

Prospekt uvrštenja redovnih dionica Hrvatske poštanske banke d.d. („Prospekt“)

Glavna skupština Hrvatske poštanske banke d.d. („HPB“, „Društvo“, „Banka“ ili „Izdavatelj“) na sjednici od 11. rujna 2015. godine donijela je Odluku o povećanju temeljnog kapitala i izdavanju redovnih dionica javnom ponudom uložima u novcu uz isključenje prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica („Odluka o povećanju temeljnog kapitala“). 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 („Postojeće dionice“), nominalnog iznosa 1.100,00 kuna, smanjio se za iznos od 553.979.500,00 kuna na iznos od 664.775.400,00 kuna, na način da se nominalni iznos Postojećih dionica od 1.100,00 kuna smanjio za 500,00 kuna, te nakon provedenog pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala nominalni iznos po dionici iznosi 600,00 kuna. Istodobno s prijavom pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala, sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu podnesena je prijava za upis provedenog povećanja temeljnog kapitala slijedom Odluke o povećanju temeljnog kapitala.

Povećanje temeljnog kapitala Društva provedeno je uplatom u novcu izdavanjem 916.666 novih redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 600,00 kuna („Nove dionice“). Nove dionice bile su ponuđene na prodaju u rasponu cijene od 600,00 kn do 1.100,00 kn za jednu dionicu („Raspon cijene“). Povećanje temeljnog kapitala Društva provedeno je 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 koje je pojedinu ulagatelj mogao upisati i uplatiti u pojedinom krugu iznosio je 1.300 dionica („Minimalni upis“). Upis Novih dionica proveden je kroz postupak javne ponude upisom i uplatom u dva kruga. Pravo na upis Novih dionica u prvom krugu imali su 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 jedinice lokalne uprave i samouprave („Privatni investitori“), a razdoblje upisa trajalo je od 17.09.2015. do 21.09.2015. dok je razdoblje uplate trajalo od 23.09.2015. do 24.09.2015. Pravo na upis Novih dionica, koje nisu upisane i uplaćene u prvom krugu, odnosno 406.814 dionica, u drugom krugu imali su 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 i uplate Novih dionica trajao je od 25.09.2015. do 28.09.2015. Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu, Uprava je uz suglasnost Nadzornog odbora Banke utvrdila unutar Raspona cijene, konačnu cijenu Novih dionica u iznosu od 600,00 kuna.

Temeljem navedene Odluke o povećanju temeljnog kapitala, provedena je ponuda Novih dionica Izdavatelja u dva kruga u kojima je valjano upisano i uplaćeno 916.666 Novih dionica na ime u nematerijaliziranom obliku, pojedinačne nominalne vrijednosti od 600,00 kuna. Nakon upisa provedenog povećanja temeljnog kapitala u sudski registar, temeljni kapital Izdavatelja povećao se s iznosa od 664.775.400,00 kuna, podijeljenog na 1.107.959 redovnih dionica na ime, za iznos od 549.999.600,00 kuna, na iznos od 1.214.775.000,00 kuna podijeljenog na 2.024.625 redovnih dionica na ime (zajedno Postojeće dionice i Nove dionice: „Dionice“), pojedinačne nominalne vrijednosti 600,00 kn. Od toga 878.764 redovnih dionica nose oznaku HPB-R-A i ISIN HRHPB0RA0002, 229.195 redovnih dionica nose oznaku HPB-R-B i ISIN HRHPB0RB0001, dok 916.666 Novih dionica nose oznaku HPB-R-B i ISIN HRHPB0RB0001.

Predmet uvrštenja na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. („ZSE“) bit će Nove dionice koje su bile predmet javne ponude zajedno sa svim već prethodno izdanim dionicama Društva koje su uvrštene na Redovito tržište ZSE (594.836 dionica) i sve prethodno izdane redovne dionice koje nisu uvrštene ni na jedno tržište (513.123 dionica).

Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. („SKDD“) je 05. listopada 2015. u svom informacijskom sustavu provelo upis povećanja temeljnog kapitala Hrvatske poštanske banke d.d. i uključilo Nove dionice u usluge depozitorija i usluge poravnanja i namire. Nove dionice nose ista prava i rang kao i sve Postojeće dionice Društva. Izdane su u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu SKDD-a.

Izdavatelj je koristio 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 bila upućena ulagateljima koji su za upisane Nove dionice bili obvezni uplatiti iznos od najmanje EUR 100.000,00 u kunskoj protuvrijednosti, po ulagatelju, za svaku pojedinačnu ponudu.

Ovaj Prospekt uvrštenja će Izdavatelj objaviti nakon primitka rješenja Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga o njegovu odobrenju u skladu s člankom 374. Zakona o tržištu kapitala, a prije uvrštenja Novih dionica u Službeno tržište.

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 Prospekta, točka 4. „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III Prospekta, točka 2. „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“.

Agent izdanja
Privredna banka Zagreb d.d.

VAŽNE NAPOMENE

Izdavatelj je koristio 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 bila upućena ulagateljima koji su za upisane Nove dionice bili obvezni uplatiti iznos od najmanje EUR 100.000,00 u kunskoj 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 Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima Izdavatelj raspolaže, njegovom uvjerenju i saznanjima, informacije u Prospektu 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 Prospekta 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, niti jamče Izdavatelju ili 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 Prospekta odnosno potpunost podataka u Prospektu.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Dionice Izdavatelja. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u Dionice Izdavatelja mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude Dionica. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Dionice Izdavatelja te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, 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 Prospektu utvrđena je sukladno stanju na dan ovog Prospekta, osim ukoliko izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi dan. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Mjerodavno pravo za Prospekt u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Za sporove koji bi se odnosili na 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 Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Dionica Izdavatelja u njegovo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih s Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u Dionice Izdavatelja, pravne ili financijske savjete.

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

Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja 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 Dionice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem posjeduju ili distribuiraju Prospekt te su dužni ishoditi primjenjivim zakonodavstvom predviđena odobrenja, pristanak ili dopuštenja. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Dionica na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim zakonodavstvom to dozvoljeno.

PREDVIĐAJUĆE IZJAVE

Izdavatelj određene informacije u Prospektu ne navodi kao povijesne već kao određene činjenice vezane uz budućnost, pri čemu se takve činjenice navode u više dijelova Prospekta, uključujući, ali ne ograničavajući se na činjenice iznesene u dijelu II Prospekta u točkama 12. – „Informacije o trendovima“ i 13. – „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 Prospekta točka 4. – „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III Prospekta, točka 2. – „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“, ali i ostale čimbenike navedene u svim ostalim dijelovima Prospekta.

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 Prospektu, temelje se na kalendarskim godinama. Na određenim mjestima u Prospektu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da pojedini navedeni zbrojevi u Prospektu ne odgovaraju aritmetičkom zbroju njihovih sastavnica.

UPUĆIVANJE NA INFORMACIJE

U dijelu III Prospekta u točki 20.1. „Povijesne financijske informacije“ Izdavatelj je u Prospekt uključio konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje Grupe Hrvatska poštanska banka za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2012., 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2014. upućivanjem na javno objavljene konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje Grupe Hrvatska poštanska banka za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2012., 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2014.

Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Grupe Hrvatska poštanska banka za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2012. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/HPB-fin2012-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Grupe Hrvatska poštanska banka za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2013. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/HPB-fin2013-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Grupe Hrvatska poštanska banka za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2014. u elektronskom obliku dostupan je na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/HPB-fin2014-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Navedena revidirana financijska izvješća pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Prezentacija 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.

Svi navedeni revidirani izvještaji revidirani 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.

U dijelu III Prospekta u točki 20.6.1. „Izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30.06.2015.“ Izdavatelj je u Prospekt uključio financijske informacije za razdoblje tijekom godine upućivanjem na javno objavljene konsolidirane i odvojene financijske izvještaje međurazdoblja od 01.01. do 30.06.2015. godine zajedno sa Izvješćem neovisnog revizora o uvidu u financijske informacije međurazdoblja, a koji su dostupni na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://www.zse.hr/userdocsimages/novosti/9AEWjdrQeqxz0qjTWrPMw==.pdf>.

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“ 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 kupnju i prodaju Dionica upućuje se na vlastito ispitivanje, ocjenu i prosudbu svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, 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 Prospekta 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 njegovom stopostotnom vlasništvu, a to su HPB-Invest d.o.o., OIB: 77486858909, sa sjedištem u Zagrebu, Praška 5, HPB-nekretnine 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, 102/15)
- 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 Prospekta ne odgovaraju točnom aritmetičkom zbroju korištenih pojedinačnih iznosa, a što je posljedica zaokruživanja brojeva korištenih pojedinačnih iznosa.

S A D R Ź A J

I. SAŽETAK PROSPEKTA.....	14
A. UVOD I UPOZORENJA.....	14
A.1. Upozorenja.....	14
A.2. Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za korištenje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika.....	14
B. SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU	14
B.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja	14
B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja	14
B.3. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, glavne kategorije proizvoda koje Izdavatelj prodaje i/ili usluge koje pruža te glavna tržišta na kojima Izdavatelj konkurira	15
B.4. Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijsku granu u kojoj posluje....	17
B.5. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi	17
B.6. Većinski dioničari	18
B.7. 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	18
B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije	26
B.9. Predviđanje ili procjena dobiti	26
B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija	26
B.11. Izjava o obrtnom kapitalu	26
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	27
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	27
C.7. Opis politike u vezi s dividendom.....	27
D. RIZICI.....	28
D.1. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Izdavatelja	28
D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Dionice	30
E. PONUDA.....	31
E.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude, uključujući procijenjene troškove koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj	31
E.2. Razlozi za ponudu, korištenje sredstava i procijenjeni neto iznos sredstava	31
E.3. Opis općih uvjeta ponude	32

E.4. Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu	32
E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju	33
E.6. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude	33
E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj	33
II. REGISTRACIJSKI DOKUMENT.....	34
1. ODGOVORNE OSOBE	34
1.1 Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u registracijskom dokumentu	34
1.2 Izjava odgovornih osoba	35
2. OVLAŠTENI REVIZORI	36
2.1 Nazivi i adrese revizora izdavatelja za razdoblje obuhvaćeno povijesnim financijskih informacijama (zajedno s podacima o članstvu u strukovnom tijelu)	36
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.	36
3. ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE.....	37
3.1 Financijske informacije za razdoblje obuhvaćeno povjesnim informacijama.....	37
3.2 Financijske informacije za razdoblje tijekom godine.....	42
4. ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA IZDAVATELJA	47
4.1 Kreditni rizik	48
4.2 Tržišni rizik	48
4.3 Likvidnosni rizik.....	49
4.4 Kamatni rizik u knjizi banke	49
4.5 Operativni rizik	50
4.6 Rizik promjene vlasnika	50
4.7 Rizik konkurencije	51
4.8 Rizik industrije.....	51
4.9 Rizik poremećaja u radu IT sustava	51
4.10 Rizici sudskih postupaka protiv izdavatelja	51
4.11 Rizik nemogućnosti utvrđivanja i registriranja prava vlasništva.....	52
4.12 Rizik od neosiguranog slučaja	52
4.13 Rizik socijalnih partnera	52
4.14 Ostali rizici.....	52
5. INFORMACIJE O IZDAVATELJU.....	55
5.1 Povijest i razvoj Izdavatelja.....	55
5.1.1 Naziv i tvrtka Izdavatelja.....	56
5.1.2 Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj	56
5.1.3 Datum osnivanja Izdavatelja i vrijeme na koje je osnovan.....	56
5.1.4 Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo prema kojem posluje, država osnivanja, adresa i broj telefona registriranog sjedišta	56
5.1.5 Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja	57
5.2 Ulaganja	57

5.2.1	<i>Ulaganja Hrvatske poštanske banke za svaku poslovnu godinu u razdoblju od 01.01.2012. do 30.06.2015. godine.....</i>	57
5.2.2	<i>Opis glavnih ulaganja Izdavatelja koja su u tijeku, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko).....</i>	58
5.2.3	<i>Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala.....</i>	59
6.	PREGLED POSLOVANJA.....	60
6.1	Osnovne djelatnosti	60
6.1.1	<i>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.</i>	60
6.1.2	<i>Naznaka svih značajnih novih proizvoda i/ili djelatnosti</i>	66
6.2	Glavna tržišta	67
6.3	Utjecaj iznimnih čimbenika	70
6.4	Informacije o patentima, licencama ili značajnim ugovorima.....	70
6.5	Osnova za izjavu Izdavatelja u vezi s konkurentskim položajem	70
7.	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	71
7.1	Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi	71
7.2	Popis Izdavateljevih ovisnih društava	71
7.3	Organizacijska struktura Društva	73
8.	NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA.....	74
8.1	Informacije o postojećoj ili planiranoj dugotrajnoj imovini Izdavatelja	74
8.2	Opis problema u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine.....	80
9.	PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED	81
9.1	Financijski položaj.....	81
9.2	Rezultati poslovanja.....	87
9.2.1	<i>Informacije o znatnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nove razvoje događaja koji znatno utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja</i>	96
9.2.2	<i>Značajne promjene u neto prihodima Izdavatelja.....</i>	96
9.2.3	<i>Informacije u vezi sa svim državnim, gospodarskim, fiskalnim, monetarnim ili političkim čimbenicima koji su značajno utjecali na poslovanje Izdavatelja</i>	96
10.	IZVORI SREDSTAVA	97
10.1	Informacije o izvorima sredstava Izdavatelja	97
10.2	Objašnjenje izvora i opis novčanih tokova Izdavatelja	98
10.3	Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja	99
10.4	Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala na poslovanje Izdavatelja	99
10.5	Informacije o predviđenim izvorima financiranja koji su potrebni kako bi se ispunile obveze iz točaka 5.2.3 i 8.1	99
11.	ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE.....	100
12.	INFORMACIJE O TRENDOVIMA.....	101
12.1	Najznačajniji trendovi od posljednjih revidiranih financijskih izvještaja do datuma Prospekta	101

