

Informacijski memorandum**javne ponude do najviše 916.666 novih redovnih dionica Hrvatske poštanske banke d.d.****(„Informacijski memorandum“)****Raspon cijene za jednu novu redovnu dionicu iznosi od 600,00 do 1.100,00 kuna**

Glavna skupština Hrvatske poštanske banke d.d. („HPB“, „Društvo“ ili „Izdavatelj“) na sjednici od 11. rujna 2015. godine donijela je Odluku o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica javnom ponudom ulozima u novcu uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica. Na istoj sjednici, Glavna skupština Društva donijela je Odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala smanjenjem nominalnog iznosa dionice radi pokrića gubitaka i formiranja rezervi kapitala Društva. Sukladno Odluci o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja, u iznosu od 1.218.754.900,00 kuna, podijeljen na 1.107.959 postojećih redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa 1.100,00 kuna, smanjit će se za iznos od 553.979.500,00 kuna na iznos od 664.775.400,00 kuna, na način da će se nominalni iznos postojećih dionica od 1.100,00 kuna smanjiti za 500,00 kuna, te će nakon provedenog pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala nominalni iznos dionica iznositi 600,00 kuna. Istodobno s prijavom pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala, sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu podnijet će se prijava povećanja temeljnog kapitala slijedom Odluke o povećanju temeljnog kapitala i ove javne ponude.

Povećanje temeljnog kapitala Društva provest će se uplatom u novcu izdavanjem najviše 916.666 novih redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 600,00 kuna („Nove dionice“). Nove dionice će se ponuditi na prodaju u rasponu cijene od 600,00 kn do 1.100,00 kn za jednu dionicu („Raspon cijene“). Povećanje temeljnog kapitala Društva provodi se uz potpuno isključenje prava prvenstva postojećih dioničara Društva na upis i uplatu Novih dionica, sukladno čl. 308 st. 4 Zakona o trgovačkim društvima. Minimalan broj Novih dionica koji pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti u pojedinom krugu iznosi 1.300 dionica („Minimalni upis“). Upis Novih dionica provest će se kroz postupak javne ponude upisom i uplatom u dva kruga. Pravo na upis Novih dionica u prvom krugu imat će isključivo ulagatelji koji se ne financiraju bilo u cjelini ili djelomično iz državnog proračuna i/ili proračuna jedinica lokalne uprave i samouprave niti im je osnivač, većinski dioničar ili imatelj većinskog udjela Republika Hrvatska ili jedinica lokalne uprave i samouprave („privatni investitori“), a razdoblje upisa trajat će 3 (tri) radna dana od datuma navedenog u javnom pozivu. Pravo na upis Novih dionica, koje nisu upisane i uplaćene u prvom krugu, u drugom krugu imat će Republika Hrvatska, jedinice lokalne uprave i samouprave, tijela državne uprave i pravne osobe kojima je Republika Hrvatska osnivač ili imatelj udjela odnosno dionica na koje otpada preko 50% temeljnog kapitala. Drugi krug upisa Novih dionica trajat će 2 (dva) radna dana od datuma navedenog u javnom pozivu. Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu, Uprava će uz suglasnost Nadzornog odbora Banke utvrditi unutar Raspona cijene, konačnu cijenu Novih dionica.

Konačni iznos povećanja temeljnog kapitala ovisit će o uspješnosti izdanja. Izdavanje Novih dionica smatrat će se uspješno izvršenim ako su kumulativno ispunjeni uvjeti: (a) ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu u prvom krugu na ime upisa Novih dionica uplati iznos od najmanje 164.999.684 kuna te (b) ako se u oba kruga na ime upisa Novih dionica uplati iznos od najmanje 549.998.946 kuna, od čega su najmanje 30% upisali i uplatili privatni investitori. Ukoliko ponuda Novih dionica bude uspješno provedena, temeljni kapital Banke povećat će se s iznosa od 664.775.400,00 kuna podijeljenog na 1.107.959 postojećih redovnih dionica Izdavatelja („Postojeće dionice“) za iznos od najviše 550.000.000,00 kuna podijeljenog na 916.666 Novih dionica Izdavatelja na iznos do najviše 1.214.775.400,00 kuna podijeljenog na 2.024.625 redovnih dionica Izdavatelja (zajedno Postojeće dionice i Nove dionice „Dionice“).

Nove dionice bit će uključene u usluge depozitorija i usluge poravnanja i namire Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d. („SKDD“), nakon što povećanje temeljnog kapitala Društva bude upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu. Nove dionice nosit će ista prava i rang kao i sve Postojeće dionice Društva. Bit će izdane u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu SKDD-a, s oznakom koju dodjeljuje SKDD.

Agent izdanja zadužen za pružanje usluge provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa je Privredna banka Zagreb d.d. („PBZ“ ili „Agent izdanja“).

Izdavatelj koristi iznimku od obveze objavljivanja prospekta izdanja kod javne ponude Novih dionica sukladno članku 351, st. 1., t. 3., Zakona o tržištu kapitala (NN 88/2008, 146/2008, 74/2009, 54/2013, 159/13 i 18/2015), obzirom da je ponuda Novih dionica Izdavatelja upućena ulagateljima koji su za upisane Nove dionice obvezni uplatiti iznos od najmanje EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti, po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Izdavatelj namjerava, ukoliko ponuda Novih dionica bude uspješno provedena, izraditi Prospekt uvrštenja Dionica („Prospekt uvrštenja“), te ga podnijeti na odobrenje Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („HANFA“). Ukoliko HANFA donese rješenje o odobrenju Prospekta uvrštenja, Izdavatelj će ga objaviti u skladu s člankom 374. Zakona o tržištu kapitala, a nakon toga ima namjeru Dionice uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Ulaganje u Nove dionice uključuje rizike. Prije ulaganja u Nove dionice, ulagatelji bi trebali izvršiti uvid i uzeti u obzir bitne čimbenike koji su navedeni u dijelu II Informacijskog memoranduma, točka 3. - „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III Informacijskog memoranduma, točka 2. - „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“.

Agent izdanja
Privredna banka Zagreb d.d.

VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj koristi iznimku od obveze objavljivanja prospekta izdanja sukladno čl. 351., st. 1, točka 3. Zakona o tržištu kapitala (NN 88/2008, 146/2008, 74/2009, 54/2013, 18/15; dalje u tekstu „ZTK“), obzirom da je ponuda Novih dionica Izdavatelja upućena ulagateljima koji su za upisane Nove dionice obvezni uplatiti iznos od najmanje EUR 100.000,00 u kunsjoj protuvrijednosti, po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Nakon odobrenja Prospekta uvrštenja od strane HANFA-e, objave Prospekta uvrštenja te odobrenja uvrštenja od strane Zagrebačke burze d.d., Izdavatelj ima namjeru Dionice uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog Informacijskog memoranduma odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima Izdavatelj raspolaže, njegovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Informacijskom memorandumu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove imovine uključujući, ali ne ograničavajući se na prava i obveze, zatim dobit i gubitak, njegov financijski položaj kao i prava i obveze koja proizlaze iz ili su vezane za Nove dionice Izdavatelja. Prema saznanju Izdavatelja, niti jedna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog Informacijskog memoranduma nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u Nove dionice Izdavatelja i s time povezanim rizicima.

Agent izdanja Privredna banka Zagreb d.d. te pravni savjetnik BUTERIN & POSAVEC, odvjetničko društvo, j.t.d. ni na koji način ne odgovaraju, ni ne jamče Izdavatelju niti bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, imateljima Novih dionica i sl.) bilo izravno ili posredno za izvršenje obveza Izdavatelja po Dionicama te za istinitost i sadržaj Informacijskog memoranduma odnosno potpunost podataka u Informacijskom memorandumu.

Isključivo informacije sadržane u ovom Informacijskom memorandumu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Nove dionice Izdavatelja. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u Nove dionice Izdavatelja mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude Novih dionica. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Nove dionice Izdavatelja te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Informacijskom memorandumu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u svezi mogu pretrpjeti.

Istinitost i potpunost informacija sadržanih u ovom Informacijskom memorandumu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Informacijskog memoranduma, osim ukoliko izričito u samom Informacijskom memorandumu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Informacijskom memorandumu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Informacijskog memoranduma.

Mjerodavno pravo za Informacijski memorandum u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Za sporove koji bi se odnosili na Nove dionice Izdavatelja, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdavanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise strane države.

Ovaj Informacijski memorandum ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Novih dionica Izdavatelja u njegovo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih s Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Informacijski memorandum ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u Nove dionice Izdavatelja, pravne ili financijske savjete.

Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost upisa i uplate, odnosno kupnje i prodaje Novih dionica Izdavatelj upućuje na nužnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Nove dionice i poslovno okruženje.

Distribucija Informacijskog memoranduma, kao i ponuda i prodaja Novih dionica u određenim zakonodavstvima može biti ograničena odgovarajućim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se s navedenim propisima i postupati sukladno njima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu sa zakonodavstvom primjenjivim na području države u kojoj se Nove dionice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Informacijski memorandum te su dužni ishoditi

primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Novih dionica na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dozvoljeno.

PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

Izdavatelj određene informacije u Informacijskom memorandumu ne navodi kao povijesne već kao određene činjenice vezane uz budućnost, pri čemu se takve činjenice navode u više dijelova Informacijskog memoranduma, uključujući, ali ne ograničavajući se na činjenice iznesene u dijelu II Informacijskog memoranduma u točkama 7. – „Informacije o trendovima“ i 8. - „Predviđanja ili procjene dobiti“.

Izrazi kao što su „vjeruje“, „predviđa“, „ocjenjuje“, „očekuje“, „namjerava“, „najavljuje“, „osmišljava“, „moglo bi“, „može“, „hoće“, „planira“ i drugi slični izrazi ukazuju isključivo na izjave o budućnosti. Uzimajući u obzir njihovu narav, izjave o budućnosti uključuju neodvojive opće i/ili specijalne rizike i neizvjesnosti zbog čega postoji vjerojatnost da se određene izjave o budućnosti neće ostvariti.

Predviđajuće izjave obuhvaćaju između ostalog čimbenike rizika navedene u dijelu II Informacijskog memoranduma, točka 3. - „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III Informacijskog memoranduma, točka 2. - „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“, ali i ostale čimbenike navedene u svim ostalim dijelovima Informacijskog memoranduma.

Prilikom donošenja određenih odluka temeljem izjava o budućnosti, ulagatelji su dužni uzeti u obzir sve navedene, ali i ostale poznate čimbenike rizika, neizvjesnosti odnosno događaje koji na bilo koji način mogu utjecati na redovno poslovanje Izdavatelja. Izjave o budućnosti odnose se samo na vrijeme kada su dane te Izdavatelj ne preuzima nikakvu obvezu u dijelu ažuriranja odnosno revidiranja predmetnih izjava o budućnosti temeljem novo dostupnih informacija, budućih događaja ili drugih razloga, osim ukoliko je isto predviđeno primjenjivim zakonodavstvom ili po uvrštenju Dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze, pravilima društva Zagrebačka burza d.d.

Izdavatelj ovime ne daje izjavu, predviđanje niti jamstvo da će se izjave o budućnosti zaista i ostvariti. Izjave o budućnosti ne mogu se smatrati najvjerojatnijim niti standardnim scenarijem već predstavljaju isključivo jedan od mogućih scenarija u poslovanju Izdavatelja.

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

PRIKAZ FINANIJSKIH I DRUGIH PODATAKA

Sve godišnje informacije, uključujući, ali ne ograničavajući se na konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja u ovom Informacijskom memorandumu, temelje se na kalendarskim godinama. Na određenim mjestima u Informacijskom memorandumu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Informacijskom memorandumu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

Informacijski memorandum sadrži:

- revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godine koje su završile 31. prosinca 2012., 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2014.
- izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja na dan 30. lipnja 2015.

Navedena revidirana financijska izvješća pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Presentacija financijskih informacija u skladu sa MSFI zahtijeva od Izdavatelja da izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost koje mogu utjecati na vrijednosti prikazane u financijskim izvještajima i bilješkama. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima.

Izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja obavljeno je u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane uvida 2410 „Uvid neovisnog revizora subjekta u financijske informacije međurazdoblja“.

Svi navedeni revidirani izvještaji su od strane društva Deloitte d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisanog u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030022053, OIB: 1686457780.

Svaki ulagatelj koji razmatra upis i uplatu, odnosno kupnju i prodaju Novih dionica upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Nove dionice i poslovno okruženje.

Ulagatelji se također upućuju da prema vlastitoj procjeni i potrebi, te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

PRIKAZ DRUGIH INFORMACIJA

Ukoliko nije drugačije izričito određeno odnosno ukoliko drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju, za potrebe ovog Informacijskog memoranduma niže navedeni izrazi imaju sljedeće značenje:

- izraz „Grupa Hrvatska poštanska banka“ ili „Grupa“ obuhvaća društvo Hrvatska poštanska banka d.d. zajedno sa društvima kćerima koje se nalaze u stopostotnom vlasništvu Grupe, a to su HPB-Invest d.o.o., OIB: 77486858909, sa sjedištem u Zagrebu, Praška 5, HPB-nekretinine d.o.o., OIB: 08198142572, sa sjedištem u Zagrebu, Amruševa 8 i HPB-Stambena štedionica d.d., sa sjedištem Zagreb, Savska cesta 58, OIB: 44091063990.

Osim društava kćeri, u kojima je HPB osnivač i stopostotni vlasnik, od 29. srpnja 2015. godine Grupa obuhvaća i društvo H1 TELEKOM dioničko društvo, OIB 88551335012, sa sjedištem u Splitu, u kojem Hrvatska poštanska banka d.d. ima kontrolni vlasnički udio od 58,2%. Financijski rezultati društva nisu uključeni u konsolidirane financijske izvještaje, jer društvo nije bilo dio Grupe u trenutku njihove izrade.

- izrazi „HPB“, „Izdavatelj“, „Društvo“ ili „Hrvatska poštanska banka“ odnose se na društvo Hrvatska poštanska banka d.d.;
- izrazi „kuna“, „kn“ ili „HRK“ koriste se za oznaku valutne jedinice Republike Hrvatske;
- izrazi „euro“ ili „EUR“ ili „€“ koriste se za oznaku valutne jedinice primjenjive na području država članica Europske monetarne unije; te
- izrazi „dolar“ ili „USD“ ili „\$“ odnose se na valutne jedinice primjenjive na području Sjedinjenih američkih država.
- izraz „ZOKI“ odnosi se na Zakon o kreditnim institucijama (NN br. 159/13, 19/15)
- izraz „ZTK“ odnosi se na Zakon o tržištu kapitala (NN br. 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15)
- Izraz "Regulator" ili "HNB" odnosi se na Hrvatsku narodnu banku

Postoji mogućnost da zbrojeni iznosi u pojedinim tablicama ovog Informacijskog memoranduma ne odgovaraju točnom aritmetičkom zbroju korištenih pojedinačnih iznosa, a što je posljedica zaokruživanja brojeva korištenih pojedinačnih iznosa.

SADRŽAJ

I. SAŽETAK INFORMACIJSKOG MEMORANDUMA	11
A. UVOD I UPOZORENJA.....	11
A.1. Upozorenja	11
A.2. Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Informacijskog memoranduma za korištenje Informacijskog memoranduma za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika	11
B. SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU	12
B.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja	12
B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja.....	12
B.4. Opis svih poznatih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijsku granu u kojoj posluje.....	12
B.5. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi.....	12
B.9. Predviđanje ili procjena dobiti.....	13
B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija... ..	13
B.11. Izjava o obrtnom kapitalu.....	13
B.12. Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju, za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama te opis značajnih promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja koje su se dogodile nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama	13
B.13. Opis svih novijih događaja važnih za Izdavatelja koji u znatnoj mjeri utječu na procjenu solventnosti.....	23
B.14. Ovisnost Izdavatelja o subjektima unutar Grupe.....	23
B.15. Opis glavnih poslovnih djelatnosti Izdavatelja	23
B.16. Većinski dioničari	25
C. NOVE DIONICE.....	26
C.1. Opis vrste i roda Novih dionica koje su predmet ponude i/ili uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve Novih dionica	26
C.2. Valuta izdanja Novih dionica	26
C.3. Broj izdanih Novih dionica koje su uplaćene u cijelosti te nominalna vrijednost Nove dionice	26
C.4. Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica	26
C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica	26
C.6. Naznaka o tome da li su Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima će se trgovati Novim dionicama	26
C.7. Opis politike u vezi s dividendom	27
D. RIZICI	28
D.2. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja	28
D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Nove dionice	30
E. PONUDA	32
E.2. Razlozi za ponudu, korištenje sredstava i procijenjeni neto iznos sredstava.....	32
E.3. Opis općih uvjeta ponude	32

E.4. Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu	33
E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju.....	34
E.6. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude.....	34
E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj.....	34
II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT	35
1 ODGOVORNE OSOBE	35
1.1 Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu	35
1.2 Izjava odgovornih osoba	36
2 OVLAŠTENI REVIZORI	37
2.1 Nazivi i adrese revizora izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskih informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)	37
2.2 Ako su revizori dali ostavku ili su otpušteni ili nisu ponovno imenovani tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, naznačiti pojedinosti, ako su one značajne.	37
3 ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA IZDAVATELJA.....	38
3.1 Kreditni rizik.....	39
3.2 Tržišni rizik	39
3.3 Likvidnosni rizik	40
3.4 Kamatni rizik u knjizi banke	40
3.5 Operativni rizik	41
3.6 Rizik promjene vlasnika.....	41
3.7 Rizik konkurencije	42
3.8 Rizik industrije.....	42
3.9 Rizik poremećaja u radu IT sustava	42
3.10 Rizici sudskih postupaka protiv izdavatelja.....	43
3.11 Rizik nemogućnosti utvrđivanja i registriranja prava vlasništva.....	43
3.12 Rizik od neosiguranog slučaja.....	43
3.13 Rizik socijalnih partnera	43
3.14 Ostali rizici.....	43
4 INFORMACIJE O IZDAVATELJU	46
4.1 Povijest i razvoj Izdavatelja	46
4.1.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja.....	47
4.1.2 Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj.....	47
4.1.3 Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan	48
4.1.4 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta	48
4.1.5 Svi važni nedavni događaji za Izdavatelja koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti Izdavatelja.....	48
5 PREGLED POSLOVANJA	50
5.1 Osnovne djelatnosti.....	50

5.1.1	Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža za svaku poslovnu godinu za razdoblje od 01.01.2012. do 30.06.2015.	50
5.1.2	Naznaka svih značajnih novih proizvoda i/ili djelatnosti	56
5.1.3	Glavna tržišta	56
5.1.4	Konkurentski položaj	58
6	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	61
6.1	Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi	61
6.2	Popis Izdavateljevih ovisnih društava	63
7	INFORMACIJE O TRENDOVIMA	64
7.1	Najznačajniji trendovi od posljednjih revidiranih financijskih izvještaja do datuma Informacijskog memoranduma	64
7.2	Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja barem tijekom sadašnje poslovne godine	64
8	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI.....	65
8.1	Izvešće sastavljeno od strane neovisnog revizora o predviđanju ili procjeni dobiti	65
8.2	Predviđanja ili procjene dobiti u prethodnom prospektu.....	94
9	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA IZDAVATELJA.....	95
9.1	Podaci o Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja	95
9.2	Sukob interesa upravnih i nadzornih tijela Izdavatelja	98
10	VEĆINSKI DIONIČARI	99
10.1	Opis vladajućeg položaja u Izdavatelju.....	99
10.2	Opis svih sporazuma poznatih Izdavatelju čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem	99
11	FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA.....	100
11.1	Povijesne financijske informacije	100
11.1.1	Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2012. godinu	100
11.1.2	Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2013. godinu	100
11.1.3	Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2014. godinu	100
11.2	Financijski izvještaji	100
11.3	Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka	100
11.3.1	Izjava da su godišnje financijske informacije revidirane	100
11.3.2	Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori	100
11.3.3	Eventualni izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja	100
11.4	Starost posljednjih financijskih informacija	100
11.5	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine	101

11.5.1	Izvešće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30.06.2015.	101
11.6	Sudski i arbitražni postupci.....	101
11.7	Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja	101
12	Značajni ugovori	102
12.1	Hrvatska pošta d.d. (HP)	102
12.2	Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje (HZMO)	102
13	INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA	103
13.1	Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka	103
13.2	Informacije od trećih osoba	103
14	DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI.....	104
III.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	105
1	ODGOVORNE OSOBE	105
1.1	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u informacijskom memorandumu	105
1.2	Izjava odgovornih osoba	106
2	ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA ULAGANJE U DIONICE	107
3	BITNE INFORMACIJE.....	110
3.1	Izjava o obrtnom kapitalu.....	110
3.2	Kapitalizacija	110
3.3	Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu	110
3.4	Razlozi za ponudu, korištenje sredstava i procijenjeni neto iznos sredstava	111
4	INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	112
4.1	Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje	112
4.2	Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni.....	112
4.3	Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku.....	112
4.4	Valuta izdanja vrijednosnih papira	112
4.5	Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava.....	112
4.6	Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice izdane.....	113
4.7	Datum izdanja Novih dionica	113
4.8	Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica	113
4.9	Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima.....	113
4.10	Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini.	113
4.11	Porezi i druga davanja u svezi sa dionicama	113

5	OPĆI UVJETI PONUDE	115
5.1	Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude	115
5.1.1	Uvjeti kojima ponuda podliježe	115
5.1.2	Ukupni iznos izdanja/ponude te opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude	116
5.1.3	Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave	116
5.1.4	Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne	117
5.1.5	Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima	118
5.1.6	Pojedinosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave	118
5.1.7	Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući, uz uvjet da je ulagateljima dopušteno da mogu povući svoj upis	118
5.1.8	Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira	118
5.1.9	Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni	120
5.1.10	Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa	120
5.2	Plan raspodjele i dodjele	120
5.2.1	Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri	120
5.2.2	Prema saznanju Izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati vrijednosne papire koji su predmet ponude te namjerava li bilo koja osoba upisati više od 5% ponude	120
5.2.3	Informacije za objavu prije dodjele	121
5.2.4	Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno	122
5.2.5	Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“	122
5.3	Formiranje cijene	122
5.3.1	Naznaka cijene po kojoj će Nove dionice biti ponuđene. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika	122
5.3.2	Postupak objavljivanja konačne cijene u ponudi	122
5.3.3	Ako dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznaka osnove za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili ukidanja	123
5.3.4	Ako postoji ili bi mogla postojati značajna razlika između cijene javne ponude i stvarnog troška nabave dionica za članove administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezanih osoba koji su ih stekli transakcijama tijekom prethodne godine, ili koji ih imaju pravo steći, uključiti usporedbu javnog doprinosa predložene javne ponude i stvarnih gotovinskih doprinosa takvih osoba	123
5.4	Plasman i pokroviteljstvo	123
5.4.1	Naziv i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i mjesta u različitim državama gdje se ponuda odvija	123

5.4.2	Naziv i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata	123
5.4.3	Naziv i adresa institucija koje provode postupak ponude/prodaje uz obvezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obveze otkupa (plasman) Novih dionica	123
5.4.4	Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu	124
6	UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA	125
6.1	Naznaka o tome jesu li Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ.....	125
6.2	Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje	125
6.3	Ako se gotovo istodobno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatni ili javni plasman, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose	125
6.4	Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze	125
6.5	Stabilizacija	125
7	IMATELJI DIONICA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI.....	126
8	RAZVODNJAVANJE	127
8.1	Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude	127
8.2	U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu	127
9	DODATNE INFORMACIJE.....	128
9.1	Savjetnici Izdavatelja koji su povezani s izdanjem i uvrštenjem Novih dionica	128
9.2	Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće.....	128
9.3	Mišljenje ili izvješće koje se pripisuje stručnjaku uključeno u obavijest o vrijednosnom papiru	128
9.4	Informacije od treće osobe uključene u obavijest o vrijednosnom papiru.....	128
IV.	PRIVICI INFORMACIJSKOG MEMORANDUMA.....	129
1	DISKUSIJA I ANALIZA MENADŽMENTA	130
2	POPIS DEFINICIJA I KRATICA	161
3	POPIS TABLICA.....	163
4	POPIS GRAFIČKIH PRIKAZA.....	163

I. SAŽETAK INFORMACIJSKOG MEMORANDUMA

Sažeci sadrže zahtjeve za objavu koji se nazivaju "Elementi". Ti Elementi su navedeni po brojevima u odjeljcima A-E (A.1.-E.7.) ovog Informacijskog memoranduma. U ovom Sažetku Informacijskog memoranduma uključeni su svi Elementi koji moraju biti uključeni u sažetak ove vrste vrijednosnih papira Izdavatelja. Obzirom da neke Elemente nije potrebno obraditi, može postojati diskontinuitet u redoslijedu brojeva Elemenata. Iako može postojati zahtjev da neki Element bude uključen, moguće je da se u odnosu na taj Element ne može dati nikakva mjerodavna informacija. U tom slučaju u Sažetak ovog Informacijskog memoranduma je uključen kratki opis Elementa s napomenom da "nije primjenjivo".

A. UVOD I UPOZORENJA

A.1. Upozorenja

U nastavku slijedi sažetak (dalje u tekstu „Sažetak“) ključnih informacija povezanih s dioničkim društvom Hrvatska poštanska banka d.d. i Novim dionicama koje su predmet izdanja.

Predmetni Sažetak treba čitati kao uvod u Informacijski memorandum. Ulagač svaku odluku o ulaganju u Nove dionice treba donijeti na temelju razmatranja Informacijskog memoranduma u cjelini. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagači bi trebali temeljito pregledati cijeli Informacijski memorandum, uključujući podatke navedene u dijelu II Informacijskog memoranduma, točka 3. - „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III Informacijskog memoranduma, točka 2. - „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“, konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za 2012., 2013. i 2014. godinu navedene u dijelu II Informacijskog memoranduma, točka 11.1. „Povijesne financijske informacije“, izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30.06.2015. u dijelu II Informacijskog memoranduma, točka 11.5. „Financijske informacije za razdoblje tijekom godine“, te druge financijske informacije.

Jezik Informacijskog memoranduma je hrvatski jezik. Ne postoji i ne objavljuje se prijevod ovog Sažetka na neki drugi jezik osim hrvatskog niti je zatražena notifikacija ovog Informacijskog memoranduma.

U slučaju kada je pred sudom uložena tužba u vezi s informacijama iz Informacijskog memoranduma, ulagač koji ju je podnio može biti dužan, na temelju nacionalnog zakonodavstva države članice, snositi troškove prijevoda Informacijskog memoranduma prije početka sudskog postupka.

Građansko-pravnu odgovornost imaju samo one osobe koje su iznijele Sažetak, uključujući i njegov prijevod, ali samo ako su informacije iz Sažetka obmanjujuće, netočne ili nedosljedne kada se čitaju zajedno s ostalim dijelovima Informacijskog memoranduma ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Informacijskog memoranduma, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagačima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne vrijednosne papire.

A.2. ***Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Informacijskog memoranduma za korištenje Informacijskog memoranduma za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika***

Nije primjenjivo obzirom da Izdavatelj ne daje suglasnost za korištenje Informacijskog memoranduma za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika.

B. SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU

B.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja

Izdavatelj je društvo HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo, matični broj subjekta (MBS): 080010698, osobni identifikacijski broj (OIB): 87939104217. Skraćeni naziv tvrtke na hrvatskom jeziku je HPB d.d.

Prijevod tvrtke na engleski jezik glasi Hrvatska poštanska banka p.l.c., a skraćene tvrtke HPB p.l.c. Prijevod tvrtke na njemački jezik glasi Hrvatska poštanska banka, a.g., a skraćene tvrtke HPB a.g.

B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja

Izdavatelj ima sjedište na adresi Jurišićeva 4, 10000 Zagreb.

Izdavatelj je po pravnom obliku trgovačko društvo kapitala - dioničko društvo odnosno kreditna institucija (banka) koja je osnovana u Republici Hrvatskoj, sa sjedištem u Zagrebu, Jurišićeva 4 i ima odobrenje Hrvatske narodne banke za pružanje bankovnih i financijskih usluga sukladno Zakonu o kreditnim institucijama te za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti sukladno Zakonu o tržištu kapitala.

Izdavatelj posluje kao univerzalna kreditna institucija (banka) i u svom poslovanju primjenjuje relevantne zakone i propise Republike Hrvatske kojima se uređuje osnovna djelatnost Izdavatelja, propise kojima se uređuje poslovanje vezano uz osnovnu djelatnost i poslovanje trgovačkih društava, te ostale relevantne propise koji se primjenjuju u poslovanju Izdavatelja.

Izdavatelj, također, u svom poslovanju primjenjuje i regulativu Europske unije čije odredbe se izravno primjenjuje u Republici Hrvatskoj u poslovanju kreditnih institucija.

B.4. Opis svih poznatih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijsku granu u kojoj posluje

Hrvatska poštanska banka d.d. je najveća banka u većinskom vlasništvu Republike Hrvatske i ima udio od 4,4% u imovini bankarskog tržišta krajem lipnja 2015. godine (izvor za tržište: HNB).

HPB kao univerzalna banka pruža bankovne, financijske, investicijske i dodatne financijske usluge. Stoga je HPB podložan promjeni uvjeta i ekonomskim izazovima na više različitih tržišta.

Očekuje se da bi nakon šest godina recesije i stagnacije, u 2015. moglo doći do preokreta trenda i stabilizacije hrvatskog gospodarstva temeljenog na rastu privatnih investicija i izvoza, što bi dovelo do blagog, ali konzistentnog ekonomskog rasta od 2016. godine. Oporavak osobne potrošnje bi pritom bio nešto sporiji i uslijedio bi naknadno, ovisno o rastu zaposlenosti i pouzdanja potrošača. HPB će svoje poslovanje prilagoditi svim ekonomskim trendovima i eventualnim promjenama.

B.5. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi

Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo nije članica koncerna u smislu Zakona o trgovačkim društvima.

Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo dio je grupe povezanih osoba u smislu Zakona o kreditnim institucijama, i stopostotni je vlasnik sljedećih društava:

- HPB-Invest d.o.o., sa sjedištem u RH, Zagreb, Praška 5, za upravljanje investicijskim fondovima, OIB: 77486858909;
- HPB-nekretnine d.o.o., sa sjedištem u RH, Zagreb, Amruševa 8, za promet nekretninama i graditeljstvo, OIB: 08198142572;
- HPB-Stambena štedionica, sa sjedištem u RH, Zagreb, Savska cesta 58, za stambenu štednju, OIB: 44091063990.

Pred prethodno navedenih društava, kojima je Hrvatska poštanska banka osnivač i 100-postotni vlasnik, grupu od 29. srpnja 2015. čini i društvo H1 TELEKOM dioničko društvo, sa sjedištem u RH, Split, Put Tršćenice 10, za telekomunikacijske usluge, OIB 88551335012, u kojem je Hrvatska poštanska banka d.d. stekla kontrolni vlasnički udio od 58,2 posto temeljem pretvaranja potraživanja u temeljni kapital:

B.9. Predviđanje ili procjena dobiti

Izdavatelj je uključio u Informacijski memorandum izvješće o obavljenom uvidu u poslovni plan za razdoblje od 2015. do 2019. godine u djelu II Informacijskog memoranduma, točka 8. – "Predviđanja ili procjene dobiti".

B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija

Godišnje financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2012., za godinu koja je završila 31. prosinca 2013., te za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. revidirali su neovisni revizori društva, Deloitte d. o. o., Radnička cesta 80, Zagreb.

U izvješćima neovisnog revizora za godišnje konsolidirane financijske izvještaje za 2012., 2013. i 2014. godinu izraženo je mišljenje da financijski izvještaji Izdavatelja objektivno, u svim značajnim odrednicama, prikazuju financijski položaj Izdavatelja i Grupe HPB, rezultate poslovanja i novčane tokove u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo banaka u Hrvatskoj.

Revizorsko društvo Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, Zagreb izradilo je izvještaj o uvidu financijske informacije međurazdoblja na 30.06.2015. Uvid je znatno manjeg opsega od revizije sukladno Međunarodnim revizijskim standardima te nije izraženo revizorsko mišljenje. Uvidom nije zapaženo ništa što bi Revizorsko društvo navelo na zaključak da priložene financijske informacije međurazdoblja ne prikazuju objektivno i istinito financijski položaj Izdavatelja i Grupe HPB, te financijske rezultate i novčane tokove u skladu sa zakonom propisanim računovodstvom banaka u Hrvatskoj.

B.11. Izjava o obrtnom kapitalu

Izdavatelj raspolaže sa dovoljno obrtnog kapitala za nesmetano ispunjenje svih tekućih obveza.

U skladu sa zahtjevom Regulatora za povećanjem regulatornog kapitala i održavanjem stope adekvatnosti kapitala od 14%, Izdavatelj će u cilju kapitalnog jačanja provesti dokapitalizaciju izdanjem Novih dionica javnom ponudom u ciljanom iznosu od 550.000.000,00 kuna.

B.12. Odabrane povijesne ključne financijske informacije o Izdavatelju, za svaku financijsku godinu tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama te opis značajnih promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja koje su se dogodile nakon razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama

Niže prikazani financijski podaci za 2012., 2013., 2014. i 2015. godinu odabrani su iz revidiranih i konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja za godine koje su završile 31. prosinca 2012., 31. prosinca 2013., te 31. prosinca 2014. godine te iz Izvješća o uvidu i financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30. lipnja 2015.

Godišnje financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2012., za godinu koja je završila 31. prosinca 2013., te za godinu koja je završila 31. prosinca 2014. revidirali su neovisni revizori Deloitte d.o.o., Radnička cesta 80, Zagreb, te su isti izradili Izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30. lipnja 2015.

Prikazane odabrane financijske informacije potencijalni bi ulagatelji trebali čitati zajedno s revizorskim izvješćima za godinu koja je završila 31. prosinca 2012., godinu koja je završila 31. prosinca 2013., godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine te Izvješćem o uvidu financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30. lipnja 2015.

Tablica 1. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2012., 2013. i 2014. godinu

Kategorija	u '000 HRK		
	01.01.- 31.12. 2012.	01.01. - 31.12. 2013.	01.01. - 31.12. 2014.
Prihodi od kamata	895.464	848.221	872.407
Rashodi od kamata	(415.770)	(385.440)	(355.587)
Neto prihod od kamata	479.694	462.781	516.820
Prihodi od naknada i provizija	554.844	549.742	499.034
Rashodi od naknada i provizija	(370.750)	(356.729)	(313.407)
Neto prihod od naknada i provizija	184.094	193.013	185.627
Dobici umanjeni za gubitke od vrijednosnica po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i za trgovanje	15.517	2.594	6.293
Dobici umanjeni za gubitke od vrijednosnica namijenjenim ulaganju	4.225	8.607	17.348
Dobici umanjeni za gubitke od trgovanja stranim valutama	37.772	36.088	36.625
Ostali prihodi iz poslovanja	35.763	15.007	10.627
Prihod od trgovanja i ostali prihodi	93.277	62.296	70.893
PRIHOD IZ POSLOVANJA	757.065	718.090	773.340
Opći i administrativni troškovi	(422.644)	(405.876)	(413.220)
Amortizacija	(58.956)	(53.006)	(53.571)
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova komitentima i ostale imovine	(149.295)	(236.917)	(932.942)
Rezerviranja za obveze i troškove	(24.269)	14.077	(3.969)
TROŠKOVI POSLOVANJA	(655.164)	(681.722)	(1.403.702)
DOBIT / (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA	101.901	36.368	(630.362)
Porez na dobit	299	(630)	972
DOBIT / (GUBITAK) NAKON OPOREZIVANJA	102.200	35.738	(629.390)

Tablica 2. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju za 2012., 2013. i 2014. godinu

	u '000 kuna		
	31. prosinca 2012.	31. prosinca 2013.	31. prosinca 2014.
IMOVINA			
Novac i potraživanja od banaka	1.130.569	1.177.543	1.308.452
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	1.231.884	1.442.045	1.545.787
Plasmani i zajmovi drugim bankama	754.612	522.772	583.784
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	581.219	343.841	381.801
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.371.044	1.715.416	2.002.974
Financijska imovina koja se drži do dospijeća	685.417	821.305	597.943
Zajmovi komitentima	10.769.490	11.753.691	10.473.750
Imovina namijenjena prodaji	21.551	41.551	7.930
Nekretnine i oprema	146.462	147.987	153.225
Ulaganja u nekretnine	10.194	9.938	9.828
Nematerijalna imovina	195.350	168.709	140.342
Neto odgođena porezna imovina	21.875	22.869	16.603
Pretplaćeni porez na dobit	127	50	53
Ostala imovina	346.435	430.070	347.439
UKUPNO IMOVINA	17.266.229	18.597.787	17.569.911
OBVEZE			
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	370	8	508
Depoziti banaka	509.518	741.207	374.750
Depoziti komitenata	13.124.858	14.361.365	14.084.725
Uzeti zajmovi	1.124.110	1.074.013	1.507.327
Hibridni instrumenti	410.148	410.802	260.921
Rezervacije za obveze i troškove	57.596	42.748	29.758
Ostale obveze	628.971	522.150	469.194
UKUPNO OBVEZE	15.855.571	17.152.293	16.727.183
KAPITAL I REZERVE			
Dionički kapital	966.640	966.640	966.640
Kapitalni dobitak	228.136	228.136	228.136
Vlastite dionice	(874)	(874)	(874)
Zakonske rezerve	3.755	8.458	10.578
Nerealizirana dobit ili gubitak od usklađivanja fin. imovine raspoložive za prodaju	46.788	45.941	72.867
Revalorizacijska rezerva	1.244	1.189	887
Zadržana dobit	164.969	196.004	(435.506)
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	1.410.658	1.445.494	842.728
UKUPNO OBVEZE I KAPITAL I REZERVE	17.266.229	18.597.787	17.569.911

Tablica 3. Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za 2012., 2013. i 2014. godinu

	01.01. - 31.12. 2012.	01.01. - 31.12. 2013.	u '000 kuna 01.01. - 31.12. 2014.
NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
Dobit prije oporezivanja	101.901	36.368	(630.362)
Usklađenja:			
- amortizacija	58.956	53.006	53.571
- (dobit)/gubitak od tečajnih razlika	(3.637)	(5.756)	(4.161)
- gubici od umanjenja vrijednosti zajmova komitentima i ostale imovine	149.295	236.917	932.942
- gubici od rezerviranja za obveze i troškove	24.269	(14.077)	3.969
- neto nerealizirani gubici/(dobici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(3.038)	1.859	(4.458)
Promjene u poslovnoj imovini i obvezama			
Neto smanjenje/(povećanje) plasmana i zajmova drugim bankama	(138.732)	130.863	62.302
Neto (povećanje)/ smanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(144.043)	235.519	(33.502)
Neto povećanje zajmova komitentima	(1.199.912)	(1.239.304)	498.072
Neto povećanje ostale imovine	(90.677)	(120.141)	78.675
Neto smanjenje depozita banaka	445.925	231.689	(366.457)
Neto povećanje depozita komitenata	200.803	1.236.507	(276.640)
Neto (smanjenje)/povećanje ostalih obveza	52.720	(50.151)	(69.415)
Neto (odljev)/priljev novca iz poslovnih aktivnosti prije oporezivanja	(546.170)	733.299	244.536
Povrat poreza/(plaćeni) porez na dobit	(135)	(173)	(295)
Neto (odljev)/ priljev novca iz poslovnih aktivnosti	(546.305)	733.126	244.241
NOVČANI TOKOVI IZ ULAGAČKIH AKTIVNOSTI			
Kupnja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	(42.981)	(18.226)	(30.501)
Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	554.779	399.782	846.586
Stjecanje financijske imovine raspoložive za prodaju	(393.334)	(737.381)	(1.129.243)
Dospjeće/(stjecanje) financijskih ulaganja koja se drže do dospelja	784	(132.137)	222.466
Primici od dividende	3.067	3.112	1.359
Neto odljev novca iz ulagačkih aktivnosti	122.315	(484.850)	(89.333)
NOVČANI TOKOVI IZ FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
Povećanje/(smanjenje) hibridnog instrumenta	(200.400)	-	(150.000)
Povećanje uzetih zajmova	1.034.798	706.242	1.108.382
Otplata uzetih zajmova	(1.151.596)	(751.483)	(675.068)
Neto (odljev)/priljev novca iz financijskih aktivnosti	(317.198)	(45.241)	283.314
Učinak promjene tečaja na novac i ekvivalente novca	1.342	481	(1.912)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i ekvivalenata novca	(739.846)	203.516	436.310
Novac i ekvivalenti novca na početku godine	3.519.280	2.776.434	2.979.950
Novac i ekvivalenti novca na kraju razdoblja	2.779.434	2.979.950	3.416.260

Tablica 4. Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici za 2012., 2013. i 2014. godinu

	Dionički kapital	Kapitalni dobitak	Vlastite dionice	Rezerve	Rezerva za fer vrijednost	Revalorizacijska rezerva	Zadržana dobit	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Stanje na dan 01. siječnja 2012.	966.640	228.136	(874)	0	(18.308)	1.290	66.524	1.243.408
Revalorizacijska rezerva						(69)		(69)
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju					81.370			81.370
Odgođeni porez					(16.274)	23		(16.251)
Neto dobit/(gubitak) za 2012.							102.200	102.200
Ukupna sveobuhvatna dobit za 2012.	0	0	0	0	65.096	(46)	102.200	167.250
Prijenos neto dobiti 2011.godine u zakonske rezerve				3.755			(3.755)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2012.	966.640	228.136	(874)	3.755	46.788	1.244	164.969	1.410.658
Stanje na dan 01. siječnja 2013.	966.640	228.136	(874)	3.755	46.788	1.244	164.969	1.410.658
Revalorizacijska rezerva						(69)		(69)
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju					(2.103)			(2.103)
Odgođeni porez					1.256	14		1.270
Neto dobit/(gubitak) za 2013.							35.738	35.738
Ukupna sveobuhvatna dobit za 2013.	0	0	0	0	(847)	(55)	35.738	34.836
Prijenos u zakonske rezerve				4.703			(4.703)	0
Stanje na dan 31. prosinca 2013.	966.640	228.136	(874)	8.458	45.941	1.189	196.004	1.445.494
Stanje na dan 01. siječnja 2014.	966.640	228.136	(874)	8.458	45.941	1.189	196.004	1.445.494
Revalorizacijska rezerva						(317)		(317)
Promjena fer vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju					34.703			34.703
Odgođeni porez					(7.777)	15		(7.762)
Neto dobit/(gubitak) za 2014.							(629.390)	(629.390)
Ukupna sveobuhvatna dobit/(gubitak) za 2014.	0	0	0	0	26.926	(302)	(629.390)	(602.766)
Prijenos u zakonske rezerve				2.120			(2.120)	0
Stanje na dan 31. prosinca 2014.	966.640	228.136	(874)	10.578	72.867	887	(435.506)	842.728

Tablica 5. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015.

Kategorija	u '000 kuna	
	01.01. - 30.06. 2014.	01.01. - 30.06. 2015.
Prihod od kamata	439.341	402.850
Rashod od kamata	(182.090)	(148.443)
Neto prihod od kamata	257.251	254.407
Prihod od naknada i provizija	246.234	241.401
Rashod od naknada i provizija	(156.800)	(148.322)
Neto prihod od naknada i provizija	89.434	93.079
Dobici umanjeni za gubitke od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.329	2.482
Dobici umanjeni za gubitke od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	14.989	-
Dobici umanjeni za gubitke od trgovanja stranim valutama	16.451	14.596
Ostali prihodi iz poslovanja	5.650	23.529
Prihod od trgovanja i ostali prihodi	41.419	40.607
PRIHOD IZ POSLOVANJA	388.104	388.093
Opći i administrativni troškovi	(194.391)	(194.340)
Amortizacija	(27.783)	(24.546)
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova komitentima i ostale imovine	(131.405)	(83.351)
Rezerviranja za obveze i troškove	3.207	(972)
Troškovi poslovanja	(350.372)	(303.209)
DOBIT PRIJE POREZA	37.732	84.884
Odgođeni porezni (trošak)/prihod	2.177	(1.498)
DOBIT ZA GODINU	39.909	83.386

Tablica 6. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju za 31.12.2014. i 30.06.2015.

	31.12.2014.	u '000 kuna 30.06.2015.
IMOVINA		
Novac i računi kod banaka	1.308.452	1.582.821
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	1.545.787	1.480.784
Zajmovi i potraživanja od banaka	583.784	237.376
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	381.801	568.864
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	2.002.974	2.077.529
Financijska ulaganja koja se drže do dospelosti	597.943	596.184
Zajmovi i potraživanja od komitenata	10.473.750	10.276.946
Imovina namijenjena prodaji	7.930	7.930
Nekretnine i oprema	153.225	146.274
Ulaganja u nekretnine	9.828	9.698
Nematerijalna imovina	140.342	128.042
Neto odgođena porezna imovina	16.603	17.645
Preplaćeni porez na dobit	53	364
Ostala imovina	347.439	354.670
UKUPNO IMOVINA	17.569.911	17.485.127
OBVEZE		
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	508	-
Depoziti banaka	374.750	186.568
Depoziti komitenata	14.084.725	14.469.052
Uzeti krediti	1.507.327	1.204.884
Hibridni instrument	260.921	-
Rezervacije za obveze i troškove	29.758	28.589
Ostale obveze	469.194	427.166
UKUPNO OBVEZE	16.727.183	16.316.259
KAPITAL I REZERVE		
Dionički kapital	966.640	1.218.755
Kapitalni dobitak	228.136	0
Vlastite dionice	(875)	(875)
Rezerva za vlastite dionice	875	875
Zakonska rezerva	10.579	0
Rezerva fer vrijednosti	72.867	63.457
Revalorizacijska rezerva	887	936
(Nepokriveni gubitak)/zadržana dobit	193.009	(197.666)
Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja	(629.390)	83.386
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	842.728	1.168.868
UKUPNO OBVEZE, KAPITAL I REZERVE	17.569.911	17.485.127

Tablica 7. Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015. godine

	01.01.-30.06. 2014.	u '000 kuna 01.01.-30.06. 2015.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Dobit prije oporezivanja	37.732	84.884
Usklađenja:		
- amortizacija	27.783	24.546
- (dobit)/gubitak od tečajnih razlika	(2.346)	(8.131)
- gubici od umanjenja vrijednosti zajmova i potraživanja od komitenata i ostale imovine	131.405	83.351
- gubici od rezerviranja za obveze i troškove	(3.207)	972
- neto nerealizirani gubici/(dobici) od financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(3.075)	(4.029)
Promjene u poslovnoj imovini i obvezama		
Neto smanjenje/(povećanje) zajmova i potraživanja od banaka	49.180	25.889
Neto smanjenje/(priljev) financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(158.446)	(183.034)
Neto povećanje zajmova i potraživanja od komitenata	(396.894)	116.835
Neto smanjenje/ (povećanje) ostale imovine	71.216	(909)
Neto povećanje depozita banaka	432	(188.182)
Neto povećanje depozita komitenata	26.723	384.327
Neto (smanjenje)/povećanje ostalih obveza	(47.893)	(44.677)
Neto (odljev)/priljev novca iz poslovnih aktivnosti prije oporezivanja	(267.390)	291.842
Povrat poreza/(plaćeni) porez na dobit	(234)	(145)
Neto (odljev)/ novca iz poslovnih aktivnosti	(267.624)	291.697
Novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti		
Kupnja nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	(15.686)	(5.116)
Prodaja financijske imovine raspoložive za prodaju	650.400	535.399
Stjecanje financijske imovine raspoložive za prodaju	(477.413)	(626.777)
Dospijeće/(stjecanje) financijskih ulaganja koja se drže do dospijeća	111.177	1.881
Primici od dividende	1.326	915
Neto priljev/(odljev) novca iz ulagačkih aktivnosti	269.804	(93.698)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti		
Smanjenje hibridnog instrumenta	(4.404)	-
Povećanje uzetih kredita	1.139.178	9.240
Otplata uzetih kredita	(423.502)	(311.683)
Neto priljev/(odljev) novca iz financijskih aktivnosti	711.272	(302.443)
Učinak promjene tečaja na novac i ekvivalente novca	222	(382)
Neto povećanje/(smanjenje) novca i ekvivalenta novca	713.674	(104.826)
Novac i ekvivalenti novca na početku godine	2.979.950	3.416.260
Novac i ekvivalenti novca na kraju godine	3.693.624	3.311.434

Tablica 8. Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici na 31.12.2014 i 30.06.2015.

	Dionički kapital	Kapitalni dobitak	Vlastite dionice	Zakonske rezerve	Rezerva za fer vrijednost	Revalorizacijska rezerva	Zadržana dobit / (nepokriveni gubitak)	Ukupno
	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn	'000 kn
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	966.640	228.136	(875)	8.459	45.941	1.189	196.004	1.445.494
Revalorizacijska rezerva	-	-	-	-	-	(317)	-	(317)
Promjena fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju financijske	-	-	-	-	34.703	-	-	34.703
Odgođeni porez	-	-	-	-	(7.777)	15	-	(7.762)
Neto dobit/(gubitak) za 2014.	-	-	-	-	-	-	(629.390)	(629.390)
Ukupni sveobuhvatni gubitak za 2014. godinu	-	-	-	-	26.926	(302)	(629.390)	(602.766)
Prijenos u zakonske rezerve	-	-	-	2.120	-	-	(2.120)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2014.	966.640	228.136	(875)	10.579	72.867	887	(435.506)	842.728
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	966.640	228.136	(875)	10.579	72.867	887	(435.506)	842.728
Revalorizacijska rezerva	-	-	-	-	-	-	-	-
Promjena fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju financijske	-	-	-	-	(11.763)	-	-	(11.763)
Odgođeni porez	-	-	-	-	2.353	49	-	2.402
Neto dobit za 01.01.-30.06.2015.	-	-	-	-	-	-	83.386	83.386
Ukupna sveobuhvatna dobit za razdoblje od 01.01.-30.06.2015.	-	-	-	-	(9.410)	49	83.386	74.025
Povećanje dioničkog kapitala	252.115	-	-	-	-	-	-	252.115
Pokriće gubitka iz 2014.	-	-	-	-	-	-	-	-
- Prijenos iz zakonskih rezervi	-	-	-	(10.579)	-	-	10.579	-
- Prijenos iz kapitalnog dobitka	-	(228.136)	-	-	-	-	228.136	-
Stanje na dan 30. lipanj 2015.	1.218.755	-	(875)	-	63.457	936	(113.405)	1.168.868

Financijski rezultati za razdoblje koje je završilo 31.12.2014. godine

Kreditni po kojima su do kraja 2014. godine iskazani gubici bili su najvećim dijelom odobreni prije 2009. godine, te su u ranijim razdobljima već bili identificirani kao umanjeni („non performing“), a ovime je povećana pokrivenost ukupnih loših plasmana rezerviranjima na 61,5 posto što je više od prosjeka na razini bankarskog sustava (u prosincu 2014. godine, pokrivenost loših kredita iznosila je 51,0 posto).

Izdavatelj je u razdoblju od 01. siječnja do 31. prosinca 2014. godine u konsolidiranim izvještajima iskazao rezerviranja za gubitke po plasmanima i ostaloj imovini u iznosu od 932,9 milijuna kuna, kao i 4,0 milijuna kuna rezerviranja za obveze i troškove.

Operativna dobit Izdavatelja (dobit prije rezerviranja) u konsolidiranim financijskim izvještajima je u 2014. godini iznosila 306,5 milijuna kuna, uz porast od 18,3 posto u odnosu na prethodnu godinu. Unatoč značajnom unapređenju operativnog rezultata, uslijed prethodno spomenutih gubitaka u razdoblju od 01. siječnja do 31. prosinca 2014. godine utvrđen je neto gubitak u iznosu 629,4 milijuna kuna.

Spomenuti rezultat naveden je u Konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima za godinu koja je završila 31.12.2014. godine, potvrđenim od strane revizora Deloitte d.o.o. i prezentiranim u dijelu B.12 Sažetka ovog Informacijskog memoranduma

Financijski rezultati za razdoblje koje je završilo 30.06.2015. godine

Imovina Izdavatelja u konsolidiranim financijskim izvještajima na dan 30.06.2015. iznosi 17.485,1 milijuna kuna i za 84,8 milijuna kuna je manja nego krajem 2014. godine uslijed provođenja mjera optimizacije izloženosti rizicima (eng. RWA – Risk Weighted Assets), u uvjetima kapitalne ograničenosti. Tako je u strukturi imovine smanjen udio neto kredita komitentima, koji nose najveći ponder rizičnosti prilikom izračuna stope adekvatnosti kapitala, budući da su tijekom prvog polugodišta isti smanjeni za 196,8 milijuna kuna uslijed povrata. Međutim, nastavljeni su pozitivni trendovi u poslovanju sa stanovništvom gdje je zabilježen rast bruto portfelja od 3,5% u razdoblju od 01. siječnja do 30. lipnja 2015. godine.

