

Sukladno odredbama članka 219. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/08, 146/08 i 74/2009) (u daljnjem tekstu Zakon), te Pravilnika o objavljivanju informacija investicijskog društva (NN 48/09), Uprava investicijskog društva UTILIS d.o.o. za poslovanje vrijednosnim papirima, Čakovec, Ljudevita Gaja 3, MB: 1444140, OIB: 24985987555 (u daljnjem tekstu: Investicijsko društvo) objavljuje

OPĆE INFORMACIJE O PODRUČJIMA IZ POSLOVANJA INVESTICIJSKOG DRUŠTVA

Informacije o subjektima uključenim u objavljivanje

Naziv investicijskog društva: UTILIS d.o.o. za poslovanje vrijednosnim papirima, Čakovec, Ljudevita Gaja 3

Subjekti uključeni u objavu: UTILIS d.o.o. za poslovanje vrijednosnim papirima, Čakovec, Ljudevita Gaja 3

Investicijsko društvo nema matično društvo niti ovisna društva, te prema tome ne sastavlja konsolidirana financijska izvješća.

Informacije o politikama upravljanja rizicima

Politikama upravljanja rizicima Investicijsko društvo definira rizike kojima može biti izloženo u svakodnevnom pružanju usluga vezanih uz investicijske instrumente, metodologiju upravljanja pojedinim rizicima, te odgovornosti pojedinih organizacijskih dijelova Investicijskog društva u procesu upravljanja rizicima.

Upravljanje rizicima je skup postupaka i metoda za utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenjivanje, ovladavanje i praćenje rizika, uključujući i izvještavanje o rizicima kojima je Investicijsko društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju.

Poslovi upravljanja rizicima obuhvaćaju:

- izradu povremenih analiza i izvještaja o visini pojedinog rizika,
- svakodnevno praćenje parametara koji utječu na poziciju izloženosti Investicijskog društva pojedinim rizicima,
- unapređivanje metoda procjene i mjerenja pojedinih rizika.

OPIS POLITIKE UPRAVLJANJA TRŽIŠNIM RIZIKOM

Pod tržišnim rizicima Investicijsko društvo podrazumijeva sve rizike koji za posljedicu imaju gubitak koji je nastao kao posljedica nepovoljnog razvoja događaja. Temeljni cilj upravljanja tržišnim rizicima je smanjivanje mogućnosti nastanka gubitaka prouzročenih tržišnim rizicima na što je moguće niži nivo, odnosno maksimalizacija dobitaka.

Osnovne vrste tržišnih rizika kojima Investicijsko društvo upravlja jesu:

- pozicijski rizik
- rizik namire
- rizik druge ugovorne strane
- rizik prekoračenja dopuštenih izloženosti

Pozicijski rizik je rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta, a djelimo ga na opći pozicijski rizik (rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uslijed promjene razine kamatnih stopa ili većih promjena na tržištu kapitala neovisno o bilo kojoj specifičnoj karakteristici tog financijskog instrumenta) i specifični pozicijski rizik (rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uslijed činjenica vezanih uz njegova izdavatelja).

Kako bi na vrijeme prepoznalo tržišne rizike, Investicijsko društvo svakodnevno provodi slijedeće aktivnosti:

- analiziranje strukture portfelja vrijednosnica sa stajališta diverzifikacije,
- analiziranje kretanja cijena vrijednosnica,
- analiziranje glavnih stavki bilance koje imaju utjecaj na tržišne rizike,
- praćenjem financijskih pokazatelja, te vijesti vezanih uz društva koje ima u svojem portfelju,
- praćenjem najavljenih promjene gospodarske i monetarne politike.

Za mjerenje tržišnih rizika Investicijsko društvo koristi metodologiju propisanu Pravilnikom o adekvatnosti kapitala investicijskih društava (Glava II. Pravilnika), a koju primjenjuje kod izračuna kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike.

Rizik namire i rizik druge ugovorne strane su rizici gubitka koji proizlaze iz neispunjavanja obveza druge ugovorne strane na temelju pozicija iz knjige trgovanja.

