

# Politika upravljanja rizicima

Sadržaj:

Uvod .....	3
Unutarnje kontrole .....	4
I. Jedinica za upravljanje .....	4
II. Operativna jedinica .....	4
III. Jedinica za potporu .....	5
IV. Jedinica za prodaju .....	5
Upravljanje rizicima .....	5
I. Kreditni rizik .....	6
II. Rizik druge ugovorne strane .....	6
III. Tržišni rizici .....	7
IV. Operativni rizik .....	9
V. Tečajni rizik .....	10
VI. Politički rizik .....	10
VII. Reputacijski rizik .....	11
VIII. Rizik iz poslovanja .....	11
IX. Stres-testiranje portfelja .....	11
X. Retroaktivno testiranje („back-testing“) .....	12
Izvještavanje .....	12
Dodatak 1. Obveze izvještavanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga .....	13

## Uvod

Sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala (dalje u tekstu: Zakon) i Pravilnika o organizacijskim zahtjevima za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti i pomoćnih usluga Uprava društva N3 Capital Partners (u daljnjem tekstu: Društvo) je dana 04.07.2014. godine donijela Politiku upravljanja rizicima (u daljnjem tekstu: Politika).

Ova Politika jasno definira načela i postupke investicijskog Društva vezane uz upravljanje rizicima. Različiti rizici proizlaze iz našeg svakodnevnog poslovanja te je cilj ove Politike prepoznati, izbjeći i adekvatno upravljati tim rizicima. Svi su zaposlenici dužni poznavati odredbe ove Politike.

Prvi dio Politike definira sustav unutarnjih kontrola kojima Društvo osigurava integritet financijskih i računovodstvenih podataka i procesa. Drugi dio Politike objašnjava načela i procedure u upravljanju rizicima.

## Unutarnje kontrole

Unutarnje kontrole obuhvaćaju proces i sustav kontrola koji osigurava integritet informacija i poslovnih aktivnosti. Svaka poslovna jedinica ima vlastite, karakteristične dužnosti i odgovornosti. Cjelokupno poslovanje bazirano je na principu dvostrukih kontrola i niti jedna osoba nema ovlaštenje samostalno upravljati svim aspektima određene transakcije, poslovnog procesa ili promjenama osjetljivih podataka. Sve glavne aktivnosti Društva podložne su unutarnjim kontrolama te su definirane sljedećim tablicama. Tablice sadržavaju informacije o poslovnim jedinicama ili zaposlenicima koji obavljaju postupke unutarnje kontrole, kao i informacije o učestalosti navedenih postupaka.

### I. Jedinica za upravljanje

Aktivnost	Interna kontrola	Poslovna jedinica ili zaposlenik koji obavlja postupke interne kontrole	Učestalost
Zadavanje naloga i instrukcija za namiru	Provjera sukladnosti prije zadavanja naloga	Jedinica za kontrolu	po nastanku
Pre-matching	Provjera izvršenja naloga	Operativna jedinica	po nastanku

### II. Operativna jedinica

Aktivnost	Interna kontrola	Poslovna jedinica ili zaposlenik koji obavlja postupke interne kontrole	Učestalost
Instrukcija za namiru	Provjera naloga za namiru	osoba nadležna za jedinicu	po nastanku
Usklađivanje transakcija	Kontrola popisa transakcija	osoba nadležna za jedinicu	po nastanku
Kontrola portfelja	Kontrola portfelja	Jedinica za kontrolu i osoba nadležna za jedinicu	Dnevno
Izračun pokazatelja likvidnosti	Provjera pokazatelja (da li se nalazi iznad 1,00)	Jedinica za kontrolu i osoba nadležna za jedinicu	Dnevno
Financijsko i porezno izvještavanje	Provjera izvještaja	Uprava	Mjesečno, Kvartalno, Godišnje
Izvještavanje regulatora	Provjera izvještaja	Uprava	Mjesečno, Kvartalno, Godišnje
kontrola IT sustava	Kontrola	Uprava i Jedinica za kontrolu	po nastanku

