

Godišnji izvještaj o rizicima za INTERKAPITAL vrijednosni papiri d.o.o. („Društvo“) za 2020. godinu

Sukladno članku 34. Zakona o tržištu kapitala, obveza osnivanja Odbora za rizike propisana je isključivo za značajna investicijska društva, u koju kategoriju Društvo ne pripada niti ga je kao takvo proglasila Agencija.

Uprava prima redovite dnevne izvještaje vezano za adekvatnost kapitala i limite adekvatnosti, te je redovito izvještavana od strane risk managera, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, relevantnih podzakonskih propisa i internih akata Društva. Dodatno, upravitelj rizicima jednom godišnje podnosi Upravi Izvješće o radu.

Strategije i politike upravljanja rizicima

Raznolikost poslovnih procesa, prisutnost na različitim financijskim tržištima i kompleksnost istih, uvjetovalo je razvoj sustava upravljanja rizicima koji će omogućiti pravovremenu i točnu procjenu, sustavno praćenje i kontrolu rizika. Upravljanje rizicima implementirano je kroz organizacijsku strukturu i sustav internih politika i procedura čiji su osnovni ciljevi:

1. odrediti pravilnu alokaciju kapitala po poslovnim procesima i pojedinim rizicima,
2. usklađenost sa zakonskim propisima, te investicijskim ciljevima i limitima Društva,
3. pravovremeno i točno izvještavanje Uprave i odgovornih osoba,
4. kontinuirani razvoj metodologije upravljanja rizicima i njeno prilagođavanje praksama naprednih financijskih tržišta.

S obzirom na raznolikost i kompleksnost poslovnih procesa tokom godine očekivane su varijacije u stopi adekvatnosti kapitala, zbog čega je Društvo uspostavilo sustav svakodnevnog praćenja, analize i izvještavanja trenutnog stanja koje omogućuje pravovremeno prepoznavanje porasta/pada rizičnosti, pravovremeno izvještavanje odgovornih osoba i osiguravanje usklađenosti za zakonskim i internim ograničenjima.

U sklopu internog izvještavanja o trenutnoj razini rizičnosti Društva, primjenjuje se „traffic light“ pristup čime se efektivno signalizira eventualna promjena u razini preuzetog rizika u smislu signalizacije o razini rizičnosti određene stopom adekvatnosti kapitala te u smislu pokazatelja likvidnosti (omjer kratkoročne likvidne imovine i kratkoročnih obveza).

Definicijom internih limita Društvo po potrebi ograničava izloženost pojedinim vrstama rizika. Definiranjem minimalne prihvatljive stope adekvatnosti kapitala, višom od zakonski postavljene, Društvo osigurava dodatni zaštitni sloj kapitala. Postupajući na navedeni način Društvo osigurava da u trenutcima najvišeg profila rizičnosti raspolaže sa dodatnim kapitalom za pokriće rizika kojim može raspolagati u eventualnim kriznim situacijama.

Pokazatelj likvidnosti u svakom trenutku mora biti veći od 1.

Minimalno jednom godišnje Društvo revidira interne pravilnike, limite i strategije upravljanja

rizicima u sklopu čega se utvrđuju svi rizici kojima je Društvo izloženo. Kada se u sklopu pregleda postojećih pravilnika i procedura, ili izvan njih u toku svakodnevnog poslovanja, ustanovi da postoje do tada neidentificirani rizici, Društvo bez odgode pristupa razvoju metodologije mjerenja odnosno procjenjivanja rizika.

Politike upravljanja rizicima

Društvo je u svom poslovanju izloženo tržišnim rizicima, kreditnom riziku i riziku druge ugovorne strane, operativnom riziku, riziku likvidnosti, riziku financijske poluge, riziku namire, riziku velikih izloženosti.

Tržišni rizik

Tržišni rizik predstavlja opasnost pada tržišne vrijednosti portfelja, proizašlog zbog iznenadnih i nepovoljnih promjena tržišnih faktora poput promjene cijena, kamatnih stopa, volatilnosti, tečaja i slično.

Pozicijski rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, u slučaju izvedenog financijskog instrumenta, iz promjene cijene odnosno varijable. Pozicijski rizik dijeli se na specifični i opći pozicijski rizik.

Specifični pozicijski rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene pojedinog financijskog instrumenta koji su posljedica događaja vezanih uz njegova izdavatelja, odnosno u slučaju izvedenih instrumenata, događaja vezanih za izdavatelja temeljnog instrumenta.

Opći pozicijski rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene pojedinog financijskog instrumenta uslijed (u slučaju dužničkih vrijednosnih papira i/ili izvedenih instrumenata osjetljivih na kamatnu stopu) promjene u razini kamatnih stopa ili (u slučaju vlasničkih vrijednosnih papira ili izvedenih instrumenata vezanih za vlasničke instrumente) kretanja cijena vlasničkih financijskih instrumenata na tržištu koja nisu povezana s posebnim značajkama pojedinačnih financijskih instrumenata.

Valutni rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valuta.

Kapitalni zahtjevi za opći pozicijski rizik dužničkih vrijednosnih papira i instrumenata osjetljivih na kamatnu stopu izračunavaju se pomoću pristupa koji se temelji na trajanju, sukladno članku 340. Uredbe 575/2013.

Kapitalni zahtjevi za specifični i opći rizik vlasničkih vrijednosnih papira i dioničkih indeksa izračunavaju se primjenom odgovarajućih pondera na ukupnu neto odnosno bruto poziciju Društva u vlasničkim vrijednosnim papirima, sukladno člancima 341. do 344. Uredbe 575/2013.

Kapitalni zahtjevi za jedinice u subjektima za zajednička ulaganja izračunavaju se primjenom pondera od 32% na postojeću izloženost.