Kako bi se održala neto kamatna marža, smanjen je udio likvidne imovine s malim prinosom, pri čemu su ta sredstva preusmjerena u ulaganja u likvidne dužničke vrijednosnice Republike Hrvatske. Na taj način zadržane su adekvatne rezerve likvidnosti, uz optimizaciju prinosa na imovinu.

Položaj Izdavatelja kao jedne od kreditnih institucija s najvećim povjerenjem klijenata očituje se u rastu depozita komitenata za 2,7 posto, pri čemu je štednja stanovništva porasla za 2,3 posto. Kako bi se izbjegla akumulacija prekomjernih izvora sredstava s obzirom na ograničeni prostor za rast plasmana, vraćen je dio depozita banaka i primljenih kredita.

Izdavatelj je u razdoblju koje je završilo 30.06.2015. godine ostvario najbolji polugodišnji financijski rezultat u svojoj povijesti. Operativna dobit (dobit prije rezerviranja) u konsolidiranim financijskim izvještajima iznosi rekordnih 169,2 milijuna kuna, što predstavlja rast od 2,0 posto u usporedbi s istim razdobljem 2014. godine. Temeljem takvog rezultata ostvarena je neto dobit razdoblja u iznosu 83,4 milijuna kuna, što je više nego dvostruko veća razina dobiti nego u prvom polugodištu 2014. godine. Skok operativne profitabilnosti očituje se u značajnom unapređenju C/I indikatora efikasnosti poslovanja, koji je na konsolidiranoj razini poboljšan s 57,2 posto (01.01. – 30.06.2014.) na 56,4 posto (01.01. – 30.06.2015.).

Spomenuti rezultat naveden je u Konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima međurazdoblja od 01.01. do 30.06.2015. godine, nad kojima je revizor Deloitte d.o.o. izvršio uvid, i koji su prezentirani u dijelu B.12 Sažetka ovog Informacijskog memoranduma.

Izdavatelj izjavljuje da nije bilo značajnijih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja.

B.13. Opis svih novijih događaja važnih za Izdavatelja koji u znatnoj mjeri utječu na procjenu solventnosti.

Stopa adekvatnosti ukupnog kapitala izdavatelja iznosi 10,6 posto na 30. lipnja 2015. godine. Ovime Izdavatelj nije zadovoljio stopu dodatnih zaštitnih slojeva propisanih od strane Regulatora.

Prema limitima propisanim u članku 92. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog Parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. godine o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (Službeni list EU L 176/2013) (dalje u tekstu: Uredba (EU) br. 575/2013), institucije moraju ispunjavati sljedeće kapitalne zahtjeve: (a) stopa redovnog osnovnog kapitala od 4,5%; (b) stopa osnovnog kapitala od 6%; (c) stopa ukupnog kapitala od 8%.

Nadalje, Izdavatelj je dužan sukladno odredbama dijela VII. Zakona o kreditnim institucijama (NN, br. 159/2013, 19/2015) održavati i odgovarajući nivo zaštitnih slojeva kapitala. Zaštitni sloj za očuvanje kapitala prema članku 117. Zakona o kreditnim institucijama treba iznositi 2,5% ukupnog iznosa izloženosti riziku, a prema Odluci o primjeni zaštitnog sloja za strukturni sistemski rizik (NN, br. 61/2014) Izdavatelj je dužan održavati i dodatnu stopu od 1,5% kapitala za strukturni sistemski rizik.

Osim navedenog, sukladno supervizorskoj mjeri HNB-a, Izdavatelj je dužan kontinuirano i na konsolidiranoj osnovi održavati regulatorni kapital viši od zahtijevanog, kako bi se postigla za 2 postotna boda viša stopa adekvatnosti ukupnog kapitala od one utvrđene čl. 92. st. 1 točke c) Uredbe (EU) 575/2013 i dijelom VII. Zakona o kreditnim institucijama. Navedena mjera je u primjeni počevši od 30. rujna 2015. godine do izdavanja novog rješenja HNB-a.

Optimizacijom izloženosti rizicima – RWA (eng. Risk Weighted Assets) tijekom 2015. i konverzijom hibridnih instrumenata u temeljni kapital krajem prvog polugodišta 2015. godine, Izdavatelj je sa stanjem na dan 30.06.2015. ostvario stopu adekvatnosti ukupnog kapitala na nekonsolidiranoj i konsolidiranoj razini od 10,6 posto. Na taj način je ostvaren limit propisan člankom 92. Uredbe (EU) br. 575/2013, i djelomično su ispunjeni zaštitni slojevi kapitala iz dijela VII. Zakona o kreditnim institucijama.

Izdavatelj će uključanjem Novih dionica koje su predmet ovog Informacijskog memoranduma u redovni osnovni kapital u potpunosti ispuniti zahtjeve za zaštitnim slojevima kapitala iz dijela VII. Zakona o kreditnim institucijama, kao i ostvariti dodatni supervizorski kapitalni zahtjev propisan od strane Hrvatske narodne banke.

B.14. Ovisnost Izdavatelja o subjektima unutar Grupe

Izdavatelj nije ovisan o drugim subjektima unutar grupe.

B.15. Opis glavnih poslovnih djelatnosti Izdavatelja

Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo kao univerzalna banka obavlja sve depozitne, kreditne i druge poslove, kao i poslove s vrijednosnim papirima, u skladu sa pozitivnim propisima Republike Hrvatske i internim aktima, te je prema Rješenju Hrvatske narodne banke od 09. lipnja 2010. godine ovlaštena obavljati sljedeće djelatnosti koje su upisane u sudskom registru:

- primanje depozita ili drugih povratnih sredstava od javnosti i odobravanje kredita iz tih sredstava, a za svoj račun,
- primanje depozita ili drugih povratnih sredstava,
- odobravanje kredita i zajmova, uključujući potrošačke kredite i zajmove te hipotekarne kredite i zajmove ako je to dopušteno posebnim zakonom, i financiranje komercijalnih poslova, uključujući izvozno financiranje na osnovi otkupa s diskontom i bez regresa dugoročnih nedospjelih potraživanja osiguranih financijskim instrumentima (forfeiting),
- otkup potraživanja s regresom ili bez njega (factoring),
- financijski najam (leasing),
- izdavanje garancija ili drugih jamstava,
- trgovanje za svoj račun ili za račun klijenta;
 - instrumentima tržišta novca, prenosivim vrijednosnim papirima,
 - stranim sredstvima plaćanja, uključujući mjenjačke poslove,
 - financijskim ročnicama i opcijama,
 - valutnim i kamatnim instrumentima,
- platne usluge u skladu s posebnim zakonima,

- usluge vezane uz poslove kreditiranja, kao npr. prikupljanje podataka, izrada analiza i davanje informacija o kreditnoj sposobnosti pravnih i fizičkih osoba koje samostalno obavljaju djelatnost,
- izdavanje drugih instrumenata plaćanja i upravljanje njima ako se pružanje ovih usluga ne smatra pružanjem platnih usluga u skladu s posebnim zakonom,
- iznajmljivanje sefova,
- posredovanje pri sklapanju poslova na novčanom tržištu,
- savjetovanje pravnih osoba glede strukture kapitala, poslovne strategije i sličnih pitanja i pružanje usluga koje se odnose na poslovna spajanja i stjecanje dionica i poslovnih udjela u drugim društvima,
- izdavanje elektroničkog novca,
- investicijske i pomoćne usluge i aktivnosti propisane posebnim zakonom kojim se uređuje tržište kapitala, i to:
 - zaprimanje i prijenos naloga u svezi jednog ili više financijskih instrumenata,
 - izvršavanje naloga za račun klijenata,
 - trgovanje za vlastiti račun,
 - upravljanje portfeljem,
 - investicijsko savjetovanje,
 - usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa,
 - usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata bez obveze otkupa,
 - pohrana i administriranje financijskih instrumenata za račun klijenata, uključujući i poslove skrbništva i s tim povezane usluge, kao na primjer upravljanje novčanim sredstvima, odnosno instrumentima osiguranja,
 - davanje kredita ili zajma ulagatelju kako bi mu se omogućilo zaključenje transakcije s jednim ili više financijskih instrumenata, ako je u transakciju uključeno društvo koje odobrava zajam ili kredit,
 - savjetovanje o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima, kao i savjetovanje i usluge vezane uz spajanja i stjecanje udjela u društvima,
 - usluge deviznog poslovanja, ako su vezane uz pružanje investicijskih usluga,
 - investicijsko istraživanje i financijska analiza, kao i ostalih preporuka koje se odnose na transakcije s financijskim instrumentima,
 - usluge vezane uz usluge provedbe ponude, odnosno prodaje financijskih instrumenata uz obvezu otkupa,
 - investicijske usluge i aktivnosti te pomoćne usluge koje se odnose na temeljnu imovinu izvedenica iz članka 3. stavka 1. točke 2. podtočke d. alineje 2., 3., 4. i 7. Zakona o tržištu kapitala kada su te investicijske usluge i aktivnosti nadovezane na investicijske usluge ili pomoćne usluge,
- obavljanje poslova vezanih uz prodaju polica osiguranja u skladu s propisima koji uređuju osiguranje.

Izdavatelj obavlja poslovanje na teritoriju Republike Hrvatske. Kako bi osigurao svojim klijentima što bolju uslugu inozemnog platnog prometa Izdavatelj je uspostavio korespondentne odnose sa skoro svim najvećim bankama i bankarskim grupacijama kako u Europskoj uniji, tako i u ostatku svijeta.

B.16. Većinski dioničari

Tablica 9. Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava na datum Informacijskog memoranduma.

Naziv dioničara	Broj dionica	Udio u ukupnom broju dionica (%)	Udio u glasačkim pravima (%)
Državni ured za upravljanje državnom imovinom/ Republika Hrvatska	452.221	40,8%	40,8%
Hrvatska Pošta d.d.	241.610	21,8%	21,8%
Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka	181.818	16,4%	16,4%
Državni ured za upravljanje državnom imovinom/ Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	177.311	16,0%	16,0%

Izvor: SKDD

Republika Hrvatska, putem Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom (dalje u tekstu: "DUUDI") i ostalih državnih institucija i pravnih osoba pod njenom kontrolom, drži udio od 99,5% u dioničkom kapitalu i glasačkim pravima Društva na datum Informacijskog memoranduma.

C. NOVE DIONICE

C.1. Opis vrste i roda Novih dionica koje su predmet ponude i/ili uvrštenja u trgovanje, uključujući sve identifikacijske brojeve Novih dionica

Predmet javne ponude i uvrštenja su Nove dionice Društva, oznake i ISIN-a (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj) koje odredi SKDD.

C.2. Valuta izdanja Novih dionica

Nove dionice su denominirane u kunama.

C.3. Broj izdanih Novih dionica koje su uplaćene u cijelosti te nominalna vrijednost Nove dionice

Povećanje temeljnog kapitala Društva provest će se uplatom u novcu izdavanjem do najviše 916.666 Novih redovnih dionica koje glase na ime, svaka u nominalnom iznosu od 600,00 kuna.

C.4. Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica

Po upisu povećanja temeljnog kapitala u sudski registar, Nove dionice će imati ista prava kao i Postojeće dionice sukladno odredbama Statuta Izdavatelja i Zakona o trgovačkim društvima.

Postojeće dionice daju dioničarima pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obavještenost o poslovima Društva, pravo na dividendu, pravo na ostatak likvidacijske odnosno stečajne mase, pravo prvenstva upisa novih dionica.

Sukladno članku 27. Statuta Izdavatelja svaka redovna dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas na glavnoj skupštini.

C.5. Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Novih dionica.

C.6. Naznaka o tome da li su Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje u trgovanje na uređenom tržištu te identitet svih uređenih tržišta na kojima će se trgovati Novim dionicama

Izdavatelj namjerava, ukoliko ponuda Novih dionica bude uspješno provedena, izraditi Prospekt uvrštenja Dionica Izdavatelja na Službeno tržište ZSE, te ga podnijeti na odobrenje HANFA-i. Ukoliko HANFA donese rješenje o odobrenju Prospekta uvrštenja, Izdavatelj će ga objaviti u skladu s člankom 374. Zakona o tržištu kapitala, a nakon toga ima namjeru Dionice uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze.

Predmet uvrštenja na Službeno tržište ZSE bit će Nove dionice zajedno sa svim već prethodno izdanim dionicama Društva koje su uvrštene na Redovito tržište ZSE (594.836 dionica) te sve prethodno izdane redovne dionice koje nisu uvrštene ni na jedno tržište (513.123 dionica), sukladno mjerodavnim propisima.

Dionicama Društva moći će se trgovati na Službenom tržištu ZSE od dana koji svojom odlukom odredi ZSE.

Društvo ne jamči da će uvrštenje Dionica na Službeno tržište ZSE sigurno biti odobreno od ZSE.

C.7. Opis politike u vezi s dividendom

Društvo nema posebno definiranu politiku isplate dividendi.

Nakon provedene dokapitalizacije Društva dioničari Društva odlučivat će o budućim dividendama i njihovoj isplati.

Povrh zakonom propisane obveze održavanja limita adekvatnosti regulatornog kapitala, zakonska ograničenja isplaćivanja dobiti propisana su nacionalnim pravom – Zakonom o kreditnim institucijama, članak 99., stavak 1. i 2.

Kreditna institucija ne smije isplaćivati akontaciju dobiti ili dividende, dobit ili dividendu niti obavljati isplate na temelju sudjelovanja uprave, nadzornog odbora i radnika u dobiti društva u sljedećim slučajevima:

- ako je regulatorni kapital kreditne institucije manji od inicijalnog kapitala iz članka 19. Zakona o kreditnim institucijama, što u slučaju banke iznosi 40 milijuna kuna. Zabrana u ovom slučaju vrijedi sve dok kreditna institucija ne dosegne propisanu visinu kapitala.
- ako kreditna institucija na vrijeme ne podmiruje svoje dospjele obveze ili ako kreditna institucija zbog isplaćivanja dobiti ne bi mogla podmirivati svoje dospjele obveze. Zabrana u ovom slučaju vrijedi sve dok kreditna institucija ne otkloni poremećaje u svojoj likvidnosti.
- ako Hrvatska narodna banka naloži kreditnoj instituciji da otkloni slabosti i propuste vezane uz netočno iskazivanje aktivnih i pasivnih bilančnih i izvanbilančnih stavki, a čije bi točno iskazivanje utjecalo na iskazani poslovni rezultat u računu dobiti i gubitka kreditne institucije. Zabrana u ovom slučaju vrijedi sve dok kreditna institucija ne otkloni svoje slabosti i propuste u iskazivanju stavki, osim u slučaju kad bi isplata dobiti dovela do pada regulatornog kapitala ispod propisane razine inicijalnog kapitala iz članka 19. Zakona o kreditnim institucijama, ili ako bi isplata dobiti dovela do poremećaja u likvidnosti kreditne institucije.
- ako Hrvatska narodna banka tako odredi svojim rješenjem zbog načina na koji kreditna institucija upravlja rizicima kojima je izložena ili kojima bi mogla biti izložena u svojem poslovanju. Zabrana u ovom slučaju vrijedi sve dok teku rokovi ili dok se ne izvrše mjere iz rješenja Hrvatske narodne banke.

D. RIZICI

D.2. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja

Ulaganjem u dionice ulagatelji preuzimaju značajnu razinu rizika. Ulagatelji bi trebali pomno razmotriti opisane rizike prije investiranja u Nove dionice Izdavatelja, ali se ulagatelji upućuju i na vlastitu procjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja uzimajući u obzir i ostale informacije uključene u ovaj Informacijski memorandum.

HPB je, kao i sve ostale kreditne institucije, izložen brojnim rizicima u svojem poslovanju. Uzevši u obzir složenost i opseg poslovanja u nastavku su navedeni rizici kojima HPB je ili bi mogao biti izložen uz napomenu da to nisu svi rizici kojima je Izdavatelj izložen ili bi mogao biti izložen.

Kreditni rizik jest rizik gubitka zbog neispunjavanja dužnikove novčane obveze prema kreditnoj instituciji. Kreditni rizik jedan je od najznačajnijih rizika kojem se Izdavatelj izlaže u svakodnevnom poslovanju te je sukladno navedenom najveća pažnja posvećena upravo upravljanju kreditnim rizikom kroz propisane politike, procedure i ostale interne akte HPB-a.

Tržišni rizici su pozicijski, valutni i robni rizik.

- Pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili kod izvedenoga financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno varijable.
- Valutni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute i/ili promjene cijene zlata.
- Robni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene robe.

Likvidnosni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz postojeće ili očekivane nemogućnosti kreditne institucije da podmiri svoje novčane obveze o dospeljeću. Likvidnosni rizik je usko povezan sa sljedeća dva rizika i HPB ih smatra jednom cjelinom u smislu upravljanja rizicima:

- Rizik financiranja likvidnosti (engl. funding liquidity risk) jest rizik da kreditna institucija neće biti u stanju uspješno ispuniti očekivane i neočekivane sadašnje i buduće potrebe za novčanim sredstvima te potrebe za instrumentima osiguranja, a da ne utječe na svoje redovito dnevno poslovanje ili na vlastiti financijski rezultat.
- Rizik tržišne likvidnosti (engl. market liquidity risk) jest rizik koji proizlazi iz nemogućnosti kreditne institucije da jednostavno napravi prijeboj pozicija (engl. offset) ili eliminira te pozicije po tržišnoj cijeni, zbog tržišnog poremećaja ili zbog nedovoljne dubine tržišta.

Kamatni rizik koji proizlazi iz poslova koji se vode u knjizi pozicija kojima se ne trguje jest rizik gubitka koji proizlazi iz mogućih promjena kamatnih stopa, a koje utječu na stavke u knjizi pozicija kojima se ne trguje (HPB za svoje interne potrebe za ovaj rizik koristi naziv: Kamatni rizik u knjizi banke).

Operativni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili neuspjelih unutarnjih procesa, ljudi i sustava ili iz vanjskih događaja, uključujući pravni rizik.

Rizik promjene vlasnika jest rizik koji proizlazi iz činjenice da je HPB započeo postupak dokapitalizacije, koji u budućem razdoblju može donijeti promjene u vlasničkoj strukturi, posebno kod većinskog vlasnika. Dionice HPB-a uvrštene su na uređeno tržište ZSE-a, te se istima slobodno trguje što može imati za posljedicu stjecanje kontrolnog paketa dionica od strane investitora čime bi se ispunili preduvjeti za davanje ponude za preuzimanje temeljem Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

Rizik konkurencije je rizik konkurencije 28 banaka i 5 stambenih štedionica, od kojih je jedna stambena štedionica u vlasništvu Izdavatelja. Bankarski sektor u Republici Hrvatskoj je u posljednjem desetljeću prošao kroz proces konsolidacije, i karakterizira ga vrlo visok i dominantan udio banaka u većinskom stranom vlasništvu. Daljnja konsolidacija i akvizicije mogu se očekivati, posebice među manjim bankama.

Rizik industrije osim prethodno navedenih rizika, rizik industrije odnosi se i na kapitalizaciju banaka, no treba uzeti u obzir i činjenicu da je bankarski sektor u Hrvatskoj povijesno više kapitaliziran.

Rizici poremećaja u radu IT sustava su bilo koji rizici vezani za rad IT sustava i uspostavljenih sustava sigurnosti.

Rizici sudskih postupaka protiv Izdavatelja odnosi se na izdatke koje bi Izdavatelj morao snositi u slučaju gubitka spora.

Rizici nemogućnosti utvrđivanja i registriranja prava vlasništva odnose se na rizike koji mogu proizaći iz nemogućnosti uknjižbe vlasništva na nekretnine.

Rizik od neosiguranog slučaja odnosi se na rizik koji bi mogao nastati ukoliko Izdavatelj bude primoran pokriti nastalu štetu.

Rizik socijalnih partnera jest rizik koji može nastati radi sukoba u mišljenju između Izdavatelja i Sindikata.

Koncentracijski rizik jest rizik koji proizlazi iz svake pojedinačne, izravne ili neizravne, izloženosti prema jednoj osobi, grupi povezanih osoba odnosno središnjoj drugoj ugovornoj strani ili skupa izloženosti koje povezuju zajednički činitelji rizika kao što su isti gospodarski sektor, odnosno geografsko područje, istovrsni poslovi ili roba, odnosno primjena tehnika smanjenja kreditnog rizika, uključujući posebno rizike povezane s velikim neizravnim kreditnim izloženostima prema pojedinom davatelju kolaterala koji može dovesti do takvih gubitaka koji bi mogli ugroziti nastavak poslovanja kreditne institucije ili materijalno značajnu promjenu njezina profila rizičnosti.

Rizik vrijednosti kolaterala jest rizik koji proizlazi iz nepovoljnog kretanja tržišta i potražnje za imovinom koja predstavlja kolateral i koju je potrebno unovčiti radi naplate potraživanja.

Rizik države jest rizik da odgovarajuća tijela ili središnja banka neće moći ili neće htjeti podmiriti obveze prema drugim državama i vjerovnicima u tim državama i da ostali dužnici u toj državi neće moći podmiriti obveze prema vjerovnicima izvan te države.

Valutno inducirani kreditni rizik jest rizik gubitka kojemu je dodatno izložena kreditna institucija koja odobrava plasmane u stranoj valuti ili s valutnom klauzulom i koji proizlazi iz dužnikove izloženosti valutnom riziku. HPB je uglavnom izložen valutno induciranim kreditnim rizikom vezanim uz EUR.

Rezidualni rizik jest rizik gubitka koji nastaje ako su priznate tehnike smanjenja kreditnog rizika kojima se koristi kreditna institucija manje djelotvorne nego što se očekivalo.

Rizik prekomjerne financijske poluge jest rizik koji proizlazi iz ranjivosti institucije zbog financijske poluge ili potencijalne financijske poluge i koji može dovesti do neželjenih izmjena njezinog poslovnog plana, uključujući prisilnu prodaju imovine što može rezultirati gubicima ili prilagodbom vrednovanja njezine preostale imovine.

Reputacijski rizik jest rizik gubitka povjerenja u integritet kreditne institucije do kojeg dolazi zbog nepovoljnoga javnog mnijenja o poslovnoj praksi kreditne institucije, neovisno o tome postoji li osnova za takvo javno mnijenje ili ne.

Strateški rizik jest rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka, neprilagodljivosti promjenama u ekonomskom okružju i slično.

Upravljački rizik jest rizik gubitka do kojeg dolazi zato što kreditna institucija zbog svoje veličine ima ograničen kapacitet za uspostavljanje sofisticiranih upravljačkih mehanizama, sustava i kontrola.

Rizik modela jest rizik gubitka koji bi kreditna institucija mogla pretrpjeti zbog odluka koje bi se mogle ponajprije temeljiti na rezultatima internih modela, i to zbog pogrešaka u oblikovanju, primjeni ili upotrebi tih modela.

Razrjeđivački rizik jest rizik smanjenja iznosa otkupljenih potraživanja na osnovi gotovinskih ili negotovinskih potraživanja dužnika.

Kreditni rizik druge ugovorne strane jest rizik da bi druga ugovorna strana u transakciji mogla doći u status neispunjavanja obveza prije konačne namire novčanih tokova transakcije.

Rizik prilagodbe kreditnom vrednovanju ili "CVA" znači prilagodbu vrijednosti portfelja transakcija s drugom ugovornom stranom vrednovanog po srednjoj tržišnoj vrijednosti (ovaj rizik se odnosi na sve OTC izvedene instrumente za sve poslovne aktivnosti, osim kreditnih izvedenica koje se priznaju radi smanjenja iznosa izloženosti ponderiranih rizikom za kreditni rizik). Prilagodba kreditnom vrednovanju odražava trenutnu tržišnu vrijednost kreditnog rizika druge ugovorne strane za instituciju, ali ne odražava trenutačnu tržišnu vrijednost kreditnog rizika institucije za drugu ugovornu stranu.

Rizik namire jest rizik gubitka kreditne institucije koji nastaje zbog razlike u ugovorenoj cijeni namire za određeni dužnički, vlasnički, devizni ili robni instrument i njezine sadašnje tržišne vrijednosti.

Rizik slobodne isporuke jest rizik gubitka kreditne institucije koji nastaje kada je plaćanje vrijednosnih papira valute ili robe izvršeno prije nego što su primljeni ili je predmetna isporuka izvršena prije nego što su oni plaćeni, odnosno ako obavljeno plaćanje ili izvršena isporuka nije u skladu s očekivanom vremenskom dinamikom.

Rizik usklađenosti jest rizik od izricanja mogućih mjera i kazni te rizik od nastanka značajnoga financijskoga gubitka ili gubitka ugleda, što ga kreditna institucija može pretrpjeti zbog neusklađenosti s propisima, standardima i kodeksima te internim aktima.

Poslovni rizik jest negativna, neočekivana promjena obujma poslovanja i/ili profitnih marži koja može dovesti do značajnih gubitaka i na taj način umanjiti tržišnu vrijednost kreditne institucije. Prije svega do poslovnog rizika može doći zbog značajnog pogoršanja tržišnog okružja i promjena u tržišnom natjecanju ili ponašanju potrošača.

Pravni rizik jest rizik koji nastaje zbog mogućnosti da neispunjene ugovorne obveze, pokrenuti sudski postupci protiv kreditne institucije kao i donesene poslovne odluke za koje se ustanovi da su neprovedive negativno utječu na poslovanje ili financijski položaj kreditne institucije.

Migracijski rizik jest rizik gubitka zbog promjene fer vrijednosti kreditne izloženosti, a kao posljedica promjene rejtinga klijenta.

Rizik eksternalizacije je skupni naziv za sve rizike koji nastaju kada kreditna institucija ugovorno povjerava drugoj strani (pružateljima usluga) obavljanje aktivnosti koje bi inače sama obavljala.

Rizik profitabilnosti (rizik zarade) jest rizik koji nastaje zbog neodgovarajućeg sastava i raspodjele zarade ili nemogućnost kreditne institucije da osigura odgovarajuću i konstantnu razinu profitabilnosti.

Rizik ulaganja u nekretnine jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjena tržišnih vrijednosti portfelja nekretnina u kreditnoj instituciji.

Regulatorni rizik je rizik promjene regulative iz područja koje uređuje poslovanja kreditnih institucija, što može imati za utjecaj promjenu poslovanja Izdavatelja ili promjenu profitabilnosti Izdavatelja.

Porezni rizik je rizik promjene poreznih propisa koji mogu imati za utjecaj promjenu profitabilnosti Izdavatelja.

D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Nove dionice

Moguća promjenjivost cijene dionica može imati nepovoljan učinak na imatelje dionica

Tržišna cijena dionica je promjenjiva i može postati predmetom naglih i značajnih padova. Kao rezultat, dioničari mogu iskusiti značajan pad tržišne cijene dionica.

Likvidnost dionice Izdavatelja

Aktivno trgovanje dionicama može u jednom trenutku izostati. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije zbog nedostatka potražnje za dionicama, to će otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi moglo imati i negativan utjecaj na tržišnu cijenu dionica.

Pravo prvenstva dodijeljeno imateljima dionica može biti ograničeno i/ili nedostupno svim imateljima dionica

Pravo prvenstva dioničara pri upisu novih dionica može biti ograničeno ili isključeno odlukom Glavne skupštine Društva.

Sposobnost da Izdavatelj isplati dividendu u budućnosti ovisit će o budućim prihodima, financijskim uvjetima, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima, kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima

Iznos budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda, financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima. Stoga Društvo ne može dati nikakva jamstva da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti.

Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću.

Domaće tržište kapitala je tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu dionica Društva.

Uzimajući u obzir gore navedene nedostatke može se zaključiti da hrvatsko tržište kapitala, ukoliko ga se uspoređuje s razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

Stjecanje dionica može imati za posljedicu objavu ponude za preuzimanje

Sukladno Zakonu o preuzimanju dioničkih društava (NN 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013, 148/2013), fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa ciljnog društva, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa ciljnog društva (kontrolni prag). Iznimke od obveze objavljivanja ponude utvrđene su Zakonom o preuzimanju dioničkih društava.

Financiranje ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko ulaganje u dionicu financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja odnosno gubitka u slučaju da tržišna cijena dionice značajno padne uzeti u obzir i troškove servisiranja zajma odnosno kredita. Financiranje ulaganja u dionice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja. Ulagatelji ne smiju pretpostaviti da će otplatu servisirati jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u dionice.

Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama

Prilikom sekundarnog trgovanja dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja dionicama. Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke.

Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice

Od 01.01.2016. kao dana stupanja na snagu čl. 11. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak (NN 143/2014) u dijelu koji se odnosi na oporezivanje kapitalnih dobitaka, dohotkom od kapitala smatraju se primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu, neovisno o iznosu. Također, temeljem istog zakona, kapitalnu dobit odnosno kapitalni dobitak čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 01.01.2016. (između ostalog i dionica) koja se otuđuje i nabavne vrijednosti, uz iznimke utvrđene zakonom. Društvo ne može jamčiti da se u budućnosti porezne stope neće mijenjati i da neće biti novih poreza vezanih za prava iz i u svezi s dionicama.

Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su propisima čije pridržavanje je podvrgnuto nadzoru Regulatora.

Sukladno odredbama Zakona o kreditnim institucijama potrebna je prethodna suglasnost HNB-a za stjecanje dionica iznad 10% udjela u temeljnom kapitalu (kvalificirani udio). Također, imatelj kvalificiranog udjela dužan je dobiti prethodnu suglasnost Hrvatske narodne banke i za svako daljnje posredno ili neposredno stjecanje dionica kreditne institucije na temelju kojih stječe jednako ili više od 20%, 30%, odnosno 50% udjela u kapitalu odnosno glasačkim pravima u kreditnoj instituciji.

Trgovanje na uređenom tržištu

Društvo ne može jamčiti da će se Novim dionicama aktivno trgovati nakon uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Pored toga, uslijed značajnog poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema sekundarno trgovanje dionicama Izdavatelja može biti ometeno te se može dogoditi i privremena obustava trgovanja.

E. PONUDA

E.2. Razlozi za ponudu, korištenje sredstava i procijenjeni neto iznos sredstava

Namjena izdavanja Novih dionica i priljeva od izdanja nije za likvidnosne potrebe, tj. za podmirenje obveza, nego za povećanje redovnog osnovnog odnosno regulatornog kapitala i zadovoljenje regulatornih zahtjeva.

Stopa adekvatnosti ukupnog kapitala izdavatelja iznosi 10,6 posto na 30. lipnja 2015. godine. Ovime Izdavatelj nije u cijelosti zadovoljio stopu dodatnih zaštitnih slojeva propisanih od strane Regulatora, kao ni dodatni supervizorski kapitalni zahtjev.

Izdavatelj je dužan osigurati pokriće kapitalnih zahtjeva u obliku zaštitnih slojeva kapitala propisanih glavom VII Zakona o kreditnim institucijama, kao i pokriće dodatnog supervizorskog kapitalnog zahtjeva.

Izdavatelj će uključanjem Novih dionica u redovni osnovni kapital u potpunosti ispuniti zahtjeve za zaštitnim slojevima kapitala iz dijela VII. Zakona o kreditnim institucijama, kao i ostvariti pokriće dodatnog supervizorskog kapitalnog zahtjeva.

Ukoliko ponuda Novih dionica bude uspješno provedena, temeljni kapital Banke smanjit će se s iznosa od 1.218.754.900,00, za iznos od 553.979.500,00 kuna na iznos od 664.775.400,00 kuna na način da će se nominalni iznos dionica smanjiti s iznosa od 1.100,00 kuna na iznos od 600,00 kuna te će se istodobno temeljni kapital povećati s iznosa od 664.775.400,00 kuna podijeljenog na 1.107.959 Postojećih dionica Izdavatelja za iznos do najviše 550.000.000,00 kuna podijeljenog na 916.666 Novih dionica Izdavatelja na iznos do najviše 1.214.775.400,00 kuna podijeljenog na 2.024.625 redovnih dionica Izdavatelja. Ukupan novčani iznos koji Društvo može prikupiti u slučaju uspješnog izdanja Novih dionica i povećanja temeljnog kapitala iznosi najmanje 549.998.946 kuna do najviše 1.008.332.600 kuna.

E.3. Opis općih uvjeta ponude

Na temelju Odluke Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala i izdanju redovnih dionica javnom ponudom ulozima u novcu uz potpuno isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu Novih dionica uz odluku o odobrenju stjecateljima da mogu steći dionice s pravom glasa ciljnog društva bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, ako bi predmetnim stjecanjem dionica s pravom glasa za stjecatelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanjem, sukladno čl. 14. st. 1. t. 3 Zakona o preuzimanju dioničkih društava i odluka o izmjenama Statuta Banke od 11. rujna 2015. (dalje u tekstu: „Odluka o povećanju temeljnog kapitala“) temeljni kapital Banke povećava se s iznosa od 664.775.400,00 kuna na iznos do najviše 1.214.775.400,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala Društva provest će se uplatom u novcu izdavanjem do najviše 916.666 Novih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 600,00 kuna.

Nove dionice će se ponuditi na prodaju u Rasponu cijene od 600,00 kn do 1.100,00 kn za jednu Novu dionicu.

Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu, Uprava će uz suglasnost Nadzornog odbora Banke utvrditi unutar Raspona cijene, konačnu cijenu Novih dionica i objaviti ju na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te će biti dostavljena Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji (dalje u tekstu: „HINA“) te u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Upis i uplata Novih dionica obavlja se u maksimalno dva kruga.

Minimalan broj Novih dionica koji pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti u prvom i drugom krugu iznosi 1.300 dionica („**Minimalni upis**“). Sve Upisnice kojima se upisuje manje od Minimalnog upisa neće biti uzete u obzir i razmatrane.

U **prvom krugu** pravo upisa Novih dionica imati će isključivo ulagatelji koji se ne financiraju bilo u cjelini ili djelomično iz državnog proračuna i/ili proračuna jedinica lokalne uprave i samouprave niti im je osnivač, većinski dioničar ili imatelj većinskog udjela Republika Hrvatska ili jedinica lokalne uprave i samouprave (privatni investitori), a razdoblje upisa trajat će 3 (tri) radna dana od datuma navedenog u javnom pozivu.

Maksimalan broj Novih dionica koje pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti u prvom krugu nije određen, ali je ograničen na ukupan broj ponuđenih Novih dionica u prvom krugu tj. 916.666 Novih dionica.

U **drugom krugu** pravo na upis Novih dionica, koje nisu upisane, uplaćene i alocirane u prvom krugu, imat će Republika Hrvatska, jedinice lokalne uprave i samouprave, tijela državne uprave i pravne osobe kojima je Republika Hrvatska osnivač ili imatelj udjela odnosno dionica na koje otpada preko 50% temeljnog kapitala.

Maksimalan broj Novih dionica koje pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti u drugom krugu nije određen, ali je ograničen na ukupan broj ponuđenih Novih dionica u prvom krugu (tj. 916.666 Novih dionica) umanjen za broj Novih dionica alociranih ulagateljima u prvom krugu.

Konačni iznos povećanja temeljnog kapitala ovisit će o uspješnosti izdanja. Izdanje Novih dionica smatrat će se uspješno izvršenim ako su kumulativno ispunjeni uvjeti:

a) ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu u prvom krugu na ime upisa Novih dionica uplati iznos od najmanje 164.999.684,00 kuna.

b) ako se u oba kruga na ime upisa Novih dionica uplati iznos od najmanje 549.998.946,00 kuna, od čega su najmanje 30% (trideset posto) upisali i uplatili privatni investitori.

Uprava Društva će uz suglasnost Nadzornog odbora u narednom roku od najkasnije 3 radna dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica utvrditi uspješnost izdanja Novih dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih dionica. Ako upis Novih dionica ne bude uspješan, Društvo će u roku od 7 dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica, vratiti ulagateljima uplaćena sredstva. Društvo u navedenom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove koje je ulagatelj imao po osnovi izvršenja transakcije niti će ulagateljima isplatiti kamate za razdoblje od uplate sredstava na račun Društva do trenutka povrata navedenih sredstava ulagatelju.

Obavijest o uspješnosti izdanja Novih dionica objavit će se u narednom roku od najkasnije 2 radna dana u najmanje jednim dnevnim novinama koje izlaze u Republici Hrvatskoj, na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te će biti dostavljena HINA-i te u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala Društva Glavna skupština Društva odobrava stjecateljima stjecanje Novih dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje.

E.4. Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu

1. Privredna banka Zagreb d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817, OIB: 02535697732 je Agent izdanja zadužen za pružanje usluge provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa. Privredna banka Zagreb d.d. također Izdavatelju pruža pomoćne investicijske usluge savjetovanja o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima. Ukupan iznos naknade Privredne banke Zagreb d.d. za navedene usluge, ovisi o iznosu novčanih sredstava koji će Izdavatelj prikupiti predviđenom dokapitalizacijom. Privredna banka Zagreb d.d. ne posjeduje dionice Izdavatelja.

Agent izdanja je kvalificirani ulagatelj, pa je i njemu kao kvalificiranom ulagatelju upućena ponuda za upis Novih dionica Hrvatske poštanske banke. Stoga postoji mogućnost da Agent izdanja sudjeluje u ponudi Novih dionica Hrvatske poštanske banke. Nadalje, Agent izdanja je član grupe Intesa Sanpaolo. Intesa Sanpaolo grupa i/ili njene članice bave se trgovinskim, financijskim i brokerskim aktivnostima u području vrijednosnih papira te pružanjem usluga investicijskog bankarstva i financijskog savjetovanja. U sklopu svojih redovnih trgovinskih, financijskih i brokerskih aktivnosti, Intesa Sanpaolo grupa i njene članice mogu u bilo kojem trenutku imati duge ili kratke pozicije (eng. long/short positions) te za vlastiti račun ili za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju postojeće vlasničke vrijednosne papire Hrvatske poštanske banke. Stoga je moguće da Agent izdanja odnosno bilo koji od njegovih povezanih društava, zaposlenika, direktora, zastupnika, odnosno bilo koji klijent Intesa Sanpaolo grupe ima takve interese, ulaganja, odnose i/ili aranžmane koji mogu dovesti do sukoba u kontekstu ovdje prezentiranog angažmana.

Međutim, Agent izdanja usvojio je i provodi efikasnu politiku upravljanja sukobom interesa, s ciljem praćenja, prepoznavanja, upravljanja i sprječavanja nastanka situacija koje bi mogle u sebi sadržavati sukob interesa, a pri čemu se u obzir uzimaju sve okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa po osnovu strukture i poslovnih aktivnosti drugih članova navedene grupe. Agent izdanja i njegovi zaposlenici koji raspolažu povlaštenim informacijama o Izdavatelju ili njegovim financijskim instrumentima, kako su iste definirane odredbom članka 455. ZTK, ne smiju tijekom trajanja ovog angažmana trgovati financijskim instrumentima Izdavatelja za svoj račun sve dok takve informacije ne

postanu javno dostupne, a posebno takve informacije ne smiju otkrivati trećim osobama, uključujući s njima povezane pravne i/ili fizičke osobe te njihove zaposlenike.

2. BUTERIN & POSAVEC, odvjetničko društvo, javno trgovačko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Draškovićeve 82, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080752526, OIB: 88443826619 (dalje u tekstu: "Odvjetničko društvo") je u procesu pripreme i provedbe ponude i izdanja Novih dionica Izdavatelju pružalo usluge pravnog savjetovanja i praćenja procesa dokapitalizacije Društva za fiksnu naknadu, te je izradio pravni dubinski pregled.

3. Deloitte d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 030022053, OIB: 58281971315 (dalje u tekstu: "Revizor") je obavio Reviziju financijskih izvješća Hrvatske poštanske banke d.d. za 2012., 2013. i 2014. godinu, te izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na 30.06.2015. te Izvješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija od 14.08.2015.

E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju

Ne postoje imatelji dionica Društva koji prodaju dionice Društva u predmetnoj ponudi, te s tim u svezi ni sporazumi o vezivanju.

E.6. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude

Društvo nije u mogućnosti precizno predvidjeti promjene u udjelima u temeljnom kapitalu Društva do koje će doći nakon alokacije Novih dionica.

Ukupan broj redovnih dionica Društva prije provedbe povećanja temeljnog kapitala je 1.107.959. Povećanje temeljnog kapitala Društva provest će se izdavanjem do najviše 916.666 Novih dionica. Ako izdanje Novih dionica bude uspješno tj. ako se na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala na ime upisa Novih dionica uplati iznos od najmanje 549.998.946,00 kuna od čega su najmanje 30% upisali i uplatili privatni investitori, nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala ukupan broj dionica Društva može iznositi do najviše 2.024.625 dionica. Temeljem navedenog, ukoliko pojedini dioničar Društva koji prije povećanja temeljnog kapitala posjeduje 1,00% dionica Društva tj. 11.079 dionica, ne sudjeluje u upisu i uplati Novih dionica, njegov udio u vlasništvu nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala snizit će se na 0,55% u slučaju da se izda maksimalni broj Novih dionica tj. 916.666 Novih dionica.

E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj

Društvo ne naplaćuje ulagatelju nikakve troškove.

Što se tiče eventualnih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca, mogući su troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa, troškova poštanskih usluga i sl. Također, postoje oportunitetni troškovi za razdoblje od trenutka uplate novčanih sredstava pojedinog ulagatelja do trenutka slobodnog raspolaganja s Novim dionicama odnosno povrata novčanih sredstava na račun ulagatelja naznačen u Upisnici, obzirom da u navedenom razdoblju ulagatelji neće ostvarivati kamatu.

II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

1 ODGOVORNE OSOBE

1.1 Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu

Hrvatska poštanska banka dioničko društvo, sa sjedištem u Zagrebu, Jurišićeva 4, upisano u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagreba pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080010698, osobni identifikacijski broj (OIB) 87939104217 i njezine odgovorne osobe nakon svih provedenih ispitivanja potvrđuju da ovaj Informacijski memorandum sadrži sve značajne informacije vezane uz HPB kao Izdavatelja i uz Nove dionice, koje su predmet ovoga izdanja, da te informacije nisu zavaravajuće, nego istinite i točne u svakom materijalnom pogledu, da su sva mišljenja i namjere u Informacijskom memorandumu iznesene pošteno i da nema drugih činjenica čije bi izostavljanje učinilo bilo koju izjavu iz Informacijskog memoranduma materijalno zavaravajućom.

U skladu s tim, Izdavatelj prihvaća odgovornost za informacije sadržane u ovom Informacijskom memorandumu.

Struktura upravljanja HPB-a utvrđena je Statutom, a dužnosti, odgovornosti i ovlasti Uprave i Nadzornog odbora regulirane su Zakonom o trgovačkim društvima, Statutom, Poslovnikom o radu Uprave i Poslovnikom o radu Nadzornog odbora HPB-a.

Odgovorne osobe za poslovanje HPB-a, dioničko društvo su članovi Uprave koju čine:

- Tomislav Vuić, predsjednik Uprave
- Dubravka Kolarić, član Uprave
- Domagoj Karadjole, član Uprave
- Mladen Mrvelj, član Uprave

od kojih svaki član, zastupa Hrvatsku poštansku banku, dioničko društvo, pojedinačno i samostalno bez ograničenja.

Članovi Nadzornog odbora HPB-a:

- Dražen Kobas - predsjednik Nadzornog odbora
- dr.sc. Nada Karaman Aksentijević - zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- mr.sc. Niko Raič - član Nadzornog odbora
- Marin Palada - član Nadzornog odbora

1.2 Izjava odgovornih osoba

Potpisom ovog Registracijskog dokumenta, osobe navedene u prethodnoj točki ovog Registracijskog dokumenta, koje odgovaraju za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu, izjavljuju:

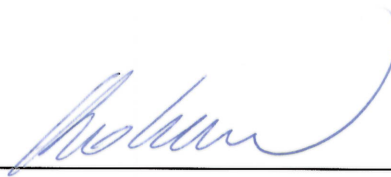
„Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Registracijskom dokumentu u skladu s činjenicama te da informacije koje bi mogle utjecati na značenje Registracijskog dokumenta nisu izostavljene.“

Potpisnici Izjave:

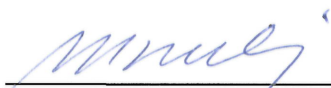
Uprava Hrvatske poštanske banke d.d.



Tomislav Vuić
Predsjednik Uprave



Dubravka Kolarić
Članica Uprave

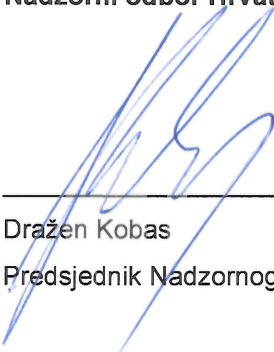


Mladen Mrvelj
Član Uprave



Domagoj Karadjole
Član uprave

Nadzorni odbor Hrvatske poštanske banke d.d.



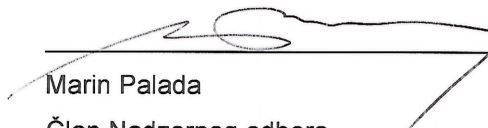
Dražen Kobas
Predsjednik Nadzornog odbora



Nada Karaman Aksentijević
Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora



Niko Raič
Član Nadzornog odbora



Marin Palada
Član Nadzornog odbora



2 OVLAŠTENI REVIZORI

2.1 Nazivi i adrese revizora izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskih informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)

Deloitte d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisanog u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 030022053, OIB: 1686457780, revidirao je konsolidirane financijske izvještaje Hrvatske poštanske banke za godine koje su završile 31. prosinca 2014., 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2012. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji Hrvatske poštanske banke, potpisani su od strane ovlaštenog revizora Branislava Vrtačnika.

2.2 Ako su revizori dali ostavku ili su otpušteni ili nisu ponovno imenovani tijekom razdoblja obuhvaćenog povijesnim financijskim informacijama, naznačiti pojedinosti, ako su one značajne.

U razdoblju koje pokrivaju navedeni konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja koji su dio ovog Informacijskog memoranduma, nije došlo do otkaza ili razrješenja ovlaštenog društva za reviziju imenovanog za reviziju financijskih izvještaja Hrvatske poštanske banke.

3 ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA IZDAVATELJA

HPB upravlja rizicima kroz sustav upravljanja rizicima kojeg čini skup postupaka i metoda ustanovljenih s ciljem utvrđivanja, mjerenja, praćenja, ovladavanja i upravljanja rizicima kojima je HPB izložen ili bi mogao biti izložen. Svrha uspostave sustava kontrole rizika je ovladati rizicima te umanjiti njihove neželjene posljedice na najmanju moguću mjeru te na taj način osigurati stabilnost poslovanja HPB-a (uključujući i ispunjenje svih preuzetih obaveza). Bitno je napomenuti da unatoč uspostavljenom sustavu upravljanja rizicima HPB (a niti jedna druga kreditna institucija) nije u mogućnosti u potpunosti ukloniti niti jedan rizik kojem je izložen. Sustav upravljanja rizicima se redovito ažurira uključujući njegove kvalitativne i kvantitativne komponente, a uspostavljen je uvažavajući sljedeća načela u preuzimanju i upravljanju rizicima:

- Definiranje prihvatljivih razina izloženosti rizicima u poslovanju na osnovi utvrđivanja i propisivanja internih limita izloženosti pojedinačnim rizicima, uključujući usklađenost s regulatornim ograničenjima,
- Kontinuirano poboljšanje postupaka i procedura utvrđivanja, mjerenja, procjene, ovladavanja i praćenja rizika kojima je HPB izložen u poslovanju,
- Kontinuirani razvoj metoda i postupaka mjerenja i praćenja izloženosti rizicima, u skladu s razvojem funkcije kontrole rizika i razvojem odgovarajuće informatičke podrške.

HPB po prirodi svog posla pri svakom ugovaranju poslovne suradnje s klijentima preuzima na sebe različite rizike. Pri preuzimanju (i upravljanju rizicima) HPB ima sljedeće ciljeve:

- Osiguravanje stabilnog i sigurnog rasta primjenom učinkovitog sustava upravljanja rizicima,
- Poboljšanje profila rizičnosti,
- Osiguravanje primjene sveobuhvatnog sustava upravljanja HPB Grupom na osnovi primjene usklađenih postupaka i procedura na razini svih članica HPB Grupe.

S obzirom na opseg i složenost svojih poslova HPB je definirao značajne rizike koje preuzima na sebe koji se kroz sustav upravljanja rizicima najdetaljnije prate, a to su:

- Kreditni rizik,
- Tržišni rizici,
- Likvidnosni rizik,
- Kamatni rizik u knjizi banke,
- Operativni rizik.

Upravljanje rizicima je propisano zakonom, podzakonskim aktima te internim aktima HPB-a.

HPB trenutno provodi te planira i u narednom razdoblju provesti značajna unapređenja svih segmenata sustava upravljanja rizicima.

U skladu s prethodno navedenim, HPB planira provesti, odnosno u nekim segmentima je već i proveo sljedeće ključne aktivnosti:

- unapređenje Kreditne politike radi usklađenosti sa rizičnim profilom Banke, sklonosti ka preuzimanju rizika kao i ograničenjima koja proizlaze iz kapaciteta, resursa i veličine Banke te definiranje minimalnih kreditnih standarda,
- uspostava organizacijske jedinice koja će biti potpuno posvećena upravljanju kreditnim rizicima fizičkih osoba s aspekta praćenja portfelja, analize portfelja te kontrolnih mišljenja na prijedloge iz relevantnog prodajnog sektora koji izlaze iz definiranih pravila,
- razvoj sustava internog rangiranja klijenata integriranog u proces odobravanja kredita,
- uspostava internih izvještajnih sustava temeljenih na riziku, definiranje konkretnih monitoring zahtjeva i parametara po pojedinim vrstama rizika te upravljačko izvještavanje s ciljem poboljšanja učinkovitost identifikacije svih aspekata kreditnog rizika unutar portfelja te povećanja točnosti i pravovremenosti reakcije na identificirane promjene u iznosu i strukturi rizika unutar portfelja,
- ubrzanje kreditnog procesa redefiniranjem standardiziranih kreditnih zahtjeva te uspostavom nekoliko nivoa odlučivanja,

- revizija kataloga instrumenata osiguranja potraživanja, definiranje njihove efektivne vrijednosti i kriterija za njihovu adekvatnosti te uspostava procedura za upravljanje instrumentima osiguranja potraživanja i tzv. „collateral office“ funkcije,
- redefiniranje procedure za ranu naplatu za pravne i fizičke osobe te unaprjeđenje procesa kasne naplate, definiranje strateških smjernica i ciljeva naplate te praćenje ostvarenja naplate kroz specijalizirane unaprijeđene izvještaje,
- odgovarajuća promjena organizacijske strukture Banke uključujući i organizacijske dijelove odgovorne za upravljanje rizicima te odgovarajuće edukacije zaposlenika.

3.1 Kreditni rizik

Kreditni rizik jest rizik gubitka zbog neispunjavanja dužnikove novčane obveze prema kreditnoj instituciji. Ovaj rizik HPB preuzima kao dio redovnih poslovnih aktivnosti i to je ujedno najznačajniji rizik za HPB (i za sve kreditne institucije).

Sukladno navedenom, najveća je pažnja posvećena upravo upravljanju kreditnim rizikom kroz propisane politike, procedure i ostale interne akte Banke.

Cilj upravljanja kreditnim rizikom je osigurati kvalitetni kreditni portfelj, zaradu i rast plasmana uz maksimalizaciju stope povrate s prihvatljivom razinom odnosa između rizika i zarade, te njihovog odnosa prema cijeni izvora sredstava.

Upravljanje kreditnim rizikom u HPB-u organizacijski je ustrojeno kroz:

- Upravu,
- ovlaštena tijela (Kreditni odbor) i osobe,
- operativnu i organizacijsku razdvojenost funkcije ugovaranja transakcija od funkcije pozadinskih poslova u okviru kreditnog procesa,
- funkciju kontrole rizika.

Sklonost preuzimanju kreditnog rizika određena je uspostavljenim limitima izloženosti kreditnom riziku.

U svrhu kontrole i upravljanja kreditnim rizikom prate se različiti parametri rizika (npr. kreditna sposobnost dužnika - uključujući urednost u podmirenju obaveza prema HPB, kvaliteta instrumenata osiguranja, adekvatnost regulatornog i internog kapitala, kvaliteta portfelja) te se izrađuju različite procjene (npr. procjena kreditnog rizika plasmana prije odobrenja, procjena nadoknadivosti plasmana).

S ovim rizikom su usko povezani i rizik koncentracije i valutno inducirani kreditni rizik i HPB ih smatra cjelinom te na taj način i upravlja ovim rizicima.

