

Informácie 2022

Uverejnené 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“.

PRIVESTO CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi
Ružová dolina 25, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov
tel: +421 947 930 111, www.privesto-capital.com, info@privesto-capital.com,
spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri
Mestského súdu Bratislava III., oddiel: Sa, vložka číslo: 837/B
IČO: 31 395 554, IČ DPH: SK 2020305991
LEI: 097900BHJN0000082014
Ďalej len „Spoločnosť“

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 2022 na zmierňovania rizik, ktoré zo sebou prináša rýchly rozvoj Fin Tech - kybernetických hrozieb a AML rizik.

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 rizík:

- zaviesť, uplatňovať a dodržiavať primerané stratégie a postupy riadenia rizík 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 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, garantorov iných osôb, ktoré poskytli svoje peňažné prostriedky ako zábezpeku Spoločnosti;
- Zmenka, akreditívy, záruky pokiaľ existuje možnosť ich speňaženia na finančnom trhu; postup obdobný ako v prípade cenných papierov;
- ručiteľské vyhlásenie, aval zmenky, prístupenie k dlhu a pod. mechanizmy pri ktorých sa sleduje najmä špecifické úverové riziko; prístupujúci subjekt podlieha finančnej analýze postupom analýzy protistrany;
- poistenie a vinkulácia poistného plnenia v prospech Spoločnosti podlieha predovšetkým procesu 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 kapitálovej primeranosti

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. To znamená, že **Spoločnosť pravidelne 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“).

Spoločnosť musí nepretržite spĺňať požiadavky kapitálovej primeranosti v zmysle ustanovení zákona č.566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách (ďalej ako „ZoCP“) a Nariadenia európskeho parlamentu a rady (EÚ) 2019/2033 o prudenciálnych požiadavkách na investičné spoločnosti (ďalej ako „Nariadenie“).

Spoločnosť má vlastné zdroje pozostávajúce zo súčtu jeho vlastného kapitálu Tier 1, dodatočného kapitálu Tier 1 a kapitálu Tier 2, pričom musí nepretržite spĺňať všetky tieto podmienky:

- a) $\text{Tier1} / D \geq 0,56$
- b) $(\text{Tier 1} + \text{dodatočný Tier 1})/D \geq 0,75$
- c) $(\text{Tier 1} + \text{dodatočný Tier 1} + \text{Tier2})/D \geq 1$

pričom koeficient D predstavuje najvyššiu hodnotu z:

- a) požiadavky na základe fixných režijných nákladov (predstavuje sumu, ktorá sa rovná najmenej jednej štvrtine fixných režijných nákladov za predchádzajúci rok),
- b) trvalej minimálnej kapitálovej požiadavky (predstavuje sumu, ktorá sa rovná najmenej úrovni počiatočného kapitálu),
- c) požiadavky na základe K-faktora.

K-faktor predstavuje riziká, ktorým je Spoločnosť pri svojej činnosti vystavená. Spoločnosť je preto okrem merania a riadenia rizík v zmysle ustanovení internej smernice povinná aj neustále sledovať a riadiť svoje vlastné zdroje, aby zodpovedali úrovni rizík v zmysle ustanovení ZoCP a Nariadenia.

Pre účely kapitálovej primeranosti Spoločnosť meria riziko:

- a) vyplývajúce zo vzťahu s klientom (RtC) – čl. 16 Nariadenia;**
- b) vyplývajúce zo vzťahu s trhom (RtM) – čl. 21 Nariadenia;**
- c) vyplývajúce zo vzťahu so spoločnosťou (RtF) – čl. 24 Nariadenia.**

Tieto riziká sa násobia koeficientom uvedeným v čl. 15 Nariadenia.

Riadenie rizika koncentrácie

Cieľom riadenia rizika koncentrácie spoločnosti je dodržiavanie pravidiel stanovených v Nariadení a ZoCP.

V súlade s Článkom 10 Nariadenia „Kvalifikované účasti mimo finančného sektora“

Spoločnosť odpočítava sumy, ktoré prekračujú limity uvedené v písmenách a) a b), od určenia položiek vlastného kapitálu Tier 1 uvedených v článku 26 nariadenia (EÚ) č. 575/2013:

- a) kvalifikovaná účasť, ktorej výška presahuje 15 % vlastných zdrojov Spoločnosti vypočítaných v súlade s článkom 9 Nariadenia, ale bez uplatnenia odpočtu podľa článku

36 ods. 1 písm. k) bodu i) nariadenia (EÚ) č. 575/2013, v podniku, ktorý nie je subjektom finančného sektora;

b) celková hodnota kvalifikovaných účastí Spoločnosti v iných podnikoch, než sú subjekty finančného sektora, ktorá presahuje 60 % jej vlastných zdrojov vypočítaných v súlade s článkom 9 tohto nariadenia, ale bez uplatnenia odpočtu podľa článku 36 ods. 1 písm. k) bodu i) nariadenia (EÚ) č. 575/2013.