Kapitalni zahtjevi za valutni rizik izračunavaju se primjenom pondera od 8% na ukupnu otvorenu neto poziciju koja se izračunava uzimajući u obzir sljedeće pozicije denominirane u stranim valutama, uključujući i zlato:

1. Neto spot pozicija u valuti ili zlatu
2. Neto forward pozicija u valuti ili zlatu
3. Neopozive garancije i slični instrumenti na temelju kojih će Društvo morati izvršiti plaćanje, a postoji mogućnost da će ta sredstva biti nenadoknativa
4. Delta ekvivalent ukupne knjige valutnih opcija i opcija ispisanih na zlato
5. Tržišna vrijednost opcija koje se ne odnose na zamjenu valute ili zlato

Posebno, prije primjene pondera od 8%, ukupnoj neto dugoj i ukupnoj neto kratkoj poziciji pridodaje se ukupna izloženost prema subjektima za zajednička ulaganja.

Kreditni rizik i rizik druge ugovorne strane

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze osobe prema Društvu, a nastalih na osnovi knjige pozicija kojima se ne trguje.

Procjena kreditnog rizika Društva vrši se primjenom standardiziranog pristupa. U tu svrhu izračunavaju se rizikom ponderirane izloženosti na način da se na sve izloženosti (osim na one koje se odbijaju od kapitala, ako postoje) primjenjuju odgovarajući kreditni ponderi.

Društvo sukladno odredbama Uredbe 575/2013, može umanjiti izloženost kreditnom riziku i riziku druge ugovorne strane korištenjem kolaterala kao instrumenta osiguranja naplate potraživanja, a pri tome koristi složenu metodu financijskog kolaterala, u skladu sa člankom 223. Uredbe 575/2013.

Rizik druge ugovorne strane predstavlja rizik od gubitka koji proizlazi iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane nastalih na temelju pozicija iz knjige trgovanja.

Izloženost i kapitalni zahtjev proizašli iz instrumenata iz knjige trgovanja, koji su izvor rizika druge ugovorne strane, izračunavaju se u skladu sa metodom tržišne vrijednosti, definiranom člankom 274. Uredbe 575/2013.

Iznimno, izloženost nastala temeljem repo i obrnutih repo ugovora jednaka je iznosu potpuno prilagođene vrijednosti izloženosti, koja je prilagođena za eventualne valutne neusklađenosti te za utjecaj pretpostavljene volatilnosti vrijednosnih papira od interesa, u skladu sa člankom 220. Uredbe 575/2013.

Društvo svakodnevno prati izloženosti prema osobama i/ili grupama povezanih osoba generirane temeljem knjige trgovanja odnosno knjige pozicija kojima se ne trguje.

Izloženost prema osobi, po određenom instrumentu, potraživanju i sl. jednaka je osnovici koja se za potrebe kreditnog rizika odnosno rizika druge ugovorne strane množi ponderom kreditnog rizika, prije spomenute primjene pondera kreditnog rizika.

Rizik velike izloženosti

Društvo svakodnevno prati izloženosti prema osobama i/ili grupama povezanih osoba generirane temeljem knjige trgovanja odnosno knjige pozicija kojima se ne trguje.

Izloženost prema osobi, po određenom instrumentu, potraživanju i sl. jednaka je osnovici koja se za potrebe kreditnog rizika odnosno rizika druge ugovorne strane množi ponderom kreditnog rizika, prije spomenute primjene pondera kreditnog rizika.

Velika izloženost Društva predstavlja izloženost prema osobi ili grupi povezanih osoba koja je jednaka ili prelazi 10% kapitala Društva. Sve velike izloženosti se posebno prate i dio su svakodnevnog internog izvještavanja koji se podnosi Upravi.

Sukladno zakonskim odredbama, i s obzirom na kapital Društva, Društvo je dužno pridržavati se limita koji definira maksimalnu izloženost prema osobi ili grupi povezanih osoba na 25% kapitala. U slučaju da investicijsko društvo ima ili očekuje da će imati izloženost prema instituciji ili grupi povezanih osoba koja uključuje jednu ili više institucija veću od 25% priznatog kapitala sukladno članku 395. stavku 2. Uredbe 575/2013, dužno je u sklopu internih politika i postupaka propisati maksimalni postotak priznatog kapitala do kojeg smije biti izloženo svakoj takvoj pojedinoj instituciji ili grupi povezanih osoba koja uključuje jednu ili više institucija, obrazložiti razloge

postavljanja svakog pojedinog maksimalnog postotka priznatog kapitala po svakoj takvoj pojedinoj instituciji ili grupi povezanih osoba koja uključuje jednu ili više institucija i propisati aktivnosti vezane uz provođenje procjene adekvatnosti takve institucije ili grupe povezanih osoba koja uključuje jednu ili više institucija.

Prekoračenje ograničenja dozvoljeno je samo kada ono u potpunosti proizlazi iz knjige trgovanja. U tom slučaju Društvo obračunava dodatne zahtjeve u skladu sa člankom 397. Uredbe 575/2013.

Prekoračenja u knjizi pozicija kojima se ne trguje nisu dopuštena, a u slučaju da se dogode Društvo o njima neopozivo obavještava Agenciju.

Zbroj svih prekoračenja izloženosti, kod kojih navedeno prekoračenje ograničenja izloženosti traje dulje od 10 dana, ne smije prijeći 600% kapitala Društva

Operativni rizik

Operativni rizik je, sukladno Uredbi 575/2013, definiran kao rizik gubitka zbog pogrešaka, prekida ili šteta uzrokovanih neadekvatnim internim procesima, sustavima, ljudskim faktorom ili vanjskim događajima te uključuje i pravni rizik.

Pravni rizik predstavlja rizik gubitka nastao uslijed nedosljednosti primjene zakona i prateće regulative, preuzetih ugovornih obveza, internih pravilnika i procedura, te svi ostali gubitci proizašli iz sudskih parnica, arbitraža, nagodbi i sl.

Društvo koristi jednostavni pristup za izračun kapitalnih zahtjeva za operativni rizik pri čemu su oni jednaki 15% trogodišnjeg prosjeka relevantnih pokazatelja.