Detaljniji podaci o izloženosti ovom riziku tijekom 2012., 2013. i 2014. godine navedeni su u Bilješkama uz financijska izvješća u točki 11.2 ovog Informacijskog memoranduma.

3.2 Tržišni rizik

Tržišni rizici jesu pozicijski, valutni i robni rizik.

- Pozicijski rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta ili, kod izvedenoga financijskog instrumenta, promjene cijene odnosno varijable.
- Valutni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene tečaja valute i/ili promjene cijene zlata.
- Robni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene robe.

Upravljanje tržišnim rizicima u HPB-u organizacijski je ustrojeno kroz:

- Upravu,
- operativnu i organizacijsku razdvojenost funkcije ugovaranja transakcija od funkcije pozadinskih poslova riznice u poslovima trgovanja,
- Odbor za upravljanje aktivom i pasivom,
- funkciju kontrole rizika.

Sklonost preuzimanju tržišnih rizika određena je uspostavljenim limitima izloženosti tržišnim rizicima. S ciljem ovladavanja tržišnim rizicima uspostavljeni su odgovarajući limiti na razini portfelja, pod-portfelja i instrumenta u odnosu na (ovisno o prirodi financijskog instrumenta) određene mjere izloženosti tržišnim rizicima. Također, uspostavljeni su i stop-loss limiti po pojedinom vlasničkom vrijednosnom papiru klasificiranom kao imovina namijenjena trgovanju.

Kod mjerenja odnosno procjenjivanja izloženosti tržišnim rizicima koristi se metodologija koja se temelji na metodi rizičnosti vrijednosti (VaR), trajanju i PV01 (interni model).

Detaljniji podaci o izloženosti ovom riziku tijekom 2012., 2013. i 2014. godine navedeni su u Bilješkama uz financijska izvješća u točki 11.2 ovog Informacijskog memoranduma.

3.3 Likvidnosni rizik

Likvidnosni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz postojeće ili očekivane nemogućnosti kreditne institucije da podmiri svoje novčane obveze o dospelju. Likvidnosni rizik je usko povezan sa sljedeća dva rizika i Banka ih smatra jednom cjelinom u smislu upravljanja rizicima:

- Rizik financiranja likvidnosti (engl. funding liquidity risk) jest rizik da kreditna institucija neće biti u stanju uspješno ispuniti očekivane i neočekivane sadašnje i buduće potrebe za novčanim sredstvima te potrebe za instrumentima osiguranja, a da ne utječe na svoje redovito dnevno poslovanje ili na vlastiti financijski rezultat.
- Rizik tržišne likvidnosti (engl. market liquidity risk) jest rizik koji proizlazi iz nemogućnosti kreditne institucije da jednostavno napravi prijeboj pozicija (engl. offset) ili eliminira te pozicije po tržišnoj cijeni, zbog tržišnog poremećaja ili zbog nedovoljne dubine tržišta.

Upravljanje likvidnosnim rizikom u HPB-u organizacijski je ustrojeno kroz:

- Upravu,
- Odbor za upravljanje aktivom i pasivom (Pododbor za likvidnost),
- Funkciju kontrole rizika,
- Sektor financijskih tržišta.

Metodologija mjerenja odnosno procjenjivanja izloženosti likvidnosnom riziku temelji se na izračunu koeficijenta likvidnosti, izračunu pokazatelja izloženosti strukturnoj likvidnosti, utvrđivanju internog kapitalnog zahtjeva za likvidnosni rizik te izračunu zahtjeva za likvidnosnu pokrivenost (LCR).

Sklonost preuzimanju likvidnosnog rizika određena je uspostavljenim limitima izloženosti likvidnosnom riziku. S ciljem ovladavanja likvidnosnim rizikom uspostavljeni su odgovarajući limiti u odnosu na koeficijent likvidnosti, u odnosu na neusklađenost stavki aktive i pasive prema preostalom dospelju te limiti za pokazatelje strukturne likvidnosti. Također, uspostavljeni su limiti utvrđeni Odlukom o obveznoj pričuvu i Odlukom o minimalno potrebnim deviznim potraživanjima Hrvatske narodne banke.

Detaljniji podaci o izloženosti ovom riziku tijekom 2012., 2013. i 2014. godine navedeni su u Bilješkama uz financijska izvješća u točki 11.2 ovog Informacijskog memoranduma.

3.4 Kamatni rizik u knjizi banke

Kamatni rizik u knjizi banke jest rizik gubitka koji proizlazi iz mogućih promjena kamatnih stopa, a koje utječu na stavke u knjizi pozicija kojima se ne trguje.

Upravljanje kamatnim rizikom u knjizi banke u HPB-u organizacijski je ustrojeno kroz:

- Upravu,
- Odbor za upravljanje aktivom i pasivom,
- funkciju kontrole rizika.

Sklonost preuzimanju kamatnog rizika u knjizi banke određena je uspostavljenim limitima izloženosti kamatnom riziku u knjizi banke.

Metodologija mjerenja odnosno procjenjivanja izloženosti kamatnom riziku u knjizi banke temelji se na pojednostavljenom izračunu procjene promjene ekonomske vrijednosti knjige banke propisanom HNB-

ovom Odlukom o upravljanju kamatnim rizikom u knjizi banke. Također se izračunava izloženost kamatnom riziku iz perspektive zarade.

S ciljem ovladavanja kamatnim rizikom u knjizi banke uspostavljeni su odgovarajući limiti u odnosu na omjer promjene ekonomske vrijednosti knjige banke i regulatornog kapitala te u odnosu na promjenu (smanjenje) neto kamatnih prihoda.

Detaljniji podatci o izloženosti ovom riziku tijekom 2011., 2012., 2013. i 2014. godine navedeni su u Bilješkama uz financijska izvješća u točki 2.13 ovog Informacijskog memoranduma.

3.5 Operativni rizik

Operativni rizik jest rizik gubitka koji proizlazi iz neadekvatnih ili neuspjelih unutarnjih procesa, ljudi i sustava ili iz vanjskih događaja, uključujući pravni rizik.

Upravljanje operativnim rizikom u HPB-u organizacijski je ustrojeno kroz:

- Upravu,
- strukturu upravljanja operativnim rizikom (Menadžer operativnog rizika, Osobe za podršku upravljanju operativnim rizikom, Osobe za vezu),
- Odbor za upravljanje operativnim rizikom,
- Odbor za upravljanje aktivom i pasivom,
- Ured za korporativnu sigurnost,
- Ured za usklađenje poslovanja,
- funkciju kontrole rizika.

Metodologija mjerenja odnosno procjenjivanja izloženosti operativnom riziku temelji se na prikupljanju i analizi podataka o događajima uslijed operativnog rizika, samoprocjeni rizika i kontrola, procjeni rizika informacijskog sustava, rezultatima analize utjecaja na poslovanje uzimajući u obzir implementirani plan kontinuiteta poslovanja te procjenu rizika povezanih s eksternalizacijom. Također, provodi se procjena utjecaja uvođenja novog proizvoda na profil rizičnosti.

S ciljem ovladavanja operativnim rizikom HPB-u u prvom redu primjenjuje mjere smanjenja izloženosti operativnom riziku kroz sustav internih kontrola te mjere prijenosa utvrđenog rizika (osiguranje) u slučajevima gdje je to primjereno. Osim toga, uspostavljen je sustav upravljanja kontinuitetom poslovanja.

Detaljniji podaci o izloženosti ovom riziku tijekom 2012., 2013. i 2014. godine navedeni su u Bilješkama uz financijska izvješća u točki 11.1 ovog Informacijskog memoranduma.

3.6 Rizik promjene vlasnika

HPB je u većinskom vlasništvu Republike Hrvatske koja putem Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom (dalje u tekstu: "DUUDI") i ostalih državnih institucija i pravnih osoba pod njenom kontrolom. Na datum informacijskog memoranduma isti drže udio od 99,5% u dioničkom kapitalu i glasačkim pravima Društva.

HPB je započeo postupak dokapitalizacije, koja u budućem razdoblju može donijeti promjene u vlasničkoj strukturi, posebno kod većinskog vlasnika.

Dionice HPB-a uvrštene su na uređeno tržište ZSE-a (594.836 dionica HPB-a uvršteno je na redovito tržište ZSE), te se istima slobodno trguje što može imati za posljedicu stjecanje kontrolnog paketa dionica od strane investitora čime bi se ispunili preduvjeti za davanje ponude za preuzimanje temeljem Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

Odlukom Glavne skupštine od dana 11. rujna 2015. isključeno je svakom postojećem dioničaru pravo prvenstva u dokapitalizaciji. Međutim, iznos dokapitalizacije niti u jednoj varijanti nije dostatan da RH izgubi tijekom iste većinsko vlasništvo nad HPB-om.

U prvom krugu dokapitalizacije javnom ponudom pravo sudjelovanja nemaju ulagatelji koji se financiraju bilo u cjelini ili djelomično iz državnog proračuna i/ili proračuna jedinica lokalne uprave i samouprave ili im je osnivač, većinski dioničar ili imatelj većinskog udjela Republika Hrvatska ili jedinica lokalne uprave i samouprave. Navedeni ulagatelji mogu sudjelovati u drugom krugu. Vlada RH donijela je na svojoj

sjednici 3. lipnja 2015.g. odluku kojom je zadužila DUUDI da osigura pribavljanje novčanih sredstava za potrebe dokapitalizacije HPB-a u iznosu do HRK 550 milijuna. Iznos participacije RH u drugom krugu ovisi i o rezultatima prvog kruga. Proces je teško predvidljiv jer je riječ o budućim odlukama ulagača koje nose određenu dozu neizvjesnosti. Drugim riječima, udio RH putem DUUDI-a i ostalih državnih institucija i pravnih osoba pod njenom kontrolom nakon dokapitalizacije, ovisi o iznosu participacije privatnoga sektora u dokapitalizaciji. Kako bi transakcija bila provedena u skladu s Market Economy Operator (MEO) principom, sukladno uvjetima Europske komisije, privatni investitori moraju sudjelovati u dokapitalizaciji na način da upišu i uplate najmanje 30% cjelokupnog izdanja Novih dionica Banke.

Društvo nije u mogućnosti procijeniti namjere trenutno većinskog vlasnika (Republike Hrvatske) vezano za njegovu vlasničku poziciju u HPB-u budućnosti, ali se pretpostavlja da će se u okviru Zakona o upravljanju i raspolaganju imovinom u vlasništvu Republike Hrvatske, poduzimati sve sustavne i koordinirane aktivnosti i dobre prakse, kojima RH optimalno i održivo upravlja svojom imovinom u svrhu ostvarivanja svojega strateškog plana.

Tijekom 2013. HPB je bio potencijalna meta preuzimanja od strane dvije međunarodne bankarske institucije. Međutim, većinski vlasnik nije bio zadovoljan pristiglim ponudama, pa se od cijelog procesa odustalo. Trenutno ne postoje službeni razgovori ili iskazani interesi od industrijskog partnera koji bi ušao kao značajniji manjinski ili većinski vlasnik u HPB.

Stjecanje dionica od strane novih ulagatelja može utjecati na sastav Nadzornog odbora, Sustav korporativnog upravljanja ('Corporate Governance'), kao i na strategiju, organizaciju i upravljanje Društvom.

Društvo ne očekuje nikakav utjecaj na svoje redovito poslovanje nakon provođenja dokapitalizacije.

3.7 Rizik konkurencije

Prema kategorizaciji Hrvatske narodne banke, banke se dijele na male, srednje i velike.

HPB trenutno i povijesno pripada kategoriji srednjih banaka, tj. kategoriji banaka čija je aktiva u rasponu 1-5% tržišta.

U toj skupini banaka trenutno se nalaze OTP Bank Hrvatska, Sberbank i Kreditna banka Zagreb. U narednom razdoblju obuhvaćenom poslovnim planom, tržišni udio HPB-a, iako u blagom projiciranom porastu, ne bi se trebao značajno promijeniti, te bi HPB ostao u sadašnjoj kategoriji srednjih banaka.

Na kraju 2014. u Republici Hrvatskoj poslovalo je 28 banaka i 5 stambenih štedionica, od kojih je jedna stambena štedionica u vlasništvu Izdavatelja. Bankarski sektor u Republici Hrvatskoj je u posljednjem desetljeću prošao kroz proces konsolidacije, i karakterizira ga vrlo visok i dominantan udio banaka u većinskom stranom vlasništvu. Daljnja konsolidacija i akvizicije mogu se očekivati, posebice među manjim bankama.

Koncentriranost sustava, mjerena udjelom imovine prvih pet banaka u ukupnoj imovini cijelog sektora, blago se smanjila, na 73,8%, ali je i dalje ostala visoka.

3.8 Rizik industrije

Bankarski sektor u Republici Hrvatskoj je povijesno više kapitaliziran u usporedbi sa zemljama Europske unije. te u posljednjem desetljeću nije bilo stečaja ili likvidacije banke sa značajnijim tržišnim udjelom. Tržišni sudionici su stoga stabilni i otporni na stres.

Provjera kvalitete imovine (eng. AQR – Asset Quality Review) kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj krajem 2014. godine potvrdila je da razina kapitala omogućuje hrvatskim bankama odgovarajuću zaštitu od potencijalnih nepredviđenih gubitaka.

3.9 Rizik poremećaja u radu IT sustava

Bilo kakvi rizici vezani za rad IT sustava minimizirani su uslijed primjene vrhunskog softvera, kao i zbog uspostavljenih sustava sigurnosti i potpore. Infrastruktura se redovito mijenja i unapređuje na temelju propisanih internih akata vezanih za sigurnost informacijskog sustava i očuvanje poslovnog kontinuiteta. Od puštanja u upotrebu temeljnog (eng. core) bankarskog IT sustava Finacle u 2010., nije bilo incidenata koji bi narušili poslovni kontinuitet.

3.10 Rizici sudskih postupaka protiv izdavatelja

Izdavatelj je, vezano uz svoje poslovanje, uključen u sudske i upravne postupke u kojima je trenutno stranka ili to može biti u budućnosti. Posljedično, Izdavatelj ne može jamčiti da bilo koji postupak neće imati bitno nepovoljan učinak na njegovo financijsko stanje i poslovne aktivnosti.

Kao rezultat odluka nadležnih sudova i drugih tijela, tj. u slučaju gubitka spora, Izdavatelj bi mogao biti prisiljen isplatiti određene iznose s naslova podmirjenja tužbenih zahtjeva, kamata, kao i snositi dodatne troškove ili nadoknaditi štetu svojim ugovornim partnerima temeljem odgovarajućih ugovora, prekinuti određene aktivnosti, pretrpjeti financijski gubitak ili gubitak imovine. Osnovne informacije o bitnim postupcima nalaze se u Točki 11.6. „Sudski i arbitražni postupci“ ovog Informacijskog memoranduma.

3.11 Rizik nemogućnosti utvrđivanja i registriranja prava vlasništva

Rizik, koji se odnosi na mogućnost provedbe uknjižbe prava vlasništva, primarno se odnosi na nekretnine, te nije specifičan za Izdavatelja, već je povezan s nesavršenim stanjem zemljišnih knjiga u Republici Hrvatskoj. Postupci uknjižbe vlasništva mogu biti dugotrajni, no Izdavatelj smatra kako nisu rizični za stabilnost redovitog financijskog poslovanja. Izdavatelj radi na provedbi uknjižbe vlasništva nad vlastitim nekretninama gdje još nije registrirano vlasništvo, pri čemu su neki postupci još uvijek u tijeku. Međutim, utjecaj okončanja tih postupaka na položaj Izdavatelja neće biti materijalno značajan.

3.12 Rizik od neosiguranog slučaja

Obzirom na djelatnost Izdavatelja, smatra se da je održavanje valjanih i primjenjivih polica osiguranja važno za stabilnost poslovanja.

Izdavatelj ugovara s osiguravajućim društvima police osiguranja za svoju imovinu i zaposlenike. Tako se osigurava imovina Izdavatelja, rizik gubitaka financijskih sredstava u prostorijama i bankomatima Izdavatelja, te motorna vozila i osobe. Izdavatelj nema police osiguranja od odgovornosti rukovodstva.

Nastanak štetnog neosiguranog događaja mogao bi imati posljedicu na profitabilnost Izdavatelja, ali Izdavatelj smatra da iznos moguće štete nije materijalno značajan.

3.13 Rizik socijalnih partnera

U Banci djeluju dva sindikata (Sindikata bankarskih i financijskih djelatnika Hrvatske - sindikalna podružnica Hrvatska Poštanska Banka iz Zagreba, Jurišićeva 4 i Hrvatski sindikat pošte iz Zagreba, Radićeva 12).

Izdavatelj nema sklopljen kolektivni ugovor, te su time sva prava i obveze zaposlenika regulirana internim aktima Banke. U skladu s tim, Izdavatelj nije identificirao rizike socijalnih partnera.

3.14 Ostali rizici

Ostali rizici, iako su prisutni u poslovanju HPB-a, manje su značajni od prethodno opisanih te su metodologija i način njihovog upravljanja i ovladavanja manje kompleksni nego li za značajnije rizike (prethodno opisane).

Koncentracijski rizik jest rizik koji proizlazi iz svake pojedinačne, izravne ili neizravne, izloženosti prema jednoj osobi, grupi povezanih osoba odnosno središnjoj drugoj ugovornoj strani ili skupa izloženosti koje povezuju zajednički činitelji rizika kao što su isti gospodarski sektor, odnosno geografsko područje, istovrsni poslovi ili roba, odnosno primjena tehnika smanjenja kreditnog rizika, uključujući posebno rizike povezane s velikim neizravnim kreditnim izloženostima prema pojedinom davatelju kolateralu koji može dovesti do takvih gubitaka koji bi mogli ugroziti nastavak poslovanja kreditne institucije ili materijalno značajnu promjenu njezina profila rizičnosti.

Rizik vrijednosti kolateralu jest rizik koji proizlazi iz nepovoljnog kretanja tržišta i potražnje za imovinom koja predstavlja kolateral i koju je potrebno unovčiti radi naplate potraživanja.

Rizik države jest rizik da odgovarajuća tijela ili središnja banka neće moći ili neće htjeti podmiriti obveze prema drugim državama i vjerovnicima u tim državama i da ostali dužnici u toj državi neće moći podmiriti obveze prema vjerovnicima izvan te države.

Rezidualni rizik jest rizik gubitka koji nastaje ako su priznate tehnike smanjenja kreditnog rizika kojima se koristi kreditna institucija manje djelotvorne nego što se očekivalo.

Rizik prekomjerne financijske poluge jest rizik koji proizlazi iz ranjivosti institucije zbog financijske poluge ili potencijalne financijske poluge i koji može dovesti do neželjenih izmjena njezinog poslovnog plana, uključujući prisilnu prodaju imovine što može rezultirati gubicima ili prilagodbom vrednovanja njezine preostale imovine.

Izdavatelj redovno prati te izvještava o riziku prekomjerne financijske poluge kako bi bila u mogućnosti pravodobno reagirati u slučaju nepovoljne situacije.

Reputacijski rizik jest rizik gubitka povjerenja u integritet kreditne institucije do kojeg dolazi zbog nepovoljnoga javnog mnijenja o poslovnoj praksi kreditne institucije, neovisno o tome postoji li osnova za takvo javno mnijenje ili ne.

Strateški rizik jest rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka, neprilagodljivosti promjenama u ekonomskom okružju i slično.

Upravljački rizik jest rizik gubitka do kojeg dolazi zato što kreditna institucija zbog svoje veličine ima ograničen kapacitet za uspostavljanje sofisticiranih upravljačkih mehanizama, sustava i kontrola.

Rizik modela jest rizik gubitka koji bi kreditna institucija mogla pretrpjeti zbog odluka koje bi se mogle ponajprije temeljiti na rezultatima internih modela, i to zbog pogrešaka u oblikovanju, primjeni ili upotrebi tih modela.

Razrjeđivački rizik jest rizik smanjenja iznosa otkupljenih potraživanja na osnovi gotovinskih ili negotovinskih potraživanja dužnika.

Kreditni rizik druge ugovorne strane jest rizik da bi druga ugovorna strana u transakciji mogla doći u status neispunjavanja obveza prije konačne namire novčanih tokova transakcije.

Rizik prilagodbe kreditnom vrednovanju ili "CVA" znači prilagodbu vrijednosti portfelja transakcija s drugom ugovornom stranom vrednovanog po srednjoj tržišnoj vrijednosti (ovaj rizik se odnosi na sve OTC izvedene instrumente za sve poslovne aktivnosti, osim kreditnih izvedenica koje se priznaju radi smanjenja iznosa izloženosti ponderiranih rizikom za kreditni rizik). Prilagodba kreditnom vrednovanju odražava trenutnu tržišnu vrijednost kreditnog rizika druge ugovorne strane za instituciju, ali ne odražava trenutnu tržišnu vrijednost kreditnog rizika institucije za drugu ugovornu stranu.

Izdavatelj redovito pravi i izvještava o riziku prilagodbe kreditnom vrednovanju koji s obzirom na opseg poslovanja Izdavatelja nije značajan.

Rizik namire jest rizik gubitka kreditne institucije koji nastaje zbog razlike u ugovorenoj cijeni namire za određeni dužnički, vlasnički, devizni ili robni instrument i njezine sadašnje tržišne vrijednosti.

Rizik slobodne isporuke jest rizik gubitka kreditne institucije koji nastaje kada je plaćanje vrijednosnih papira valute ili robe izvršeno prije nego što su primljeni ili je predmetna isporuka izvršena prije nego što su oni plaćeni, odnosno ako obavljeno plaćanje ili izvršena isporuka nije u skladu s očekivanom vremenskom dinamikom.

Rizik usklađenosti jest rizik od izricanja mogućih mjera i kazni te rizik od nastanka značajnoga financijskoga gubitka ili gubitka ugleda, što ga kreditna institucija može pretrpjeti zbog neusklađenosti s propisima, standardima i kodeksima te internim aktima.

Poslovni rizik jest negativna, neočekivana promjena obujma poslovanja i/ili profitnih marži koja može dovesti do značajnih gubitaka i na taj način umanjiti tržišnu vrijednost kreditne institucije. Prije svega do poslovnog rizika može doći zbog značajnog pogoršanja tržišnog okružja i promjena u tržišnom natjecanju ili ponašanju potrošača.

Pravni rizik jest rizik koji nastaje zbog mogućnosti da neispunjene ugovorne obveze, pokrenuti sudski postupci protiv kreditne institucije kao i donesene poslovne odluke za koje se ustanovi da su neprovedive negativno utječu na poslovanje ili financijski položaj kreditne institucije.

Migracijski rizik jest rizik gubitka zbog promjene fer vrijednosti kreditne izloženosti, a kao posljedica promjene rejtinga klijenta.

Rizik eksternalizacije je skupni naziv za sve rizike koji nastaju kada kreditna institucija ugovorno povjerava drugoj strani (pružateljima usluga) obavljanje aktivnosti koje bi inače sama obavljala.

Ovim rizikom HPB upravlja u okviru procedura za upravljanje operativnim rizikom.

Rizik profitabilnosti (rizik zarade) jest rizik koji nastaje zbog neodgovarajućeg sastava i raspodjele zarade ili nemogućnost kreditne institucije da osigura odgovarajuću i konstantnu razinu profitabilnosti.

Rizik ulaganja u nekretnine jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjena tržišnih vrijednosti portfelja nekretnina u kreditnoj instituciji.

Regulatorni rizik je rizik promjene regulative iz područja koje uređuje poslovanja kreditnih institucija, što može imati za utjecaj promjenu poslovanja Izdavatelja ili promjenu profitabilnosti Izdavatelja.

Porezni rizik je rizik promjene poreznih propisa koji mogu imati za utjecaj promjenu profitabilnosti Izdavatelja.

Nije izgledno da bi trenutna ekonomska kretanja u Republici Hrvatskoj mogla omogućiti opuštanje poreznih opterećenja (npr. porez na dobit, porez na dodanu vrijednost, porezi i doprinosi na dohodak, kao i ostali fiskalni i parafiskalni nameti).

Nadalje, u slučaju uvođenja poreza na nekretnine mogao bi se pojaviti rizik oporezivanja neaktivne imovine – nekretnina Izdavatelja. Međutim, takve nekretnine ne predstavljaju materijalno značajan dio ukupne imovine Izdavatelja.

4 INFORMACIJE O IZDAVATELJU

4.1 Povijest i razvoj Izdavatelja

Osnivanje Hrvatske poštanske banke d.d., početkom devedesetih godina, rezultat je višemjesečnog rada skupine entuzijasta i stručnjaka Hrvatske pošte i telekomunikacija (dalje u tekstu: „HPT“), koji su poznavajući dobre prakse rada i poslovanje poštanskih banaka u Europi, u novonastalim političkim okolnostima oživotvorili ideju poštanske banke u samostalnoj Hrvatskoj.

HPB osnovan je u listopadu 1991. godine sa sjedištem u Zagrebu, a prva poslovna adresa bila je u Tkalčićevoj ulici br. 7. Dionice HPB upisalo je i preuzelo 50 osnivača/dioničara, poslovnih partnera HPT-a, koji je bio najveći dioničar i koji je osigurao prostor i prve kadrove za rad. Kao „*univerzalna bankarska organizacija*“, HPB registriran je kako bi obavljao „*sve novčane, depozitne, kreditne i garancijske poslove s pravnim osobama i sve bankarske poslove s pučanstvom, uključujući i poslove platnog prometa*“, te je krajem listopada 1991. godine upisan u sudski registar.

Polazeći od potreba građana i privrednih subjekata za bankarskim uslugama, osobito u nizu sredina u kojima nema poslovnica banaka i oslanjajući se na mrežu od tadašnjih 1.100 šaltera HPT-a u kojima su pružane bankarske usluge, započelo se s prikupljanjem depozita građana, depozita privatnih poduzetnika i pravnih osoba – poslovnih partnera HPT-a. Prvi klijenti HPB-a bili su radnici HPT-a kojima su plaće isplaćivane putem štednih knjižica.

U svibnju 1992. HPB je počeo obavljati devizni platni promet s inozemstvom i prikupljati prve devizne depozite. Tijekom te godine, prednosti novoosnovane banke, osim osnivača i poslovnih partnera HPT-a, počeli su prepoznavati i manji privatni poduzetnici koji se uključuju u depozitnu sferu HPB-a.

Uredbom o naplati dugova odnosno potraživanja plasiranih sredstava Poštanske štedionice Beograd – filijale za Hrvatsku, Zagreb, (od 25. ožujka 1992. godine, NN 15/92.), HPB je nominiran pravnim slijednikom te filijale što je dalo značajan doprinos formiranju potencijala i poslova HPB-a (zamjena štednih knjižica i tekućih računa, preuzimanje štetišta i deponenata, naplata potraživanja).

Prve godine rada HPB-a obilježilo je rad u ratnim okolnostima, pad ukupne privredne i investicijskih aktivnosti u Hrvatskoj, pad životnog standarda, visoka stopa inflacije (pa i hiperinflacija), monetarna nedisciplina, povećanje fiskalnih davanja, koji su okončani donošenjem Stabilizacijskog programa u svibnju 1995. godine koji zaustavlja inflaciju i stabilizira tečaj DEM. HPB je tijekom tih godina prvenstveno obavljao poslove sa stanovništvom, prikupljala dinarska odnosno kunška sredstva građana, isplaćivala plaće i mirovine, a viškove sredstava plasirala na tržište novca i kratkoročno kreditirala obrtnu potrebu privrednih subjekata, prvenstveno HPT, njegovih poslovnih partnera i osnivače HPB-a. I u tim složenim okolnostima rada i privređivanja, HPB je bilježio stalni rast bilančne sume i ostvarivala dobit te vodio stalnu brigu o revalorizaciji i očuvanju vrijednosti kapitala osnivača i depozita klijenata i ulagača.

1995. godine kupljena je zgrada u Jurišićevoj 4, pa sjedište HPB-a seli na tu poslovnu adresu. Iste godine usklađeni su i akti banke sa Zakonom o trgovačkim društvima.

Više od deset godina od osnivanja, do otvaranja podružnice u Splitu u travnju 2003. godine, jedine poslovnice HPB-a bile su u Zagrebu, najprije u Praškoj ulici i Ulici kralja Držislava (od lipnja 1995. do prosinca 1999. godine), a zatim u Jurišićevoj 4. U srpnju 2005. godine HPB je osnovao HPB-nekretnine, društvo s ograničenom odgovornošću za promet nekretninama i graditeljstvo i HPB-Invest, društvo s ograničenom odgovornošću za upravljanje investicijskim fondovima, čime je formirana Grupa HPB, koja je tijekom 2006. godine upotpunjena osnivanjem HPB-Stambene štedionice, dioničko društvo za stambenu štednju. HPB je kao nadređeno društvo u Grupi HPB, ujedno i stopostotni vlasnik svih triju društava, koja zajedno s HPB-om i društvom H1 TELEKOM d.d. za telekomunikacijske usluge, gdje HPB ima kontrolni vlasnički udio od 29. srpnja 2015., zajedno čine Grupi HPB.

Danas poslovnu mrežu HPB-a čini 7 podružnica (Split, Dubrovnik, Pula, Varaždin, Osijek, Rijeka i Zadar), 43 poslovnice i 10 ispostava rasprostranjenih na cijelom teritoriju Republike Hrvatske. Tržišno pozicionirana i konkurentski profilirana, HPB je danas jedina bankarska institucija koja omogućuje temeljne financijske usluge građanima na cijelom teritoriju Republike Hrvatske, sveobuhvatni financijski servis državnoj upravi te podršku hrvatskom gospodarstvu, osobito u segmentu malog i srednjeg poduzetništva. U suradnji s HP-Hrvatskom poštom d.d., dostupnost proizvoda i usluga HPB-a osigurana je i kroz mrežu poštanskih ureda u svim značajnim mjestima u državi.

Kao jedina velika banka u domaćem vlasništvu, HPB je svojim strateškim usmjerenjem okrenut poslovanju sa stanovništvom na cijelom državnom teritoriju te praćenju i poticanju razvoja nacionalnog

gospodarstva, poglavito u segmentu malog i srednjeg poduzetništva. Strateške odrednice razvoja HPB-a usmjerene su na povećanje tržišnog udjela na bankarskom tržištu te razvoj organizacije i poslovnih procesa u skladu s najboljom svjetskom praksom. HPB je usmjerena na uvođenje asortimana novih i atraktivnih proizvoda i usluga za stanovništvo, a poseban naglasak stavljen je na kreiranje i inoviranje financijsko poslovne ponude prilagođene karakteristikama i potrebama malih i srednjih poduzetnika.

4.1.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja

Puni naziv tvrtke Izdavatelja: HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo

Skraćeni naziv tvrtke Izdavatelja: HPB d.d.

Engleski naziv Izdavatelja: Hrvatska poštanska banka p.l.c.

Njemački naziv Izdavatelja: Hrvatska poštanska banka, a.g

4.1.2 Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj

Tvrtka:	HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo
Skraćena tvrtka:	HPB d.d.
Sjedište:	10000 Zagreb, Jurišićeva 4
Sudski registar u koji je upisan Izdavatelj	Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu
Matični broj subjekta (MBS):	080010698
Osobni identifikacijski broj (OIB):	87939104217
Vodeći broj banke:	2390001
IBAN:	HR46 2390 0011 0700 0002 9
Šifra djelatnosti:	6419 (ostalo novčarsko poslovanje)
Telefon:	+ 385 1 48 04 400
Fax:	+ 385 1 48 10 773
E-mail:	hpb@hpb.hr
Internet stranica:	www.hpb.hr
Iznos temeljnog kapitala Banke:	1.218.754.900,00 kn, temeljni kapital je uplaćen u cijelosti
Ukupan broj dionica:	1.107.959
Nominalni iznos dionice:	1100,00 kn;
Depozitorij, poravnanje i namira:	Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Zagreb, Heinzelova 62a
Dioničari Banke:	<ol style="list-style-type: none"> 1. REPUBLIKA HRVATSKA/Državni ured za upravljanje državnom imovinom je imatelj 452.221 redovnih dionica Banke, što predstavlja 40,82% temeljnog kapitala Banke 2. HP-HRVATSKA POŠTA d.d. je imatelj 241.610 redovnih dionica Banke što predstavlja 21,81% temeljnog kapitala Banke 3. DAB – DRŽAVNA AGENCIJA ZA OSIGURANJE ŠTEDNIH ULOGA I SANACIJU BANAKA je imatelj 181.818 redovnih dionica Banke što predstavlja 16,41% temeljnog kapitala Banke 4. HRVATSKI ZAVOD ZA MIROVINSKO OSIGURANJE/ Državni ured za upravljanje državnom imovinom je imatelj 177.311 redovnih dionica Banke, što predstavlja 16,00% temeljnog kapitala Banke 5. FOND NEK – FOND ZA FINANCIRANJE RAZGRADNJE I ZBRINJAVANJA RADIOAKTIVNOG OTPADA I ISTROŠENOG NUKLEARNOG GORIVA NUKLEARNE ELEKTRANE KRŠKO je imatelj 47.377 redovnih dionica Banke, što predstavlja 4,28% temeljnog kapitala Banke 6. Mali dioničari su imatelji 7.622 redovnih dionica Banke što predstavlja 0,69% temeljnog kapitala Banke

4.1.3 Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan

Dana 9. listopada 1991. godine održana je osnivačka skupština Hrvatske poštanske banke, dioničko društvo, a tvrtka je upisana kod registarskog suda dana 23. listopada 1991. godine na temelju Rješenja Okružnog privrednog suda u Zagrebu, broj: Fi-10325/91-2.

Trajanje Društva nije unaprijed vremenski ograničeno.

4.1.4 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta

Izdavatelj je osnovan u Republici Hrvatskoj.

Sjedište Izdavatelja je na adresi 10000 Zagreb, Jurišićeva 4.

Broj telefona Izdavatelja u registriranom sjedištu je (+ 385) 1 48 04 400

Izdavatelj je po pravnom obliku trgovačko društvo kapitala - dioničko društvo i kreditna institucija (banka) koja ima odobrenje Hrvatske narodne banke za obavljanje bankovnih te osnovnih i dodatnih financijskih usluga.

Uvjeti za osnivanje i poslovanje Izdavatelja kao kreditne institucije u Republici Hrvatskoj uređeni su Zakonom o kreditnim institucijama ("Narodne novine" broj 159/2013, i 19/2015) i Zakonom o trgovačkim društvima ("Narodne novine" broj 152/2011., 111/2012. i 68/2013.), pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti u Republici Hrvatskoj uređeno je Zakonom o tržištu kapitala ("Narodne novine" broj 88/2008., 146/2008., 74/2009., 54/2013., 159/2013. i 18/2015), a pružanje usluga platnog prometa koje Izdavatelj obavlja uređuje Zakon o platnom prometu („Narodne novine“ broj 133/2009. i 136/2012.), uključujući i pripadajuće podzakonske propise. Za poslovanje Izdavatelja relevantni su i drugi zakoni i propisi kojima se uređuje osnovna djelatnost Izdavatelja i poslovanje vezano uz osnovnu djelatnost.

Hrvatska narodna banka nadležna je za nadzor kreditnih institucija, a Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga nadležna je za nadzor pružanja investicijskih usluga i aktivnosti i obavljanje pomoćnih usluga. Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka kontrolira ispunjavanje obveza kreditnih institucija iz Zakona o osiguranju depozita („Narodne novine“ 82/2015).

Izdavatelj u svome poslovanju primjenjuje regulativu Europske unije koju čine objavljene uredbe Europske unije koje su usvojili Europski parlament i Vijeće, od kojih je najznačajnija Uredba (EU) br. 575/2013 Europskog parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 („Službeni list“ EU L 176/2013), te delegirane i provedbene uredbe Europske komisije čije odredbe se izravno primjenjuje u Republici Hrvatskoj u poslovanju kreditnih institucija, kao i druge relevantne propise koji uređuju poslovanje trgovaca i pravnih osoba u Republici Hrvatskoj, kao i pravnih osoba i kreditnih institucija sa sjedištem u Republici Hrvatskoj u dijelu u kojem se njihovo poslovanje obavlja sa inozemstvom (primjerice, propisi drugih država i međunarodni ugovori koji se tiču sprječavanja pranja novca, plaćanja u međunarodnom platnom prometu i drugo).

Kako je Republika Hrvatska izravno ili putem fondova i društava u njenom vlasništvu većinski vlasnik dionica Izdavatelja, Izdavatelj kao relevantne primjenjuje i posebne zakone i propise za trgovačka društva u većinskom državnom vlasništvu.

4.1.5 Svi važni nedavni događaji za Izdavatelja koji su u znatnoj mjeri važni za procjenu solventnosti Izdavatelja

Stopa adekvatnosti ukupnog kapitala izdavatelja iznosi 10,6 posto na 30. lipnja 2015. godine. Ovime Izdavatelj nije zadovoljio stopu dodatnih zaštitnih slojeva propisanih od strane Regulatora.

Prema limitima propisanim u članku 92. Uredbe (EU) br. 575/2013 Europskog Parlamenta i Vijeća od 26. lipnja 2013. godine o bonitetnim zahtjevima za kreditne institucije i investicijska društva i o izmjeni Uredbe (EU) br. 648/2012 (Službeni list EU L 176/2013) (dalje u tekstu: Uredba (EU) br. 575/2013), institucije moraju moraju u svakom trenutku ispunjavati sljedeće kapitalne zahtjeve: (a) stopa redovnog osnovnog kapitala od 4,5 %;(b) stopa osnovnog kapitala od 6 %;(c) stopa ukupnog kapitala od 8%.

Nadalje, izdavatelj je dužan sukladno odredbama dijela VII. Zakona o kreditnim institucijama (NN, br. 159/2013, 19/2015) održavati i odgovarajući nivo zaštitnih slojeva kapitala. Zaštitni sloj za očuvanje kapitala prema članku 117. Zakona treba iznositi 2,5% ukupnog iznosa izloženosti riziku, a prema Odluci o primjeni zaštitnog sloja za strukturni sistemski rizik (NN, br. 61/2014.) Izdavatelj je dužan održavati i dodatnu stopu od 1,5 posto kapitala za strukturni sistemski rizik.

Osim navedenog, sukladno supervizorskoj mjeri HNB-a, Izdavatelj je dužan kontinuirano i na konsolidiranoj osnovi održavati regulatorni kapital viši od zahtijevanog, kako bi se postigla za 2 postotna boda viša stopa adkvatnosti ukupnog kapitala od one utvrđene čl. 92. st. 1 točke c) Uredbe (EU) 575/2013 i dijelom VII. Zakona o kreditnim institucijama. Navedena mjera je u primjeni počevši od 30. rujna 2015. godine do izdavanja novog rješenja HNB-a.

Optimizacijom izloženosti rizicima – RWA (eng. Risk Weighted Assets) i konverzijom hibridnih instrumenata u temeljni kapital krajem prvog polugodišta 2015. godine, Izdavatelj je sa stanjem na dan 30.06.2015. ostvario stopu adekvatnosti ukupnog kapitala na nekonsolidiranoj i konsolidiranoj razini od 10,6 posto. Na taj način je ostvaren limit propisan člankom 92. Uredbe (EU) br. 575/2013, i djelomično su ispunjeni zaštitni slojevi kapitala iz dijela VII. Zakona o kreditnim institucijama.

Dana 11.09.2015. godine, Glavna skupština Izdavatelja donijela je Odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala smanjenjem nominalnog iznosa dionice radi pokrića gubitaka i formiranja rezervi kapitala Društva, sukladno kojoj se temeljni kapital Izdavatelja, u iznosu od 1.218.754.900,00 kuna, smanjuje za iznos od 553.979.500,00 kuna na iznos od 664.775.400,00 kuna, smanjenjem nominalni iznos postojećih dionica s 1.100,00 kuna na 600,00 kuna. Umanjeni iznos temeljnog kapitala koristi se za pokriće gubitka iz 2014. u iznosu od 195.673.557,22 kuna, a ostatak od 358.305.942,78 kuna unosi se u rezerve kapitala Izdavatelja. Izdavatelj je ishodio odobrenje HNB-a za pojednostavljeno smanjenje temeljnog kapitala dana 11. kolovoza 2015. godine.

Odluka o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala provest će se istodobno s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala izdanjem Novih dionica, koja je usvojena na istoj sjednici Glavne skupštine.

Izdavatelj će izdanjem Novih dionica koje su predmet ovog Informacijskog memoranduma, u potpunosti ispuniti zahtjeve za zaštitnim slojevima kapitala iz dijela VII. Zakona o kreditnim institucijama, kao i ostvariti dodatni supervizorski kapitalni zahtjev propisan od strane Hrvatske narodne banke.

5 PREGLED POSLOVANJA

5.1 Osnovne djelatnosti

5.1.1 Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, gdje se navode glavne kategorije proizvoda koje prodaje i/ili usluga koje pruža za svaku poslovnu godinu za razdoblje od 01.01.2012. do 30.06.2015.

Izdavatelj obavlja sve bankovne i financijske usluge od kojih se glavne djelatnosti i stvarne aktivnosti odnose na poslovanje sa stanovništvom i poslovanje s gospodarstvom, a obuhvaćaju sljedeće značajne proizvode i usluge:

- sve vrste depozitnih i kreditnih proizvoda i usluga za pravne i fizičke osobe u domaćoj i stranoj valuti
- usluge transakcijskog poslovanja (kunski i devizni platni promet)
- usluge izdavanje garancija, avala i drugih oblika jamstava
- usluge factoringa, financijskog najma (leasing)
- usluge kupoprodaje i druge usluge vezane za vrijednosne papire
- ostali bankovni proizvodi i usluge (sefovi, Western Union usluge).

Predmet poslovanja Društva čine sljedeće djelatnosti:

Detaljan pregled proizvoda i usluga Izdavatelja prema segmentima poslovanja dan je u tablicama u nastavku:

Grupe proizvoda	Proizvodi i usluge	
Računi	Tekući račun	
	Žiro račun	
	Devizni račun	
	Dječji račun	
Štednja	Štednja po viđenju	
	Oročena kunska štednja	
	Oročena devizna štednja	
	Oročena štednja s višekratnim uplatama	
	Dječja štednja (HPB Kockica)	
	Rentna štednja	
Krediti	Stambeni krediti	
	Zeleni stambeni krediti u kunama	
	Zeleni stambeni krediti uz valutnu klauzulu EUR	
	Stambeni krediti u kunama	
	Stambeni krediti uz valutnu klauzulu EUR	
	POS+ stambeni krediti	
	POS stambeni krediti (Program A)	
	Namjenski krediti	
	Kredit za legalizaciju nekretnine	
	Kredit za pripremu turističke sezone	
	Kredit za zatvaranje obveza	
	Kredit za podmirenje dopuštenog prekoračenja	
	Studentski kredit za školarinu	
	Studentski kredit za znanje, sport i putovanje	
	AGRO Kredit za individualne poljoprivrednike	
	Namjenski kredit za POS gradnju	
	Nenamjenski krediti	
	Nenamjenski gotovinski kredit u kunama	
	Nenamjenski gotovinski kredit uz valutnu klauzulu EUR	
	Nenamjenski kredit za umirovljenike u kunama	
	Nenamjenski kredit za umirovljenike uz valutnu klauzulu EUR	
	Lombardni kredit na osnovi stambene štednje u HPB Stambenoj štedionici	
	Lombardni kredit uz zalog oročenog depozita	
	Lombardni kredit za studente	
	Kartice	Maestro kartica tekućeg računa
		VISA Elektron kartica tekućeg računa
		Maestro kartica žiro računa
		VISA Prepaid kartica s nadoplatom
		VISA Prepaid kartica za mlade
		VISA kartica na rate
MasterCard kreditna kartica (revolving)		
MasterCard kartica s odgodom plaćanja (charge)		
Zlatna MasterCard kartica		
Elektroničko bankarstvo	Internet bankarstvo	
	mBanking	
	Sms/e-mail usluga	
	eRačun	
Ostalo	HPB Kombinacija	
	Dinamička konverzija valute na bankomatima	
	Sefovi	
	Western Union	

Proizvodi i usluge u poslovanju sa stanovništvom

Grupe proizvoda	Proizvodi i usluge	
Proizvodi i usluge u poslovanju s poslovnim subjektima	Transakcijski račun	
	Gotovinski platni promet	
	Platni promet	Bezgotovinski platni promet
		Izveščivanje o stanju i promjenama na računu
		Podatci o solventnosti (BON2)
		Izvršenje platnih naloga s inozemstvom
		Kreditni za obrtna sredstva (poboljšanje likvidnosti)
	Kratkoročno financiranje	Kreditni za obrtna sredstva temeljem ustupa potraživanja bonitetnih društava u zemlji
		Revolving krediti
		Eskont mjenica bonitetnih izdavatelja
		Dozvoljeno prekoračenje na računu poslovnih subjekata
		Kreditni za pripremu turističke sezone
		Kreditni za financiranje zaliha šećera, pšenice ili druge robe
		Kreditni za financiranje izvoza
	Dugoročno fonanciranje	Kredit za suvlasnike stambene zgrade
		Kreditni za trajna obrtna sredstva
		Kreditni za kupnju strojeva i opreme
		Kreditni za kupnju, izgradnju, rekonstrukciju i uređenje poslovnih prostora
		Kreditni za financiranje stambene izgradnje
		AGRO krediti pravnim osobama
		Kreditni za razvoj turističke djelatnosti
		Ponuda za izvoznike
	Posebni kreditni programi	Kreditni u suradnji s HAMAG-BICRO
		Kreditna linija iz sredstava HBOR-a
		Kreditni u suradnji s MINPO, gradom Zagrebom i Županijama-Mjera 1
	Depoziti	Nenamjenski depoziti u kunama i valuti
		Namjenski depoziti u kunama i valuti
		Depoziti po viđenju u kunama i valuti
	Garancije	Garancije za dobro izvršenje posla
Ponudbene i licitacijske garancije		
Ostale činidbene garancije		
Garancije za otklanjanje nedostataka u garantnom roku		
Platežne garancije		
Carinske garancije		
Garancije za povrat avansa		
Kontragarancije i supergarancije		
Akreditivi	Loro akreditive	
	Devizne garancije	
	Nostro akreditivi	
	Dokumentarne naplate	
	Stand by akreditive	
Kartice	VISA Business electron	
	VISA Bonus plus	
	VISA Prepaid kartica s nadoplatom	
	VISA Business	
Elektroničko bankarstvo	mToken	
	Internet bankarstvo	
	SMS/E-mail usluga	
	E-commerce	
Ostalo	Cash pooling	
	E-commerce	

Proizvodi	Opis proizvoda	
Proizvodi i usluge Sektora financijskih tržišta i investicijskog bankarstva	Trgovanje na domaćem tržištu	Trgovanje (kupnja i prodaja) financijskim instrumentima na domaćem tržištu Klijenti sami odlučuju koje će dionice kupovati i/ili prodavati i po kojim cijenama te kako će rasporediti svoj portfelj Uloga brokera je svakom klijentu napomenuti rizike koji se mogu pojaviti prilikom ulaganja u pojedine dionice, upoznati ga s trenutnom cijenom dionica na tržištu, posebnostima pojedinog tržišta, kretanjem željenih dionica, te preporučiti klijentu diverzifikaciju portfelja na nekoliko dionica
	Trgovanje na regionalnim tržištima	Trgovanje (kupnja i prodaja) financijskim instrumentima na tržištima Crne Gore, Makedonije te Bosne i Hercegovine Klijenti sami odlučuju koje će dionice kupovati i/ili prodavati i po kojim cijenama te kako će rasporediti svoj portfelj Uloga brokera je svakom klijentu napomenuti rizike koji se mogu pojaviti prilikom ulaganja u pojedine dionice, upoznati ga s trenutnom cijenom dionica na tržištu, posebnostima pojedinog tržišta, kretanjem željenih dionica, te preporučiti klijentu diverzifikaciju portfelja na nekoliko dionica
	Trgovanje na svjetskim tržištima	Trgovanje (kupnja i prodaja) financijskim instrumentima na vodećim svjetskim tržištima kapitala Klijenti sami odlučuju koje će dionice kupovati i/ili prodavati i po kojim cijenama te kako će rasporediti svoj portfelj Uloga brokera je svakom klijentu napomenuti rizike koji se mogu pojaviti prilikom ulaganja u pojedine dionice, upoznati ga s trenutnom cijenom dionica na tržištu, posebnostima pojedinog tržišta, kretanjem željenih dionica, te preporučiti klijentu diverzifikaciju portfelja na nekoliko dionica
	Upravljanje portfeljem	Usluga upravljanja portfeljem je specijalizirana usluga koja korisnicima omogućava da svoja novčana sredstva povjere Banci na upravljanje Usluga je namijenjena osobama koje u skladu s vlastitim ciljevima i ograničenjima žele investirati u vrijednosne papire i druge financijske instrumente na rok duži od godine dana radi ostvarivanja dodatnog prinosa Svaki mjesec, a po potrebi i češće klijenti primaju izvještaj o svim aktivnostima i promjenama vrijednosti financijskih instrumenata u svom portfelju, odnosno izvještaj o kretanju vrijednosti uložених sredstava
	Investicijske usluge	Investicijske, odnosno brokerske usluge podrazumjevaju uslugu posredovanja na domaćim i stranim financijskim tržištima regije Usluge: kupnja/prodaja financijskih instrumenata na domaćim i stranim regionalnim tržištima, pohrana vrijednosnih papira na skrb, korištenje margin kredita, te druge usluge iz segmenta investicijskog bankarstva
	Izdavanje vrijednosnih papira	Banka obavlja poslove izdavanja za sljedeće financijske instrumente: a) dužničke financijske instrumente - kratkoročne (komercijalni zapisi) i dugoročne (obveznice) b) vlasničke financijske instrumente - dionice Pri izdavanju financijskih instrumenata Banka nudi usluge koje pokrivaju cjelokupni postupak izdavanja, odnosno obuhvaćaju sve poslove vezane uz organiziranje, pripremu i provođenje upisa i uplate vrijednosnica, kao i druge poslove za potrebe izdavatelja s ciljem ostvarenja uspješnog upisa i uplate

Proizvodi	Opis proizvoda	
Proizvodi i usluge Sektora financijskih tržišta i investicijskog bankarstva	Skrbništvo nad vrijednosnim papirima	<p>Osnovu skrbništva čine prvenstveno poslovi u vezi s pohranom imovine i provedbom namire transakcija te praćenje korporativnih aktivnosti</p> <p>Korisnici usluga skrbništva su aktivni sudionici tržišta kapitala, investicijski i mirovinski fondovi i ostali institucionalni investitori te fizičke i pravne osobe koje svoju imovinu ulažu u financijske instrumente</p> <p>Usluge skrbništva: pohrana i čuvanje imovine, namire transakcija financijskih instrumenata po nalogu klijenta, utvrđivanje vrijednosti imovine, obavješćivanje o aktivnostima dioničkih društava, naplata prihoda od financijskih instrumenata i izvješćivanje, zastupanje na godišnjim skupštinama dioničara, obavješćivanje o izmjenama zakonskih propisa</p>
	Usluga depozitne banke	<p>Depozitna banka jest banka koja za potrebe fonda obavlja poslove pohrane zasebne imovine fonda, poslove vođenja posebnih računa za imovinu fonda i odjeljivanja imovine svakog pojedinog fonda od imovine ostalih fondova, te obavlja druge poslove depozitne banke</p> <p>Depozitnom bankom fonda registriranog u Republici Hrvatskoj može biti samo banka sa sjedištem u Republici Hrvatskoj, koja je za to dobila odobrenje Hrvatske narodne banke</p>
	Moj broker - Web Trader	<p>Moj broker – Web Trader usluga omogućuje trgovanje vrijednosnim papirima i praćenje stanja portfelja putem interneta, neovisno o radnom vremenu brokera Banke</p> <p>Mogućnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - zadavanje naloga kupnje i/ili prodaje financijskih instrumenata na ZSE - otkazivanje ili mijenjanje naloga - provjera stanja vlastitog portfelja - uvid u stanje i promete vlastitog brokerskog računa - pregled cijena dionica na ZSE s 50 najboljih ponuda na burzi u realnom vremenu - sigurnost razmjene podataka
	Kratkoročni kunski krediti za kupnju financijskih instrumenata (Margin krediti)	<p>Kratkoročni kunski kredit za kupnju financijskih instrumenata za fizičke osobe i pravne subjekte, s namjenom kupnje financijskih instrumenata koji su uvršteni na Listu financijskih instrumenata za margin kredite, a sukladno dnevno utvrđenim limitima ulaganja za pojedini financijski instrument</p> <p>Rok otplate kredita do 12 mjeseci</p> <p>Kredit se odobrava u iznosu do 100% vrijednosti založenih financijskih instrumenata, minimalno 50.000,00, a maksimalno 2.000.000,00kn</p>
	Kupoprodaja deviza - spot	<p>Korisnici proizvoda: Domaće i strane fizičke i pravne osobe te financijske institucije</p> <p>Namjena proizvoda:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kupnja stranih valuta za plaćanje u inozemstvo - Otkup stranih valuta po osnovi priljeva iz inozemstva - Konverzija stranih valuta - Kupnja deviza na devizni račun
	Kupoprodaja deviza - forward	<p>Korisnici proizvoda: Domaće i strane pravne osobe i financijske institucije</p> <p>Namjena proizvoda:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kupoprodaja stranih valuta po unaprijed dogovorenom tečaju na datum valute veći od dva radna dana od datuma dogovaranja - Prodaja ili kupnja stranih valuta za plaćanje u inozemstvo - Otkup stranih valuta po osnovi priljeva iz inozemstva - Kupnja deviza na devizni račun

Proizvodi	Opis proizvoda
FX Swap	Korisnici proizvoda: Domaće i strane pravne osobe i financijske institucije Namjena proizvoda: - Ugovor o istovremenoj kupnji i prodaji deviza po unaprijed dogovorenim tečajima. Sastoji se od jedne spot i jedne forward transakcije suprotnog predznaka. - SWAP ugovor predstavlja zamjenu dvije valute do dospijea kada se ponovno razmijenjuju
Trgovanje efektivnim novcem	Namjena: trgovanje efektivnim novcem upravlja se gotovinom u poziciji Banke, dakle predstavlja održavanje zaliha efektivnoga stranog i domaćeg novca na optimalnoj razini
Prekonoćni depoziti bankama	Namjena: Proizvod koji omogućava dodatnu zaradu koristeći svoja sredstva koja se nalaze na kuskim i deviznim računima u banci, a pri tom nisu ograničena u raspolaganju. Sredstva se oročavaju svakog radnog dana do narednog radnog dana. Oročavajući sredstva u tom periodu, uvećavaju se prihodi po osnovu ostvarene kamate. Vrste: - Dani prekonoćni depoziti - Primljeni prekonoćni depoziti
Dani ročni depoziti bankama	Korisnici proizvoda: Banke i ostale financijske institucije Namjena: kratkoročno financiranje Rokovi: Ugovori o danom depozitu uglavnom se dogovaraju na rokove do godinu dana ali moguće je dogovoriti i dulje rokove Način raspolaganja: Sredstva su raspoloživa na datum valute do dva dana od datuma dogovora i slobodna su za korištenje do datuma dospijea
Primljeni ročni depoziti	Korisnici proizvoda: Domaće i strane pravne osobe i financijske institucije Namjena: Ostvarivanje prinosa na slobodna kunska ili devizna novčana sredstva Rokovi: Ugovori o depozitu novčanog tržišta dogovaraju se na fiksni rok, uglavnom do godinu dana ili na opoziv što klijentu omogućuje da sredstva povuče u bilo kojem trenutku Način raspolaganja: Za vrijeme trajanja depozita nije moguće koristiti sredstva; Razročenja su moguća uz plaćanja naknade
Primljeni lombardni kredit HNB-a	Vrsta: radi se o prekonoćnom kreditu koji se može koristiti u visini do 50% nominalne vrijednosti trezorskih zapisa Ministarstva financija izdanih s izvornim rokom dospijea do godine dana
Repo krediti/Obrnuti repo krediti	Korisnici proizvoda: Domaće pravne osobe i financijske institucije Namjena: - Ugovor u kojem jedna strana transferira neki oblik financijske imovine (vrijednosni papir) u korist druge u zamjenu za novčana sredstva. U isto vrijeme se dogovara da se na utvrđeni datum u budućnosti napravi suprotna transakcija. - Ugovor se provodi kroz dvije transakcije: jednu kupnju i jednu prodaju vrijednosnog papira po unaprijed dogovorenoj cijeni - Predstavlja posudbu vrijednosnog papira jednoj ugovornoj strani a novčanih sredstava drugoj - Repo ugovor je strukturiran tako da sve koristi kao i pripadajući rizici držanja vrijednosnog papira ostaju na originalnom vlasniku - Obrnuti repo ugovor predstavlja dvije suprotne transakcije od onih u repu ugovoru Rokovi: Repo ugovori dogovaraju se uglavnom kao i depoziti tržišta novca na rokove do godinu dana ali moguće je dogovoriti ih i na dulji period

Proizvodi i usluge Sektora financijskih tržišta i investicijskog bankarstva

	Proizvodi	Opis proizvoda
Proizvodi i usluge Sektora financijskih tržišta i investicijskog bankarstva	Trgovanje vrijednosnim papirima (obveznice, trezorski zapisi, blagajnički zapisi, komerc. zapisi, dionice)	Korisnici proizvoda: Domaće pravne osobe i financijske institucije Namjena: Ulaganje slobodnih novčanih sredstava kupnjom dužničkih vrijednosnih papira s fiksnim prinosima izdanim od strane države, lokalnih uprava, gradova ili poduzeća Rokovi: - Kratkoročni dužnički vrijednosni papiri izdaju se na rokove do godinu dana - Dugoročni dužnički vrijednosni papiri izdaju se na rokove dulje od godinu dana

5.1.2 Naznaka svih značajnih novih proizvoda i/ili djelatnosti

Osim proizvoda i usluga navedenih u dijelu II - točki 5.1.1. koje Izdavatelj nudi svojim klijentima, nakon 30. lipnja 2015. Izdavatelj je uveo sljedeće nove značajnije proizvode i/ili djelatnosti:

mHPB - nova mHPB mobilna aplikacija svim korisnicima pruža prikaz poslovnica i bankomata, mogućnost ugovaranja sastanaka u Banci, pregled tečajne liste, valutni kalkulator te kontakt podatke, a klijentima HPB-a dodatno omogućuje korištenje mBankinga i mTokena s većim brojem usluga. Putem nove aplikacije uz postojeće funkcionalnosti korisnicima je omogućena usluga 'slikaj i plati', blokada i deblokada kartice, uplate na račun kartice te ugovaranje sastanka. Visoko sigurnosni softver jamči siguran i jednostavan pristup i rad unutar aplikacije koja je dostupna na svim modernijim uređajima - pametnim telefonima i tabletima. Kao opcija na iPhone uređajima novije generacije pristup PIN-om moguće je zamijeniti pristupom otiskom prsta (Touch ID) koji se odabire u postavkama.

