

Informácie o riadení rizík

Uverejňované v súlade s článkom 46 Nariadenia EÚ 2019/2033 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“.

Obsah

Riadenie rizík.....	1
Rozmer a povaha vykazovania rizík.....	2
Definícia a druhy rizík.....	2
Identifikácia a vykazovanie rizika.....	3
Kreditné riziko.....	4
Riziko protistrany.....	4
Riziko vysporiadania.....	5
Trhové riziko.....	6
Úrokové riziko.....	6
Akciové riziko.....	8
Devízové (menové) riziko.....	8
Derivátové riziko.....	8
Riadenie trhového rizika.....	9
Riziko kapitálovej primeranosti.....	10
Riziko koncentrácie.....	10
Riziko likvidity.....	11
Tlmiaca rezerva (vankúš).....	12
Operatívne riziko.....	12
Transakčné riziko.....	12
Riziko operačného riadenia.....	13
Riziko systémov.....	13
Obchodné riziko.....	13
Právne riziko.....	14
Reputačné riziko.....	14
Daňové riziko.....	14
Riziko pohromy.....	14
Regulačné riziko.....	14
Systémové riziko.....	14
Riadenie a správa Spoločnosti.....	14
Organizačná štruktúra.....	14
Generálny riaditeľ.....	15
Sekretariát.....	15
Úsek správy aktív a obchodovania.....	15
Úsek správy a riadenia súkromných portfólií.....	16

Úsek ekonomiky a prevádzky.....	16
Compliance manažér	17
Politika rôznorodosti v súvislosti s výberom členov riadiaceho orgánu	17
Vlastné zdroje	18
Zloženie vlastných zdrojov podľa nariadenia EÚ 2019/2033	18
Všeobecné informácie o spoločnosti	18
Požiadavky na vlastné zdroje	18
Politika odmeňovania	19
Investičná politika	21
Environmentálne, sociálne a správne riziká	22

Riadenie rizík

Riziká sú vždy súčasťou akéhokoľvek procesu na klientskej úrovni. Riziko sa môže definovať ako potenciálna budúca finančná strata z finančného nástroja alebo z aktivít spoločnosti, či klientskeho majetku. Každá finančná strata znižuje objem čistých aktív majetku klienta (portfólia) alebo spoločnosti. Zámerom riadenia rizík je zabrániť poklesu hodnoty majetku klientov alebo spoločnosti a zaistiť ich fungovanie do budúca.

Aktivity, ktoré spoločnosť Sympatia Financie o.c.p., a.s. (ďalej len Spoločnosť) vykonáva ju vystavujú rozličným rizikám. Napríklad trhovému riziku, riziku likvidity, kreditnému riziku, obchodnému riziku a operačnému riziku. Program riadenia rizika sa sústreďuje na nepredvídateľnosť situácií a usiluje sa o minimalizáciu všetkých potencionálne nepriaznivých dôsledkov na finančné výsledky Spoločnosti. Súbežne slúži ako nástroj Spoločnosti na dodržiavanie vyžadovanej a adekvátnej úrovne rizika pri obchodných operáciách, pri otváraní nových pozícií a operačných aktivitách tak, aby nebola ohrozená aktivita Spoločnosti a jej vitálnosti.

Popri manažovaní rizík Spoločnosť definuje riziká z danej obchodnej operácie, operačnej činnosti a nových pozícií, popri čom používa ucelené charakteristiky, ktoré sú stanovené ako miery rizika. Pre rôznorodé ciele a typy rizík sú primerané rozličné druhy charakteristík. Určenie rizík je veľmi zložité, a preto je nevyhnutné riziko jasne definovať a jeho manažovanie vyžaduje kvalifikované a nepretržité sledovanie potencionálnych príhod či trhových zmien, ktoré majú negatívne konzekvencie na Spoločnosť.

Manažovanie rizika rieši predstavenstvo a nezávislý compliance manažér podľa schválených interných smerníc a postupov. Predstavenstvo definuje, bilancuje a zaisťuje riziká Spoločnosti v blízkej kooperácii s ďalšími oddeleniami Spoločnosti, včítane neporušovania zákonom určených požiadaviek na kapitálovú primeranosť a majetkovú účasť.

Spoločnosť v zmysle zákonných požiadaviek na jej aktivity inštalovala, aplikuje a spĺňa primerané stratégie a postupy riadenia rizík na vyhľadanie rizík súvisiacich s jej aktivitami, systémami a procesmi, pričom ak je to uskutočniteľné, určiť akceptovanú úroveň rizika.

Všetky subjekty, ktoré sa angažujú v dohliadaní a manažovaní rizík sú zodpovedné za:

- zavedenie, aplikovanie a dodržiavanie primeranej stratégie a realizovania manažovania rizík na vyhľadanie rizík súvisiacich s aktivitami Spoločnosti, procesmi a systémami
- zavedenie efektívnych opatrení, mechanizmov a procesov na riadenie rizík súvisiacich s aktivitami Spoločnosti, systémov a procesov vzhľadom na akceptovanú úroveň rizika
- sledovanie primeranosti a efektivity stratégií a postupov manažovania rizík
- monitorovanie úrovne dodržiavania krokov, mechanizmov a procesov, ktoré boli zavedené

- kontrolovanie primeranosti a efektívnosti opatrení zavedených na opravu nedostatkov v týchto stratégiách a činnostiach, krokoch, procesoch a mechanizmoch včítane nedostatkov pochádzajúcich v ich nedodržiavaní príslušnými subjektami.

Oprávnenia a delenie zodpovednosti v procese manažovania rizík sú jasne definované v Organizačnom poriadku a interných smerniciach Spoločnosti.

Predstavenstvo na základe stanov analyzuje a odobruje kľúčové interné predpisy spoločnosti.

Predstavenstvo a riaditeľ Úseku správy a riadenia privátnych portfólií, riaditeľ Úseku ekonomiky a prevádzky a riaditeľ Úseku správy aktív a obchodovania systematicky prehodnocujú a analyzujú globálny vývoj na finančných trhoch a vyhľadávajú potenciálne centrá zrodu rizík, potencionálne metódy ich eliminácie či obídenie sa im, vyhodnotenie skutočného vývoja trhu a stanovenej politiky manažovanie rizík.

Predstavenstvo vyžaduje vždy najvyššiu kvalitu a rýchlosť obdržaných informácií, aby bolo spôsobilé bezpochybne a zavčas konať na hocijaké varovné znaky a možné nebezpečenstvo plynúce zo sledovania rizík a prijať primeranú stratégiu manažovania rizík.

Získanie a poskytnutie hodnoverných a skorých informácií manažmentu je spracované vnútorným evidenčným systémom, ktorý obsahuje záznamy o zložení portfólií, respektíve o držaných finančných nástrojoch, aktuálnych stavoch, likvidite, o očakávanom finančnom toku, záväzkoch a pohľadávkach.

