

# FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o. Varaždin

## Strategija upravljanja rizicima

<b>Dokument pripremili:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Snježana Mihinjač Horvat, FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o.</li><li>▪ Martina Rončević, FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o.</li><li>▪ Hana Horvat, FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o.</li></ul>
<b>Dokument odobrili:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Snježana Mihinjač Horvat, FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o.</li><li>▪ Martina Rončević, FIMA-VRIJEDNOSNICE d.o.o.</li></ul>
<b>Datum izrade:</b>	15. lipnja 2009.
<b>Datum zadnje izmjene:</b>	2. siječnja 2023.
<b>Oznaka dokumenta:</b>	FMVR.RISK.001
<b>Naziv datoteke:</b>	FMVR RISK 001_Strategija Upravljanja Rizicima_V6.DocRISK.001_Strategija

U skladu s odredbama Zakona o tržištu kapitala, Uredbe (EU) 2019/2033 o bonitetnim zahtjevima za investicijska društva i Pravilnika o upravljanju rizicima, adekvatnosti kapitala, likvidnosti i korištenju mogućnosti i diskrecijskih prava iz Uredbe (EU) 2019/2033, Uprava FIMA-VRIJEDNOSNICA d.o.o. dana 2. siječnja 2023. godine donosi sljedeći interni akt:

## **STRATEGIJA UPRAVLJANJA RIZICIMA**

### **Uvodne odredbe**

#### **Članak 1.**

Svrha donošenja Strategije upravljanja rizicima Društva jest odražavanje temeljnog odnosa Društva prema rizicima kojima jest ili bi moglo biti izloženo u poslovanju radi sprječavanja nedosljednosti, nejasnoća i neuravnoteženosti pri upravljanju, kao i temeljni dokument iz kojeg proizlazi politika Društva u upravljanju rizicima. Strategijom upravljanja rizicima određuje se sklonost Društva pri preuzimanju rizika, ciljevi i osnovna načela preuzimanja i upravljanja rizicima, kao i osnovna načela izvođenja postupka ocjenjivanja potrebnog internog kapitala.

### **Cilj preuzimanja i upravljanja rizicima**

#### **Članak 2.**

Cilj Društva pri preuzimanju i upravljanju rizicima kojima jest ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju je pravovremena identifikacija, ocjena intenziteta i dosega, nadzor te kontrola i/ili sprječavanje onih rizika koji izravno ili neizravno narušavaju ili mogu narušiti sposobnost Društva u ostvarenju poslovne strategije i dugoročnih i kratkoročnih poslovnih ciljeva.

### **Sklonost preuzimanju rizika i profil rizičnosti Društva**

#### **Članak 3.**

Sklonost preuzimanju rizika jest razina rizika koju Društvo smatra prihvatljivom preuzeti u ostvarenju poslovne strategije i ciljeva u postojećem poslovnom okruženju. Sklonost preuzimanju rizika obuhvaća određivanje namjere za preuzimanje rizika kao i određivanje tolerancije prema riziku u smislu određivanja razine rizika koju Društvo smatra prihvatljivom. Profil rizičnosti Društva jest procjena svih rizika kojima je ili kojima bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju.

Utvrđivanje sklonosti preuzimanju rizika, profila rizičnosti Društva i njegovog temeljnog odnosa prema rizicima, proizlazi iz prirode poslovanja Društva, ključnih poslovnih procesa/aktivnosti, diverzificiranosti vlastitog portfelja, prevladavajućih i projiciranih ekonomskih i tržišnih uvjeta, utjecaja na ključne procese/aktivnosti Društva i vlastiti portfelj te s obzirom na raspoložive interne resurse i raspoloživost informatičke podrške pri ulaganju.

### **Utvrđivanje sklonosti preuzimanja rizika**

#### **Članak 4.**

Društvo s obzirom na svoju poslovnu strategiju, poslovne ciljeve, utvrđuje umjerenu (prosječnu) sklonost preuzimanju svakog pojedinačnog rizika kao i ukupnog rizika kojem je Društvo izloženo. Za pojedini rizik može biti izričkom utvrđena drugačija sklonost u opisu rizika u okviru Politike upravljanja rizicima.