Nadalje, u planu je uvođenje sljedećih značajnih proizvoda i/ili djelatnosti:

Projekt SEPA u Republici Hrvatskoj – Republika Hrvatska je kao članica Europske unije obvezna implementirati SEPA pravila za platne transakcije u eurima do 31. listopada 2016. godine. Odlukom hrvatske bankovne zajednice SEPA pravila, prakse i standardi će se primijeniti i na kunske transakcije u domaćem platnom prometu. Nacionalnim planom migracije na SEPA određeni su rokovi za migraciju na SEPA platne instrumente:

- SEPA kreditni transfer (euri i kune) - 01. travnja 2016. godine,
- SEPA izravno terećenje (kune) - 01. listopada 2016.

Novi kartični proizvod – u postupku razvoja, uz planirani datum komercijalizacije 01.11.2015. godine.

5.1.3 Glavna tržišta

Imovina bankarskog sektora u Hrvatskoj bila je u kontinuiranom porastu od 1999., ali je zbog utjecaja ekonomske krize, došlo do usporavanja rasta počevši od 2008. godine. Zbog rasta neprihodujućih plasmana i pada profitabilnosti, 2012. godine je prekinut dugoročni trend rasta imovine, pa je imovina sektora na godišnjoj razini smanjena po prvi put od 1999. godine, po stopi od 1,7 posto, nakon čega je uslijedio daljnji pad od 0,5 posto u 2013. i 2014. godini.

Hrvatski bankarski sektor je kroz ekonomsku krizu prošao relativno neokrznut, ponajviše zahvaljujući prudencijalnim mjerama središnje banke koja je propisala visoku kapitaliziranost prethodno nastupanju krize. Međutim, neke od manjih banaka su zbog rasta loših plasmana morale biti dokapitalizirane, a neke su i bankrotirale.

Nadalje, uvođenje nove HNB regulative vezano uz klasifikaciju plasmana i potencijalnih obveza snažno je utjecalo na profitabilnost bankarskog sektora, pa je tako dobit prije poreza smanjena za 70 posto u 2013. godini.

Banke su primarno fokusirane na poslovanje sa stanovništvom, koje pojedinačno čini 43 posto ukupnih odobrenih kredita sa stanjem na dan 31. prosinca 2014. godine. Stanovništvo, zajedno sa pravnim osobama čini i najveći dio izvora financiranja u pasivi sektora, sa preko 80% udjela u ukupnim depozitima (uključujući nerezidente).

Broj banaka na hrvatskom tržištu se uslijed spajanja i likvidacije manjih banaka kontinuirano smanjuje, pa tako trenutno na tržištu posluje 28 banaka i pet stambenih štedionica, pri čemu je jedna od tih institucija u vlasništvu Izdavalca – HPB-Stambena štedionica.

Karakteristika tržišta u regiji srednje i istočne Europe je da dominantan udio imaju banke u stranom vlasništvu, pri čemu Hrvatska nije iznimka. Tako su najveće banke u Hrvatskoj u talijanskom (najveća hrvatska banka – Zagrebačka banka je u vlasništvu grupacije Unicredito, a druga po veličini – Privredna banka Zagreb u vlasništvu je grupacije Intesa Sanpaolo), ili austrijskom vlasništvu (treća i četvrta banka po veličini u Hrvatskoj su u vlasništvu Erste & Steiermärkische i Raiffeisenbank holdinga). Banke u inozemnom vlasništvu čine 90 posto ukupne imovine sektora.

Tablica 10. Pregled najvećih banaka u Hrvatskoj

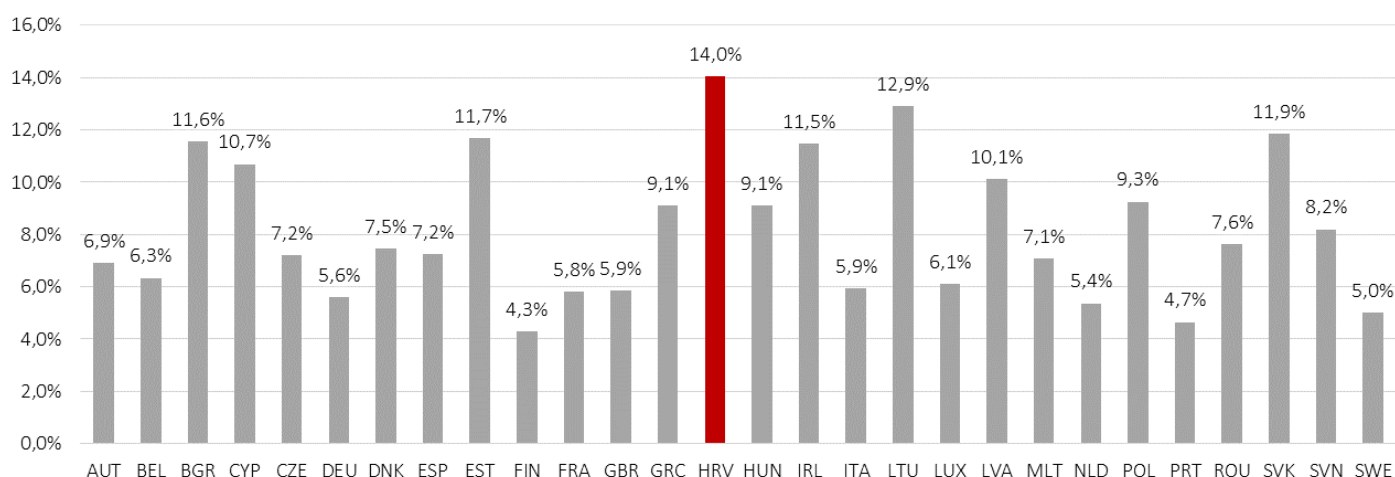
Imovina i tržišni udjeli banaka					
Ukupna imovina					Tržišni udio
u milijunima HRK	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	yoy %	31.12.2014.
1 Zagrebačka banka	104.136	106.884	102.470	(4,1%)	25,9%
2 Privredna banka Zagreb	68.950	65.836	69.102	5,0%	17,5%
3 Erste & Steiermärkische Bank	58.687	60.125	60.180	0,1%	15,2%
4 Raiffeisenbank Austria	35.700	33.005	31.421	(4,8%)	7,9%
5 Société Générale-Splitska Banka	26.431	27.338	28.765	5,2%	7,3%
6 Hypo Alpe-Adria-Bank	34.693	30.062	28.249	(6,0%)	7,1%
7 Hrvatska poštanska banka	17.058	18.369	17.370	(5,4%)	4,4%
<i>udio u ukupnoj imovini</i>		<i>4,6%</i>	<i>4,4%</i>		
8 OTP Banka Hrvatska	13.375	13.739	15.870	15,5%	4,0%
9 Sberbank	8.233	9.264	10.266	10,8%	2,6%
10 Kreditna Banka Zagreb	3.202	4.097	4.266	4,1%	1,1%

Profitabilnost bankarskog sektora						
Dobit prije poreza				ROA		
u milijunima HRK	2012	2013	2014	2012	2013	2014
1 Zagrebačka banka	1.104	576	1.478	1,1%	0,5%	1,4%
2 Privredna banka Zagreb	1.030	780	821	1,5%	1,2%	1,2%
3 Erste & Steiermärkische Bank	598	90	266	1,0%	0,1%	0,4%
4 Raiffeisenbank Austria	432	327	364	1,2%	1,0%	1,2%
5 Société Générale-Splitska Banka	130	11	249	0,5%	0,0%	0,9%
6 Hypo Alpe-Adria-Bank	326	(622)	(128)	0,9%	(2,1%)	(0,5%)
7 Hrvatska poštanska banka	94	43	(637)	0,5%	0,2%	(4,9%)
<i>udio u ukupnoj dobiti</i>		<i>5,4%</i>	<i>(30,8%)</i>			
8 OTP Banka Hrvatska	128	80	13	1,0%	0,6%	0,1%
9 Sberbank	(159)	(53)	42	(1,9%)	(0,6%)	0,4%
10 Kreditna Banka Zagreb	21	6	(38)	0,6%	0,1%	(0,9%)

Izvor: HPB

Banke u Hrvatskoj su od početka krize dokazale da se mogu oduprijeti zahtjevnim ekonomskim okolnostima. Unatoč zamjetnom padu dobiti, kapitalna je osnovica ostala snažna i kvalitetna, te je hrvatski bankarski sektor među najotpornijima u EU (zakonski minimum 12%).

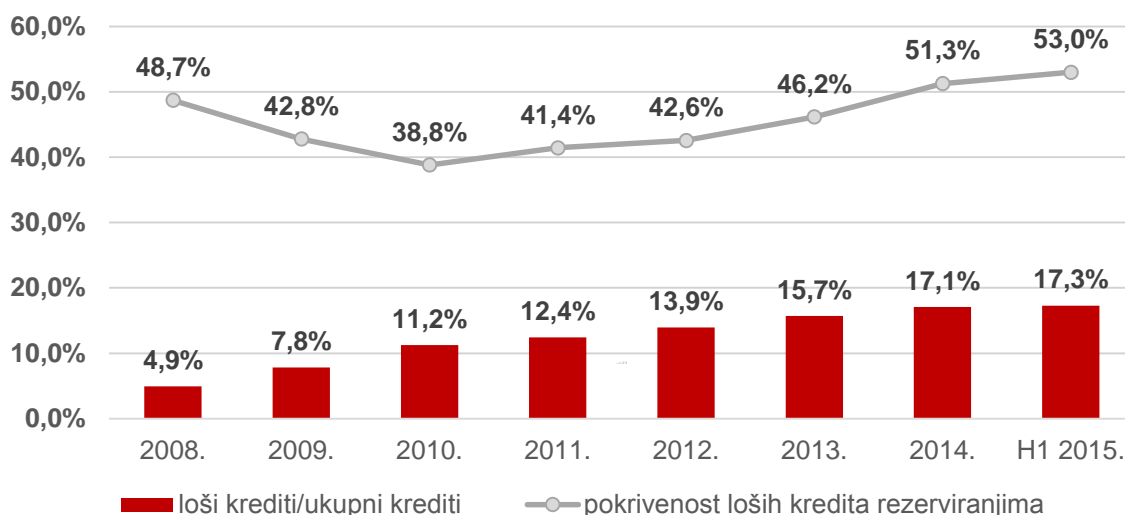
Tablica 11. Omjer kapitala i imovine bankarskog sektora u zemljama EU – 2014.



Izvor: The World Bank, data.worldbank.org

Učinak spomenutih regulatornih promjena i supervizorskih aktivnosti krajem 2013. reflektira se kroz zamjetni rast udjela identificiranih loših kredita, ali i troškova rezerviranja po istima, uslijed čega je pokrivenost loših kredita (NPL, krediti rizičnih skupina B i C) ispravnima vrijednosti premašila 50 posto.

Tablica 12. Kvaliteta kredita i pokrivenost loših kredita rezerviranjima u RH



Izvor: Hrvatska narodna banka, www.hnb.hr

5.1.4 Konkurentski položaj

Konkurentski položaj Izdavatelja djelomično je obrađen u dijelu II Informacijskog memoranduma u točki 5.1.3 – "Glavna tržišta". Osnova za podatke navedene u prethodnoj točki, kao i u ovoj, a koji se odnose na prisutnost/zastupljenost Izdavatelja na tržištu financijskih/investicijskih usluga, temelji se na podacima Hrvatske narodne banke i internim statističkim podacima Izdavatelja.

Financijski i operativne informacije o poslovanju Izdavatelja navedeni u ovoj točki temelje se na internim izvještajima i podacima Izdavatelja.

HPB ima bazu od 637 tisuća klijenata (30.06.2015.), pri čemu 629 tisuća stanovnika koristi neki iz palete proizvoda Banke, što predstavlja otprilike svakog sedmog žitelja Republike Hrvatske. Istovremeno, gotovo 8 tisuća korporativnih klijenata koristi usluge HPB-a.

Poslovanje sa stanovništvom

Tablica 13. Pregled tržišnih udjela HPB-a u kreditima stanovništva

Bruto krediti stanovništvu – tržišni udjeli HPB-a				
	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	30.06.2015.
Stambeni krediti	1,14%	1,33%	1,52%	1,58%
- promjena udjela (u pp)	-	0,19pp	0,19pp	0,06pp
Hipotekarni krediti	0,12%	0,06%	0,03%	0,04%
- promjena udjela (u pp)	-	(0,06pp)	(0,03pp)	0,01pp
Kreditni za kupnju automobila	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- promjena udjela (u pp)	-	0,00pp	0,00pp	0,00pp
Kreditne kartice & prekoračenja po TR	5,73%	5,96%	6,27%	6,41%
- promjena udjela (u pp)	-	0,22pp	0,31pp	0,14pp
Gotovinski i ostali krediti	4,88%	5,27%	5,51%	5,68%
- promjena udjela (u pp)	-	0,39pp	0,24pp	0,17pp
Ukupni krediti stanovništvu	2,97%	3,28%	3,56%	3,66%
- promjena udjela (u pp)	-	0,31pp	0,28pp	0,10pp

Izvor: HNB za tržište banaka, interni izvještaji Izdavatelja

HPB je relativno kasno počeo s tržišnom penetracijom u kreditiranju stanovništva, u usporedbi s glavnim konkurentima (prvi kreditni ciklus počeo je u 2004., dok je drugi ciklus pokrenut u 2010., sa stambenim kreditima u fokusu). Međutim, tržišni udjeli HPB-a u segmentu poslovanja sa stanovništvom u kontinuiranom su porastu, pa tako na 30. lipnja 2015. udio HPB u ukupnim kreditima stanovništvu iznosi 3,66 posto. Iz tog razloga, tržišni udio u stambenim kreditima je zasad nizak, ali trend kretanja stambenih kredita HPB-a je izrazito pozitivan, dok je na sektorskoj razini prisutno dugogodišnje razduživanje građana. HPB je prepoznat kao poželjan partner s obzirom da nikad nije odobravalala kredite denominirane u švicarskim francima. Štoviše, s obzirom da je valutna struktura kredita stanovništvu dominantno u kunama, HPB je manje izložena valutno induciranom kreditnom riziku koji bi mogao utjecati na otplatni potencijal njenih klijenata.

Tablica 14. Pregled tržišnih udjela HPB-a u depozitima stanovništva

Depoziti stanovništva - tržišni udjeli HPB-a				
	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	30.06.2015.
Depoziti po viđenju	6,74%	6,12%	5,67%	5,40%
- promjena udjela (u pp)	-	(0,62pp)	(0,45pp)	(0,27pp)
Oročeni depoziti	3,72%	3,96%	4,02%	4,21%
- promjena udjela (u pp)	-	0,24pp	0,06pp	0,19pp
Ukupni depoziti stanovništva	4,30%	4,39%	4,37%	4,48%
- promjena udjela (u pp)	-	0,10pp	(0,02pp)	0,11pp

Izvor: HNB za tržište kreditnih institucija, interni izvještaji Izdavatelja

HPB je poželjan partner za štednju, te je jedna od banaka s najvećim povjerenjem i zadovoljstvom klijenata (izvor: GfK Godišnje izvješće 2014.). To se očituje u pozitivnom trendu kretanja tržišnog udjela u ukupnim depozitima, pri čemu je rast depozita koje su klijenti povjerali HPB-u nadmašio rast depozita na razini sustava u periodu rasta štednje.

Kako je u prošlosti fokus HPB bio na prikupljanju oročenih depozita, klijenti su uglavnom konvertirali svoja sredstva na računima u oročenja s ciljem ostvarivanja boljeg prinosa na svoja sredstva, dok je HPB na taj način unaprijedila ročnu strukturu svojih izvora.

Poslovanje sa pravnim osobama

Tablica 15. Pregled tržišnih udjela HPB-a u kreditima pravnih osoba

Krediti pravnim osobama - tržišni udjeli HPB-a				
	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	30.06.2015.
Državne jedinice	7,03%	6,46%	6,40%	7,15%
- rast udjela (u pp)	-	(0,58pp)	(0,05pp)	0,75pp
Trgovačka društva	4,78%	5,20%	4,94%	4,52%
- rast udjela (u pp)	-	0,42pp	(0,26pp)	(0,42pp)
Ostale pravne osobe	3,44%	4,65%	0,93%	1,10%
- rast udjela (u pp)	-	1,21pp	(3,72pp)	0,17pp
Ukupni krediti pravnim osobama	5,22%	5,49%	5,09%	5,00%
- rast udjela (u pp)	-	0,28pp	(0,40pp)	(0,08pp)

Izvor: HNB za tržište banaka, interni izvještaji Izdavatelja

Nakon rasta u 2013. godini, kada je tržišni udio u kreditima pravnim osobama značajno porastao uslijed kratkoročnih poslova, HPB je u drugoj polovici 2014. i prvoj polovici 2015. morala inicirati optimizaciju izloženosti kreditnom riziku radi kapitalnih ograničenja. Na taj način su smanjeni kapitalno zahtjevni krediti poduzećima, a fokus prebačen na kredite koji nose manji ponder rizika. Iako je kreditna aktivnost na taj način usporena, tržišni udjeli HPB-a u ovom segmentu još uvijek su značajni. Istovremeno je proširen spektar korisnika drugih ne-kreditnih poslova vezanih za platni promet, dokumentarne i slične, što je intenzivirano u 2015. godini.

Tablica 16. Pregled tržišnih udjela HPB-a u depozitima pravnih osoba

Depoziti pravnih osoba - tržišni udjeli HPB-a				
	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	30.06.2015.
Depoziti po viđenju	7,51%	8,55%	7,47%	7,66%
- promjena udjela (u pp)	-	1,04pp	(1,08pp)	0,19pp
Oročeni depoziti	8,36%	10,42%	8,78%	7,84%
- promjena udjela (u pp)	-	2,06pp	(1,64pp)	(0,94pp)
Ukupni depoziti pravnih osoba	7,93%	9,39%	8,00%	7,73%
- promjena udjela (u pp)	-	1,46pp	(1,39pp)	(0,27pp)

Izvor: HNB za tržište kreditnih institucija, interni izvještaji Izdavatelja

Tržišni udjeli u korporativnim izvorima su u 2014. i 2015. bili determinirani povratom relativno skupljih izvora s ciljem poboljšanja profitabilnosti, manjom potrebom za zaduživanjem s obzirom na manji prostor za kreditni rast, kao i diverzifikacijom izvora s obzirom da na ugovaranje povoljnog dugoročnog inozemnog kredita. Unatoč tome, akvizicija korporativnih klijenata i računa evidentna je u porastu tržišnog udjela u depozitima po viđenju u 2015. godini.

Klijenti i proizvodi

Tablica 17. Pregled najvažnijih operativnih pokazatelja HPB-a na 30.06.2015.

Operativni pokazatelji	30.06.2015.
Broj klijenata koji posluju s bankom	636.653
Retail klijenti	628.883
Corporate klijenti	7.770
Broj poslovnih računa pravnih osoba	9.286
Broj tekućih računa građana	416.365
Broj oročenih depozita	67.870

Izvor: interni izvještaji Izdavatelja

6 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

6.1 Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi

Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo nije članica koncerna u smislu Zakona o trgovačkim društvima.

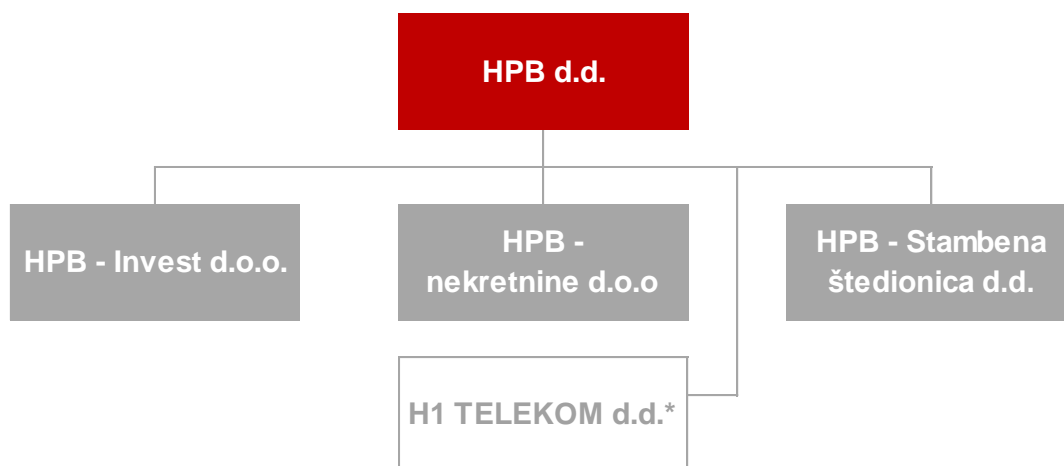
Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo dio je grupe povezanih osoba u smislu Zakona o kreditnim institucijama, i stopostotni je vlasnik sljedećih društava:

- HPB-Invest d.o.o., sa sjedištem u RH, Zagreb, za upravljanje investicijskim fondovima
- HPB-nekretnine d.o.o., sa sjedištem u RH, Zagreb, za promet nekretninama i graditeljstvo
- HPB-Stambena štedionica d.d., sa sjedištem u RH, Zagreb, za stambenu štednju

Pored gorenavedenih društava kojima je Hrvatska poštanska banka osnivač i stopostotni vlasnik, Grupi čini i sljedeće društvo, gdje HPB ima kontrolni vlasnički udio od 29. srpnja 2015. (58,2 posto):

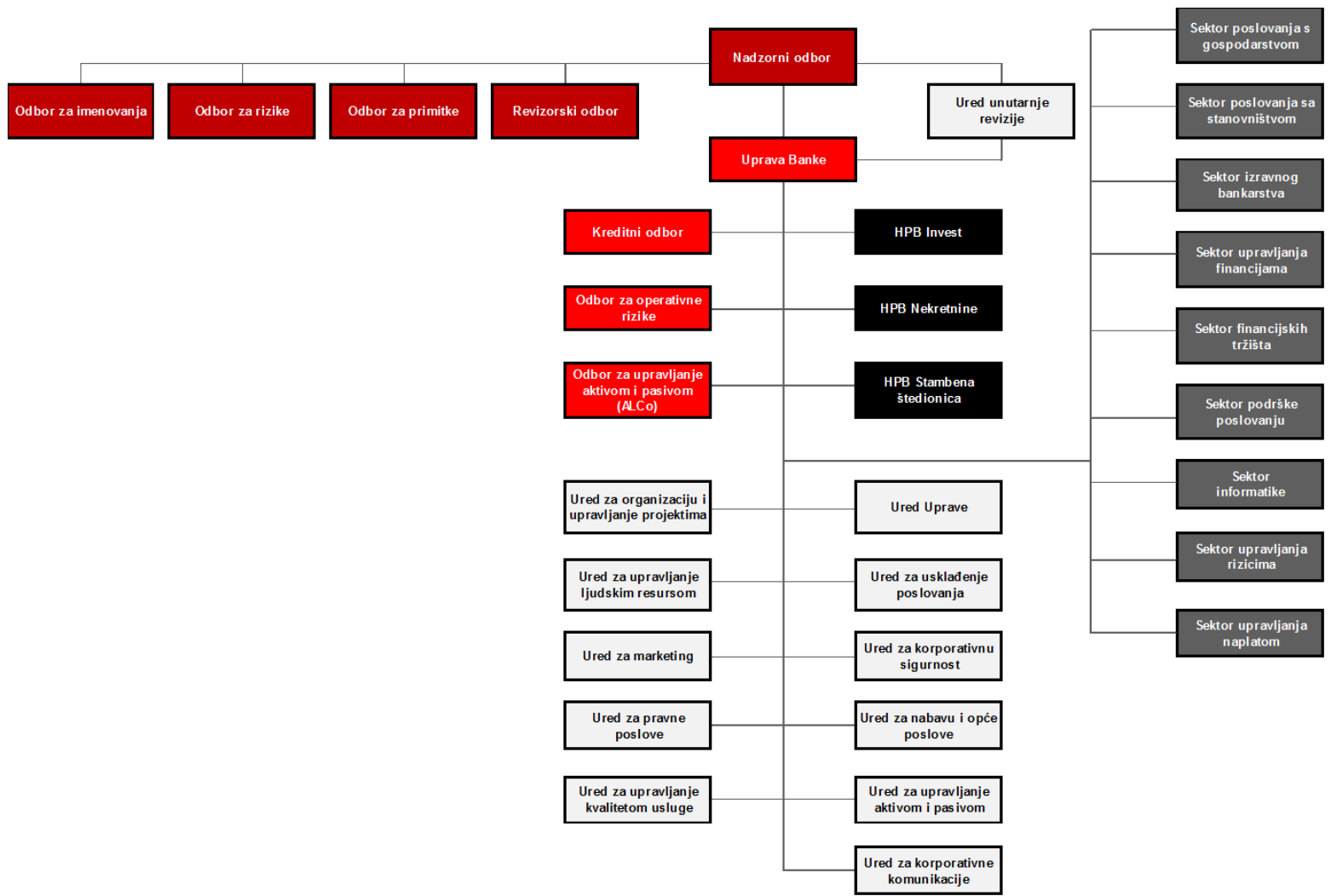
- H1 TELEKOM d.d., za telekomunikacijske usluge sa sjedištem u RH, Split

Grafički prikaz 1. Organizacijska struktura Grupe



**HPB d.d. je vlasnički udio u društvu H1 TELEKOM d.d. stekao pretvaranjem potraživanja u temeljni kapital. HPB d.d. namjerava svoje ulaganje u navedenom društvu nadoknaditi prvenstveno prodajom, a ne kroz ostvarivanje svojih prava kao vlasnik kontrolnog udjela, te je stoga to ulaganje klasificirano kao imovina namijenjena prodaji, sukladno MSFI 5.*

Grafički prikaz 2. Organizacijska struktura Društva



Napomena: Nova Organizacijska struktura u primjeni od 01.10.2015. godine.

Izvor: HPB

6.2 Popis Izdavateljevih ovisnih društava

Hrvatska poštanska banka d.d. nije ovisna o subjektima grupe.

Hrvatska poštanska banka je 100-postotni vlasnik društava HPB-Invest d.o.o., HPB-nekretnine d.o.o i HPB-Stambena štedionica d.d.

HPB-Invest d.o.o. je društvo za osnivanje i upravljanje investicijskim fondovima sa sjedištem na adresi: Praška 5, 10000 Zagreb. HPB-Invest d.o.o. upravlja sa pet otvorenih investicijskih fondova s javnom ponudom: HPB Obveznički fond, HPB Global fond, HPB Dionički fond, HPB Novčani fond i HPB Euronovčani fond. Depozitna banka društva i HPB investicijskih fondova je Hrvatska poštanska banka.

HPB-nekretnine d.o.o. su specijalizirano društvo za promet nekretninama i graditeljstvo sa sjedištem na adresi: Amruševa 8, 10000 Zagreb. Svojim klijentima, poslovnim partnerima i drugima pružaju kompletnu uslugu vezano uz nekretnine, kao i ulaganja u gospodarske projekte.

HPB-Stambena štedionica d.d. je društvo za prikupljanje novčanih sredstava s pravom na financijsku potporu države u svrhu rješavanja stambenih potreba štediša. Društvo posluje na adresi: Savska cesta 58, 10000 Zagreb., a usluge štedionice građanima su dostupne u svim poslovnicama Banke u uredima Hrvatske pošte diljem Hrvatske.

Pred gore navedenih društava, kojima je Hrvatska poštanska banka osnivač i 100-postotni vlasnik, grupu od 29. srpnja 2015. čini i društvo H1 TELEKOM dioničko društvo, u kojem je Hrvatska poštanska banka d.d. stekla kontrolni vlasnički udio od 58,2 posto temeljem pretvaranja potraživanja u temeljni kapital.

H1 TELEKOM dioničko društvo je specijalizirano društvo za telekomunikacijske usluge sa sjedištem na adresi: Put Tršćenice 10, 21000 Split. Svojim korisnicima društvo pruža telekomunikacijske usluge putem vlastite i mreže drugih operatera.

7 INFORMACIJE O TRENDOVIMA

7.1 Najznačajniji trendovi od posljednjih revidiranih financijskih izvještaja do datuma Informacijskog memoranduma

Od datuma zadnjeg objavljenog revidiranog konsolidiranog i odvojenog financijskog izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine, zajedno s izvještajem neovisnog revizora, nije bilo značajnih negativnih promjena u očekivanjima Izdavatelja.

U financijskim izvještajima međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015. godine, koji su dio ovog informacijskog memoranduma, vidljiv je nastavak pozitivnih trendova u poslovanju u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Izdavatelj je u razdoblju koje je završilo 30.06.2015. godine ostvario najbolji financijski rezultat u svojoj povijesti. Operativna dobit (dobit prije rezerviranja) u odvojenim financijskim izvještajima iznosi rekordnih 168,3 milijuna kuna, što predstavlja rast od 4,8 posto u usporedbi s istim razdobljem 2014. godine. Temeljem takvog rezultata ostvarena je neto dobit razdoblja u iznosu 82,3 milijuna kuna, što je više nego dvostruko veća razina dobiti nego u prvom polugodištu 2014. godine. Skok operativne profitabilnosti očituje se u značajnom unapređenju C/I indikatora efikasnosti poslovanja, koji je poboljšan s 57,2 posto (01.01. – 30.06.2014.) na 55,8 posto (01.01. – 30.06.2015.).

7.2 Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obvezama ili događajima koji bi vjerojatno mogli imati znatan utjecaj na očekivanja Izdavatelja barem tijekom sadašnje poslovne godine

Hrvatska je u proteklih nekoliko godina najjače pogođena krizom među zemljama Europske Unije. Prema predviđanjima Europske Komisije, hrvatski realni BDP će u 2015. godini narasti za 0,3 posto.

Očekivanja Izdavatelja su da bi nakon šest godina recesije i stagnacije, u 2015. godini moglo doći do preokreta trenda i polaganog oporavka te potom konzistentnog gospodarskog rasta, temeljenog na rastu privatnih investicija i izvoza, a potom u narednim godinama i polaganog oporavka osobne potrošnje paralelno s očekivanim rastom realnog osobnog dohotka.

HPB će kao i dosad biti spreman na prilagodbu svoje politike i operativnih planova ekonomskim uvjetima u zemlji.

8 PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

8.1 Izvješće sastavljeno od strane neovisnog revizora o predviđanju ili procjeni dobiti

Na sljedećoj stranici nalazi se Izvješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija od 14.08.2015. izrađeno od strane Deloittea za razdoblje od 2015. do 2019. godine. U navedenom izvješću su navedene najvažnije pretpostavke o čimbenicima na kojima je Izdavatelj utemeljio svoje predviđanje ili procjenu dobiti.

Napominjemo da navedeno Izvješće ima vlastitu numeraciju.

HRVATSKA POŠTANSKA BANKA dioničko društvo

Izvešće o obavljenom uvidu u poslovni plan
za razdoblje od 2015. do 2019. godine



Uvod	2
Bilješke uz Izvadak iz poslovnog plana Hrvatske poštanske banke d.d. za razdoblje 2015 - 2019	3-19
Izvadak iz Financijskog plana izvještaja o financijskom položaju Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019	20-21
Izvadak iz Financijskog plana Računa dobiti i gubitka Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019	22-24
Izvješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija	25-27

UVOD

Ovaj dokument predstavlja Izvješće o Poslovnom planu Hrvatske poštanske banke d.d. za razdoblje od 2015. do 2019. godine.

Poslovni plan Hrvatske poštanske banke za razdoblje od 2015. do 2019. je pripremljen u svrhu razmatranja MEO testa (eng. *Market Economy Operator* – prijevod na hrvatski jezik – sudionik u tržišnoj ekonomiji) i njegove primjenjivosti u slučaju HPB-a, koja je suočena s potrebom za povećanjem kapitala. Poslovni plan je pripremljen od strane Banke, i prezentiran Europskoj komisiji od strane Ministarstva financija u travnju 2015. godine.

Poslovni plan je pripremljen u kontekstu Bančinog nedostatka kapitala. Sukladno zahtjevima MEO testa Poslovni plan HPB-a je izrađen na temelju konzervativnih pretpostavki koje vlasnik Banke, Republika Hrvatska, smatra dostižnima.

Temeljem pregleda imovine od strane regulatora (Hrvatska narodna banka), koje je provedeno u 2014., i u skladu s odlukom HNB-a od rujna 2014. godine, Banka je priznala dodatno umanjene vrijednosti kredita i ostale imovine što je rezultiralo padom stope adekvatnosti kapitala na 8,1% (na 30. rujna 2014). Primjena izmijenjene metodologije rezerviranja na preostali dio portfelja rezultirala je dodatnim umanjnjem vrijednosti, te je Banka završila 2014. godinu s gubitkom od 635 milijuna kuna. Stopa adekvatnosti kapitala Banka na dan 31. prosinca 2014. iznosila je 6,7%, što je ispod regulatornog minimuma od 8%, te nisu pokriveni propisani zaštitni slojevi kapitala (sveukupno 14%).

Nakon komunikacije s Europskom komisijom, nastavno na prezentirani Poslovni plan HPB-a, kao i smjernica dobivenih od Europske komisije, vlasnik Banke (Vlada Republike Hrvatske) je početkom lipnja 2015. donio „Odluku o stvaranju prethodno potrebnih uvjeta kojima se osigurava postupak dokapitalizacije Hrvatske poštanske banke d.d.“ prema kojoj zadužuje Državni ured za upravljanje državnom imovinom za pribavljanje sredstava za dokapitalizaciju Banke koja će se izvršiti u iznosu od 550 milijuna kuna, te u skladu s načelima i pravilima o državnim potporama u EU, omogućava sudjelovanje i privatnih investitora u dokapitalizaciji sa značajnim udjelom od najmanje 30 posto.

Temeljem Odluke Glavne skupštine, krajem lipnja 2015. hibridni instrumenti su uneseni (pretvoreni) u temeljni kapital Banke u iznosu od 252 milijuna kuna. Ovime je pokriven regulatorni minimum od 8 posto, te dio zaštitnih slojeva kapitala.

Banci je HNB prolongirao rok za dostizanje propisane razine kapitala na 30. rujna 2015., pri čemu dodatni supervizorski zaštitni sloj kapitala od 2 % Banka treba održavati do nove odluke regulatora.

Skraćenice

U ovom izvješću Hrvatska poštanska banka d.d. spominje se kao «Banka» ili «HPB», Hrvatska narodna banka navodi se kao «HNB», Republika Hrvatska kao «RH».

1. OPĆE INFORMACIJE O HRVATSKOJ POŠTANSKOJ BANCII

Republika Hrvatska je većinski dioničar banke direktno putem Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom, sa 40,82%, Hrvatska pošta d.d. ima 21,81% udjela u vlasništvu, Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka 16,41%, Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje ima 16% udjela u vlasništvu, Fond za financiranje razgradnje i zbrinjavanja radioaktivnog otpada i istrošenog nuklearnog goriva Nuklearne elektrane Krško 4,28%, dok ostali dioničari imaju 0,69%.

U smislu vlasničke strukture, Banka je kontinuirano imala nižu kapitalizaciju u odnosu na ostale banke na tržištu u Hrvatskoj, s obzirom da su pravila o državnim potporama i zaštiti tržišnog natjecanja djelovala ograničavajuće na mogućnosti države u dokapitalizaciji Banke.

HPB je trenutno na sedmom mjestu najvećih bankarskih institucija u Hrvatskoj s udjelom od 4,4%¹ u vidu ukupne aktive, sa nešto više od 630 tisuća klijenata (neovisna istraživanja i ankete pokazuju da je HPB prva ili druga banka u kategorijama: povjerenje, zadovoljstvo klijenata i preporuke), koji koriste proizvode i usluge HPB-a.

HPB djeluje u okruženju koje karakterizira visoka koncentracija (pet vodećih banaka drži 74% ukupne aktive bankarskog sektora) i dominacija podružnica velikih europskih bankarskih grupacija.

U razdoblju od 2009. do 2014., operativni rezultat banke bio je konstantno poboljšavan što je rezultiralo najvećom operativnom dobiti u povijesti HPB-a u 2014. od 300 milijuna kuna. Međutim, radi provedenih umanjenja vrijednosti po zajmovima i ostaloj imovini u iznosu od 932 milijuna kuna, koja su se najvećim dijelom odnosila na plasmane odobrene prije 6 godina ili više, a koji su već bili identificirani kao umanjani, zabilježen je neto gubitak u iznosu od 635 milijuna kuna.

Banka je na kraju prvog polugodišta 2015. ostvarila neto dobit u iznosu od 82 milijuna kuna, a polugodišnja operativna dobit na rekordno je visokoj razini od 168 milijuna kuna.

HPB grupa uz Banku uključuje i tri subsidijara (HPB Stambena stedionica d.d., HPB Invest d.o.o. and HPB Nekretnine).

Banka djeluje putem nacionalne prodajne mreže, sa sedam regionalnih centara – podružnica, 43 poslovnice i 10 ispostava. Mreža poslovnica podliježe daljnjoj optimizaciji unutar aktivnosti reorganizacije.

¹ Mjereno udjelom u ukupnoj imovini banaka – prema posljednjim dostupnim agregiranim izvješćima Hrvatske narodne banke na 31.05.2015. godine.

2. OSNOVE ZA IZRADU POSLOVNOG PLANA ZA RAZDOBLJE OD 2015 DO 2019

Financijske projekcije temelje se na slijedećim osnovnim pretpostavkama:

- Izlazna strategija prodaje HPB-a – Poslovni plan je izrađen s ciljem pripreme Banke za prodaju od strane RH, kako je trenutno planirano od strane Vlade RH (završetak u 2018.).
- Promjena strategije – Poslovni plan uvažava sveobuhvatnu promjenu strategije upravljanja koja predviđa poboljšanje procedura, procesa i metoda upravljanja rizicima, kao i kreditne politike; jačanje fokusa na tržišni segment poslovanja sa stanovništvom; daljnji rast nekamatnih prihoda; unakrsnu prodaju (eng. *cross-selling*) i bolje unapređenje suradnje s Hrvatskom poštom.
- Umjerene pretpostavke rasta temeljene na unutarnjem kapacitetu rasta – Poslovni plan predviđa umjerene stope rasta (prosječni rast ukupne imovine od 2,6% u razdoblju od 2014. do 2019.). Ove stope rasta se smatraju konzervativne i ostvarive.
- Smanjenje operativnih troškova – Banka namjerava poduzeti značajne operativne mjere s ciljem racionalizacije i optimizacije strukture troškova. Banka također namjerava optimizirati svoju mrežu poslovnica s ciljem povećanja njihove efikasnosti. Predviđa se da će sve ove mjere imati značajan utjecaj na smanjenje operativnih i administrativnih troškova i troškova zaposlenika u predviđenom razdoblju.
- Strategija upravljanja lošim portfeljom – Loš portfelj Banke je značajan te iznosi 3,2 milijarde HRK na 31. prosinca 2014. Namjera je provesti podjelu ovog portfelja na različite skupine s ciljem prodaje određenih skupina. Povrh toga, prema očekivanjima Banke, pokrće lošeg portfelja ispravnica vrijednosti će blago porasti u predviđenom razdoblju.

Poslovni plan se temelji na slijedećim osnovnim pretpostavkama:

- Projekcije bilance i računa dobiti temelje se na rezultatima na 31. prosinca 2014., te pretpostavkama rasta pojedinih stavaka bilance i računa dobiti i gubitka.
- Projekcije kamatnih prihoda i rashoda temelje se na prosječnim stanjima kamatonosne aktive i pasive za svaku godinu, te očekivanim stopama prinosa za pojedine vrste proizvoda.
- Poslovni plan pretpostavlja blago smanjenje kamatnih stopa (aktivnih i pasivnih) sukladno očekivanju tržišta.
- Stopa poreza na dobit od 20% je primjenjena na svu dobit ostvarenu u predviđenom razdoblju do iskorištenja poreznog gubitka. Porez se plaća za period za koji je nastala obveza.

2. OSNOVE ZA IZRADU POSLOVNOG PLANA ZA RAZDOBLJE OD 2015 DO 2019 (nastavak)

U nastavku navodimo ključne pretpostavke financijskog poslovanja:

- *Konzervativne stope rasta prate očekivani rast tržišta*

Ovaj poslovni plan je izrađen temeljem ukupnih konzervativnih pretpostavki za koje se smatra da su ostvarive. U predviđanjima nema značajnih promjena/odstupanja od ostvarenih povijesnih trendova.

- *Zadržavanje trenutne strukture financiranja i likvidnosnih zahtjeva*

Projekcije pretpostavljaju zadržavanje trenutne strukture financiranja (prevladavaju depoziti), odnosno ne predviđaju rast zaduženja kod drugih banaka. U smislu ročne strukture depozita (i ostalih izvora) ispunjeni su svi likvidnosni zahtjevi.

- *Organski rast bez rasta poslovne mreže te daljnja optimizacija mreže*

Poslovni plan temelji se na općenitoj pretpostavci organskog rasta na postojećoj klijentskoj bazi, i bez dodatog širenja poslovne mreže. Povrh toga, pretpostavlja se daljnja optimizacija postojeće poslovne mreže.

- *Poboljšanje u upravljanju rizicima i realizaciji loših plasmana*

Aktivnosti restrukturiranja predviđaju smanjenje portfelja loših plasmana. Projekcije predviđaju rast pokrivenosti loših plasmana, ali isključuju efekte na račun dobiti i gubitka, obzirom da trenutno nisu mjerljivi.

- *Optimizacija strukture troškova s ciljem postizanja C/I omjera od 53%*

U skladu s mjerama restrukturiranja, poslovni plan predviđa umjereno smanjenje C/I omjera na 53,5%.

- *Zadržavanje dividendi*

Za potrebe poslovnog plana, pretpostavlja se zadržavanje dividendi u predviđenom razdoblju.

3. ZNAČAJNE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE

a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji Banke u Poslovnom planu pripremljeni su sukladno zakonskoj računovodstvenoj regulativi primjenjivoj na banke u Hrvatskoj. Ovi financijski izvještaji pripremljeni su sukladno navedenim bankarskim propisima.

Računovodstveni propisi HNB-a temelje se na Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija.

b) Funkcionalna i prezentacijska valuta

Financijski izvještaji Banke prezentirani su u kunama (HRK ili kn) koja je funkcionalna valuta. Iznosi su zaokruženi na 1.000.000 kuna (osim ako nije navedeno drugačije).

c) Promjene u prezentiranju ili klasifikaciji stavki unutar financijskih izvještaja

U planiranom razdoblju nisu predviđene reklasifikacije značajnijih iznosa ili stavaka unutar financijskih izvještaja.

d) Osnova za konsolidaciju

Financijski izvještaji u Poslovnom planu su nekonsolidirani (odvojeni) i prikazani su samo za Banku.

Banka za regulatorne potrebe sastavlja i konsolidirane financijske izvještaje Grupe HPB koji se sastoje od konsolidiranih financijskih izvještaja Banke i njenih podružnica nad kojima ima kontrolu: HPB Nekretnina d.o.o., društva za promet nekretninama, HPB Investa d.o.o., društva za upravljanje investicijskim fondovima, te HPB Stambene štedionice d.d., specijalizirane financijske institucije, koja se bavi prikupljanjem depozita od domaćih fizičkih osoba i odobravanjem subvencioniranih stambenih kredita hrvatskim državljanima na području Republike Hrvatske. Sve podružnice su u 100% - tnom vlasništvu Banke te su osnovane i sa sjedištem u Hrvatskoj.

Ova ulaganja iskazuju se po trošku, umanjenom za eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti u odvojenim financijskim izvještajima Banke. Ulaganja u podružnice konsolidiraju se metodom pune konsolidacije u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe HPB.

Podružnice

Podružnice su sva društva kojima upravlja Banka. Podružnice se konsolidiraju, odnosno prestaju se konsolidirati od trenutka u kojem Banka stekne, odnosno izgubi kontrolu nad njima. Prihodi i rashodi podružnica stečenih ili otuđenih tijekom godine uključuju se u konsolidirani izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti od datuma na koji je Banka stekla kontrolu do datuma prestanka kontrole. Dobit ili gubitak te svaka komponenta ostale sveobuhvatne dobiti razdvajaju se na dio koji pripada vlasnicima Banke i dio koji pripada vlasnicima nekontrolirajućih udjela. Ukupna sveobuhvatna dobit ovisnih društava se pripisuje vlasnicima Banke i vlasnicima nekontrolirajućih udjela, čak i ako time dolazi do negativnog salda nekontrolirajućih udjela. U financijskim izvještajima ovisnih društava su po potrebi provedena usklađenja radi usuglašavanja njihovih računovodstvenih politika s drugim članovima Grupe HPB.

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

Transakcije eliminirane pri konsolidaciji

Prilikom konsolidacije, imovina, obveze, kapital, prihodi i rashodi te novčani tokovi iz transakcija među članovima Grupe HPB eliminiraju se u cijelosti.

Metoda troška ulaganja koristi se za evidentiranje stjecanja podružnice od strane Grupe HPB. Trošak stjecanja podružnice mjeri se po fer vrijednosti dane imovine, izdanih vlasničkih instrumenata i nastalih ili preuzetih obveza na datum razmjene. Stečena prepoznatljiva imovina i obveze i preuzete potencijalne obveze u poslovnim kombinacijama početno se vrednuju po fer vrijednosti na datum stjecanja, neovisno o veličini manjinskog interesa. Veći troškovi stjecanja od fer vrijednosti udjela Grupe HPB u stečenoj prepoznatljivoj neto imovini, uključujući i nematerijalnu imovinu, rezultiraju nastankom goodwilla.

Ukoliko su troškovi stjecanja manji od fer vrijednosti neto imovne stečene podružnice, razlika se priznaje izravno u računu dobiti i gubitka.

Stanja među članicama Grupe HPB, svi nerealizirani dobiti i gubici te prihodi i rashodi koji proizlaze iz transakcija među članicama Grupe, eliminiraju se pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja.

e) Prihod i rashod od kamata

Prihod i rashod od kamata priznaje se u računu dobiti i gubitka kako nastaje za sve kamatonosne financijske instrumente, uključujući one koji se mjere po amortiziranom trošku i one raspoložive za prodaju, primjenom metode efektivne kamatne stope. Takav prihod i rashod se prikazuje kao prihod od kamata i sličan prihod ili rashod od kamata i slični troškovi u računu dobiti i gubitka. Prihod i rashod od kamata također uključuje prihod i rashod od naknada i provizija na kredite komitentima ili uzete kredite od banaka, premije ili amortizaciju diskonta i ostale razlike između početne neto knjigovodstvene vrijednosti kamatonosnog financijskog instrumenta i njegove vrijednosti na datum dospjeća, priznate metodom efektivne kamatne stope. Prihod i rashod od kamata na svu imovinu i obveze kojima se trguje prikazan je kao kamatni prihod ili kamatni trošak.

f) Prihod i rashod od naknada i provizija

Prihod i rashod od naknada i provizija proizlazi iz financijskih usluga pruženih i primljenih uglavnom obuhvaća naknade domaćeg i međunarodnog platnog prometa, izdavanja garancija i akreditiva, kartičnog poslovanja i ostalih usluga Banke. Prihodi i rashodi od naknada i provizija priznaju se u računu dobiti i gubitka po obavljanju pojedine usluge.

