



## **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“.

SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi  
Ružová dolina 25, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov  
tel: +421 910 878 022, [www.slaviacapital.com](http://www.slaviacapital.com), [slavia@slaviacapital.com](mailto:slavia@slaviacapital.com),  
spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri  
Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka číslo: 837/B  
IČO: 31 395 554, IČ DPH: SK 2020305991

## **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 spotrebiteľov.**

**Informácie o rizikách, cieľoch a politikách riadenia rizik obchodníka s cennými papiermi vrátane monitorovania efektívnosti zabezpečenia rizik za každé jednotlivé riziko osobitne:**

### **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 nastania možných udalostí alebo trhových zmien, ktoré majú negatívny dopad na Spoločnosť.

### **Organizácia riadenia jednotlivých rizik**

Riadením rizika sa zaoberá predstavenstvo na základe schválených postupov. Predstavenstvo identifikuje, vyhodnocuje a zaisťuje riziká Spoločnosti v úzkej súčinnosti s ostatnými oddeleniami Spoločnosti, vrátane dodržiavania zákonom stanovených požiadaviek na kapitálovú primeranosť a majetkovú angažovanosť.

Spoločnosť v zmysle zákonných požiadaviek vzťahujúcich sa na jej činnosť zaviedla, uplatňuje a dodržiava primerané stratégie a postupy riadenia rizik na identifikáciu rizik spojených s jej činnosťami, procesmi a systémami, a ak je to možné, určiť tolerovaný stupeň rizika.

### **Hlavné činnosti funkcie riadenia rizik:**

- zaviesť, uplatňovať a dodržiavať primerané stratégie a postupy riadenia rizik identifikáciu rizik 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 stanovené v Organizačnom poriadku a interných predpisoch Spoločnosti.

Predstavenstvo v zmysle organizačného poriadku Spoločnosti rozhoduje o:

- stratégiu riadenia rizík a ich identifikovaní,
- stanovuje limity rizík, resp. obchodné limity pre Portfolio Management
- alokácií kapitálu,
- 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.

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

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

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

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

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

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

Postup je zhrnutý nasledovne:

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

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

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

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

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

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

## Riadenie úverového rizika (kreditného rizika)

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, finančnými derivátmi a vkladmi v bankách a finančných inštitúciách, obchodom s veľkoodberateľmi a maloodberateľmi, vrátane nesplatených pohľadávok a budúcimi dohodnutými transakciami.

Spoločnosť pri investovaní voľných finančných prostriedkov prihliada na ohodnotenie dlžníka resp. emitenta vypracované a zverejnené renomovanými hodnotiacimi agentúrami vo svete, najmä Standard and Poor's, Moodys Financial Services, FITCH. Uvedené hodnotenia sa stávajú smerodajné pri investičnom rozhodovaní, avšak popri týchto hodnoteniach Spoločnosť interne sleduje a analyzuje 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.

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

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

### *Zabezpečenie obchodu*

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

- založené likvidné peňažné prostriedky v objeme tak, aby bolo pokrytých minimálne 100% hodnoty obchodu. Pri inej mene ako je EUR výška objemu peňažnej zábezpeky zohľadňuje volatilitu danej meny voči EUR resp. voči USD, ak takáto mena na zabezpečenie nie je obchodovaná voči EUR;
- cenné papiere resp. iné finančné nástroje s vysokou mierou likvidity, s pravidelnou kotáciou na finančnom trhu, s akceptovanou mierou úverového rizika a volatilitou kde akceptovaná miera je stanovená predstavenstvom pre každý konkrétny obchodný prípad samostatne;
- povolenie inkasa na účte dlžníka, protistrany alebo spoludlžníkov, 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;
- ručiteľské vyhlásenie, aval zmenky, prístupenie k dlhu a pod. mechanizmy pri ktorých sa sleduje najmä špecifické úverové riziko; prístupujúci subjekt podlieha finančnej analýze postupom analýzy protistrany;
- poistenie a vinkulácia poistného plnenia v prospech Spoločnosti podlieha predovšetkým procesu identifikovanie operačného rizika resp. rizika právneho charakteru, získanie a nespochybnenie poistného plnenia v prospech Spoločnosti; reálne zhodnotenie vzniku nastania poistnej udalosti, a vplyv na je budúcu hodnotu plnenia, riziko pod poistenia a nedostatočnosť zábezpeky pre Spoločnosti;
- postúpenie pohľadávok podlieha úverovému riziku dlžníka; postup identický ako v prípade analyzovania dlžníka;
- záložné právo na hnutelný a nehnuteľný majetok obsahuje v sebe riziko právne, trhové, úverové, operačné, ktoré musí byť dostatočné na akceptovanie takejto zábezpeky Spoločnosti;
- formu spätného postihu klienta Spoločnosť akceptuje, iba ak sú eliminované predovšetkým všetky právne riziká a úverové riziko klienta;
- iné zábezpeky obchodu sa vyhodnocujú v kontexte eliminácie v tomto predpise spomenutých všetkých druhov rizík;