### **Kriteriji pri uspostavi sustava upravljanja rizicima**

#### **Članak 5.**

Pri uspostavi odgovarajućeg sustava upravljanja rizicima, koji mora biti u skladu s utvrđenom umjerenom sklonosti k preuzimanju rizika, a primjeren vrsti, opsegu i složenosti poslova koje Društvo obavlja, Društvo se rukovodi:

- a) strategijom poslovanja i poslovnim ciljevima,
- b) utvrđenom sklonošću k preuzimanju rizika,
- c) prirodom poslovanja i poslovnim okruženjem,
- d) obujmom poslovnih i ulagačkih aktivnosti koje obavlja,
- e) zemljopisnom diverzifikacijom poslovanja i ulaganja,
- f) organizacijskim, kadrovskim i tehnološkim uvjetima.

### **Osnovni rizici kojima je Društvo izloženo**

#### **Članak 6.**

S obzirom na cilj preuzimanja i upravljanja rizicima, sklonost preuzimanju rizika, te profil rizičnosti, Društvo je primarno izloženo:

a) tržišnim rizicima koji uključuju:

- rizik promjene cijena financijskih instrumenata i kamatni rizik koji proizlazi iz knjige pozicija kojima se ne trguje,
- valutni rizik,
- rizik namire i rizik druge ugovorne strane,

b) kreditnom riziku

c) operativnom riziku

d) likvidnosnom riziku

e) eksternim rizicima (npr. izmjena tržišnih uvjeta, uvođenje novih proizvoda i usluga)

f) riziku koncentracije (na ugovorne financijske institucije koje Društvo koristi za držanje imovine, klijente, knjigu pozicija kojima se ne trguje)

g) rizicima izloženosti faktorima K

h) rizicima informacijskog sustava.

### **Organizacijski ustroj i ustroj internih kontrola**

#### **Članak 7.**

Kod utemeljenja sustava upravljanja rizicima, Društvo će se pri uspostavi odgovarajućeg organizacijskog ustroja s utvrđenim jasnim i razgraničenim ovlastima i odgovornostima, sve do upravljačke razine, voditi sljedećim kriterijima:

- omogućiti učinkovitu komunikaciju i suradnju na svim organizacijskim razinama, uključujući primjeren tijek informacija u Društvu,
- ograničiti i spriječiti sukob interesa, te
- uspostaviti jasan i dokumentiran proces donošenja odluka.

Organizacijski ustroj definira se internim aktima Društva koji moraju biti dostupni svim zaposlenicima Društva, putem Intraneta. Kod uspostave sustava internih kontrola Uprava Društva vodit će računa o vrsti, opsegu i složenosti poslovanja Društva kao i vrsti i opsegu investicijskih usluga i aktivnosti koje pruža i obavlja.

Zaduženja, odgovornosti, način i sadržaj izvještavanja kontrolnih funkcija definiraju se posebnim aktom.

#### Članak 8.

Detaljniji opis načina ograničavanja i sprječavanja sukoba interesa u Društvu pobježe je određen internim pravilnikom.

#### Članak 9.

Društvo je dužno uvijek osigurati da zaposlenici na svim razinama budu upoznati s dodijeljenim ovlastima, ulogama i odgovornostima u procesu upravljanja rizicima.

### **Uloga Uprave i Nadzornog odbora u sustavu upravljanja rizicima**

#### Članak 10.

Uprava Društva odgovorna je za:

- osiguranje odgovarajućeg broja zaposlenika sa stručnim znanjem i iskustvom u sustavu upravljanja rizicima,
- periodično provjeravanje i usklađivanje strategija i politika upravljanja rizicima,
- uspostavljanje djelotvornog sustava internih kontrola koji uključuje i prikladne administrativne i računovodstvene postupke,
- uspostavljanje djelotvorne funkcije kontrole rizika, funkcije praćenja usklađenosti i eventualno funkcije interne revizije.