V súlade s Článkom 37 Nariadenia „Limity rizika koncentrácie a prekročenia hodnoty expozície“ je limit Spoločnosti týkajúci sa rizika koncentrácie pre hodnotu expozície voči jednotlivému klientovi alebo skupine prepojených klientov vo výške 25 % jej vlastných zdrojov.

Ak je dotknutý jednotlivý klient úverovou inštitúciou alebo investičnou spoločnosťou alebo ak skupina prepojených klientov zahŕňa jednu alebo viac úverových inštitúcií alebo investičných spoločností, je limit týkajúci sa rizika koncentrácie 25 % vlastných zdrojov Spoločnosti alebo 150 miliónov EUR, podľa toho, ktorá hodnota je vyššia, za predpokladu, že pre súčet hodnôt expozície voči všetkým prepojeným klientom, ktorí nie sú úverovými inštitúciami ani investičnými spoločnosťami, zostáva limit týkajúci sa rizika koncentrácie na úrovni 25 % vlastných zdrojov Spoločnosti. Ak je suma 150 miliónov EUR vyššia ako 25 % vlastných zdrojov Spoločnosti, limit týkajúci sa rizika koncentrácie nesmie prekročiť 100 % vlastných zdrojov Spoločnosti.

Ak Spoločnosť stanovené limity prekročí, je povinná oznámiť túto skutočnosť podľa článku 38 Nariadenia, ako aj splniť požiadavku na vlastné zdroje pre prekročenie hodnoty expozície v súlade s článkom 39 Nariadenia.

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.

Spoločnosť musí mať v držbe sumu likvidných aktív, aspoň v sume rovnajúcej sa jednej tretine požiadavky na fixné režijné náklady vypočítané v súlade s článkom 13 ods. 1 Nariadenia.

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.

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.

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 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 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 zmiernovania 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 zmiernovanie operačného rizika.

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 2022 Spoločnosť deaktivovala núdzový plán zachovania kontinuity prevádzky z dôvodu pandémie spôsobenej vírusom COVID-19 a nevyhnutnosti ochrany zamestnancov a klientov Spoločnosti pred nákazou nebezpečným vírusom.

Riadenie a správa

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

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

Počet riadiacich funkcií zastávaných členmi riadiacich orgánov

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

Politika rôznorodosti v súvislosti s výberom členov riadiaceho orgánu jej ciele a miera, v akej sa tieto ciele splnili

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 okolností a povaha, rozsah a zložitosti činností spoločnosti,
- c) každý člen riadiaceho orgánu Spoločnosti 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 stratégie alebo obchodnému plánu spoločnosti a ich plnenie;
 - d. riadenie rizík (identifikácia, posudzovanie, monitorovanie, kontrola a zmierňovanie 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.

Nakoľko Spoločnosť začala pôsobiť pod novým vlastníkom v priebehu sledovaného obdobia a potenciálny člen riadiaceho orgánu spĺňajúci kritérium rôznorodosti neprijal ponuku na spoluprácu pôsobil riadiaci orgán v homogénnom zložení.

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 Spoločnosti stratégie ďalšieho postupu udržania kontinuity podnikania v prípade vážneho zlyhania. Výbor pre riadenie rizík plní svoje kontrolné funkcie a povinnosti v rámci zasadnutí dozornej rady Spoločnosti, pričom dozorná rada zasadá minimálne 1 krát za rok.



PRIVESTO CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi
sídlo: Ružová dolina 25, 82109 Bratislava – mestská časť Ružinov, IČO: 31395554
zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 837/B
web: www.privesto.com, Tel: +421 947 930 111

Vlastné zdroje

ZLOŽENIE REGULATÓRNYCH VLASTNÝCH ZDROJOV

Referenčný dátum 31.12.2022

Referenčné obdobie rok 2022

Mena: EUR

Názov spoločnosti: **PRIVESTO CAPITAL, a.s.**, obchodník s cennými papiermi

Použitý účtovný štandard: IFRS

Kvantitatívne údaje sú zverejnené v tisícoch EUR

Kvalitatívne údaje sú zverejnené ako percentuálny podiel s presnosťou na 4 desatinné miesta