Rizik prekoračenja dopuštenih izloženosti je rizik gubitka zbog prekoračenja izloženosti prema jednoj osobi ili grupi povezanih osoba na temelju pozicija iz knjige trgovanja.

OPIS POLITIKE UPRAVLJANJA RIZIKOM LIKVIDNOSTI

Pod rizikom likvidnosti podrazumijevamo rizik da Investicijsko društvo neće moći u svakom trenutku podmirivati svoje novčane obveze iz pozicija kratkoročne imovine, odnosno da kratkoročna sredstva nisu dovoljna za pokriće kratkoročnih obveza.

Da bi osiguralo neometanu likvidnost, Investicijsko društvo brine o pravodobnom i urednom ispunjavanju svih dospjelih obaveza, pri čemu se vodi važećim zakonskim propisima koji reguliraju ovo područje.

Postupci prepoznavanja rizika likvidnosti uključuju slijedeće aktivnosti:

- cjelovito planiranje i praćenje novčanih tokova,
- praćenje kretanja glavnih stavki u bilanci koje utječu na likvidnost Investicijskog društva,
- planiranje likvidnosti za različite scenarije razvoja poslovnih događaja.

Na dnevnom nivou Investicijsko društvo brine o podmirenju svih dospjelih kratkoročnih obveza, te uz to planira priljeve i odljeve novčanih sredstva uz osiguranje dovoljne količine novčanih sredstva na poslovnom računu.

Odjel računovodstva Investicijskog društva na dnevnom nivou izračunava Pokazatelj likvidnosti u skladu sa Člankom 2. Pravilnika o likvidnosti Investicijskih društava, a na mjesečnom nivou izračunava pokazatelje koji identificiraju sposobnost Investicijskog društva za podmirenje obveza prema njihovoj ročnosti.

Uprava Investicijskog društva se usmenim putem svakodnevno obavještava o stanju likvidnosti, te stanju dospjelih novčanih obveza. U slučaju nemogućnosti podmirenja dospjelih novčanih obveza, Uprava će obavijestiti Hrvatsku agenciju za nadzor financijskih usluga na način i sukladno rokovima propisanim Pravilnikom o likvidnosti investicijskih društava .

OPIS POLITIKE UPRAVLJANJA OPERATIVNIM RIZIKOM

Pod operativnim rizicima Investicijsko društvo podrazumijeva sve rizike koji za posljedicu mogu imati financijske gubitke, a posljedica su grešaka, propusta, neadekvatnih internih i eksternih procesa, sustavnih grešaka, sukoba interesa, te ostalih vanjskih i unutarnjih utjecaja.

Investicijsko društvo je u okviru politike upravljanja rizicima usvojilo plan za slučaj nepredviđenih okolnosti i plan kontinuiteta poslovanja kojima se osigurava kontinuitet poslovanja i ograničavanje gubitaka u slučajevima značajnijeg narušavanja ili prekida poslovanja.

Sam proces prepoznavanja operativnog rizika ima za cilj pravodobno i cjelovito prepoznavanja mogućih operativnih rizika, te identifikaciju uzroka za nastanak rizika, a s ciljem kako bi se operativni rizik u budućnosti sveo na najmanju moguću mjeru.

Investicijsko društvo nastoji kontrolirati i na najmanju moguću mjeru svesti operativni rizik slijedećim postupcima i sustavima:

- sustavom ovlaštenja za obavljanje pojedinih poslova unutar Investicijskog društva koji je definiran organizacijskom strukturom,
- trenutnim nadomještanjem odsutnog zaposlenika,
- upravljanjem ljudskim resursima na način da se kod zapošljavanja vodi briga o kompetenciji zaposlenika, a isto tako Investicijsko društvo provodi kontinuirani proces edukacije svojih zaposlenika,
- svakodnevnim provođenjem aktivnosti za osiguranje kontinuiteta poslovanja, te zaštitu povjerljivih informacija,
- svakodnevnim provođenjem plana za slučaj nepredviđenih okolnosti.

OPIS POLITIKE UPRAVLJANJA KREDITNIM RIZIKOM

Pod kreditnim rizikom podrazumijevamo rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze osoba prema Investicijskom društvu.

