

Godišnji izvještaj o rizicima za društvo FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o. za 2021. godinu

Pozivom na odredbu članka 46. stavak 1. Uredbe (EU) 2019/2033 Europskog parlamenta i vijeća o bonitetnim zahtjevima za investicijska društva (dalje u tekstu: Uredba), investicijsko društvo FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o., sa sjedištem u Varaždinu, Vrazova 25, OIB: 45194911051, upisano u registar Trgovačkog suda u Varaždinu, pod MBS: 070052968 (dalje u tekstu: Društvo) objavljuje informacije o: 1) ciljevima i politikama upravljanja rizikom, 2) sustavima internog upravljanja, 3) regulatornom kapitalu Društva, 4) informacije o svojoj usklađenosti sa zahtjevima utvrđenima u članku 11. stavku 1. Uredbe i u članku 24. Direktive (EU) 2019/2034, 5) informacije o politici i praksama primitaka.

Budući da Društvo ispunjava kriterije iz članka 32. stavka 4. točke (a) Direktive (EU) 2019/2034, ne objavljuje podatke o investicijskoj politici, kao niti informacije o okolišnim, društvenim i upravljačkim rizicima, uključujući fizičke rizike i rizike tranzicije.

1) Informacije o ciljevima i politikama upravljanja rizikom

Društvo objavljuje svoje ciljeve i politike upravljanja rizikom u skladu s člankom 46. Uredbe za svaku pojedinu kategoriju rizika iz dijela trećeg, četvrtog i petog, uključujući sažetak strategija i postupaka upravljanja tim rizicima te se daje kratka izjava o rizicima koju je odobrilo upravljačko tijelo investicijskog društva kojom se sažeto opisuje ukupni profil rizičnosti investicijskog društva povezan s poslovnom strategijom.

Sklonost preuzimanja rizika jest razina rizika kojeg Društvo smatra prihvatljivim preuzeti u ostvarenju poslovne strategije i ciljeva u postojećem poslovnom okruženju. Sklonost preuzimanja rizika obuhvaća određivanje namjere za preuzimanje rizika kao i određivanje tolerancije prema riziku u smislu određivanja razine rizika koje Društvo smatra prihvatljivim. Utvrđivanje sklonosti preuzimanja rizika proizlazi iz prirode poslovanja Društva, ključnih poslovnih procesa/aktivnosti, prevladavajućih i projiciranih ekonomskih i tržišnih uvjeta, njihovog utjecaja na ključne procese/aktivnosti Društva, zatim iz strukture pozicija u okviru knjige pozicija kojima se ne trguje te pozicije vanbilančne evidencije, raspoloživosti informatičke podrške i automatizacije ključnih poslovnih procesa i sl.

Sukladno Strategiji upravljanja rizicima, a uvažavajući poslovnu strategiju i poslovne ciljeve, Društvo utvrđuje umjerenu (prosječnu) sklonost preuzimanju rizika, pri čemu je konačna ocjena donijeta uzevši u obzir sklonost Društva preuzimanju svakog pojedinog rizika, kako je definirano Strategijom upravljanja rizicima Društva.

Umjerena (prosječna) sklonost preuzimanju rizika odražava se u cilju Društva da regulatorni kapital Društva iznosi najmanje 120% zahtjeva za minimalni inicijalni kapital Društva kako je definiran Zakonom o tržištu kapitala.

Društvo nastoji sustav upravljanja rizicima kontinuirano unapređivati, pri čemu se primjerenost i djelotvornost sustava upravljanja rizicima sukladno čl. 29 interne Politike upravljanja rizicima ocjenjuje najmanje jedanput godišnje od strane Uprave Društva. Prethodno objavi ovog izvještaja Uprava je revidirala interne akte Društva vezano za upravljanje rizicima uzevši pri tome u obzir izmjene regulative te organizacijski ustroj, poslove koje Društvo obavlja, poslovne planove i strategije te okruženje u kojem Društvo posluje.

a) Ciljevi i politike upravljanja rizicima koje investicijsko društvo može predstavljati za klijenta, tržište i samo društvo (tzv. faktori K)

Faktori K predstavljaju kapitalne zahtjeve za rizike koje investicijsko društvo predstavlja za klijente, tržišta i sebe samog te su svakom pojedinom faktoru K dodijeljeni pripadajući koeficijenti.