### III. Jedinica za potporu

Aktivnost	Interna kontrola	Poslovna jedinica ili zaposlenik koji obavlja postupke interne kontrole	Učestalost
Investicijske preporuke i savjetovanje	Kontrola preporuka	Osoba nadležna za jedinicu	po nastanku

### IV. Jedinica za prodaju

Aktivnost	Interna kontrola	Poslovna jedinica ili zaposlenik koji obavlja postupke interne kontrole	Učestalost
Izrada prodajnih i marketinških materijala	Pregled materijala	Osoba nadležna za jedinicu, osoba zadužena za usklađenost	po nastanku
Sadržaj web stranice i ažuriranje	Pregled informacija koje se priopćuju	Jedinica za kontrolu	po nastanku

## Upravljanje rizicima

Iako svaka organizacijska jedinica ima vlastitu ulogu u proceduri upravljanja rizicima, Jedinica za kontrolu smatra se najvažnijom od svih. Društvo je organizacijski ustrojilo kontrolnu funkciju upravljanja rizicima unutar Jedinice za kontrolu. Kad god u svakodnevnom poslovanju dođe do povrede određene procedure, ograničenja ili načela, Jedinica za kontrolu i druge organizacijske jedinice moraju u potpunosti poštivati pravila i procedure propisane ovom Politikom te popratnim „Priručnikom za upravljanje rizicima“.

Funkcija upravljanja rizicima odgovorna je za:

1. Definiranje rizika kojima je Društvo izloženo ili bi moglo biti izloženo u operativnom poslovanju;
2. Ocjenu značajnosti utjecaja rizika na poslovanje Društva. Postupci, standardi i ocjene su detaljno definirane popratnim „priručnikom za upravljanje rizicima“;
3. Odabir i nadzor nad primjenom metoda praćenja rizika;
4. Davanje mišljenja o utjecaju novih poslovnih linija na profil rizičnosti Društva.

U segmentu „Upravljanje rizicima“ navodimo načela kojima se Društvo vodi prilikom upravljanja rizicima i najčešće rizike u svakodnevnom poslovanju. Detaljna procedura definirana je „Priručnikom za upravljanje rizicima“ koji je komplementaran ovoj Politici. Zbog karakteristične

naravi našeg poslovanja, tijekom poslovanja moguće je pojavljivanje dodatnih rizika<sup>1</sup> koje nismo naveli u ovoj Politici. Odgovornost je svakog zaposlenika, a posebice (posebno) Uprave i Jedinice za kontrolu da upravljaju s tim rizicima na odgovarajući način.

## I. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik gubitka koji nastaje zbog neispunjavanja novčane obveze osobe prema investicijskom društvu.

**Rizik izdavatelja:** Rizik izdavatelja predstavlja vjerojatnost da izdavatelj financijskog instrumenta s kojom je sklopljen posao na financijskom tržištu, neće u cijelosti ili djelomično podmiriti svoje obveze, što bi negativno utjecalo na likvidnost i vrijednost imovine pod upravljanjem.

U slučaju značajnog rasta mjere rizika ili proboja ograničenja, Jedinica za upravljanje i Jedinica za kontrolu moraju izvijestiti Upravu i inicirati raspravu tijekom zasjedanja Investicijskog odbora.

**Rizik kreditne marže:** Rizik promjene kreditne marže proizlazi iz mogućnosti da će promjene u kreditnim maržama (eng. „credit spread“) utjecati na vrijednost instrumenta.

U slučaju značajnog rasta mjere rizika ili proboja ograničenja, Jedinica za upravljanje i Jedinica za kontrolu moraju izvijestiti Upravu i inicirati raspravu tijekom zasjedanja Investicijskog odbora.

Društvo ovim rizicima upravlja na način da Investicijski odbor ima mogućnost odrediti interna investicijska ograničenja, a Jedinica za kontrolu prati izloženost. Kreditni rizik mjeri se korištenjem metode kreditnog rejtinga, metode vjerojatnosti „defaulta“ ili bilo koje druge metode ocijenjene kao prihvatljive od strane Jedinice za kontrolu i Uprave. Popratnim „Priručnikom“ definirana je detaljna procedura u slučaju povrede ograničenja; sve povrede se bez odlaganja prijavljuju Upravi i o njima se raspravlja tijekom zasjedanja Investicijskog odbora.