Ukoliko je neki od relevantnih pokazatelja u prethodne tri godine manji ili jednak nula ne uzima se u izračun prosjeka. Osnovica na koju se primjenjuje prethodno navedeni ponder od 15% izračunava se kao zbroj pozitivnih relevantnih pokazatelja podijeljen sa brojem pozitivnih relevantnih pokazatelja.

Rizik financijske poluge

Društvo prati rizik financijske poluge metodom utemeljenoj na obvezama. Navedenu metodu Društvo primjenjuje na sve izvedenice, ukoliko generiraju dodatnu izloženost za Društvo. Kada je izvedenica upotrijebljena za zaštitu od rizika te je njom zapravo smanjena ukupna izloženost Društva prema pojedinom instrumentu (npr., zaštita od valutnog rizika korištenjem valutnih swap i forward ugovora), Društvo je nije dužno uključiti u izračun obveze.

Ukoliko se financijski kolateral (što uključuje i gotovinu) primljen u sklopu repo i reverse repo ugovora reinvestira te vrijednost reinvestirane imovine generira dodatnu financijsku polugu, ista se uključuje u izračun ukupne izloženosti.

Dodatno uz sve prethodno navedeno, na tromjesečnoj razini prati se koeficijent financijske poluge, u skladu sa člankom 429, Uredbe 575/2013.

Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti predstavlja opasnost od neusklađenosti dospelosti potraživanja i obveza, što može rezultirati ili nemogućnošću naplate potraživanja na dan dospijea ili nemogućnošću izvršenja obveza po njihovom dospijecu. U širem smislu, rizik likvidnosti označava opasnost da se bilo koji nenovčani oblik imovine neće moći bez gubitaka pretvoriti u novac kroz određeno vrijeme.

Društvo na dnevnoj osnovi izračunava omjer likvidnih sredstava i obveza koje su dospjele ili dospijevaju u roku 5 radnih dana od dana izrade izvještaja i novčanih sredstava investicijskog društva.

Minimalno dozvoljena vrijednost pokazatelja likvidnosti je 1, a za svako približavanje tom limitu koje bi moglo dovesti do ugrožavanja likvidnosti Društva obavještava se Uprava, Compliance Officer te Odjel trgovanja.

Minimalno jednom godišnje, a po potrebi i češće, provodi se testiranje otpornosti likvidnosti Društva na stres. O rezultatima testiranja Upravitelj rizicima izvještava Upravu Društva, Compliance Officer-a i Internog revizora.

Društvo je u protekloj godini pokazalo otpornost na provedena stres testiranja.

Organizacija funkcije upravljanja rizicima

Funkcija upravljanja rizicima inkorporirana je u sve organizacijske razine Društva kroz razgranat sustav izvještavanja, izračuna i praćenja usklađenosti s internim i vanjskim propisima i investicijskim ciljevima. U tom organizacijskom sustavu, ishodišnu točku čini Odjel upravljanja rizicima koji je zadužen za:

- provođenje sustava mjerenja i nadgledanja izloženosti riziku imovine pod upravljanjem,
- dnevne izračune pokazatelja rizika, kapitalnih zahtjeva i stope adekvatnosti kapitala, te provjera internih limita,
- izvještavanje Uprave i Odjela trgovanja o istima na dnevnoj razini,
- izvještavanje Odjela interne revizije o prekoračenju limita i poštivanju internih procedura,
- sudjelovanje u definiranju investicijske strategije, te njezine usklađenosti s kapitalnim zahtjevima i visinom kapitala,
- po potrebi prijedlog zaštite od rizika i umanjenja rizika, te procjena učinkovitosti zaštite od rizika kada se donese odluka o ciljanoj zaštiti od rizika,
- prijedlog visine internog kapitala, njegov izračun i procjenu održivosti.

Upravitelj rizicima direktno je odgovoran Upravi.

Odjel interne revizije zadužen je za praćenje usklađenosti propisanih pokazatelja rizika s internim i zakonskim propisima, te provjeru internih procedura i definiranih strategija Društva. Osim toga, interna revizija ocjenjuje prikladnost i učinkovitost rada i mjera Odjela upravljanja rizicima, te o istima informira Upravu.

Odjel trgovanja dužan je pratiti kretanja na tržištu i utjecaj ostalih vanjskih faktora na rezultat Društva, te sukladno tome zajedno s Upravom definirati investicijsku strategiju. Odjel trgovanja zadužen je i za pravovremeno informiranje Odjela upravljanja rizicima o svim promjenama i utjecajima na izloženost Društva. U svom radu, djelatnici Odjela trgovanja odgovorni su za poštivanje zakonskih propisa, internih procedura i usklađenosti s limitima. Za svako kršenje istih odgovorni su direktno Upravi.

Odjel poslova računovodstva i administracije, te Odjel poslova prijeboja i namire odgovorni su za pravovremeno i točno izvještavanje Odjela upravljanja rizicima o stanju imovine i potraživanja, kapitala i obveza, te o svim promjenama koje mogu utjecati na stopu adekvatnosti kapitala, visinu internog kapitala i izloženost rizicima.

Uprava Društva nadležna je za praćenje izloženosti riziku Društva, adekvatnu organizaciju

upravljanja rizicima, te usklađenost s regulatornim zahtjevima i internim aktima Društva.

Sustav izvještavanja

Kroz „traffic light“ signalizaciju određenu u sklopu Strategije upravljanja rizicima i Strategije upravljanja rizikom likvidnosti Upravitelj rizicima dnevno obavještava Upravu, Compliance officer-a te Front Office o trenutnoj razini rizičnosti Društva.

U dnevnim izvještajima minimalno je sadržana i analitika obračunatih kapitalnih zahtjeva te postojeće velike izloženosti.

U slučaju prekoračenja zakonskih ili internih ograničenja Upravitelj rizicima bez odgode obavještava Front Office, Upravu i Compliance.

Upravitelj rizicima Upravi podnosi godišnji izvještaj o rizicima koji obuhvaća trenutno stanje, napretke ostvarene tokom godine, eventualne značajne nepravilnosti te preporuke za otklanjanje istih ili općenito unaprjeđenje sustava.