Nadzorni odbor Društva daje suglasnost Upravi na interne dokumente tj., Strategiju i Politiku preuzimanja rizika i upravljanje njima, uključujući rizike koji proizlaze iz makroekonomskog okruženja u kojima investicijsko društvo posluje kao i na strategije i postupke procjenjivanja adekvatnosti internog kapitala.

### **Uspostavljanje procesa upravljanja rizicima**

#### Članak 11.

Društvo će uspostaviti i dokumentirati proces upravljanja rizicima koji uključuje redovito i pravodobno utvrđivanje, mjerenje, odnosno procjenjivanje, ovladavanje i praćenje rizika, uključujući izvješćivanje o rizicima kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Društvo će internim aktima pobježe odrediti metodologiju upravljanja rizicima koja će obuhvatiti kriterije, načine i postupke upravljanja rizicima. Metodologija upravljanja rizicima pobježe je određena internim politikama upravljanja rizicima.

Društvo će odrediti jednog člana uprave koji će biti nadležan za proces upravljanja rizicima.

### **Utvrđivanje i procjenjivanje rizika i ovladavanje rizicima**

#### Članak 12.

Društvo će kontinuirano utvrđivati rizike kojima je ili bi moglo biti izloženo u svojem poslovanju te analizirati uzroke izloženosti rizicima.

Društvo će redovito procjenjivati rizike koje je utvrdilo u svom poslovanju te ukoliko uoči eventualne promjene u profilu rizičnosti Društva, uključujući i pojavljivanje novih rizika, revidirat će Strategiju i Politiku upravljanja rizicima. Revizija i ažuriranje Strategije i Politike upravljanja rizicima odgovornost je funkcije upravljanja rizicima i Uprave Društva.

## **Praćenje i izvješćivanje o rizicima**

### **Članak 13.**

Društvo će uspostaviti sustav redovitog praćenja i izvješćivanja o izloženosti rizicima na način da na svim razinama upravljanja u Društvu omogući pravodobne, točne i dovoljno detaljne informacije koje su potrebne za donošenje poslovnih odluka odnosno sigurno i stabilno poslovanje Društva kao što su informacije o profilu rizičnosti Društva i njegovim promjenama, podatke o značajnim internim gubicima, informacije o mjerama i aktivnostima koje se namjeravaju poduzeti ili jesu poduzete radi ovladavanja rizikom, informacije o iznimkama od postupanja u skladu s internim aktima, uključujući i iznimke od utvrđene sklonosti preuzimanju rizika te informacije o pozitivnim i negativnim promjenama u pokazateljima poslovanja koje ukazuju ili mogu ukazivati na promjenu izloženosti riziku.

## **Novi proizvodi**

### **Članak 14.**

Društvo je dužno u sklopu upravljanja rizicima obuhvatiti i rizike koji proizlaze iz zaključivanja poslova koji se odnose na nove proizvode.

### **Članak 15.**

Uprava Društva verificira uvođenje novog proizvoda/usluge na temelju analize rizika relevantnih aspekata zaključenja posla odnosno samog proizvoda/usluge, koja može obuhvatiti:

- 1) opis novog proizvoda/usluge,
- 2) analizu utjecaja novog proizvoda na sadašnju i buduću izloženost rizicima Društva,
- 3) kratki sažetak potrebnih tehničkih, organizacijskih i kadrovskih uvjeta,
- 4) relevantne procedure koje će se koristiti za upravljanje rizicima povezanim s novim proizvodima i uslugama,
- 5) definirani računovodstveni i porezni tretman i eventualne pravne zahtjeve, uključujući i zahtjeve supervizora.