Naknade po kreditima za koje je vjerojatno da će biti povučeni se razgraničavaju (zajedno s povezanim direktnim troškovima) i priznaju kao korekcija efektivne kamatne stope na kredit. Naknade po kreditima za koje nije vjerojatno da će biti povučeni, priznaju se tijekom roka korištenja sredstava. Naknade po sindiciranim kreditima priznaju se kao prihod kada je sindiciranje okončano i kada Banka ne zadržava niti jedan dio kreditnog paketa za sebe ili zadržava dio po istoj efektivnoj kamatnoj stopi kao i drugi sudionici. Naknade za upravljanje portfeljem i ostale usluge savjetovanja i upravljanja priznaju se temeljem predmetnog ugovora o obavljanju usluge. Naknade za upravljanje ulaganjima koje se odnose na upravljanje investicijskim fondovima priznaju se kako nastaju tijekom razdoblja pružanja usluge. Isti princip primjenjuje se za usluge skrbništva koje se kontinuirano pružaju tijekom dužeg vremenskog razdoblja.

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

g) Prihod od dividendi

Prihod od dividendi od vlasničkih vrijednosnica priznaje se u računu dobiti i gubitka u trenutku nastanka prava na primitak dividende.

h) Dobici umanjeni za gubitke od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i vrijednosnica raspoloživih za prodaju

Dobici umanjeni za gubitke od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke od derivativnih financijskih instrumenata, dužničkih vrijednosnica kojima se trguje te ostalih financijskih instrumenata priznatih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Dobici umanjeni za gubitke od vrijednosnica raspoloživih za prodaju uključuju realizirane dobitke i gubitke od financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju preispituje se na kraju svakog izvještajnog razdoblja kako bi se utvrdilo postojanje pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz da je na procijenjene buduće novčane tokove ulaganja utjecao jedan događaj ili više njih nakon početnog priznavanja financijskog sredstva.

Kod vlasničkih udjela iz portfelja raspoloživog za prodaju, značajan ili dugotrajniji pad fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegove nabavne vrijednosti se smatra objektivnim dokazom umanjenja.

Objektivan dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne financijske poteškoće kod izdavatelja ili druge ugovorne strane, ili
- kršenje ugovora, primjerice kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamata ili glavnice, ili
- izgledno pokretanje stečaja ili financijskog restrukturiranja kod dužnika, ili
- nestanak aktivnog tržišta za predmetnu financijsku imovinu zbog financijskih poteškoća.

Gubitak od umanjenja vrijednosti vlasničkih vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju koji je prethodno priznat u računu dobiti i gubitka ne može se naknadno priznati kao prihod u računu dobiti i gubitka. Svako naknadno povećanje fer vrijednosti nakon umanjenja, evidentira se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Vezano za dužničke vrijednosne papire u portfelju raspoloživom za prodaju, umanjenja vrijednosti se mogu naknadno ukinuti u računu dobiti i gubitka ukoliko postoje dokazi da postoje objektivni dokazi povećanja fer vrijednosti vezano za događaj koji je nastao nakon priznavanja umanjenja.

i) Dobici umanjeni za gubitke od trgovanja u stranim valutama

Dobici umanjeni za gubitke od trgovanja u stranim valutama uključuju nerealizirane i realizirane dobitke i gubitke nastalih s osnove trgovanja spot transakcijama u stranim valutama.

j) Strane valute

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u kune primjenom tečaja na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti na dan bilance preračunavaju se u kune po tečaju koji se primjenjuje na dan pripreme financijskih izvještaja. Tečajne razlike nastale zbog preračunavanja priznaju se u računu dobiti i gubitka. Nemonetarna imovina i obveze, denominirani u stranoj valuti koje se vode po fer vrijednosti preračunavaju se u kune po tečaju na dan kada je njihova fer vrijednost utvrđena. Nemonetarna

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

imovina te stavke koje se mjere po povijesnom trošku u stranoj valuti preračunavaju se po tečaju koji se primjenjuje na datum transakcije i vode se u domaćoj valuti, te se ponovno ne preračunavaju.

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju nominirane u stranoj valuti određuje se u valuti u kojoj je imovina nominirana i zatim preračunava po promptnom tečaju na kraju izvještajnog razdoblja. Tečajne razlike nastale preračunavanjem i priznate u dobit i gubitak utvrđuju se na temelju amortiziranog troška monetarnog sredstva. Ostale tečajne razlike iskazuju se u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti.

k) Financijski instrumenti

i) Klasifikacija

Banka raspoređuje svoje financijske instrumente u sljedeće kategorije: po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, zajmovi i potraživanja, raspoloživi za prodaju te koji se drže do dospjeća. Klasifikacija ovisi o namjeri zbog koje su financijski instrumenti stečeni. Uprava određuje klasifikaciju financijskih instrumenata prilikom početnog priznavanja.

Financijska imovina i financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Ova kategorija sadrži dvije potkategorije: financijski instrumenti koji se drže radi trgovanja (uključujući derivativne financijske instrumente) i financijski instrumenti koje je Uprava početno priznala po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Banka priznaje financijsku imovinu i obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka kada se:

- imovinom i obvezama upravlja, vrednuje ili interno prikazuje na osnovi fer vrijednosti,
- priznavanjem eliminira ili značajno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnom nastala, ili
- imovina i obveze sadrže ugrađeni derivativ koji značajno mijenja novčane tokove koji bi inače proizlazili iz ugovora.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka uključuje vlasničke vrijednosnice, dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima i derivativne financijske instrumente koji se drže radi trgovanja.

Zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja uključuju nederivativnu financijsku imovinu koja ima fiksna ili određiva plaćanja te koja ne kotira na aktivnom tržištu. Zajmovi i potraživanja nastaju kada Banka odobrava novčana sredstva komitentima bez namjere trgovanja s tim potraživanjima te uključuju kredite i potraživanja od banaka, kredite i potraživanja od komitenata, kao i obveznu pričuvu kod Hrvatske narodne banke.

Financijski instrumenti koji se drže do dospjeća

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospjećem koja ne odgovara definiciji i karakteristikama zajmova i potraživanja za koju Banka ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospjeća. U ovu kategoriju uključene su dužničke vrijednosnice.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu koja je određena kao raspoloživa za prodaju ili nije definirana kao zajmovi i potraživanja, ulaganja koja se drže do dospjeća ili financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Financijska imovina definirana kao raspoloživa za prodaju se namjerava držati neodređeno vrijeme, ali može biti prodana za potrebe za likvidnost, ili u slučaju promjene kamatnih stopa,

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

promjene u tečajevima ili cijenama vlasničkih vrijednosnica. Imovina raspoloživa za prodaju uključuje dužničke i vlasničke vrijednosnice.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze obuhvaćaju sve financijske obveze koje nisu raspoređene po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

ii) Priznavanje i prestanak priznavanja

Kupnja i prodaja financijske imovine i financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, financijske imovine koja se drži do dospeljeća i imovine raspoložive za prodaju, priznaju se na datum namire. Zajmovi i potraživanja i financijske obveze po amortiziranom trošku priznaju se kada su dani ili primljeni.

Banka prestaje priznavati financijske instrumente (u cijelosti ili djelomično) kada njezina prava na primitak novčanih tokova od financijskog instrumenta isteknu ili kada izgubi kontrolu nad ugovornim pravima tog financijskog instrumenta.

Navedeno se događa kada Banka suštinski prenese sve rizike i povrate od vlasništva na drugi poslovni subjekt ili kada su prava ostvarena, dospjela ili predana. Banka prestaje priznavati financijske obveze samo kada prestanu postojati, tj. kada su ispunjene, otkazane ili zastarjele. Ukoliko se uvjeti financijske obveze značajno promijene, Banka će prestati priznavati tu obvezu i istovremeno priznati novu financijsku obvezu s novim uvjetima.

Realizirani gubici i dobiti od prodaje financijskih instrumenata izračunavaju se primjenom metode prosječnog ponderiranog troška.

iii) Početno i naknadno mjerenje

Financijska imovina i obveze početno se priznaju po fer vrijednosti uvećanoj, u slučaju financijske imovine ili financijske obveze koja se ne vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, za transakcijske troškove koji su izravno povezani sa stjecanjem ili izdavanjem financijske imovine ili financijskih obveza.

Nakon početnog priznavanja, Banka vrednuje financijske instrumente po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te financijsku imovinu raspoloživu za prodaju po njihovim fer vrijednostima, bez umanjena za troškove prodaje. Instrumenti koji nemaju kotiranu tržišnu cijenu na aktivnom tržištu te čija se fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi, početno se priznaju po trošku stjecanja, a naknadno se vrednuju primjenom internih modela utvrđivanja fer vrijednosti.

Zajmovi i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospeljeća te financijske obveze koje nisu klasificirane po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka vrednuju se po amortiziranom trošku.

iv) Dobici i gubici

Dobici ili gubici proizašli od promjene fer vrijednosti financijske imovine ili financijskih obveza po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Dobici ili gubici proizašli od promjene fer vrijednosti od monetarne imovine raspoložive za prodaju priznaju se izravno u kapitalu i rezervama i objavljuju u izvještaju o promjenama u kapitalu i rezervama. Gubici od umanjena vrijednosti, dobiti i gubici iz tečajnih razlika, kamatni prihod, amortizacija premije ili diskonta monetarne imovine

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

raspoložive za prodaju priznaju se u računu dobiti i gubitka. Tečajne razlike od vlasničkih instrumenata predstavljaju dio fer vrijednosti tih instrumenata i priznaju se u kapitalu i rezervama.

Prihod od dividendi se priznaje u računu dobiti i gubitka. Prilikom prodaje ili drugačijeg prestanka priznavanja imovine raspoložive za prodaju, svi kumulativni dobiti ili gubici od instrumenta prenose se u račun dobiti i gubitka.

Dobici ili gubici od financijskih instrumenata koji se vrednuju po amortiziranom trošku mogu također nastati prilikom prestanka priznavanja ili umanjenja vrijednosti financijskog instrumenta i priznaju se u računu dobiti i gubitka.

v) Određivanje fer vrijednosti financijskih instrumenata

Fer vrijednost financijskih instrumenata koji kotiraju na aktivnom tržištu temelji se na njihovoj zaključnoj cijeni. Ukoliko ne postoji aktivno tržište za financijski instrument, ili ako se, zbog bilo kojeg drugog razloga, fer vrijednost ne može pouzdano utvrditi na temelju tržišne cijene, Banka utvrđuje fer vrijednost korištenjem internog modela procjene fer vrijednosti. Takav model podrazumijeva korištenje cijena koje su postignute na zadnjoj obavljenoj transakciji sličnog financijskog instrumenta te analizi diskontiranih novčanih tokova, maksimalno koristeći tržišne pokazatelje te minimalno se oslanjajući na specifičnosti subjekta. Tamo gdje su korištene tehnike diskontiranja novčanih tokova, procijenjeni novčani tokovi su temeljeni na najboljoj procjeni posloводства pri čemu je diskontna stopa tržišna stopa.

Fer vrijednost derivativnih instrumenata kojima se ne trguje procjenjuje se temeljem iznosa primitaka ili izdataka koje bi Banka imala u slučaju prodaje ugovora na datum pripreme financijskih izvještaja, uzimajući u obzir trenutne tržišne uvjete, vlastiti kreditni rizik te kreditnu sposobnost druge ugovorne strane.

vi) Umanjenje vrijednosti financijske imovine

Umanjenje vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje vrijednosti

Na datum izvještaja o financijskom položaju sva se financijska imovina preispituje, kako bi se ustanovilo postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti. Ukoliko postoje takvi pokazatelji, procjenjuje se nadoknadivi iznos.

Banka procjenjuje i provodi umanjenje vrijednosti cjelokupne financijske imovine, osim financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Ukoliko postoji objektivni dokaz za umanjenje vrijednosti financijske imovine raspoložive za prodaju, kumulativni gubitak od umanjenja vrijednosti, koji se utvrđuje kao razlika između troška stjecanja i sadašnje fer vrijednosti umanjene za gubitke od umanjenja vrijednosti te financijske imovine koji su prethodno priznati u računu dobiti i gubitka, uklanja se iz kapitala i rezervi i priznaje u računu dobiti i gubitka. Gubici od umanjenja vrijednosti vlasničkih instrumenata priznati u računu dobiti i gubitka ne poništavaju se kroz račun dobiti i gubitka

Ako se, u narednom razdoblju, fer vrijednost dužničkih instrumenata klasificiranih kao raspoloživi za prodaju poveća, i povećanje se može objektivno povezati s događajem nastalim nakon priznavanja umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka, gubitak od umanjenja vrijednosti se poništava kroz račun dobiti i gubitka.

Nadoknadivi iznos financijske imovine koja se vrednuje po amortiziranom trošku izračunava se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova, diskontiranih postotnom godišnjom stopom instrumenta. Kratkoročni iznosi se ne diskontiraju. Ispravci vrijednosti za nenaplativost se formiraju u odnosu na bruto

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

knjigovodstvenu vrijednost kredita komitentima čija je vrijednost identificirana kao umanjena temeljem redovnih preispitivanja stanja, kako bi se umanjila knjigovodstvena vrijednost kredita do nadoknadivog iznosa (ili niže ukoliko to zahtijevaju propisi HNB-a). Očekivani novčani tokovi za portfelj procjenjuju se temeljem prethodnog iskustva uzimajući u obzir kreditni rejting komitenata kojima su odobreni krediti i kašnjenja u naplati redovnih ili zateznih kamata. Povećanje umanjena vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka. Ukoliko je kredit nenaplativ, a sve pravne procedure su dovršene te je poznat konačni iznos gubitka, kredit se direktno otpisuje. Ukoliko se u sljedećem razdoblju iznos gubitka od umanjena vrijednosti smanji, a umanjeno se direktno može povezati s događajem koji se dogodio nakon otpisa, otpisani iznos se tada prihoduje u računu dobiti i gubitka.

Umanjenje imovine za koju nije prepoznato umanjeno vrijednosti

Uz navedene gubitke od umanjena vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjeno vrijednosti, Banka sukladno internoj metodologiji priznaje latentne gubitke u računu dobiti i gubitka, na bilančne i izvanbilančne izloženosti podložne kreditnom riziku, pri čemu razina ispravaka vrijednosti nije niža od 0,80% ukupnog stanja plasmana i izvanbilančnih izloženosti u skladu s regulativom HNB-a.

Na datum pripreme financijskih izvještaja, dužničke vrijednosnice vrednovane po fer vrijednosti koje su početno priznate kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili financijska imovina raspoloživa za prodaju isključene su iz osnove za izračun takvih rezervacija.

vii) Reklasifikacija

Banka ima mogućnost reklasifikacije određenih financijskih instrumenata iz financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka u kategoriju financijskih instrumenata raspoloživih za prodaju ili portfelj koji se drži do dospjeća, u skladu s odredbama MSFI-a.

1) Specifični financijski instrumenti

Novac i ekvivalenti novca

Novac i ekvivalenti novca uključuju novac u blagajni, novac kod Hrvatske narodne banke, plasmane kod drugih banaka s originalnim rokom dospjeća do tri mjeseca ili kraće te instrumente u postupku prijetoja i namire.

Derivativni financijski instrumenti

Banka koristi derivativne financijske instrumente kako bi ekonomski zaštitila svoju izloženost tečajnom riziku te riziku promjene kamatnih stopa koji proizlaze iz poslovnih, financijskih te ulagačkih aktivnosti. U skladu sa svojom politikom ulaganja, Banka ne drži niti izdaje derivativne financijske instrumente u svrhu špekulativnog trgovanja. Računovodstvo zaštite se ne primjenjuje. Sukladno tome, svi derivativni instrumenti klasificirani su kao financijski instrumenti po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka.

Derivativni financijski instrumenti uključuju devizne ugovore, terminske ugovore, ročnice i ostale financijske derivative te se inicijalno priznaju po fer vrijednosti koja predstavlja plaćeni iznos za stjecanje instrumenta, umanjen za transakcijske troškove. Nakon početnog priznavanja, derivativi se vrednuju po fer vrijednosti. Fer vrijednost se utvrđuje na temelju kotirane tržišne cijene ili, ukoliko je prikladnije, diskontiranog novčanog toka. Svi derivativni instrumenti iskazuju se kao imovina ukoliko je njihova fer vrijednost pozitivna, te kao obveze ako je njihova fer vrijednost negativna.

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

Neki hibridni ugovori sadrže derivativnu i nederivativnu komponentu. U tim se slučajevima derivativna komponenta naziva ugrađeni derivativ. Osim kada nije u suprotnosti sa zahtjevima HNB-a, kada ekonomske karakteristike i rizici ugrađenih derivativa nisu blisko vezani za osnovni ugovor i kad se hibridni ugovor sam po sebi ne vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, ugrađeni se derivativ tretira kao zaseban derivativ i klasificira po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, uz priznavanje svih nerealiziranih dobitaka i gubitaka u računu dobiti i gubitka, osim ako se fer vrijednosti ne mogu pouzdano mjeriti.

Promjene u fer vrijednosti derivativa uključuju se u dobitke umanjene za gubitke od trgovanja vrijednosnicama.

m) Specifični financijski instrumenti (nastavak)

Trezorski zapisi i dužničke vrijednosnice

Trezorski zapisi i dužničke vrijednosnice koje Banka posjeduje u svrhu kratkoročnog stjecanja dobiti klasificirani su po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili kao imovina raspoloživa za prodaju, te se vrednuju po fer vrijednosti. Trezorski zapisi te dužničke vrijednosnice za koje Banka ima namjeru i mogućnost držati do dospijea, klasificirani su kao imovina koja se drži do dospijea.

Vlasničke vrijednosnice te ulaganja u otvorene investicijske fondove

Vlasničke vrijednosnice te ulaganja u otvorene investicijske fondove klasificiraju se po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili kao imovina raspoloživa za prodaju.

Plasmani bankama

Plasmani bankama su klasificirani kao zajmovi i potraživanja te se vrednuju po amortiziranom trošku umanjenom za umanjena vrijednosti.

Krediti komitentima

Krediti komitentima prikazani su neto od gubitaka od umanjenja vrijednosti i preostalog nerazgraničenog dijela naknade zaračunate prilikom odobrenja kredita. Kupljeni krediti koje Banka ima namjeru i mogućnost držati do dospijea klasificiraju se kao imovina koja se drži do dospijea.

U skladu s odredbama HNB-a, amortizacija diskonta od umanjenja vrijednosti uključuje se u gubitke od umanjenja vrijednosti.

Ulaganja u podružnice

U odvojenim financijskim izvještajima Banke, ulaganja u podružnice iskazuju se po trošku ulaganja.

Uzeti krediti

Kamatonosni uzeti krediti inicijalno se priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za pripadajuće transakcijske troškove. Naknadno vrednovanje provodi se po amortiziranom trošku i svaka razlika između primitaka (umanjenih za transakcijske troškove) i iznosa koji se plaća po dospijecu priznaje se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja kredita kao kamata. Iznos se naknadno umanjuje za nerazgraničeni dio naknade plaćene prilikom odobrenja kredita.

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

Ugovori s pravom reotkupa i povezane transakcije

Banka ulazi u ugovore o ponovnoj kupnji/(prodaji) suštinski istih ulaganja ili povezane transakcije prodaje uz reotkup na određeni datum u budućnosti po fiksnoj cijeni. Izdaci temeljem tih ugovora priznaju se kao dani krediti bankama ili komitentima. Također se evidentira da su kupljena potraživanja osigurana odgovarajućim vrijednosnicama iz ugovora o reotkupu. Ulaganja prodana temeljem ugovora o reotkupu i nadalje se priznaju u izvještaju o financijskom položaju i iskazuju u skladu s računovodstvenom politikom za odnosnu financijsku imovinu po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti, kako je prikladno. Primici od prodaje ulaganja prikazuju se kao obveze prema bankama ili komitentima.

Razlika između iznosa koji se plaća kod prodaje i iznosa koji se plaća kod reotkupa razgraničava se kroz razdoblje transakcije i uključuje u prihod ili rashod od kamata.

n) Porez na dobit

Rashod temeljem poreza na dobit je zbroj tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti tekuće godine. Oporeziva dobit razlikuje se od dobiti prije poreza iskazane u konsolidiranom računu dobiti i gubitka te konsolidiranom izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili odbitne u drugim godinama, kao ni stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Banke izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na kraju izvještajnog razdoblja na snazi, odnosno uskoro na snazi.

Odgođeni porezi priznaju se temeljem razlike između knjigovodstvenih vrijednosti imovine i obveza iskazanih u financijskim izvještajima i pripadajućih poreznih osnovica korištenih za izračunavanje oporezive dobiti. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju po svim privremenim oporezivim razlikama, a odgođena porezna imovina priznaje se do visine vjerojatnog iznosa oporezive dobiti raspoložive za korištenje odbitnih privremenih razlika. Odgođene porezne obveze i odgođena porezna imovina se ne priznaju ako privremena razlika proizlazi iz prvog knjiženja ostale imovine i ostalih obveza (osim u slučaju poslovnog spajanja) iz transakcije koja ne utječe ni na oporezivu niti na knjigovodstvenu dobit.

Odgođene porezne obveze se priznaju i temeljem oporezivih privremenih razlika povezanih s ulaganjima u ovisna i pridružena društva te udjelima u zajedničkim pothvatima, izuzev u slučaju kad je Grupa HPB u mogućnosti utjecati na poništenje privremene razlike i kad je vjerojatno da se privremena razlika neće poništiti u doglednoj budućnosti. Odgođena porezna imovina koja proizlazi iz odbitnih privremenih razlika povezanih s takvim ulaganjima i udjelima se priznaje samo do iznosa oporezive dobiti za koji je vjerojatno da će biti na raspolaganju i omogućiti korištenje olakšice temeljem privremenih razlika i ako se njihovo poništenje očekuje u doglednoj budućnosti.

Knjigovodstvena vrijednost odgođene porezne imovine provjerava se na kraju svakog izvještajnog razdoblja i umanjuje za iznos za koji više nije vjerojatno da će biti raspoloživ kao dostatna oporeziva dobit koja bi omogućila povrat cijelog ili dijela porezne imovine.

Odgođena porezna imovina i odgođene porezne obveze obračunavaju se po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem će doći do podmirenja obveze, odnosno realizacije sredstva a na temelju poreznih stopa i poreznih zakona koji su na kraju izvještajnog razdoblja na snazi ili u postupku donošenja.

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

Utvrđivanje odgođenih poreznih obveza i odgođene porezne imovine odražava porezne posljedice koje bi proizašle iz načina na koji Banka na kraju izvještajnog razdoblja očekuje ostvariti povrat knjigovodstvenog iznosa svoje imovine, odnosno podmiriti knjigovodstveni iznos svojih obveza.

Vrednovanje odgođene porezne obveze i imovine odražava porezne posljedice koje slijede iz načina na koji Banka očekuje, na datum izvještaja o financijskom položaju, naplatu ili namiru neto knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju te se klasificiraju kao dugoročna imovina i/ili obveze u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se samo u visini u kojoj je vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica. Na svaki datum bilance, Banka ponovno procjenjuje nepriznatu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu te knjigovodstvenu vrijednost priznate odgođene porezne imovine.

o) Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema su materijalna imovina koja se drži s namjerom upotrebe u svrhu pružanja usluga ili druge administrativne svrhe.

Priznavanje i mjerenje

Nakon početnog priznavanja kao imovine, nekretnine se iskazuju po revaloriziranom iznosu koji čini njegova fer vrijednost na datum revalorizacije umanjena za kasnije akumuliranu amortizaciju i kasnije akumulirane gubitke od umanjenja. Revalorizacija se provodi dovoljno redovito tako da se knjigovodstveni iznos značajno ne razlikuje od onog do kojeg bi se došlo utvrđivanjem fer vrijednosti na datum pripreme financijskih izvještaja. Fer vrijednost zemljišta utvrđena je od strane neovisnog sudskog procjenitelja.

Svako povećanje proizašlo iz revalorizacije zemljišta i zgrada se iskazuje u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, izuzev u mjeri u kojoj poništava smanjenje proizašlo iz revalorizacije istog sredstva koje je prethodno priznato u dobit i gubitak, u kom slučaju se povećanje odobrava u dobit i gubitak do iznosa prethodno iskazanog smanjenja. Smanjenje knjigovodstvenog iznosa proizašlo iz revalorizacije zemljišta i zgrada tereti dobit i gubitak u iznosu razlike iznad stanja u revalorizacijskoj pričuvi koje se odnosi na prethodnu revalorizaciju istog sredstva. Amortizacija se priznaje u računu dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe dijelova nekretnine i opreme. Zemljišta se ne amortiziraju.

Oprema se mjeri po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Očekivani vijek upotrebe prikazan je u nastavku:

	2015.	2014.
Građevinski objekti	40 godina	40 godina
Kompjutori	3 godine	3 godine
Namještaj i oprema	3-4 godine	3-4 godine
Motorna vozila	5 godina	5 godina
Ostala imovina	10 godina	10 godina

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

Metoda amortizacije te procijenjeni korisni vijek upotrebe preispituju se svaki na dan pripreme financijskih izvještaja. Dobici i gubici od otuđenja utvrđuju se uspoređujući ostvarenu prodajnu cijenu i knjigovodstvenu vrijednost imovine te se uključuju u račun dobiti i gubitka.

p) Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine obuhvaćaju ulaganja Banke u nekretnine s namjerom ostvarivanja zarade od najamnine i/ili porasta tržišne vrijednosti. Ulaganja u nekretnine iskazana su po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjene vrijednosti. Sva ulaganja u nekretnine, osim imovine u pripremi, amortiziraju se linearnom metodom po propisanim stopama utvrđenim tako da se trošak nabave imovine otpisuje u toku procijenjenog korisnog vijeka upotrebe imovine kako slijedi:

	2015.	2014.
Ulaganja u nekretnine	40 godina	40 godina

q) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina vodi se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjena vrijednosti. Trošak proizašao iz aktivnosti razvoja priznaje se kao nematerijalna imovina ukoliko su ispunjeni svi zahtjevi sukladno MRS-u 38 "Nematerijalna imovina". Amortizacija se obračunava linearnom metodom tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja nematerijalne imovine. Troškovi održavanja nematerijalne imovine priznaju se kao trošak po nastanku.

Amortizacija nematerijalne imovine obračunava se po linearnoj metodi tijekom procijenjenog korisnog vijeka imovine kao što slijedi:

	2015	2014.
Ulaganja na tuđoj imovini	4 godine	4 godine
Software	3-10 godina	3-10 godina
Licence	3-10 godina	3-10 godina

r) Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Nadoknativa vrijednost nekretnina i opreme te nematerijalne imovine je vrijednost veća od fer vrijednosti imovine umanjene za troškove prodaje i vrijednosti imovine u upotrebi. Za potrebe određivanja umanjena vrijednosti, imovina se grupira na najmanje jedinice čiji se novčani tokovi mogu zasebno identificirati ("jedinice koje stvaraju novac"). U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova izračunava se upotrebom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava procjenu vremenske vrijednosti novca na tržištu i rizik specifičan za tu imovinu ili za jedinicu koja generira novac.

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

Nefinancijska imovina kod koje je došlo do umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum pripreme financijskih izvještaja kako bi se utvrdila mogućnost smanjenja gubitka od umanjenja vrijednosti. Gubitak od umanjenja vrijednosti se smanjuje ukoliko je došlo do promjene u procjeni korištenoj za utvrđivanje nadoknadiive vrijednosti, ali najviše do iznosa knjigovodstvene vrijednosti imovine koja ne prelazi knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena, uzimajući u obzir amortizaciju, da nije došlo do umanjenja vrijednosti.

s) Dugotrajna imovina namijenjena prodaji

Banka će materijalnu imovinu preuzetu u zamjenu za nenaplaćena potraživanja početno priznati kao imovinu namijenjenu prodaji u skladu s Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja 5 (MSFI 5) i njegovim odredbama. Samo iznimno, ako se utvrdi da preuzeta imovina može koristiti obavljanju vlastitih poslovnih aktivnosti Banke, može se donijeti odluka o upotrebi iste i tretmanu u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom 16.

Banka početno priznaje (klasificira) dugotrajnu imovinu kao imovinu namijenjenu prodaji ako će njezina vrijednost biti nadoknađena prodajom, umjesto njezinim korištenjem u svrhu obavljanja poslovnih aktivnosti putem troška amortizacije. Takva imovina se klasificira po nižoj vrijednosti od knjigovodstvene ili fer tržišne vrijednosti umanjene za troškove prodaje.

Naknadno mjerenje imovine namijenjene za prodaju provodi se po nižoj vrijednosti između trenutne knjigovodstvene vrijednosti i fer tržišne vrijednosti umanjene za troškove prodaje.

Ukoliko nastupe događaji koji mogu produžiti razdoblje za dovršenje prodaje isto ne isključuje imovinu od klasificiranja imovine kao namijenjene prodaji ukoliko su se dogodile okolnosti izvan kontrole Banke i ako postoje dokazi da će Banka i nadalje u skladu s planiranim nastaviti prodaju iste.

Banka ne provodi amortizaciju dugotrajne materijalne imovine klasificirane kao imovina namijenjena prodaji.

Gubitak od umanjenja koji nastaje prilikom naknadnog mjerenja dugotrajne imovine Banka priznaje u računu dobiti i gubitka.

Naknadni dobiti od povećanja fer vrijednosti prethodno umanjene imovine priznati će se u računu dobiti i gubitka u trenutku prodaje.

Ukoliko se utvrdi da dugotrajna imovina klasificirana kao imovina namijenjena prodaji ne udovoljava kriterijima početnog priznavanja Banka prestaje priznavati navedenu imovinu kao imovinu namijenjenu prodaji.

Banka prestaje priznavati imovinu namijenjenu prodaji u slučaju da takvu imovinu proda. Dobitak ili gubitak od prodaje imovine namijenjene prodaji priznaje se u računu dobiti i gubitka.

t) Rezervacije za obveze i troškove

Rezervacije se priznaju kad Banka ima sadašnju obvezu kao posljedicu prošlih događaja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa koji sadrže ekonomske koristi radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezervacije se također izdvajaju za izvanbilančne izloženosti kreditnom riziku na skupnoj osnovi.

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

Iznos procjenjenih rezervacija za obveze i troškove predstavlja najbolju procjenu izdataka potrebnih za podmirivanje sadašnjih obveza na datum izvještaja. Dostatnost rezervacija se utvrđuje temeljem uvida u pojedinačne stavke, nedavnih ostvarenih gubitaka, postojećih gospodarstvenih okolnosti, karakteristika rizika različitih kategorija transakcija, kao i drugih relevantnih čimbenika.

Rezervacije se ukidaju samo za one troškove za koje je rezervacija izvorno priznata. Ako odljev ekonomskih koristi za podmirenje obveza više nije vjerojatan, rezervacija se ukida.

u) Operativni najam

Najam kod kojeg Banka kao davatelj najma zadržava suštinski sve rizike i koristi vezane uz vlasništvo uključuje se u materijalnu i nematerijalnu imovinu po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Prihod od najma imovine u operativnom najmu priznaje se u računu dobiti i gubitka po linearnoj metodi tijekom trajanja najma.

Banka unajmljuje poslovni prostor za obavljanje poslovanja. Plaćanja po operativnom najmu priznaju se u računu dobiti i gubitka linearnom metodom tijekom trajanja najma. Poticaji kod najma priznaju se u računu dobiti i gubitka kao sastavni dio ukupnog troška najma. Banka nema ugovora o operativnom najmu s otkaznim rokom duljim od 1 godine.

v) Primanja zaposlenih

Doprinosi za mirovinsko osiguranje

Banka uplaćuje doprinose u obvezne mirovinske fondove prema obvezanoj ugovornoj osnovi. Banka nema drugih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se priznaju kao trošak priznat kao primanja zaposlenih u razdoblju u kojem nastaju.

Rezervacije za otpremnine i jubilarne nagrade

Prilikom obračuna rezervacija za otpremnine i jubilarne nagrade, Banka diskontira očekivane buduće novčane tokove koji se odnose na obveze, koristeći diskontne stope koje, prema mišljenju posloводства, najbolje predstavljaju vrijednost novca.

w) Dionički kapital i rezerve

Dionički kapital i rezerve

Dionički kapital iskazan je u kunama po nominalnoj vrijednosti. Iznos naknade plaćene za reotkup upisanog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznaje se kao umanjene kapitala i rezervi te se klasificira kao vlastite dionice.

Dividende

Dividende se priznaju kao obveza unutar razdoblja u kojem su objavljene.

Zadržana dobit/Preneseni gubitak

Gubitak razdoblja tereti akumuliranu zadržanu dobit. Eventualni preostali gubitak raspoređuje se sukladno regulativi primjenjivoj na trgovačka društva u RH.

Bilješke uz Izvadak iz Poslovnog plana Hrvatske poštanske banke za razdoblje 2015 – 2019

Zarada po dionici

Banka prikazuje zaradu ili gubitak po dionici na svoje redovne dionice. Zarada ili gubitak po dionici se računa dijeleći pripadajuću neto dobit ili gubitak redovnim dioničarima Banke sa prosječnim brojem redovnih dionica tijekom razdoblja.

x) Izvanbilančne preuzete i potencijalne obveze

U okviru redovnog poslovanja Banka sklapa ugovore kojima preuzima izvanbilančne kreditne obveze i koje vodi u izvanbilančnoj evidenciji, a koje prvenstveno obuhvaćaju garancije, akreditive i neiskorištene okvirne kredite. Banka navedene preuzete financijske obveze iskazuje u izvještaj o financijskom položaju ako i kad iste postanu plative.

y) Poslovi u ime i za račun trećih osoba

Banka upravlja sredstvima u ime i za račun pravnih osoba i stanovništva. Ti iznosi ne predstavljaju imovinu Brupe te su isključeni iz izvještaja o financijskom položaju. Za pružene usluge Banka obračunava naknadu koja se razgraničava u računu dobiti i gubitka. Grupa HPB također upravlja sa pet otvorenih investicijskih fondova sa javnom ponudom: HPB Dionički fond, HPB Global fond, HPB Novčani fond, HPB Obveznički fond i HPB Euronovčani fond. HPB Grupa također upravlja Umirovljeničkim fondom, fondom posebne namjene, osnovanim od Vlade Republike Hrvatske.

Imovina investicijskih fondova kojima Grupa HPB upravlja nije dio konsolidiranih financijskih izvješća Grupe HPB.

Ulaganje matičnog društva u investicijske fondove od strane matičnog društva vrednuje se po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

z) Izvještavanje po segmentu

Segment je jedinstvena komponenta Banke čija je djelatnost ponuda proizvoda ili usluga (poslovni segment) kojima ostvaruje ekonomske koristi ili troškove. Poslovni segmenti Banke dijele se na *Poslovanje s pravnim osobama* (što uključuje i obrtnike), *Poslovanje s građanstvom* i *Financijska tržišta* (uključuje Riznicu, Investicijsko bankarstvo i Skrbništvo).

Banka je pri izradi plana vodila računa o specifičnostima poslovnih segmenata i njihovih podsegmenata, cjenovnoj politici, makroekonomskim okolnostima koje bi mogle utjecati na njihovo poslovanje, tržišnim kretanjima, osobitostima proizvoda, itd., te je sukladno tome odvojeno i strukturirano planirala njihov projicirani financijski položaj i uspješnost.

Za potrebe ovog izvješća, u Izvještaju o financijskom položaju segmentirani su dani krediti na kredite pravnim osobama i kredite fizičkim osobama. Ostale pozicije izloženosti i obveza u izvještaju o financijskom položaju nisu strukturirane po poslovnim segmentima. Obveze Banke odnose se uglavnom na primljene depozite, koji su iskazani po vrsti proizvoda (računi po viđenju i oročeni depoziti).

Također, račun dobiti i gubitka prezentiran je u ovom izvješću agregatno u skladu s financijskim izvještavanjem Banke, pa prema tome uspješnost poslovnih segmenata nije individualno iskazana.

Poslovanje Banke, ukupna imovina, kao i većina klijenata smješteni su u Hrvatskoj.

4. Izvještaj o financijskom položaju

HRK mil.	2012A	2013A	2014A	2015P	2016P	2017P	2018P	2019P	Δ '12 - '14	Δ '12 - '19
Gotovina i pričuva kod HNB-a	2.203	2.079	2.278	2.170	2.343	2.358	2.447	2.590	1,7%	2,6%
Kreditni i potraživanja od banaka	909	1.064	1.160	1.250	1.000	1.100	1.155	1.201	13,0%	0,7%
Neto krediti i potraživanja od komitenata	10.668	11.694	10.343	10.726	11.135	11.599	11.922	12.142	(1,5%)	3,3%
Bruto zajmovi i potraživanja od komitenata	11.765	12.986	12.416	12.935	13.471	14.054	14.487	14.838	2,7%	3,6%
Kreditni pravim osobama	8.131	9.005	8.127	8.323	8.471	8.856	9.109	9.313	(0,0%)	2,8%
Kreditni stanovništvu	3.634	3.981	4.289	4.612	5.000	5.198	5.378	5.526	8,6%	5,2%
Rezervacije za umanjenje vrijednosti	1.098	1.292	2.073	2.209	2.336	2.454	2.565	2.696	37,4%	5,4%
Utrživi vrijednosni papiri i mjenice	2.469	2.691	2.839	2.798	2.991	3.099	3.160	3.218	7,2%	2,5%
Materijalna imovina	347	322	299	280	260	240	250	250	(7,1%)	(3,5%)
Ostala imovina	464	581	451	394	327	294	304	311	(1,4%)	(7,2%)
UKUPNA AKTIVA	17.058	18.431	17.370	17.618	18.056	18.691	19.237	19.712	0,9%	2,8%
Tekući računi i depoziti komitenata	13.363	14.796	14.171	13.980	14.290	14.598	14.881	15.114	3,0%	1,3%
Depoziti po viđenju	4.889	5.627	5.599	5.664	5.789	5.891	5.990	6.068	7,0%	1,6%
Oročeni depoziti	8.474	9.169	8.572	8.315	8.501	8.708	8.891	9.046	0,6%	1,1%
Uzeti zajmovi	1.122	1.078	1.510	1.308	1.262	1.365	1.406	1.441	16,0%	(0,9%)
Hibridni depozit	410	411	261	-	-	-	-	-	(20,2%)	(100,0%)
Ostale obveze	753	693	583	568	561	571	577	583	(12,0%)	0,0%
Ukupno obveze	15.647	16.977	16.525	15.855	16.114	16.534	16.864	17.137	2,8%	0,7%
Dionički kapital i kapitalni dobitak	1.195	1.195	1.195	1.995	1.995	1.995	1.995	1.995	-	10,8%
Rezerva fer vrijednosti	46	46	73	73	73	73	73	73	26,0%	-
Zadržana dobit/(gubitak)	76	171	213	(418)	(305)	(125)	89	305	67,4%	7,4%
Dobit/ (gubitak) razdoblja	94	42	(631)	113	180	214	216	201	-	(179,5%)
Ukupno kapital i rezerve	1.411	1.453	845	1.762	1.942	2.156	2.373	2.574	(22,8%)	25,0%
UKUPNA PASIVA	17.058	18.431	17.370	17.618	18.056	18.691	19.237	19.712	0,9%	2,8%

Poslovni plan predviđa rast Bančine imovine do iznosa od 19,7 milijardi HRK u 2019. godini što predstavlja blagi rast od 266% u razdoblju od 2014.-2019. Predviđa se rast bruto kreditnog portfelja od 3,7% (2014.-2019.) u čemu će rasti udio kredita stanovništvu u ukupnim bruto kreditima.

4.1 Poslovanje s pravnim osobama

Predviđeno je zadržavanje korporativnog kreditiranja tijekom 2015. i 2016. godine na gotovo nepromijenjenim razinama, što je potaknuto nedovoljnom adekvatnošću kapitala i kreditiranjem koje nosi niži ponder rizika prilikom izračuna rizikom ponderirane aktive. Očekuje se da će kreditiranje gospodarstva s rastom nastaviti od 2017. godine nadalje. Umjeren i održiv rast kreditiranja se očekuje u SME segmentu.

U kreditiranju pravnih osoba pri podjeli po djelatnostima, Banka očekuje promjenu fokusa na propulzivne industrije u kojima se stvara rast dodane vrijednosti, uz preferiranje klijenata s velikim novčanim obrtajom i otplatnim potencijalom, ali uz uzimanje u obzir i kvalitetnih instrumenata osiguranja, kao i uz ograničenja vezana za koncentracijski rizik (maksimalna izloženost 25% prema jednoj djelatnosti).

4.2 Poslovanje sa stanovništvom

Banka namjerava bazirati svoj umjereni rast na rastu kreditnog portfelja, pri čemu će povećani naglasak biti na rastu portfelja kredita stanovništvu. Snažnija ekspanzija ovog segmenta očekuje se nakon reorganizacije, uz razvoj proizvoda, i efekte *cross sellinga*.

Financijske projekcije kod kreditiranja segmenta poslovanja sa stanovništvom ne predviđaju značajnije promjene u *product mix indexu*, te će potrošačko i stambeno kreditiranje ostati glavni proizvodi ovog segmenta.

Projekcije podrazumijevaju stabilni rast bruto potrošačkih kredita za prosječno 5,3% u razdoblju od 2014. do 2019. godine i sličan prosječni rast stambenih kredita od 7,2%.

4.3. Kretanje portfelja loših plasmana

Očekuje se da će udio loših plasmana ostati na povijesnim razinama, s obzirom da pri donošenju plana nije bilo moguće kvantificirati volumen, kao ni efekte, preferirane prodaje loših potraživanja. U skladu s tim, Banka bi i dalje adekvatno pokrivala loše kredite ispravnima vrijednosti, što se očituje u rastu omjera pokrivenosti (sa 61,2% u 2014. na 72,6% u 2019.).

4.4 Izvori financiranja

Projekcije predviđaju zadržavanje postojećeg modela financiranja, sa depozitima kao osnovnim izvorom financiranja, uz veći stupanj samofinanciranja kapitalom. Konzervativni rast depozitne baze predviđa se u razdoblju od 2014.-2019. s prosječnim rastom od 1,3%, dok je povijesno zabilježeni prosječni rast bio 3% (2012.-2014.). Ročna struktura ukupnih depozita predviđa stabilnu razinu u kojoj depoziti po viđenju predstavljaju otprilike 40% ukupnih depozita.

Kreditiranje od banaka je zadržano, ali na manjim razinama od povijesnih, te stoga isti predstavljaju potencijalno iskoristivi alternativni izvor financiranja u slučaju kad bi to bilo uvjetovano okolnostima.

5. RAČUN DOBITI I GUBITKA

HRK mil.	2012A	2013A	2014A	2015P	2016P	2017P	2018P	2019P	Δ '12 - '14	Δ '14 - '19
Prihod od kamata i slični prihodi	883	837	862	781	778	787	808	831	(1,2%)	(0,7%)
Rashod od kamata i slični rashodi	(410)	(380)	(349)	(308)	(275)	(266)	(267)	(269)	(7,7%)	(5,0%)
Neto prihod od kamata	473	458	513	473	503	522	540	562	4,2%	1,8%
Prihod od naknada i provizija	539	533	485	482	485	486	486	487	(5,2%)	0,1%
Rashod od naknada i provizija	(369)	(355)	(312)	(304)	(298)	(292)	(286)	(282)	(8,0%)	(2,0%)
Neto prihod od naknada i provizija	170	178	173	178	187	194	200	205	0,8%	3,4%
Ostali prihodi od poslovanja	87	73	65	59	58	59	59	59	(13,4%)	(2,2%)
Neto operativni prihodi	731	709	752	709	748	774	799	825	1,4%	1,9%
Opći i administrativni troškovi	(407)	(390)	(399)	(392)	(396)	(396)	(395)	(400)	(0,9%)	0,1%
Amortizacija	(58)	(52)	(53)	(49)	(43)	(40)	(39)	(41)	(4,7%)	(5,0%)
Dobit prije umanjenja vrijednosti i rezerviranja	266	266	300	268	309	338	364	384	6,2%	5,1%
Umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(172)	(223)	(937)	(155)	(129)	(124)	(127)	(132)	133,4%	(32,4%)
Dobit prije poreza	94	43	(637)	113	180	214	237	252	-	(183,1%)
Porez na dobit	0	(0)	2	-	-	-	(21)	(50)	135,5%	(297,7%)
Neto dobit	94	42	(635)	113	180	214	216	201	-	-

6.1 Neto kamatni prihodi

Očekuje se nešto značajniji pad kamatnog rashoda u usporedbi s projiciranim padom kamatnog prihoda. Navedeno dovodi do blagog povećanja neto kamatnog prihoda po prosječnoj godišnjoj stopi od 1,8% u razdoblju 2015.-2019. Projicirani kamatni prihodi temeljeni su na rastu segmenta poslovanja sa stanovništvom (na 42% ukupnog kamatnog prihoda u 2019. sa 35% ukupnog prihoda u 2014.) što je u potpunosti u skladu sa strateškim fokusom na ovaj segment, dok se očekuje pad kamatnog prihoda u kreditiranju gospodarstva (po prosječnoj godišnjoj stopi od 3,7 posto u razdoblju od 2015.-2019.).

6.2 Neto prihodi od naknada

Kako je predviđeno srednjoročnom strategijom, Banka namjerava razvijati suradnju s Hrvatskom poštom s ciljem povećanja iskoristivosti prodajnog kanala. Nadalje, blaga razina rasta predviđa se i u ostalim prihodima od naknada, kao što su kartično poslovanje, garancije itd. Kako bi nadoknadio pad prihoda od gotovinskih platnih transakcija, što je dugoročno prisutan trend u Republici Hrvatskoj uslijed promjene navika korisnika bankovnih usluga prema bezgotovinskim načinima plaćanja, Banka namjerava poboljšati svoje proizvode, povećati aktivnosti po istima, te usmjeriti prodaju svojih usluga na širi krug klijenta uz viši *product mix index* i *cross selling*.

6.3 Operativni troškovi

Opći i administrativni troškovi

Predviđeno je smanjenje općih i administrativnih troškova kao rezultat reorganizacije i ostalih aktivnosti vezanih uz smanjenje troškova. U razdoblju do 2016., procijenjene uštede uključuju uštede na troškovima zakupa, IT troškovima, troškovima zaštite, optimizaciji komunikacija s klijentima i poštanskim uslugama, itd.

U razdoblju do 2017. godine, Banka će uz smanjenje prosječnog broja zaposlenika (u tablici: Ključni pokazatelji) imati i određene troškove vezane uz racionalizaciju i unaprijeđenje poslovanja.

Koristeći dodatne mjere kontrole troškova, Banka planira održavati ostale administrativne troškove na stabilnoj razini, kao rezultat jačanja prodajnih i razvojnih aktivnosti u segmentima poslovanja sa stanovništvom i uslugama direktnog bankarstva i kartičnog poslovanja, čime bi se zbog unapređenja efikasnosti, kao i zbog rasta volumena, trošak po proizvodu i/li klijentu smanjio.

Amortizacija

Predviđeno je smanjenje troškova amortizacije zbog završetka širenja poslovne mreže. Organski rast će se postići korištenjem postojeće prodajne mreže i daljnjom optimizacijom poslovnica. Dodatno, Banka planira usporiti (ili potpuno obustaviti ako je nužno) investicije u poslovnu mrežu, kao i u IT razvoj.

6.4 Financijski rezultat

Projicirani financijski rezultat, kao rezultat konzervativnog rasta bilance i mjera reorganizacije i racionalizacije, karakterizira kontinuirani rast operativne dobiti po prosječnoj godišnjoj stopi od 5% (2014.-2019.).

Trošak rizika

Upravljanje rizicima ostaje u fokusu Bančinih aktivnosti unapređenja. Banka namjerava nastaviti s razboritim pristupom u određivanju rezerviranja za gubitke, što će rezultirati rastućim udjelom rezerviranja u bruto kreditima.

Korištenje poreznog gubitka

Porezni gubitak nastao u 2014., uglavnom kroz povećanje rezervacija, bit će iskorišten zaključno s 2018. godinom.

6. KLJUČNI POKAZATELJI

	2012A	2013A	2014A	2015P	2016P	2017P	2018P	2019P	Δ '12 - '14	Δ '12 - '19
Neto kamatna marža (prosječna imovina)	2,8%	2,6%	2,9%	2,7%	2,8%	2,8%	2,8%	2,9%	0,8%	0,1%
C / I omjer	63,6%	62,5%	60,1%	62,3%	58,8%	56,3%	54,4%	53,5%	(2,8%)	(2,3%)
ROAE (poslije poreza)	7,1%	3,0%	-55,3%	8,6%	9,7%	10,4%	9,6%	8,1%	-	(168,2%)
ROAA	0,6%	0,2%	-3,5%	0,6%	1,0%	1,2%	1,1%	1,0%	-	(178,1%)
Kredit/depoziti	79,8%	79,0%	73,0%	76,7%	77,9%	79,5%	80,1%	80,3%	(4,4%)	1,9%
Broj zaposlenih**	1.118	1.075	1.084	1.073	1.008	983	983	983	(1,5%)	(1,9%)

*C/I na 30.06.2015 iznosi 55,8%

** Prosječan broj zaposlenih

Projicirana neto kamatna marža (omjer neto kamatnih prihoda i prosječne imovine) u razdoblju 2015.-2019. neće odstupati od povijesnih razina te bi se trebala kretati oko razine od 3 postotna boda.

Planirana je poboljšana struktura operativnih troškova uz dosezanje pokazatelja omjera troškova i prihoda (*Cost/ Income index*) od 53,5% u 2019. godini. U skladu s ključnim pretpostavkama poslovnog plana, tijekom projiciranog razdoblja, očekuje se značajnije smanjenje pokazatelja omjera troškova i prihoda sa povijesno zabilježenih razina. Ključni pokretači, uz rast prihoda, su aktivnosti vezane za smanjenje troškova, te racionalizacija postojećeg poslovnog i operativnog modela.

Povrat na kapital kreće se u rasponu od 8,6% do 10,4% do 2017. tijekom godina korištenja poreznog gubitka, te blago pada u 2018. i 2019., kada će rezultat Banke opterećivati porez na dobit po projiciranoj stopi od 20,00 posto. Pokazatelj povrata na kapital nešto je niži u usporedbi s onim koji bi bio da je stopa adekvatnosti kapitala u svim godinama na razini od 14 posto.

Stabilni izvori financiranja omogućiti će kretanje pokazatelja omjera kredita i depozita na komparativno nižim razinama u usporedbi s bankarskim sustavom u RH (iznosi oko 90% tijekom 2015.) u razdoblju 2015.-2019.

Izješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija

Vlasnicima Hrvatske poštanska banka d.d.:

Ispitali smo priložene prospektivne financijske informacije (dalje u tekstu: prospektivne informacije) Hrvatske poštanske banke d.d. (dalje u tekstu: Banka) za razdoblje od 2015. do 2019. godine. Prospektivne informacije odnose se na izvadak iz Poslovnog plana (dalje u tekstu: Plan) koji je sastavila Banka te poslala Europskoj komisiji na odobrenje i koji je Europska komisija odobrila a namijenjene su ocjenjivanju planirane dokapitalizacije od Republike Hrvatske.

Odgovornost uprave

Odgovornost za Plan i pripremu u njemu sadržanih prospektivnih informacija, što uključuje pretpostavke navedene u bilješci 2, snosi uprava Banke.

Budući da je Banka na početku petogodišnjeg planskog razdoblja, prospektivne informacije pripremljene su koristeći skup pretpostavki o budućim događajima koje uprava Banke očekuje, kao i hipotetske pretpostavke o budućim događajima i postupcima uprave za koje nije nužno da će se realizirati.

Prospektivne financijske informacije pripremljene su na temelju Plana a s ciljem planirane dokapitalizacije kroz izdavanje dionica.

Stoga se čitatelje upozorava na to da prospektivne informacije ne moraju biti prikladne ni za koju drugu svrhu.