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

Predstavenstvo rozhodne, ktorá zábezpeka obchodu je prijateľná pre Spoločnosť.

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

Pravdepodobnosť peňažného toku plynúceho z pohľadávky po lehote splatnosti:

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

Nesplácané pohľadávky sa pravidelne prehodnocujú, kontroluje sa stav omeškaných splátok a riešia sa individuálne (osobné rokovania s dlžníkmi, upomínania dlžníkov). Spoločnosť využíva služby externých právnikov a agentúr na vymáhanie dlhov.

## **Riadenie trhového rizika**

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

Spoločnosť rozlišuje uvedené koherentné miery rizika a to nasledovne:

- miera rizika obchodu je priamo úmerná objemu obchodu
- pridaním bezrizikového aktíva jednotkovej hodnoty sa miera rizika zmenší o čiastku rovnajúcej sa množstvu pridaného rizika
- miera rizika portfólia, ktoré má vždy vyššiu alebo rovnakú hodnotu ako nejaké iné portfólia, je menšie alebo rovné miere tohto portfólia
- miera rizika portfólia vzniknutého spojením dvoch portfólií je menšia alebo rovná súčtu mier rizík týchto jednotlivých portfólií

Spoločnosť nemá obchodnú knihu a neuzatvára obchody na vlastný účet.

### **Menové riziko**

Menové riziko vzniká z budúcich obchodných transakcií, existujúceho majetku a záväzkov a čistých investícií do zahraničných dcérskych spoločností. Spoločnosť spolupracuje s obchodnými partnermi v rámci Európy a USA, 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

REUTERS, BLOOMBERG ako aj analýzy vypracované renomovanými investičnými bankami.

### **Riadenie rizika likvidity**



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

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

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

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

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

#### **Tlmiaca rezerva (vankúš)**

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

#### **Riadenie operačného rizika**

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

Spoločnosť vypracovala interné smernice, v ktorých je identifikované riziko v rôznych oblastiach operácií Spoločnosti. Zamestnanci Spoločnosti sa riadia organizačným poriadkom, kompetenciami a zodpovednosťami určenými v interných smerniciach.

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

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

#### **postavenie obchodníka s cennými papiermi v sekuritizácii.**

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

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

Spoločnosť nevyužíva vlastný model výpočtu trhového rizika.

Spoločnosť obchodnú knihu nemá - neobchoduje na vlastný účet.