1	Vlastné zdroje	137
2	Kapitál Tier 1	137
3	Vlastný kapitál Tier 1	137
4	Úplne splatené kapitálové nástroje	200
5	Emisné ážio	
6	Nerozdelené zisky	
7	Akumulovaný iný komplexný účtovný výsledok	
8	Ostatné rezervy	
9	Menšinová účasť uznaná v kapitáli Tier1	
10	Úpravy vlastného kapitálu Tier1 na základe prudenciálnych filtrov	
11	Ostatné fondy	106
12	(-) Celkové odpočty od vlastného kapitálu Tier 1	-169
13	(-) Nástroje vlastného kapitálu Tier1	
14	(-) Priame podiely na nástrojoch vlastného kapitálu Tier 1	
15	(-) Nepriame podiely na nástrojoch vlastného kapitálu Tier 1	
16	(-) Syntetické podiely na nástrojoch vlastného kapitálu Tier 1	
17	(-) Straty za bežný finančný rok	-169

18	(-) Goodwill	
19	(-) Ostatné nehmotné aktíva	
20	(-) Odložené daňové pohľadávky, ktoré závisia od budúcej ziskovosti a nevyplývajú z dočasných rozdielov, po odpočítaní prislúchajúcich daňových záväzkov	
21	(-) Kvalifikovaná účasť mimo finančného sektora, ktorá presahuje 15 % vlastných zdrojov	
22	(-) Celkové kvalifikované účasti v iných podnikoch, než sú subjekty finančného sektora, ktoré presahujú 60 % vlastných zdrojov spoločnosti	
23	(-) Nástroje vlastného kapitálu Tier 1 subjektov finančného sektora, v ktorých inštitúcia nemá významnú investíciu	
24	(-) Nástroje vlastného kapitálu Tier 1 subjektov finančného sektora, v ktorých inštitúcia má významnú investíciu	
25	(-) Majetok dôchodkového fondu so stanovenými požitkami	
26	(-) Ostatné odpočty	
27	Vlastný kapitál Tier 1: ostatné kapitálové prvky, odpočty a úpravy	
28	DODATOČNÝ KAPITÁL TIER 1	
29	Úplne splatené, priamo emitované kapitálové nástroje	
30	Emisné ážio	
31	(-)CELKOVÉ ODPOČTY OD DODATOČNÉHO KAPITÁLU TIER 1	
32	(-) Nástroje vlastného dodatočného kapitálu Tier 1	
33	(-) Priame podiely na nástrojoch dodatočného kapitálu Tier 1	
34	(-) Nepriame podiely na nástrojoch dodatočného kapitálu Tier 1	
35	(-) Syntetické podiely na nástrojoch dodatočného kapitálu Tier 1	
36	(-) Nástroje dodatočného kapitálu Tier 1 subjektov finančného sektora, v ktorých inštitúcia nemá významnú investíciu	
37	(-) Nástroje dodatočného kapitálu Tier 1 subjektov finančného sektora, v ktorých inštitúcia má významnú investíciu	
38	(-) Ostatné odpočty	

39	Dodatočný kapitál Tier 1: ostatné kapitálové prvky, odpočty a úpravy	
40	Kapitál Tier 2	
41	Úplne splatené, priamo emitované kapitálové nástroje	
42	Emisné ážio	
43	(-) CELKOVÉ ODPOČTY OD KAPITÁLU TIER 2	
44	(-) Nástroje vlastného kapitálu Tier 2	
45	(-) Priame podiely na nástrojoch kapitálu Tier 2	
46	(-) Nepriame podiely na nástrojoch kapitálu Tier 2	
47	(-) Syntetické podiely na nástrojoch kapitálu Tier 2	
48	(-) Nástroje kapitálu Tier 2 subjektov finančného sektora, v ktorých inštitúcia nemá významnú investíciu	
49	(-) Nástroje kapitálu Tier 2 subjektov finančného sektora, v ktorých inštitúcia má významnú investíciu	
50	Tier 2: ostatné kapitálové prvky, odpočty a úpravy	

ZOSÚHLASENIE VLASTNÝCH ZDROJOV S AUDITOVANÝMI ÚČTOVNÝMI ZÁVIERKAMI

PRIVESTO CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi zverejnila k 31.12.2022 auditovanú účtovnú závierku, ktorá sa týka informácií zverejňovaných v tomto materiáli a informácie uvedené v súvahe spoločnosti súhlasia s informáciami uvedenými v časti VLASTNÉ ZDROJE.