Riadenie rizika pozostáva z:

- Identifikácií rizika
- Aplikácií metód riadenia rizika – definovanie rizika
- Spôsoby obmedzenia rizika – nástroje na elimináciu rizika a definovanie rizikových mantinelov obmedzujúcich negatívny dopad rizík
- Neustále sledovanie určených rizikových stropov
- Dodanie kompletizovaných dát iným oddeleniam Spoločnosti

Rozmer a povaha vykazovania rizík

Manažovanie rizík na úrovni spoločnosti Sympatia obsahuje hlavne postup manažovania rizík, stratégiu manažovania rizík, organizáciu manažovania rizík, informačné toky pre manažovanie rizík, informačný systém pre manažovanie rizík a compliance.

Definícia a druhy rizík

- Úrokovým rizikom sa rozumie riziko, ktoré je dôsledkom zmien úrokových mier.



- Akciovým rizikom sa rozumie riziko, ktoré je dôsledkom zmien cien majetkových cenných papierov.
- Devízovým rizikom sa rozumie riziko, ktoré je dôsledkom zmien devízových kurzov.
- Rizikom spojeným s opciami sa rozumie riziko vyplývajúce zo zmeny hodnoty premenných určených na trhu, ktoré ovplyvňujú cenu opcie.
- Špecifickým rizikom dlhových finančných nástrojov sa rozumie riziko vyplývajúce zo zmeny ceny dlhového finančného nástroja zapríčinennej činiteľmi týkajúcimi sa emitenta príslušného finančného nástroja a pri derivátoch emitenta príslušného podkladového nástroja.
- Všeobecným rizikom dlhových finančných nástrojov sa rozumie riziko vyplývajúce zo zmeny ceny dlhového finančného nástroja zapríčinennej zmenami úrokových mier, a to bez vplyvu činiteľov týkajúcich sa emitenta príslušného finančného nástroja.
- Špecifickým rizikom kapitálových nástrojov sa rozumie riziko vyplývajúce zo zmeny ceny kapitálového nástroja zapríčinennej činiteľmi týkajúcimi sa emitenta príslušného finančného nástroja a pri derivátoch emitenta príslušného podkladového nástroja.
- Všeobecným rizikom kapitálových nástrojov sa rozumie riziko vyplývajúce zo zmeny ceny kapitálového nástroja zapríčinennej zmenami cien kapitálových cenných papierov, a to bez vplyvu činiteľov týkajúcich sa emitenta príslušného finančného nástroja.
- Rizikom koncentrácie sa rozumie riziko vyplývajúce z koncentrácie obchodov banky voči osobe, skupine hospodársky spojených osôb, štátu, zemepisnej oblasti alebo hospodárskemu odvetviu.
- Rizikom vysporiadania obchodu sa rozumie riziko vyplývajúce z toho, že vysporiadanie obchodu sa nerealizuje podľa dohodnutých podmienok.
- Rizikom obchodného partnera sa rozumie kreditné riziko vyplývajúce z pozície zaznamenatej v obchodnej knihe Spoločnosti.
- Rizikom štátu sa rozumie riziko vyplývajúce z toho, že príslušné orgány štátu alebo centrálna banka nebudú schopné alebo ochotné splniť svoje záväzky voči zahraničiu a ostatní dlžníci v príslušnom štáte nebudú schopní splniť svoje záväzky z dôvodu, že sú rezidentmi tohto štátu.

Identifikácia a vykazovanie rizika

Spoločnosť rozoznáva tri základné druhy rizika:

- Kreditné riziko,
- Trhové rizika,
- Operačné riziko.

Kreditným rizikom spoločnosti sa pre potreby tohto predpisu rozumie riziko straty vyplývajúce z toho, že dlžník alebo iná zmluvná strana zlyhá pri plnení svojich záväzkov vyplývajúcich z dohodnutých podmienok. Za kreditné riziko sa počíta aj riziko obchodného partnera a riziko vysporiadania obchodu.

Trhovým rizikom spoločnosti sa pre potreby tohto predpisu rozumie riziko straty vyplývajúce zo zmeny cien finančných nástrojov a kurzov mien, bez ohľadu na to, či k nim došlo vo všeobecnosti pre celú časť trhu (zmena úrokových sadzieb, zmena všeobecných cien akcií – indexov), alebo len pre finančný nástroj konkrétneho emitenta. Do trhového rizika sa započítava všeobecné a špecifické riziko dlhových nástrojov, všeobecné a špecifické riziko kapitálových nástrojov a devízové riziko.

Operačným rizikom spoločnosti sa pre potreby tohto predpisu rozumie riziko straty vyplývajúce z nevhodných alebo chybných procesov v spoločnosti, zo zlyhania ľudského faktora, zo zlyhania používaných systémov alebo z vonkajších udalostí. Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko, pričom právnym rizikom sa rozumie riziko straty vyplývajúce najmä z nevykonalosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom.

Meranie a vykazovanie rizika v spoločnosti prebieha metódou určenia hodnoty kapitálu potrebného na krytie daného rizika. Riziko sa vo formalizovanej podobe vykazuje k poslednému dňu kalendárneho mesiaca pre potreby výpočtu a vykazovania kapitálovej primeranosti pre potreby NBS. Riziko pre potreby NBS vykazuje Compliance manager.

Kreditné riziko

Kreditné riziko sa definuje ako riziko straty zo zlyhania protistrany tým, že táto nebude konať podľa ustanovení a podmienok zmluvy, a tým spôsobí spoločnosti alebo klientskemu portfóliu finančnú stratu. Tieto záväzky vznikajú najmä z obchodných a investičných aktivít a z vysporiadania transakcií s cennými papiermi. Kreditné riziko všeobecne predstavuje pravdepodobnosť, že očakávanie prijatia peňažných prostriedkov alebo iných aktív nebude splnené.

Kreditné riziko je možné rozčleniť na nasledujúce kategórie:

- riziko protistrany,
- riziko vysporiadania

Riziko protistrany

Priame riziko protistrany sa definuje ako riziko straty zo zlyhania protistrany finančného nástroja alebo finančnej operácie v plnej alebo čiastočnej hodnote.

Za účelom zníženia rizika protistrany obchoduje spoločnosť pri správe majetku v klientských portfóliách a pri správe vlastného majetku len so subjektmi podliehajúcimi dohľadu Národnej banky Slovenska alebo so subjektmi so sídlom v členskom štáte OECD alebo Európskej únii podliehajúcimi dohľadu rovnocennému s dohľadom vykonávaného nad obdobnými subjektmi v Slovenskej republike.

Spoločnosť uzatvára rámcové zmluvy s klientmi podľa vzorových zmlúv odsúhlasených predstavenstvom. Všetky vzorové zmluvy sú formulované tak, aby spoločnosť neposkytovala akúkoľvek pôžičku na nákup finančných nástrojov, t.j. spoločnosť pri

poskytovaní akýchkoľvek investičných služieb pristupuje k vykonaniu služby až vo chvíli, keď má od klienta k dispozícii potrebný počet finančných nástrojov alebo peňažných prostriedkov potrebných na vykonanie investičnej služby. Podpisovanie zmlúv s klientmi je presne upravené v organizačnom poriadku.

