva kontrolné funkcie nad všetkými oddeleniami Spoločnosti s cieľom zabezpečiť ochranu pred výskytom neočakávaných udalostí a s cieľom zabezpečenia fungovania Spoločnosť. 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.

Risk manager

Risk manager je zodpovedný za riadenie rizík spoločnosti, najmä za stanovovanie a kontrolovanie dodržovania rizikových limitov, stratégií a postupov riadenia rizík, pridružené tiež vykonáva určité činnosti týkajúce sa predchádzaniu a riešeniu prípadov "prania špinavých peňazí" a "manipulácií s trhmi". Za riadne zabezpečenie výkonu tejto funkcie je zodpovedný člen predstavenstva určený predstavenstvom, ktorý zabezpečuje riadny výkon tejto funkcie v prípade, že tak nemôže robiť priamo risk manager (napr. z dôvodu pracovnej neschopnosti, a pod.).

Obchodná divízia

Oddelenie Sales

Zodpovedá za starostlivosť o klientov spoločnosti po všetkých stránkach. Oddelenie tvoria pracovníci klientskych služieb zodpovední za starostlivosť o klientov a ich cenné papiere. Sú

spolupracovníkmi investičných stratégií a toto oddelenie zabezpečuje vykonávanie pokynov prichádzajúcich priamo od klientov spoločnosti.

Oddelenie Trading

Oddelenie Trading zodpovedá za nastavovanie investičných stratégií, starostlivosť o emitentov a obchodovanie na vlastný účet.

Investičná komisia

Investičná komisia je útvar Spoločnosti, ktorého primárnou úlohou je schvaľovanie stratégií pre obchodovanie na vlastný účet Spoločnosti alebo iných príležitostí pre investície navrhované primárne zo strany Vedúceho divízie Obchod alebo iného člena Investičnej komisie. Investičná komisia sa zodpovedá priamo predstavenstvu. Medzi hlavné činnosti patrí:

- kontrolovať a schvaľovať investičné stratégie vytvárané Vedúcim obchodnej divízie,
- posudzovať vhodnosť a schvaľovať finančné nástroje vkladných do portfólií klientov, alebo do vlastného portfólia Spoločnosti,
- posudzovať vhodnosť a schvaľovať emitentov a finančné nástroje, ktoré Vedúci obchodnej divízie navrhne ako vhodné na upisovanie alebo umiestňovanie,
- Schvaľovať limity pre odkup na vlastnú knihu Spoločnosti v prípade ak bude schválené upísanie alebo umiestňovanie emisie s pevným záväzkom,
- riešiť vhodnosť trhov a protistrán/partnerov na nákup finančných nástrojov do klientských portfólií a vlastných portfólií.

Divízia Podpora

Oddelenie back-office

Vytvára predpoklady na uspokojovanie informačných potrieb klientov, zodpovedá za výber komunikačných kanálov a ich zásobovanie dôležitými správami a odbornými materiálmi. Zároveň toto oddelenie plní úlohy Custody a je zodpovedné za vedenie klientských majetkových účtov a cenných papierov.

IT oddelenie

Zabezpečuje efektívnu prevádzku spoločnosti. Koordinuje, plánuje a dohliada na plynulosť procesov, technológií a služieb pri napĺňaní cieľov a potrieb spoločnosti.

Finance a Reporting

Zabezpečuje koordináciu účtovníctva zo strany externej účtovnej firmy, prípravu reportov pre riadenie spoločnosti, controllingové činnosti, regulátorne výkazníctvo, štatistické výkazníctvo, zasielanie reportov iným inštitúciám.