## **Načela pri preuzimanju i upravljanju rizicima**

### **Članak 16.**

*Načelo 1. - Uprava Društva ima ključnu ulogu u koncipiranju i funkcioniranju sustava upravljanja rizicima*

Odgovornost Uprave Društva jest aktivno sudjelovanje u koncipiranju strategije upravljanja rizicima te osigurati uvjete za njezinu provedbu, provedbu politika upravljanja rizicima, redovno revidiranje i iniciranje revidiranja politike i procedure upravljanja rizicima pri promjeni poslovnih i tržišnih uvjeta ili uvjeta okruženja, te osiguranje primjene usvojenih politika upravljanja rizicima i pratećih kontrola u svakodnevnom poslovanju.

*Načelo 2. - Zaposlenici Društva na svim razinama neposredno sudjeluju u sustavu/procesu upravljanja rizicima*

Odgovornost zaposlenika na svim razinama Društva - od Uprave Društva do zaposlenika u svim organizacijskim cjelinama jest razumijevanje rizika iz područja vlastite odgovornosti, te postupanje prema njima sukladno internim aktima Društva koji uređuju područje upravljanja rizicima.

*Načelo 3. - Konzistentnost pri ocjeni izloženosti rizicima*

Pri ocjeni izloženosti rizicima, primjenjuje se načelo konzistentnosti, tako da se za sve istovrsne izloženosti primjenjuje ista utvrđena metoda/tehnika ocjene izloženosti rizicima. Svaka promjena metode/tehnike mjerenja izloženosti rizicima mora biti odobrena od strane Uprave. Prijedlog promjene metode/tehnike mjerenja izloženosti rizicima mora biti obrazložen od strane funkcije upravljanja rizicima.

*Načelo 4. - Neovisnost funkcije upravljanja rizicima*

Društvo u organizacijskoj strukturi ima osnovanu neovisnu funkciju upravljanja rizicima s utvrđenim odgovornostima radi osiguranja:

- poštivanja utvrđenih politika upravljanja rizicima i relevantnih internih akata,
- razvoja metoda u identifikaciji, ocjeni, prećenju i kontroli rizika.

*Načelo 5. - Upravljanje rizicima je inkorporirano u proces uvođenja novih proizvoda*

Uvođenje novih proizvoda mora biti odobreno od strane Uprave. Pri strukturiranju proizvoda funkcija upravljanja rizicima iznosi svoje stajalište i ocjenu rizika za Društvo.

*Načelo 6. – Integracija procesa upravljanja rizicima s ostalim poslovnim procesima*

Upravljanje rizicima kao proces je integrirano s ostalim glavnim poslovnim procesima čime se osigurava konzistentno razmatranje rizika pri donošenju svih važnijih poslovnih odluka.

*Načelo 7. – Razboritost pri preuzimanju rizika*

Društvo u pravilu nikada ne smije preuzeti rizik veći od potrebnog za ostvarenje poslovne strategije ili poslovnih ciljeva. U okviru utvrđene sklonosti preuzimanju rizika, Društvo teži da upravlja rizicima na način da optimizira odnos prinosa i prezetog rizika (do visine utvrđene sklonosti preuzimanju rizika). Težnja k optimizaciji ovog odnosa osigurava Društvu preduvjete za uspješno ostvarenje poslovnih ciljeva.

*Načelo 8. – Profesionalno i stručno upravljanje rizicima i kontrolama*

Društvo će osigurati potrebne resurse za osposobljavanje i usavršavanje djelatnika koji obavljaju funkciju upravljanja rizicima i funkciju praćenja usklađenosti s relevantnim propisima.

*Načelo 9. – Strukturiranje imovine i obveza sukladno tržišnim okolnostima, prilikama i zahtjevima za likvidnost*

Društvo vodi računa o kategorijama imovine prilikom ulaganja, utrživosti pojedinih kategorija te s obzirom na povećane zahtjeve likvidnosti, Uprava donosi odluku o restrukturiranju iste. Uprava aktivno upravlja dinamikom dospijeca i visinom obveza kroz cijelu godinu.

## **Regulatorni kapital**

### **Članak 17.**

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

Društvo izvješćuje nadležna tijela o razini i sastavu regulatornog kapitala kako je opisano u članku 31. Politike upravljanja rizicima.