Expozície z ostatných položiek sú posudzované pred ich vznikom, t.j. napr. pred nákupom dlhodobého majetku alebo uzavretím zmluvy, z ktorej vyplýva vznik nákladov budúcich období.

Riziko vysporiadania

Riziko vysporiadania sa definuje ako riziko straty zo zlyhania transakcií v procese vysporiadania, najmä v situácii, keď hodnota partnerovi bola dodaná, ale hodnota od partnera ešte nie je k dispozícii z dôvodu, že partner nie je schopný a ochotný dodávku alebo vysporiadanie vykonať, resp. keď technické problémy prerušia vysporiadanie.

Riziko vysporiadania vzniká najmä pri vysporiadaní nákupu a predaja cenných papierov. Riziko vysporiadania obchodov s cennými papiermi je rizikom straty plnej hodnoty cenných papierov alebo peňažných prostriedkov, ktoré spoločnosť alebo klientske portfólio poskytli protistrane.

Ak spoločnosť alebo klientske portfólio predáva cenné papiere, vzniká riziko, že neobdržia platbu od kupujúceho cenných papierov. Ak spoločnosť alebo klientske portfólio nakupuje cenné papiere, vzniká riziko, že neobdržia cenné papiere od predávajúceho.

Spoločnosť Sympatia Financie a klientske portfólio sú vystavení aj riziku zlyhania vysporiadacej inštitúcie, ktorá vedie finančné alebo majetkové účty zmluvných strán.

Oprávnené protistrany (riziko obchodného partnera a riziko vysporiadania obchodu) sú schvaľované predstavenstvom. Zmluvy s inými obchodnými partnermi podpisujú vždy dvaja členovia predstavenstva, pričom pri väčšine ostatných zmlúv nedochádza k vzniku rizika obchodného partnera alebo rizika vysporiadania obchodu.

Riziká novej obchodnej protistrany sú kontrolované pomocou auditovaných finančných výkazov poskytnutých obchodnou protistranou. Spoločnosť pri menej známych protistranách kontroluje aj pravosť závierky žiadosťou o potvrdenie pravosti od audítora obchodnej protistrany.

Riziko vysporiadania obchodu vzniká hlavne pri obchodovaní finančných nástrojov, ktoré nie sú obchodované cez regulovanú burzu cenných papierov. Toto riziko, ale v Európskej únii znižuje sankčný mechanizmus, ktorý penalizuje stranu obchodu, ktorá si včas nesplnila svoje záväzky.

Trhové riziko

Trhové riziko sa definuje ako riziko zníženia trhovej hodnoty majetku, resp. straty spôsobené nepriaznivým pohybom trhových cien alebo kurzov (najmä úrokových sadziieb, menových kurzov, alebo cien investičných nástrojov).

Základné trhové riziká sú:

- úrokové riziko,
- akciové riziko,
- devízové (menové) riziko,
- derivátové riziko.

Úrokové riziko

Úrokové riziko sa definuje ako riziko straty zo zmien ceny nástrojov citlivých na úrokové miery. Jedná sa o riziko zo:

- zmien úrokových mier,
- zmeny tvaru výnosovej krivky,
- zmeny volatility úrokových mier,
- zmeny vzťahu alebo rozpätia medzi rôznymi úrokovými indexmi,
- predčasného splatenia istiny.

Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadziieb na hodnotu otvorených pozícií peňažného trhu, kapitálového trhu a derivátov. Vyjadruje pravdepodobnosť, že zmena úrokových sadziieb negatívne ovplyvní hodnotu čistého majetku portfólia klientov. Výška úrokového rizika závisí od úrokovej citlivosti jednotlivých pozícií na zmeny úrokových sadziieb.

Čisté úrokové pozície sa vypočítajú ako prebytok dlhých úrokových pozícií nad krátkymi pozíciami alebo prebytok krátkych úrokových pozícií nad dlhými úrokovými pozíciami v rovnakých dlhových nástrojoch.

Čisté úrokové pozície sa prepočítajú na eurá referenčným kurzom zverejňovaným Európskou centrálnou bankou, platným ku dňu výpočtu rizika.

Spoločnosť pri správe majetku v portfóliách klientov riadi úrokové riziko najmä metódou analýzy modifikovanej durácie portfólia dlhových finančných nástrojov.

Pri zmene úrokových sadziieb sú portfóliá klientov vystavené aj reinvestičnému riziku, ktoré vzniká v okamihu splatnosti finančného nástroja.

Úrokové riziko sa delí na:

- všeobecné úrokové riziko,
- špecifické úrokové riziko.

Všeobecné úrokové riziko – je spojené s ekonomikou ako celkom, najmä so zmenou úrokových mier v rámci menovej politiky centrálnej banky a vylučuje vzťah k

protistrane, resp. emitentovi. Meria riziko straty vyplývajúce z pozície portfólií klientov a spoločnosti, ktoré je dôsledkom zmien úrokových mier.

Spôsobené môže byť najmä týmito zmenami:

- Paralelný posun úrokovej krivky - výška krátkodobých a dlhodobých úrokových sadziieb sa zmení o rovnaký počet bazických bodov (napr. rast o 100 bp).
- Otočenie úrokovej krivky - krátkodobé a dlhodobé úrokové sadzby sa vyvíjajú rôzne. Charakteristickým bodom je sklon úrokovej krivky (napr. inverzia krivky v prípade, že rast krátkodobých úrokových sadziieb prevyšuje dlhodobé úrokové sadzby).

Všeobecné riziko čistej úrokovej pozície sa meria prostredníctvom modifikovanej durácie portfólia úrokových nástrojov tvoriacich čistú pozíciu po zahrnutí budúcich finančných tokov z čistých pozícií úrokových derivátov.

Špecifické úrokové riziko – je rizikom straty z možného nepriaznivého vývoja ceny určitého úrokového nástroja v dôsledku zhoršenia finančnej situácie emitenta úrokového nástroja, a následne poklesu ceny určitého úrokového nástroja. Spoločnosť pri riadení majetku v portfóliách klientov obmedzuje špecifické úrokové riziko investovaním najmä do dlhových cenných papierov zahraničných emitentov s investičným ratingovým ohodnotením alebo bonitných domácich emitentov, pri ktorých je nízka pravdepodobnosť výrazného zhoršenia hospodárskej situácie emitenta.