HLAVNÉ CHARAKTERISTIKY VLASTNÝCH ZDROJOV

1 Emitent : **PRIVESTO CAPITAL, a.s.**, obchodník s cennými papiermi

2 20 000 ks akcií rozdelených na 2 emisie:

SK1110004472 – 3 132 ks

SK1110004480 – 16 868 ks

3 Cenné papiere boli umiestnené súkromne a sú voľne prevoditeľné

4 Rozhodné právo: právo Slovenskej republiky

5 Druh cenného papiera: kmeňová akcia

6 Suma vykázaná v regulatórnom kapitáli: 200 000 EUR (v priebehu fungovania spoločnosti bol vytvorený kapitálový fond v sume 100 000 EUR a zákonný rezervný fond v sume 19 000 EUR)

7 Nominálna hodnota: 10 EUR

8 Emisná cena: 10 EUR

9 Cena pri splatení: 100,0000%

10 Účtovná klasifikácia: Vlastný kapitál akcionárov

11 Pôvodný dátum emisie: 11.02.1998 a 28.05.2003

12 Trvalý nástroj

13 Pôvodný dátum splatnosti: bez splatnosti

14 Predkupné právo ostatných akcionárov: spoločnosť má jediného akcionára

15 Voliteľný dátum uplatnenia kúpnej opcie, podmienené dátumy uplatnenia kúpnej opcie a hodnota pri splatení – N/A

16 Následné dátumy uplatnenia kúpnej opcie N/A

17 Výška Dividendy je daná pevným pomerom

18 Podiel zo zisku sa určuje pomerom menovitej hodnoty akcie k menovitej hodnote akcií všetkých akcionárov

19 Existencia systému pozastavenia výplaty dividend: NIE

20 Emitent rozhoduje o výplate dividendy úplne podľa vlastného uváženia neexistujú podmienky, ktoré musia byť splnené pred umožnením zrušenia výplaty dividend

21 Emitent rozhoduje o výplate dividendy úplne podľa vlastného uváženia

22 Neexistuje klauzula o stimule na splatenie hodnoty akcií

23 Dividendy sú kumulatívne

24 Akcie nie sú konvertibilné

- 25 Spúšťací faktor konverzie: N/A
- 26 Ak konvertibilné, úplne alebo čiastočne: N/A
- 27 Ak konvertibilné, konverzná sadzba: N/A
- 28 Ak konvertibilné, povinná alebo nepovinná konverzia: N/A
- 29 Ak konvertibilné, konvertuje sa na nasledovný nástroj: N/A
- 30 Ak konvertibilné, emitentom nástroja bude: N/A
- 31 Charakteristika zníženia účtovnej hodnoty: NIE
- 32 Ak zníženie účtovnej hodnoty, spúšťacími faktormi zníženia sú: N/A
- 33 Ak zníženie účtovnej hodnoty, úplné alebo čiastočné: N/A
- 34 Ak zníženie účtovnej hodnoty, trvalé alebo dočasné: N/A
- 35 Ak dočasné zníženie účtovnej hodnoty mechanizmus navýšenia účtovnej hodnoty je nasledovný: N/A
- 36 Charakteristiky nespĺňajúce požiadavky: NIE
- 37 Ak áno, charakteristiky nespĺňajúce požiadavky sú nasledovné: N/A
- 38 Odkaz na úplné podmienky nástroja:
<https://www.orsr.sk/vypis.asp?ID=20027&SID=2&P=0>

Požiadavky na vlastné zdroje

PRIVESTO CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi pravidelne v súlade s regulátornými požiadavkami hodnotí udržiavanie výšky, druhov a rozmiestnenia interného kapitálu a likvidných aktív, ktoré považuje za primerané na krytie povahy a úrovne rizík, ktoré môže spoločnosť predstavovať pre iných a ktorým sú alebo by mohli byť samé vystavené. Aktuálne sú nižšie zverejnené údaje potreby kapitálu k 31.12.2022.

Potreba likvidných aktív je spoločnosťou sledovaná pravidelne v súlade s regulátornými požiadavkami na úroveň likvidity.

PRIVESTO CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi kalkuluje požiadavku na vlastné zdroje na základe fixných režijných nákladov v sume 28 tis. EUR

Trvalá minimálna kapitálová požiadavka je v sume 150 tis. EUR

Kalkulácia požiadavky na vlastné zdroje na základe K-faktorov v súhrnnej podobe pre RtM, RtF a RtC je v sume 20 tis. EUR

Politika a postupy odmeňovania

Odmeňovanie v Spoločnosti má nasledovné zásady:

- je v súlade s riadnym a efektívnym riadením rizík, vrátane plnenia obchodných cieľov, s firemnou kultúrou a hodnotami environmentálnej, sociálnej a firemnej dlhodobej udržateľnosti,
- zohľadňuje dosahovanie výkonnostných cieľov Spoločnosti a zamestnancov v obchodných oblastiach,
- 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.