## **Interni kapital**

### **Članak 18.**

Interni kapital je kapital kojeg investicijsko društvo ocijeni adekvatnim u odnosu na vrstu i razinu rizika kojima je ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Strategije i postupci ocjenjivanja internog kapitala podliježu redovitom internom preispitivanju kako bi se osiguralo da su i dalje sveobuhvatni i razmjerni vrsti, opsegu i složenosti investicijskih usluga i aktivnosti koje investicijsko društvo pruža i obavlja.

### **Članak 19.**

Analizu, praćenje i izvješćivanje o postupku procjenjivanja adekvatnosti internoga kapitala, Društvo je dužno provoditi u sklopu kontrolne funkcije upravljanja rizicima.

## **Strategije i postupci procjenjivanja adekvatnosti internog kapitala (ICAAP)**

### **Članak 20.**

Proces ICAAP-a predstavlja integralni dio procesa upravljanja i procesa donošenja odluka u Društvu na način da omogući Upravi Društva kontinuiranu procjenu i ocjenu svih značajnih rizika koji su svojstveni aktivnostima Društva.

Postupak procjenjivanja adekvatnosti internoga kapitala i interne likvidnosti je postupak koji obuhvaća proces identificiranja, mjerenja, upravljanja i nadzora internoga kapitala (ICAAP) i likvidne imovine koji je Društvo primijenilo na temelju odredbi članka 170. Zakona o tržištu kapitala.

### **Članak 21.**

ICAAP proces se temelji na profilu rizičnosti Društva. Društvo će uspostaviti ciljani iznos kapitala koji je konzistentan s profilom rizičnosti Društva i njegovim operativnim okruženjem.

Pri utvrđivanju iznosa ciljanog kapitala, Društvo osim profila rizičnosti može primjenjivati i druge relevantne čimbenike kao što su reputacija Društva na tržištu na kojem posluje te njegovi strateški ciljevi ili druge relevantne čimbenike.

### **Članak 22.**

Cilj je ICAAP-a, u redovnim i izvanrednim uvjetima poslovanja Društva pridonositi neprekinutom poslovanju s gledišta kapitala omogućujući Društvu da ima dovoljno kapitala za pokriće rizika, apsorpciju gubitaka i provedbu održive strategije čak i u dužem razdoblju nepovoljnih kretanja.

U uvjetima redovitog poslovanja interni cilj Društva u odnosu na određivanje potrebnog internog kapitala je razviti strategiju planiranja internog kapitala koja će osigurati održavanje takve razine kapitala koja može podržati činitelje poput očekivanog rasta prometa klijenata kao i imovine pod upravljanjem i na skrbi, budućih izvora sredstava i korištenja njima, politiku isplate dobiti kao i svaku promjenu minimalnog iznosa regulatornoga kapitala. U tom slučaju Društvo kapitalne zahtjeve pokriva iz redovnog osnovnog kapitala.

U uvjetima izvanrednih okolnosti Društvo, kada je to moguće, primarno uvodi mjere s ciljem eventualnog smanjenja izloženosti rizicima koji su dominantni i imaju najveći utjecaj na izračun adekvatnosti kapitala. Ako spomenute mjere nisu dostatne Društvo će dodatna sredstva u obliku kapitala pokušati pribaviti kroz povećanje neke od mogućih kategorija kapitala te ako je potrebno osigurati dodatnu likvidnost kroz zaduživanje.

### **Članak 23.**

ICAAP proces se temelji na utvrđenim procesima i procedurama Društva te osobito na godišnjem planu Društva. U plan se uključuju strateški ciljevi i vremenski horizont za njihovo ostvarenje (s obzirom na utjecaj makroekonomskih činitelja i promjenu smjera ekonomskog ciklusa na strateške planove), te ako je primjenjivo, detalji o visini dodatnog potrebnog kapitala i izvori za pribavljanje kapitala. Društvo pritom može razmotriti okolnosti i čimbenike poput ulaska na nova tržišta, dostupnost kapitala, preuzimanja drugih društava i sl.