12.2	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	101
13.	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	103
13.1 -13.3.	Izjava koja navodi najvažnije pretpostavke o čimbenicima na kojima je Izdavatelj utemeljio svoje predviđanje ili procjenu, Izvješće sastavljeno od strane revizora u kojem se navodi da je procjena pravilno sastavljena te u skladu s računovodstvenim politikama Izdavatelja i podaci usporedivi s povijesnim financijskim informacijama (obuhvaća točke 13.1, 13.2 i 13.3 iz Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004).....	103
13.4	Predviđanja ili procjene dobiti u prethodnom prospektu	132
14.	ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA IZDAVATELJA	133
14.1	Podaci o Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja	133
14.2	Sukob interesa upravnih i nadzornih tijela Izdavatelja.....	137
15.	NAKNADE I POGODNOSTI	138
15.1	Iznos naknada i primanja članova Uprave i Nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini ..	138
15.2	Iznos davanja u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili sličnih pogodnosti	138
16.	PRAKSA UPRAVE.....	139
16.1	Datum isteka aktualnog mandata te razdoblja obnašanja funkcije	139
16.2	Informacije o ugovorima koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa članova Uprave i Nadzornog odobra	139
16.3	Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade Izdavatelja	139
16.4	Kodeks korporativnog upravljanja.....	140
17.	ZAPOSLENICI	141
17.1	Broj zaposlenika i podjela po glavnim kategorijama	141
17.2	Vlasništvo dionica i dioničke opcije članova Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja	141
17.3	Opis svih sporazuma u svezi uključivanja zaposlenika u kapital Izdavatelja	142
18.	VEĆINSKI DIONIČARI.....	143
18.1	Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju	143
18.2	Dionice s različitim pravom glasa	143
18.3	Opis vladajućeg položaja u Izdavatelju.....	143
18.4	Opis svih sporazuma poznatih izdavatelju čija bi provedba naknadno mogla rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem.....	143
19.	TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA.....	144
20.	FINANCIJSKI PODACI O IMOVINI, OBVEZAMA, FINANCIJSKOM POLOŽAJU, TE DOBICIMA I GUBICIMA IZDAVATELJA	146
20.1	Povijesne financijske informacije	146
20.2	Pro forma financijske informacije	146
20.3	Financijski izvještaji.....	146
20.4	Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka.....	146
20.4.1	Izjava da su godišnje financijske informacije revidirane	146
20.4.2	Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori.....	146
20.4.3	Eventualni izvori financijskih podataka koji nisu izvod iz revidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja.....	146

20.5	Starost posljednih financijskih informacija	147
20.6	Financijske informacije za razdoblje tijekom godine.....	147
20.6.1	Izvešće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30.06.2015. .	147
20.7	Politika u vezi s dividendom.....	147
20.8	Sudski i arbitražni postupci	148
20.9	Znatna promjena financijskog ili tržišnog položaja Izdavatelja	149
21.	DODATNE INFORMACIJE	150
21.1	Temeljni kapital	150
21.1.1	Iznos temeljnog kapitala i za svaki rod dionica	150
21.1.2	Dionice koje ne predstavljaju kapital	150
21.1.3	Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica Izdavatelja koje drži sam Izdavatelj.....	150
21.1.4	Konvertibilni vrijednosni papiri, zamijenjivi vrijednosni papiri ili vrijednosni papiri s varantima	150
21.1.5	Informacije i uvjetima o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala	150
21.1.6	Informacije o kapitalu bilo kojeg člana grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije	150
21.1.7	Povijesni pregled promjena temeljnog kapitala	150
21.2	Statut Izdavatelja	151
21.2.1	Opis djelatnosti Izdavatelja	151
21.2.2	Sažetak odredbi Statuta Izdavatelja koje se odnose na članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela.....	151
21.2.3	Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod postojećih dionica ..	154
21.2.4	Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica.....	154
21.2.5	Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje glavne i izvanredne skupštine dioničara	154
21.2.6	Opis odredbi Statuta koji bi mogli utjecati na odgodu, kašnjenje ili spječavanje promjene u kontroli nad Izdavateljem.....	154
21.2.7	Naznaka odredbi Statuta koje uređuje prag vlasništva iznad kojeg je potrebno objaviti vlasništvo dioničara	154
21.2.8	Naznaka odredbi Statuta koje se odnose na promjenu temeljnog kapitala	154
22.	ZNAČAJNI UGOVORI	155
22.1	Hrvatska pošta d.d. (HP).....	155
22.2	Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje (HZMO)	155
23.	INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA	156
23.1	Mišljenje ili izvješće koje je izradila treća osoba kojoj se pripisuje status stručnjaka	156
23.2	Informacije od trećih osoba.....	156
24.	DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI	157
25.	INFORMACIJE O UDJELIMA	158
III.	OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU	159
1.	ODGOVORNE OSOBE	159
1.1	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu	159

1.2	Izjava odgovornih osoba	160
2.	ČIMBENICI RIZIKA VEZANI ZA ULAGANJE U DIONICE	161
3.	BITNE INFORMACIJE	164
3.1	Izjava o obrtnom kapitalu	164
3.2	Kapitalizacija	164
3.3	Interesi fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje/ponudu	166
3.4	Razlozi za ponudu, korištenje sredstava i procijenjeni neto iznos sredstava	167
4.	INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SU PREDMET UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE	168
4.1	Opis vrste i roda vrijednosnih papira koji su predmet uvrštenja za trgovanje	168
4.2	Zakonodavstvo na temelju kojeg su vrijednosni papiri izrađeni	168
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	168
4.4	Valuta izdanja vrijednosnih papira	168
4.5	Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica, uključujući sva ograničenja tih prava i postupak za korištenje tih prava	168
4.6	Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih su Nove dionice izdane	169
4.7	Datum izdanja Novih dionica	169
4.8	Opis svih ograničenja u vezi sa slobodnom prenosivosti Novih dionica	169
4.9	Naznaka postoje li bilo kakve obvezne ponude za preuzimanje i/ili pravila istiskivanja i rasprodaje u vezi s vrijednosnim papirima	169
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	169
4.11	Porezi i druga davanja u svezi sa dionicama	170
5.	OPĆI UVJETI PONUDE	172
5.1	Uvjeti, statistički podaci o ponudi, očekivani vremenski raspored i postupak koji se traži za podnošenje ponude	172
5.1.1	Uvjeti kojima ponuda podliježe	172
5.1.2	Ukupni iznos izdanja/ponude te opis postupaka i rokova predviđenih za javnu objavu konačnog iznosa ponude	173
5.1.3	Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave	173
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	174
5.1.5	Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima	174
5.1.6	Pojedinosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave	175
5.1.7	Naznaka razdoblja tijekom kojega se prijava može povući, uz uvjet da je ulagateljima dopušteno da mogu povući svoj upis	175
5.1.8	Način i rokovi za uplatu vrijednosnih papira i isporuku vrijednosnih papira	175
5.1.9	Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni	176
5.1.10	Postupak za korištenje bilo kojeg prava prvokupa, prenosivosti prava upisa i postupanje s neiskorištenim pravima upisa	176
5.2	Plan raspodjele i dodjele	176

5.2.1	<i>Kategorije potencijalnih ulagatelja kojima su ponuđeni vrijednosni papiri</i>	176
5.2.2	<i>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</i>	177
5.2.3	<i>Informacije za objavu prije dodjele</i>	178
5.2.4	<i>Postupak obavješćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavješćivanje obavljeno</i>	178
5.2.5	<i>Prekomjerna dodjela i opcija „green shoe“</i>	179
5.3	<i>Formiranje cijene</i>	179
5.3.1	<i>Naznaka cijene po kojoj će Nove dionice biti ponuđene. Naznaka iznosa svih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika.</i>	179
5.3.2	<i>Postupak objavljivanja konačne cijene u ponudi</i>	179
5.3.3	<i>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</i>	179
5.3.4	<i>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</i>	180
5.4	<i>Plasman i pokroviteljstvo</i>	180
5.4.1	<i>Naziv i adresa koordinatora globalne ponude i pojedinih dijelova ponude i mjesta u različitim državama gdje se ponuda odvija</i>	180
5.4.2	<i>Naziv i adrese svih platnih agenata i depozitarnih agenata</i>	180
5.4.3	<i>Naziv i adresa institucija koje provode postupak ponude/prodaje uz obvezu otkupa (pokroviteljstvo) ili bez obveze otkupa (plasman) Novih dionica</i>	180
5.4.4	<i>Datum zaključenja ugovora o pokroviteljstvu</i>	181
6.	<i>UVRŠTENJE ZA TRGOVANJE I POSTUPCI TRGOVANJA</i>	182
6.1	<i>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</i>	182
6.2	<i>Sva uređena tržišta na kojima su vrijednosni papiri Izdavatelja istog roda već uvršteni za trgovanje</i>	182
6.3	<i>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</i>	182
6.4	<i>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</i>	182
6.5	<i>Stabilizacija</i>	182
7.	<i>IMATELJI DIONICA KOJI PRISTUPAJU PRODAJI</i>	183
8.	<i>TROŠAK IZDANJA/PONUDE</i>	184
8.1	<i>Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude</i>	184
9.	<i>RAZVODNJAVANJE</i>	185
9.1	<i>Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude</i>	185

9.2 U slučaju ponude za upis postojećim imateljima dionica, iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja ako oni ne upišu novu ponudu	185
10. DODATNE INFORMACIJE	186
10.1 Savjetnici Izdavatelja koji su povezani s izdanjem i uvrštenjem Novih dionica	186
10.2 Naznaka ostalih informacija u obavijesti o vrijednosnim papirima koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori i o tome izradili izvješće	186
10.3 Mišljenje ili izvješće koje se pripisuje stručnjaku uključeno u obavijest o vrijednosnom papiru	186
10.4 Informacije od treće osobe uključene u obavijest o vrijednosnom papiru	186
IV. PRIVICI PROSPEKTA	187
1. POPIS DEFINICIJA I KRATICA	188
2. POPIS TABLICA	190
3. POPIS GRAFIČKIH PRIKAZA	191

I. SAŽETAK PROSPEKTA

Sažeci sadrže zahtjeve za objavu koji se nazivaju "Elementi". Ti Elementi su navedeni po brojevima u odjeljcima A-E (A.1.-E.7.) ovog Prospekta. U ovom Sažetku Prospekta 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 Elementa. 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 Prospekta je uključen kratki opis Elementa s napomenom da "nije primjenjivo".