### **Informácie o operačnom riziku obsahujú:**

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

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

#### **Informácie o postupoch zmierňovania kreditného rizika obsahujú:**

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

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

**b) politiky a postupy uplatňované v rámci oceňovania a správy zabezpečenia,**

Ocenenie vybraných zabezpečení ku dňu účtovnej závierky

- a) nehnuteľnosti ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 70 % z ceny nehnuteľnosti podľa znaleckého posudku, v hodnote 50 % z ceny nehnuteľnosti podľa kvalifikovaného odhadu,
- b) pohľadávky ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 50 % z menovitej hodnoty pohľadávky,
- c) hmotný majetok ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 40 % zo zostatkovej ceny,
- d) štátne dlhopisy ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 100 % z hodnoty cenného papiera ku dňu ocenenia,
- e) zmenky ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zmenky,
- f) ostatné cenné papiere ako prijaté záruky resp. poskytnuté záruky – v hodnote 60 % z menovitej hodnoty cenných papierov,
- g) prijaté ručenia (zmenkové avaly, akceptácie cudzích zmeniek resp. ostatné ručenia) – v hodnote 80 % z menovitej hodnoty zaručeného majetku,
- h) poskytnuté ručenia (zmenkové avaly, akceptácie cudzích zmeniek resp. ostatné ručenia) – v hodnote 100 % z menovitej hodnoty zaručeného záväzku,
- i) štátna záruka na cenné papiere – v hodnote 100 % z hodnoty zaručených cenných papierov,
- j) likvidné peňažne prostriedky - 100% z menovitej hodnoty likvidných peňažných prostriedkov
- k) povolenie inkasa na účte dlžníka, protistrany alebo spoludlžníkov, garantorov iných osôb, ktoré poskytli svoje peňažné prostriedky ako zábezpeku Spoločnosti – 40% z hodnoty zaručeného podkladového aktíva
- l) poistenie a vinkulácia poistného plnenia – 100% z hodnoty poistnej sumy

Predstavenstvo 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.

**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 koncentrácií 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 zaisťované 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 pracovníkom Spoločnosti, ktorí sú zodpovední za výkon funkcie compliance a 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.

## **Stratégia nepretržitosti činnosti – krízový plán Spoločnosti**

Spoločnosť v súlade s právnymi predpismi, uplatňuje a dodržiava stratégiu nepretržitosti výkonu svojej činnosti potrebnú na to, aby sa zabezpečilo uchovanie základných údajov a funkcií a neprerušené poskytovanie investičných služieb, vedľajších služieb a výkon investičných činností v prípade poruchy systémov alebo, ak to nie je možné, aby bola umožnená včasná obnova týchto údajov a funkcií a včasné opätovné pokračovanie poskytovania investičných služieb, vedľajších služieb a výkonu investičných činností.

Za krízu sa považuje taká situácia, ktorá môže zásadným spôsobom ohroziť, alebo už ohrozila ľudské životy, dáta už získané, evidované a archivované v súvislosti s výkonom činnosti Spoločnosti, majetok Spoločnosti, neprerušované poskytovanie služieb Spoločnosti a výkon investičných či doplnkových služieb.

V prípade hrozby alebo vzniknutej krízy aktivuje zamestnanec Spoločnosti krízový manažment tím, že bezodkladne informuje svojho priameho nadriadeného, ktorý ihneď informuje člena predstavenstva. Pokiaľ podľa organizačnej štruktúry Spoločnosti pozícia priameho nadriadeného neexistuje alebo nie je aktuálne dostupný, informuje zamestnanec Spoločnosti akéhokoľvek člena predstavenstva.

Informovaný člen predstavenstva zvolá krízový tím. Krízový tím tvoria členovia predstavenstva a operatívne nominovaní členovia z radov pracovníkov Spoločnosti.

V priebehu roka 2021 Spoločnosť aktivizovala a dodržiavala núdzový plán zachovania kontinuity prevádzky z dôvodu pandémie spôsobenej vírusom COVID-19 a nevyhnutnosti ochrany zamestnancov a klientov Spoločnosti pred nákazou nebezpečným vírusom. Spoločnosť zabezpečovala poskytovanie služieb v súlade s núdzovým plánom pre prípad katastrofy v spolupráci s prepojenými trhovými infraštruktúrami. Akékoľvek riziká prevádzky sú sústavne sledované a priebežne zmierňované. Uvedený stav bude platiť až do odvolania ústredným krízovým štábom SR.