Računovodstvo na dnevnom nivou prati sva potraživanja Investicijskog društva prema osobama, te o tome izvještuje Upravu. Izvješće Upravi sadrži sva potraživanja prema njihovim rokovima dospijeaća, odnosno prekoračenjima rokova dospijeaća.

Za mjerenje kreditnog rizika Investicijsko društvo koristi Standardizirani pristup propisan Pravilnikom o adekvatnosti kapitala investicijskih društava (Glava IV. Pravilnika).

Investicijsko društvo u okviru izvješćivanja o adekvatnosti kapitala prati portfelj, odnosno pojedinačne izloženosti koje nose kreditne rizike, te u slučaju potrebe provodi odgovarajuća vrijednosna usklađivanja.

Informacije o organizaciji funkcije za upravljanje rizicima

Investicijsko društvo imenovalo je osobu odgovornu za obavljanje funkcije upravljanja rizicima.

Dužnosti osobe zadužene za funkciju upravljanja rizicima jesu:

- provedba strategija, politika, postupaka i mjera upravljanja rizicima,
- izračunavanje i provjeravanje kapitalnih zahtjeva za vrstu i razinu rizika kojima Investicijsko društvo je ili bi moglo biti izloženo u svom poslovanju,
- izračunavanje i praćenje velikih izloženosti, praćenje promjena u velikim izloženostima, te provjeravanje usklađenosti velikih izloženosti s politikama Investicijskog društva u odnosu na vrstu izloženosti,
- izvještavanje i savjetovanje Uprave Investicijskog društva revidiranje strategija, politika, postupaka i mjera upravljanja rizicima, u suradnji sa Upravom Investicijskog društva.

Uprava Investicijskog društva je odgovorna za definiranje politika i strategija upravljanja rizicima, definiranje limita ulaganja, te za upravljanje Knjigom trgovanja.

Informacije o kapitalu

Kapital investicijskog društva čini zbroj osnovnog kapitala, dopunskog kapitala I i dopunskog kapitala II (u skladu s ograničenjima iz članka 162. Zakona), umanjjen za odbitne stavke iz članka 161. Zakona.

Investicijsko društvo nema dopunskog kapitala I, niti dopunskog kapitala II, a isto tako nema ni odbitnih stavki kapitala.

Stavke koje društvo uključuje kod izračuna osnovnog kapitala jesu:

- upisani i uplaćeni temeljni kapital,
- sve vrste rezervi formiranih iz dobiti nakon njezina oporezivanja,
- zadržana dobit proteklih godina utvrđena na osnovu revidiranih godišnjih financijskih izvještaja (neopterećena bilo kojim budućim obvezama) i usvojena od osnivača investicijskog društva.

Zbroj gornjih stavki kod izračuna osnovnog kapitala umanjuje se za sljedeće stavke:

- nematerijalna imovina u obliku goodwilla, licencija, patenata, zaštitnih znakova i koncesija,
- zadržani gubici proteklih godina utvrđeni na osnovu revidiranih godišnjih financijskih izvještaja.

U osnovni kapital uključene su slijedeće stavke:

STAVKA	IZNOS (000 kn)
Uplaćeni poslovni udjeli	6.000
Zadržana dobit	837
Zadržani gubitak	-1.059
Dobit tekuće godine	-567
Nematerijalna imovina	-4
KAPITAL	5.207

Kapital Investicijskog društva na dan 31.12.2010. godine iznosi 5.207.000 kn.

Informacije o minimalnim kapitalnim zahtjevima

Investicijsko društvo provodi postupke ocjenjivanja internog kapitala i izračunava minimalni iznos kapitala potrebnog za pokriće kapitalnih zahtjeva sukladno Pravilniku o adekvatnosti kapitala investicijskih društava (NN 48/2009).

Društvo je na dan 31.12.2009. godine imalo slijedeće iznose kapitalnih zahtjeva po pojedinim kategorijama rizika:

STAVKA	IZNOS (000 kn)
Kapitalni zahtjev za tržišni rizik	217,12
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	178
Kapitalni zahtjev za kreditni rizik	316,84
KAPITAL	711,96

Kod izračuna kapitalnih zahtjeva za operativni rizik Investicijsko društvo koristi se jednostavnim pristupom, dok za izračun kapitalnih zahtjeva za kreditni rizik koristi standardizirani pristup.