A. UVOD I UPOZORENJA

A.1. Upozorenja	<p>U nastavku slijedi sažetak (dalje u tekstu „Sažetak“) ključnih informacija povezanih s dioničkim društvom Hrvatska poštanska banka d.d. i Dionicama koje su predmet uvrštenja.</p> <p>Predmetni Sažetak treba čitati kao uvod u Prospekt. Ulagatelj svaku odluku o ulaganju u Dionice treba donijeti na temelju razmatranja Prospekta u cjelini. Prije donošenja odluke o ulaganju, potencijalni ulagatelji bi trebali temeljito pregledati cijeli Prospekt, uključujući podatke navedene u dijelu II Prospekta, točka 4. - „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i u dijelu III Prospekta, točka 2. - „Čimbenici rizika vezani za ulaganje u dionice“, konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za 2012., 2013. i 2014. godinu navedene u dijelu II Prospekta, točka 20.1. „Povijesne financijske informacije“, izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30.06.2015. u dijelu II Prospekta, točka 20.6. „Financijske informacije za razdoblje tijekom godine“, te druge financijske informacije.</p> <p>Jezik Prospekta je hrvatski jezik. Ne postoji i ne objavljuje se prijevod ovog Sažetka na neki drugi jezik osim hrvatskog niti je zatražena notifikacija ovog Prospekta.</p> <p>U slučaju kada je pred sudom uložena tužba u vezi s informacijama iz Prospekta, ulagatelj koji ju je podnio može biti dužan, na temelju nacionalnog zakonodavstva države članice, snositi troškove prijevoda Prospekta prije početka sudskog postupka.</p> <p>Građanskopravnu 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 Prospekta ili ako Sažetak, kada ga se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne pruža ključne informacije koje bi predstavljale pomoć ulagateljima pri donošenju odluke o eventualnom ulaganju u predmetne vrijednosne papire.</p>
A.2. Suglasnost Izdavatelja ili osobe odgovorne za sastavljanje Prospekta za korištenje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika	<p>Nije primjenjivo obzirom da Izdavatelj ne daje suglasnost za korištenje Prospekta za naknadnu ponovnu prodaju ili konačni plasman vrijednosnih papira od strane financijskih posrednika.</p>

B. SAŽETAK INFORMACIJA O IZDAVATELJU

B.1. Naziv i tvrtka Izdavatelja	<p>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.</p>
B.2. Sjedište i pravni oblik Izdavatelja, zakonodavstvo na temelju kojega Izdavatelj posluje i država osnivanja	<p>Izdavatelj ima sjedište na adresi Jurišićeva 4, 10000 Zagreb.</p> <p>Izdavatelj je po pravnom obliku trgovačko društvo kapitala - dioničko društvo odnosno kreditna institucija (banka) koja je osnovana u Republici Hrvatskoj i ima odobrenje Hrvatske narodne banke za pružanje bankovnih i financijskih usluga sukladno ZOKI-u te za pružanje investicijskih usluga i obavljanje investicijskih aktivnosti sukladno ZTK-u.</p> <p>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.</p> <p>Izdavatelj, također, u svom poslovanju primjenjuje i regulativu Europske unije čije odredbe se izravno primjenjuje u Republici Hrvatskoj u poslovanju kreditnih institucija.</p>

B.3. Opis i ključni čimbenici koji se odnose na prirodu poslovanja Izdavatelja i njegove osnovne djelatnosti, glavne kategorije proizvoda koje Izdavatelj prodaje i/ili usluge koje pruža te glavna tržišta na kojima Izdavatelj konkurira

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).

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

Proizvodi i usluge u poslovanju sa stanovništvom

- računi
- štednja
- krediti
- kartice
- elektroničko bankarstvo
- ostalo

Proizvodi i usluge u poslovanju s poslovnim subjektima

- platni promet
- kratkoročno financiranje
- dugoročno financiranje
- posebni kreditni program
- depoziti
- garancije
- akreditivi
- kartice
- elektroničko bankarstvo
- ostalo

Proizvodi i usluge Sektora financijskih tržišta i investicijskog bankarstva

- Trgovanje na domaćem tržištu
- trgovanje na regionalnim tržištima
- trgovanje na svjetskim tržištima
- upravljanje portfeljem
- investicijske usluge
- izdavanje vrijednosnih papira
- skrbništvo nad vrijednosnim papirima
- usluga depozitne banke
- moj Broker – Web Trader
- kratkoročni kunski krediti za kupnju financijskih instrumenata
- kupoprodaja deviza – Spot
- kupoprodaja deviza – Forward
- FX Swap
- Trgovanje efektivnim novcem
- Prekonočni depoziti bankama
- Dani ročni depoziti bankama
- Primljeni lombardni krediti HNB-a
- Repo krediti / Obrnuti repo krediti
- Trgovanje vrijednosnim papirima (dionice, obveznice, trezorski zapisi, blagajnički zapisi, komercijalni zapisi)

Među ključnim čimbenicima u poslovanju Izdavatelja bitna je široko rasprostranjena mreža u RH te 636.000 klijenata, što predstavlja potencijal za daljnju prodaju proizvoda i usluga. Izdavatelj ujedno ima snažnu pozitivnu percepciju stanovništva. Velika depozitna baza

Izdavatelja većinom u HRK i u potpunosti bez rizika povezanih uz CHF predstavlja odličan potencijal za daljnje kreditiranje i osnovu za jačanje profitabilnosti.

Fokus poslovanja Izdavatelja u segmentu gospodarstva je proširenje kruga klijenata uz manju pojedinačnu izloženost i adekvatnije upravljanje rizicima. Identificiran je odličan potencijal u segmentu gospodarstva u dijelu nekamatnih prihoda.

Nakon izdvajanja značajnog iznosa rezerviranja za gubitke krajem 2014. godine razina pokrivenosti NPL-a Izdavatelja viša je od sektorskog prosjeka (62% u odnosu na 52%).

Isto je, međutim, rezultiralo razinom kapitala nižom od regulatorne, a koju je Izdavatelj dosegao u rujnu 2015. godine provedenom dokapitalizacijom kroz izdanje Novih dionica javnom ponudom u iznosu od 549.999.600,00 kuna.

Izdavatelj je svoje aktivnosti u poslovanju sa stanovništvom i poslovanju s gospodarstvom orijentirao na područje Republike Hrvatske.

Poslovanje sa stanovništvom Izdavatelj obavlja putem vlastite poslovne mreže koju čini 7 regionalnih centara, 43 poslovnice i 10 ispostava, te putem distributivnog kanala Hrvatske pošte više od 1.000 poštanskih ureda raspoređenih na cijelom teritoriju Republike Hrvatske. Banka je raspolaže s vlastitom mrežom od 366 bankomata i 1.774 EFTPOS terminala.

Sektor poslovanja s gospodarstvom pruža bankovne usluge 7.700 klijenata, a Izdavatelj je prisutan u svim većim gradovima Republike Hrvatske.

Osim prethodna dva Sektora, značajnu ulogu u poslovanju Izdavatelja zauzima Sektor finansijskih tržišta čije je poslovanje najvećim dijelom usmjereno na efikasnije upravljanje likvidnošću i rezervama formiranim u likvidnim instrumentima na novčanom tržištu. Osim ulaganja u vrijednosne papire najvećim dijelom u Republici Hrvatskoj i održavanju kunske likvidnosti najvećim dijelom kod HNB-a, upravljanje deviznom likvidnošću se u skladu s regulativom održava u ino bankama u zemljama OECD-a.

Pregled cjelokupne imovine, te izvanbilančnih stavki (potencijalnih obveza) Izdavatelja po tržištima prezentiran je u tablici u nastavku, a najznačajniji udio zauzimaju plasmani i ulaganja na području Grada Zagreba s udjelom od 67 % do 70 %, te potencijalnih obveza na istom području s udjelom 40% do 45 %. U imovini koja se odnosi na ulaganja u Gradu Zagrebu, na kreditne plasmane odnosi se 46% do 55 %, a ostatak se najvećim dijelom odnosi na ulaganja u portfelj vrijednosnih papira Republici Hrvatskoj i likvidna sredstva Izdavatelja koja se najvećim dijelom drže u HNB-u.

Tablica 1. Pregled imovine i izvanbilančnih stavaka Izdavatelja po tržištima u 2012., 2013., 2014. i na 30.06.2015.

U 000 kuna

Zemljopisna regija	12 2012		12 2013		12 2014		06 2015	
	Imovina	Izvanbilančne stavke	Imovina	Izvanbilančne stavke	Imovina	Izvanbilančne stavke	Imovina	Izvanbilančne stavke
GRAD ZAGREB	11.568.593	876.025	12.464.712	806.075	11.592.921	747.583	12.011.783	666.111
SPLITSKO-DALMATINSKA ŽUPANIJA	846.483	337.060	855.016	245.028	704.548	239.212	764.825	219.993
ZAGREBAČKA ŽUPANIJA	450.039	61.526	451.365	101.928	464.350	69.778	551.314	65.353
VUKOVARSKO-SRIJEMSKA ŽUPANIJA	532.396	55.359	534.588	52.014	392.742	55.824	382.538	55.258
OSJEČKO-BARANJSKA ŽUPANIJA	323.392	145.990	363.905	116.319	389.653	134.837	401.477	155.734
ISTARSKA ŽUPANIJA	326.507	78.001	325.807	62.031	344.715	29.179	350.261	86.639
PRIMORSKO-GORANSKA ŽUPANIJA	302.321	69.343	313.845	73.812	289.316	63.778	330.810	59.194
VARAŽDINSKA ŽUPANIJA	301.433	38.783	310.532	35.110	265.628	50.181	266.210	54.398
DUBROVAČKO-NERETVANSKA ŽUPANIJA	271.595	25.809	256.356	22.981	262.263	25.541	272.051	23.351
SISAČKO-MOSLAVAČKA ŽUPANIJA	209.788	135.759	267.395	56.418	229.116	25.254	199.973	20.318
BRODSKO-POSAVSKA ŽUPANIJA	229.758	52.237	212.189	29.052	197.085	48.634	197.372	48.930
ZADARSKA ŽUPANIJA	193.653	21.090	192.904	21.622	154.103	20.880	152.195	21.786
KOPRIVNIČKO-KRIŽEVAČKA ŽUPANIJA	171.203	12.099	160.187	16.746	131.744	17.579	143.736	14.963
ŠIBENSKO-KNINSKA ŽUPANIJA	110.094	44.101	121.272	39.700	120.059	33.751	137.792	33.367
VIROVITIČKO-PODRAVSKA ŽUPANIJA	149.871	12.606	147.440	11.080	129.125	10.764	126.320	12.024
KRAPINSKO-ZAGORSKA ŽUPANIJA	141.097	12.806	185.387	40.740	77.284	11.780	85.649	43.242
LIČKO-SENJSKA ŽUPANIJA	106.476	12.096	112.077	11.096	161.334	12.350	163.879	11.532
KARLOVAČKA ŽUPANIJA	77.237	21.592	85.310	24.277	84.156	20.810	87.786	20.035
BJELOVARSKO-BILOGORSKA ŽUPANIJA	70.170	13.285	74.516	12.023	76.315	11.839	75.945	11.849
POŽEŠKO-SLAVONSKA ŽUPANIJA	63.366	20.308	61.527	15.821	68.196	10.418	63.232	12.539
MEDIMURSKA ŽUPANIJA	41.880	5.523	46.646	6.571	40.230	12.033	45.967	7.294
NJEMAČKA	161.158	34	219.317	42	233.472	55	242.813	48
BELGIJA	227.198	0	229.448	0	132.625	0	137.982	0
ITALIJA	0	5	201.493	12	382.755	3	11	0
VELIKA BRITANIJA	126.790	0	11.815	6	371.126	0	33.903	4
OSTALE DRŽAVE	42.953	209	152.030	317	56.152	326	39.880	296
UKUPNO	17.045.453	2.051.644	18.357.078	1.800.822	17.351.015	1.652.388	17.265.704	1.644.259

Izvor: HPB

<p>B.4. Opis najznačajnijih novih trendova koji utječu na Izdavatelja i na industrijsku granu u kojoj posluje</p>	<p>HPB je najveća banka u većinskom vlasništvu RH i ima udio od 4,4% u imovini bankarskog tržišta krajem lipnja 2015. godine (izvor za tržište: HNB).</p> <p>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 izvoza. Prema predviđanjima Hrvatske narodne banke, hrvatski realni BDP bi u 2015. godini mogao narasti za 1,2 posto (izvor: HNB, Bilten 218, str. 11.). Zbog rasta izvoza s jedne strane, te pada cijene nafte od kraja 2014. i tijekom većeg dijela 2015., Republika Hrvatska bilježi višak na tekućem računu platne bilance, ali i deflatorna kretanja.</p> <p>Rast robnog izvoza i daljnji razvoj turističkih sadržaja bi u narednim godinama mogao dovesti do značajnijeg rasta zapošljavanja i novih radnih mjesta, čime bi se stekli uvjeti za polagani oporavak nominalne osobne potrošnje paralelno s rastom realnog osobnog dohotka, raspoloživog za potrošnju, jer su pouzdanje i očekivanja potrošača sredinom 2015. bili gotovo na pretkriznim razinama (izvor: HNB, Anketa pouzdanja potrošača u Hrvatskoj).</p> <p>Kamatne stope na domaćem tržištu smanjivale su se tijekom najvećeg dijela 2015., što je nakratko preokrenuto u rujnu 2015. kada su skočile kamatne stope na novčanom tržištu do čega je došlo zbog zakonskih izmjena prema kojima se krediti vezani uz CHF konvertiraju u EUR. Izdavatelj nije bio pogođen ovim zakonskim izmjenama jer nije imao niti nema kredite denominirane u CHF. S druge strane, tijekom tog kratkog perioda relativno viših kamatnih stopa Izdavatelj je plasirao vlastite viškove likvidnosti financijskim institucijama. Deviznom intervencijom i ponovnim uvođenjem obrnutih REPO aukcija od strane HNB-a, povećana je i kunska i devizna likvidnost u sustavu, te su kamatne stope pale. Kako HNB provodi ekspanzivnu monetarnu politiku uz uvjet stabilnosti tečaja (izvor: HNB, Bilten 218., str. 11.), a Europska središnja banka (ECB) ne najavljuje da bi se monetarni poticaji mogli obustaviti (izvor: ECB, 22. 10. 2015., http://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2015/html/is151022.en.html), Izdavatelj u kratkoročnom razdoblju očekuje daljnji pad aktivnih i pasivnih kamatnih stopa na domaćem tržištu.</p> <p>Unatoč padajućim kamatnim stopama i rastu pouzdanja potrošača, dug poduzeća bankama se u 2015. smanjio (kao i kod HPB-a, gdje je ovo kretanje bilo uvjetovano potrebnom optimizacijom izloženosti rizicima u uvjetima kapitalnih ograničenja prethodno dokapitalizaciji), a nastavlja se i trend razduživanja stanovništva (isključujući utjecaj tečaja) na sektorskoj razini (nasuprot čega HPB pokazuje pozitivan trend).</p> <p>HPB će biti spreman na prilagodbu svoje politike i operativnih planova ekonomskim uvjetima u zemlji.</p>
<p>B.5. Opis Grupe i položaja koji Izdavatelj ima u Grupi</p>	<p>HPB nije članica koncerna u smislu ZTD-a.</p> <p>HPB dio je grupe povezanih osoba u smislu ZOKI-a, i stopostotni je vlasnik sljedećih društava:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>Pred prethodno navedenih društava, kojima je Hrvatska poštanska banka osnivač i 100-postotni vlasnik, Grupi 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.</p>