Schválené Predstavenstvom SLÁVIA CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi  
dňa 20.04.2022

## Riadenie a správa

Celkový počet organizačných útvarov:	5
Celkový počet vedúcich zamestnancov:	3
Celkový počet pracovných miest:	9
Aktuálny počet zamestnancov:	9

### **SLÁVIA CAPITAL, a.s. ( ďalej „spoločnosť“) si stanovila nasledovné zámery v oblasti činnosti a zloženia riadiaceho orgánu:**

V súlade s článkom 91 (12) smernice CRD a článku 9 revidovanej smernice MiFID II v nadväznosti na zmeny, ktoré priniesla novela smernice CRD (CRD V) a smernica IFD o prístupe k činnosti úverových inštitúcií a prudenciálnom dohľade nad úverovými inštitúciami a investičnými spoločnosťami, musí neustále spĺňať riadiaci orgán spoločnosti nasledovné kritériá:

a) Členovia riadiaceho orgánu a osoby zastávajúce kľúčové funkcie musia mať neustále dostatočne dobrú povesť a dostatočnú úroveň vedomostí, zručností a skúseností na vykonávanie svojich povinností a riadiaci orgán ako celok musí mať primerané kolektívne vedomosti, zručnosti a skúsenosti. Člen riadiaceho orgánu, ktorý bol určený ako zodpovedný za vykonávanie zákonov, iných právnych predpisov a správnych opatrení potrebných na dosiahnutie súladu so smernicou (EÚ) 2015/84912, by mal mať dobré vedomosti, zručnosti a relevantné skúsenosti, pokiaľ ide o identifikáciu a posudzovanie rizík prania špinavých peňazí a financovania terorizmu a politiky, kontroly a postupy v oblasti boja proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu. Táto osoba by mala mať dobré znalosti o rozsahu, v akom sa podnikateľský model inštitúcie vystavuje rizikám prania špinavých peňazí a financovania terorizmu. s dôrazom na riadenie a znižovanie rizika prania špinavých peňazí a financovania terorizmu tak, aby dokázali komplexne riadiť všetky činnosti spoločnosti,

Zloženie riadiaceho orgánu spoločnosti by malo odzrkadľovať vedomosti, zručnosti a skúsenosti potrebné na plnenie jeho povinností. To znamená, že riadiaci orgán ako celok náležite rozumie tým oblastiam, za ktoré členovia nesú kolektívnu



zodpovednosť, a disponuje zručnosťami na účinné riadenie inštitúcie a vykonávanie dohľadu nad ňou vrátane týchto aspektov:

- a. obchodná činnosť spoločnosti a hlavné riziká s ňou súvisiace;
  - b. každá významná činnosť spoločnosti;
  - c. príslušné oblasti odvetvovej/finančnej právomoci vrátane finančných a kapitálových trhov, solventnosti a modelov, environmentálnych, správnych a sociálnych rizík a rizikových faktorov;
  - d. finančné účtovníctvo a výkazníctvo;
  - e. riadenie rizík, dodržiavanie súladu s predpismi a vnútorný audit;
  - f. informačné technológie a bezpečnosť;
  - g. miestne, regionálne a celosvetové trhy, podľa potreby;
  - h. právne a regulačné prostredie;
  - i. riadiace zručnosti a skúsenosti;
  - j. schopnosť strategického plánovania;
  - k. riadenie medzinárodných skupín a rizík spojených so skupinovými štruktúrami, podľa potreby.
- b) všetci členovia riadiaceho orgánu a osoby zastávajúce kľúčové funkcie musia venovať dostatok času výkonu svojich funkcií v spoločnosti a pri počte riadiacich funkcií, ktoré môže naraz zastávať člen riadiaceho orgánu, sa zohľadňujú individuálne okolnosti a povaha, rozsah a zložitosti činností spoločnosti,
- c) každý člen riadiaceho orgánu NCDCP musí konať čestne, bezúhonne a s nezávislým myslením,
- d) Spoločnosť je cieľovo zameraná na podporu rozmanitosti v zložení riadiaceho orgánu a osôb zastávajúcich kľúčové funkcie a uvedomuje si, že vek, rod, geografický pôvod, vzdelanie a profesionálna prax svojou rozmanitosťou umožňujú rôznosť pohľadov a riešení v rámci riadiaceho orgánu a že takáto rovnovážnosť pozitívne vplyva na riadenie spoločnosti. Spoločnosť rešpektuje princíp rovnakých príležitostí bez ohľadu na vek, rod, geografický pôvod a nijakým spôsobom nediskriminuje vyváženosť zloženia riadiaceho orgánu za predpokladu, že uchádzači spĺňajú podmienky uvedené pod písmenom a) a e).
- e) Pri posudzovaní vedomostí, zručností a skúseností člena riadiaceho orgánu kladie spoločnosť osobitnú pozornosť na teoretické a praktické skúsenosti týkajúce sa oblastí:
- a. bankovníctvo a finančné trhy;
  - b. právne požiadavky a regulačný rámec;
  - c. strategické plánovanie, porozumenie obchodnej stratégii alebo obchodnému plánu spoločnosti a ich plnenie;