Kategória	Splatnosť	Váhy (v %)
Investičný rating emitenta		0,00%
Špekulatívny rating emitenta	do 6 mesiacov	0,25%
	od 6 do 24 mesiacov	1,00%
	nad 24 mesiacov	1,60%
Emitent bez ratingu		8,00%

Tabuľka číslo 1: percentuálne váhy udelené podľa ratingu a splatnosti dlhového cenného papiera

Špecifické riziko čistej úrokovej pozície sa posudzuje podľa rizika emitenta v závislosti od jeho ratingového ohodnotenia ratingovými agentúrami a splatnosti dlhového nástroja nasledovne:

- Špecifické úrokové riziko predstavuje trhovú hodnotu investície násobená príslušnou percentuálnou hodnotou udelenou podľa ratingu emitenta uvedenej v tabuľke č. 1. Podiel súčtu špecifických rizík jednotlivých dlhových cenných papierov na majetku portfólií klientov predstavuje špecifické úrokové riziko portfólií klientov.
- Maximálna úroveň špecifického úrokového rizika v portfóliách klientov je menšia alebo rovná 20%. V prípade prekročenia tejto úrovne sú pracovníci Úseku správy aktív a obchodovania povinní predať cenný papier emitenta s najhorším ratingovým hodnotením.

Akciové riziko

Akciové riziko sa definuje ako riziko straty zo zmien cien akcií a nástrojov citlivých na ceny akcií. Jedná sa o riziko zo:

- zmeny ceny akcií,
- zmeny volatility cien akcií,
- zmeny cenových indexov medzi rôznymi akciami alebo akciovými trhmi,
- zmeny dividend.

Akciové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien cien akcií (pokles kurzu akcií) v portfóliu spoločnosti a portfóliách klientov, ktorá pôsobí na trhovú hodnotu portfólia týchto akcií.

Spoločnosť pri správe majetku v klientskych portfóliách riadi akciové riziko najmä kontinuálnym sledovaním jednotlivých trhových pozícií a ich flexibilným prispôsobovaním aktuálnym a očakávaným trhovým podmienkam s využitím nástrojov fundamentálnej a technickej analýzy.

Devízové (menové) riziko

Devízové (menové) riziko sa definuje ako riziko straty zo zmien ceny nástrojov citlivých na menové kurzy. Jedná sa o riziko zo:

- zmeny spotového kurzu,
- zmeny volatility kurzu.

Menové riziko vyjadruje pravdepodobnosť, že zmena výmenných kurzov negatívne ovplyvní čistú hodnotu majetku spoločnosti alebo klientskych portfólií. Klientske portfóliá preberajú na seba menové riziko, keď držia pozíciu v cudzích menách. Zmena výmenných kurzov cudzích mien, v ktorých majú klientske portfóliá investovaný majetok, pôsobí na hodnotu otvorených devízových pozícií a má za následok zisky alebo straty z kurzových rozdielov. Kurzové riziko spočíva v tom, že suma kurzových strát môže byť vyššia ako suma kurzových ziskov.

Za účelom realizácie zabezpečenia menového rizika môže spoločnosť využívať nasledovné investičné nástroje (deriváty):

- Forward a futures kontrakty na cudziu menu s fyzickou dodávkou a bez fyzickej dodávky,
- Devízové swapy s fyzickou a bez fyzickej dodávky,
- Opčné kontrakty na cudziu menu s fyzickou dodávkou a bez fyzickej dodávky,
- Kombináciu nástrojov uvedených v predchádzajúcich bodoch.

Spoločnosť môže zabezpečovať menové riziko z jednotlivých investičných nástrojov samostatne alebo z kumulovanej čistej pozície viacerých investičných nástrojov.

Derivátové riziko

Derivátové riziko sa definuje ako riziko straty zo zmien cien podkladových aktív

finančných alebo komoditných derivátov, alebo zmeny hodnoty dynamických parametrov vyplývajúcich z cien derivátov (delta, gamma, vega, theta, rho).

Čisté derivátové pozície sa vypočítajú ako prebytok dlhých derivátových pozícií nad krátkymi derivátovými pozíciami alebo prebytok krátkych derivátových pozícií nad dlhými derivátovými pozíciami v rovnakých finančných alebo komoditných derivátoch.

Hodnotenie derivátového rizika sa realizuje iba v prípade, ak bol derivátový obchod uzatvorený za špekulatívnym účelom dosiahnutia zisku. Derivátové obchody uzatvorené s cieľom zabezpečenia majetku v klientskych portfóliách voči rizikám, sa nevyhodnocujú z hľadiska rizikovosti.

Hodnotenie derivátového rizika sa realizuje iba v prípade, ak bol derivátový obchod uzatvorený za špekulatívnym účelom dosiahnutia zisku a doba držania otvorenej pozície presiahla jeden obchodovací deň. V prípade špekulatívnych obchodov v rámci jedného obchodovacieho dňa (day-trading – otvorenie a uzatvorenie derivátového obchodu v rámci jedného obchodovacieho dňa) sa hodnotenie derivátového rizika nevykonáva.

Riadenie trhového rizika

V prípade výrazného výkyvu zistených hodnôt oproti predchádzajúcemu dňu je zamestnanec rizika povinný upozorniť na túto skutočnosť pracovníkov Úseku správy aktív a obchodovania, v ktorom tento rozdiel vznikol. Pracovník Úseku správy aktív a obchodovania je povinný posúdiť riziko. Následne bezodkladne prijať opatrenie, ktoré zníži identifikované riziko, resp. požiadať riaditeľa Úseku správy aktív a obchodovania o súhlas s prekročením limitu.

Durácie dlhových cenných papierov v pozícii jednotlivých klientskych portfólií sú definované v stratégiách riadenia portfólií. Ich striktné dodržiavanie je najdôležitejším nástrojom riadenia a obmedzenia úrokového rizika. Povinnosťou pracovníkov Úseku správy aktív a obchodovania je analýzou trhu, aktívnym obchodovaním a zohľadnením povolených limitov zabezpečiť duráciu portfólia klientskych portfólií, pri ktorej je možné dosiahnuť najvhodnejší pomer medzi výnosom a úrokovým rizikom.

Najdôležitejšími nástrojmi na riadenie úrokového, akciového a derivátového rizika je sledovanie trhových, technických a fundamentálnych analýz, pri neprežitom sledovaní výkazov volatility.

Spoločnosť je od 01.01.2025 vystavená trhovému riziku v dôsledku investície do hedžového fondu Polaris Finance SICAV, plc. – Polaris Alpha. Spoločnosť považuje túto investíciu za investíciu s nízkym rizikom, lebo tomuto fondu riadi portfólio dlhopisov a toto portfólio je dostatočne diverzifikované. K 31.12.2025 bola výška trhového rizika 15,19% vlastných zdrojov.

Spoločnosť neinvestuje a ani neplánuje investovať do cenných papierov vzniknutých sekuritizáciou.

Riziko kapitálovej primeranosti

Spoločnosť začala v štvrtom kvartáli 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. Spoločnosť teda pravidelne vyrátava a reportuje svoju požiadavku na vlastné zdroje s odkazom na súbor K-faktorov, ktoré ukazujú riziko vyplývajúce zo vzťahu s klientom („RtC“), riziko vyplývajúce zo vzťahu s trhom („RtM“) a riziko vyplývajúce zo vzťahu so spoločnosťou („RtF“).