B.6. Većinski dioničari**Tablica 2. Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava na datum Prospekta**

Naziv dioničara	Broj dionica	Udio u ukupnom broju dionica (%)	Udio u glasačkim pravima (%)
Državni ured za upravljanje državnom imovinom/ Republika Hrvatska	859.035	42,4%	42,4%
Hrvatska Pošta d.d.	241.610	11,9%	11,9%
Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka	181.818	9,0%	9,0%
Državni ured za upravljanje državnom imovinom/ Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	177.311	8,8%	8,8%

Izvor: SKDD

RH, putem Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom (dalje u tekstu: "DUUDI") i ostalih državnih institucija i pravnih osoba pod njenom kontrolom, drži udio od 74,5% u dioničkom kapitalu i glasačkim pravima Društva na datum Prospekta.

B.7. 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**Financijski podaci za 2012., 2013., 2014. i 2015. godinu**

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 konsolidiranih izvještaja međurazdoblja od 01.01. do 30.06.2015. godine s Izvješćem 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 u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30. lipnja 2015.

Tablica 3. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2012., 2013. i 2014. godinu (u '000 kuna)

Kategorija	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.	01.01. - 31.12.
	2012.	2013.	2014.
Neto prihod od kamata	479.694	462.781	516.820
Neto prihod od naknada i provizija	184.094	193.013	185.627
Prihod od trgovanja i ostali prihodi	93.277	62.296	70.893
PRIHOD IZ POSLOVANJA	757.065	718.090	773.340
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

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2012., 2013. i 2014. godinu

Tablica 4. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju za 2012., 2013. i 2014. godinu (u '000 kuna)

IMOVINA	31. prosinca	31. prosinca	31. prosinca
	2012.	2013.	2014.
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 dospeljeća	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

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2012., 2013. i 2014. godinu

Tablica 5. Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za 2012., 2013. i 2014. godinu (u '000 kuna)

	01.01. - 31.12. 2012.	01.01. - 31.12. 2013.	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 FINANCIJSKIH 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

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2012., 2013. i 2014. godinu

Tablica 6. Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici za 2012., 2013. i 2014. godinu (u '000 kuna)

	Dionički kapital	Kapitalni dobitak	Vlastite dionice	Rezerve	Rezerva za fer vrijednost	Revalorizacijska rezerva	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje na dan 01. siječnja 2012.	966.640	228.136	-874	0	-18.308	1.290	66.524	1.243.408
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
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
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

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2012., 2013. i 2014. godinu

Usporedba financijskog rezultata za 2014. s rezultatom iz 2013. godine

Operativna dobit Izdavatelja (dobit prije rezerviranja) u konsolidiranim financijskim izvještajima je u 2014. godini iznosila 306.549 tisuća kuna, uz porast od 18,3 posto u odnosu na prethodnu godinu. Unatoč značajnom unapređenju operativnog rezultata, koji je najbolji u korporativnoj povijesti HPB-a, u 2014. godini priznati su značajni troškovi rezerviranja za gubitke po plasmanima odobrenim 2009. i u godinama prije, nastavno na rješenje po izravnom nadzoru HNB-a.

Tako su u konsolidiranim izvještajima iskazana 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.

Uslijed spomenutih gubitaka u razdoblju od 01. siječnja do 31. prosinca 2014. godine utvrđen je neto gubitak u iznosu 629.390 tisuća kuna (2013: dobit 35.738 tisuća kuna).

Neto prihod od kamata

Neto kamatni prihod iznosi 516.820 tisuća kuna i za 11,7% je viši nego prethodne godine. Na povećanje utjecali su značajno niži kamatni troškovi (-7,7%), zbog pada kamatnih stopa na izvore sredstava), ali i rast kamatnih prihoda (+2,9%, zbog značajnog rasta prosječne glavnice plasmana).

Neto prihod od naknada

Neto prihod od provizija i naknada iznosi 185.627 tisuća kuna, što predstavlja pad od 3,8 posto. Pad je prvenstveno rezultat smanjenja tarifa za neke poslove platnog prometa.

Opći i administrativni troškovi i amortizacija

Operativni troškovi poslovanja viši su nego u prethodnoj godini za 1,7 posto, što se u potpunosti odnosi na jednokratne troškove koji su Izdavatelja teretili u 2014. godini (troškovi povezani s preuzimanjem imovine, troškovi otpremnina itd.), a kojih u 2013. nije bilo.

Usporedba financijskog rezultata za 2013. s rezultatom iz 2012. godine

Unatoč egzogenim faktorima koji su djelovali ograničavajuće na profitabilnost, Izdavatelj je u 2013. godini ostvario neto dobit u iznosu 35.738 tisuća kuna. Pad dobiti za 66.462 tisuće kuna posljedica je propisanih izmijenjenih pravila za izračun rezerviranja, ali i blagog pada operativne dobiti na konsolidiranoj razini. Naime, iako je matično društvo doseglo prošlogodišnju razinu operativne dobiti (265,8 milijuna kuna), pad konsolidirane operativne dobiti za 5,9 posto u 2014. proizlazi iz određenih internih transakcija s članicama grupe koje su morale biti anulirane prilikom konsolidacije rezultata Grupe.

Neto prihod od kamata

Pad neto kamatnog prihoda za 3,3 posto u 2013. godini djelomično proizlazi iz smanjenja kamatnih stopa na kredite tijekom godine kao odgovor na zahtjeve tržišne konkurencije. Drugi bitni čimbenik koji je utjecao na kretanje neto kamatnih prihoda bila je nemogućnost naplate kamate tijekom trajanja predstečajnih nagodbi gdje je Izdavatelj sudjelovao kao vjerovnik. U skladu s tim, ukupni bruto kamatni prihod niži je u usporedbi s 2012. godinom za 5,3 posto. Istodobno padu aktivnih kamatnih stopa, smanjene su i kamatne stope na izvore pa je kamatni trošak smanjen za 7,3 posto usprkos značajnom rastu depozita.

Neto prihod od naknada

Neto prihod od provizija i naknada iznosi 193.013 tisuća kuna, što predstavlja rast od 4,3 posto. Ovakvo kretanje u 2013. prvenstveno je inducirano smanjenjem platnoprometnih troškovnih stavaka, korekcijom tarifa.

Opći i administrativni troškovi i amortizacija

Operativni troškovi poslovanja su u 2013. smanjeni za značajnih 22,7 milijuna kuna, što je rezultat provođenja politike racionalizacije.

Usporedba financijskog položaja na dan 31. prosinca 2014. sa stanjem na dan 31. prosinca 2013. godine

Kretanja u imovini

Imovina Izdavatelja je zbog formiranih rezerviranja u 2014. godini smanjena za 5,5 posto i na kraju 2014. godine iznosi 17,6 milijardi kuna. Provedena rezerviranja se najvećim dijelom odnose na plasmane odobrene prije 6 godina ili više, a koji su već bili identificirani kao umanjeni.

Bruto krediti komitentima smanjeni su u 2014. za 3,8% (neto 10,9%), što se odnosi na kredite pravnim osobama (-9,2%). Nasuprot tome, povjerenje i vjernost široke baze klijenata očituje se u 7,6%-tnom rastu kredita građanima, suprotno višegodišnjem sektorskom trendu razduživanja tog sektora.

Kretanja u obvezama

Depoziti komitenata su u 2014. bili primarni izvor financiranja s udjelom u ukupnoj pasivi od 80 posto. Depoziti građana porasli su za 1,6%, što predstavlja nastavak pozitivnog trenda rasta iz prethodnih godina.

Primljeni krediti su porasli za 40,3%, čime je poboljšana ročna struktura obveza Izdavatelja u korist dugoročnih obveza.

U 2014. godini dospjeli su i vraćeni hibridni instrumenti u iznosu 150 milijuna kuna, koji su prethodno bili uključeni u dopunski kapital Izdavatelja.

Kretanja u kapitalu

Uslijed rezerviranja za gubitke, Izdavatelj je u konsolidiranim financijskim izvještajima za 2014. godinu iskazao neto gubitak od 629.390 tisuća kuna, uslijed čega je ukupni računovodstveni kapital smanjen na 842.728 tisuća kuna.

Dobit iz 2013. raspodijeljena je u rezerve kako slijedi:

- u zakonske rezerve u iznosu 2.121 tisuću kuna,
- u zadržanu dobit u iznosu 33.617 tisuća kuna.

Adekvatnost kapitala Izdavatelja je sa stanjem na dan 31.12.2014. iznosila 6,7 posto.

Usporedba financijskog položaja na dan 31. prosinca 2013. sa stanjem na dan 31. prosinca 2012. godine

Kretanja u imovini

Krajem 2013. godine aktiva Izdavatelja je iznosila 18.598 tisuća kuna, što predstavlja porast od 7,7 posto u odnosu na 2012. godinu. Do rasta imovine došlo je uslijed snažnog kreditiranja pravnih (+10,6%) i fizičkih osoba (+8,5%).

Istovremeno sa rastom kredita, porasla je i razina ulaganja u vrijednosne papire, što se uglavnom odnosi na državne vrijednosnice u portfelju raspoloživom za prodaju.

Kretanja u obvezama

Tijekom 2013. godine depoziti komitenata su porasli za 9,4 posto. U strukturi rasta ukupnih depozita ističe se rast depozita pravnih osoba. S rastom su nastavili i depoziti fizičkih osoba – za 3,3 posto.

Pad primljenih kredita odnosi se uglavnom na redovito plaćanje po dospijeću kredita primljenih od HBOR-a.

Kretanja u kapitalu

Neto dobitak u 2013. iznosio je 35.738 tisuća kuna. Pad dobiti u 2013. posljedica je propisanih izmijenjenih pravila za izračun rezerviranja.

Dobit iz 2012. raspodijeljena je u rezerve kako slijedi:

- u zakonske rezerve u iznosu 4.703 tisuće kuna,
- u zadržanu dobit u iznosu 97.497 tisuća kuna.

Adekvatnost kapitala Izdavatelja je sa stanjem na dan 31.12.2013. iznosila 13,5 posto.

Tablica 7. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015. (u '000 kuna)

Kategorija	01.01. - 30.06. 2014.	01.01. - 30.06. 2015.
Neto prihod od kamata	257.251	254.407
Neto prihod od naknada i provizija	89.434	93.079
Prihod od trgovanja i ostali prihodi	41.419	40.607
PRIHOD IZ POSLOVANJA	388.104	388.093
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

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 8. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju za 31.12.2014. i 30.06.2015. (u '000 kuna)

	31.12.2014.	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 dospijeća	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
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

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 9. Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015. godine (u '000 kuna)

	01.01.-30.06. 2014.	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
Dospjeće/(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
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

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 10. Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici na 31.12.2014 i 30.06.2015. (u '000 kuna)

	Dionički kapital	Kapitalni dobitak	Vlastite dionice	Zakonske rezerve	Rezerva za fer vrijednost	Revalorizacijska rezerva	Zadržana dobit / (nepokriveni gubitak)	Ukupno
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	966.640	228.136	-875	8.459	45.941	1.189	196.004	1.445.494
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
Ukupna sveobuhvatna dobit za razdoblje od 01.01.-30.06.2015.	-	-	-	-	-9.410	49	83.386	74.025
Stanje na dan 30. lipanj 2015.	1.218.755	-	-875	-	63.457	936	-113.405	1.168.868

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Usporedba financijskog rezultata za prvo polugodište 2015. s rezultatom u prvom polugodištu 2014. godine

Operativna dobit (dobit prije rezerviranja) u konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za razdoblje od 01.01. do 30.06.2015. godine iznosi rekordnih 169,2 milijuna kuna. 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.