## II. Rizik druge ugovorne strane

Društvo surađuje s nekoliko vrsta ugovornih strana koje se razlikuju prema vrsti pruženih usluga. Prema vrsti usluga možemo razlikovati investicijske usluge ili usluge povezane s upravljanjem.

**Rizik druge ugovorne strane koja pruža usluge administriranja i upravljanja:** Društvo prati rizike druge strane povezane s pružanjem usluga administriranja i pomoćne analitičke usluge. Rizici za Društvo ili klijente proizlaze iz mogućnost da druga strana ne ispuní ugovorne obveze u skladu s dogovorenim uvjetima što će u konačnici rezultirati gubitkom ili troškom. Pod ovim ugovornim stranama se podrazumijevaju:

- Društva za upravljanje alternativnim investicijskim fondova

---

<sup>1</sup> Primjeri ovih rizika mogu uključivati rizike koji proizlaze iz financijskih instrumenata koji će se tek pojaviti na tržištu, a čije rizike trenutne procedure ne obuhvaćaju

- Transferni agenti
- Raznim pružateljima usluga analize rizika i računovodstva portfelja;
- Ostalim pružateljima usluga.

Sve ugovorne strane moraju biti odobrene u postupku procjene primjerenosti koji obično vodi Jedinica za kontrolu s ciljem pripreme za konačnu odluku koju donosi Uprava. Nakon konačne odluke, Jedinica za kontrolu zadužena je za daljnje praćenje rizika druge ugovorne strane. Sve povrede se bez odlaganja prijavljuju Upravi.

**Rizik druge ugovorne strane:** rizik druge ugovorne strane definiran je kao mogućnost da dužnik ili druga strana ne ispuni ugovorne obveze u skladu s dogovorenim uvjetima što će u konačnici rezultirati gubitkom. Rizik da jedna strana u ugovornom odnosu neće pravodobno ispuniti svoje obveze prema drugoj strani je rizik koji preuzimaju svi vjerovnici. Surađujemo s raznim društvima i partnerima u svezi pružanja investicijskih usluga. Izloženost drugim ugovornim stranama mora biti nadgledana i njome se mora efikasno upravljati. Potencijalno smo izloženi sljedećim ugovornim stranama:

- Skrbniku;
- Drugim brokerima;
- Ostalim pružateljima usluga.

Sve ugovorne strane moraju biti odobrene u postupku procjene primjerenosti koji obično vodi Jedinica za kontrolu s ciljem pripreme za konačnu odluku koju donosi Uprava. Nakon konačne odluke, Jedinica za kontrolu zadužena je za daljnje praćenje rizika druge ugovorne strane. Investicijski odbor ili Uprava mogu odrediti određena ograničenja izloženosti drugim ugovornim stranama. Sve povrede se bez odlaganja prijavljuju Upravi i o njima se raspravlja tijekom zasjedanja Investicijskog odbora.

**Rizik neuspjelih transakcija:** Osim procjene drugih ugovornih strana, Jedinica za kontrolu i Jedinica za upravljanje kontinuirano nadziru neuspjele transakcije. Ukoliko značajan broj neuspjelih trgovinskih transakcija proizlazi iz odnosa s točno određenom drugom ugovornom stranom, problem bi se trebao riješiti promjenom pružatelja usluge. Ukoliko ne postoji drugi adekvatni pružatelj usluga na listi odobrenih pružatelja usluga, Uprava mora biti obaviještena.

### III. Tržišni rizici

Tržišni rizici su rizici gubitka koji proizlaze iz promjene vrijednosti imovine i obveza uslijed fluktuacija u određenim faktorima kao što su kamatne stope, tečajevi, cijene dionica itd.