Spoločnosť musí neustále dodržiavať 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 jej vlastného kapitálu Tier 1, dodatočného kapitálu Tier 1 a kapitálu Tier 2, pričom musí nepretržite spĺňať všetky tieto podmienky:

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

popritom koeficient D predstavuje najvyššiu hodnotu z:

- požiadavky na základe fixných režijných nákladov. Výpočet tejto požiadavky je v tabuľke č.2
- trvalej minimálnej kapitálovej požiadavky (predstavuje sumu, ktorá sa rovná najmenej úrovni počiatočného kapitálu, v prípade Sympatia Financie o.c.p., a.s. je to 150 000 EUR),
- požiadavky na základe K-faktora. Výpočet k-faktora je v tabuľke č. 3

K-faktor predstavuje riziká, ktorým je Spoločnosť pri svojej aktivite vystavená. Spoločnosť je z toho dôvodu okrem merania a manažovania rizík v zmysle ustanovení internej smernice povinná neustále sledovať a riadiť svoje vlastné zdroje, aby spĺňali úroveň rizika v zmysle ustanovení ZoCP a Nariadenia.

Riziko 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:

- 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;

- 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.

Ak je dotknutý niektorý klient úverovou inštitúciou či investičnou spoločnosťou, alebo ak skupina prepojených klientov zahŕňa jednu alebo viac úverových inštitúcií, či 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.

Riziko likvidity

Riziko likvidity ukazuje pravdepodobnosť, že klientske portfóliá nebudú mať dostatočné toky hotovosti, aby uspokojili svoju opodstatnenú potrebu hotovosti.

Riziko likvidity sa delí na dve kategórie:

- riziko financovania,
- riziko trhovej likvidity.

Riziko financovania sa definuje ako riziko straty v prípade aktuálnej platobnej neschopnosti klientskeho portfólia. Toto riziko sa týka schopnosti splniť požiadavky na investovanie alebo úhradu finančných záväzkov vzhľadom na časový nesúlad peňažných tokov. Spoločnosť riadi riziko likvidity tak, že neuskutoční obchod pokiaľ klient nemá na svojom účte v spoločnosti dostatok prostriedkov či kusov cenných papierov. Spoločnosť otvára krátke pozície len vybraným klientom.

Riziko trhovej likvidity sa definuje ako riziko straty v prípade malej likvidity trhu s finančnými nástrojmi, ktorá bráni rýchlej likvidácii pozícií, čím sa obmedzuje prístup k peňažným prostriedkom. Toto riziko spočíva v neschopnosti dostatočne rýchlo speňažiť finančné nástroje v dostatočnom objeme za primeranú cenu.

Spoločnosť pri správe majetku v klientských portfóliách riadi riziko financovania najmä udržiavaním dostatočnej zásoby vysoko likvidných aktív. Riziko trhovej likvidity týchto aktív je minimalizované najmä alokovaním časti týchto aktív do vkladových bankových produktov. Riziko likvidity sa nekvantifikuje.

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.

Operatívne riziko

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 funkčnému manažmentu.

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

Operačné riziko sa delí na tri kategórie:

- transakčné riziko,
- riziko operačného riadenia,
- riziko systémov.

Transakčné riziko

Transakčné riziko sa definuje ako riziko straty z vykonávaných operácií najmä v dôsledku:

- chýb vo vykonávaní operácií,
- chýb vyplývajúcich zo zložitosti produktov a neschopnosti súčasných systémov ich vykonávať,
- chýb v zaúčtovaní obchodov,
- chýb vo vysporiadaní obchodov,
- neadekvátnej právnej dokumentácie,
- zneužitia dôverných údajov,
- oneskoreného zaúčtovanie obchodu.

Spoločnosť pri správe majetku v klientskych portfóliách riadi transakčné riziko najmä starostlivým výberom zamestnancov, zabezpečením ich dostatočnej odbornosti, implementovaním interných kontrolných mechanizmov a upravením jednotlivých procesov systémom interných pravidiel a smerníc.

Riziko operačného riadenia

Riziko operačného riadenia sa definuje ako riziko straty v riadení aktivít pracovníkov Úseku správy aktív a obchodovania a administratívnej správy klientskych portfólií. Jedná sa najmä o:

- neidentifikovateľné obchody nad limit,
- neautorizované obchodovanie jednotlivými tradermi,
- podvodné operácie, vzťahujúce sa na obchodovanie a spracovanie, vrátane chybného zaúčtovania a falšovania,
- legalizáciu príjmov z trestnej činnosti,
- neautorizovaný prístup k systémom a modelom,
- závislosť na obmedzenom počte osôb tvoriacich odborný personál,
- nedostatok kontroly pri spracovaní obchodov.

Spoločnosť pri správe majetku v klientskych portfóliách riadi transakčné riziko najmä starostlivým výberom zamestnancov, zabezpečením ich dostatočnej odbornosti, implementovaním interných kontrolných mechanizmov a upravením jednotlivých procesov systémom interných pravidiel a smerníc.

Riziko systémov

Riziko systémov sa definuje ako riziko straty z chýb v podporných systémoch. Jedná sa najmä o:

- chyby v počítačových programoch,
- chyby v matematických vzťahoch používaných modelov,
- nesprávne a oneskorene podávané informácie vedeniu,
- chyby v jednom alebo viacerých podporných systémoch,
- chyby pri prenose dát.

Spoločnosť pri správe majetku v klientskych portfóliách riadi riziko systémov najmä starostlivým výberom informačných systémov a ich dodávateľov, ich rozsiahlym testovaním, pravidelným zálohovaním aplikačného softwaru a dátových súborov, minimalizovaním prenosu dát, implementovaním interných kontrolných mechanizmov a využívaním transparentných oceňovacích modelov. Riziko systémov sa nekvantifikuje.

Spoločnosť aktualizuje interné smernice v súlade s platnou legislatívou.

Obchodné riziko

Obchodné riziko je súčasťou realizácie každého obchodu klientskych portfólií.

Obchodné riziko sa delí na tieto základné kategórie:

- právne riziko,
- reputačné riziko,
- daňové riziko,

- riziko pohromy,
- regulačné riziko.

Právne riziko

Právne riziko sa definuje ako riziko straty z porušenia právnych požiadaviek alebo z právnej nevykonalnosti plnenia z kontraktov.

Reputačné riziko

Reputačné riziko sa definuje ako riziko straty z poklesu reputácie na trhoch.

Daňové riziko

Daňové riziko sa definuje ako riziko straty zo zmeny daňových zákonov alebo nepredvídaného zdanenia.

Riziko pohromy

Riziko pohromy sa definuje ako riziko straty z prírodných katastrof, vojny, krachu finančného systému a pod.

Regulačné riziko

Regulačné riziko sa definuje ako riziko z nemožnosti splniť regulačné opatrenia a z chýb v predvídaní budúcich regulačných opatrení.

Obchodné riziko sa nekvantifikuje.

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 podobne.

Systémové riziko

Systémové riziko 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.