Upisano na Trgovačkom sudu u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćeni temeljni kapital: 44.900,00 kn; članovi uprave: Eric Daniel Olcott i Branislav Vrtačnik; banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, broj računa: 2360000-1101896313; SWIFT: ZABAHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, broj računa: 2340009-1110098294; SWIFT: PBZGHR2X IBAN: HR27 2340 0091 1100 9829 4; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 59, 10 000 Zagreb, broj računa: 2484008-1100240905; SWIFT: RZBHHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee") i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Izješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija (nastavak)

Odgovornost revizora

Ispitivanje smo obavili sukladno Međunarodnom standardu o angažmanima s izražavanjem uvjerenja broj 3400. Ispitivanje koje smo proveli, obuhvatilo je primjenu postupaka namijenjenih pribavljanju dostatnih primjerenih dokaza u prilog tome:

1. da su financijske informacije ispravno sastavljene na temelju pretpostavki izvedenih iz najboljih mogućih procjena Uprave
2. da pretpostavke izvedene iz najboljih mogućih procjena Uprave na kojima se temelje prospektivne informacije nisu nerealne te da su hipotetske pretpostavke u skladu sa svrhom prospektivnih informacija i
3. da su prospektivne financijske informacije ispravno prikazane i sve materijalne pretpostavke primjereno objavljene, uključujući i nedvojbenu naznaku toga jesu li pretpostavke temeljene na najboljoj mogućoj procjeni ili su hipotetske i
4. da su prospektivne financijske informacije pripremljene na osnovi koja je konzistentna s osnovom na kojoj su sastavljeni povijesni financijski izvještaji i primjenom zakonom propisanog računovodstva za banke u Republici Hrvatskoj primjenjivog na prospektivne financijske informacije.

Uvjerenje

Temeljeno na našem ispitivanju dokaza koji podupiru pretpostavke, ništa nam nije skrenulo pozornost što bi nas navelo da povjerujemo kako pretpostavke na kojima se temelje prospektivne financijske informacije za razdoblje od 2015. do 2019. godine ne pružaju realnu osnovu za projekcije, uz primjenu sljedećih glavnih hipotetskih pretpotavki korištenih u sastavljanju prospektivnih financijskih informacija, iscrpnije opisanih u bilješci 2:

- izlazna strategija prodaje HPB-a
- promjena strategije, koja predviđa poboljšanje procedura, procesa i metoda upravljanja rizicima, jačanje fokusa na tržišni segment poslovanja sa stanovništvom, daljnji rast nekamatnih prihoda, unakrsnu prodaju (eng. cross-selling) i kvalitetnije korištenje suradnje s Hrvatskom poštom
- umjerene pretpostavke rasta temeljene na unutarnjem kapacitetu rasta
- smanjenje operativnih troškova
- strategija upravljanja lošim portfeljom kroz podjelu portfelja na različite skupine i većeg pokrivača portfelja ispravnima vrijednosti.

Nadalje, mišljenja smo da su prospektivne informacije pripremljene na temelju pretpostavki koje su u skladu s kriterijima mjerenja i priznavanja iz okvira računovodstvenih zahtjeva za banke u Republici Hrvatskoj.

Čak i ako se prethodno opisane hipotetske pretpostavke ostvare, stvarni rezultati još uvijek se mogu razlikovati od projekcija jer se drugi predviđeni događaji često ne odvijaju prema očekivanjima, te su moguća materijalna odstupanja.

Izvešće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija (nastavak)

Ograničenje uporabe i distribucije

Ove prospektivne financijske informacije posebne namijene sastavila je Banka radi informiranja korisnika o Prospektu povodom izavanja dionica Banke radi planirane dokapitalizacije. Prema tome, one ne sačinjavaju kompletne financijske izvještaje Hrvatske poštanske banke d.d. sastavljene prema kriterijima mjerenja i priznavanja iz okvira računovodstvenih zahtjeva za banke u Republici Hrvatskoj niti su namijenjene tome da prikazuju fer, u svim materijalnim odrednicama, financijski položaj Hrvatske poštanske banke d.d. na dan 31. prosinca 2015., 31. prosinca 2016., 31. prosinca 2017., 31. prosinca 2018. i 31. prosinca 2019. godine, kao ni njenu financijsku uspješnost i novčane tokove za navedene godine, iz kog razloga ne moraju biti prikladne za druge svrhe.

Izvešće je namijenjeno isključivo korisnicima Prospekta koji je pripremila Banka i ne smije se davati na uporabu niti prosljeđivati trećima.

Deloitte d.o.o., Zagreb



Branislav Vrtačnik, ovlašten revizor i predsjednik uprave

14. kolovoza 2015.

8.2 *Predviđanja ili procjene dobiti u prethodnom prospektu*

Izdavatelj do datuma ovog Informacijskog memoranduma nije izradio Informacijski memorandum ili prospekt u kojem su bila objavljena predviđanja ili procjene dobiti.

9 ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA IZDAVATELJA

9.1 Podaci o Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja

Tablica 18. Članovi Uprave

Ime i prezime	Funkcija u Upravi
Tomislav Vuić	predsjednik Uprave
Dubravka Kolarić	članica Uprave
Mladen Mrvelj	član Uprave
Domagoj Karadjole	član Uprave

Tablica 19. Članovi Nadzornog odbora

Ime i prezime	Funkcija u Nadzornom odboru
Dražen Kobas	predsjednik Nadzornog odbora
Nada Karaman Aksentijević	zamjenik predsjednika
Niko Raič	član
Marin Palada	član

Uprava

Tomislav Vuić

Diplomirao je 1989. godine na Pravnom fakultetu u Zagrebu, a pravosudni ispit položio 1992. Prvo radno iskustvo stekao je na Općinskom sudu 1989. godine, a 1990. karijeru nastavlja u odvjetništvu. Kao odvjetnik sa specijalizacijom u općem trgovačkom pravu, zastupanju u ovršnim, parničnim i stečajnim postupcima, poslovima vezanim uz restrukturiranje i naplatu te druga pitanja vezana uz bankarstvo i financijsku industriju sudjeluje u osnivanju i radu odvjetničkog društva „Žurić & partneri“ do 1996.

Poslovnu karijeru u bankarstvu započeo je 1996. u Trgovačkoj banci gdje je od 1997. do 2000. godine bio na funkciji predsjednika Uprave. Od 2000. do 2014. godine zaposlen je u Erste & Steiermärkische Bank d.d. Dvanaest godina bio je zamjenik predsjednika Uprave odgovoran za sektor građanstva, pravne poslove, upravljanje distributivnim kanalima, marketing i komunikacije, a dvaput po godinu dana predsjednik Uprave.

Od 2010. do 2014. bio je predsjednik Udruženja banaka Hrvatske gospodarske Komore.

Odlukom Nadzornog odbora HPB-a od 24. srpnja 2014. godine imenovan je predsjednikom Uprave Hrvatske poštanske banke, a funkciju preuzima po odobrenju Hrvatske narodne banke 10. rujna 2014. godine. Tijekom poslovne karijere stručno znanje usavršavao je u sklopu Programa razvoja za Top 22 menadžera Erste Grupe (TED -Top Executive Development).

Dubravka Kolarić

Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu 1984. godine na smjeru vanjske trgovine.

Poslovnu karijeru započela je 1986. godine u Udruženoj banci Hrvatske kao stručni suradnik Direkcije dinarske likvidnosti. 1990. godine prelazi u Riječku banku gdje radi kao stručni suradnik u dinarskim poslovima s privredom. 1993. godine zapošljava se na Tržištu novca Zagreb kao novčani broker na poslovima uspostavljanja poslovnih odnosa sa sudionicima tržišta novca te ugovaranja i trgovanja kratkoročnim vrijednosnim papirima. Godinu dana kasnije polaže brokerski ispit na Zagrebačkoj burzi. Piše o kretanjima na novčanom tržištu kao vanjski dopisnik ekonomskih priloga Večernjeg lista, Informatora, Privrednog vjesnika i novinskih agencija Hine i Reutersa.

1997. godine zapošljava se u Volksbank d.d. Zagreb kao ekspert dealer nakon čega napreduje na mjesto direktora riznice. Od 2003. pa do prelaska u Hrvatsku poštansku banku radi kao savjetnik na komercijalnim poslovima u Nava banci. 2005. godine započinje karijeru u Hrvatskoj poštanskoj banci

d.d. kao izvršni direktor sektora riznice. Odlukom Nadzornog odbora HPB-a 12. kolovoza 2009. imenovana je članom uprave Hrvatske poštanske banke d.d., a funkciju preuzima po odobrenju Hrvatske narodne banke dana 9. rujna 2009. godine.

Usavršavala se na stručnim seminarima u Hrvatskoj i inozemstvu, a kao predavač je sudjelovala na skupovima o upravljanju financijama, rizicima likvidnosti te na poslijediplomskim studijima Ekonomskog fakulteta u Zagrebu.

Mladen Mrvelj

Diplomirao je na Fakultetu Organizacije i Informatike u Varaždinu 1991. godine. Karijeru je započeo za vrijeme studija kao programer u Master Electronisu, a nakon diplome zapošljava se kao programer u Universität der Bundeswehr München u Njemačkoj do 1995.

Od 1995. do 2000. kao samostalni konzultant radi za različite tvrtke u Kanadi i Kaliforniji gdje je posebno usmjeren na arhitekturu, dizajn, razvoj i implementaciju sustava za veleprodaju prirodnog plina te aplikacija za podršku migracije klijenata, upravljanja repertoarom izdavačkih kuća itd. IT Manager postaje 2000. u Wells Fargo Bank gdje iskustvo stječe kao voditelj novih dizajnerskih koncepata, razvoja i implementacije sustava naplate potraživanja.

Od 2007. do 2012. obnaša funkciju direktora i CIO u Erste banci u Hrvatskoj. U siječnju 2013. postaje generalni direktor InfoSec Global u Zagrebu odgovoran za uspostavljanje centra kompetencija kao jedinstvene usluge za InfoSec Global i njegove partnere.

Domagoj Karadjole

Diplomirao je 2001. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu, smjer financije i makroekonomije. Dodatno obrazovanje stekao je 2010. kroz program razvoja managera u Erste&IECD Bled School of Management.

Zapošljava se u Erste banci Hrvatska kao Corporate Credit risk manager 2002. godine, a u razdoblju od 2003. do 2006. obnaša i funkciju internog trenera odgovornog za edukacije iz područja kreditnog rizika, procjene investicijskih projekata i analize financijskih izvještaja. Direktor direkcije Malog poduzetništva postaje 2005. gdje stječe iskustvo upravljanja prodajom, prodajnom mrežom te razvojem poslovanja za segment malog poduzetništva.

Izvršni direktor za Retail poslovanje u Erste banci Srbija postaje 2010. godine te preuzima odgovornost za segment fizičkih osoba i malog poduzetništva, upravljanje prodajom i poslovnom mrežom, razvoj poslovanja, upravljanje proizvodima, razvoj kanala prodaje, profitabilnost poslovne linije, rane naplate i dr.

Poslovna adresa svih članova Uprave je Hrvatska poštanska banka d.d., Jurišićeva 4, Zagreb.

Nadzorni Odbor

Dražen Kobas

Zaposlen je u HP-Hrvatskoj pošti d.d. Zagreb, gdje od 2009. godine do danas obnaša funkciju izvršnog direktora Ureda za internu reviziju.

Rođen je 1964. godine, a diplomirao je na Ekonomskom fakultetu, Sveučilište u Zagrebu, 1989. godine. Stručno se usavršavao kroz brojne domaće i međunarodne seminare u organizaciji Zagrebačke burze i Bled Business School.

Profesionalnu karijeru je započeo 1990. godine u Integradu d.o.o. Zagreb na poslovima šefa računovodstva. Od 1991. godine radi u Exportdrvu d.d. Zagreb kao pomoćnik direktora financija i računovodstva, a potom i kao direktor Sektora financija, računovodstva i informatike. Od 2006. do 2008. godine radi na poslovima savjetnika Uprave za financije i računovodstvo u tvrtki Dioki d.d. Zagreb. Od 2008. do 2009. godine direktor je Novog lista d.d. Rijeka, nakon čega postaje izvršni direktor divizije Podrška u Hrvatskoj pošti d.d. Navedeno radno mjesto obavljao je do 2011., kada preuzima funkciju izvršnog direktora Uprave i Interne revizije kod istog poslodavca.

prof. dr.sc. Nada Karaman Aksentijević

Redoviti je profesor na Ekonomskom fakultetu u Rijeci gdje obnaša funkciju Pročelnice Katedre za nacionalnu ekonomiju i razvoj, u drugom uzastopnom mandatu.

Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Rijeci, smjer međunarodna razmjena. Doktorirala je na Ekonomskom fakultetu u Rijeci 1988. godine iz područja teorije i politike ekonomskog razvoja, gdje je i zaposlena od 1984. godine. U zvanje docenta izabrana je 1988. godine, a 1992. u zvanje izvanrednog profesora. U zvanje redovitog profesora izabrana je 1998. godine, a 2003. u trajno zvanje redovitog profesora i to u dvije grane znanstvenog polja ekonomije: Opća ekonomija i Menadžment.

U razdoblju 1991. – 1994. te 2007. – 2010. godine bila je Prodekanica Ekonomskog fakulteta u Rijeci. Na preddiplomskom i diplomskom studiju nositeljica je kolegija Gospodarstvo Hrvatske, Ekonomika razvoja i Menadžment ljudskih potencijala, a na doktorskom studiju nositeljica je kolegija Ekonomski razvoj i Razvoj ljudskih potencijala, a trenutno je i istraživač na projektu ECONQUAL.

mr.sc. Niko Raič

Zaposlen je u Ministarstvu financija Republike Hrvatske, Državna riznica, gdje od 2012. godine do danas, obnaša funkciju načelnika Sektora za pripremu proračuna države i financiranje jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave.

Rođen je 1959. godine, a diplomirao je na zagrebačkom Ekonomskom fakultetu gdje je 1990. godine završio i postdiplomski studij. Karijeru je započeo u društvu Razvitak iz Metkovića na poslovima šefa plana i analize (od 1985. do 1990. godine). Od 1990. do 1991. godine radi kao Savjetnik potpredsjednika Vlade Republike Hrvatske za gospodarstvo. Od 1991. do 1994. godine radi kao Savjetnik za monetarnu politiku u Ministarstvu financija. Od 1994. do 2001. godine obnaša funkciju Pomoćnika ministra za pripremu proračuna i fiskalnu konsolidaciju u Ministarstvu financija. Od 2001. do 2003. godine radi kao Savjetnik Uprave u Hypo-Alpe-Adria bank. Od 2004. do 2008. godine obnaša funkciju Pomoćnika ministra za pripremu proračuna u Ministarstvu financija. Od 2008. do 2012. godine obnaša funkciju Ravnatelja Uprave za pripremu proračuna i financiranje jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u Državnoj riznici pri Ministarstvu financija.

Marin Palada

Zaposlen je u društvu Croatia tehnički pregledi d.o.o. Zagreb, gdje obnaša funkciju izvršnog direktora za financije i računovodstvo.

Rođen je 1963. godine, a diplomirao je na zagrebačkom Ekonomskom fakultetu, nakon čega je karijeru započeo u Ferimportu d.d. i Tisku d.d. Od dolaska u Croatia osiguranje d.d., obnašao je funkciju direktora Službe za korporativne financije (od 2007. do 2009. godine), funkciju direktora Riznice (2009. godine), funkciju direktora Sektora za korporativne financije i ulaganja (od 2009. – 2010. godine), funkciju direktora Direkcije za upravljanje poslovnim procesima financija i računovodstva (2011. – 2013.), te funkciju direktora Sektora za korporativne financije, računovodstvo i kontroling (2013. – 2014.). Do dolaska u Croatia osiguranje d.d., bio je financijski menadžer u TEB Informatici te prije toga, od 1999. do 2002., predsjednik Uprave TEB Inženjeringa. Stručnjak je za vanjsku trgovinu, analizu i ulaganja na tržištu vrijednosnih papira, financijsko i računovodstveno praćenje poslovanja trgovačkih društava te kontroling.

Poslovna adresa svih članova Nadzornog Odbora je Hrvatska poštanska banka d.d., Jurišićeva 4, Zagreb

9.2 Sukob interesa upravnih i nadzornih tijela Izdavatelja

Članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja izjavljuju da ne postoji sukob interesa članova Uprave i Nadzornog odbora u pogledu funkcija i aktivnosti koje obavljaju pri Izdavatelju i osobnih interesa, odnosno njihovih funkcija i aktivnosti izvan Izdavatelja.

10 VEĆINSKI DIONIČARI

10.1 Opis vladajućeg položaja u Izdavatelju

Republika Hrvatska, putem Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom (dalje u tekstu: "DUUDI") i ostalih državnih institucija i pravnih osoba pod njenom kontrolom, drži udio od 99,5% u dioničkom kapitalu i glasačkim pravima Društva na datum Informacijskog memoranduma.

Svaki od organa Izdavatelja postupa sukladno odredbama Zakona o kreditnim institucijama, Zakona o trgovačkim društvima, Statuta Izdavatelja i internih akata Izdavatelja kao i drugih zakonodavnih propisa Republike Hrvatske. Izdavatelj smatra kako nije potrebno donositi posebne mjere kojima bi se izbjegla eventualna zloupotreba kontrole od strane većinskog dioničara Izdavatelja.

10.2 Opis svih sporazuma poznatih izdavatelju čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

Prema saznanju Izdavatelja na dan objave ovog Informacijskog memoranduma ne postoje sporazumi koji bi rezultirali promjenom kontrole nad Izdavateljem.

11 FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA

11.1 Povijesne financijske informacije

11.1.1 Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2012. godinu

Objavljeno revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2012. godinu dostupno je na internet stranicama Zagrebačke burze (<http://zse.hr/userdocsimages/financ/HPB-fin2012-1Y-REV-K-HR.pdf>).

11.1.2 Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2013. godinu

Objavljeno revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2013. godinu dostupno je na internet stranicama Zagrebačke burze (<http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/HPB-fin2013-1Y-REV-K-HR.pdf>).

11.1.3 Revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2014. godinu

Objavljeno revidirano konsolidirano godišnje izvješće za 2014. godinu dostupno je na internet stranicama Zagrebačke burze (<http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/HPB-fin2014-1Y-REV-K-HR.pdf>).

11.2 Financijski izvještaji

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012., 2013. i 2014. godinu dani su u dijelu II. Informacijskog memoranduma, točka 11.1. „Povijesne financijske informacije“. Izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja Izdavatelja sa stanjem na 30.06.2015. dani su u dijelu II. Informacijskog memoranduma u točki 11.5. – „Financijske informacije za razdoblje tijekom godine“

11.3 Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka

11.3.1 Izjava da su godišnje financijske informacije revidirane

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014. izvršilo je društvo Deloitte d.o.o., MBS: 030022053, OIB: 1686457780. Navedeni konsolidirani financijski izvještaji potpisani su od strane ovlaštenog revizora Branislava Vrtačnika.

Izvješće neovisnog revizora sastavni je dio svakog navedenog konsolidiranog godišnjeg financijskog izvješća.

11.3.2 Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori

U Informacijskom memorandumu nema ostalih informacija koje su revidirali revizori.

11.3.3 Eventualni izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja

Revizorsko društvo Deloitte d.o.o. izdalo je Izvješće o uvidu u financijske izvještaje međurazdoblja sa stanjem na dan 30.06.2015. u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane uvida 2410 i Izvješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija na dan 14.08.2015.

11.4 Starost posljednih financijskih informacija

Posljednje revidirane financijske informacije odnose se na 31.12.2014. godine.

Posljednje financijske informacije nad kojima je izvršen uvid od strane ovlaštenog revizora odnose se na razdoblje od 01.01.2015. do 30.06.2015. godine, i na usporedno razdoblje prethodne godine.

11.5 Financijske informacije za razdoblje tijekom godine

11.5.1 Izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30.06.2015.

Izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja Izdavatelja sa stanjem na dan 30.06.2015 izvršilo je društvo Deloitte d.o.o., MBS: 030022053, OIB: 1686457780. Navedeno financijsko izvješće potpisano je od strane ovlaštenog revizora, gospodina Branislava Vrtačnika.

Objavljeno Izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30.06.2015. dostupno je na internet stranicama Zagrebačke burze (<http://www.zse.hr/userdocsimages/novosti/9AEWjfdRQeqxz0qjTWrPMw==.pdf>).

11.6 Sudski i arbitražni postupci

Postoje određeni pravni postupci koji se odnose na HPB, koji mogu imati utjecaj na financijski položaj ili profitabilnost HPB-a, te u tom smislu mogu biti relevantni za investitore.

Na dan 30.06.2015. godine HPB vodi ukupno 215 sporova (u kojima je HPB tuženik) za koje sporove se na kraju svakog tromjesečja utvrđuju rezervacije sukladno Odluci o obvezi rezerviranja sredstava za sudske sporove koji se vode protiv kreditne institucije (NN 01/09, 75/09, 2/10).

Unutar ovih 215 sporova ima ukupno:

- 37 sporova radi naknade štete
- 82 sporova radi isplate
- 9 prekršajnih postupaka
- 5 radnih sporova
- 82 spora kategorije „ostalo“ (proglašenja ovrhe nedopuštenom, radi utvrđenja ništetnosti, radi brisanja i uspostave ranijeg stanja) – sporovi koji neće rezultirati odljevom novčanih sredstava za HPB

Na dan 30.06.2015. godine, izdvojena su rezerviranja za rizične sporove u ukupnom iznosu od 7.707.919,78 kuna.

Za ostale sporove pokrenute protiv HPB-a nisu formirana rezerviranja, budući da su nadležne službe ocijenile da će HPB dobiti sporove i da je vjerojatnost negativnog ishoda po tim sporovima, prema stanju sudskog spisa u trenutku vršenja procjene, mala.

Izdavatelj vjeruje da njegova eventualna obveza po okončanju sporova koji se vode protiv Izdavatelja na dan Informacijskog memoranduma, neće imati značajan negativan utjecaj na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i nema saznanja o eventualnim drugim postupcima s takvim učinkom koji bi predstojali.

Pored gore navedenih sporova za koje postoji obveza rezerviranja sukladno Odluci o obvezi rezerviranja sredstava za sudske sporove koji se vode protiv kreditne institucije, Izdavatelj na dan 30.06.2015. vodi i 20.460 postupaka radi prisilne naplate potraživanja (ovršni, stečajni i parnični) nastalih s osnova proizvoda HPB-a.

U postupcima prisilne naplate potraživanja, Izdavatelj ima namjeru u narednom periodu od 12 mjeseci preuzeti imovinu od 1 klijenta – pravne osobe, s ukupnim potraživanjem u iznosu od 6.137.895,63 kuna, ukupnog iznosa procijenjene vrijednosti materijalne i ostale imovine u iznosu od 8.131.130,65 kuna.

Na dan 30.06.2015. godine HPB sudjeluje u jednom kaznenom postupku, u svojstvu oštećenika, protiv bivših članova uprave i sa njima povezanim osobama.

11.7 Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja

Sve značajne promjene financijskog i tržišnog položaja Izdavatelja od datuma zadnjeg objavljenog revidiranog konsolidiranog i odvojenog financijskog izvještaja za godinu završenu 31. prosinca 2014. godine, navedene su u dijelu II. - točki 7.2 ovog Informacijskog memoranduma.

12 Značajni ugovori

Izdavatelj u okviru svog poslovanja sklapa ugovore uobičajene za područje djelatnosti u kojem djeluje.

Od značajnijih dugoročnih ugovora specifičnih za poslovanje Izdavatelja su oni sklopljeni s Hrvatskom poštom d.d. i HZMO.

U nastavku je dan samo pregled najznačajnijih dugoročnih ugovora.

12.1 Hrvatska pošta d.d. (HP)

Osim vlastite mreže poslovnica komparativna prednost Banke temelji se na suradnji s Hrvatskom poštom d.d. koja joj omogućuje prodaju dijela proizvoda i financijskih usluga u distributivnoj mreži HP od oko 1.000 poštanskih ureda.

Ugovor s HP sklopljen je na neodređeno vrijeme s tim da ugovor može biti bez nekog posebnog razloga otkazan bilo od jedne ili druge strane uz postojanje jednogodišnjeg otkaznog roka.

12.2 Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje (HZMO)

Ugovorima između HPB-a i HZMO-a uređuju se međusobni odnosi između Zavoda i Banke u vezi s načinom, uvjetima isplate i povratom mirovina i drugih primanja iz mirovinskog osiguranja korisnicima u Republici Hrvatskoj, te korisnicima obustava iz mirovinskih primanja u Republici Hrvatskoj

Ugovori su sklopljeni na neodređeno vrijeme sa otkaznim rokom od 3 mjeseca.

13 INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA

13.1 Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka

U Informacijski memorandum su uključena sljedeća mišljenja trećih osoba

- Izvješće neovisnog revizora Deloitte u sklopu revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2012., 2013. i 2014. godinu.
- Uvid u izvješće o financijskim informacijama međurazdoblja sa stanjem na dan 30.06.2015. izrađen od strane neovisnog revizora Deloitte
- Izvješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija od 14.08.2015. izrađeno od strane Deloittea za razdoblje od 2015. do 2019. godine

Osim navedenoga, u Informacijski memorandum nije uključeno drugo mišljenje ili izvješće treće osobe kojoj se pripisuje status stručnjaka.

13.2 Informacije od trećih osoba

U pojedinim dijelovima Informacijskog memoranduma korišteni su statistički podatci Hrvatske narodne banke, Državnog zavoda za statistiku, World bank, HANFA-e, pri čemu je naveden izvor, te nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

14 DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI

Sljedeći dokumenti sastavni su dio ovog Informacijskog memoranduma te će biti dostupni za vrijeme važenja Informacijskog memoranduma u fizičkom (pisanom) ili elektronskom obliku na stranicama HPB-a (www.hpb.hr)

- a) statut Izdavatelja;
- b) konsolidirana revidirana godišnja financijska izvješća Izdavatelja za 2012. godinu;
- c) konsolidirana revidirana godišnja financijska izvješća Izdavatelja za 2013. godinu;
- d) konsolidirana revidirana godišnja financijska izvješća Izdavatelja za 2014. godinu;
- e) Izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30. lipnja 2015.
- f) Izvješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija od 14.08.2015.

III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

1 ODGOVORNE OSOBE

1.1 Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u informacijskom memorandumu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom informacijskom memorandumu su:

HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Jurišićeva 4, OIB: 87939104217, MBS: 080010698.

Članovi Uprave:

- Tomislav Vuić – Predsjednik Uprave
- Dubravka Kolarić – članica Uprave
- Mladen Mrvelj – član Uprave
- Domagoj Karadjole – član Uprave

Članovi Nadzornog odbora:


- Dražen Kobas – Predsjednik Nadzornog odbora
- Nada Karaman Aksentijević – Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- Niko Raič – član Nadzornog odbora
- Marin Palada – član Nadzornog odbora

1.2 Izjava odgovornih osoba

Potpisom ovog Informacijskog memoranduma, osobe navedene u prethodnoj točki ovog Informacijskog memoranduma, koje odgovaraju za informacije sadržane u Informacijskom memorandumu, izjavljuju:

„Poduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Informacijskom memorandumu u skladu s činjenicama te da informacije koje bi mogle utjecati na značenje Informacijskog memoranduma nisu izostavljene.“

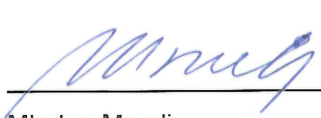
Uprava Hrvatske poštanske banke d.d.



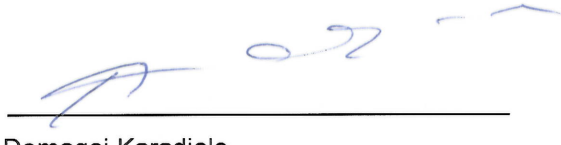
Tomislav Vuić
Predsjednik Uprave



Dubravka Kolarić
Članica Uprave



Mladen Mrvelj
Član Uprave



Domagoj Karadjole
Član uprave

Nadzorni odbor Hrvatske poštanske banke d.d.



Dražen Kobas
Predsjednik Nadzornog odbora



Nada Karaman Aksentijević
Zamjenik predsjednika Nadzornog odbora



Niko Raić
Član Nadzornog odbora



Marin Palada
Član Nadzornog odbora



2 ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA ULAGANJE U DIONICE

Moguća promjenjivost cijene dionica može imati nepovoljan učinak na imatelje dionica

Tržišna cijena dionica je promjenjiva i može postati predmetom naglih i značajnih padova. Kao rezultat, dioničari mogu iskusiti značajan pad tržišne cijene dionica.

Likvidnost dionice Izdavatelja

Aktivno trgovanje dionicama može u jednom trenutku izostati. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije zbog nedostatka potražnje za dionicama, to će otežati prodaju dionica na uređenom tržištu te bi moglo imati i negativan utjecaj na tržišnu cijenu dionica. Dionice Izdavatelja imaju izrazito nisku likvidnost, u protekle 2 godine provedeno je 149 transakcija, odnosno protrgovano je sa 794 dionice što je manje od 0,1% ukupnog broja dionica. Također, za dionice Izdavatelja karakterističan je nizak "free float".

Pravo prvenstva dodijeljeno imateljima dionica može biti ograničeno i/ili nedostupno svim imateljima dionica

Pravo prvenstva dioničara pri upisu novih dionica može biti ograničeno ili isključeno odlukom Glavne skupštine Društva.

Sposobnost da Izdavatelj isplati dividendu u budućnosti ovisit će o budućim prihodima, financijskim uvjetima, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima, kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima

Iznos budućih isplata dividende, ako ih bude, ovisit će o nizu faktora poput budućih prihoda, financijskom položaju, novčanom tijeku, potrebama za obrtnim sredstvima te kapitalnim izdacima i drugim čimbenicima. Stoga Društvo ne može dati nikakva jamstva da će imati raspoloživih sredstava za potencijalne isplate dividende u budućnosti.

Rizik hrvatskog tržišta kapitala

Tržište kapitala u Republici Hrvatskoj ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću, što se ponajbolje očituje kroz:

- ograničeni broj sudionika i mali broj institucionalnih ulagatelja,
- mali broj likvidnih financijskih instrumenata, te nesrazmjer udjela tih financijskih instrumenata u ukupnoj tržišnoj kapitalizaciji i prometu,
- mali broj standardiziranih izvedenih financijskih instrumenata zbog čega su opcije zaštite ulaganja bitno ograničene,
- visok utjecaj nekolicine institucionalnih ulagatelja na cijene i volumene trgovanja,
- nedovoljna likvidnost primarnog i sekundarnog tržišta,
- izuzetno visoka volatilnost cijena,
- slaba razvijenost korporativnog upravljanja, te otežani pristup kapitalu putem tržišta kapitala kao i tradicionalna privrženost financiranju putem kreditnih linija komercijalnih banaka.

Domaće tržište kapitala je tijekom zadnjih godina proživjelo značajne fluktuacije cijena i prometa. Takve fluktuacije u budućnosti mogu predstavljati povećani rizik nepovoljnog utjecaja na tržišnu cijenu dionica Društva.

Uzimajući u obzir gore navedene nedostatke može se zaključiti da hrvatsko tržište kapitala, ukoliko ga se uspoređuje s razvijenim tržištima, predstavlja veći sistemski rizik za ulagatelje.

Stjecanje dionica može imati za posljedicu objavu ponude za preuzimanje

Sukladno Zakonu o preuzimanju dioničkih društava (NN 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013, 148/2013), fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa ciljnog društva, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa ciljnog društva (kontrolni prag). Iznimke od obveze objavljivanja ponude utvrđene su Zakonom o preuzimanju dioničkih društava.

Financiranje ulaganja u dionice pozajmljenim sredstvima

Ukoliko ulaganje u dionicu financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora prilikom izračuna povrata od ulaganja odnosno gubitka u slučaju da tržišna cijena dionice značajno padne uzeti u obzir i troškove servisiranja zajma odnosno kredita. Financiranje ulaganja u dionice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja. Ulagatelji ne smiju pretpostaviti da će otplatu servisirati jedino od prihoda koje očekuju od ulaganja u dionice. Umjesto toga, ulagatelji trebaju procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnicu zajma odnosno kredita te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u dionice umjesto da ostvare zaradu.

Transakcijski troškovi / naknade prilikom sekundarnog trgovanja dionicama

Prilikom sekundarnog trgovanja dionicama mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja dionicama. Transakcijski troškovi pojavljuju se najčešće u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili varijabilne nakade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji se mogu pojaviti i nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad dionicama). Stoga se ulagatelji trebaju, među ostalim, upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s dionicama prije donošenja investicijske odluke.

Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice

U trenutku izrade ovog Informacijskog memoranduma, na snazi je Zakon o porezu na dohodak (NN br. 177/2004, 73/2008, 80/2010, 114/2011, 22/2012, 144/2012, 43/2013, 120/2013, 125/2013, 148/2013, 83/2014, 143/2014) i Pravilnik o porezu na dohodak (NN br. 95/2005, 96/2006, 68/2007, 146/2008, 2/2009, 9/2009, 146/2009, 123/2010, 137/2011, 61/2012, 79/2013, 160/2013, 157/2014) prema kojem fizičke osobe plaćaju porez na dohodak od kapitala pri čemu se dohotkom od kapitala smatraju i primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu.

Dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi navedenih primitaka, ako su ti primici ostvareni u okviru ESOP programa, odnosno po osnovi radničkog dioničarstva kao niti ako su iskorišteni za uvećanje temeljnog kapitala društva.

Porez na dohodak od kapitala plaća se, po odbitku, po stopi od 12%, bez priznavanja osobnih odbitaka. Porez na dohodak ne plaća se pri isplati dividendi i udjela u dobiti ako se ti primici isplaćuju iz dobiti ostvarene do 29. veljače 2012., osim dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu koji su ostvareni u razdoblju od 1. siječnja 2001. do 31. prosinca 2004., a isplaćuju se nakon 01.01.2015. te se oporezuju stopom predujma poreza na dohodak od 12%.

Od 01.01.2016., kada će na snagu stupiti čl. 11. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak (NN 143/2014), u dijelu koji se odnosi na oporezivanje kapitalnih dobitaka, imatelji financijske imovine obvezni su plaćati predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka i to na svaki pojedinačno ostvareni primitak koji je izvor kapitalnog dobitka po stopi od 12%, bez priznavanja osobnih odbitaka. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 01.01.2016. koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine. Financijsku imovinu po osnovi koje se mogu ostvariti kapitalni dobitci, između ostale, čine i dionice.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 36. stavka 7. Zakona o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, nasljeđivanjem financijske imovine te u slučaju ako je financijska imovina otuđena nakon tri godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

Društvo ne može jamčiti da se u budućnosti porezna stopa neće mijenjati i da neće biti novih poreza vezanih za prava iz i u svezi s dionicama.

Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja

Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su propisima čije pridržavanje je podvrgnuto nadzoru Regulatora. Prilikom ulaganja u dionice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri dionice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih iskoristiti kao predmet osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju i davanje u zalog dionica. Financijske institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili Regulatorom kako bi utvrdile ispravan tretman dionica s aspekta rizično ponderirane imovine ili nekih drugih pravila.

Sukladno odredbama Zakona o kreditnim institucijama pravna ili fizička osoba i osobe koje zajednički djeluju dužne su za stjecanje dionica kreditne institucije na temelju kojih pojedinačno ili zajednički, neposredno ili posredno, stječu kvalificirani udio u kreditnoj instituciji (10%), Hrvatskoj narodnoj banci podnijeti zahtjev za izdavanje prethodne suglasnosti. Imatelj kvalificiranog udjela dužan je dobiti prethodnu suglasnost Hrvatske narodne banke i za svako daljnje posredno ili neposredno stjecanje dionica kreditne institucije na temelju kojih stječe jednako ili više od 20%, 30%, odnosno 50% udjela u kapitalu odnosno glasačkim pravima u kreditnoj instituciji.

Ukoliko osoba stekne udio bez potrebne suglasnosti HNB-a, HNB će joj rješenjem naložiti da proda dionice koje je stekla bez potrebne suglasnosti te da dostavi dokaz o prodaji i, ako joj je poznato, podatke o kupcu. Rok za prodaju ne može biti kraći od tri mjeseca ni duži od devet mjeseci.

Trgovanje na uređenom tržištu

Društvo ne može jamčiti da će se Novim dionicama aktivno trgovati nakon uvrštenja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. Pored toga, uslijed značajnog poremećaja uvjeta na tržištu, regulatornih mjera ili tehničkih i drugih problema sekundarno trgovanje dionicama Izdavatelja može biti ometeno te se može dogoditi i privremena obustava trgovanja.

3 BITNE INFORMACIJE

3.1 Izjava o obrtnom kapitalu

Izdavatelj raspolaže sa dovoljno obrtnog kapitala za nesmetano ispunjenje svih tekućih obveza.

U skladu sa zahtjevom Regulatora za povećanjem regulatornog kapitala i održavanje stope adekvatnosti kapitala od 14%, Izdavatelj će u cilju kapitalnog jačanja provesti dokapitalizaciju izdanjem Novih dionica javnom ponudom u ciljanom iznosu od 550.000.000,00 kuna.

3.2 Kapitalizacija

Tablica 20. Podaci o kapitalizaciji Hrvatske poštanske banke d.d.

Regulatorni kapital (u tisućama kuna)	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	30.06.2015.
Osnovni kapital	1.293.633	1.343.459	631.397	972.853
Dopunski kapital	374.992	229.873	13.949	0
Ukupno jamstveni/regulatorni kapital*	1.668.625	1.573.332	645.346	972.853
Rizikom ponderirana aktiva	11.202.948	11.647.933	9.710.211	9.153.481
Stopa adekvatnosti jamstvenog/regulatornog kapitala* (%)	14,89%	13,51%	6,65%	10,63%

*do 31.12.2013. jamstveni kapital, nakon čega regulatorni kapital zbog promjene regulative

3.3 Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu

U svezi sa javnom ponudom Novih dionica Izdavatelja, niže navedene osobe imaju interese kako je navedeno:

1. Privredna banka Zagreb d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817, OIB: 02535697732 je Agent izdanja zadužen za pružanje usluge provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa. Privredna banka Zagreb d.d. također Izdavatelju pruža pomoćne investicijske usluge savjetovanja o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima. Ukupan iznos naknade Privredne banke Zagreb d.d. za navedene usluge, ovisi o iznosu novčanih sredstava koji će Izdavatelj prikupiti predviđenom dokapitalizacijom. Privredna banka Zagreb d.d. ne posjeduje dionice Izdavatelja.

Agent izdanja je kvalificirani ulagatelj, pa je i njemu kao kvalificiranom ulagatelju upućena ponuda za upis Novih dionica Hrvatske poštanske banke u prvom krugu. Stoga postoji mogućnost da Agent izdanja sudjeluje u ponudi Novih dionica Hrvatske poštanske banke. Nadalje, Agent izdanja je član grupe Intesa Sanpaolo. Intesa Sanpaolo grupa i/ili njene članice bave se trgovinskim, financijskim i brokerskim aktivnostima u području vrijednosnih papira te pružanjem usluga investicijskog bankarstva i financijskog savjetovanja. U sklopu svojih redovnih trgovinskih, financijskih i brokerskih aktivnosti, Intesa Sanpaolo grupa i njene članice mogu u bilo kojem trenutku imati duge ili kratke pozicije (eng. long/short positions) te za vlastiti račun ili za račun svojih klijenata trgovati ili na drugi način realizirati transakcije koje uključuju postojeće vlasničke vrijednosne papire Hrvatske poštanske banke. Stoga je moguće da Agent izdanja odnosno bilo koji od njegovih povezanih društava, zaposlenika, direktora, zastupnika, odnosno bilo koji klijent Intesa Sanpaolo grupe ima takve interese, ulaganja, odnose i/ili aranžmane koji mogu dovesti do sukoba u kontekstu ovdje prezentiranog angažmana.

Međutim, Agent izdanja usvojio je i provodi efikasnu politiku upravljanja sukobom interesa, s ciljem praćenja, prepoznavanja, upravljanja i sprječavanja nastanka situacija koje bi mogle u sebi sadržavati sukob interesa, a pri čemu se u obzir uzimaju sve okolnosti koje mogu dovesti do sukoba interesa po osnovu strukture i poslovnih aktivnosti drugih članova navedene grupe. Agent izdanja i njegovi zaposlenici koji raspolažu povlaštenim informacijama o Izdavatelju ili njegovim financijskim instrumentima, kako su iste definirane odredbom članka 455. ZTK, ne smiju tijekom trajanja ovog angažmana trgovati financijskim instrumentima Izdavatelja za svoj račun sve dok takve informacije ne

postanu javno dostupne, a posebno takve informacije ne smiju otkrivati trećim osobama, uključujući s njima povezane pravne i/ili fizičke osobe te njihove zaposlenike.

2. BUTERIN & POSAVEC, odvjetničko društvo, javno trgovačko društvo sa sjedištem u Zagrebu, Draškovićeve 82, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 080752526, OIB: 88443826619 (dalje u tekstu: "Odvjetničko društvo") je u procesu pripreme i provedbe ponude i izdavanja Novih dionica Izdavatelju pružalo usluge pravnog savjetovanja i praćenja procesa dokapitalizacije Društva za fiksnu naknadu, te je izradio pravni dubinski pregled.

3. Deloitte d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS: 030022053, OIB: 58281971315 (dalje u tekstu: "Revizor") je obavio Reviziju financijskih izvješća Hrvatske poštanske banke d.d. za 2012., 2013. i 2014. godinu, izvješće o uvidu u financijske informacije za međurazdoblje sa stanjem na 30.06.2015. te Izvješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija od 14.08.2015.

3.4 Razlozi za ponudu, korištenje sredstava i procijenjeni neto iznos sredstava

Namjena izdavanja Novih dionica i priljeva od izdanja nije za likvidnosne potrebe, tj. za podmirenje obveza, nego za povećanje redovnog osnovnog odnosno regulatornog kapitala i zadovoljenje regulatornih zahtjeva.

Stopa adekvatnosti ukupnog kapitala izdavatelja iznosi 10,6 posto na 30. lipnja 2015. godine. Ovime Izdavatelj nije u cijelosti zadovoljio stopu dodatnih zaštitnih slojeva propisanih od strane Regulatora, kao ni dodatni supervizorski kapitalni zahtjev.

Izdavatelj je dužan osigurati pokriće kapitalnih zahtjeva u obliku zaštitnih slojeva kapitala propisanih glavom VII Zakona o kreditnim institucijama, kao i pokriće dodatnog supervizorskog kapitalnog zahtjeva.

Izdavatelj će uključanjem Novih dionica u redovni osnovni kapital u potpunosti ispuniti zahtjeve za zaštitnim slojevima kapitala iz dijela VII. Zakona o kreditnim institucijama, kao i ostvariti pokriće dodatnog supervizorskog kapitalnog zahtjeva.

Ukoliko ponuda Novih dionica bude uspješno provedena, temeljni kapital Banke smanjit će se s iznosa od 1.218.754.900,00, za iznos od 553.979.500,00 kuna na iznos od 664.775.400,00 kuna na način da će se nominalni iznos dionica smanjiti s iznosa od 1.100,00 kuna na iznos od 600,00 kuna te će se istodobno temeljni kapital povećati s iznosa od 664.775,400,00 kuna podijeljenog na 1.107.959 Postojećih dionica Izdavatelja za iznos do najviše 550.000.000,00 kuna podijeljenog na 916.666 Novih dionica Izdavatelja na iznos do najviše 1.214.775.400,00 kuna podijeljenog na 2.024.625 redovnih dionica Izdavatelja. Ukupan novčani iznos koji Društvo može prikupiti u slučaju uspješnog izdanja Novih dionica i povećanja temeljnog kapitala iznosi najmanje 549.998.946 kuna do najviše 1.008.332.600 kuna.

4 INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

4.1 Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje

Predmet javne ponude i uvrštenja su Nove dionice Društva, oznake i ISIN-a (međunarodni jedinstveni identifikacijski broj) koje odredi SKDD.

4.2 Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni

Vrijednosni papiri izrađeni su na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske.

4.3 Naznaka o tome jesu li vrijednosni papiri na ime ili na donositelja i jesu li vrijednosni papiri u obliku potvrda ili u nematerijaliziranom obliku

Nove dionice izdat će se u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu SKDD-a.

4.4 Valuta izdanja vrijednosnih papira

Nove dionice su denominirane u kuni.

4.5 Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava

Po upisu povećanja temeljnog kapitala u sudski registar, Nove Dionice će davati ista prava kao i postojeće dionice Izdavatelja a sve sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Izdavatelja.

Postojeće dionice Izdavatelja temeljem Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Izdavatelja daju sljedeća prava:

1) pravo glasa u glavnoj skupštini

Sukladno članku 27. Statuta Izdavatelja svaka redovna dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas na glavnoj skupštini Izdavatelja. Na glavnoj skupštini Izdavatelja mogu sudjelovati dioničari u pogledu kojih su kumulativno ispunjenje sljedeće pretpostavke: a) da su upisani u registar dionica, te b) da svoje sudjelovanje prijave u pisanom obliku najkasnije šest dana prije dana održavanja Glavne skupštine;

2) pravo na isplatu dijela dobiti društva (dividenda)

Sukladno članku 32. Statuta Izdavatelja, dividenda se isplaćuje dioničarima u skladu s njihovim pravom na dividendu zavisno od vrste i broja dionica kojima raspolažu u roku od trideset dana od održavanja Glavne skupštine.

3) pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase

Pravo na isplatu dijela ostataka likvidacijske odnosno stečajne mase nije posebno regulirano Statutom Izdavatelja.

4) pravo prvenstvenog upisa

Člankom 308. Zakona o trgovačkim društvima propisano je da svakom dioničaru koji to zatraži mora se dati pravo da upiše onaj dio novih dionica koji odgovara njegovom udjelu u dotadašnjem temeljnom kapitalu društva. To pravo može se u potpunosti ili djelomično isključiti odlukom Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala.

5) pravo otkupa

Pravo otkupa nije regulirano Statutom Društva, te se na otkup primjenjuju odredbe propisa koji uređuju ta prava.

6) odredbe o konverziji

Statut Izdavatelja ne sadrži odredbe o konverziji pa se u odnosu na konverziju primjenjuju propisi koji uređuju to pravo.

4.6 *Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice izdane*

Nove dionice bit će izdane temeljem Odluke skupštine o povećanju temeljnog kapitala od dana 11. rujna 2015. Temeljni kapital Društva bit će povećan s danom upisa povećanja tog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

4.7 *Datum izdanja Novih dionica*

Nove dionice bit će izdane nakon upisa povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

4.8 *Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica*

Ne postoje nikakva ograničenja u prijenosu Novih dionica.

4.9 *Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima*

Na dioničare Društva primjenjuje se Zakon o preuzimanju dioničkih društava. Sukladno navedenom zakonu, fizička ili pravna osoba obvezna je objaviti ponudu za preuzimanje kada neposredno ili posredno, samostalno ili djelujući zajednički, stekne dionice s pravom glasa ciljnog društva, tako da, zajedno s dionicama koje je već stekla, prijeđe prag od 25% dionica s pravom glasa ciljnog društva (kontrolni prag).

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala Društva Glavna skupština Društva odobrava stjecateljima stjecanje Novih dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje prema Zakonu o preuzimanju dioničkih društava, ako bi predmetnim stjecanjem Novih Dionica za stjecatelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanje, sve u skladu s odredbama članka 14. stavka 1. točke 3. Zakona o preuzimanju dioničkih društava.

4.10 *Naznaka o javnim ponudama za preuzimanje dionica Izdavatelja od strane trećih osoba koje su se dogodile tijekom posljednje poslovne godine i u tekućoj poslovnoj godini*

Od početka 2014. godine do datuma ovog Informacijskog memoranduma nije bilo javnih ponuda za preuzimanje dionica Društva.

4.11 *Porezi i druga davanja u svezi sa dionicama*

Sljedeći sažetak poreznog tretmana vlasništva dionica temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske u vrijeme izrade ovog Informacijskog memoranduma. Svaki vlasnik dionica upućuje se na savjetovanje sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizići iz vlasništva ili raspolaganja dionicama, uključivo primjenjivost i učinak domaćih i stranih poreznih propisa ili poreznih međunarodnih ugovora.

Zakoni i pravilnici kojima je regulirano oporezivanje pravnih i fizičkih osoba su Zakon o porezu na dobit (NN br. 177/2004, 90/2005, 57/2006, 146/2008, 80/2010, 148/2013, 143/14) i Pravilnik o porezu na dobit (NN br. 95/2005, 133/2007, 156/2008, 146/2009, 123/2010, 137/2011, 61/2012, 146/2012, 160/2013,

12/2014, 157/14) koji reguliraju oporezivanje dobiti domaćih i inozemnih pravnih osoba, te Zakon o porezu na dohodak (NN br. 177/2004, 73/2008, 80/2010, 114/2011, 22/2012, 144/2012, 43/2013, 120/2013, 125/2013, 148/2013, 83/2014, 143/2014) i Pravilnik o porezu na dohodak (NN br. 95/2005, 96/2006, 68/2007, 146/2008, 2/2009, 9/2009, 146/2009, 123/2010, 137/2011, 61/2012, 79/2013, 160/2013 i 157/2014) koji reguliraju oporezivanje dohotka domaćih i inozemnih fizičkih osoba.

Oporezivanje dividende

Od 01.01.2015. kada je na snagu stupio Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak (NN 143/2014), dohotkom od kapitala smatraju se primici od dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu, neovisno o iznosu.

Dohodak od kapitala ne utvrđuje se po osnovi navedenih primitaka ako su ti primici ostvareni u okviru ESOP programa, odnosno po osnovi radničkog dioničarstva kao niti ako su iskorišteni za povećanje temeljnog kapitala društva.

Porez na dohodak od kapitala plaća se, po odbitku, po stopi od 12%, bez priznavanja osobnih odbitaka. Porez na dohodak ne plaća se pri isplati dividendi i udjela u dobiti ako se isplaćuju iz dobiti ostvarene do 29. veljače 2012., osim dividendi i udjela u dobiti na temelju udjela u kapitalu koji su ostvareni u razdoblju od 1. siječnja 2001. do 31. prosinca 2004., a isplaćuju se nakon 01.01.2015. te se oporezuju stopom predujma poreza na dohodak od 12%.

Domaće fizičke osobe uz porez na dohodak plaćaju i prirez porezu na dohodak ukoliko je takva obveza utvrđena odlukama nadležnih tijela jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u mjestu prebivališta odnosno uobičajenog boravišta domaće fizičke osobe, a prema stopama propisanim tim odlukama.

Ako je Republika Hrvatska sklopila ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja s državom rezidentnosti inozemne fizičke osobe, porez na dohodak od kapitala plaća se po odbitku prema stopi iz ugovora. Porez na dohodak od kapitala po odbitku u Republici Hrvatskoj, od bruto iznosa dividende, obračunava, obustavlja i plaća isplatitelj dividende.

Sukladno zakonskim propisima prihod domaćih pravnih osoba po osnovi dividendi i udjela u dobiti ne podliježe oporezivanju porezom na dobit.

Inozemne osobe koje nisu fizičke osobe obvezne su u Republici Hrvatskoj platiti porez na dobit po odbitku (withholding tax) na prihode koje ostvare od dividendi i udjela u dobiti, po stopi od 12%, osim ako ugovorom o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja što ga je Republika Hrvatska sklopila s državom rezidentnosti inozemne osobe za plaćanje poreza na dobit po odbitku nije utvrđena druga porezna stopa. Porez na dobit po odbitku u Republici Hrvatskoj, od bruto iznosa dividende, prema stopi propisanoj Zakonom ili stopi iz ugovora, obračunava, obustavlja i plaća isplatitelj dividende.

Sukladno Zakonu o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dobit (NN 143/2014) porez po odbitku ne plaća se pri isplati dividendi i udjela u dobiti ako se isplaćuje iz dobiti ostvarene do 29. veljače 2012.

Oporezivanje kapitalne dobiti

Kapitalna dobit u smislu ovog Informacijskog memoranduma predstavlja prihod ostvaren prodajom dionice, u iznosu razlike između cijene po kojoj je dionica prodana i cijene po kojoj je ista dionica kupljena.

Kapitalna dobit od prodaje dionica koju ostvari domaća pravna osoba, porezni obveznik, oporezuje se porezom na dobit. Porez na dobit plaća se po stopi od 20%.

Od 01.01.2016., kada će na snagu stupiti čl. 11. Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak (NN 143/2014), u dijelu koji se odnosi na kapitalni dobitak, imatelji financijske imovine obvezni su plaćati predujam poreza na dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka i to na svaki pojedinačno ostvareni primitak koji je izvor kapitalnog dobitka po stopi od 12%, bez priznavanja osobnih odbitaka. Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka čini razlika između ugovorene prodajne cijene odnosno primitka utvrđenog prema tržišnoj vrijednosti financijske imovine stečene nakon 01.01.2016. koja se otuđuje i nabavne vrijednosti te imovine.