**Rizik kamatnih stopa:** rizik gubitka koji proizlazi iz promjene kamatnih stopa. Budući da smo investicijsko društvo, naše poslovanje (prihodi) i imovina pod upravljanjem mogu biti podložni promjenama kamatnih stopa. Stoga, mjerenje rizika kamatnih stopa je iznimno važna mjera upravljanja rizicima. Društvo rizik kamatnih stopa mjeri koristeći mjeru duracije financijskih instrumenata.

U slučaju značajnog rasta mjere rizika ili proboja ograničenja, Jedinica za upravljanje i Jedinica za kontrolu moraju izvijestiti Upravu i inicirati raspravu tijekom zasjedanja Investicijskog odbora.

**Rizik promjene cijene:** rizik gubitka koji proizlazi iz pada vrijednosti imovine uslijed promjene cijene vrijednosnica i financijskih instrumenata. Izloženost raznim vrstama imovine mora biti unutar internih investicijskih ograničenja određenih od strane Investicijskog odbora. Jedinica za kontrolu rizik promjene cijene prati pomoću sljedećih metoda:

- Izračun „beta“ pokazatelja za dionice;
- „Value at Risk“ (VaR);
- Analiza osjetljivosti na osnovi hipotetskih trgovinskih transakcija i potencijalni utjecaj na mjeru rizičnosti (vrijednosti) portfelja<sup>2</sup>.

U slučaju značajnog rasta mjere rizika ili proboja ograničenja, Jedinica za upravljanje i Jedinica za kontrolu moraju izvijestiti Upravu i inicirati raspravu tijekom zasjedanja Investicijskog odbora.

**Rizik volatilnosti:** Rizik veličine promjena u vrijednosti vrijednosnica. Izloženost raznim vrstama imovine mora biti unutar internih investicijskih ograničenja određenih od strane Investicijskog odbora. Volatilnost je statistička mjera disperzije prinosa za određeni financijski instrument ili tržišni indeks. Jedinica za kontrolu rizik promjene cijene prati putem sljedećih metoda:

- Izračun „vega“ pokazatelja za opcije;
- Izrada analize osjetljivosti na osnovi hipotetskih trgovinskih transakcija i procjene potencijalnog utjecaja na mjeru rizičnosti (vrijednosti) portfelja<sup>3</sup>.

U slučaju značajnog rasta mjere rizika ili proboja ograničenja, Jedinica za upravljanje i Jedinica za kontrolu moraju izvijestiti Upravu i inicirati raspravu tijekom zasjedanja Investicijskog odbora.

**Analiza „stop-loss“ naloga:** Jedinica za upravljanje i Jedinica za kontrolu analiziraju izvršavanje „stop-loss“ naloga te Jedinica za kontrolu procjenjuje njihovu efikasnost u smislu smanjenja tržišnog rizika.

**Izlazna strategija:** Investicijski odbor razmatra i definira izlazne strategije u svrhu upravljanja rizicima.

**Likvidnost financijskih instrumenata:** Rizik koji proizlazi iz nedostatka utrživosti investicije i nemogućnosti brze kupnje ili prodaje kako bi se spriječio ili minimizirao gubitak. Rizik likvidnosti obično se odražava u iznimno širokim razlikama između prodajne i kupovne cijene („bid-ask spread“) ili velikim cjenovnim pomacima. U pravilu, što je manja veličina vrijednosnice ili izdavatelja iste, veći je rizik likvidnosti. Ovisno o ograničenjima, Jedinica za upravljanje i Jedinica za kontrolu nadgledaju razinu rizika likvidnosti pojedinih instrumenata. Jedinica za kontrolu mjeri rizik likvidnosti financijskih instrumenata koristeći:

---

<sup>2</sup> „What-if analysis“ je Bloomberg alat koji omogućava različite simulacije na portfelju i procjenu učinaka istih

<sup>3</sup> „What-if analysis“ je Bloomberg alat koji omogućava različite simulacije na portfelju i procjenu učinaka istih



- Bid-ask analizu;
- Analizu prometa i trgovanja predmetnim instrumentima na tržištu.