Riadenie a správa Spoločnosti

Organizačná štruktúra

Základné organizačné usporiadanie spoločnosti tvoria: generálny riaditeľ spoločnosti Sympatia Financie a tri odborné úseky na čele s riaditeľmi týchto úsekov. Úseky sa

ďalej členia na oddelenia. Ďalšími organizačnými zložkami spoločnosti Sympatia Financie sú zamestnanci vo funkciách s osobitnou zodpovednosťou (compliance manager) a sekretariát.

Vrcholový manažment spoločnosti tvorí:

- generálny riaditeľ spoločnosti Sympatia Financie,
- riaditeľ Úseku ekonomiky a prevádzky,
- riaditeľ Úseku správy a riadenia privátnych portfólií,
- riaditeľ Úseku správy aktív a obchodovania.

Generálny riaditeľ

Generálny riaditeľ spoločnosti môže byť zároveň riaditeľom jedného z úsekov spoločnosti Sympatia Financie.

V prípade, že funkcia generálneho riaditeľa nie je dočasne obsadená, preberá jeho funkcie, povinnosti a úlohy predstavenstvo Sympatia Financie.

Generálny riaditeľ spoločnosti riadi činnosť spoločnosti Sympatia Financie a je bezprostredným nadriadeným riaditeľom Úsekov a sekretariátu spoločnosti Sympatia Financie. Zabezpečuje personálnu a mzdovú agendu, uzatvára pracovnoprávne zmluvy za spoločnosť Sympatia Financie a vykonáva pracovnoprávne úkony, schvaľuje metodické pokyny, príkazy a rozhodnutia, schvaľuje a podpisuje za spoločnosť Sympatia Financie v rozsahu stanovenom v Organizačnom poriadku. Je zodpovedný za riadny chod spoločnosti Sympatia Financie, výkon pracovnoprávnej agendy, plnenie plánu spoločnosti Sympatia Financie, obozretné hospodárenie spoločnosti Sympatia Financie, dodržiavanie všeobecne záväzných právnych predpisov, Stanov, úloh a rozhodnutí predstavenstva Spoločnosti.

Sekretariát

Sekretariát Spoločnosti zabezpečuje príjem, zasielanie, registrovanie a triedenie prijatej a odoslanej pošty, zabezpečuje vedenie agendy vrcholovému manažmentu, predstavenstvu a dozornej rade Sympatia Financie, spolupracuje s compliance managerom pri vytváraní nových interných firemných predpisov a implementácii všeobecne záväzných právnych predpisov súvisiacich s činnosťou Útvaru a archivuje doklady v zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov.

Úsek správy aktív a obchodovania

Úsek správy aktív a obchodovania zabezpečuje hlavne obchodné kontakty a vzťahy s protistranami s cieľom zabezpečiť najlepšie podmienky pre obchodovanie s finančnými nástrojmi a inými cennými papiermi, na základe testu vhodnosti a primeranosti (investičný dotazník) a preferencií klienta vyjadrených v ňom vypracováva investičnú stratégiu klienta a jej dodatky a pripravuje investične návrhy, vykonáva riadenie portfólií v súlade so schválenou investičnou stratégiou klienta, v spolupráci s Úsekom správy a riadenia privátnych portfólií riadi cash-flow klientskeho majetku, prijíma a vykonáva pokyny prijaté od zamestnancov Úseku správy a riadenia privátnych

portfólii bankára na nákup alebo predaj FN v prípade zadávania pokynov komitentov a pokynov klientov, ak si klienti vybrali tento spôsob riadenia portfólia, uzatvára obchody s FN na účet klientov a na vlastný účet spoločnosti, bezodkladne postupuje informáciu o vykonanom obchode s FN Oddeleniu back office a spolupracuje s compliance managerom pri hláseniach NBS o uzavretých obchodoch s FN, zaznamenáva informácie o prijatých pokynoch a vykonaných obchodoch s FN v obchodnom denníku a obchodnej knihe, zadáva údaje o vykonaných obchodoch s FN a parametre nových FN do interného informačného systému, monitoruje a analyzuje dostupné správy, komentáre a analýzy, vyvodzuje závery a vypracováva odporúčania k investičným zámerom a pravidelne informuje vedúcich zamestnancov spoločnosti Sympatia Financie o situácii na finančných trhoch a o stave vlastného portfólia spoločnosti.

Úsek správy a riadenia privátnych portfólií

Úsek správy a riadenia privátnych portfólií zodpovedá hlavne zostavenie plánu obchodnej činnosti spoločnosti Sympatia Financie a vyhodnocuje jeho plnenie, vykonáva marketingovú činnosť, vykonáva akvizičnú činnosť, zabezpečuje komunikáciu a styk s klientom a komplexnú starostlivosť o klienta, sprostredkováva žiadosti klientov o výber peňažných prostriedkov a FN, poskytuje klientom alebo potenciálnym klientom informácie v zmysle Zákona o cenných papieroch a platnej zmluvy, zabezpečuje prípravu a uzatvorenie zmlúv, týkajúcich sa poskytovania investičných služieb a investičných činností poskytovaných spoločnosťou, prijíma pokyny a inštrukcie klienta a postupuje ich príslušným útvarom na realizáciu, poskytuje klientovi pravidelné výpisy a ostatnú dokumentáciu v súlade so Zákomom o cenných papieroch a zmluvou, dohliada na všetky činnosti spojené s ukončením zmluvného vzťahu klienta zo strany príslušných útvarov spoločnosti a spolu s nimi ich zabezpečuje, poskytuje služby spojené s prípravou primárnych emisií cenných papierov, spolupracuje s compliance managerom pri vytváraní nových interných predpisov a implementácii všeobecne záväzných právnych predpisov súvisiacich s činnosťou úseku.

Úsek ekonomiky a prevádzky

Úsek ekonomiky a prevádzky zodpovedá hlavne za zostavenie finančného a investičného plánu spoločnosti Sympatia Financie, pravidelne ho sleduje a vyhodnocuje, zostavuje súhrnný plán v spolupráci s ostatnými Úsekmi spoločnosti Sympatia Financie, ktorého je súčasne gestorom, vedie účtovníctvo spoločnosti Sympatia Financie (s výnimkou spracovania miezd zamestnancov), vrátane vypracovania účtovných závierok a účtovných podkladov pre polročnú a výročnú správu, vypracováva podklady pre konsolidovanú účtovnú závierku materskej spoločnosti a spoločností v rámci skupiny, spolupracuje pri audite spoločnosti Sympatia Financie, zabezpečuje kontakt s audítormi, vypracováva daňové priznania a daňové výkazy spoločnosti Sympatia Financie (s výnimkou spracovania dane z príjmov zamestnancov), zabezpečuje zosúladenie operácií v informačných systémoch spoločnosti so všetkými operáciami na finančných a majetkových účtoch ako i realizáciu uzávierok a ocenení klientskych portfólií, spolupracuje s compliance manažérom pri vytváraní nových interných predpisov a implementácii všeobecne

záväzných právnych predpisov súvisiacich s činnosťou úseku.