Funkcija upravljanja rizicima prati i izvještava o riziku izloženosti faktorima K, te vrši nadzor i kontrolu usklađenosti sa zakonskom regulativom, te obavještava upravu o istom.

Odjel računovodstva ima obvezu pravovremeno obavijestiti funkciju upravljanja rizicima o kategorijama izloženosti vezanima uz vanbilančne pozicije koje su bitne za izračun izloženosti i procjenu rizika. Relevantne osobe društva obvezne su pravovremeno obavijestiti upravu i Odjel upravljanja rizicima o sklapanju brokerskih i skrbničkih ugovora izrazito velike vrijednosti, a koje bi mogle utjecati na izračun adekvatnosti i procjenu rizika izloženosti faktorima K.

Uprava Društva vodi računa da posjeduje dovoljnu razinu adekvatnosti kapitala za pokriće kapitalnih zahtjeva temeljem imovine na skrbi, novčanih sredstava klijenata koje drži na računima za posebnu namjenu te temeljem prometa klijenata.

Društvo izračunava faktore K u odnosu na:

- i. vrijednost imovine kojom Društvo upravlja za svoje klijente u okviru diskrecijskog upravljanja portfeljem i kontinuirano savjetovanje (AUM);
- ii. novčana sredstva klijenta koja Društvo drži (CMH);
- iii. vrijednost imovine koju Društvo pohranjuje i administrira za klijente (ASA) i
- iv. obrađene naloge klijenta tj. vrijednost naloga koje Društvo obrađuje za klijente, od zaprimanja i prijenosa naloga klijenta do izvršenja naloga za račun klijenata (COH).

Društvo nije izloženo ostalim faktorima K koji su povezani s pozicijama iz knjige trgovanja, s obzirom da nije registrirano za trgovanje za vlastiti račun i ne posjeduje pozicije u knjizi trgovanja.

b) Ciljevi i politike upravljanja koncentracijskim rizikom

S obzirom da Društvo ne trguje za vlastiti račun i nema knjigu trgovanja ne izračunava kapitalne zahtjeve za faktore K temeljem pozicija iz knjige trgovanja, vezano uz koncentracijski rizik i prekoračenja vrijednosti izloženosti u odnosu na regulatorni kapital.

Istovremeno, Društvo na tromjesečnoj osnovi prati i izvješćuje nadležna tijela o:

- razini koncentracijskog rizika u pogledu kreditnih institucija, investicijskih društava i drugih subjekata kod kojih se drže novčana sredstva klijenata;
- razini koncentracijskog rizika u pogledu kreditnih institucija, investicijskih društava i drugih subjekata kod kojih su deponirani vrijednosni papiri klijenta;
- razini koncentracijskog rizika u pogledu kreditnih institucija kod kojih su deponirana vlastita novčana sredstva Društva;
- razini koncentracijskog rizika koja proizlazi iz dobiti;
- razini koncentracijskog rizika izračunatoj uzimajući u obzir imovinu i izvanbilančne stavke koje nisu evidentirane u knjizi trgovanja.

c) Ciljevi i politike upravljanja rizikom likvidnosti

Postupci mjerenja i upravljanja rizikom likvidnosti podrazumijevaju definiranje metoda procjene i sustavnog praćenja rizika likvidnosti s krajnjim ciljem da se osigura trajna sposobnost Društva da pravovremeno ispuni svoje novčane obveze, kao i da se osigura dovoljno likvidnih sredstava u obliku rezervne, nezaložene imovine za osiguranje u slučajevima raznih stresnih događaja.