Výkonnostné ciele Spoločnosti, obchodných oblastí a zamestnancov sú stanovované

Predstavenstvom spoločnosti v obchodných plánoch a rozpočtoch/ ukazovateľoch, ktoré musí Spoločnosť spĺňať pre svoje riadne pôsobenie ako obchodník s cennými papiermi.

Informácie o celkovom príjme za výkon funkcie všetkých členov dozornej rady, a to vrátane príjmov za výkon funkcií, ktoré uhradza 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 v Spoločnosti a vyplývajúcich zo zásad odmeňovania v Spoločnosti

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

funkcie, ktorú u obchodníka s cennými papiermi táto osoba zastáva a pracovnej náplne tejto funkcie:

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

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

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:

a) Odmena zamestnancov je zložená z dvoch zložiek: pevnej a pohyblivej zložky, ktoré sú v pomere 60:40. V prípade, ak v zmysle pracovných zmlúv zamestnancov nie je presne definovaná výška pohyblivej odmeny a jej konečná výška závisí od rozhodnutia predstavenstva,

b) Predstavenstvo určí pridelenie odmien podľa pravidiel uvedených v internej smernici. Predstavenstvo má právo upraviť pomer týchto dvoch zložiek odmeny. Pohyblivá zložka je plne flexibilná a je možné vyplácať ju v rozsahu 0 – 100%. Zohľadňujú sa v nej všetky druhy súčasných a budúcich rizík. Aby motivácia bola previazaná s dlhodobými zámermi spoločnosti, jej časť (najmenej však 40%) sa odďaľuje do nasledovných 3 rokov a nie je možné ju priznať v kratšom časovom termíne,

c) Časť (60%) pohyblivej zložky odmeny závisí od hodnotenia výkonnosti zamestnanca za obdobie jedného roka. Výkonnosť zamestnanca je hodnotená primerane k výkonnosti celého kolektívu a pri jej hodnotení sa berie do úvahy nielen finančná výkonnosť, ale aj nefinančné kritériá (chybovosť, nadčasy, sociálne aspekty),

d) Druhá časť (40%) pohyblivej zložky odmeny je stanovená motivačne a závisí od plnenia dosahovaných výsledkov dlhodobej obchodnej stratégie, záujmov a cieľov Spoločnosti. Táto časť bude priznaná vo výške podľa vyhodnotenia skutočne dosahovaných výsledkov Spoločnosti, najskôr však po uplynutí obdobia 3 rokov od plnenia dosahovaných výsledkov,

e) Zložka odmeny určená podielom na zisku Spoločnosti, cennými papiermi, inými finančnými nástrojmi a dôchodkovým zabezpečením sa v Spoločnosti neuplatňuje.

f) Zamestnanci sa nesmú spoliehať na udelenie odmien.

g) Stanovenie individuálnych odmien za výsledky práce je primerané riziku a výške nákladov na vlastné zdroje financovania Spoločnosti. Nárok na pohyblivú časť odmeny je možné zamestnancom priznať len vtedy, ak je celková finančná situácia Spoločnosti priaznivá a ukazovateľ kapitálovej primeranosti je nad úrovňou 25%.

h) Pohyblivá zložka odmeny je vyplácaná výhradne v eurách.

i) Zamestnanci majú zakázané si pod sankciou nevyplatenia/vrátenia pohyblivej zložky mzdy uplatňovať poisťovacie/zaist'ovacie techniky a stratégie, ktoré by mohli obmedziť účinky rizikovo zameraných prvkov odmeňovania uvedených v tomto vnútornom predpise.

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.

Náklady na mzdy (pevné odmeny) v Spoločnosti dosiahli ku dňu 31.12.2022 výšku 220 297,- EUR pri počte 10 zamestnancov.

Odmeny Spoločnosti za rok 2022

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

- pevné projektové mimoriadne odmeny 0 EUR
- pohyblivé odmeny – osobné ohodnotenie 0 EUR
- ako aj počet príjemcov - 0

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

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

c) 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

d) 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

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

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

g) 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 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.

Schválené Valným zhromaždením PRIVESTO CAPITAL, a.s., obchodník s cennými papiermi
dňa 31.07.2023