Regulatorni kapital

Regulatorni kapital društva sastoji se isključivo od redovnog osnovnog kapitala, odnosno uplaćenog kapitala. Dana 31.12.2020 regulatorni kapital Društva iznosi 8.000.697 kn. Osnovna obilježja redovnog osnovnog kapitala su sljedeća: mora biti u cijelosti uplaćen i upisan, nepovratan, na raspolaganju za pokriće manjkova i gubitaka iz tekućeg poslovanja.

Na dan 31.12.2020. stopa redovnog osnovnog kapitala, stopa osnovnog kapitala te stopa ukupnog kapitala iznosila je 14,61%.

Kapitalni zahtjevi

Društvo kapitalne zahtjeve obračunava u skladu s prethodno navedenim regulatorno propisanim metodama.

Dodatno, uz obaveznu održavanja stope adekvatnosti kapitala iznad zakonski propisanog minimuma, Društvo propisuje internu višu minimalnu stopu (minimalno 8,4%). Na taj način Društvo efektivno čuva veći iznos kapitala za preuzete rizike te osigurava zaštitni sloj u slučaju eventualnih stresnih događaja. Ukupni iznos internog kapitala mora zadovoljiti internu minimalnu stopu adekvatnosti kapitala.

Vrsta rizika	Kapitalni zahtjev
<u>UKUPAN IZNOS IZLOŽENOSTI RIZIKU</u>	60.247.783
<u>Redovni osnovni kapital</u>	8.000.697
<u>Osnovni kapital</u>	8.000.697
<u>Ukupni kapital</u>	8.000.697
Kreditni rizik i rizik druge ugovorne strane u skladu sa standardiziranim pristupom	10.618.091
Središnje države ili središnje banke	0
Jedinice područne (regionalne) ili lokalne samouprave	0
Subjekti javnog sektora	0
Multilateralne razvojne banke	0

Međunarodne organizacije	0
Institucije	1.982.881
Trgovačka društva	3.704.277
Stanovništvo	67.827
Osigurane nekretninama	0
Izloženosti sa statusom neispunjavanja obveza	0
Visokorizične stavke	669.761
Pokrivene obveznice	0
Potraživanja prema institucijama i trgovačkim društvima s kratkoročnom kreditnom procjenom	0
Subjekti za zajednička ulaganja (CIU)	0
Vlasnička ulaganja	0
Ostale stavke	4.193.344
Rizik namire/ispоруke	0
Pozicijski, valutni i robni rizik u skladu sa standardiziranim pristupima	23.140.721
Dužnički instrumenti kojima se trguje	2.305.305
Vlasnički instrument	18.367.121
Devizni instrument	2.162.295
Roba	0
Operativni rizik	26.488.971
Jednostavni pristup operativnom riziku	26.488.971
Standardizirani / Alternativni standardizirani pristup operativnom riziku	0
Napredni pristupi operativnom riziku	0
Rizik velike izloženosti koji proizlazi iz stavki u knjizi trgovanja	0
Ostalo	0

Izloženost kreditnom riziku druge ugovorne strane

Društvo je izloženo riziku druge ugovorne strane prvenstveno putem repo i reverse repo transakcija, te OTC izvedenica kao što su valutni swap i forward ugovori. Pri određivanju kapitalnih zahtjeva primjenjuje se standardizirani pristup. Raspoređivanje internog kapitala vrši se s obzirom na stanje tržišta i investicijske prilike, a uz obavezni uvjet održavanja ukupnog kapitalnog zahtjeva, zbrojenog sa svim ostalim kapitalnim zahtjevima Društva, iznad minimalne stope internog kapitala (8,4%).

U smislu kreditnih ograničenja primjenjuje se zakonski propisano ograničenje izloženosti kapitala. U slučaju prekoračenja navedenog ograničenja Društvo obračunava dodatni kapitalni zahtjev za rizik velike izloženosti.

Pri izračunu izloženosti prema drugoj ugovornoj strani nastalu temeljem repo i reverse repo ugovora u obzir se uzima primljeni/dani kolateral. Drugim riječima izračunavaju se potpuno prilagođene vrijednosti izloženosti, koje su prilagođene za eventualne valutne neusklađenosti te za utjecaj pretpostavljenih volatilnosti vrijednosnih papira koji su dani/primljeni u kolateral.

Izloženost prema drugoj ugovornoj strani nastala temeljem OTC izvedenica izračunava se u skladu s metodom tržišne vrijednosti. U skladu s tim izloženost drugoj ugovornoj strani jednaka

je zbroju pozitivnog iznosa tržišne vrijednosti izvedenice i potencijalne buduće kreditne izloženosti.

Izloženost drugoj ugovornoj strani može se umanjiti korištenjem kolaterala kao instrumenta naplate potraživanja. Politikom kolaterala definiran je za Društvo prihvatljivi kolateral:

1. Gotovinski polog kod Društva (ili ekvivalenti gotovine)
2. Dužnički vrijednosni papiri središnjih država i središnjih banaka sa odgovarajućim kreditnim rejtingom, u skladu sa Uredbom 575/2013
3. Dužnički vrijednosni papiri institucija i ostalih pravnih osoba koji imaju odgovarajući kreditni rejting, u skladu sa Uredbom 575/2013
4. Dužnički vrijednosni papiri institucija bez kreditnog rejtinga ali pod uvjetom da:
 - a. Kotiraju na priznatoj burzi
 - b. Smatraju se nadređenim potraživanjem
 - c. Ukoliko postoje izdanja iste institucije s jednakim prioritetom naplate u slučaju defaulta, ista imaju odgovarajući kreditni rejting u smislu Uredbe 575/2013
 - d. Društvo ne raspolaže informacijama koje bi dale naslutiti niži kreditni rejting od onog indiciranog prethodnom točkom
 - e. Likvidnost instrumenta je zadovoljavajuća
5. Zlato
6. Dionice ili konvertibilne obveznice uključene kojima se trguje na priznatoj burzi
7. Jedinice u subjektima za zajedničko ulaganje, pod uvjetom da se:
 - a. Cijena jedinice objavljuje dnevno
 - b. Subjekt za zajedničko ulaganje je ograničen na ulaganje u prethodno navedene instrumente

Iznimno, za repo ugovor kao kolateral se priznaju svi instrumenti koji mogu biti svrstani u knjigu trgovanja.