Društvo za svaki radni dan izračunava pokazatelj likvidnosti kao omjer između likvidnih sredstava i obveza koje su dospjele i koje uskoro dopijevaju, a čija je minimalna dozvoljena vrijednost 1. Ako Uprava mjerenjem novčanih priljeva i odljeva utvrdi konstantan negativan trend u odnosu na podatke od prethodnih mjeseci, a koji je takav da značajno narušava planiranu likvidnost Društva, nastojat će uskladiti odljeve u odnosu na trenutačne priljeve, te u optimalnom vremenskom roku nastojati formirati rezerve likvidnosti u depozitima ili likvidnim vrijednosnim papirima koji će predstavljati rezerve „blizu novca“ tj. mogućnost trenutnog unovčavanja istih ili se zadužiti.

U skladu s relevantnim propisima sukladno članku 43. Uredbe, Društvo drži iznos likvidne imovine jednak najmanje trećini iznosa zahtjeva za fiksne opće troškove.

Jedan od internih standarda koji se primjenjuje u procesu upravljanja rizikom likvidnosti su stres testovi likvidnosti. Svrha je definiranje metodologije i standardizacija postupka izrade stres testova likvidnosti te korištenje rezultata testiranja u prilagođavanju strategije upravljanja rizikom likvidnosti. Cilj izrade stres testova likvidnosti je prepoznati situaciju te pripremiti odgovorne osobe Društva za promptnu reakciju u slučaju krize likvidnosti. Funkcija upravljanja rizicima Društva izrađuje stres testove likvidnosti u kojima simulira stresnu situaciju po likvidnost Društva te predlaže rješenje i poduzimanje mjera u takvim situacijama, minimalno jednom godišnje ili češće prema potrebi.

Stresna situacija koja se simulira u određenom testu obično je uvjetovana indikatorima na tržištu kapitala, u gospodarstvu općenito i/ili u Društvu, koji najčešće upućuju na mogućnost nastanka krize likvidnosti.

Pri odabiru stresnog scenarija uzimaju se u obzir predvidive i neuobičajene okolnosti odnosno testiranja za dulje razdoblje stresnih okolnosti te se po odabiru scenarija pristupa analizi scenarija ili analizi osjetljivosti ovisno o tome da li se simulira utjecaj jednog ili više faktora. Za potrebe godišnjeg testiranja uzimaju se najmanje tri stresna scenarija od koji dva moraju uključiti kombinaciju više događaja pri čemu će se u jednom scenariju predvidjeti da razdoblje stresnih okolnosti traje dulje vrijeme, a najmanje pola godine.

U postupku provedbi stres testova sudjeluju funkcija praćenja usklađenosti i odjel računovodstva.

2) Informacije o sustavima internog upravljanja

Upravljačko tijelo u smislu članka 4. stavka 1. točke 36. Direktive 2014/65/EU znači tijelo ili tijela investicijskog društva, imenovano u skladu s relevantnim propisima koje raspolaže ovlastima za utvrđivanje strategija, ciljeva i općeg smjera poslovanja subjekta te koje nadgleda i nadzire donošenje odluka uprave, uključujući osobe koje stvarno upravljaju poslovanjem subjekta.

U odnosu na Društvo članovima upravljačkog tijela smatraju se članice Uprave Društva te članovi Nadzornog odbora Društva.

a) Broj direktorskih mjesta na kojima se nalaze članovi upravljačkog tijela

Članice uprave Društva nisu članice Uprave odnosno direktorice niti u jednom drugom trgovačkom društvu.

Članovi Nadzornog odbora Društva, i to zamjenik predsjednika i član, direktori su svaki u jednom trgovačkom društvu, dok predsjednik Nadzornog odbora nije direktor niti u jednom trgovačkom društvu.

b) Politika raznovrsnosti pri odabiru članova upravljačkog tijela

Struktura i sastav Uprave kao organa upravljanja Društva mora u svakom trenutku biti takva da članovi svojom raznolikošću u pogledu stručnih znanja, sposobnosti i iskustva osiguravaju adekvatno upravljanje Društvom, posebice imajući u vidu poslovnu strategiju Društva, vrstu, opseg i složenost poslova koje obavlja te profil rizičnosti.