### **Članak 24.**

Društvo će pri ICAAP procesu ocijeniti koji su rizici kvantitativno mjerljivi, a za koje rizike su kvalitativni čimbenici prevladavajući. O potonjim rizicima, Društvo će osobito voditi računa pri upravljanju rizicima i primjeni raspoloživih alata za njihovo izbjegavanje/minimalizaciju.

ICAAP proces je sveobuhvatan i iscrpan na način da obuhvaća sve značajne rizike kojima je Društvo izloženo – tržišne, kreditne, operativne rizike, pozicijske, valutne, likvidnosni rizik, rizik izloženosti faktorima K.

U odnosu na pojedine rizike, za potrebe mjerenja Društvo primjenjuje pristupe kojima se koristi za izračun regulatornih kapitalnih zahtjeva prema Uredbi 575/2013.

#### Članak 25.

Funkcija upravljanja rizicima je dužna godišnje izraditi pisano izvješće o postupku procjenjivanja adekvatnosti internoga kapitala i likvidnosti. Izvješće minimalno treba uključivati sljedeće:

- pregled trenutačnoga financijskog stanja/poslovnog modela i njegove očekivane promjene u idućem razdoblju,
- organizacijski ustroj, s opisom ovlasti i odgovornosti dodijeljenih različitim funkcijama i organizacijskim jedinicama koje su uključene u postupke procjenjivanja adekvatnosti internog kapitala i interne likvidnosti,
- opis metodologija primijenjenih za određivanje potrebnog internog kapitala i interne likvidnosti,
- opis sustava mjerenja/procjene rizika,
- vlastitu procjenu postupka procjenjivanja adekvatnosti internoga kapitala i interne likvidnosti koja bi trebala identificirati slabosti i nedostatke u samom postupku i pravodobne korektivne mjere koje će se poduzeti radi njihova otklanjanja.

Predmetno izvješće može biti sastavni dio godišnjeg izvješća funkcije upravljanja rizicima.

#### Članak 26.

Društvo je dužno održavati interni kapital najmanje u visini ukupnih internih kapitalnih zahtjeva.

Društvo je dužno usporediti potrebni interni i regulatorni kapital. Ako se postupkom procjenjivanja adekvatnosti internoga kapitala utvrdi da je iznos potrebnog internog kapitala manji od minimalnog iznosa potrebnoga regulatornoga kapitala, Društvo je dužno održavati visinu regulatornoga kapitala minimalno na visini propisanoj IFR Uredbom.

#### Članak 27.

ICAAP proces je podložan reviziji najmanje jednom godišnje u cilju osiguranja pokriva adekvatnim iznosom kapitala Društvu svojstvenih rizika. Pri tome, pokrivenost rizika kapitalom treba odražavati postojeći profil rizičnosti Društva.

Promjene Društva u poslovnoj strategiji, poslovnim planovima operativnom okruženju ili druge promjene i novonastali rizici koji značajno utječu na pretpostavke ili metodologiju primijenjenu u ICAAP procesu inkorporiraju se u ICAAP proces od trenutka nastanka promjene.

#### Članak 28.

Obveza je Uprave Društva uspostaviti učinkoviti sustav postupka ICAAP-a i sustav nadzora nad tim postupkom.

Funkcija upravljanja rizicima zadužena je za analizu, praćenje i izvješćivanje o postupku procjenjivanja adekvatnosti internoga kapitala i interne likvidnosti Društva.

### **Ostale odredbe**

#### Članak 29.

Sustav upravljanja rizicima je predmet kontinuiranog unapređenja, pri čemu se primjerenost i djelotvornost sustava upravljanja rizicima ocjenjuje najmanje jedanput godišnje od strane Uprave Društva.

#### Članak 30.

Ova Strategija stupa na snagu s danom 28. siječnja 2022.

U Varaždinu, 2. siječnja 2023.

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