Na dan 31.12.2020. ukupan iznos obveze po otvorenim repo ugovorima iznosio je 6.960.058 kn. Vrijednost danog kolaterala iznosila je 7.333.715,52 kn.

U slučaju eventualnog pada kreditne kvalitete Društva razumno bi bilo očekivati povećane zahtjeve za kolateralom od druge ugovorne strane.

Na dan 31.12.2020. Društvo je imalo otvorena dva swap ugovor, pri čemu je ukupan iznos obveza po predmetnim ugovorima iznosio 1.876,26 kn.

Ispravci vrijednosti

Dospijeće je trenutak od kojeg je vjerovnik ovlašten zahtijevati ispunjenje tražbine, a ako je obveza novčana, trenutak od kojeg je ovlašten zahtijevati njezinu isplatu, ako je rok ispunjenja činidbe određen ugovorom. Ako za dospelost obveze nije određen rok ispunjenja niti proizlazi iz svrhe posla, prirode obveze i ostalih okolnosti, ispunjenje obveze može se zahtijevati odmah, odnosno u roku 8 dana od dana primitka računa za izvršene usluge ili isporučenu robu.

U smislu dužničkih vrijednosnih papira, danih pozajmica i slično dospijeće je dan kada obveza mora biti isplaćena. Kod obveznica o dospijeću je emitent dužan zakonitom držaocu isplatiti nominalnu svotu na koju obveznica glasi. Kamate na upisanu svotu već su isplaćuju se u ugovorenim vremenskim razmacima.

Vrijednost financijskog sredstva umanjuje su ukoliko je knjigovodstveni iznos veći od procijenjenog preostalog nadoknadivog iznosa i ukoliko se utvrdi da za to postoji objektivni dokaz.

Gubitak od umanjenja kod financijske imovine koja se knjiži po amortizacijskom iznosu je iznos razlike između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontiranih metodom efektivne kamatne stope za nadoknadiivi iznos financijske imovine.

Ukoliko postoje objektivni dokazi da je vrijednost imovine koja se knjiži po fer vrijednosti umanjena, kumulativni neto gubitak od takvog umanjenja isključuje se iz glavnice i direktno priznaje unutar neto dobiti i gubitka.

Kod imovine koja se razvrstava u kategoriju raspoloživa za prodaju, promjena vrijednosti se priznaje izravno u kapital kao revalorizacijska pričuva.

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu.

Ispravak vrijednosti s osnove vrijednosnog usklađivanja potraživanja (identificirani gubici) obavlja se putem računa ispravka vrijednosti, na temelju procjene i saznanja da potraživanje nije naplaćeno u roku, da se pogoršala financijska stabilnost dužnika ili kvaliteta instrumenata osiguranja, odnosno da nastale okolnosti zahtijevaju ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti služi za pokriće potencijalnih identificiranih gubitaka iz poslovanja, a formira se tijekom obračunskog razdoblja i krajem godine na dan bilance. Ispravak vrijednosti provodi se terećenjem računa troška vrijednosnog usklađenja plasmana ili rezerviranja za identificirane gubitke, a u korist ispravka vrijednosti s osnove vrijednosnog usklađenja. Ispravak vrijednosti smanjuje se ili ukida u slučaju smanjenog stupnja rizika ili zbog naplate potraživanja za koje je prethodno formiran ispravak vrijednosti. Ako se naplati potraživanje s prethodno prilagođenom vrijednošću, tada se ono smatra prihodom od ponovljene prilagodbe vrijednosti.

Konačno otpisivanje potraživanja za dodijeljene zajmove i kamate provodi se slijedom odluke Uprave Društva, u trenutku spoznaje da više ne postoji mogućnost naplate, te da su sve pravne mogućnosti naplate iscrpljene i utvrđen je iznos ukupnog gubitka.