Interný audítor

Táto funkcia je u Spoločnosti zastúpená vzhľadom na zvýšenú a zložitejšiu obchodnú činnosť a s tým spojenú kontrolu fungovania oddelení a procesov. Odbor vnútorného auditu plní funkciu vnútorného auditu v SAB, o.c.p. ako súčasť vnútorného kontrolného systému, pričom vykonáva tieto činnosti:

- Zabezpečuje nezávislú a objektívnu uisťovaciu činnosť vykonávaním plánovaných a mimoriadnych auditov na základe strategického plánu vnútorných auditov a ročného periodického plánu vnútorných auditov,
- Monitoruje plnenie prijatých nápravných opatrení uložených v auditoch,
- Monitoruje procesy a činnosti v spoločnosti,
- Analyzuje riziká a nezávisle hodnotí podstupované všetky riziká spoločnosti
- Overuje úroveň fungovania vnútorného kontrolného systému,
- Overuje a hodnotí riadiacu a kontrolnú činnosť spoločnosti,
- Vykonáva konzultačnú činnosť

Počet riadiacich funkcií zastávaných členmi riadiacich orgánov

Člen predstavenstva Spoločnosti zároveň zastáva funkciu Riaditeľa Divízie Podpora.

Do 31.01.2022 zastával člen predstavenstva Spoločnosti funkciu dodržiavania, pričom od 01.02.2022 je táto funkciu vykonávaná zamestnancom Spoločnosti.

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 a povinnosti v rámci zasadnutí dozornej rady Spoločnosti, pričom dozorná rada zasadá minimálne 2 krát za rok.

Vlastné zdroje

I 01.00 Own funds composition

		Hodnota
		0010
Vlastné zdroje	0010	1 905 618
Tier 1 Capital	0020	1 905 618
Vlastný kapitál Tier 1	0030	1 905 618
Úplne splatené kapitálové nástroje	0040	1 950 000
Emisné ážio	0050	0
Nerozdelené zisky	0060	1 000
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov	0070	1 000
Profit eligible	0080	
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok	0090	
Ostatné rezervy	0100	56 000
Menšinová účasť uznaná v kapitáli CET1	0110	
Úpravy CET1 na základe prudenciálnych filtrov	0120	
Other funds	0130	
(-) Total deductions from Common Equity Tier 1	0140	-102 382
(-) Vlastné nástroje CET1	0150	
(-) Priame podiely na nástrojoch CET1	0160	
(-) Nepriame podiely na nástrojoch CET1	0170	
(-) Syntetické podiely na nástrojoch CET1	0180	
(-) Losses for the current financial year	0190	0
(-) Goodwill	0200	0
(-) Ostatné nehmotné aktíva	0210	-102 382
Additional Tier 1 Capital	0300	
Úplne splatené, priamo emitované kapitálové nástroje	0310	
Emisné ážio	0320	
(-) Total deductions from Additional Tier 1	0330	0
(-) Vlastné nástroje AT1	0340	0
Additional Tier 1: Other capital elements, deductions and adjustments	0410	
Kapitál Tier 2	0420	
Emisné ážio	0440	
(-) Total deductions from Tier 2	0450	0
(-) Vlastné nástroje T2	0460	0
(-) Priame podiely na nástrojoch T2	0470	
(-) Nepriame podiely na nástrojoch T2	0480	
(-) Syntetické podiely na nástrojoch T2	0490	
(-) T2 instruments of financial sector entities where the investment firm does not have a significant investment	0500	
(-) T2 instruments of financial sector entities where the investment firm has a significant investment	0510	
Tier 2: Other capital elements, deductions and adjustments	0520	

Požiadavky na vlastné zdroje

I 02.01 Own funds requirements

		Hodnota
		0010
Own fund requirement	0010	236 665
Permanent minimum capital requirement	0020	150 000
Fixed overhead requirement	0030	124 250
Total K-Factor Requirement	0040	236 665
Transitional own funds requirements	0049	
Transitional requirement based on CRR own funds requirements	0050	
Transitional requirement based on fixed overhead requirements	0060	
Transitional requirement for investment firms previously subject only to an initial capital requirement	0070	
Transitional requirement based on initial capital requirement at authorisation	0080	
Transitional requirement for investment firms that are not authorised to provide certain services	0090	
Transitional requirement of at least 250 000 EUR	0100	
Doplňujúce položky	0109	
Additional own funds requirement	0110	
Additional own funds guidance	0120	
Total own funds requirement	0130	236 665