Dohodak od kapitala po osnovi kapitalnih dobitaka ne oporezuje se ako je otuđenje izvršeno između bračnih drugova i srodnika u prvoj liniji i drugih članova uže obitelji iz članka 36. stavka 7. Zakona o porezu na dohodak, između razvedenih bračnih drugova ako je otuđenje u neposrednoj svezi s razvodom braka, nasljeđivanjem financijske imovine te u slučaju ako je financijska imovina otuđena nakon tri godine od dana nabave odnosno stjecanja te imovine.

5 OPĆI UVJETI PONUDE

5.1 Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude

5.1.1 Uvjeti kojima ponuda podliježe

Na temelju Odluke Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala i izdanju redovnih dionica javnom ponudom ulozima u novcu uz potpuno isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu Novih dionica uz odluku o odobrenju stjecateljima da mogu steći dionice s pravom glasa ciljnog društva bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, ako bi predmetnim stjecanjem dionica s pravom glasa za stjecatelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanjem, sukladno čl. 14. st. 1. t. 3 Zakona o preuzimanju dioničkih društava i odluka o izmjenama Statuta Banke od 11. rujna 2015. (dalje u tekstu: „Odluka o povećanju temeljnog kapitala“) temeljni kapital Banke povećava se s iznosa od 664.775.400,00 kuna na iznos do najviše 1.214.775.400,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala Društva provest će se uplatom u novcu izdavanjem do najviše 916.666 Novih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 600,00 kuna.

Na istoj sjednici, Glavna skupština Društva donijela je Odluku o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala smanjenjem nominalnog iznosa dionice radi pokrića gubitaka i formiranja rezervi kapitala Društva. Sukladno Odluci o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala, temeljni kapital Izdavatelja, u iznosu od 1.218.754.900,00 kuna, podijeljen na 1.107.959 postojećih redovnih dionica na ime, nominalnog iznosa 1.100,00 kuna, smanjit će se za iznos od 553.979.500,00 kuna na iznos od 664.775.400,00 kuna, na način da će se nominalni iznos postojećih dionica od 1.100,00 kuna smanjiti za 500,00 kuna, te će nakon provedenog pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala nominalni iznos dionica iznositi 600,00 kuna. Istodobno s prijavom pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala, sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu podnijet će se prijava povećanja temeljnog kapitala slijedom javne ponude Novih dionica.

Nove dionice će se ponuditi na prodaju u Rasponu cijene od 600,00 kn do 1.100,00 kn za jednu Novu dionicu.

Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu, Uprava će uz suglasnost Nadzornog odbora Banke utvrditi unutar Raspona cijene, konačnu cijenu Novih dionica i objaviti ju na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te će biti dostavljena Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji (dalje u tekstu: „HINA“) te u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Upis i uplata Novih dionica obavlja se u maksimalno dva kruga.

Minimalan broj Novih dionica koji pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti u prvom i drugom krugu iznosi 1.300 dionica („**Minimalni upis**“). Sve Upisnice kojima se upisuje manje od Minimalnog upisa neće biti uzete u obzir i razmatrane.

U **prvom krugu** pravo upisa Novih dionica imati će isključivo ulagatelji koji se ne financiraju bilo u cjelini ili djelomično iz državnog proračuna i/ili proračuna jedinica lokalne uprave i samouprave niti im je osnivač, većinski dioničar ili imatelj većinskog udjela Republika Hrvatska ili jedinica lokalne uprave i samouprave (privatni investitori), a razdoblje upisa trajat će 3 (tri) radna dana od datuma navedenog u javnom pozivu.

Maksimalan broj Novih dionica koje pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti u prvom krugu nije određen, ali je ograničen na ukupan broj ponuđenih Novih dionica u prvom krugu tj. 916.666 Novih dionica.

U **drugom krugu** pravo na upis Novih dionica, koje nisu upisane, uplaćene i alocirane u prvom krugu, imat će Republika Hrvatska, jedinice lokalne uprave i samouprave, tijela državne uprave i pravne osobe kojima je Republika Hrvatska osnivač ili imatelj udjela odnosno dionica na koje otpada preko 50% temeljnog kapitala.

Maksimalan broj Novih dionica koje pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti u drugom krugu nije određen, ali je ograničen na ukupan broj ponuđenih Novih dionica u prvom krugu (tj. 916.666 Novih dionica) umanjeno za broj Novih dionica alociranih ulagateljima u prvom krugu.

Konačni iznos povećanja temeljnog kapitala ovisit će o uspješnosti izdanja. Izdanje Novih dionica smatrat će se uspješno izvršenim ako su kumulativno ispunjeni uvjeti:

- a) ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu u prvom krugu na ime upisa Novih dionica uplati iznos od najmanje 164.999.684,00 kuna
- b) ako se u oba kruga na ime upisa Novih dionica uplati iznos od najmanje 549.998.946,00 kuna, od čega su najmanje 30% (trideset posto) upisali i uplatili privatni investitori.

Uprava Društva će uz suglasnost Nadzornog odbora u narednom roku od najkasnije 3 radna dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica utvrditi uspješnost izdanja Novih dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih dionica. Ako upis Novih dionica ne bude uspješan, Društvo će u roku od 7 dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica, vratiti ulagateljima uplaćena sredstva. Društvo u navedenom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove koje je ulagatelj imao po osnovi izvršenja transakcije niti će ulagateljima isplatiti kamate za razdoblje od uplate sredstava na račun Društva do trenutka povrata navedenih sredstava ulagatelju.

Obavijest o uspješnosti izdanja Novih dionica objavit će se u narednom roku od najkasnije 2 radna dana u najmanje jednim dnevnim novinama koje izlaze u Republici Hrvatskoj, na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te će biti dostavljena HINA-i, u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala Društva Glavna skupština Društva odobrava stjecateljima stjecanje Novih dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje.

5.1.2 Ukupni iznos izdanja/ponude te opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude

Na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, temeljni kapital Društva povećava se s iznosa od 664.775.400,00 kuna za iznos do najviše 550.000.000,00 kuna na iznos do najviše 1.214.775.400,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala Društva provest će se uplatom u novcu izdavanjem do najviše 916.666 Novih dionica, pojedinačnog nominalnog iznosa od 600,00 kuna. Nove dionice će se ponuditi na prodaju u Rasponu cijene od 600,00 kn do 1.100,00 kn za jednu Novu dionicu.

Konačni iznos povećanja temeljnog kapitala ovisit će o uspješnosti izdanja. Izdanje Novih dionica smatrat će se uspješno izvršenim ako su kumulativno ispunjeni uvjeti:

- a) ako se u utvrđenim rokovima za upis i uplatu u prvom krugu na ime upisa Novih dionica uplati iznos od najmanje 164.999.684,00 kuna
- b) ako se u oba kruga na ime upisa Novih dionica uplati iznos od najmanje 549.998.946,00 kuna, od čega su najmanje 30% (trideset posto) upisali i uplatili privatni investitori.

Uprava Društva će uz suglasnost Nadzornog odbora u narednom roku od najkasnije 3 radna dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica utvrditi uspješnost izdanja Novih dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih dionica.

Obavijest o uspješnosti izdanja Novih dionica objavit će se u narednom roku od najkasnije 2 radna dana u najmanje jednim dnevnim novinama koje izlaze u Republici Hrvatskoj, na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te će biti dostavljena HINA-i te u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Glavna skupština ovlastila je Odlukom o povećanju temeljnog kapitala Nadzorni odbor Društva da nakon povećanja temeljnog kapitala sukladno Odluci o povećanju temeljnog kapitala izmijeni Statut radi usklađenja njegova teksta u odredbama o visini temeljnog kapitala (članak 7. Statuta Društva) i broja dionica (članak 8. Statuta Društva) s promjenama do kojih je došlo povećanjem temeljnog kapitala i izdanjem Novih dionica.

5.1.3 Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave

Nove dionice ulagatelji će upisivati pisanom izjavom (u nastavku: „Upisnica“). Konačni izgled i sadržaj Upisnica odredit će Uprava Društva s time da se u Upisnici mora navesti podatak o imenu i prezimenu (tvrtki) i adresi prebivališta (sjedištu) krajnjeg ulagatelja. U suprotnom, ulagatelj neće imati pravo sudjelovati u upisu Novih dionica.

Mjesto upisa u svim krugovima upisa i uplate Novih dionica je Privredna banka Zagreb d.d., 10000 Zagreb, Radnička cesta 50, tel. +385 1 6360 762 / 763 / 795, faks +385 1 6360 743, e-mail: capital.markets@pbz.hr („Mjesto upisa“).

Nove dionice će se upisivati i uplaćivati na način određen u pozivu na upis Novih dionica u prvom i drugom krugu. Uprava Društva ovlaštena je samostalno odlučiti kada će objaviti poziv na upis Novih dionica. Poziv na upis Novih dionica Uprava Društva objaviti će na internetskim stranicama Društva, internetskim stranicama ZSE i najmanje u jednim dnevnim novinama koje izlaze na području Republike Hrvatske. Javna objava na svim navedenim mjestima bit će istog dana.

U prvom krugu Nove dionice se upisuju u razdoblju od 3 (tri) radna dana od datuma navedenog u javnom pozivu, dok će drugi krug upisa Novih dionica trajati 2 (dva) radna dana od datuma navedenog u javnom pozivu, s time da će u javnom pozivu biti detaljno naznačeno vrijeme za upis Novih dionica u prvom i drugom krugu putem Upisnica.

Upisnice moraju biti zaprimljene u Mjestu upisa najkasnije do isteka razdoblja upisa koje će biti naznačeno u javnom pozivu na upis Novih dionica u pojedinom krugu, u protivnom Upisnica će se smatrati nevažećom. Ni Društvo, ni Agent izdanja ne mogu se smatrati odgovornima za kašnjenje poštanskih isporuka, nedostupnih faks linija, internetskih veza ili poslužitelja ili drugih logističkih ili tehničkih problema koji mogu rezultirati time da Upisnice ne budu primljene na vrijeme ili uopće u Mjestu upisa.

Ponuda Novih dionica podliježe primjenjivim postupcima protiv pranja novca, uključujući hrvatski Zakon o sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma (NN br. 87/08 i 25/12). Na temelju hrvatskog Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranju terorizma, svi ulagatelji koji žele sudjelovati u upisu i uplati Novih dionica, a koji nisu registrirani kao postojeći klijenti kod Agenta izdanja moraju potvrditi svoj identitet Agentu izdanja u skladu sa zahtjevima zakona i propisa za sprječavanje pranja novca u Hrvatskoj i Europskoj uniji osim ako ne postoji iznimka. Ulagatelji koji su u upisnici naznačili postojeći račun u hrvatskoj banci i postojeći račun vrijednosnih papira kod SKDD-a su izuzeti, osim ako Agent izdanja opravdano zatraži potvrdu identiteta. Potvrda identiteta mora biti dovršena prije završetka Razdoblja upisa. Ulagateljima koji nisu ispunili traženu provjeru identifikacije neće biti dodijeljene Nove dionice.

Agent izdanja može upotrijebiti podatke koje ulagatelji navedu u Upisnici u svrhu namire. Agent izdanja će surađivati s SKDD-om na način da će dostaviti SKDD-u sve potrebne podatke o ulagateljima koji, u vrijeme podnošenja Upisnica nemaju otvoren račun vrijednosnih papira kod SKDD-a. Agent izdanja ne preuzimaju nikakvu odgovornost za gore spomenute radnje niti za bilo koje radnje koje SKDD poduzme u okviru svojih postupaka otvaranja računa. Stoga se potencijalni ulagatelji pozivaju da, bez obzira na gornje odredbe, unaprijed potvrde da imaju potpuno funkcionalan račun kod SKDD-a uključujući, između ostaloga, podatke o bankovnom računu koji zahtijeva SKDD za potrebe uplate dividende.

5.1.4 Naznaka trenutka i okolnosti pod kojima se ponuda može opozvati ili obustaviti te može li se opoziv dogoditi nakon što trgovanje započne

U Odluci o povećanju temeljnog kapitala predviđene su slijedeće okolnosti:

- Ako upis Novih dionica ne bude uspješan tj. ako se na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala ne upiše i uplati najmanje 549.998.946,00 kn Novih dionica od čega su najmanje 30% upisali i uplatili privatni investitori, Društvo će u roku od 7 (sedam) dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica vratiti ulagateljima uplaćena sredstva na broj bankovnog računa koji ulagatelji navedu u Upisnici. Društvo u navedenom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove koje je ulagatelj imao po osnovi izvršenja transakcije niti će ulagateljima isplatiti kamate.
- Ako povećanje temeljnog kapitala ne bude upisano u sudski registar u roku od 3 (tri) mjeseca od dana donošenja Odluke o povećanju temeljnog kapitala tj. od 11. rujna 2015. smatrat će se da povećanje temeljnog kapitala i izdavanje Novih dionica nije uspješno provedeno, te sve Upisnice prestaju obvezivati ulagatelje, a izvršene uplate bit će vraćene ulagateljima bez odlaganja na broj bankovnog računa koji ulagatelji navedu u Upisnici. Društvo u navedenom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove koje je ulagatelj imao po osnovi izvršenja transakcije niti će ulagateljima isplatiti kamate.

5.1.5 Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima

Poziv na upis Novih dionica u prvom i drugom krugu bit će javno objavljeni istodobno. U navedenom pozivu na upis biti će točno određeno vrijeme početka i okončanja pojedinog kruga.

U slučaju da ukupan iznos upisanih i uplaćenih Novih dionica u prvom krugu bude veći od broja dionica ponuđenih u prvom krugu, alokacija Novih dionica u prvom krugu izvršit će se u skladu sa pravilima alokacije Novih dionica u prvom krugu usvojenima od strane Uprave Društva uz suglasnost Nadzornog odbora koja će biti objavljena u javno objavljenom pozivu na upis Novih dionica .

U slučaju da ukupan broj upisanih i uplaćenih Novih dionica u drugom krugu bude veći od broja Novih dionica koje preostanu nakon što se izvrši alokacija ulagateljima u prvom krugu, alokacija Novih dionica u drugom krugu izvršit će se u skladu sa pravilima alokacije Novih dionica u drugom krugu usvojenima od strane Uprave Društva uz suglasnost Nadzornog odbora koja će biti objavljena u javnom pozivu na upis Novih dionica.

U slučaju eventualno preplaćenog iznosa od strane pojedinih ulagatelja, Društvo će takvim ulagateljima vratiti preplaćena sredstva u roku od 7 (sedam) radnih dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica, na broj bankovnog računa koji ulagatelji navedu u Upisnici. Društvo u navedenom slučaju neće snositi troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove koje je ulagatelj imao po osnovi izvršenja transakcije niti će ulagateljima isplatiti kamate.

5.1.6 Pojedivosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave

U prvom krugu ulagatelji mogu upisati i uplatiti ukupan ponuđeni broj Novih dionica, a u drugom krugu ulagatelji mogu upisati i uplatiti onaj broj Novih dionica koji ne bude upisan, uplaćen i alociran u prvom krugu, uz uvjet uspješnosti prvog kruga.

Minimalan broj Novih dionica koji pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti u prvom i drugom krugu iznosi 1.300 dionica („*Minimalni upis*“). Sve Upisnice kojima se upisuje manje od Minimalnog upisa neće biti uzete u obzir i razmatrane.

Sve Upisnice kojima se upisuje manje od Minimalnog upisa neće biti uzete u obzir i razmatrane.

Maksimalan broj Novih dionica koje pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti u prvom krugu nije određen, ali je ograničen na ukupan broj ponuđenih Novih dionica u prvom krugu tj. 916.666 Novih dionica.

Maksimalan broj Novih dionica koje pojedini ulagatelj može upisati i uplatiti u drugom krugu nije određen, ali je ograničen na ukupan broj ponuđenih Novih dionica u prvom krugu (tj. 916.666 Novih dionica) umanjen za broj Novih dionica alociranih ulagateljima u prvom krugu.

Alokacija Novih dionica izvršit će se u skladu s Pravilima alokacije Novih dionica usvojenih od strane Uprave Izdavatelja uz suglasnost Nadzornog odbora koja će biti objavljena u javnom pozivu na upis Novih dionica.

5.1.7 Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući, uz uvjet da je ulagateljima dopušteno da mogu povući svoj upis

Odlukom o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja nisu predviđene okolnosti pod kojima bi ulagatelj mogao povući prihvrat ponude.

5.1.8 Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira

Uplata Novih dionica obavlja se u dva kruga.

Novi dionice će se uplaćivati na način određen u javnom pozivu na upis Novih dionica u prvom i drugom krugu. Uprava Društva ovlaštena je samostalno odlučiti kada će objaviti poziv na upis Novih dionica. Poziv na upis Novih dionica Uprava Društva objavit će na internetskim stranicama Društva, internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. i najmanje u jednim dnevnom novinama koje izlaze na području Republike Hrvatske. Javna objava na svim navedenim mjestima bit će istog dana.

Uplata Novih dionica će se vršiti na poseban račun otvoren kod Privredne banke Zagreb d.d. te će isti biti naveden u Upisnici.

Uplatu za Nove dionice u pojedinom krugu potrebno je izvršiti u razdoblju upisa za pojedini krug tj. krajnji rok za uplatu Novih dionica u pojedinom krugu bit će jednak krajnjem roku za upis Novih dionica u tom krugu.

Valjanom uplatom smatraju se isključivo one uplate koje su zaprimljene u korist gore navedenog računa do krajnjeg roka za uplatu u pojedinom krugu.

Ukoliko ulagatelj vrši uplatu sredstava u drugim institucijama za platni promet, osim Privredne banke Zagreb d.d., ulagatelj bi se trebao samostalno informirati kod institucije kod koje vrši uplatu, glede potrebnog vremena da sredstva budu zaprimljena na gore navedenom računu do krajnjeg roka za uplatu u pojedinom krugu. U slučaju da uplata pojedinog ulagatelja ne bude zaprimljena do isteka krajnjeg roka za uplatu u pojedinom krugu, njegova Upisnica će se smatrati nevažećom i neće obvezivati, a eventualno naknadno uplaćena novčana sredstva bit će ulagatelju vraćena u roku od 7 radnih dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica na broj računa ulagatelja naznačen u Upisnici, na način kako je to predviđeno u dijelu III Informacijskog memoranduma, točka 5.1.5. - „Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima“.

Uzimajući u obzir činjenicu kako će konačna cijena Nove dionice biti određena kako je to detaljno određeno u dijelu III Informacijskog memoranduma, točka 5.3.1. te objavljena kako je to detaljno određeno u dijelu III Informacijskog memoranduma, točka 5.3.2., konačan broj Novih dionica koji će biti dodijeljen odnosno alociran svakom pojedinom ulagatelju ovisit će o ukupno uplaćenom iznosu i o konačnoj cijeni jedne Nove dionice te o pravilima alokacije za prvi i drugi krug.

Ulagatelj prilikom upisa Novih dionica u prvom krugu u Upisnici mora naznačiti Najveći iznos koji želi uplatiti za Nove dionice i Najveću prihvatljivu cijenu za jednu Novu dionicu dok je Najveći broj Novih dionica koje ulagatelj želi upisati određen rezultatom koji proizlazi iz dijeljenja Najvećeg iznosa koji ulagatelj želi uplatiti za Nove dionice s donjom granicom Raspona cijene jedne Nove dionice tj. 600,00 kuna, zaokruženo na prvi niži cijeli broj, uz uvjet da isti ne može biti niži od Minimalnog upisa.

Ukoliko će konačna cijena jedne Nove dionice biti viša od Najveće prihvatljive cijene za jednu Novu dionicu koju je ulagatelj naznačio u Upisnici, istom se neće alocirati niti jedna Nova dionica te će se njegova ponuda smatrati nevažećom. Ukoliko će konačna cijena jedne Nove dionice biti jednaka ili niža od Najveće prihvatljive cijene za jednu Novu dionicu koju je ulagatelj naznačio u Upisnici, istom će se u prvom krugu alocirati broj Novih dionica sukladno Minimalnom upisu koji je naveden u dijelu III Informacijskog memoranduma, točka 5.1.6., te pravilima alokacije za prvi krug koja će se objaviti u javnom pozivu na upis Novih dionica.

Obzirom da će Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora Društva po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu, utvrditi konačnu cijenu Novih dionica, ista će biti poznata prije otvaranja razdoblja upisa i uplate u drugom krugu.

Ulagatelji prilikom upisa Novih dionica u drugom krugu u Upisnici moraju naznačiti Najveći iznos koji žele uplatiti za Nove dionice, dok je Najveći broj Novih dionica koje ulagatelj želi upisati određen rezultatom koji proizlazi iz dijeljenja Najvećeg iznosa koji ulagatelj želi uplatiti za Nove dionice s konačnom cijenom jedne Nove dionice, zaokruženo na prvi niži cijeli broj.

U slučaju da je iznos stvarno uplaćenih sredstava pojedinog ulagatelja u pojedinom krugu niži od iznosa navedenog u Upisnici za pojedini krug, Agent izdanja će kao mjerodavan upotrijebiti iznos uplaćenih sredstava kako bi izračunao najveći broj Novih dionica koje ulagatelj želi upisati, uz uvjet da isti ne može biti niži od Minimalnog upisa.

Eventualno više uplaćeni iznosi bit će vraćeni ulagateljima na način kako je to predviđeno u dijelu III Informacijskog memoranduma, točka 5.1.5. – „Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima“.

Svi ulagatelji u Nove dionice moraju imati račun vrijednosnih papira kod SKDD-a ili kod skrbničkog društva koje ima otvoren račun vrijednosnih papira kod SKDD. Računi vrijednosnih papira kod SKDD-a mogu se otvoriti kod ovlaštenih članova SKDD-a (investicijskih društava i kreditnih institucija ovlaštenih za pružanje investicijskih usluga u Republici Hrvatskoj) kao i kod skrbničkih društava.

Nove dionice bit će isporučene ulagateljima trenutkom upisa u depozitorij SKDD-a koji će se provesti po pravilima SKDD-a nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu. Društvo ne može utjecati na naprijed navedene rokove upisa, obzirom da postupak ovisi o radnjama trećih osoba.

5.1.9 Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni

Uprava Društva će uz suglasnost Nadzornog odbora u narednom roku od najkasnije 3 (tri) radna dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica u drugom krugu, utvrditi uspješnost izdanja Novih dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih dionica, nakon čega će isti biti objavljeni u najmanje jednim dnevnim novinama koje izlaze u Republici Hrvatskoj, na internetskim stranicama Društva, internetskim stranicama Zagrebačke burze te će biti dostavljena HINA-i te u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i u narednom roku od najkasnije 2 (dva) radna dana.

5.1.10 Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa

Odlukom Glavne Skupštine o povećanju temeljnog kapitala, sukladno odredbi čl. 308. st 4. Zakona o trgovačkim društvima isključuje se u potpunosti postojećim dioničarima Društva pravo prvenstva na upis i uplatu Novih dionica koje će biti izdane u postupku povećanja temeljnog kapitala.

5.2 Plan raspodjele i dodjele

5.2.1 Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri

U **prvom krugu** pravo upisa Novih dionica imati će isključivo ulagatelji koji se ne financiraju bilo u cjelini ili djelomično iz državnog proračuna i/ili proračuna jedinica lokalne uprave i samouprave niti im je osnivač, većinski dioničar ili imatelj većinskog udjela Republika Hrvatska ili jedinica lokalne uprave i samouprave (privatni investitori).

U **drugom krugu** pravo na upis Novih dionica, koje nisu upisane i uplaćene u prvom krugu, u drugom krugu imat će Republika Hrvatska, jedinice lokalne uprave i samouprave, tijela državne uprave i pravne osobe kojima je Republika Hrvatska osnivač ili imatelj udjela odnosno dionica na koje otpada preko 50% temeljnog kapitala.

Alokacija Novih dionica izvršit će se u skladu s Pravilima alokacije Novih dionica usvojenih od strane Uprave Banke uz suglasnost Nadzornog odbora koja će biti objavljena u javnom pozivu na upis Novih dionica.

U slučaju da ukupan iznos upisanih i uplaćenih Novih dionica u prvom krugu bude veći od broja dionica ponuđenih u prvom krugu, alokacija Novih dionica u prvom krugu izvršit će se u skladu sa pravilima alokacije Novih dionica u prvom krugu usvojenima od strane Uprave Društva uz suglasnost Nadzornog odbora koja će biti objavljena u javno objavljenom pozivu na upis Novih dionica.

U slučaju da ukupan broj upisanih i uplaćenih Novih dionica u drugom krugu bude veći od broja Novih dionica koje preostanu nakon što se izvrši alokacija ulagateljima u prvom krugu, alokacija Novih dionica u drugom krugu izvršit će se u skladu sa pravilima alokacije Novih dionica u drugom krugu usvojenima od strane Uprave Društva uz suglasnost Nadzornog odbora koja će biti objavljena u javnom pozivu na upis Novih dionica.

5.2.2 Prema saznanju Izdavatelja, naznaka o tome namjeravaju li većinski dioničari ili članovi rukovodećih, nadzornih ili administrativnih tijela upisati vrijednosne papire koji su predmet ponude te namjerava li bilo koja osoba upisati više od 5% ponude

Prema saznanjima Izdavatelja postojeći vlasnici – imatelji dionica Banke - podržat će proces dokapitalizacije uz odgovarajuće smanjenje sadašnjih vlasničkih pozicija, ovisno o iznosu dokapitalizacije i sudjelovanja privatnih investitora.

Vlada RH je na sjednici održanoj 3. lipnja 2015. godine donijela posebnu Odluku kojom je utvrdila prethodno potrebne uvjete kojima će biti osiguran postupak dokapitalizacije Banke. Navedenom Odlukom Vlada je naložila Državnom uredu za upravljanje državnom imovinom (dalje: Državni ured) pribavljanje novčanih sredstava za dokapitalizaciju Banke.

Odlukom Vlade RH je u skladu s načelima i pravilima o državnim potporama u EU i temeljem ostvarene komunikacije Ministarstva financija i Europske komisije omogućeno sudjelovanje privatnih investitora u iznosu od najmanje 30 % od predviđenih 550 milijuna kuna za dokapitalizaciju Banke, uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara kod upisa novih dionica.

Za stvaranje potrebnih preduvjeta za potrebno povećanje temeljnog kapitala Vlada RH zadužila je Ministarstvo financija, Državni ured i Banku da u pregovorima s potencijalnim investitorima osiguraju potrebna sredstva, kao i provedbu navedene dokapitalizacije Banke.

Prema saznanju Izdavatelja, članovi Uprave i Nadzornog odbora ne namjeravaju upisati Nove dionice.

5.2.3 Informacije za objavu prije dodjele

((a) podjela ponude na tranše, uključujući tranše rezervirane za institucionalne ulagatelje, male ulagatelje i zaposlenike izdavatelja te sve ostale tranše

Ponuda nije podijeljena na tranše koje bi bile rezervirane za institucionalne ulagatelje, male ulagatelje i zaposlenike, već su Nove dionice ponuđene u pojedinom krugu pojedinim kategorijama ulagatelja u kako je to opisano u dijelu III - točki 5.2.1. ovog Informacijskog memoranduma.

(b) uvjeti po kojima se može koristiti klauzula o povratu sredstava, maksimalna veličina takvog povrata i svi važeći minimalni postoci predviđeni za pojedine tranše

Ponuda nije podijeljena na tranše koje bi bile alocirane pojedinim kategorijama ulagatelja.

Način i uvjeti pod kojima se vrši povrat preplaćenog iznosa podnositeljima ponude opisan je u dijelu III - točki 5.1.5. ovog Informacijskog memoranduma.

(c) način ili načini dodjele koji će se koristiti za tranše rezervirane za male ulagatelje i za zaposlenike izdavatelja u slučaju prekomjernog upisa takvih tranši

Ponuda nije podijeljena na tranše koje bi bile alocirane pojedinim kategorijama ulagatelja. Načini dodjele opisani su u dijelu III – točki 5.2. ovog Informacijskog memoranduma.

(d) opis bilo kojeg unaprijed utvrđenog povlaštenog tretmana koje treba dogovoriti za određene razrede ulagatelja ili određene bliske skupine (uključujući programe za prijatelje i obitelj) prilikom dodjele, postotak ponude rezervirane za takav povlašteni tretman i kriteriji za uključivanje u takve razrede i skupine

Ponuda je upućena ulagateljima kako je detaljno navedeno u dijelu III – točka 5.2.1. ovog Informacijskog memoranduma, a alokacija Novih dionica ulagateljima u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja javnom ponudom provest će se na način i pod uvjetima opisanim u dijelu III Informacijskog memoranduma – točka 5.2.

(e) naznaka o tome može li se postupak za upise ili ponude za upis prilikom dodjele odrediti na temelju funkcije društva preko kojega ili od strane kojega su izvršene

Prilikom raspodjele i dodjele Novih dionica, nema privilegiranog tretmana na temelju funkcije društva preko kojega ili od strane kojega su izvršene ponude za upis.

f) eventualno, ciljana minimalna dodjela u okviru tranše rezervirane za male ulagatelje

Ponuda nije podijeljena na tranše.

(g) uvjeti za zaključenje ponude, kao i datum kad se ponuda najranije može zaključiti

Trajanje razdoblja upisa i uplate Novih dionica navedeno je u dijelu III – točki 5.1.3. i 5.1.8. ovog Informacijskog memoranduma, a u dijelu III - točki 5.1.9. ovog Informacijskog memoranduma naveden je potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni.

(h) podatak o tome jesu li dopušteni višestruki upisi, te, u slučaju da nisu, kako će se postupiti s mogućim višestrukim upisima

Višestruki upisi Novih dionica od strane istog ulagatelja po različitim cijenama su dozvoljeni, međutim prihvaćeni će biti samo oni upisi koji sadržavaju cijenu upisa Novih dionica koja je jednaka ili veća od konačno utvrđene cijene izdanja Novih dionica. Upisnice koje sadržavaju cijenu upisa koja je niža od konačno utvrđene cijene izdanja Novih dionica neće biti prihvaćene i neće obvezivati.

Za slučaj da, ukupan broj upisanih i uplaćenih dionica u pojedinom krugu bude veći od broja dionica ponuđenih u tom krugu Uprava Društva će uz suglasnost Nadzornog odbora donijeti pravila alokacije dionica za pojedini krug te iste objaviti u javnom pozivu na upis Novih dionica.

5.2.4 Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno

SKDD će o alociranim dionicama obavijestiti sve ulagatelje. Trgovanje Novim dionicama može početi i prije nego što je obavješćivanje obavljeno, odnosno od njihovog izdavanja.

Izdavatelj će, sukladno važećim propisima, nakon uspješnog povećanja temeljnog kapitala javnom ponudom, izraditi prospekt uvrštenja Dionica u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. koji će podnijeti HANFA-i na odobrenje. Ukoliko HANFA donese rješenje o odobrenju Prospekta uvrštenja, Izdavatelj će ga objaviti u skladu s člankom 374. Zakona o tržištu kapitala, a nakon toga ima namjeru Dionice uvrstiti na Službeno tržište Zagrebačke burze. Dionicama Društva moći će se trgovati na Službenom tržištu Zagrebačke burze d.d. od dana koji svojom odlukom odredi Zagrebačka burza d.d.

5.2.5 Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“

Upis dodatnih dionica („overallotment“, prekomjerna dodjela) kao niti opcije pokrića upisa dodatnih vrijednosnih papira („green shoe“) nisu predviđeni.

5.3 Formiranje cijene

5.3.1 Naznaka cijene po kojoj će Nove dionice biti ponuđene. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika.

U Odluci o povećanju temeljnog kapitala utvrđeno je da će se Nove dionice ponuditi na prodaju u Rasponu cijene od 600,00 kn do 1.100,00 kn za jednu Novu dionicu.

Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu, Uprava će uz suglasnost Nadzornog odbora Banke utvrditi unutar Raspona cijene, konačnu cijenu Novih dionica i objaviti ju na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te će biti dostavljena Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji (dalje u tekstu: „HINA“) te u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Konačna cijena izdanja Novih dionica bit će jedinstvena. Konačnu cijenu Uprava će, uz suglasnost Nadzornog odbora, utvrditi na temelju zaprimljenih ponuda iz Upisnica iz prvog kruga.

Prilikom određivanja konačne cijene po kojoj će se Nove dionice izdati uzet će se u obzir, između ostalog:

- (i) cilj maksimizacije priljeva Društva,
- (ii) cilj ostvarivanja uvjeta uspješnosti izdanja koji su navedeni u dijelu III - točki 5.1.2. ovog Informacijskog memoranduma,
- (iii) potražnja za upisom Novih dionica tijekom upisa,

uz istovremeno pokušavanje omogućavanja stabilnog razvoja cijene dionice Društva i na sekundarnom tržištu.

Drugim riječima, konačna cijena Novih dionica utvrdit će se na temelju zaprimljenih Upisnica na način da se prihvate sve ponude ulagatelja koje su jednake ili veće od konačne cijene, a koje omogućavaju optimiziranje gore navedenih kriterija.

Što se tiče eventualnih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika ili kupca, mogući su troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa, troškova poštanskih usluga i sl. Također, postoje oportunitetni troškovi za razdoblje od trenutka uplate novčanih sredstava pojedinog ulagatelja do trenutka slobodnog raspolaganja s Novim dionicama odnosno povrata novčanih sredstava na račun ulagatelja naznačen u Upisnici, obzirom da u navedenom razdoblju ulagatelji neće ostvarivati kamatu.

5.3.2 Postupak objavljivanja konačne cijene u ponudi

Konačna cijena Nove dionice objavit će se na internet stranicama Zagrebačke burze i na internet stranicama Društva te će biti dostavljena HINA-i te u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i, po utvrđenju iste od strane Uprave uz suglasnost Nadzornog odbora, a po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu.

5.3.3 Ako dioničari Izdavatelja imaju pravo prvokupa i ako je to pravo ograničeno ili ukinuto, naznaka osnove za cijenu izdanja ako se radi o izdavanju uz uplatu u novcu, zajedno s razlozima i korisnicima takvog ograničenja ili ukidanja

U skladu s načelima i pravilima o državnim potporama Europske unije, točkom III. Odluke Vlade, omogućava se privatnim investitorima da sudjeluju u dokapitalizaciji sa značajnim udjelom od najmanje 30 % u ukupnom iznosu dokapitalizacije.

Odluka Vlade donesena je slijedom komunikacije Ministarstva financija i Europske komisije, Glavne uprave za tržišno natjecanje, o uvjetima koji moraju biti ispunjeni kako se dokapitalizacija Banke ne bi smatrala tržišnom potporom, odnosno kako bi bila provedena u skladu s Market Economy Operator (MEO) principom, pri čemu je kao jedan od uvjeta od strane Europske komisije navedeno sudjelovanje privatnih investitora u dokapitalizaciji na način da upišu i uplate najmanje 30% cjelokupnog izdanja novih dionica Banke.

Slijedom navedenog, kako bi se osiguralo provođenje dokapitalizacije sukladno postupanjima uređenima u okviru pravila o državnim potporama po pravnoj stečevini Europske unije, Uprava je donijela odluku o isključenju prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica, sukladno prijedlogu Odluke o povećanju temeljnog kapitala i izdanju redovnih dionica javnom ponudom ulozima u novcu uz potpuno isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu Novih dionica uz odluku o odobrenju stjecateljima da mogu steći dionice s pravom glasa ciljnog društva bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, ako bi predmetnim stjecanjem dionica s pravom glasa za stjecatelje nastala obveza objavljivanja ponude za preuzimanjem, sukladno čl. 14. st. 1. t. 3 Zakona o preuzimanju dioničkih društava i odluka o izmjenama Statuta HPB d.d.

5.3.4 Ako postoji ili bi mogla postojati značajna razlika između cijene javne ponude i stvarnog troška nabave dionica za članove administrativnih, rukovodećih ili nadzornih tijela ili višeg rukovodstva ili povezanih osoba koji su ih stekli transakcijama tijekom prethodne godine, ili koji ih imaju pravo steći, uključiti usporedbu javnog doprinosa predložene javne ponude i stvarnih gotovinskih doprinosa takvih osoba

U razdoblju od 1. siječnja 2014. do 11. rujna 2015. godine, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva nisu stjecali dionice Društva.

Također, članovi Uprave i Nadzornog odbora Društva nemaju ugovoreno pravo stjecanja dionica Društva po povlaštenim uvjetima.

Slijedom navedenog, ne postoji niti bi mogla postojati značajna razlika između cijene Novih dionica u javnoj ponudi i stvarnog troška nabave dionica Društva za članove Uprave i Nadzornog odbora.

5.4 Plasman i pokroviteljstvo

5.4.1 Naziv i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i mjesta u različitim državama gdje se ponuda odvija

Privredna banka Zagreb d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, je Agent izdanja zadužen za pružanje usluge provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa.

Novе dionice se nude na domaćem tržištu kapitala i ne postoje koordinatori globalne ponude.

5.4.2 Naziv i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata

Platni i depozitarni agent za Nove dionice je Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Heinzelova 62/a, Zagreb.

5.4.3 Naziv i adresa institucija koje provode postupak ponude/prodaje uz obvezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obveze otkupa (plasman) Novih dionica

Postupak ponude/prodaje Novih dionica bez obveze otkupa (plasman) vrijednosnih papira provodi društvo Privredna banka Zagreb d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 50, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080002817, OIB: 02535697732.

5.4.4 Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu

Izdavatelj nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu sa Agentom izdanja ili drugim društvima.

6 UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA

6.1 *Naznaka o tome jesu li Nove dionice predmet zahtjeva za uvrštenje za trgovanje s ciljem njihove distribucije na uređenom tržištu ili drugim istovjetnim tržištima, uz naznaku tržišta o kojima je riječ*

Izdavatelj će, sukladno važećim propisima, nakon uspješnog povećanja temeljnog kapitala javnom ponudom, izraditi prospekt uvrštenja Dionica Izdavatelja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. koji će podnijeti HANFA-i na odobrenje. Ukoliko HANFA donese rješenje o odobrenju Prospekta uvrštenja, Izdavatelj će ga objaviti u skladu s člankom 374. Zakona o tržištu kapitala, Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje na Službeno tržište ZSE Novih dionica, zajedno sa svim već prethodno izdanim dionicama Društva koje su uvrštene na Redovito tržište ZSE (594.836 dionica) te svim prethodno izdanim redovnim dionicama koje nisu uvrštene ni na jedno tržište (513.123 dionica), sukladno mjerodavnim propisima.

Dionicama Društva moći će se trgovati na Službenom tržištu ZSE od dana koji svojom odlukom odredi ZSE.

Društvo ne jamči da će uvrštenje Dionica na Službeno tržište ZSE sigurno biti odobreno od ZSE.

6.2 *Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje*

Društvo je dana 11.04.2007. uvrstilo 594.836 redovnih dionica serije A na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d. Na datum ovog Informacijskog memoranduma Društvo ima uvršteno ukupno 594.836 redovnih dionica serije A na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d., dok 283.928 redovnih dionica Društva serije A i 229.195 redovnih dionica Društva serije B trenutno nije uvršteno na Zagrebačku burzu.

6.3 *Ako se gotovo istodobno s izradom vrijednosnih papira za koje se traži uvrštenje na uređeno tržište privatno upisuju ili plasiraju vrijednosni papiri istog roda, ili ako se izrađuju vrijednosni papiri drugih rodova za privatni ili javni plasman, navesti pojedinosti o prirodi takvih poslova i broju i obilježjima vrijednosnih papira na koje se odnose*

Osim Novih dionica Društva za koje se traži uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze, Društvo neće istovremeno privatno upisivati niti plasirati dionice iste serije, niti će istovremeno izrađivati dionice druge serije za privatno ili javno plasiranje.

6.4 *Pojedinosti o subjektima koji su se obvezali da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, osiguravajući likvidnost pomoću ponuda za kupnju i prodaju i opis glavnih uvjeta njihove obveze*

Ne postoje subjekti koji su se obvezali Društvu da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju

6.5 *Stabilizacija*

Nije predviđena mogućnost stabilizacije cijena.

7 IMATELJI DIONICA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI

Ne postoje imatelji dionica Društva koji prodaju dionice Društva u predmetnoj ponudi, te s tim u svezi ni sporazumi o vezivanju.

8 RAZVODNJAVANJE

8.1 Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude

Društvo nije u mogućnosti precizno predvidjeti promjene u udjelima u temeljnom kapitalu Društva do koje će doći nakon alokacije Novih dionica.

Ukupan broj redovnih dionica Društva prije provedbe povećanja temeljnog kapitala je 1.107.959. Povećanje temeljnog kapitala Društva provest će se izdavanjem do najviše 916.666 Novih dionica. Ako izdanje Novih dionica bude uspješno tj. ako se na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala na ime upisa Novih dionica uplati iznos od najmanje 549.998.946,00 kuna od čega su najmanje 30% upisali i uplatili privatni investitori, nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala ukupan broj dionica Društva može iznositi do najviše 2.024.625 dionica. Temeljem navedenog, ukoliko pojedini dioničar Društva koji prije povećanja temeljnog kapitala posjeduje 1,00% dionica Društva tj. 11.079 dionica, ne sudjeluje u upisu i uplati Novih dionica, njegov udio u vlasništvu nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala snizit će se na 0,55% u slučaju da se izda maksimalni broj Novih dionica tj. 916.666 Novih dionica.

8.2 U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu

Navedeno u prethodnoj točki 9.1. „Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude.“

9 DODATNE INFORMACIJE

9.1 *Savjetnici Izdavatelja koji su povezani s izdanjem i uvrštenjem Novih dionica*

1. **Privredna banka Zagreb d.d.** Izdavatelju pruža pomoćne investicijske usluge savjetovanja o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima.

2. **BUTERIN & POSAVEC**, odvjetničko društvo je u procesu pripreme i provedbe ponude i izdavanja Novih dionica Izdavatelju pružalo usluge pravnog savjetovanja i praćenja procesa dokapitalizacije Društva za fiksnu naknadu, te je izradio pravni dubinski pregled.

3. **Deloitte d.o.o.** je obavio Reviziju financijskih izvješća Hrvatske poštanske banke d.d. za 2012., 2013. i 2014. godinu, te izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na 30.06.2015. te izvješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija od 14.08.2015.

9.2 *Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće*

Nema ostalih informacija u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće.

9.3 *Mišljenje ili izvješće koje se pripisuje stručnjaku uključeno u obavijest o vrijednosnom papiru*

U Obavijesti o vrijednosnom papiru odnosno u dijelu III ovog Prospekta nije uključeno mišljenje ili izvješće stručnjaka.

9.4 *Informacije od treće osobe uključene u obavijest o vrijednosnom papiru*

U Obavijesti o vrijednosnom papiru informacije od trećih osoba prenesene su iz slijedećih izvora:

- Zagrebačka burza
- Zakon o porezu na dobit (NN br. 177/2004, 90/2005, 57/2006, 146/2008, 80/2010, 148/2013, 143/14);
- Pravilnik o porezu na dobit (NN br. 95/2005, 133/2007, 156/2008, 146/2009, 123/2010, 137/2011, 61/2012, 146/2012, 160/2013, 12/2014, 157/14);
- Zakon o porezu na dohodak (NN br. 177/2004, 73/2008, 80/2010, 114/2011, 22/2012, 144/2012, 43/2013, 120/2013, 125/2013, 148/2013, 83/2014, 143/2014);
- Pravilnik o porezu na dohodak (NN br. 95/2005, 96/2006, 68/2007, 146/2008, 2/2009, 9/2009, 146/2009, 123/2010, 137/2011, 61/2012, 79/2013, 160/2013 i 157/2014);
- Zakon o tržištu kapitala (NN br. 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13 i 18/15).

Društvo potvrđuje da gdje informacije dolaze od treće osobe, takve informacije su točno prenesene i da, koliko je Društvu poznato i koliko može potvrditi, na temelju informacija koje je objavila treća osoba, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije postale netočne ili obmanjujuće. Kada su navedene informacije koje potječu od trećih osoba, tada je izvor takvih informacija identificiran. Točnost i potpunost takvih informacija nije zajamčena i Društvo ne preuzima odgovornost za točnost takvih podataka. Društvo upozorava potencijalne ulagatelje da se ne pouzdaju u neprimjerenoj mjeri u gore navedene podatke.

IV. PRIVICI INFORMACIJSKOG MEMORANDUMA

1 DISKUSIJA I ANALIZA MENADŽMENTA

HRVATSKA POŠTANSKA BANKA

Značajan investicijski potencijal

Prezentacija za investitore – rujan 2015.

Važna obavijest

Ova Prezentacija je pripremljena isključivo za predstavljanje planirane dokapitalizacije Hrvatske Poštanske Banke d.d. (dalje u tekstu: HPB ili Banka) potencijalnim ulagateljima (dalje u tekstu: Transakcija).

Prezentacija ne sadrži sve elemente potencijalne Transakcije te nije sveobuhvatna ni cjelovita, niti sadrži sve informacije koje bi ulagateljima bile potrebne za donošenje odluke o tome da li žele sudjelovati u transakciji stjecanja dionica HPB-a kroz povećanje temeljnog kapitala.

Sve informacije i mišljenja, sadržani u ovoj Prezentaciji, pripremljeni su od strane Banke te nisu bile predmet revizije ili drugog sličnog postupka provjere. Podrazumijeva se da naknadni razvoj događaja može utjecati na te informacije te da Banka nije u obvezi ažurirati ili mijenjati takve informacije.

Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju dionica HPB-a upućuje se na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja HPB-a te uvjeta izdanja dionica, uključivo inherentne rizike.

Ne daje se niti će u dobroj vjeri biti dano ikakvo predstavljanje ili jamstvo, izričito ili koje se podrazumijeva, od strane Banke, rukovodstva ili zaposlenika za bilo koju obvezu za ili po osnovi učinka krivih predstavljanja.

U mjeri u kojoj je dozvoljeno zakonom, isključuje se odgovornost Banke (uključujući povezane osobe, rukovodstvo, zaposlenike, zastupnike ili savjetnike, kao i bilo koje druge uključene osobe) za bilo kakve gubitke, štetu ili troškove, koji su pretrpljeni kao rezultat toga što su se ulagatelji ili bilo koje treće osobe oslanjali na informacije sadržane u ovoj Prezentaciji niti za bilo koje izjave u vezi s ovom Prezentacijom. Obveze Banke ili njezinih povezanih osoba prema bilo kojoj trećoj osobi, bit će određene isključivo uvjetima konačnog obvezujućeg ugovora, koji neće sadržavati bilo koja predstavljanja, jamstva, odštetne zahtjeve ili obećanja vezana za ovu Prezentaciju niti bilo koje podatke ili informacije sadržane u njoj.

Banka zadržava pravo, bez ikakvog posebnog razloga te bez prethodne najave, promijeniti ili prekinuti proces koji se odnosi na samu Transakciju te prekinuti pregovore u bilo koje vrijeme prije nego li je, s tim u vezi, potpisan bilo kakav obvezujući sporazum.