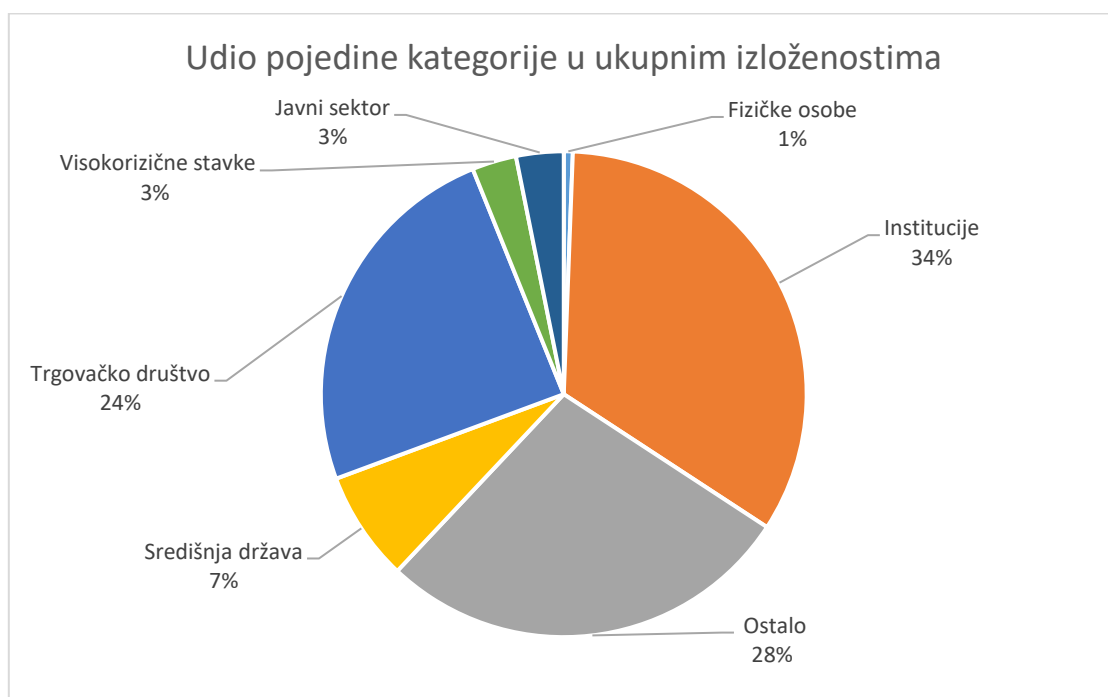
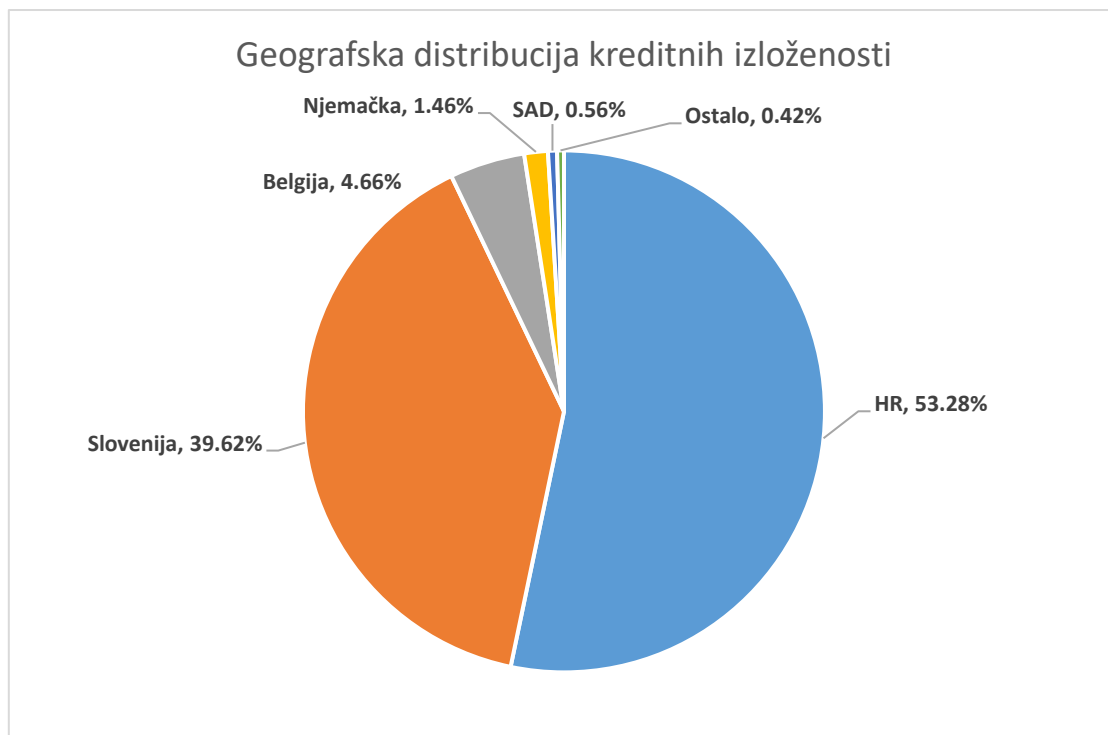
Za pozicije u portfelju na dan 31.12.2020. u izvještajnom razdoblju nisu rađene ispravke vrijednosti ili rezervacije.

Analitika kreditnih izloženosti

Ukupni neponderirani iznos izloženosti kreditnom i riziku druge ugovorne strane na dan 31.12.2020. iznosi 15.107.693,95 kn.

Geografska distribucija kreditnih izloženosti Društva

Analitika kreditnih izloženosti s obzirom na kategoriju druge ugovorne strane



Što se tiče vremenske strukture izloženosti, sve izloženosti kreditnom riziku koje imaju dospijeće spadaju u kategoriju izloženosti do godine dana.

Vanjska institucija za procjenu kreditnog rizika čije ocjene Društvo koristi pri utvrđivanju kreditnih pondera u skladu sa standardiziranim pristupom za izračun kapitalnih zahtjeva za kreditni rizik je Standard & Poor's, jedna od 3 najpoznatije i najpriznatije rejting agencije, koje značajno dominiraju tržištem kreditnog rejtinga.

U sljedećoj tablici prikazane su iznosi izloženosti na dan 31.12.2020. kojima je dodijeljen stupanj kreditne kvalitete s obzirom na kreditnu ocjenu dodijeljenu sa strane odabrane VIPKR. Sve navedene izloženosti kategorizirane su u kategoriju izloženosti prema institucijama.

Kreditna kvaliteta	Iznos izloženosti
2	315,734.26
3	404,354.23
4	1,482,545.80

Odbitak od regulatornog kapitala je ostala nematerijalna imovina u iznosu 199.303 kn.

Zaštitni slojevi kapitala

U skladu sa člankom 177. Zakona obveza održavanja zaštitnog kapitala i protucikličkog kapitala ne primjenjuje se na mala i srednja investicijska društva. S obzirom da Društvo pripada ovoj kategoriji nije obvezno održavati dodatne slojeve kapitala.

Financijska poluga

Omjer financijske poluge izračunava se na kraju tromjesečja, u odnosu na osnovni kapital Društva, a na dan 31.12.2020. iznosi 0,19.

Na dan 31.12.2020., od ukupnog iznosa izloženosti 1% izloženosti proizlazi iz repo transakcija i izvedenica (swap ugovori). Ostala imovina predstavlja preostalih 99% ukupne izloženosti.

Primjerenost rješenja za upravljanje rizikom i ukupni profil rizičnosti

Uprava Društva upoznata je sa politikama upravljanja rizicima i poduzetim postupcima. Sustav svakodnevnog izvještavanja osigurava konzistentnu kontrolu, pravovremeno prepoznavanje eventualno povećanog stupnja rizika i sukladno tome primjerene odgovore na dane situacije.