I 04.00 K-Factor requirement calculations

		Factor amount	K-factor requirement
		0010	0020
Total K-Factor requirement	0010		236 665
Risk to client	0020		82 985
Assets under management	0030	0	0
Client money held - Segregated	0040	0	0
Client money held - Non-segregated	0050		0
Assets safeguarded and administered	0060	206 996 000	82 798
Client orders handled - Cash trades	0070	186 495	186
Client orders handled - Derivatives trades	0080	0	0
Risk to market	0090		153 680
K-Net positions risk requirement	0100		153 680
Clearing margin given	0110		
Risk to firm	0120		0
Trading counterparty default	0130		
Daily trading flow - Cash trades	0140		0
Daily trading flow - Derivative trades	0150		0
K-Concentration risk requirement	0160		

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:

Všeobecné zásady odmeňovania prerokováva pravidelne predstavenstvo aj dozorná rada. Dozorná rada pravidelne, minimálne 1 krát ročne, kontroluje dodržiavanie zásad odmeňovania. Predstavenstvo prijíma Všeobecné zásady odmeňovania, zodpovedá za ich zavedenie a uplatňovanie, pravidelne ich skúma a na základe ich vyhodnotenia prijíma ich zmeny.

Spoločnosť zriadila Výbor pre odmeňovanie v zmysle § 71dd ods. 1 Zákona 566/2001 o cenných papieroch a investičných službách, ktorý je pri výkone svojej funkcie nezávislý. Výbor pre odmeňovanie má troch členov a to členov Dozornej rady. Výbor pre odmeňovanie nezávisle posudzuje zásady odmeňovania a ich dopady na riadenie rizika, vlastných zdrojov a likvidity, zodpovedá za prípravu rozhodnutí týkajúcich sa odmeňovania vrátane tých, ktoré majú dôsledky na riziká a riadenie rizík spoločnosti, ktoré majú byť prijímané predstavenstvom, zohľadňuje pri svojej činnosti dlhodobé záujmy akcionárov, investorov a iných zainteresovaných strán Spoločnosti pri príprave svojich rozhodnutí a dohliada na dodržiavanie pravidiel odloženia výplaty pohyblivej zložky celkovej odmeny, zníženia výplaty pohyblivej zložky celkovej odmeny alebo nevyplatenia pohyblivej zložky celkovej odmeny. Predstavenstvo úzko spolupracuje s Výborom pre odmeňovanie a zaoberá sa jeho návrhmi a na ročnej báze vyhodnocuje kritériá individuálnej výkonnosti osôb, na ktoré sa vzťahujú zásady odmeňovania. Predstavenstvo schvaľuje zmeny v internom predpise upravujúcom zásady odmeňovania v spoločnosti a odmeny jednotlivých osôb po predchádzajúcom súhlase Výboru pre odmeňovanie. Medzi hlavné zásady odmeňovania patrí zosúladenie osobných cieľov zamestnancov s dlhodobými záujmami Spoločnosti, rovnosť medzi mužmi a ženami. Garantované odmeny nie sú súčasťou plánov odmeňovania. Odmeňovanie osôb určených v ustanovení § 71da zákona schvaľuje predstavenstvo obchodníka s cennými papiermi po predchádzajúcom súhlase od dozornej rady, 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 predstavenstvo alebo dozorná rada v roli výboru pre odmeňovanie, ktorá je taktiež oprávnená rozhodnúť aj o nepriznaní pohyblivej zložky odmeny pre všetky osoby podľa § 71da ods. 1 zákona. Medzi hlavné kritéria pre hodnotenie individuálnej výkonnosti patrí predovšetkým plnenie finančných ukazovateľov, vedenie zamestnancov a spokojnosť klientov. Pohyblivá zložka odmeny neprekračuje 50% pevnej zložky odmeny. Odmeny sú vyplácané výlučne v peňažnej forme.

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

Medzi hlavné kritéria pre hodnotenie individuálnej výkonnosti patrí predovšetkým plnenie finančných ukazovateľov, vedenie zamestnancov a spokojnosť klientov. Pohyblivá zložka odmeny neprekračuje 50% pevnej zložky odmeny. Odmeny sú vyplácané výlučne v peňažnej forme.