Sadržaj

Uvod

HPB danas

Potencijal za rast

Poslovni planovi

Dodatak

Sadržaj

Uvod

HPB danas

Potencijal za rast

Poslovni planovi

Dodatak

Menadžment tim

Uprava	 <p>Tomislav Vuić Predsjednik Uprave</p>	 <p>Dubravka Kolarčić Član Uprave</p>	 <p>Domagoj Karadjole Član Uprave</p>	 <p>Mladen Mrvelj Član Uprave</p>
Nadležnost	<p>Stanovništvo Gospodarstvo Pravni poslovi Financije Unutarnja revizija Ljudski resursi i organizacija Marketing i razvoj proizvoda</p>	<p>Financijska tržišta Usklađenje poslovanja Korporativna sigurnost Podrška kartičnom poslovanju te izravnom bankarstvu</p>	<p>Upravljanje rizicima Upravljanje naplatom</p>	<p>IT Platni promet Nabava i opći poslovi Podrška poslovanju</p>
Iskustvo	<p>2003 – 2014 Erste & Steiermarkische bank d.d. – zamjenik predsjednika Uprave 2013 – 2014 Erste Card Ljubljana – predsjednik NO 2009 – 2011 ESB Podgorica – zamjenik predsjednika Odbora direktora 2007 – 2010 Diners Club Rusija – član NO 2006 – 2014 Erste Card Club d.o.o. – predsjednik NO 2004 – 2006 Kvarner Wiener Städtische Osiguranje d.d. – član NO 2002 – 2003 ESB d.d. – predsjednik Uprave 1997 – 2000 Trgovačka banka – član Uprave (predsjednik Uprave u 2000.) 1995 - 1996 Odvjetničko društvo Žurić i Partneri – partner 1993 – 1995 Odvjetnički ured Ratko Žurić, Bojan Fras, Tomislav Vuić – odvjetnik</p>	<p>2009 – 2015 HPB – članica Uprave 2005 – 2009 HPB – izvršni direktor Sektora riznice 2003 – 2005 NAVA BANKA – savjetnik na komercijalnim poslovima 1997 – 2003 VOLKSBANK – Direktor riznice 1997 – 1999 VOLKSBANK – expert dealer 1993 – 1997 TRŽIŠTE NOVCA – trgovac novcem – novčani broker 1990 -1993 RIJEČKA BANKA – stručni suradnik u dinarskim poslovima s privredom 1986 – 1990 UDRUŽENA BANKA HRVATSKE - Stručni suradnik u Direkciji dinarske likvidnosti 1986 – EKONOMSKI OBRAZOVNI CENTAR ZABOK – profesor predavač</p>	<p>2010 – 2014 Erste Serbia – izvršni direktor za Retail poslovanje 2005 – 2010 Erste & Steiermarkische bank d.d.– direktor Direkcije malog poduzetništva 2002 – 2005 Erste & Steiermarkische bank d.d. - Corporate Credit Risk manager – risk management 2009 Česka sporitelna Prag – razvoj Retail poslovanja 2009 Erste Holding Beč –Group ALM 2006 – 2007 Banca Commerciala Romana – project manager za implementaciju malog poduzetništva 2003 – 2006 Erste-ov interni trener iz područja kreditnog rizika</p>	<p>2013 – 2014 InfoSec Global – generalni direktor 2007 – 2012 ESB – direktor i CIO 2000 – 2006 Wells fargo bank – San Francisco – IT menadžer 02/2000 – 08/2000 Universal Studios, Los Angeles – viši arhitekt aplikacija 11/1998 – 01/2000 Hatch Associates, Ontario – samostalni konzultant 12/1996 – 11/1998 New Star Technologies – samostalni konzultant 11/1995 – 12/1996 Canadian Info Tech, Toronto – sistemski inženjer 02/1992 – 09/1995 Universität der Bundeswehr München – München – programer 05/1989 – 07/1991 – Master Electronics, Sl. Brod – programer</p>

U zadnjem je razdoblju HPB na više menadžerske pozicije zaposlio 15-tak eksperata s velikim iskustvom iz drugih banaka RH – članica međunarodnih bankarskih grupa

HPB u brojkama

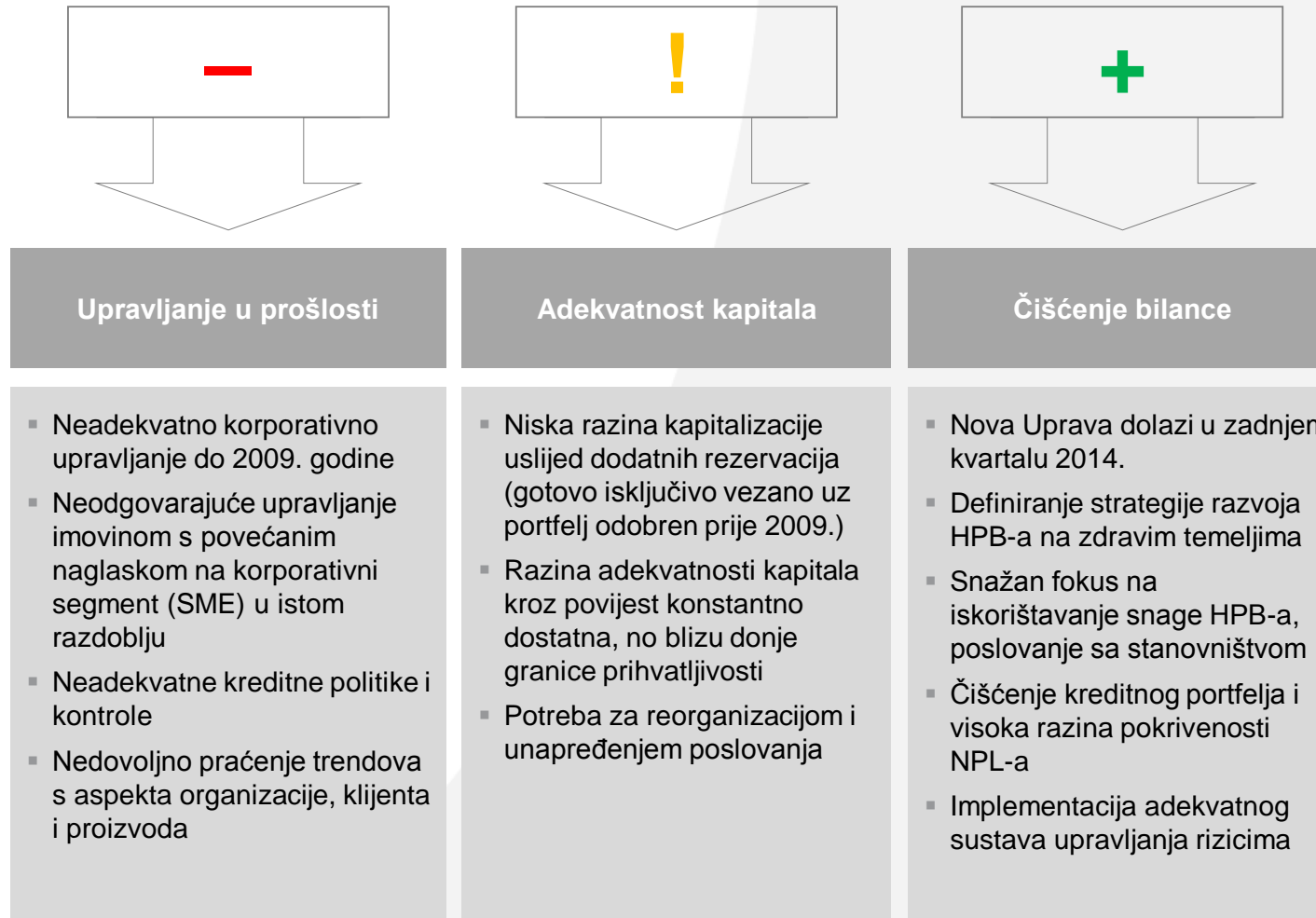
	6 mj. 2014.	12 mj. 2014.	6 mj. 2015.
Ukupna imovina	HRK 19,1 mlrd.	HRK 17,4 mlrd.	HRK 17,3 mlrd.
Ukupno bruto krediti	HRK 13,3 mlrd. <i>Od toga stanovništvo: HRK 4,1 mlrd.</i>	HRK 12,4 mlrd. <i>Od toga stanovništvo: HRK 4,3 mlrd.</i>	HRK 12,3 mlrd. <i>Od toga stanovništvo: HRK 4,5 mlrd.</i>
Ukupno depoziti	HRK 14,8 mlrd. <i>Od toga stanovništvo: HRK 8,1 mlrd.</i>	HRK 14,2 mlrd. <i>Od toga stanovništvo: HRK 8,1 mlrd.</i>	HRK 14,4 mlrd. <i>Od toga stanovništvo: HRK 8,3 mlrd.</i>
Broj klijenata	626.902	611.571	636.653
Broj poslovnica	53	53	53
Broj zaposlenika	1.065	1.084	1.078
Tržišni udio po ukupnoj imovini	4,88%	4,39%	4,40%**
<i>Ukupno NPL</i>	<i>HRK 3,08 mlrd. 23,2% kredita</i>	<i>HRK 3,22 mlrd. 26,0% kredita</i>	<i>HRK 3,30 mlrd. 26,9% kredita</i>
<i>Ukupno rezervacije za kredite</i>	<i>HRK 1,29 mlrd. 42,2% pokrivenost</i>	<i>HRK 1,97 mlrd. 61,2% pokrivenost</i>	<i>HRK 2,05 mlrd. 62,0% pokrivenost</i>
<i>Ukupan kapital</i>	<i>HRK 1.512 mil.</i>	<i>HRK 845 mil.</i>	<i>HRK 1.170 mil.</i>
Omjer adekvatnosti kapitala (CAR)	11,3%	6,7%	9,6% → 10,6%*

Napomene: Financijski rezultati prikazani u ovom dokumentu izrađeni su prema Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja;

*Uz uključnje polugodišnje revidirane dobiti;

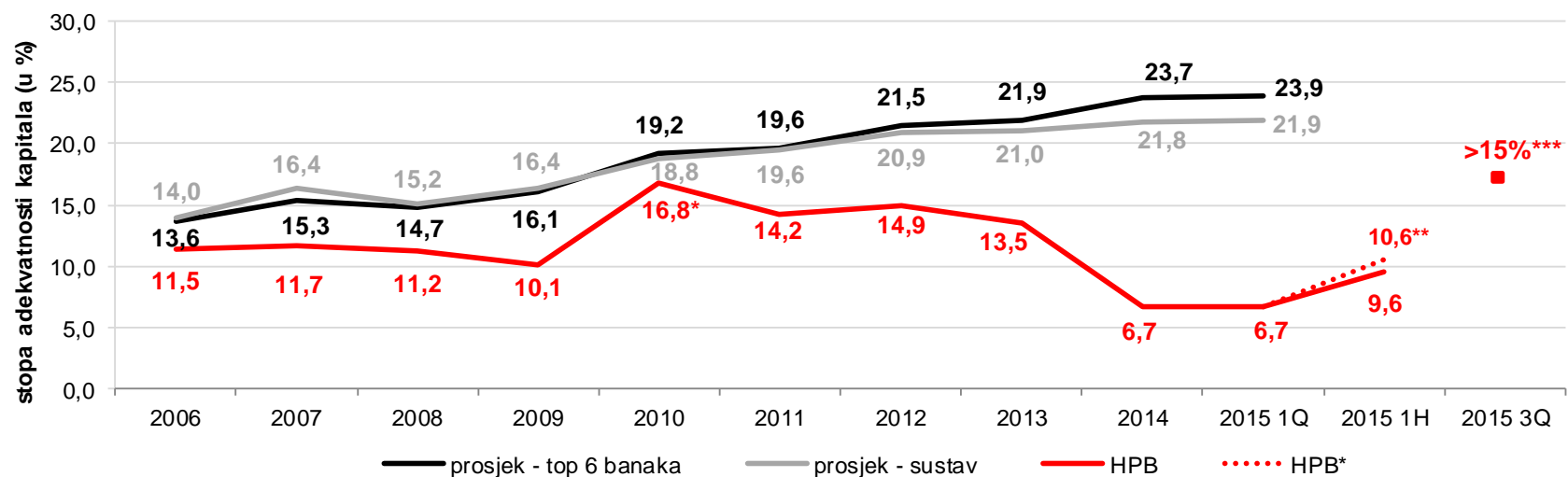
**Procjena prema visini imovine bankarskog sustava na 30.04.2015.

Pozadina dokapitalizacije



Kapitaliziranost u prošlosti

HPB je povijesno bila manje kapitalizirana u usporedbi s konkurencijom i blizu zakonskog minimuma



Napomene: *dokapitalizacija u iznosu 500 mil HRK u 2010., kada je Banka imala 600 mil. HRK hibridnih instrumenata, od čega je 350 mil. HRK dospjelo između 2012. i 2014.

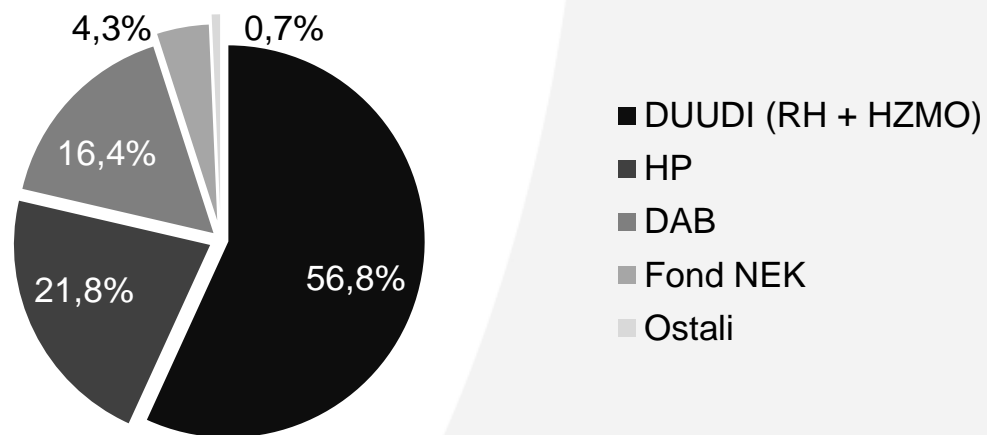
**projicirana stopa adekvatnosti kapitala po dobivenoj suglasnosti HNB za uključenje polugodišnje dobiti u izračun regulatornog kapitala

***projicirana stopa adekvatnosti kapitala nakon nove dokapitalizacije od 550 milijuna kuna

Niska kapitaliziranost je u povijesti predstavljala ograničavajući faktor u doba rasta, i nedostatnu zalihu u doba recesije

Aktivna participacija investitora u novoj vlasničkoj strukturi

Vlasnička struktura prije dokapitalizacije



Napomena: Stanje nakon konverzije hibridnog instrumenta (HRK 252 mil.).

Dokapitalizacija

- Novi dioničari, s minimalno 25% + 1 dionicom u ukupnom broju dionica nakon dokapitalizacije, moći će imati materijalan utjecaj na poslovanje Banke

Osigurana mogućnost aktivnog sudjelovanja u uspješnoj provedbi poslovnog plana Banke i u poslovanju općenito

Zašto investirati u HPB

- **636.000 potencijalnih korisnika dodatnih bankarskih usluga;**
- **Izniman potencijal široko raširene i sveprisutne mreže (HP);**
- **Snažna pozitivna percepcija stanovništva;**
- **Velika depozitna baza, većinom u HRK;**
- **U potpunosti bez rizika povezanih uz CHF;**
- **Viša razina pokrivenosti NPL-a od sektorskog prosjeka (62% u odnosu na 52%);**
- **Velik potencijal za poboljšanjem učinkovitosti;**
- **Odlična osnova za jačanje profitabilnosti.**

Sadržaj

Uvod

HPB danas

Potencijal za rast

Poslovni planovi

Dodatak

Snažna profitabilnost u prvoj polovini 2015.

Financijski rezultati			
	6 mj. 2014.	6 mj. 2015.	Promjena
Neto dobit	HRK 35 mil.	HRK 82 mil.	+138% ↑
Operativna dobit (prije rezervacija)	HRK 161 mil.	HRK 168 mil.	+4,8% ↑
Neto prihod od kamata	HRK 256 mil.	HRK 252 mil.	-1,5% ●
Neto prihod od naknada i provizija	HRK 83 mil.	HRK 88 mil.	+6,0% ↑
Cost / Income omjer	57,2%	55,8 %	-1,4 p.p. ↓
Troškovi rezerviranja	HRK 129 mil. 42% pokrivenost	HRK 85 mil. 62% pokrivenost	-34% ↓ +20 p.p.
RWA*	HRK 11,5 mlrd.	HRK 9,3 mlrd.	-19% ↓

Napomena: *Risk weighted assets – Ukupna izloženost riziku imovine Banke na dan 30.06.2014. odnosno na dan 30.06.2015.

Nedovoljno iskorišten potencijal distribucijske mreže

- Prisutnost u cijeloj RH;
- 7 podružnica u najvećim gradovima uz limitirani portfelj segmenta gospodarstva;
- 53 vlastite poslovnice;
- ~ 1.000 ureda HP;
- 364 bankomata i 1.858 POS terminala te 'e-banking' i 'm-banking' platforme;
- Snažna pozitivna percepcija stanovništva.

**Potencijal za povećanjem
profitabilnosti bez
konzumacije kapitala**



Napomena: karta prikazuje raspored podružnica (kvadrati) te poslovnica i ispostava (krugovi).

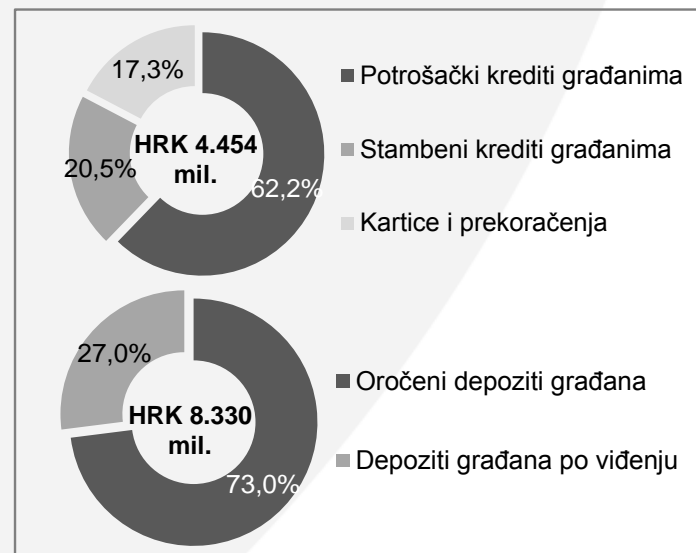
Široka baza klijenata stanovništva i snažna pozicija u platnom prometu

- Ukupno 628.000 klijenata;
- 2. banka po broju transakcija gotovinskog platnog prometa u RH;
- Kreditni portfelj od HRK 4,5 mlrd.;
- Depozitna baza od HRK 8,3 mlrd. (omjer zajmova i depozita od 53,5%);
- Potencijal pozitivne percepcije u javnosti: „hrvatska banka”.

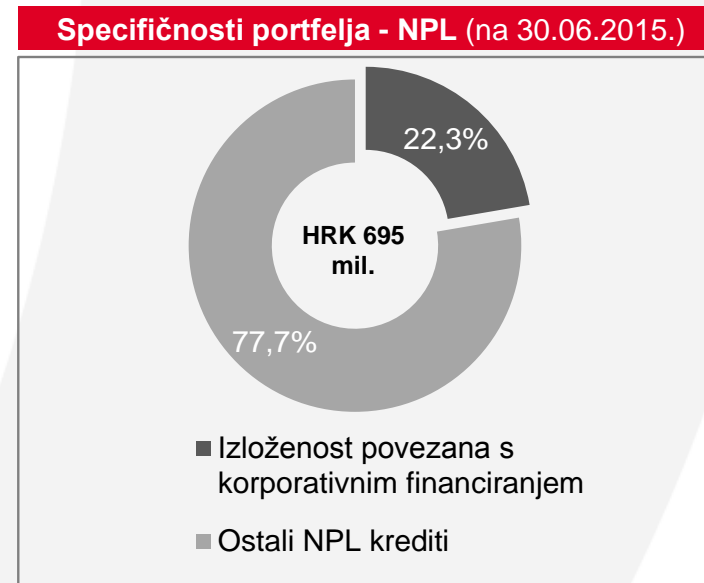
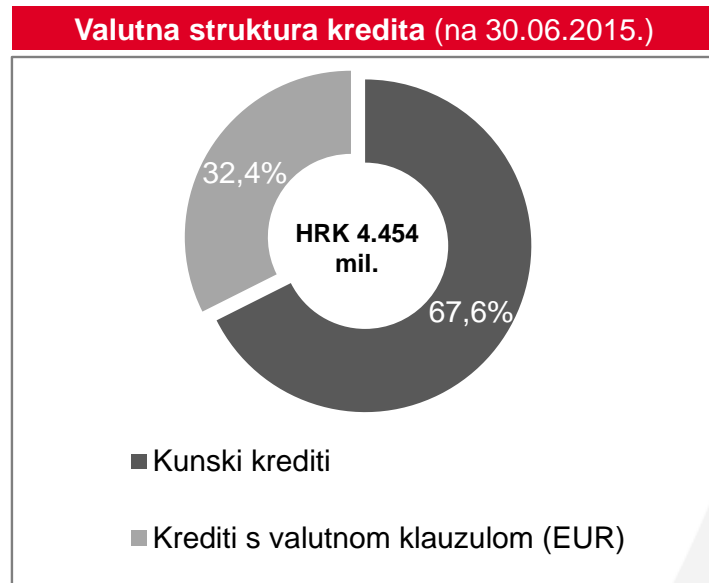
Ključni podaci	2013	2014	6 mj. 2015.	Pomak
Broj klijenata (aktivnih)	617.895	604.108	628.883	↑
Broj računa za redovna primanja	386.823	379.517	366.244	↓
Tržišni udio u kreditima	3,20%	3,46%	3,50%*	↑
Tržišni udio u depozitima (udio u a vista depozitima)	4,39% (6,12%)	4,37% (5,67%)	4,44%* (5,65%)	↑
Broj kartica	629.592	659.169	673.125	↑
Broj poslovnica	53	53	53	●
Broj bankomata	344	360	364	↑

Napomena: *Temeljem javno objavljenih podataka bankarskog sustava na 30.04.2015.

Struktura kredita i depozita (6 mj. 2015.)



Bez 'hipoteke' CHF kredita u segmentu stanovništva



	6 mj. 2014.	6 mj. 2015.	Promjena	6 mj. 2015. (prilagođeno)*
Ukupno NPL	HRK 656 mil. 15,6% kredita	HRK 695 mil. 15,3% kredita	5,9%	HRK 540 mil. 12,3% kredita
Ukupne rezervacije	HRK 398 mil. 60,7% pokrivenost	HRK 524 mil. 75,4% pokrivenost	31,5%	HRK 379 mil. 70,2% pokrivenost

Napomena: *Podaci prilagođeni na način da ne sadrže portfelj / izloženost povezanu s korporativnim financiranjem.

Izuzetno visoka razina pokrivenosti NPL-a

Preusmjeravanje fokusa u poslovanju s gospodarstvom

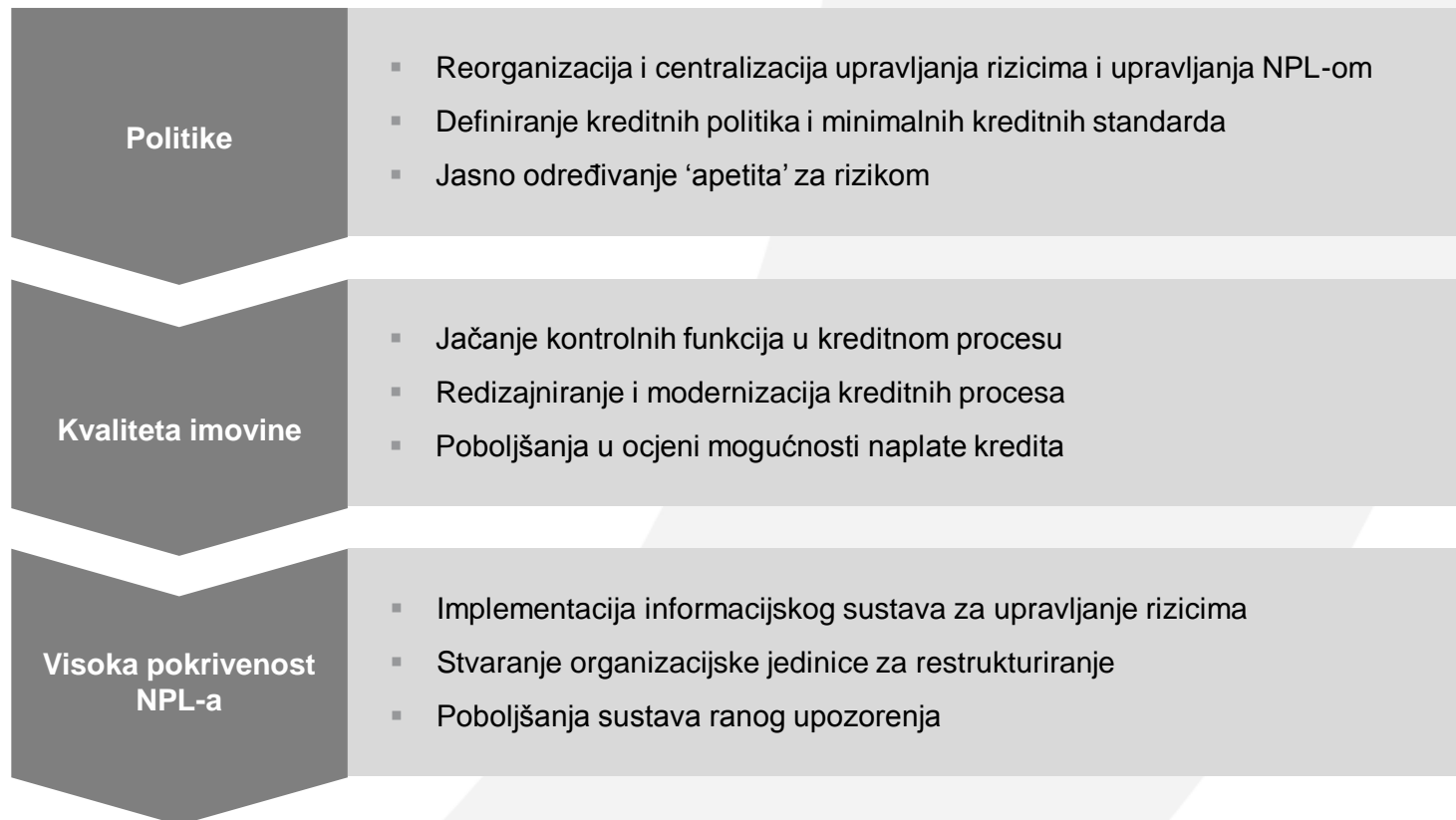
- 7.700 klijenata uz postojeći kreditni portfelj od HRK 7,8 mlrd. i depozitnu bazu od HRK 5,6 mlrd. te prisustvo u svim većim gradovima RH;
- Fokus poslovanja u segmentu gospodarstva je proširiti krug klijenata uz manju pojedinačnu izloženost i adekvatnije upravljanje rizicima;
- Odličan potencijal za širenje i rast poslovanja u segmentu gospodarstva (posebice kroz nekamatne prihode).

Ključni podaci	2013	2014	6 mj. 2015.	Pomak
Broj klijenata	9.007	7.463	7.770	↑
Tržišni udio u kreditima	5,55%	5,36%	5,29%*	↓
Tržišni udio u depozitima (udio u oročenim depozitima)	6,16% (8,43%)	5,70% (9,21%)	5,31%* (8,91%)	↓

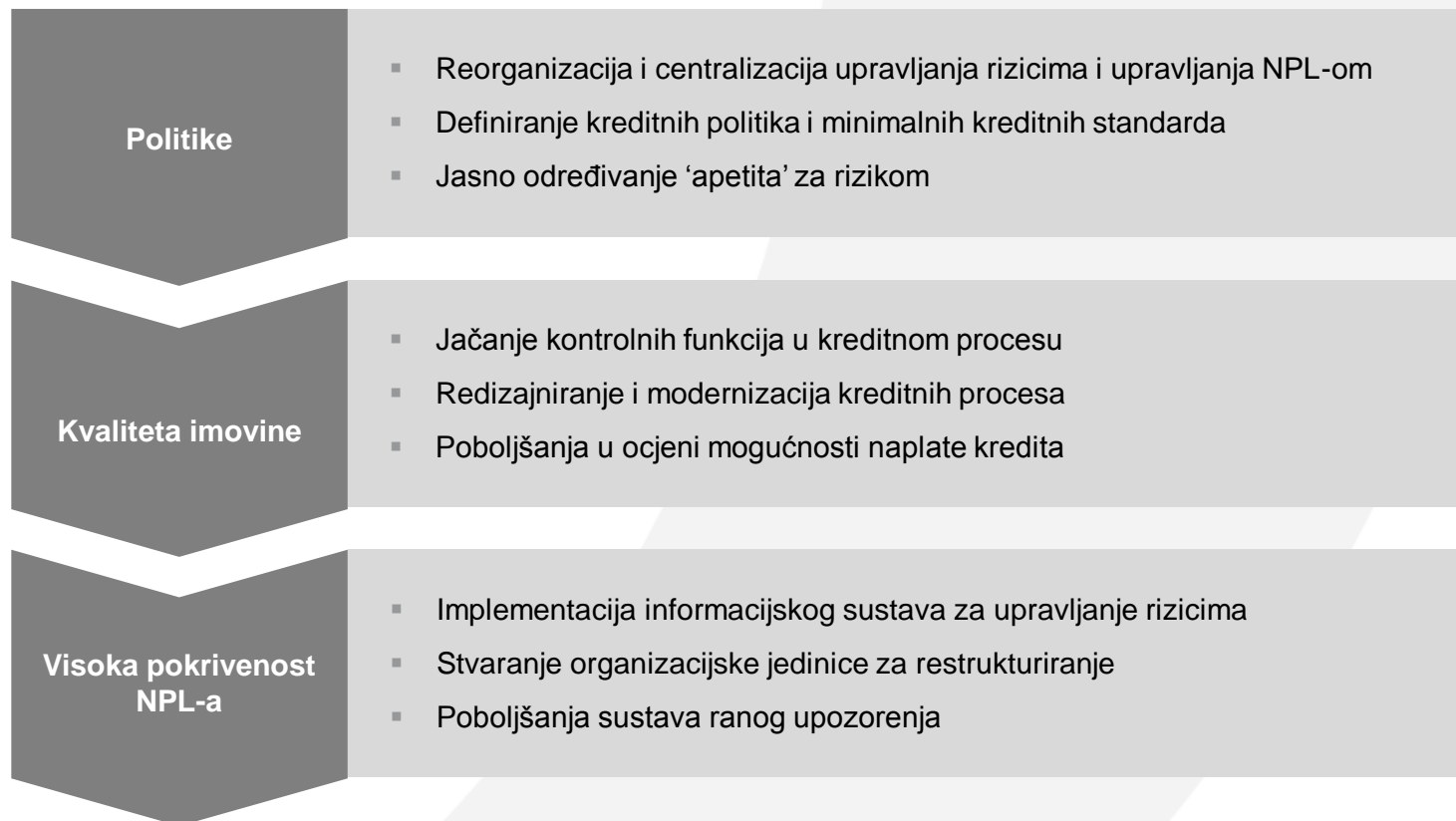
Napomena: *Temeljem javno objavljenih podataka bankarskog sustava na 30.04.2015.

Raspodjela kredita i rezervacije (6 mj. 2015.)			
	6 mj. 2014.	6 mj. 2015.	Promjena
Krediti RH	HRK 3,5 mlrd.	HRK 2,9 mlrd.	-16,6%
Krediti velikim poduzećima	HRK 3,8 mlrd.	HRK 3,1 mlrd.	-16,8%
SME krediti	HRK 2,0 mlrd.	HRK 1,8 mlrd.	-10,0%
Ukupno NPL	HRK 2,4 mlrd. 26,7% kredita	HRK 2,6 mlrd. 33,8% kredita	7,6%
Ukupne rezervacije	HRK 0,9 mlrd. 37,1% pokrivenost	HRK 1,5 mlrd. 58,4% pokrivenost	69,3%

Implementacija značajnih unapređenja u upravljanju rizicima



Implementacija značajnih unapređenja u upravljanju rizicima



Sadržaj

Uvod

HPB danas

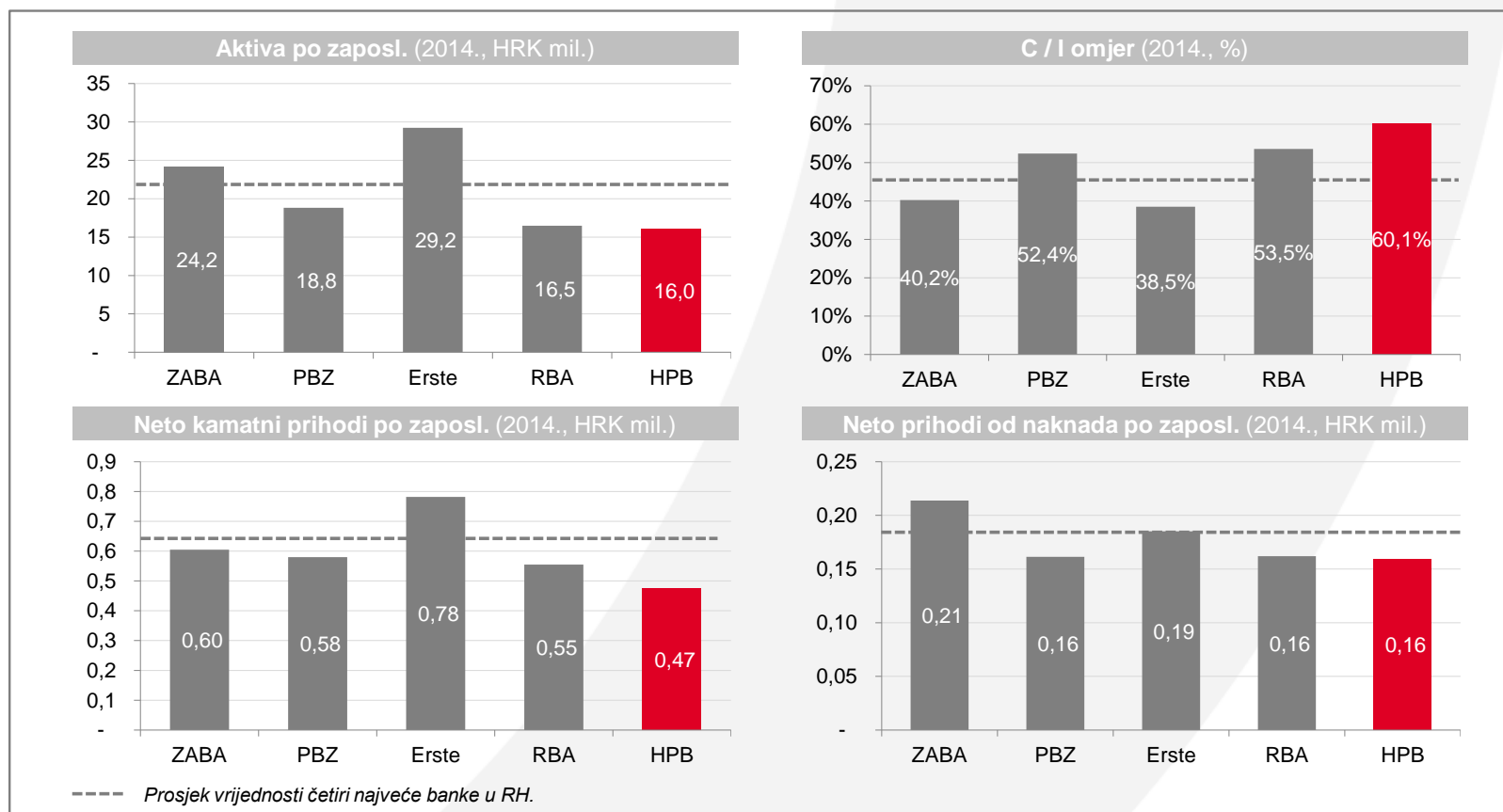
Potencijal za rast

Poslovni planovi

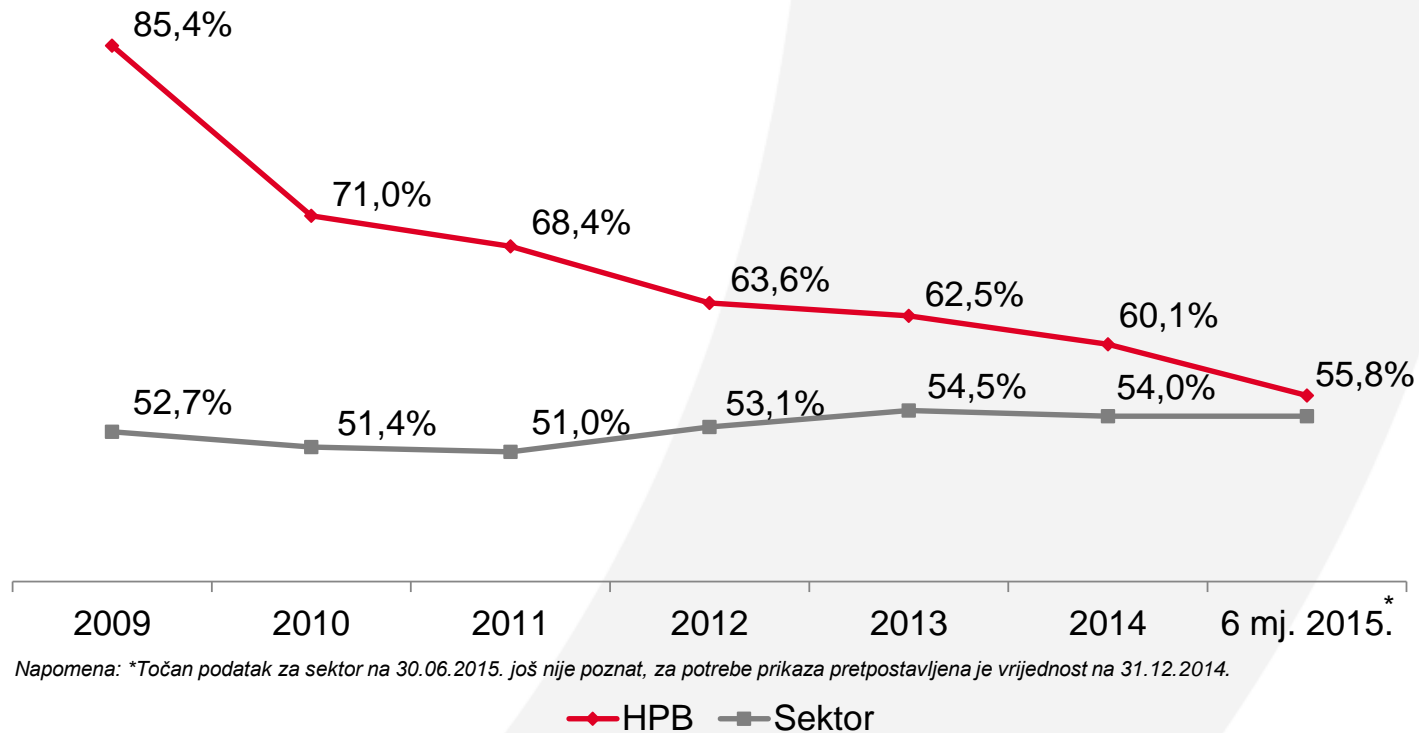
Dodatak

Izraženi potencijal za poboljšanje rezultata u usporedbi s najvećim bankama

Izdvojeni pokazatelji najvećih banaka u RH za 2014. godinu



Kontinuiran rad na profitabilnosti vidljiv kroz C / I

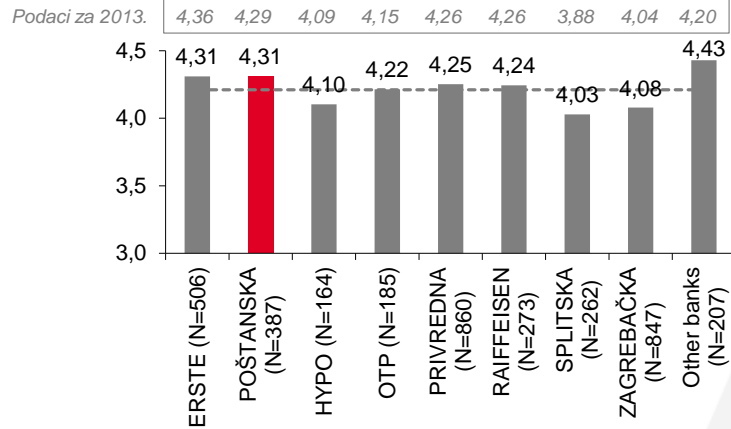


Značajno poboljšanje u C / I pokazatelju do sada je postignuto bez značajnijih optimizacija – potencijal i za daljnjim unapređenjem

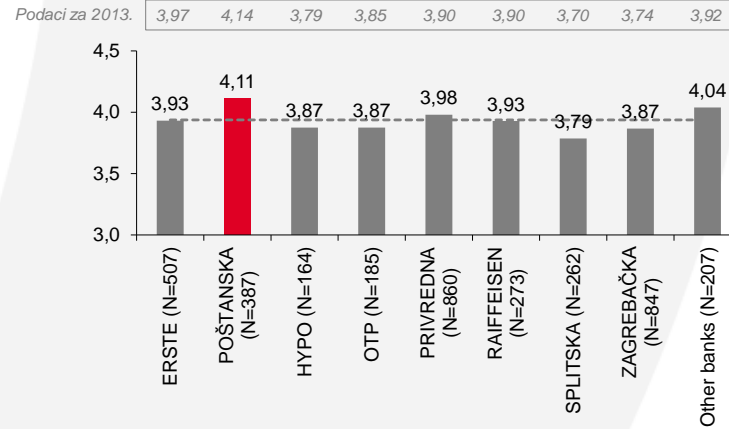
HPB - izuzetno pozitivna percepcija stanovništva

Izdvojeni pokazatelji iz istraživanja GfK

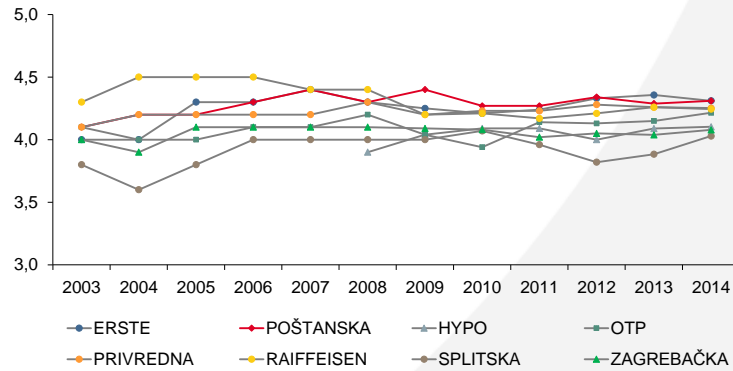
Zadovoljstvo glavnom bankom (2014.)



Povjerenje u glavnu banku (2014.)



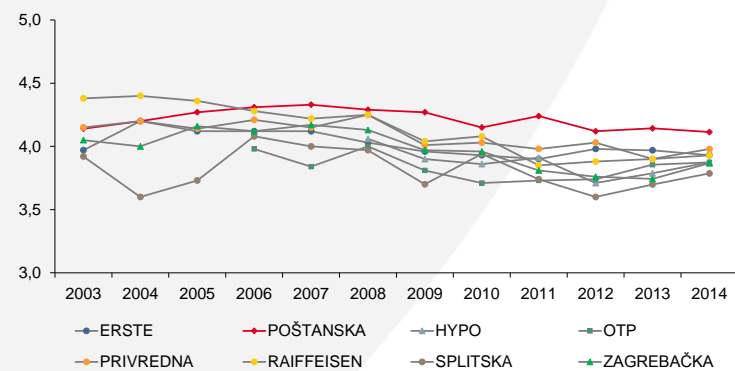
Zadovoljstvo glavnom bankom (2003. – 2014.)



----- Prosjek vrijednosti.

Prosječna procjena (skala od 1 – potpuno nezadovoljan / ne vjerujem do 5 – potpuno zadovoljan / vjerujem).

Povjerenje u glavnu banku (2003. – 2014.)



SWOT analiza

Snage	Slabosti
<ul style="list-style-type: none">▪ Ukupno 636.000 klijenata▪ Najveća distributivna moć kroz blisku suradnju s HP▪ Pročišćena bilanca, viša razina pokrivenosti NPL-a u odnosu na sektorski prosjek▪ Velika depozitna baza▪ Bez rizika CHF kredita▪ Iznimno pozitivna percepcija javnosti▪ Naglasak na HRK i u aktivi i u pasivi▪ Limitirana potreba za kapitalnim ulaganjima	<ul style="list-style-type: none">▪ Niska razina adekvatnosti kapitala▪ Viši operativni troškovi kao rezultat neoptimalnih procesa▪ Viši udio NPL-a od prosjeka▪ Limitirani pristup inozemnom financiranju▪ Starosna struktura klijenata viša od prosjeka▪ Upravljanje odnosom s klijentom▪ Nedostatak industrijskog CRM rješenja
Prilike	Prijetnje
<ul style="list-style-type: none">▪ Povećanje prihoda od naknada▪ Brzo unapređivanje modernih platformi uz minimalne povezane troškove▪ Privlačenje mlađih dobnih skupina kroz atraktivnije proizvode i moderniji marketing▪ Prostor za optimizacijom internih procesa i racionalizaciju troškova▪ Daljnje iskorištavanje potencijala široke i sveprisutne mreže HP kroz nove proizvode▪ Nizak udio 'cross-selling'-a usprkos postojećoj infrastrukturi	<ul style="list-style-type: none">▪ Visok udio prihoda od gotovinskih transakcija▪ Potencijalne regulatorne promjene u pogledu zahtjeva za razinom kapitalizacije▪ Nepovoljna makroekonomska i tržišna kretanja

Sadržaj

Uvod

HPB danas

Potencijal za rast

Poslovni planovi

Dodatak

Stabilan rast prihoda uz povećanje troškovne učinkovitosti

Račun dobiti i gubitka

HRK mil.	2012A	2013A	2014A	2015P	2016P	2017P	2018P	2019P
Neto prihod od kamata	473	458	513	473	503	522	540	562
Neto prihod od naknada i provizija	170	178	173	178	187	194	200	205
Neto operativni prihodi	731	709	752	709	748	774	799	825
Opći i administrativni troškovi	(407)	(390)	(399)	(392)	(396)	(396)	(395)	(400)
Amortizacija	(58)	(52)	(53)	(49)	(43)	(40)	(39)	(41)
Dobit prije umanjenja vrijednosti i rezerviranja	266	266	300	268	309	338	364	384
Umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(172)	(223)	(937)	(155)	(129)	(124)	(127)	(132)
Dobit prije poreza	94	43	(637)	113	180	214	237	252
Porez na dobit	0	(0)	2	-	-	-	(21)	(50)
Neto dobit	94	42	(635)	113	180	214	216	201

Rast kvalitete aktive i jačanje sigurnosti

Bilanca

HRK mil.	2012A	2013A	2014A	2015P	2016P	2017P	2018P	2019P
Gotovina i pričuva kod HNB-a	2.203	2.079	2.278	2.170	2.343	2.358	2.447	2.590
Neto krediti i potraživanja od komitenata	10.668	11.694	10.343	10.726	11.135	11.599	11.922	12.142
Utrživi vrijednosni papiri i mjenice	2.469	2.691	2.839	2.798	2.991	3.099	3.160	3.218
Ostala imovina	1.720	1.967	1.911	1.924	1.587	1.634	1.709	1.762
UKUPNA AKTIVA	17.058	18.431	17.370	17.618	18.056	18.691	19.237	19.712
Tekući računi i depoziti komitenata	13.363	14.796	14.171	13.980	14.290	14.598	14.881	15.114
Ostale obveze	2.285	2.181	2.353	1.876	1.823	1.936	1.983	2.024
Ukupno obveze	15.647	16.977	16.525	15.855	16.114	16.534	16.864	17.137
Ukupno kapital i rezerve	1.411	1.453	845	1.762	1.942	2.156	2.373	2.574
UKUPNA PASIVA	17.058	18.431	17.370	17.618	18.056	18.691	19.237	19.712

Kontinuirano poboljšanje pokazatelja dinamikom koja nadmašuje planove

Izdvojeni ključni pokazatelji

	2012A	2013A	2014A	2015P	2016P	2017P	2018P	2019P
Neto kamatna marža (prosječna imovina)	2,8%	2,6%	2,9%	2,7%	2,8%	2,8%	2,8%	2,9%
C / I omjer	63,6%	62,5%	60,1%	62,3%*	58,8%	56,3%	54,4%	53,5%
ROAE (poslije poreza)	7,1%	3,0%	-55,3%	8,6%	9,7%	10,4%	9,6%	8,1%
ROAA	0,6%	0,2%	-3,5%	0,6%	1,0%	1,2%	1,1%	1,0%
Zajmovi / depoziti	79,8%	79,0%	73,0%	76,7%	77,9%	79,5%	80,1%	80,3%
Broj zaposlenih**	1.118	1.075	1.084	1.073	1.008	983	983	983

Napomene: *Na 30.06.2015. iznosi 55,8%;
**Prosječan broj zaposlenih.

Sadržaj

Uvod

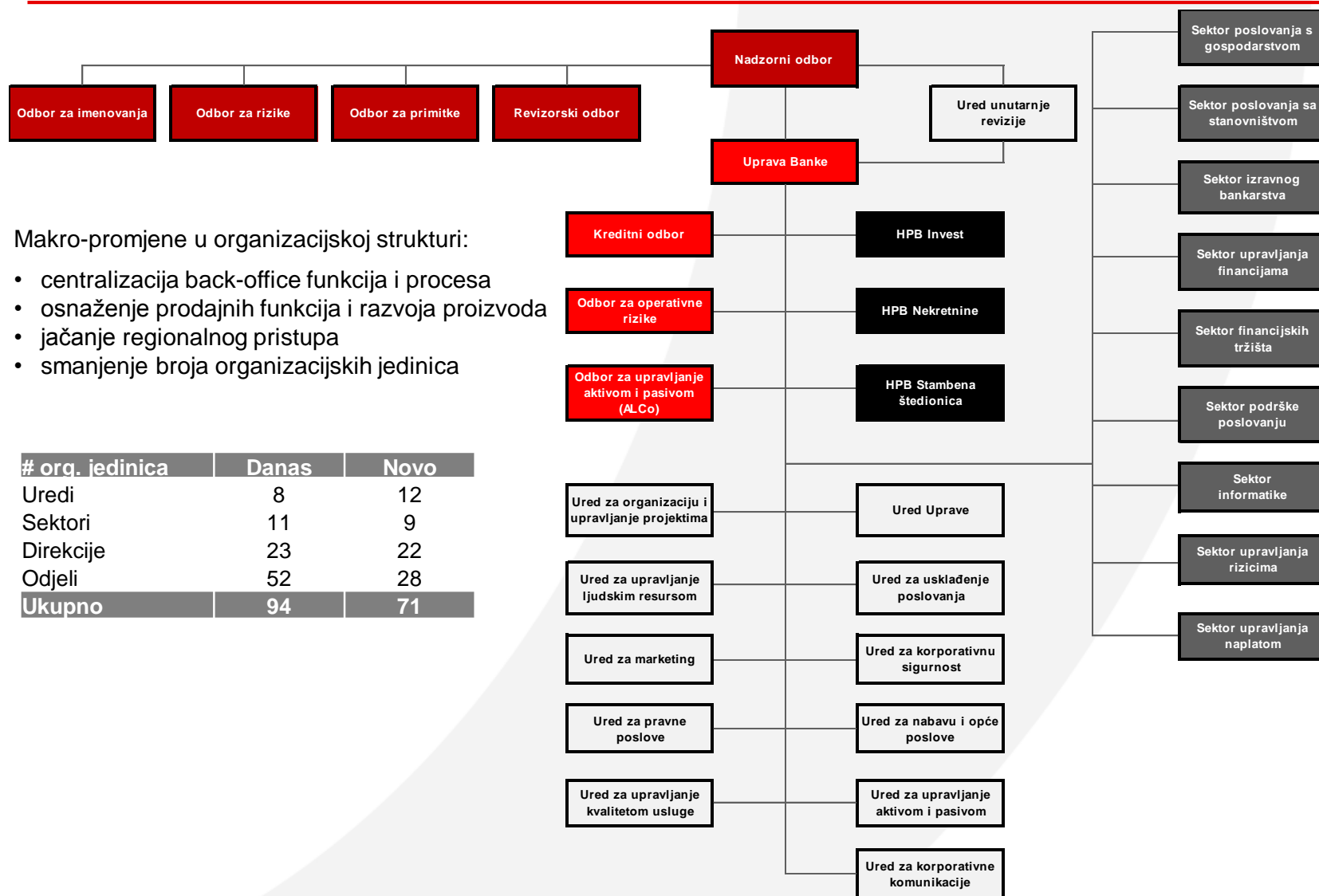
HPB danas

Potencijal za rast

Poslovni planovi

Dodatak

Nova organizacijska struktura sukladna najboljoj praksi





HRVATSKA POŠTANSKA BANKA

Hvala na pažnji!

HRVATSKA POŠTANSKA BANKA



2 POPIS DEFINICIJA I KRATICA

AQR – *engl. Asset Quality Review*, provjera kvalitete imovine

BDP - Bruto domaći proizvod

C/I omjer – *engl. Cost-to-Income Ratio*, predstavlja omjer operativnih troškova i prihod iz poslovanja, često se koristiti u financijskom, odnosno, bankarskom sektoru prilikom vrednovanja

Corporate Governance – Korporativno upravljanje

CVA – *Credit valuation adjustment*, rizici prilagodbe kreditnom vrednovanju

Čl. - članak

DAB – Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka

Due Diligence – dubinska analiza poslovanja Izdavatelja

DUUDI – Državni ured za upravljanje državnom imovinom

EBIT – *Earnings Before Interest and Taxes*, dobit iz redovnog poslovanja odnosno operativna dobit. U Informacijskom memorandumu se izračunava na način da se od poslovnih prihoda oduzmu poslovni rashodi

EBITDA – *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Ammortization*, dobit iz redovnog poslovanja uvećana za amortizaciju. U Informacijskom memorandumu se izračunava na način da se poslovni prihodi umanje za poslovne rashode i uvećaju za amortizaciju

ESOP – *Employee stock ownership plans*, organizirano radničko dioničarstvo

EU – Europska unija

Green shoe opcija– posebne odredbe u Informacijskom memorandumu javne ponude koje dopuštaju da Agent prodaje/ponudi investitoru više dionica nego što je to inicijalno bilo predviđeno, inače radi povišene potražnje za dionicama

HANFA – Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga

HINA – Hrvatska izveštajna novinska agencija

HNB – Hrvatska narodna banka

HPB – Hrvatska poštanska banka d.d.

HPT – Hrvatske pošte i telekomunikacije

HZMO – Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje

ISIN – međunarodni jedinstveni identifikacijski broj (ISIN oznaka) je oznaka vrijednosnog papira, koja se koristi u međunarodnom trgovanju vrijednosnim papirima, a koji u Republici Hrvatskoj dodjeljuje SKDD

IT – Informacijske tehnologije

LCR – *Liquidity Coverage Ratio*, likvidnosna pokrivenost

MEO princip – *engl. Market Economy Operator principle* – princip kojim se služi Europska komisija prilikom utvrđivanja da li se mjere poduzete od strane javne vlasti predstavljaju kao državna potpora.

NN – Narodne novine

NPL – *engl. Non-performing Loans*, nenaplativi krediti

OTC – *Over-the-Counter* tržište, izvanburzovno tržište

PBZ – Privredna banka Zagreb d.d.

p.p. – postotni poeni

RWA – *engl. Risk Weighted Assets*, rizikom ponderirana aktiva

SKDD – Središnje klirinško depozitarno društvo d.d.

SME – *engl. Small-Medium sized Enterprises*, mala-srednja poduzeća

st. – stavak

Stop-loss limits – granica minimalne cijene pod kojom dioničar drži (zadržava) dionicu, odnosno vrijednosni papir

Regulator – u ovom informacijskom memorandumu, odnosi se na Hrvatsku narodnu banku (HNB)

Rezerviranja – osiguranje (novčanih) sredstava za rizike i troškove koji mogu nastati u budućnosti

RH – Republika Hrvatska

ZOKI – Zakon o kreditnim institucijama

ZSE – Zagrebačka burza d.d.

ZTD – Zakon o trgovačkim društvima

ZTK – Zakon o tržištu kapitala

3 POPIS TABLICA

<i>Tablica 1. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2012., 2013. i 2014. godinu</i>	14
<i>Tablica 2. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju za 2012., 2013. i 2014. godinu</i>	15
<i>Tablica 3. Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za 2012., 2013. i 2014. godinu</i>	16
<i>Tablica 4. Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici za 2012., 2013. i 2014. godinu</i>	17
<i>Tablica 5. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015.</i>	18
<i>Tablica 6. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju za 31.12.2014. i 30.06.2015.</i>	19
<i>Tablica 7. Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015. godine</i>	20
<i>Tablica 8. Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici na 31.12.2014 i 30.06.2015.</i>	21
<i>Tablica 9. Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava na datum Informacijskog memoranduma.</i>	25
<i>Tablica 10. Pregled najvećih banaka u Hrvatskoj</i>	57
<i>Tablica 11. Omjer kapitala i imovine bankarskog sektora u zemljama EU – 2014.</i>	58
<i>Tablica 12. Kvaliteta kredita i pokrivenost loših kredita rezerviranjima u RH</i>	58
<i>Tablica 13. Pregled tržišnih udjela HPB-a u kreditima stanovništva</i>	59
<i>Tablica 14. Pregled tržišnih udjela HPB-a u depozitima stanovništva</i>	59
<i>Tablica 15. Pregled tržišnih udjela HPB-a u kreditima pravnih osoba</i>	60
<i>Tablica 16. Pregled tržišnih udjela HPB-a u depozitima pravnih osoba</i>	60
<i>Tablica 17. Pregled najvažnijih operativnih pokazatelja HPB-a na 30.06.2015.</i>	60
<i>Tablica 18. Članovi Uprave</i>	95
<i>Tablica 19. Članovi Nadzornog odbora</i>	95
<i>Tablica 20. Podaci o kapitalizaciji Hrvatske poštanske banke d.d.</i>	110

4 POPIS GRAFIČKIH PRIKAZA

<i>Grafički prikaz 1. Organizacijska struktura Grupe</i>	61
<i>Grafički prikaz 2. Organizacijska struktura Društva</i>	62