U odnosu na nadzorni odbor, sastav i struktura nadzornog odbora, kao nadzornog tijela mora biti takav da skupno raspolaže stručnim znanjima, sposobnostima i iskustvom potrebnim za samostalno i neovisno nadziranje poslova investicijskog društva, a posebno za razumijevanje poslova i značajnih rizika investicijskog društva. U tom smislu poželjno je da jedan od članova ima radno iskustvo u financijskoj instituciji koja se bavi investiranjem u vrijednosne papire, a jedan član da ima specifična znanja iz područja računovodstva i financija.

Prilikom imenovanja odnosno izbora članova uprave i nadzornog odbora, članovi Društva vode računa da je struktura uprave i nadzornog odbora dovoljno raznolika. S obzirom na veličinu Društva i njegov značaj, vrstu, opseg i složenost poslova koje Društvo obavlja te s obzirom na tržišta na kojima Društvo obavlja poslove cilj politike raznolikosti Društva je uprava odnosno nadzorni odbor s dovoljno širokim rasponom stručnih znanja, sposobnosti i radnog iskustva kandidata. Pri procjeni raznolikosti strukture uprave uzima se u obzir sljedeći kriteriji (i) stručna znanja stečena tijekom formalne naobrazbe i (ii) radno iskustvo.

Polazeći od odredbe o kolektivnoj primjerenosti članova uprave Društva isti moraju zajedno svojim stručnim znanjem pokrivati sva poslovna područja investicijskog društva te imati stručno znanje o najmanje svakom od sljedećih područja: poslovi trgovanja s vrijednosnim papirima na domaćem i inozemnim tržištima kapitala, poslovi vezano uz upravljanje imovinom, obavljanje kontrolnih funkcija, upravljanje rizicima, poslovanje back-office-a, računovodstvo i financije, pravni poslovi, kadrovi i nabava, informatika i informacijska sigurnost. Ciljana struktura uprave prema kriteriju stručnih znanja bila bi član s diplomom fakulteta ekonomskih znanosti ili matematike te pravnih znanosti. Kriterij raznolikosti u pogledu radnog iskustva, ne ulazeći u formalne uvjete koje kandidati za člana uprave moraju zadovoljiti, bilo bi radno iskustvo koje uključuje vođenje poslova u odjelu trgovanja ili upravljanja imovinom i radno iskustvo vezano uz kontrolne funkcije društva te usklađenost s relevantnim propisima.

U odnosu na raznolikost upravljačkog i nadzornog tijela po kriteriju broja članova slabije zastupljenog spola cilj Društva je imati minimalno 30% žena ako se gleda ukupan broj članova uprave i nadzornog odbora.

Prema kriteriju dobi, a s obzirom na vrednovanje iskustva Društvo može u nadzorni odbor odabrati i jednog člana koji je u mirovini.

Kriterij zemljopisnog porijekla nije relevantan s obzirom na veličinu Društva.

c) Informacije o odboru za rizike

Društvo nema obvezu uspostaviti odbor za rizike.

3) Informacije o regulatornom kapitalu Društva

Društvo u skladu s člankom 46. Uredbe objavljuje sljedeće informacije o svojem regulatornom kapitalu:

a) potpuno usklađenje stavki redovnog osnovnog kapitala, stavki dodatnog osnovnog kapitala, stavki dopunskog kapitala te primjenjivih filtara i odbitaka koji se primjenjuju na regulatorni kapital Društva i bilance u revidiranim financijskim izvještajima Društva

Društvo mora imati regulatorni kapital koji se sastoji od zbroja njegovog redovnog osnovnog kapitala, dodatnog osnovnog kapitala i dopunskog kapitala, te u svakom trenutku mora ispunjavati uvjete propisane člankom 9. Uredbe.