Compliance manažér

Compliance manažér pri výkone svojej funkcie je v rámci svojich právomocí (prístup k potrebným informáciám, dokumentom a systémom) a kompetencií nezávislý od iných organizačných zložiek a orgánov spoločnosti Sympatia Financie. Je zodpovedný najmä za monitorovanie a pravidelné hodnotenie účinnosti opatrení a postupov prijatých s cieľom identifikovať a minimalizovať riziká spojené s nedodržaním povinností ustanovených Zákonom o cenných papieroch a osobitnými predpismi, pravidelné hodnotenie účinnosti opatrení prijatých na nápravu nedostatkov pri dodržiavaní povinností obchodníka s cennými papiermi, vypracovanie správy o výkone svojej činnosti za príslušný kalendárny rok a jej predloženie vrcholovému manažmentu a dozornej rade raz ročne, vrátane plánu činnosti na nasledujúci rok, dodržiavanie pravidiel na ochranu pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a školenie zamestnancov o postupoch proti legalizácii príjmov z trestnej činnosti a proti financovaniu terorizmu, vybavovanie sťažností neprofesionálnych klientov alebo potenciálnych neprofesionálnych klientov ako i ostatných kategórií klientov,

Politika rôznorodosti v súvislosti s výberom členov riadiaceho orgánu

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

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

Vlastné zdroje

Zloženie vlastných zdrojov podľa nariadenia EÚ 2019/2033

Vlastné zdroje	581 595 €
Tier 1 Capital	581 595 €
Vlastný kapitál Tier 1	581 595 €
Úplne splatené kapitálové nástroje	730 400 €
Emisné ážio	17 991 €
Nerozdelené zisky z predchádzajúcich rokov	-124 901 €
Ostatné rezervy	61 959 €
Ostatné odpočítateľné položky	-103 854 €

Tabuľka 2: zloženie vlastných zdrojov podľa nariadenia EÚ 2019/2033 k 31.12.2025, účtované v štandarde IFRS.

Všeobecné informácie o spoločnosti

Obchodné meno a sídlo spoločnosti

Sympatia Financie, o.c.p., a.s.

Vajnorská 21 A, 831 03 Bratislava

zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III., odd.: Sa, Vložka č.: 2995/B

(ďalej len „Spoločnosť“)

Identifikačné číslo: 35 842 369

Daňové identifikačné číslo: 2021682025

Identifikačné číslo pre DPH: SK2021682025

Hlavné činnosti Spoločnosti

- riadenie portfólia
- nákup a predaj cenných papierov
- investičné poradenstvo

K 31. decembru 2025 Spoločnosť evidovala 2 200 ks zaknihovaných akcií na meno v nominálnej hodnote jednej akcie 332 EUR.

Akcionár	Počet akcií	Podiel
Ing. Branislav Habán	2 200 ks akcií	100%

Požiadavky na vlastné zdroje

Spoločnosť Sympatia Financie o.c.p., a.s. vyhodnocuje požiadavky na vlastné zdroje na kvartálnej báze v súlade s požiadavkami regulátora. K 31.12.2025 je požiadavka na vlastné zdroje vypočítaná na základe fixných režijných nákladov vo výške 99 903 EUR (vypočítaných podľa tabuľky 3). Tieto sú dostatočne pokryté výškou vlastných zdrojov. Minimálne požiadavka vyplývajúca z legislatívy je 150 000 EUR

a požiadavka na základe k-faktora je 26 911 EUR (vypočítaných podľa tabuľky 4).

Požiadavka na základe fixných nákladov	99 903 EUR
Ročné fixné náklady predošlého roka po rozdelení zisku	399 612 EUR

Tabuľka 3: Výpočet požiadavky na vlastné zdroje podľa fixných nákladov

	Factor amount	K-factor requirement
		26 911 EUR
Risk to client		26 866 EUR
Riadené portfólio	82 242 278 EUR	16 448 EUR
Segregované klientské prostriedky	2 391 411 EUR	9 566 EUR
Aktíva pod správou	2 107 118 EUR	843 EUR
Spracované príkazy od klientov	8 791 EUR	9 EUR
Risk to market		0 EUR
K-požiadavka na základe čistej otvorenej pozície		0 EUR
Risk to firm		45 EUR
Riziko úpadku obchodnej protistrany		0 EUR
Denný objem obchodov	45 408 EUR	45 EUR

Tabuľka 4: výpočet požiadavky na vlastné zdroje na základe k-faktora

Politika odmeňovania

Zásadami odmeňovania v spoločnosti sa rozumejú osobitné spôsoby motivácie prostredníctvom pohyblivých zložiek odmeňovania, ktorých výška a poskytovanie sú viazané na výsledky presadzovania dlhodobých záujmov spoločnosti. Za odmeňovanie je v spoločnosti zodpovedné predstavenstvo spoločnosti, ktoré zároveň plní funkciu výboru pre odmeňovanie. Predstavenstvo spoločnosti nezávisle posudzuje zásady odmeňovania a ich dopady na riadenie rizika, vlastné zdroje a likviditu spoločnosti, zodpovedá za prípravu rozhodnutí týkajúcich sa odmeňovania vrátane tých, ktoré majú dôsledky na riziká a riadenie rizík spoločnosti a zohľadňuje dlhodobé záujmy akcionárov, klientov spoločnosti a iných zainteresovaných strán. Uplatňovanie zásad odmeňovania v spoločnosti kontroluje najmenej raz ročne compliance manager. Na základe vykonanej kontroly compliance manager vypracuje Správu o kontrole dodržiavania zásad odmeňovania zamestnancov spoločnosti, ktorú predloží na rokovanie predstavenstva spoločnosti a zašle Národnej banke Slovenska. Zásady odmeňovania v spoločnosti podrobnejšie upravuje vnútorný predpis „Zásady odmeňovania“.

Odmeňovanie dozornej rady a predstavenstva Spoločnosti schvaľuje valné zhromaždenie. V roku 2024 nemali členovia dozornej rady za výkon svojich funkcií od Spoločnosti žiadne príjmy.

Odmeňovanie spočíva na nasledovných zásadách:

- je v zásade s riadnym a efektívnym riadením rizik v spoločnosti, nepodporuje

v zamestnancoch úsilie podstupovať zvýšené riziko, ktoré je nad rámec akceptovania rizika spoločnosťou,

- je v súlade so stratégiou a cieľom podnikania Sympatia Financie, 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.

Predstavenstvo Sympatia Financie schvaľuje a pravidelne vyhodnocuje súhrnné zásady odmeňovania zamestnancov na ktorých sa vzťahuje táto Smernica najmenej raz ročne.

Uplatňovanie zásad odmeňovania v Sympatia Financie je najmenej raz ročne podrobené kontrole Compliance manažera. Porovnanie so zásadami a postupmi odmeňovania je predložené na prerokovanie predstavenstva. Compliance manager je nezávislý na útvaroch, ktoré kontroluje, a ich odmeňovanie je pod priamym dohľadom Predstavenstva. Predstavenstvo pri rozhodovaní o odmeňovaní prihliada k dlhodobým záujmom Sympatia Financie tak, aby bolo zaistené kompetentné a nezávislé posúdenie zásad a postupov odmeňovania zamestnancov.