d. riadenie rizík (identifikácia, posudzovanie, monitorovanie, kontrola a zmiernovanie hlavných typov rizika inštitúcie vrátane environmentálnych, správnych a sociálnych rizík a rizikových faktorov);

e. účtovníctvo a audit,

f. posúdenie účinnosti opatrení NBS;

g. interpretácia finančných informácií spoločnosti, identifikácia kľúčových otázok na základe týchto informácií a zabezpečenie príslušných kontrol a opatrení.

f) Členovia riadiaceho orgánu spoločnosti by mali mať dostatočnú praktickú a profesijnú skúsenosť na riadiacej pozícii počas dostatočne dlhého obdobia. Pri posudzovaní praktickej a profesijnej skúsenosti získanej na predchádzajúcich pozíciách, spoločnosť prihliada na:

a. povahu zastávanej riadiacej pozície a jej úrovni v hierarchii;

b. dĺžke pôsobenia;

c. povahu a zložitosť spoločnosti, kde člen pozíciu zastával vrátane jej organizačnej štruktúry;

d. rozsahu kompetencií, rozhodovacích právomocí a povinností člena;

e. odborným znalostiam získaným počas pôsobenia na danej pozícii;

f. počtu podriadených.

## Vlastné zdroje

### I 01.00 Own funds composition (I2\_01\_20211231\_S0101060067)

		Hodnota
		0010
Vlastné zdroje	0010	306 306
Tier 1 Capital	0020	306 306
Vlastný kapitál Tier 1	0030	306 306
Úplne splatené kapitálové nástroje	0040	200 000
Emisné ážio	0050	
Nerozdelené zisky	0060	48 564
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov	0070	48 564
Profit eligible	0080	
Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok	0090	
Ostatné rezervy	0100	
Menšinová účasť uznaná v kapitáli CET1	0110	
Úpravy CET1 na základe prudenciálnych filtrov	0120	
Other funds	0130	119 112
(-)Total deductions from Common Equity Tier 1	0140	-61 370
(-) 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	-61 370
(-) Goodwill	0200	
(-) Ostatné nehmotné aktíva	0210	
(-) Odložené daňové pohľadávky, ktoré závisia od budúcej ziskovosti a nevyplývajú z dočasných rozdielov, po odpočítaní prislúchajúcich daňových záväzkov	0220	
(-) Qualifying holding outside the financial sector which exceeds 15% of own funds	0230	
(-) Total qualifying holdings in undertaking other than financial sector entities which exceeds 60% of its own funds	0240	
(-) CET1 instruments of financial sector entites where the investment firm does not have a significant investment	0250	
(-) CET1 instruments of financial sector entities where the investment firm has a significant investment	0260	
(-) Defined benefit pension fund assets	0270	
(-) Other deductions	0280	
CET1: Other capital elements, deductions and adjustments	0290	
Additional Tier 1 Capital	0300	
Úplne splatené, priamo emitované kapitálové nástroje	0310	
Emisné ážio	0320	
(-) Total deductions from Additional Tier 1	0330	
(-) Vlastné nástroje AT1	0340	
(-) Priame podiely na nástrojoch AT1	0350	
(-) Nepriame podiely na nástrojoch AT1	0360	
(-) Syntetické podiely na nástrojoch AT1	0370	
(-) AT1 instruments of financial sector entities where the investment firm does not have a significant investment	0380	
(-) AT1 instruments of financial sector entities where the investment firm has a significant investment	0390	
(-) Other deductions	0400	
Additional Tier 1: Other capital elements, deductions and adjustments	0410	
Kapitál Tier 2	0420	
Úplne splatené, priamo emitované kapitálové nástroje	0430	
Emisné ážio	0440	
(-) Total deductions fromTier 2	0450	
(-) Vlastné nástroje T2	0460	