Regulatorni kapital Društva sastoji se isključivo od redovnog osnovnog kapitala kojeg čine u potpunosti plaćeni temeljni kapital, zadržana dobit, potvrđena dobit tekuće godine te ostale rezerve Društva pri čemu se stavka redovnog osnovnog kapitala umanjuje za iznos akumulirane sveobuhvatne dobiti, nematerijalne imovine te za iznos odgođene porezne imovine koja ovisi o budućoj profitabilnosti, ne proizlazi iz privremenih razlika i ne uključuje povezane porezne obveze.

Osnovna obilježja redovnog osnovnog kapitala su da u dijelu temeljnog kapitala mora biti u cijelosti uplaćen i upisan, te sveukupno mora biti raspoloživ za pokriće manjkova i gubitaka iz tekućeg poslovanja. Akumulirana ostala sveobuhvatna dobit može umanjiti iznos redovnog osnovnog kapitala ali ga ne može povećati, s obzirom da navedena stavka uključuje nerealizirane gubitke od promjene fer vrijednosti financijske imovine, umanjene za pripadajući porez na dobit.

Regulatorni kapital Društva na 31.12.2021. godine iznosi 3.746.680 kuna.

b) opis glavnih značajki instrumenata redovnog osnovnog kapitala, dodatnog osnovnog kapitala i dopunskog kapitala koje je izdalo Društvo

Navedeni zahtjev nije primjenjiv s obzirom da Društvo nije izdalo instrumente kapitala.

c) opis svih ograničenja koja se primjenjuju na izračun regulatornog kapitala u skladu s ovom Uredbom te instrumenata i odbitaka na koje se ta ograničenja primjenjuju

Navedeni zahtjev nije primjenjiv s obzirom da Društvo nije izdalo instrumente kapitala.

4) Informacije o usklađenosti Društva s kapitalnim zahtjevima

Društvo u skladu s člankom 46. Uredbe objavljuje informacije o svojoj usklađenosti sa zahtjevima utvrđenima u članku 11. stavku 1. Uredbe i u članku 24. Direktive (EU) 2019/2034 kako slijedi:

a) sažeti prikaz pristupa investicijskog društva procjeni adekvatnosti njezina internog kapitala za potporu tekućim i budućim aktivnostima

Primjenom metodologije koju je Društvo propisalo u dokumentu Postupak ocjenjivanja internog kapitala u društvu FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o. Društvo jedanput godišnje provodi ICAAP proces te tako utvrđuje iznos potrebnog internog kapitala.

U slučaju kad je ukupan potrební interni kapital manji ili jednak potrebnom regulatornom kapitalu Društvo će kapital održavati u iznosu potrebnog regulatornog kapitala, a u slučaju kad je ukupan potrební interni kapital veći od potrebnog regulatornog kapitala Društvo će kapital održavati na razini potrebnog internog kapitala izračunatog u okviru ICAAP procesa.

b) kapitalne zahtjeve za faktor K izračunane, u skladu s člankom 15. ove Uredbe, u agregiranom obliku za RtM, RtF i RtC, na temelju zbroja primjenjivih faktora K i zahtjev za fiksne opće troškove utvrđen u skladu s člankom 13. Uredbe

Stopa kapitala Društva se računa kao omjer redovnog osnovnog kapitala, definiranog u skladu s člankom 50. Uredbe (EU) 575/2013 i kapitalnih zahtjeva kako su definirani člankom 11. Uredbe.

Društvo prema definiciji spada u kategoriju društava koja nisu mala i nepovezana pa tako minimalni kapitalni zahtjevi Društva trebaju biti veći od zahtjeva za trajni minimalni kapital, četvrtine fiksnih općih troškova Društva za prethodnu godinu ili zbroja zahtjeva u okviru skupa faktora rizika prilagođenih investicijskim društvima („faktori K“) kojim se kapital utvrđuje u odnosu na rizike u određenim područjima poslovanja investicijskih društava.

Adekvatnost kapitala se definira tako da omjer ukupnog kapitala Društva i kapitalnih zahtjeva izračunatih u skladu s novom regulativom u svakom trenutku mora biti jednak ili veći od minimalno propisanih 100%.