Neto prihod od kamata

Kroz povoljnije zaduživanje radi poboljšane strukture izvora kamatni trošak smanjen je za 18,5 posto, čime je kompenziran pad kamatnog prihoda od 8,3 posto. Uslijed takvih kretanja, neto kamatni prihod je smanjen za minimalnih 1,1 posto i iznosi 254.407 tisuća kuna u prvom polugodištu 2015. godine.

Neto prihod od naknada

HPB po broju gotovinskih transakcija u hrvatskom platnoprmetnom sustavu NKS zauzima drugo mjesto na tržištu. Stoga se dugoročni trend supstitucije gotovinskih s alternativnim oblicima plaćanja, kao i velika konkurencija na tržištu pružatelja usluga gotovinskog plaćanja, očituje u nastavku polaganog pada neto prihoda od platnoprmetnih usluga.

S druge strane, rast broja klijenata, ali i korištenih proizvoda po klijentu i njihove aktivnosti, rezultirao je sa rastom neto prihoda od proizvoda i usluga u segmentu stanovništva i kartičnog poslovanja za 6 milijuna kuna.

Opći i administrativni troškovi i amortizacija

Efekti započetih organizacijskih i procesnih unapređenja očituju se u konstantnoj razini općih i administrativnih troškova unatoč priznatim jednokratnim troškovima reorganizacije i dokapitalizacije. Zbog manje amortizacije, ukupni su operativni troškovi smanjeni za 1,5 posto.

Usporedba financijskog položaja na dan 30. lipnja 2015. sa stanjem na dan 31. prosinca 2014. godine

Kretanja u imovini

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, u uvjetima kapitalne ograničenosti. Tako je u strukturi imovine smanjen udio neto kredita komitentima, koji nose najveći ponder rizičnosti prilikom izračuna stope adekvatnosti kapitala. Međutim, nastavljeni su pozitivni trendovi u poslovanju sa stanovništvom gdje je zabilježen rast bruto portfelja od 3,5%.

Kretanja u obvezama

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 (-50,2%) i primljenih kredita (-20,1%).

Kretanja u kapitalu

Krajem lipnja 2015. izvršeno je povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja unosom potraživanja po hibridnim instrumentima u iznosu 252.115 tisuća kuna u dionički kapital.

Dio gubitka matičnog društva – Hrvatske poštanske banke d.d., iz 2014. pokriven je na sljedeći način:

- iz zakonske rezerve u iznosu 10.579 tisuća kuna,
- iz zadržane dobiti prethodnih godina u iznosu 200.996 tisuća kuna,
- iz kapitalnog dobitka od emisije u iznosu 228.136 tisuća kuna.

Preostali nepokriveni gubitak matičnog društva od 195.673 tisuća kuna sa stanjem na dan 30.06.2015., pokriven je pojednostavljenim smanjenjem dioničkog kapitala sukladno članku 349. Zakona o trgovačkim društvima, prema odluci Glavne skupštine od 11. rujna 2015. godine.

Temeljem odluke iste Glavne skupštine od 11. rujna 2015., javnom ponudom dionica Hrvatske poštanske banke, dionički je kapital Izdavatelja povećan u dva kruga upisa za ukupno 549.999.600,00 kuna, od čega su privatni investitori u prvom krugu uplatili ukupno 305.911.200 kuna, dok je u drugom krugu od strane Republike Hrvatske uplaćeno 244.088.400,00 kuna.

Adekvatnost kapitala Izdavatelja je sa stanjem na dan 30.06.2015. iznosila 10,6%.

B.8. Odabrane ključne probne financijske informacije	Izdavatelj nije izradio pro forma financijske informacije.
B.9. Predviđanje ili procjena dobiti	<p>U izvješću o obavljenom uvidu u poslovni plan za razdoblje od 2015. do 2019. godine Izdavatelj je prezentirao planirani financijski rezultat. Kao rezultat konzervativnog rasta bilance i mjera reorganizacije i racionalizacije, financijski rezultat Izdavatelja karakterizira kontinuirani rast operativne dobiti po prosječnoj godišnjoj stopi od 5% (2014.-2019.).</p> <p>Planirana neto dobit u razdoblju od 2015. do 2019. godine, prikazana u Izvješću o obavljenom uvidu u poslovni plan za razdoblje od 2015. do 2019. godine koje je uključeno u Prospekt, nakon umanjenja za rezerviranja za gubitke i poreza na dobit, iznosila bi: 113 milijuna kuna (2015), 180 milijuna kuna (2016), 214 milijuna kuna (2017), 216 milijuna kuna (2018) i 201 milijun kuna (2019).</p>
B.10. Opis prirode eventualnih ograničenja u izvješću o reviziji povijesnih financijskih informacija	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
B.11. Izjava o obrtnom kapitalu	<p>Izdavatelj raspolaže sa dovoljno obrtnog kapitala za nesmetano ispunjenje svih tekućih obveza.</p> <p>U skladu sa zahtjevom Regulatora za povećanjem regulatornog kapitala i održavanjem stope adekvatnosti kapitala od 14%, Izdavatelj je u cilju kapitalnog jačanja proveo dokapitalizaciju izdanjem Novih dionica javnom ponudom u iznosu od 549.999.600,00 kuna.</p>

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 uvrštenja su Dionice Društva, i to 878.764 redovnih dionica na ime koje nose oznaku HPB-R-A i ISIN HRHPB0RA0002, 229.195 redovnih dionica na ime koje nose oznaku HPB-R-B i ISIN HRHPB0RB0001, i 916.666 Novih dionica (redovnih dionica na ime) koje nose oznaku HPB-R-B i ISIN HRHPB0RB0001.
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	Izdavatelj je izdao 916.666 Novih dionica, redovnih dionica na ime u nematerijaliziranom obliku, pojedinačne nominalne vrijednosti od 600,00 kuna, koje su uplaćene u cijelosti.
C.4. Opis prava koja proizlaze iz Novih dionica	<p>Nove dionice daju ista prava kao i Postojeće dionice Izdavatelja, a sve sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Izdavatelja.</p> <p>Postojeće dionice Izdavatelja temeljem Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Izdavatelja daju sljedeća prava:</p> <p>1) <u>pravo glasa u glavnoj skupštini</u></p> <p>Sukladno članku 27. Statuta Izdavatelja svaka redovna dionica Izdavatelja daje pravo na jedan glas na glavnoj skupštini Izdavatelja. Sukladno čl. 279. st. 3. Zakona o trgovačkim</p>

	<p>društva, na glavnoj skupštini Izdavatelja mogu sudjelovati dioničari u pogledu kojih su kumulativno ispunjenje sljedeće pretpostavke: a) da su upisani u depozitorij SKDD-a 21 dana prije dana održavanja glavne skupštine, te b) da svoje sudjelovanje prijave u pisanom obliku najkasnije šest dana prije dana održavanja Glavne skupštine;</p> <p>2) <u>pravo na isplatu dijela dobiti društva (dividenda)</u></p> <p>Sukladno članku 32. Statuta Izdavatelja, dividenda se isplaćuje dioničarima u skladu s njihovim pravom na dividendu razmjerno njihovom udjelu u temeljnom kapitalu, u roku od trideset dana od održavanja Glavne skupštine.</p> <p>3) <u>pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase</u></p> <p>Pravo na isplatu dijela ostataka likvidacijske odnosno stečajne mase nije posebno regulirano Statutom Izdavatelja.</p> <p>4) <u>pravo prvenstvenog upisa</u></p> <p>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.</p>
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	<p>Izdavatelj će podnijeti zahtjev za uvrštenje 916.666 Novih dionica u Službeno tržište ZSE, a iste će se uvrstiti nakon uključivanja Novih dionica u usluge depozitorija i usluge poravnanja i namire SKDD, odobrenja prospekta uvrštenja Novih dionica od strane HANFA-e i objave prospekta uvrštenja te po odluci Zagrebačke burze o uvrštenju.</p> <p>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.</p> <p>Dionicama Društva moći će se trgovati na Službenom tržištu ZSE od dana koji svojom odlukom odredi ZSE.</p> <p>Društvo ne jamči da će uvrštenje Dionica na Službeno tržište ZSE sigurno biti odobreno od ZSE.</p>
C.7. Opis politike u vezi s dividendom	<p>Društvo nema posebno definiranu politiku isplate dividendi.</p> <p>Dioničari Društva odlučuju o budućim dividendama i njihovoj isplati.</p> <p>Povrh zakonom propisane obveze održavanja limita adekvatnosti regulatornog kapitala, zakonska ograničenja isplaćivanja dobiti propisana su nacionalnim pravom – ZOKI, članak 99., stavak 1. i 2.</p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> - ako je regulatorni kapital kreditne institucije manji od inicijalnog kapitala iz članka 19. ZOKI-a, 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 HNB 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. ZOKI-a, ili ako bi isplata dobiti dovela do poremećaja u likvidnosti kreditne institucije. - ako HNB 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 HNB-a.

D. RIZICI

D.1. 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 Dionice Izdavatelja, ali se ulagatelji upućuju i na vlastitu procjenu i prosudbu financijskog položaja Izdavatelja uzimajući u obzir i ostale informacije uključene u ovaj Prospekt.

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 odnosne 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 odluka o eventualnoj daljnjoj dokapitalizaciji i/ili privatizaciji udjela RH 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 RH 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 u usporedbi sa zemljama Europske unije.

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.

	<p>Rizik od neosiguranog slučaja odnosi se na rizik koji bi mogao nastati ukoliko Izdavatelj bude primoran pokriti nastalu štetu.</p> <p>Rizik socijalnih partnera jest rizik koji može nastati radi sukoba u mišljenju između Izdavatelja i Sindikata.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Strateški rizik jest rizik gubitka do kojeg dolazi zbog donošenja pogrešnih poslovnih odluka, neprilagodljivosti promjenama u ekonomskom okružju i slično.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Razrjeđivački rizik jest rizik smanjenja iznosa otkupljenih potraživanja na osnovi gotovinskih ili negotovinskih potraživanja dužnika.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
--	---

	<p>Prije svega do poslovnog rizika može doći zbog značajnog pogoršanja tržišnog okruženja i promjena u tržišnom natjecanju ili ponašanju potrošača.</p> <p>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.</p> <p>Migracijski rizik jest rizik gubitka zbog promjene fer vrijednosti kreditne izloženosti, a kao posljedica promjene rejtinga klijenta.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Rizik ulaganja u nekretnine jest rizik gubitka koji proizlazi iz promjena tržišnih vrijednosti portfelja nekretnina u kreditnoj instituciji.</p> <p>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.</p> <p>Porezni rizik je rizik promjene poreznih propisa koji mogu imati za utjecaj promjenu profitabilnosti Izdavatelja.</p>
<p>D.3. Ključne informacije o ključnim rizicima koji su specifični za Dionice</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Pravo prvenstva dodijeljeno imateljima Dionica može biti ograničeno i/ili nedostupno svim imateljima Dionica Pravo prvenstva dioničara pri upisu novih dionica u nekom budućem povećanju temeljnog kapitala može biti ograničeno ili isključeno odlukom Glavne skupštine Društva.</p> <p>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.</p> <p>Rizik hrvatskog tržišta kapitala 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. Tržište kapitala u RH ima karakteristike malog tržišta s ograničenom likvidnošću. 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>

	<p>Rizici povezani s oporezivanjem ulaganja u dionice</p> <p>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.</p> <p>Zakonska ograničenja ulaganja pojedinih ulagatelja</p> <p>Ulaganja određenih vrsta institucionalnih ulagatelja definirana su propisima čije pridržavanje je podvrgnuto nadzoru Regulatora.</p> <p>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.</p> <p>Trgovanje na uređenom tržištu</p> <p>Društvo ne može jamčiti da će se Dionicama aktivno trgovati nakon uvrštenja u Službeno tržište ZSE 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.</p>
--	---