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

Základ: Základ je minimálna odmena pre danú pracovnú pozíciu. Základ stanoví Predstavenstvo alebo Riaditeľ pri prijatí zamestnanca alebo pre jednotlivú pracovnú pozíciu. Predstavenstvo môže základ zmeniť.

- a. Osobné hodnotenie: Osobné hodnotenie je príplatok k základu, ktorého výšku môže Spoločnosť jednostranne meniť.
- b. Prémie: Prémie predstavujú nenárokovú zložku odmeny, ktorá je vyplácaná na návrh príslušného vedúceho pracovníka. Prémie schvaľuje Predstavenstvo po predchádzajúcom súhlase Dozornej rady. Prémie sú zamestnancom vyplácané za mimoriadne pracovné úspechy a nasadenie.

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. 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.

Odmeny Spoločnosti za rok 2021

i) výška odmien priznaných za účtovné obdobie s rozdelením na:

- | | |
|---|---------------|
| • pevné projektové mimoriadne odmeny | 21 262EUR |
| • pohyblivé odmeny – osobné ohodnotenie | 974 EUR |
| • ako aj počet príjemcov | 6 príjemcovia |

ii) výška a forma priznaných pohyblivých odmien s rozdelením na:

- | | |
|---|-------|
| • peňažnú hotovosť | 0 EUR |
| • akcie, nástroje spojené s akciami ako aj ďalšie druhy | 0 EUR |

iii) výška odložených odmien priznaných za predchádzajúce hodnotené obdobia s rozdelením na:

- sumu, na ktorú vznikne nárok v danom účtovnom období, 0 EUR
- sumu, na ktorú vznikne nárok v nasledujúcich rokoch 0 EUR

iv) suma odložených odmien, na ktoré vznikne nárok v danom účtovnom období, ktorá je vyplatená počas účtovného obdobia a znížená v dôsledku úprav na základe dosiahnutých výsledkov 0 EUR

v) zaručené pohyblivé odmeny priznané v priebehu účtovného obdobia a počet príjemcov takýchto priznaných odmien 0 EUR

vi) odstupné priznané v predchádzajúcich obdobiach, ktoré bolo vyplatené počas účtovného obdobia 0 EUR

vii) výška odstupného priznaného počas účtovného obdobia s rozdelením na odstupné zaplatené vopred a odložené odstupné, počet príjemcov týchto platieb a najvyššia platba, ktorá bola priznaná jednej osobe 0 EUR

Spoločnosť prehlasuje, že uvedené informácie sú správne a pravdivé a že nevyplatila jednotlivé odmeny typu, pri ktorých je uvedená nulová výška odmien.

Investičná politika

Spoločnosť nevypracovala zásady zapájania správcov aktív do výkonu práv akcionárov podľa §78 zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov (zákon o cenných papieroch). Spoločnosť disponuje investičnou službou riadenie portfólia, avšak momentálne túto investičnú službu nevykonáva a teda nie je Správcom aktív v zmysle § 78 zákona o cenných papieroch.

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. Spoločnosť disponuje investičnou službou riadenie portfólia, avšak momentálne túto investičnú službu nevykonáva. Spoločnosť môže občasne vykonať v prípade záujmu klienta službu investičné poradenstvo.

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 spadá napríklad:

- riešenie zmeny klímy a prijatie možných protiopatrení
- 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 investičné poradenstvo aktuálne aktívne nezohľadňuje nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti, ktorými sú environmentálne, sociálne alebo zamestnanecké záležitosti, dodržiavanie ľudských práv alebo boj proti korupcii a úplatkárstvu. Dôvodom je skutočnosť, že Spoločnosť nedisponuje všetkými potrebnými informáciami od tretích strán (účastníci finančného trhu), ktoré by jej v danej súvislosti umožnili zohľadniť hlavné nepriaznivé vplyvy na ESG faktory a konečným investorom prijať informované investičné rozhodnutie.

Uvedené informácie sa zverejnia v prvom roku zverejňovania t.j. v roku 2022 raz a v nasledujúcich rokoch pravidelne dvakrát ročne.