(-) 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	150 000
Permanent minimum capital requirement	0020	150 000
Fixed overhead requirement	0030	33 462
Total K-Factor Requirement	0040	33 514
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	150 000

### I 02.02 Capital ratios

		Hodnota
		0010
CET 1 Ratio	0010	1,1435
Surplus(+)/Deficit(-) of CET 1 Capital	0020	222 306
Tier 1 Ratio	0030	1,5315
Surplus(+)/Deficit(-) of Tier 1 Capital	0040	193 806
Own Funds Ratio	0050	2,0420
Surplus(+)/Deficit(-) of Total capital	0060	156 306

## I 04.00 K-Factor requirement calculations

		Factor amount	K-factor requirement
		0010	0020
Total K-Factor requirement	0010		33 514
Risk to client	0020		33 514
Assets under management	0030		
Client money held - Segregated	0040		
Client money held - Non-segregated	0050		
Assets safeguarded and administered	0060	837 850	33 514
Client orders handled - Cash trades	0070		
Client orders handled - Derivatives trades	0080		
Risk to market	0090		
K-Net positions risk requirement	0100		
Clearing margin given	0110		
Risk to firm	0120		
Trading counterparty default	0130		
Daily trading flow - Cash trades	0140		
Daily trading flow - Derivative trades	0150		
K-Concentration risk requirement	0160		

### Politika a postupy odmeňovania

Odmeňovanie v Spoločnosti má nasledovné zásady:

- je v zásade s riadnym a efektívnym riadením rizík v spoločnosti,
- nepodporuje v zamestnancoch úsilie podstupovať zvýšené riziko, ktoré je nad rámec akceptovania rizika spoločnosťou,
- je v súlade so stratégiou a cieľom podnikania Spoločnosti, s jej hodnotami a dlhodobými záujmami pôsobenia na trhu,
- zamedzuje stretu záujmov v súvislosti s odmeňovaním, odmena zamestnanca nie je priamo závislá na výsledku či odmene zamestnanca vykonávajúceho inú činnosť ak je medzi týmito činnosťami „čínsky múr“,
- pohyblivé zložky odmeny neohrozujú schopnosť Spoločnosti posilniť kapitál v prípade potreby,
- odmeňovanie je na úrovni, ktorá je pre kvalifikovaných odborníkov motivačná bez ohľadu na rodovú príslušnosť.

Spoločnosť za účtovné obdobie nevyplatila žiadne odmeny ani odstupné.

### Investičná politika

Spoločnosť v sledovanom období nevykonávala práva akcionárov.

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

Spoločnosť neaplikuje vlastnú politiku začleňovania rizík ohrozujúcich udržateľnosť do svojho investičného rozhodovacieho procesu. Dôvod, pre ktorý tieto riziká v rámci výkonu činností obchodníka s cennými papiermi aktuálne nezohľadňujeme, je ten, že zohľadňovanie hlavných nepriaznivých vplyvov investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti nezodpovedá našej veľkosti, povahe a rozsahu našich činností. Spoločnosť sa primárne venuje umiestňovaniu finančných nástrojov emitentov a prijímaniu a postupovaniu pokynov investorov, ktorí tieto finančné nástroje umiestňujú. Spoločnosť neriadi portfóliá klientov, ani im neposkytuje investičné poradenstvo, a tak nie je v postavení, aby svojim posúdením rizík, vrátane rizík ohrozujúcich udržateľnosť, mohla ovplyvniť investičné rozhodnutia a prípadné nepriaznivé vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti. Vzhľadom k uvedenému nie sú ani v politike odmeňovania Spoločnosti tieto riziká ohrozujúce udržateľnosť zohľadňované. Napriek tomu Však možno povedať, že štruktúra odmeňovania nenabáda na podstupovanie rizík ohrozujúcich udržateľnosť.