U slučaju značajnog rasta mjere rizika ili proboja ograničenja, Jedinica za upravljanje i Jedinica za kontrolu moraju izvijestiti Upravu i inicirati raspravu tijekom zasjedanja Investicijskog odbora.

## IV. Operativni rizik

**Operativni rizik:** Operativni rizik je rizik nastanka događaja koji kao posljedicu za Društvo ima, ili je (bi) mogao imati, financijski gubitak, dobitak ili propuštenu zaradu, a uzrok su mu neadekvatni ili neprimjereni unutarnji procesi, pogreške ljudi ili sustava te vanjski utjecaji. Stoga Jedinica za kontrolu redovno procjenjuje, nadzire i kontrolira operativni rizik.

Osnovna metoda upravljanja operativnim rizicima je baza gubitaka uslijed operativnih rizika u kojoj se prate:

Kategorije tipova događaja	Vjerojatnost	Potencijalni utjecaj	Razina rizika
Interna prijevара	Niska	Ozbiljan	Umjereni rizik
Eksterna prijevара	Niska	Kritičan	Visoki rizik
Operativni procesi	Srednja	Značajan	Umjereni rizik
Šteta na imovini	Niska	Značajan	Minimalan rizik
Prekid poslovanja i pad sustava	Niska	Minoran	Minimalan rizik
Ostale greške	Srednja	Minoran	Minimalan rizik

U ocjenjivanju izloženosti operativnom riziku Jedinica za kontrolu koristi sljedeću matricu u kojoj identificira utjecaj rizične aktivnosti te vjerojatnosti nastanka rizične aktivnosti.

Tablica utjecaja i vjerojatnosti		Vjerojatnost			
		Niska	Srednja	Velika	Opasna
Utjecaj	Kritičan	Visoki rizik	Visoki rizik	Veoma visoki rizik	Veoma visoki rizik
	Ozbiljan	Umjereni rizik	Visoki rizik	Visoki rizik	Visoki rizik
	Značajan	Minimalan rizik	Umjereni rizik	Umjereni rizik	Visoki rizik
	Minoran	Minimalan rizik	Minimalan rizik	Minimalan rizik	Umjereni rizik

**Procjena rizika izdvojenih poslovnih procesa:** Zbog prirode našeg poslovanja i u svrhu ostvarivanja što veće efikasnosti, neki poslovni procesi su izdvojeni na treće strane. Društvo redovno procjenjuje rizike vezane uz izdvajanje poslovnih procesa. Redovna procjena rizika uključuje:

- Popis operativnih propusta i preporuke za poboljšanje kvalitete;
- Pregled godišnjeg izvještaja o usklađenosti s propisima;
- Procjena pravovremene reakcije na upite;
- Procjena suradnje s vanjskim revizorima i regulatorom;
- Redovno izvještavanje.

**Informacije i sigurnost podataka, privatnost i čuvanje podataka:** Društvo redovno revidira i ažurira „Politiku zaštite podataka“ i „Plan oporavka u slučaju katastrofe“, kao i sve druge politike i procedure stvorene s ciljem da osiguraju sigurnost podataka o našim klijentima.

## V. Tečajni rizik

**Tečajni rizik:** Rizik promjene vrijednosti ulaganja zbog promjene u tečaju rizik da će investitor morati zatvoriti dugu ili kratku poziciju u stranoj valuti s gubitkom zbog nepovoljnih tečajnih kretanja. Ovisno o ograničenjima, Jedinica za upravljanje i Jedinica za kontrolu nadgledaju razinu tečajnog rizika. Jedinica za kontrolu mjeri tečajni rizik koristeći:

- Postotak ukupne izloženosti portfelja stranim valutama;
- „Value at Risk“ (VaR). Pojedinačne te ukupna pozicija portfelja će biti izračunate korištenjem jednodnevnog, 99% VaR-a;
- „What-if analizu“<sup>4</sup> na osnovi hipotetskih trgovinskih transakcija i potencijalni utjecaj na mjeru vrijednosti pri riziku portfelja.