E. PONUDA

<p>E.1. Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude, uključujući procijenjene troškove koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj</p>	<p>Ukupan novčani iznos prikupljen od dokapitalizacije iznosi 549.999.600,00 kuna.</p> <p>Izdavatelj procjenjuje kako će svi troškovi u svezi s izdavanjem/ponudom i uvrštenjem Novih dionica, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove agenta izdanja za pružanje usluge provedbe ponude Novih dionica bez obveze otkupa, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove i slično iznositi oko 6,2 milijuna kuna što predstavlja oko 1,3% od ukupno prikupljenih novčanih sredstva od dokapitalizacije.</p> <p>Izdavatelj ne naplaćuje ulagatelju nikakve troškove.</p> <p>Što se tiče eventualnih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika, mogući su bili troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa, troškova poštanskih usluga za dostavu Upisnica 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 nisu ostvarivali kamatu.</p>
<p>E.2. Razlozi za ponudu, korištenje sredstava i procijenjeni neto iznos sredstava</p>	<p>Namjena izdavanja Novih dionica i priljeva od izdanja nije bila za likvidnosne potrebe, tj. za podmirenje obveza, nego za povećanje redovnog osnovnog odnosno regulatornog kapitala i zadovoljenje regulatornih zahtjeva.</p> <p>Stopa adekvatnosti ukupnog kapitala izdavatelja iznosila je 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.</p> <p>Izdavatelj je dužan osigurati pokriće kapitalnih zahtjeva u obliku zaštitnih slojeva kapitala propisanih glavom VII ZOKI-a, kao i pokriće dodatnog supervizorskog kapitalnog zahtjeva.</p> <p>Izdavatelj će uključivanjem Novih dionica u redovni osnovni kapital u potpunosti ispuniti zahtjeve za zaštitnim slojevima kapitala iz dijela VII. ZOKI-a, kao i ostvariti pokriće dodatnog supervizorskog kapitalnog zahtjeva.</p> <p>Nakon provođenja ponude Novih dionica i po upisu u registar Trgovačkog suda u Zagrebu, temeljni kapital Banke smanjen je 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 se nominalni iznos dionica smanjio s iznosa od 1.100,00 kuna na iznos od 600,00 kuna, čime je pokriven gubitak iz prethodnog razdoblja i formirane su kapitalne rezerve u iznosu od 358.305.942,78 kuna. Istodobno temeljni kapital se povećao s iznosa od 664.775.400,00 kuna podijeljenog na 1.107.959 Postojećih dionica Izdavatelja za iznos od 549.999.600,00 kuna podijeljenog na 916.666 Novih dionica Izdavatelja na iznos od 1.214.775.000,00 kuna podijeljenog na 2.024.625 redovnih dionica Izdavatelja. Ukupan novčani iznos koji je Društvo prikupilo iznosi 549.999.600,00 kuna.</p>

<p>E.3. Opis općih uvjeta ponude</p>	<p>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. temeljni kapital Banke mogao se povećati se s iznosa od 664.775.400,00 kuna na iznos do najviše 1.214.775.400,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala Društva provodilo se uplatom u novcu izdavanjem do najviše 916.666 Novih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 600,00 kuna.</p> <p>Nove dionice nuđene su na prodaju u Rasponu cijene od 600,00 kn do 1.100,00 kn za jednu Novu dionicu.</p> <p>Po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu, Uprava je uz suglasnost Nadzornog odbora Banke utvrdila unutar Raspona cijene, konačnu cijenu Novih dionica i objavila ju na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te je dostavljena Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji (dalje u tekstu: „HINA“) i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.</p> <p>Konačna cijena Novih dionica iznosila je 600,00 kuna</p> <p>Upis i uplata Novih dionica obavljena je u dva kruga.</p> <p>Minimalan broj Novih dionica koji je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti u prvom i drugom krugu iznosio je 1.300 dionica.</p> <p>U prvom krugu pravo upisa Novih dionica imali su 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 trajalo je 3 (tri) radna dana od datuma navedenog u javnom pozivu, odnosno od 17.09.2015. od 08:30h do 21.09.2015. do 16:30h, dok je razdoblje uplate trajalo od 23.09.2015. od 08:30 do 24.09.2015. do 12:00h. Maksimalan broj Novih dionica koje je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti u prvom krugu nije bio određen, ali je bio ograničen na ukupan broj ponuđenih Novih dionica u prvom krugu tj. 916.666 Novih dionica.</p> <p>U prvom krugu privatni investitori upisali su i uplatili ukupno 509.852 Nove dionice. Obzirom da je u prvom krugu na ime upisa Novih dionica po Konačnoj cijeni uplaćeno 305.911.200,00 kuna, utvrđeno je da su kriteriji za uspješnost prvog kruga iz točke 19.a. Odluke Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala ispunjeni.</p> <p>U drugom krugu pravo na upis Novih dionica, koje nisu upisane, uplaćene i alocirane u prvom krugu, imali su 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, a razdoblje upisa trajalo je 2 (dva) radna dana od datuma navedenog u javnom pozivu, odnosno od 25.09.2015. od 08:30 do 28.09.2015. do 11:00h. Maksimalan broj Novih dionica koje je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti u drugom krugu nije određen, ali je bio ograničen na ukupan broj ponuđenih Novih dionica (tj. 916.666 Novih dionica) umanjen za broj Novih dionica alociranih ulagateljima u prvom krugu.</p> <p>U drugom krugu RH, putem DUUDI-a upisala je i uplatila ukupno 406.814 Novih dionica.</p> <p>Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica utvrdila uspješnost izdanja Novih dionica, temeljem Odluke o povećanju temeljnog kapitala, utvrdila da se temeljni kapital Društva povećava izdavanjem 916.666 novih redovnih dionica na ime, pojedinačne nominalne vrijednosti od 600,00 kuna, te da se Nove dionice izdaju po Konačnoj cijeni koja odgovara nominalnom iznosu dionica Društva. Temeljni kapital Banke se povećao s iznosa od 664.775.400,00 kuna podijeljenog na 1.107.959 Postojećih dionica Izdavatelja za iznos od 549.999.600,00 kuna podijeljenog na 916.666 Novih dionica Izdavatelja na iznos od 1.214.775.000,00 kuna podijeljenog na 2.024.625 redovnih dionica Izdavatelja.</p> <p>Od toga, 878.764 redovnih dionica ima oznaku HPB-R-A, dok 1.145.861 redovnih dionica ima oznaku HPB-R-B.</p> <p>Obavijest o uspješnosti izdanja Novih dionica Banka je objavila u Poslovnom dnevniku, na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama ZSE te je dostavljena HINA-i i u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.</p> <p>Na temelju Odluke Glavne skupštine od 11. rujna 2015. o davanju odobrenja za stjecanje dionica bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje, bilo je odobreno svakom stjecatelju da prilikom povećanja temeljnog kapitala Društva ulozima u novcu izdavanjem Novih dionica, može steći novoizdane dionice Društva s pravom glasa, bez obveze objavljivanja ponude za preuzimanje.</p>
<p>E.4. Opis svih interesa, uključujući one gdje postoje</p>	<p>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,</p>

<p>sukobi interesa, koji su bitni za izdanje/ponudu</p>	<p>OIB: 02535697732 je bila Agent izdanja zadužen za pružanje usluge provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa. Privredna banka Zagreb d.d. je također Izdavatelju pružala pomoćne investicijske usluge savjetovanja o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima. Ukupan iznos naknade Privredne banke Zagreb d.d. za navedene usluge, ovisio je o iznosu novčanih sredstava koji je Izdavatelj prikupio predviđenom dokapitalizacijom. Privredna banka Zagreb d.d. ne posjeduje dionice Izdavatelja.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 HPB 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.</p>
<p>E.5. Ime osobe ili naziv subjekta koji nudi vrijednosne papire na prodaju</p>	<p>Ne postoje imatelji dionica Društva koji prodaju dionice Društva u predmetnoj ponudi, te s tim u svezi ni sporazumi o zabrani raspolaganja vrijednosnim papirima.</p>
<p>E.6. Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude</p>	<p>Ukoliko pojedini dioničar Izdavatelja koji prije povećanja temeljnog kapitala posjeduje 1,00% dionica Izdavatelja tj. 11.079 dionica, ne sudjeluje u upisu Novih dionica, njegov udio u vlasništvu nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala snizio se na 0,55%.</p>
<p>E.7. Procijenjeni troškovi koje će ulagatelju naplatiti Izdavatelj</p>	<p>Društvo ne naplaćuje ulagatelju nikakve troškove.</p> <p>Što se tiče eventualnih troškova i poreza posebno stavljenih na teret upisnika mogući su bili 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.</p>

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 Prospekt sadrži sve značajne informacije vezane uz HPB kao Izdavatelja i uz Dionice, koje su predmet uvrštenja, da te informacije nisu zavaravajuće, nego istinite i točne u svakom materijalnom pogledu, da su sva mišljenja i namjere u Prospektu iznesene pošteno i da nema drugih činjenica čije bi izostavljanje učinilo bilo koju izjavu iz Prospekta materijalno zavaravajućom.

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

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, članica Uprave
- Domagoj Karadjole, član Uprave
- Mladen Mrvelj, član Uprave

od kojih predsjednik Uprave zastupa Hrvatsku poštansku banku, dioničko društvo, pojedinačno i samostalno bez ograničenja, a članovi Uprave zajedno po dvoje.

Članovi Nadzornog odbora HPB-a:

- Dražen Kobas - predsjednik Nadzornog odbora
- dr.sc. Nada Karaman Aksentijević - zamjenica 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, dioničko društvo



Tomislav Vujić
Predsjednik Uprave

Dubravka Kolarić
Članica Uprave

Mladen Mrvelj
Član Uprave

Domagoj Karadjole
Član uprave

Nadzorni odbor HRVATSKE POŠTANSKE BANKE, dioničko društvo

Dražen Kobas
Predsjednik Nadzornog odbora

Nada Karaman Aksentijević
Zamjenica 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, upisan 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.

Revizorsko društvo Deloitte d.o.o. upisano je u Registar Hrvatske revizorske komore pod brojem 100001360.

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 Prospekta, nije došlo do otkaza ili razrješenja ovlaštenog društva za reviziju imenovanog za reviziju financijskih izvještaja Hrvatske poštanske banke.

3. ODABRANE FINANCIJSKE INFORMACIJE

Niže prikazani financijski podaci za 2012., 2013., 2014. i prvo polugodište 2015. godine 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 konsolidiranih izvještaja međurazdoblja od 01.01. do 30.06.2015. godine s Izvješćem o uvidu u 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.

3.1 Financijske informacije za razdoblje obuhvaćeno povijesnim informacijama

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.7 Sažetka ovog Prospekta.

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. i godinu koja je završila 31. prosinca 2014. godine.

Tablica 11. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2012., 2013. i 2014. godinu

	u '000 HRK		
Kategorija	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 umanjani za gubitke od vrijednosnica po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i za trgovanje	15.517	2.594	6.293
Dobici umanjani za gubitke od vrijednosnica namijenjenim ulaganju	4.225	8.607	17.348
Dobici umanjani 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)

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2012., 2013. i 2014. godinu

Tablica 12. 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 dospeljeća	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

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2012., 2013. i 2014. godinu

Tablica 13. **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 FINANCIJSKIH 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

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2012., 2013. i 2014. godinu

Tablica 14. **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

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za 2012., 2013. i 2014. godinu

3.2 Financijske informacije za razdoblje tijekom godine

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 Weighed 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.7 Sažetka ovog Prospekta.

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

Prikazane odabrane financijske informacije potencijalni bi ulagatelji trebali čitati zajedno s Izvješćem o uvidu financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30. lipnja 2015.

Tablica 15. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015.

	u '000 kuna	
Kategorija	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 umanjani za gubitke od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.329	2.482
Dobici umanjani za gubitke od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	14.989	-
Dobici umanjani 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

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 16. **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 dospelja	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

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 17. **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

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 18. **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	-	-	-	-	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	-	-	-	-	(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

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

4. 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,

- ubrzavanja 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 unaprijeđenje 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.

4.1 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.

Skлонost 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 koja su u uključena u dijelu II Prospekta u točki 20.1 „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljena financijska izvješća.

4.2 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 koja su u uključena u dijelu II Prospekta u točki 20.1 „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljena financijska izvješća.

4.3 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 koja su u uključena u dijelu II Prospekta u točki 20.1 „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljena financijska izvješća.

4.4 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 koja su uključena u dijelu II Prospekta u točki 20.1 „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljena financijska izvješća.

4.5 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 koja su uključena u dijelu II Prospekta u točki 20.1 „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljena financijska izvješća.

4.6 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 Prospekta isti drže udio od 74,5% u dioničkom kapitalu i glasačkim pravima Društva, dok 25,2% vlasništva Društva drže investitori koji su sudjelovali u posljednjoj dokapitalizaciji (izuzev RH).

Dionice HPB-a uvrštene su na uređeno tržište ZSE-a (trenutno 594.836 dionica HPB-a uvršteno je na Redovito tržište ZSE, s tim da je namjera Izdavatelja uvrstiti svih 2.024.625 Dionica na Službeno tržište), 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.

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.

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.

Trenutno ne postoje službeni razgovori ili iskazani interesi od industrijskog partnera koji bi ušao kao značajniji manjinski ili većinski vlasnik u HPB.

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

4.7 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.

Prema podacima HNB-a na 31.12.2014. 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.

4.8 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.

4.9 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.

4.10 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 20.8. „Sudski i arbitražni postupci“ ovog Prospekta.

4.11 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.

4.12 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.

4.13 Rizik socijalnih partnera

U Banci djeluju dva sindikata (Sindikat 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.

4.14 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 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.

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 okruženju 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 okruženja 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.