Odgovornost funkcije upravljanja rizicima je iskazivati dodatni iznos izloženosti riziku zbog fiksnih općih troškova. Društvo mora imati priznati kapital u iznosu najmanje jedne četvrtine općih fiksnih troškova prethodne godine. Opći fiksni troškovi su ukupni troškovi Društva umanjeni za propisane odbitne stavke sukladno članku 13. Uredbe.

Tablica 1: Kapitalni zahtjevi Društva na dan 31.12.2021.

Stavka	Iznos
Kapitalni zahtjev	1.127.576
Zahtjev za trajni minimalni kapital	1.127.576
Zahtjev za fiksne opće troškove	967.260
Ukupni zahtjev za faktor K	263.852
Od čega: Rizik za klijenta	263.852
Od čega: Rizik za tržište	0
Od čega: Rizik za društvo	0

5) Informacije o politici i praksama primitaka

a) Najvažnije značajke sustava primitaka

U skladu s poslovnom strategijom, ciljevima, vrijednostima i dugoročnim interesima Društvo u svojim politikama vezano za primitke do sada nije predvidjelo nagrađivanje varijabilnim primicima zaposlenika Društva niti članova Uprave te stoga niti nisu određeni kriteriji za varijabilne primitke. Odluku o nagrađivanju zaposlenika varijabilnim primicima Uprava može donijeti tek po definiranju varijabilnih primitaka i kriterija za njihovo određivanje i isplatu kroz dopunu interne Politike te po informiranju svih radnika o spomenutim izmjenama.

Trenutna politika primitaka Društva podrazumijeva isplatu samo fiksnih primitaka pri čemu se vodi računa o tome da isti predstavljaju pravednu kompenzaciju zaposlenika za njihov rad i uzimaju u obzir vrijednost posla, iskustvo na poslovima, radni staž te profitabilnost Društva i poslovni rezultat, bez obzira na spol i dob zaposlenika. Prilikom definiranja politika i praksa primitaka Društvo se vodi i načelom da postupci zaposlenika moraju biti u skladu s najboljim interesima ulagatelja, te tako pri određivanju primitaka koji se isplaćuju pojedinom zaposleniku značajnu ulogu imaju kvalitativni kriteriji koji se svode na usklađenost rada zaposlenika s internim aktima i procedurama.

Do uvođenja varijabilnih primitaka Društvo u ovo Izvješće neće uključivati podatke i informacije iz članka 51. Uredbe u dijelu u kojem se isti odnose na varijabilne primitke, s obzirom da se 100% isplaćenih primitaka smatra fiksnim primicima. Nadalje, Društvo nije u prethodnim razdobljima, kao niti tijekom godine dodjeljivalo otpremnine.

Tablica 2: Pregled primitaka po području poslovanja

Područje poslovanja	Broj zaposlenih	Ukupni bruto primici za 2021. (u tisućama kn)
Uprava	2	485
Poslovi trgovanja*	11	1.721
UKUPNO:	13	2.206

*uključuje organizacijske jedinice trgovanja, potpore i informatike

b) Ukupne kvantitativne informacije o primicima raščlanjene na više rukovodstvo i zaposlenike čiji postupci značajno utječu na profil rizičnosti Društva

Tablica 3: Kvantitativne informacije o primicima Uprave

Primici u 2021. godini (u tisućama HRK, bruto)	Uprava Društava
Iznos primitaka u 2021. godini	485
Fiksni primici	485
Varijabilni primici	0
Broj radnika	2
Iznos i oblik varijabilnih primitaka	0
Gotovina	0
Ostale vrste primitaka	0
Iznos odgođenih primitaka	0
Odgođeni primici koji su utvrđeni za 2021.	0
Odgođeni primici koji su utvrđeni za ranije godine	0
Isplate pri zapošljavanju novih radnika	0
Broj radnika	0
Iznos isplaćenih otpremnina	0
Broj radnika	0

U Varaždinu, travanj 2022.

Za FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o.
 Snježana Mihinjač Horvat, predsjednica Uprave
 Martina Rončević, članica Uprave