Društvo u poslovanju iskorištava prilike na tržištu i u sklopu toga tolerira visoku razinu rizika mjerenu stopom adekvatnosti kapitala, ali do interno postavljene granice koja osigurava dodatni interni kapital u slučaju nepovoljnih kretanja na tržištu.

S obzirom na turbulentno stanje tržišta u 2020. godini, Društvo je preuzimalo adekvatne rizike, održavajući umjeren profil rizičnosti i stabilnu stopu adekvatnosti kapitala. Stopa adekvatnosti redovnog osnovnog/osnovnog/ukupnog kapitala na kraju 2020. godine (31.12.2020.) iznosila je 14,61%.

Likvidnost Društva mjeri se i kontrolira svakodnevno, a kroz sustav izvještavanja upravljačko tijelo pravovremeno je informirano o svim eventualnim promjenama razine omjera likvidnosti. Zakonski limit nije ugrožavan.

Informacije iz dijela osmog Uredbe (EU) br. 575/2013 sadržane u ovom izvješću odobrila je Uprava Društva.

Informacije vezane za sustav upravljanja

(a) broj direktorskih mjesta na kojima se nalaze članovi upravljačkoga tijela

Članovi uprave Društva nisu članovi uprave odnosno direktori u nijednom drugom trgovačkom društvu.

(b) politika zapošljavanja za odabir članova upravljačkog tijela te njihovo stvarno znanje, sposobnosti i stručnost

Odabir članova uprave vrši se temeljem procjene stvarnog znanja, sposobnosti, stručnosti i ugleda kandidata. Oba člana uprave imaju specifična znanja potrebna za nadzor aktivnosti Društva za koje su zaduženi. Redovnom procjenom primjerenosti članova uprave osigurava se njihova svakodobna primjerenost za obavljanje funkcije člana uprave.

(c) politiku raznovrsnosti pri odabiru članova upravljačkog tijela, svrhu i svi relevantni ciljeve spomenute politike te mjera u kojoj su svrha i ciljevi ostvareni;

Politika promicanja raznolikosti uzima u obzir različite aspekte poput obrazovanja i profesionalnog iskustva, spola, dobi i zemljopisnog porijekla. Kada je to moguće, obzirom na strukturu zaposlenika, pri procjeni kandidata za člana uprave Društva uzimaju se u obzir svi navedeni kriteriji. Prilikom imenovanja članova uprave Društvo vodi računa da je njihova struktura dovoljno raznolika. Politika promicanja raznolikosti uprave omogućuje da se pri imenovanju članova uprave i nadzornog odbora dobije širi raspon stručnih znanja, sposobnosti i radnog iskustva kandidata radi zastupljenosti različitih stajališta i iskustava s ciljem ostvarivanja višeg stupnja neovisnosti mišljenja koje članovi uprave moraju imati prilikom odlučivanja i nadziranja. Pri procjeni raznolikosti strukture uprave i nadzornog odbora uzima se u obzir raznolikost s obzirom na potrebna znanja, sposobnosti i iskustvo. Obzirom da Društvo nije značajno investicijsko društvo nije odredio ciljanu zastupljenost slabije zastupljenog spola u upravi.

(d) informacija o odboru za rizik

Društvo nema Odbor za rizike obzirom nije značajno investicijsko društvo.

e) opis toka informacija o riziku do upravljačkog tijela.

Uprava prima redovite dnevne izvještaje vezano za adekvatnost kapitala i limite adekvatnosti, te je redovito izvještavana od strane risk managera, sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala, relevantnih podzakonskih propisa i internih akata Društva. Dodatno, upravitelj rizicima jednom godišnje podnosi Upravi Izvješće o radu.

Podaci o politici primitaka

Sukladno članku 450. Uredbe (EU) 575/2013, Društvo objavljuje sljedeće informacije povezane sa svojom Politikom primitaka te praksama za one kategorije radnika čije profesionalne aktivnosti imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti:

- **informacije o postupku odlučivanja koji se primjenjuje pri određivanju politike primitaka;**

Uprava Društva donosi i odobrava Politiku primitaka uz suglasnost Glavne skupštine i odgovorna je za njezinu provedbu.

Skupština Društva odgovorna je za odobrenje, održavanje i praćenje provedbe Politike primitaka.

Skupština Društva odgovorna je i za odobrenje odluka koje se odnose na nagrađivanje članova Uprave Društva i identificiranih radnika Društva pri čemu je njezina uputa obvezujuća, uključujući i iznose otpremnina koji se mogu dodijeliti članovima uprave nakon prestanka njihovih ugovora o radu ili kriterije za utvrđivanje takvih iznosa. U odnosu na ostale odluke Društva vezano za politiku primitaka i sustav nagrađivanja Skupština ima savjetodavnu ulogu.

Uprava Društva odgovorna je i za sve naknadne iznimke ili promjene u Politici primitaka uzimajući u obzir sve posljedice koje iz njih proizlaze. Uprava Društva treba osigurati da je Politika primitaka dosljedna te da se ista provodi uz kvalitetno upravljanje rizicima.

Uprava Društva dužna je osigurati reviziju Politike primitaka najmanje jednom godišnje.

Društvo osigurava aktivno sudjelovanje kontrolnih funkcija kod sastavljanja, revizije i kontrole Politike primitaka.

- **informacije o vezi između plaće i uspješnosti;**

Osnovna plaća kao fiksni element kompenzacije odražava vrijednost radnog mjesta, tržišnu vrijednost posla, kontinuirani učinak, složenost posla i vještinu radnika koji ga obavlja.

Bonus kao varijabilna naknada dijelom ovisi o realizaciji definiranih ključnih pokazatelja učinka (dalje: KPI).

- **najvažnije značajke sustava primitaka;**

Politika primitaka predviđa fiksne i varijabilne primitke.