5. INFORMACIJE O IZDAVATELJU

5.1 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 štediša 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, prikupljao dinarska odnosno kunska sredstva građana, isplaćivao plaće i mirovine, a viškove sredstava plasirao na tržište novca i kratkoročno kreditirao 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 ostvarivao 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 regionalnih centara (Zagreb, 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 najveća banka u domaćem vlasništvu, HPB je svojim strateškim usmjerenjem okrenuta 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.

5.1.1 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

5.1.2 Mjesto registracije Izdavatelja i matični broj

Trgovački sud registracije:

Trgovački sud u Zagrebu

Matični broj:

03777928

Matični broj subjekta (MBS):

080010698

Osobni identifikacijski broj (OIB):

87939104217

5.1.3 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.

5.1.4 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, 19/2015, 102/2015) 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 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 društava u njenom vlasništvu većinski vlasnik dionica Izdavatelja, Izdavatelj kao relevantne primjenjuje i posebne zakone i propise za trgovačka društva u većinskom državnom vlasništvu.

5.1.5 Važni događaji u razvoju poslovanja Izdavatelja

Stopa adekvatnosti ukupnog kapitala izdavatelja iznosila je 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 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, 102/2015) 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 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) 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 provedena je istodobno s Odlukom o povećanju temeljnog kapitala izdanjem Novih dionica, koja je usvojena na istoj sjednici Glavne skupštine.

5.2 Ulaganja

5.2.1 Ulaganja Hrvatske poštanske banke za svaku poslovnu godinu u razdoblju od 01.01.2012. do 30.06.2015. godine

Temeljni poslovi Hrvatske poštanske banke d.d., kao kreditne institucije, su kreditno-depozitni i ostali poslovi opisani u dijelu II, točka 6.1.1.

Kapitalna ulaganja (eng. CAPEX, Capital Expenditure) odnose na nabavku opreme, licenci i softvera potrebnog za nesmetano obavljanje djelatnosti, kao i ulaganja u poslovne prostore u najmu radi poboljšanja funkcionalnosti i ulaganja u vlastite nekretnine.

Izdaci za materijalnu i nematerijalnu imovinu od 2012. do prve polovice 2015. godine nisu značajni, te su financirani iz operativne dobiti razdoblja.

Tablica 19. Pregled kapitalnih ulaganja Izdavatelja 01.01.2012. – 30.06.2015.

u '000 kuna	01.01. - 31.12.2012.	01.01. - 31.12.2013.	01.01. - 31.12.2014.	01.01. - 31.06.2015.
nekretnine i oprema	20.128	21.075	26.512	2.276
nematerijalna imovina	25.197	6.779	4.705	2.894
ulaganja u nekretnine	-	-	148	-
UKUPNO	45.325	27.854	31.365	5.170
operativna dobit	275.465	259.208	306.549	169.207
% operativne dobiti	16,5%	10,7%	10,2%	3,1%

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014., Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

5.2.2 Opis glavnih ulaganja Izdavatelja koja su u tijeku, uključujući zemljopisnu distribuciju tih ulaganja (u zemlji i inozemstvu) te način financiranja (unutarnje ili vanjsko)

Materijalna imovina u pripremi na dan 30. lipnja 2015. odnosi se na ulaganje u opremu, bankomate i građevinske objekte po nabavnoj vrijednosti od 4.464 tisuća kuna.

Nematerijalna imovina u pripremi na dan 30. lipnja 2015. većinom se odnosi na ulaganja u aplikacijski i sistemski softver po nabavnoj vrijednosti od 18.879 tisuća kuna.

Materijalna i nematerijalna imovina u pripremi u usporedbi s kapitalnom i ukupnom imovinom Izdavatelja nije značajna. Ulaganja u istu plaćena su iz vlastitih izvora, te će biti puštena u upotrebu do kraja 2016. godine.

Tablica 20. Pregled imovine u pripremi na dan 30.06.2015. (sa zemljopisnom distribucijom)

u '000 kuna	30.06.2015.	način financiranja	lokacija
materijalna imovina	4.464	vlastiti izvori	Grad Zagreb, Hrvatska
nematerijalna imovina	18.084	vlastiti izvori	Grad Zagreb, Hrvatska
nematerijalna imovina	879	vlastiti izvori	Splitsko-dalmatinska županija, Hrvatska
nematerijalna imovina	20	vlastiti izvori	Šibensko-kninska županija, Hrvatska
UKUPNO	23.343		

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

5.2.3 Informacije o glavnim budućim ulaganjima Izdavatelja na koja su se njegova rukovodeća tijela već obvezala

Ne postoje značajna ulaganja u materijalnu ili nematerijalnu imovinu na koja se Izdavatelj obvezao. Kao što je navedeno u dijelu II, točki 20.8. „Sudski i arbitražni postupci“, Izdavatelj ima namjeru u narednom periodu od 12 mjeseci preuzeti imovinu od 1 klijenta u postupcima prisilne naplate potraživanja, pri čemu neće doći do novčanog tijeka. Ukupni iznos potraživanja sa stanjem na dan 30.09.2015. je 6.137.895,63 kuna, a ukupni iznosa procijenjene vrijednosti imovine koja će se preuzeti je 8.131.130,65 kuna.

6. PREGLED POSLOVANJA

6.1 Osnovne djelatnosti

6.1.1 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:

Tablica 21. **Proizvodi i usluge**

Proizvodi i usluge u poslovanju sa stanovništvom		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

Grupe proizvoda		Proizvodi i usluge
Proizvodi i usluge u poslovanju s poslovnim subjektima	Platni promet	Transakcijski račun
		Gotovinski platni promet
		Bezgotovinski platni promet
		Izvešćivanje o stanju i promjenama na računu
		Podatci o solventnosti (BON2)
		Izvršenje platnih naloga s inozemstvom
	Kratkoročno financiranje	Kreditni za obrtna sredstva (poboljšanje likvidnosti)
		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
	Dugoročno financiranje	Kreditni za financiranje izvoza
		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
		Kreditne linije 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 akreditivi
		Devizne garancije
		Nostro akreditivi
		Dokumentarne naplate
		Stand by akreditivi
	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

Proizvodi i usluge Sektora financijskih tržišta i investicijskog bankarstva	Ostalo	Cash pooling E-commerce
	Proizvodi	Opis proizvoda
	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 podrazumijevaju 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
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
Proizvodi i usluge Sektora financijskih tržišta i investicijskog bankarstva	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 dospeljeća kada se ponovno razmjenjuju
	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 kunskim 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 dospeljeća
	Primljeni ročni depoziti Korisnici proizvoda: Domaće i strane pravne osobe i financijske institucije Namjena: Ostvarivanje prinosa na slobodna kunška 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 dospeljeća 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	Opis proizvoda
Proizvodi i usluge Sektora financijskih tržišta i investicijskog bankarstva	Trgovanje vrijednosnim papirima (obveznice, trezorski zapisi, blagajnički zapisi, komercijalni 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

Među ključnim čimbenicima u poslovanju Izdavatelja bitna je široko rasprostranjena mreža u RH (uključuje i Hrvatsku poštu) te 636.000 klijenata - korisnika bankarskih usluga, što predstavlja potencijal za daljnju prodaju proizvoda i usluga. Izdavatelj kao najveća banka u vlasništvu RH, ujedno ima snažnu pozitivnu percepciju stanovništva. Velika depozitna baza Izdavatelja većinom u HRK i u potpunosti bez rizika povezanih uz CHF predstavlja odličan potencijal za daljnje kreditiranje i osnovu za jačanje profitabilnosti.

Fokus poslovanja Izdavatelja u segmentu gospodarstva je proširenje kruga klijenata uz manju pojedinačnu izloženost i adekvatnije upravljanje rizicima. Identificiran je odličan potencijal u segmentu gospodarstva u dijelu nekamatnih prihoda.

Nakon izdvajanja značajnog iznosa rezerviranja za gubitke krajem 2014. godine razina pokrivenosti NPL-a Izdavatelja viša je od sektorskog prosjeka (62% u odnosu na 52%).

Isto je, međutim, rezultiralo razinom kapitala nižom od regulatorne, a koju je Izdavatelj dosegao u rujnu 2015. godine provedenom dokapitalizacijom kroz izdanje Novih dionica javnom ponudom u iznosu od 549.999.600,00 kuna.

6.1.2 Naznaka svih značajnih novih proizvoda i/ili djelatnosti

Osim proizvoda i usluga navedenih u dijelu II - točki 6.1.1. 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.

6.2 Glavna tržišta

Izdavatelj je svoje aktivnosti u poslovanju sa stanovništvom i poslovanju s gospodarstvom orijentirao na područje Republike Hrvatske.

Poslovanje sa stanovništvom Izdavatelj obavlja putem vlastite poslovne mreže koju čini 7 regionalnih centara, 43 poslovnice i 10 ispostava, te putem distributivnog kanala Hrvatske pošte više od 1.000 poštanskih ureda raspoređenih na cijelom teritoriju Republike Hrvatske. Banka je raspolaze s vlastitom mrežom od 366 bankomata i 1.774 EFTPOS terminala.

Sektor poslovanja s gospodarstvom pruža bankovne usluge 7.700 klijenata, a Izdavatelj je prisutan u svim većim gradovima Republike Hrvatske.

Osim prethodna dva Sektora, značajnu ulogu u poslovanju Izdavatelja zauzima Sektor financijskih tržišta čije je poslovanje najvećim dijelom usmjereno na efikasnije upravljanje likvidnošću i rezervama formiranim u likvidnim instrumentima na novčanom tržištu. Osim ulaganja u vrijednosne papire najvećim dijelom u Republici Hrvatskoj i održavanju kunske likvidnosti najvećim dijelom kod HNB-a, upravljanje deviznom likvidnošću se u skladu s regulativom održava u ino bankama u zemljama OECD-a.

Pregled cjelokupne imovine, te izvanbilančnih stavki (potencijalnih obveza) Izdavatelja po tržištima prezentiran je u tablici u nastavku, a najznačajniji udio zauzimaju plasmani i ulaganja na području Grada Zagreba s udjelom od 67 % do 70 %, te potencijalnih obveza na istom području s udjelom 40% do 45 %. U imovini koja se odnosi na ulaganja u Gradu Zagrebu, na kreditne plasmane odnosi se 46% do 55 %, a ostatak se najvećim dijelom odnosi na ulaganja u portfelj vrijednosnih papira Republici Hrvatskoj i likvidna sredstva Izdavatelja koja se najvećim dijelom drže u HNB-u.

Tablica 22. Pregled imovine i izvanbilančnih stavaka Izdavatelja po tržištima u 2012., 2013., 2014. i na 30.06.2015.

u 000 kuna

Zemljopisna regija	12 2012		12 2013		12 2014		06 2015	
	Imovina	Izvanbilančne stavke	Imovina	Izvanbilančne stavke	Imovina	Izvanbilančne stavke	Imovina	Izvanbilančne stavke
GRAD ZAGREB	11.568.593	876.025	12.464.712	806.075	11.592.921	747.583	12.011.783	666.111
SPLITSKO-DALMATINSKA ŽUPANIJA	846.483	337.060	855.016	245.028	704.548	239.212	764.825	219.993
ZAGREBAČKA ŽUPANIJA	450.039	61.526	451.365	101.928	464.350	69.778	551.314	65.353
VUKOVARSKO-SRIJEMSKA ŽUPANIJA	532.396	55.359	534.588	52.014	392.742	55.824	382.538	55.258
OSJEČKO-BARANJSKA ŽUPANIJA	323.392	145.990	363.905	116.319	389.653	134.837	401.477	155.734
ISTARSKA ŽUPANIJA	326.507	78.001	325.807	62.031	344.715	29.179	350.261	86.639
PRIMORSKO-GORANSKA ŽUPANIJA	302.321	69.343	313.845	73.812	289.316	63.778	330.810	59.194
VARAŽDINSKA ŽUPANIJA	301.433	38.783	310.532	35.110	265.628	50.181	266.210	54.398
DUBROVAČKO-NERETVANSKA ŽUPANIJA	271.595	25.809	256.356	22.981	262.263	25.541	272.051	23.351
SISAČKO-MOSLAVAČKA ŽUPANIJA	209.788	135.759	267.395	56.418	229.116	25.254	199.973	20.318
BRODSKO-POSAVSKA ŽUPANIJA	229.758	52.237	212.189	29.052	197.085	48.634	197.372	48.930
ZADARSKA ŽUPANIJA	193.653	21.090	192.904	21.622	154.103	20.880	152.195	21.786
KOPRIVNIČKO-KRIŽEVAČKA ŽUPANIJA	171.203	12.099	160.187	16.746	131.744	17.579	143.736	14.963
ŠIBENSKO-KNINSKA ŽUPANIJA	110.094	44.101	121.272	39.700	120.059	33.751	137.792	33.367
VIROVITIČKO-PODRAVSKA ŽUPANIJA	149.871	12.606	147.440	11.080	129.125	10.764	126.320	12.024
KRAPINSKO-ZAGORSKA ŽUPANIJA	141.097	12.806	185.387	40.740	77.284	11.780	85.649	43.242
LIČKO-SENJSKA ŽUPANIJA	106.476	12.096	112.077	11.096	161.334	12.350	163.879	11.532
KARLOVAČKA ŽUPANIJA	77.237	21.592	85.310	24.277	84.156	20.810	87.786	20.035
BJELOVARSKO-BILOGORSKA ŽUPANIJA	70.170	13.285	74.516	12.023	76.315	11.839	75.945	11.849
POŽEŠKO-SLAVONSKA ŽUPANIJA	63.366	20.308	61.527	15.821	68.196	10.418	63.232	12.539
MEĐIMURSKA ŽUPANIJA	41.880	5.523	46.646	6.571	40.230	12.033	45.967	7.294
NJEMAČKA	161.158	34	219.317	42	233.472	55	242.813	48
BELGIJA	227.198	0	229.448	0	132.625	0	137.982	0
ITALIJA	0	5	201.493	12	382.755	3	11	0
VELIKA BRITANIJA	126.790	0	11.815	6	371.126	0	33.903	4
OSTALE DRŽAVE	42.953	209	152.030	317	56.152	326	39.880	296
UKUPNO	17.045.453	2.051.644	18.357.078	1.800.822	17.351.015	1.652.388	17.265.704	1.644.259

Izvor: HPB (nekonsolidirano)

Kreditno poslovanje kao glavna djelatnost Izdavatelja usmjerena je najvećim dijelom u 3 grupe djelatnosti: javnu upravu, prerađivačku industriju i građevinarstvo (ukupno oko 40%), slijedeće 2 grupe su prijevoz i skladištenje te trgovina na veliko i malo (ukupno oko 9 %), a krediti stanovništvu uz rastući trend predstavljaju 37% bruto kreditne izloženosti na 30.06.2015. godine.