Informacije o izloženosti riziku druge ugovorne strane

Investicijsko društvo na dan 31.12.2010. nije izloženo riziku druge ugovorne strane koji proizlazi iz izvedenih financijskih instrumenata, repo ugovora, obratnih repo ugovora, ugovora o pozajmljivanju vrijednosnih papira ili robe drugoj ugovornoj strani ili od druge ugovorne strane, maržnih transakcija i transakcija s dugim rokom namire.

Informacije o izloženosti kreditnom riziku

Kategorije izloženosti prema standardiziranom pristupu	Iznos (000 kn)
Potraživanja ili potencijalna potraživanja od institucija	18,80
Potraživanja ili potencijalna potraživanja od trgovačkih društava	199,28
Dospjela nenaplaćena potraživanja	8,76
Potraživanja ili potencijalna potraživanja od stanovništva	82,00
Kratkoročna potraživanja od institucija i trgovačkih društava	8,00
UKUPNO	316,84

Investicijsko društvo za izračun kreditnim rizikom ponderiranog iznosa izloženosti ne koristi kreditne rejtinge dodijeljene od VIPKR, koje su priznate od strane Agencije i objavljene na Popisu priznatih VIPKR, odnosno kreditne procjene dodijeljene od AKI.

Informacije o kapitalnim zahtjevima za tržišne rizike

Ukupan iznos kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike je 237.160,00 kn i sastoji se od slijedećih kategorija tržišnik rizika:

Kategorija tržišnog rizika	IZNOS (kn)
Specifični i opći pozicijski rizik vlasničkih financijskih instrumenata	174,48
Valutni rizik	42,64
UKUPNO	217,12

Informacije o operativnom riziku

Investicijsko društvo prilikom računanja kapitalnih zahtjeva za operativni pristup koristi jednostavni pristup. Prema jednostavnom pristupu, kapitalni zahtjev za operativni rizik je 15% trogodišnjeg prosjeka relevantnih pokazatelja. Ako je bilo koji od tri posljednja relevantna pokazatelja negativan ili jednak nuli, neće se uključiti u izračun trogodišnjeg prosjeka relevantnog pokazatelja te se trogodišnji prosjek relevantnog pokazatelja računa na način da se zbroj pozitivnih relevantnih pokazatelja podijeli s brojem pozitivnih relevantnih pokazatelja.

Relevantni pokazatelj računa se kao zbroj sljedećih elemenata sa svojim pozitivnim ili negativnim predznakom:

1. neto kamatni prihod,
2. neto prihod od provizija i naknada,
3. prihodi od vlasničkih financijskih instrumenata osim prihoda od ulaganja u zajedničke pothvate, pridružena društva i podružnice,
4. dobit (gubitak) od aktivnosti trgovanja u kategoriji financijske imovine/obveza koja se vrednuje po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka,

5. realizirani dobiti (gubici) u kategoriji financijske imovine/obveza koja se ne vrednuje po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka,
6. dobiti (gubici) koji su proizašli iz transakcija zaštite,
7. neto tečajne razlike,
8. ostali operativni prihodi,
9. troškovi izdvajanja poslovanja ako je pružatelj usluga matično ili ovisno društvo investicijskog društva, ili ovisno društvo investicijskom društvu matičnog društva.

Informacije o izloženosti vlasničkim ulaganjima u knjizi pozicija kojima se ne trguje

Sve pozicije u knjizi pozicija kojima se ne trguje, Investicijsko društvo drži sa ciljem ostvarivanja kapitalnih dobitaka. Pozicije su vrednovane po trošku ulaganja uvećanom za transakcijske troškove, osim kod pozicija kojima se trgovalo tijekom 2010 godine. Iste su vrednovane po zadnjoj zabilježenoj cijeni u kalendarskoj godini na Zagrebačkoj burzi, odnosno MTPu.

Ukupna vrijednost pozicija kojima se ne trguje na dan 31.12.2010. godine iznosila je 594.427,36 kn.

Čakovec, 25.05.2011.

UTILIS d.o.o.