Fiksne primitke čine osnovna plaća, dodaci na plaću, naknada plaće, ugovoreni primici u naravi te drugi uobičajeni paketi za radnike. Varijabilni primici ovise o realizaciji KPI i financijskih pokazatelja poslovanja organizacijske jedinice, Društva i InterCapital Grupe. Pravo na godišnji bonus imaju svi radnici, u skladu s uvjetima, kriterijima i posebnim zahtjevima propisanim Politikom primitaka.

Malus klauzula

U slučaju da Uprava ili Skupština Društva donesu takvu odluku, Društvo nije dužno identificiranim radnicima isplatiti dio odgođenog neisplaćenog bonusa ili cjelokupni iznos odgođenog neisplaćenog bonusa ako ostvarenje prethodno preuzetih rizika dovede do narušene uspješnosti odnosno lošijega financijskog rezultata (tzv. malus klauzula).

Naknadno smanjenje isplata primitaka koji su prethodno zarađeni i isplaćeni (povrat primitaka ili Clawback)

U slučaju da Uprava ili Skupština Društva donesu takvu odluku, identificirani radnik dužan je Društvu vratiti određeni iznos bonusa, u opsegu i rokovima određenim odlukom Uprave ili Skupštine Društva, ako ostvarenje prethodno preuzetih rizika dovede do narušene uspješnosti odnosno lošijeg financijskog rezultata Društva. Ova se odredba odnosi se na odgođene i neodgođene varijabilne primitke.

Politika odgode

Isplata varijabilnog primitka za identificirane radnike kako je utvrđeno Politikama primitaka biti će isplaćeno na način da će se najviše 60 % bonusa isplatiti će se unutar prvog kvartala slijedeće financijske godine, a preostali iznos bonusa će se isplatiti s odgodom i proporcionalnom raspodjelom na razdoblje od naredne tri godine.

- **omjer između fiksnih i varijabilnih primitaka;**

Maksimalni udio varijabilnog primitka u odnosu na fiksni dio primitka jednak je:

- 100% fiksnog primitka za zaposlenike koji ne pripadaju *kontrolnim funkcijama*;
- 33% fiksnog primitka za zaposlenike koji pripadaju *kontrolnim funkcijama*.

- **informacije o kriterijima uspješnosti na kojima se temelje varijabilne komponente primitaka;**

Bonus kao varijabilna naknada ovisi o realizaciji KPI i financijskih pokazatelja poslovanja organizacijske jedinice, Društva i InterCapital Grupe. Iznos bonusa računa se kao postotak ostvarenja pokazatelja učinka definiranih radnikovim individualnim ciljevima i ukupnog poslovnog učinka Društva u odnosu na plan te se putem matematičkog modela transformira u novčani iznos.

- **glavni parametri i obrazloženja shema varijabilnih komponenti primitaka te drugih negotovinskih pogodnosti;**

Varijabilni element kompenzacijskog paketa čini godišnji bonus. Bonus se izračunava i isplaćuje jednom godišnje, na temelju ostvarenja osobnih ciljeva, uspjeha Društva, Grupe i rezultata individualne uspješnosti/uspješnosti odjela, uzimajući u obzir osnovne uvjete/kriterije za isplatu bonusa. Bonus se može isplatiti jedino u slučaju ako je financijski položaj Društva održiv i ako je bonus opravdan.

U slučaju odobrenja isplate varijabilnih primitaka rok i razdoblje isplate određuje Uprava. Redoviti rok za isplatu bonusa (novi bonus i odgođeni dio bonusa) biti će u prvoj polovici iduće financijske godine.

Varijabilni primitci identificiranih radnika

i) Isplata bonusa u novčanim sredstvima

Identificiranim radnicima isplatiti će se u novčanim sredstvima na način odobren odlukom Glavne skupštine Društva u skladu sa slijedećim kriterijima:

- najviše 60 % bonusa isplatiti će se unutar prve polovice iduće financijske godine
- preostali iznos bonusa će se isplatiti s odgodom i proporcionalnom raspodjelom na razdoblje od naredne tri godine.

ii) Isplata bonusa u financijskim instrumentima nije predviđena.

OSTALE POGODNOSTI (BENEFITI): ne-novčani elementi kompenzacije

- pravo na dodatne popuste na kupnji određenih proizvoda (npr. mobilni telefon)

- zdravstveno osiguranje i sl.

- **ukupne kvantitativne informacije o primicima, podijeljene prema području poslovanja;**

Područje poslovanja	Ukupni primici za 2020. godinu (u tisućama kuna, neto)
Uprava Društva	467.1
Poslovi trgovanja*	1275.5
Odjel istraživanja i analize	356.8
Odjel investicijskog bankarstva	1193
UKUPNO	3.292

*uključuje vlastito trgovanje, skrbništvo, brokerske poslove BO & funkcije podrške

- **ukupne kvantitativne informacije o primicima podijeljene na više rukovodstvo i zaposlenike čiji postupci imaju značajan utjecaj na profil rizičnosti institucije;**

Primici (u tis. HRK, neto)	Članovi Uprave	Identificirani radnici	UKUPNO
Iznos primitaka za 2020. godinu	424	157	581
Fiksni primici	424	157	581
Varijabilni primici	0	0	0
Broj radnika kojima se primici dodjeljuju	2	1	3
Iznos i oblik varijabilnih primitaka za 2020. godinu	0	0	0
Gotovina	0	0	0
Dionice	0	0	0
Financijski instrumenti povezani s dionicama	0	0	0
Ostale vrste primitaka	0	0	0
Iznos odgođenih primitaka	33	0	33
Odgođeni primici koji su utvrđeni za 2020. godinu	0	0	0
Odgođeni primici koji su utvrđeni za prijašnje godine	33	0	33
Isplate pri zapošljavanju novih radnika tijekom financijske godine	0	0	0
Broj radnika	0	0	0
Iznos isplaćenih otpremnina tijekom financijske godine	0	0	0
Broj radnika	0	0	0