U slučaju značajnog povećanja mjere rizika ili povrede ograničenja, Jedinica za upravljanje i Jedinica za kontrolu ih moraju prijaviti Upravi te inicirati raspravu tijekom sastanka Investicijskog odbora.

## VI. Politički rizik

**Praćenje državnog kreditnog rejtinga:** Rejting agencije izdaju državne kreditne rejtinge koji ukazuju na političke i ekonomske izgledе zemlje. Ukoliko Društvo upravlja portfeljem u kojem se nalazi državni dug zemlje čiji se rejting snizio te je došlo do znatnog povećanja rizika, ili su povrijeđena određena ograničenja, Jedinica za kontrolu izdaje upozorenje Jedinici za upravljanje, Upravi i Investicijskom odboru.

---

<sup>4</sup> „What-if analysis“ je Bloomberg alat koji omogućava različite simulacije na portfelju i procjenu učinaka istih

## VII. Reputacijski rizik

Reputacijski rizik podrazumijeva prijetnju ili opasnost dobrom ugledu i poslovanju Društva. Reputacijski rizik se može manifestirati na više načina: direktno kao posljedica postupaka samog Društva, indirektno kao posljedica postupaka zaposlenika ili putem kontakta s trećim stranama.

**Pružanje informacija:** Svi izvještaji koji se šalju izvan Društva pregledavaju se od strane Uprave ili druge odgovorne jedinice. Izvještaji moraju imati odgovarajuće izjave o odgovornosti.

**Proaktivna suradnja sa svim revizorskim tijelima:** Uprava je dužna osigurati da se svi zahtjevi povezani s rizicima i sve revizorske preporuke pravovremeno implementiraju.

**Osobne transakcije i sukobi interesa:** Svi zaposlenici su podložni objavi osobnih transakcija i osobnim ograničenjima trgovanja. Društvo je propisalo posebne politike kako bi kvalitetno upravljalo sukobom interesa i tokom informacija: „Politika sprječavanja sukoba interesa“, „Politika osobnih transakcija“, „Politika kineskih zidova“ te „Politika o zloupotrebi povlaštenih informacija“.

## VIII. Rizik iz poslovanja

**Rizik iz poslovanja:** Kao i svaka djelatnost, izloženi smo rizicima koji proizlaze iz općih poslovnih i ekonomskih uvjeta, a koji bi mogli dovesti do smanjenja imovine pod upravljanjem i smanjenja naknada za upravljanje. Jedinica za kontrolu procjenjuje opći poslovni rizik promatrajući:

- Konkurenciju, naknade za upravljanje i opću ekonomsku klimu;
- Izazove u ekonomskom okruženju;
- Financijsku snagu društva.

## IX. Stres-testiranje portfelja

Kako bi kvalitetno upravljalo ranije navedenim rizicima, Jedinica za kontrolu redovno provodi stres-testiranje imovine pod upravljanjem. Stres-test je tehnika simulacije stresnih uvjeta koja se provodi nad imovinom pod upravljanjem kako bi se odredile moguće reakcije na razne financijske situacije i ekonomsko okruženje. Stres-test se temelji na sljedećih pet koraka:

1. Segmentacijska analiza
2. Analiza trendova i transformacija podataka
3. Odabir makroekonomskih varijabli
4. Modeliranje
5. Odabir scenarija za stres-test.

Detaljna procedura propisana je „Priručnikom za upravljanje rizicima“. Uprava i Investicijski odbor određuju inpute stres testa na godišnjoj bazi. Inputi stres testa temelje se na smjernicama „European Banking Authority“ koristeći jednostavni pristup stres-testu tržišnog rizika.

Osim toga, Uprava i Investicijski odbor mogu zatražiti različite analize scenarija, koje provodi Jedinica za kontrolu. Uprava se izvještava o rezultatima stres-testa te se o njima raspravlja tijekom sastanka Investicijskog odbora.