Na základe vykonanej kontroly Compliance manager vypracuje Správu o kontrole dodržiavania zásad odmeňovania zamestnancov Sympatia Financie. Uvedenú správu predloží na rokovanie predstavenstva a zašle NBS spolu so správou o overení ročnej účtovnej závierky Sympatia Financie. Každoročne do 30. júna Compliance manager zasiela písomnú informáciu NBS o osobách a počte osôb, ktorých celková odmena presiahla sumu 1 000 000 eur za príslušné účtovné obdobie.

Odmena zamestnancov je zložená z dvoch zložiek: pevnej a pohyblivej zložky, ktoré sú v pomere 60:40. 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 oddaľuje do nasledovných 3 rokov a nie je možné ju priznať rýchlejšie.

Časť (60%) pevnej 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).

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

Stanovenie individuálnych odmien za výsledky práce je primerané riziku a výške nákladov na vlastné zdroje financovania Sympatia Financie. 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 20%.

Zložka odmeny určená podielom na zisku Sympatia Financie, cennými papiermi, inými finančnými nástrojmi a dôchodkovým zabezpečením sa v Sympatia Financie neuplatňuje.

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 v Spoločnosti dosiahli za rok 2024 výšku 151 829 EUR pri počte 8 zamestnancov. Spoločnosť nevyplatila žiadne odmeny.

Investičná politika

Spoločnosť rozdeľuje klientov podľa ich prístupu k riziku do troch skupín:

- Konzervatívny - Investičná stratégia pre konzervatívne portfólio je určená investorom preferujúcim nízku mieru rizika, ktorí očakávajú stabilitu svojej investície pred dosahovaním nadštandardných výnosov. Portfólio je zložené z nástrojov peňažného trhu a štátnych dlhopisov v mene EUR, prípadne USD, ktorých emitentom sú štáty so stabilnou politickou a finančnou situáciou (ďalej len „dlhopis“), vrátane peňažných a dlhopisových fondov. Zložka portfólia tvorená z nástrojov peňažného trhu pozostáva z nástrojov s rôznou dobou viazanosti, má nízke riziko a využíva sa na krátkodobé riadenie likvidity voľných finančných prostriedkov. Zložka portfólia alokovaná do dlhopisov má nízky rizikový profil. Celkové portfólio zložené z oboch zložiek má nízku mieru rizika. Skladba portfólia a vzájomný pomer medzi jednotlivými zložkami portfólia je v kompetencii Sympatie, ktorá pri alokácii portfólia do jednotlivých zložiek prihliada na komplexný investičný profil investora
- Vyvážený - Investičná stratégia pre vyvážené portfólio je určená investorom preferujúcim strednú mieru rizika, ktorí očakávajú rast hodnoty portfólia zo strednodobého hľadiska, pričom portfólio môže byť vystavené aj prípadným poklesom hodnoty. Portfólio je zmiešané a zložené z nástrojov peňažného trhu a prevoditeľných cenných papierov (dlhopisy, akcie, ETF, investičné certifikáty a pod.). Zložka portfólia tvorená z nástrojov peňažného trhu pozostáva z nástrojov s rôznou dobou viazanosti, má nízke riziko a tvorí doplnkovú časť portfólia. Zložka portfólia zložená z prevoditeľných cenných papierov môže byť alokovaná do rôznych finančných nástrojov, ako napr. akcie, dlhopisy alebo certifikáty (vrátane dlhopisových a akciových fondov a akciových indexov). Akciová zložka portfólia však nemôže presiahnuť 50% z celkovej hodnoty portfólia. Portfólio môže obsahovať aj dlhopisy a investičné certifikáty vydané Sympatiou alebo osobou s úzkymi väzbami so Sympatiou, spolu najviac do výšky 100% hodnoty portfólia. Investícia do dlhopisov má stredný rizikový

profil. Investícia do akcií má vysoký rizikový profil. Celkové portfólio zložené zo všetkých vyššie uvedených zložiek má strednú mieru rizika. Skladba portfólia a vzájomný pomer medzi jednotlivými zložkami portfólia je v kompetencii Sympatie, ktorá pri alokácii portfólia do jednotlivých zložiek prihliada na komplexný investičný profil investora

- **Dynamický** - Investičná stratégia pre dynamické portfólio je určená investorom preferujúcim vysokú mieru rizika, ktorí očakávajú rast hodnoty portfólia z dlhodobého hľadiska, pričom portfólio môže byť vystavené aj výrazným poklesom hodnoty. Portfólio je zmiešané a zložené z nástrojov peňažného trhu a prevoditeľných cenných papierov (dlhopisy, akcie, ETF, investičné certifikáty a pod.). Zložka portfólia tvorená z nástrojov peňažného trhu pozostáva z nástrojov s rôznou dobou viazanosti, má nízke riziko a tvorí doplnkovú časť portfólia. Zložka portfólia zložená z prevoditeľných cenných papierov môže byť alokovaná do rôznych finančných nástrojov, ako napr. akcie, dlhopisy alebo certifikáty (vrátane dlhopisových a akciových fondov a akciových indexov). Portfólio môže obsahovať aj dlhopisy a investičné certifikáty vydané Sympatiou alebo osobou s úzkymi väzbami so Sympatiou, spolu najviac do výšky 100% hodnoty portfólia. Investícia do dlhopisov má stredný rizikový profil. Investícia do akcií má vysoký rizikový profil a môže tvoriť až 100% celkovej hodnoty portfólia. Celkové portfólio zložené zo všetkých vyššie uvedených zložiek má vysokú mieru rizika. Skladba portfólia a vzájomný pomer medzi jednotlivými zložkami portfólia je v kompetencii Sympatie, ktorá pri alokácii portfólia do jednotlivých zložiek prihliada na komplexný investičný profil investora

Environmentálne, sociálne a správne riziká

V novembri 2019 Európska únia schválila nariadenie EÚ 2019/2088 o zverejňovaní informácií o udržateľnosti v sektore finančných služieb zamerané na zvýšenie transparentnosti pri informovaní svojich klientov o vplyve investícií na udržateľný rozvoj a o rizikách ohrozujúcich udržateľnosť v sektore finančných služieb. Cieľom tohto nariadenia je zvýšiť transparentnosť v informovaní ako účastníci finančného trhu zahŕňajú dlhodobý udržateľný rozvoj do rizík a príležitostí pri svojich investičných rozhodnutiach.

Spoločnosť nezohľadňuje faktory udržateľnosti pri poskytovaní svojich investičných služieb ani pri poskytovaní investičného poradenstva. Nezohľadňuje to z toho dôvodu, že spoločnosť svojim investorom odporúča nákupy akciových indexov, ktoré sa skladajú z veľkého počtu jednotlivých akciových spoločností, z ktorých nie všetky informujú o dlhodobej udržateľnosti svojho podnikania.