## X. Retroaktivno testiranje („back-testing“)

Retroaktivno testiranje je tehnika koja se koristi kako bi se usporedili predviđeni rezultati modela sa stvarnim rezultatima. Jedinica za kontrolu koristi tehniku retroaktivnog testiranja kako bi testirala predvidljivost VaR modela. Retroaktivnim testiranjem identificiraju se slučajevi u kojima je VaR bio podcijenjen, odnosno portfelj je imao veći gubitak nego što je to originalni VaR model procijenio. Detaljne procedure i standardi za retroaktivno testiranje propisani su „Priručnikom za upravljanje rizicima“.

## Izvještavanje

Jedinica za kontrolu ima obvezu redovno pripremati dva različita tipa izvještaja o riziku:

- Operativno izvješće;
- Izvještaj o radu kontrolne funkcije.

Sadržaj izvješća definiran je Zakonom i popratnim pravilnicima. Sve procjene rizika navedene u prethodnim poglavljima ove Politike sastavni su dio ovih izvješća.

Operativno izvješće mora sadržavati najmanje:

- Popis svih rizika nadziranih u periodu na koji se izvješće odnosi, s ocjenom dostatnosti poduzetih mjera u operativnom poslovanju za izbjegavanje rizika te prijedlogom mjera eventualnog unapređenja sustava upravljanja rizikom;
- Ocjenu rizika poslovnih partnera – kreditnih institucija i skrbnika, ocjenu pružatelja IT i telekomunikacijskih usluga bitnih za neometani tijek važnih poslovnih procesa, ocjenu stanja opreme te ocjenu razine upoznatosti djelatnika s procedurama poslovnih linija za koje su zaduženi.

Praćenje i izvještavanje detaljno je propisano „Priručnikom za upravljanje rizicima“.

U Zagrebu, 04. srpanj 2014.

Za N3 Capital Partners d.o.o.  
Damir Čukman, predsjednik Uprave  
Maja Bešević Vlajo, članica Uprave

## Dodatak 1. Obveze izvještavanja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga

Frekvencija	Naziv izvještaja	Tko izrađuje	Tko potpisuje	Tko obavještava	Način obavještavanja	Rok dostavljanja
Mjesečno	NLS	Odjel poslova računovodstva	Uprava	Odjel poslova računovodstva	Elektronski obrazac, XLS	5 dana od proteka izvještajnog razdoblja
Kvartalno	Financijski izvještaji nerevidirani	Odjel poslova računovodstva	Uprava	Odjel poslova računovodstva	Elektronski obrazac, XLM	30 dana od proteka izvještajnog razdoblja za protekli kvartal
	Nadzorni izvještaji	Odjel poslova računovodstva	Uprava	Odjel poslova računovodstva	Elektronski obrazac, XLM	31 dana od proteka izvještajnog razdoblja za protekli kvartal
Godišnje	Sastav dioničara	Uprava	Uprava	Uprava	pismeno	do 31.03. za stanje na 31.12. prethodne godine
	Metode praćenja rizika	Uprava	Uprava	Uprava	pismeno	U sklopu revizorskog izvješća i Godišnjeg Izvješća Društva
	Financijski izvještaji nerevidirani	Odjel poslova računovodstva	Uprava	Odjel poslova računovodstva	Elektronski obrazac, XLM	do 31.03 za stanje za prethodnu godinu
	Financijski izvještaji revidirani	Odjel poslova računovodstva	Uprava	Odjel poslova računovodstva	Elektronski obrazac, XLM i potpisano papirnati oblik	Do 30.04. za prethodnu godinu

Frekvencija	Naziv izvještaja	Tko izrađuje	Tko potpisuje	Tko obavještava	Način obavještavanja	Rok dostavljanja
Po potrebi/ po promjeni	Promjena investicijskog savjetnika	Uprava	Uprava	Uprava	Potpisan papirnati oblik	U sklopu kvartalnih financijskog izvješća za kvartal u kojem je nastala promjena
	Imenovanje i promjene osoba u kontrolnim funkcijama	Uprava	Uprava	Uprava	Potpisan papirnati oblik	Sljedeći radni dan nakon promjene
	Pad pokazatelja likvidnosti ispod zakonskog minimuma	Uprava	Uprava	Uprava	Potpisan papirnati oblik	Isti dan po saznanju