Tablica 23. Koncentracija kreditnog rizika po granama djelatnosti

u milijunima kuna

Grane djelatnosti	2012.	2013.	2014.	30.06.2015.
Javna uprava i obrana, obvezno socijalno osiguranje	2.401	2.306	1.797	2.015
Prerađivačka industrija	1.535	1.535	1.459	1.448
Građevinarstvo	924	871	1.433	1.421
Prijevoz i skladištenje	406	579	685	561
Trgovina na veliko i malo, popravak motornih vozila i motocikala	644	721	541	545
Stručne, znanstvene i tehničke djelatnosti	157	426	413	182
Poljoprivreda, šumarstvo i ribarstvo	213	225	228	230
Djelatnosti pružanja smještaja te pripreme i usluživanja hrane	261	260	231	242
Informacije i komunikacije	246	288	203	209
Opskrba električnom energijom, plinom, parom i klimatizacija	284	152	135	116
Umjetnost, zabava i rekreacija	121	119	97	97
Ostalo	762	1.338	767	636
Ukupno bruto krediti pravnim osobama	7.954	8.820	7.988	7.702
Kreditni stanovništvu (bruto)	3.770	4.071	4.367	4.533
Obračunata kamata	60	68	53	49
Rezervacije za umanjene vrijednosti	(1.105)	(1.303)	(2.073)	(2.141)
Kreditni portfelj (neto)	10.579	11.575	10.258	10.143

Izvor. HPB (nekonsolidirano)

Značajan udio u imovini izdavatelja predstavljaju ulaganja u vrijednosne papire koje je Izdavatelj klasificirano u tri portfelja (koji se drži radi trgovanja, koji je raspoloživ za prodaju i koji se drži do dospijeća). U tablici u nastavku vidljivo je da najznačajniji udio predstavljaju ulaganja u djelatnosti javne uprave (najznačajnije su obveznice Ministarstva financija).

Tablica 24. Portfelj vrijednosnih papira po granama djelatnosti

u milijunima kuna

Grane djelatnosti	2012.	2013.	2014.	30.06.2015.
Opće djelatnosti javne uprave	1.654	1.844	1.980	2.742
Uzajamni fondovi (trustovi), ostali fondovi i slični financijski subjekti	411	159	166	67
Djelatnosti holding-društava	204	191	200	118
Ostale djelatnosti	232	527	525	206

Ukupno portfelji vrijednosnih papira	2.501	2.721	2.872	3.133
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Izvor. HPB (nekonsolidirano)

6.3 Utjecaj iznimnih čimbenika

Iznimni čimbenici nemaju utjecaj na informacije iz točke 6.1. i 6.2.

6.4 Informacije o patentima, licencama ili značajnim ugovorima

Izdavatelj nije ovisan o patentima, licencama niti bilo kakvim drugim ugovorima, niti novim proizvodnim procesima koji bi imali značajnijeg utjecaja na poslovanje.

6.5 Osnova za izjavu Izdavatelja u vezi s konkurentskim položajem

Za usporedbu s konkurencijom, tržišni položaj i udjele na tržištu, Izdavatelj koristi redovite mjesečne, kvartalne, polugodišnje ili godišnje publikacije Hrvatske narodne banke, kako slijedi:

- Pokazatelji poslovanja kreditnih institucija
http://hnb.hr/supervizija/hpokazatelji_poslovanja_bankovnih-1.htm
<http://www.hnb.hr/supervizija/pokazatelji/h-pokazatelji-poslovanja-arhiva.htm>
- Kvaliteta kredita po sektorima
http://www.hnb.hr/supervizija/pokazatelji/kvaliteta_aktive/h-kvaliteta-kredita-po-sektorima.xlsx
- Agregirani statistički izvještaji kreditnih institucija
<http://hnb.hr/statistika/agregirano-izvjesce/h-agrerirano-izvjesce.htm>

7. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

7.1 Opis Grupe i položaja koji Izdavalatelj ima u Grupi

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

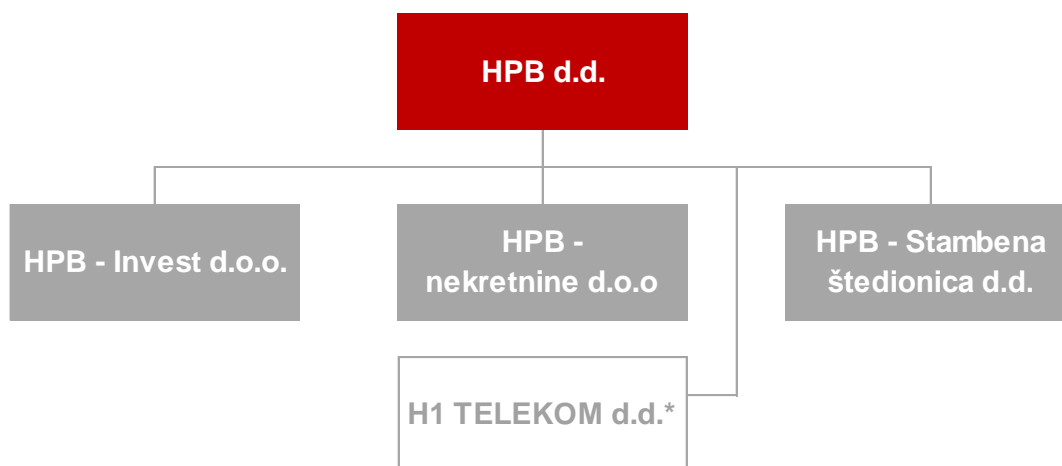
Hrvatska poštanska banka, dioničko društvo dio je grupe povezanih osoba u smislu Zakona o kreditnim institucijama, i stopostotni je vlasnik sljedećih društava:

- 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 gore navedenih 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. i 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.*

7.2 Popis Izdavalateljevih 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.

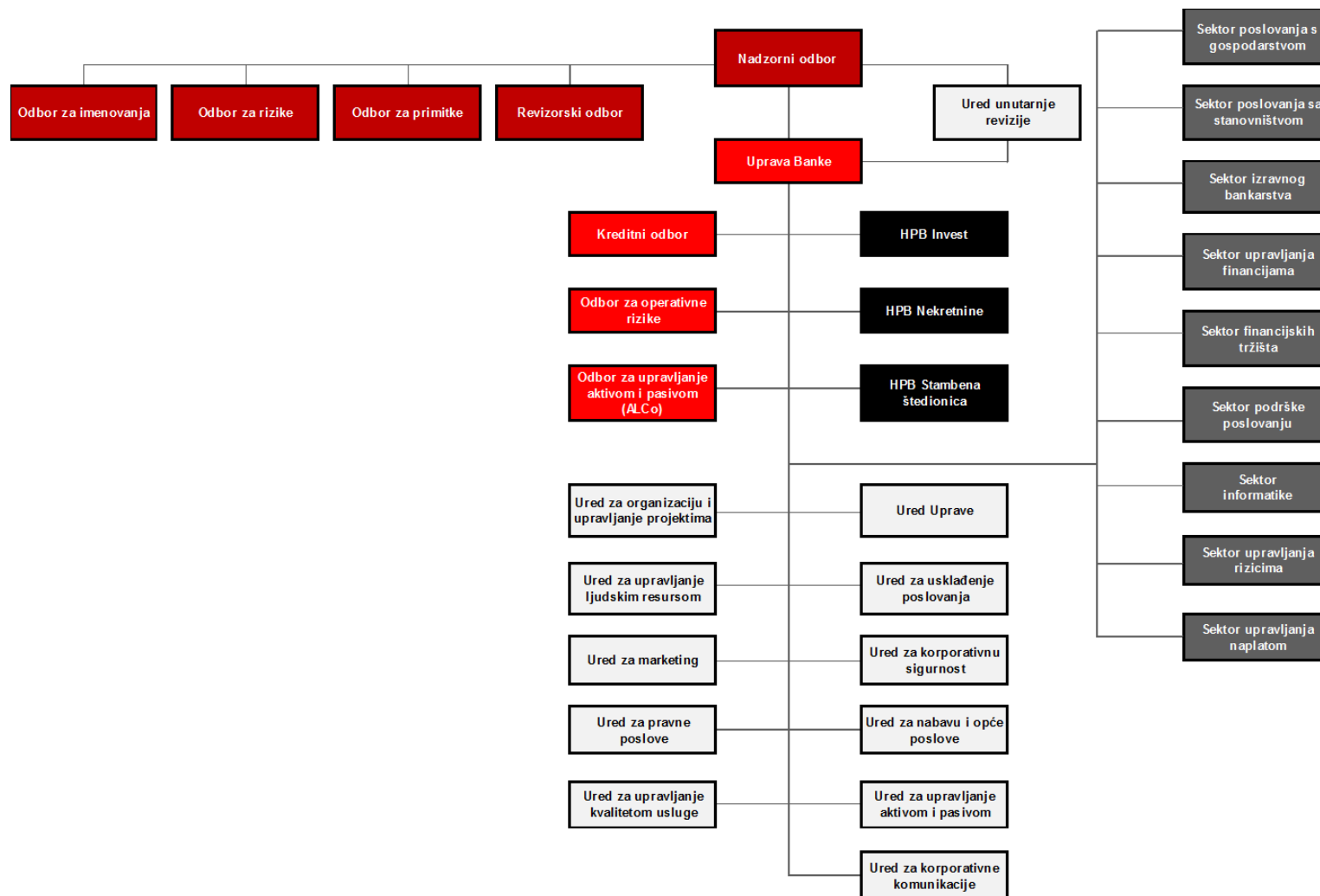
HPB-Stambena štedionica d.d. je društvo za prikupljanje novčanih sredstava s pravom na financijsku potporu države u svrhu rješavanja stambenih potreba štediša. Društvo posluje na adresi: Savska cesta 58, 10000 Zagreb., a usluge štedionice građanima su dostupne u svim poslovnicama Banke u uredima Hrvatske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

7.3 Organizacijska struktura Društva

Grafički prikaz 2. Organizacijska struktura Društva



Izvor: HPB

8. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

8.1 Informacije o postojećoj ili planiranoj dugotrajnoj imovini Izdavatelja

Dugotrajnu imovinu Izdavatelja čine:

- nekretnine i oprema - zemljišta i zgrade, računala i oprema, koja se koriste u poslovanju, te materijalna imovinu u pripremi.

Neamortizirana knjigovodstvena vrijednost ove imovine na dan 30.06.2015. iznosi 146.274 tisuća kuna, što ne predstavlja značajni udio u ukupnoj imovini Izdavatelja.

- ulaganja u nekretnine – obuhvaćaju ulaganja Grupe 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.

Neamortizirana knjigovodstvena vrijednost ove imovine na dan 30.06.2015. iznosi 9.698 tisuća kuna, što ne predstavlja značajni udio u ukupnoj imovini Izdavatelja.

- Preuzeta imovina – nekretnine i ostala materijalna imovina preuzeta u zamjenu za dospjela nenaplaćena potraživanja.

Neto knjigovodstvena vrijednost ove imovine na dan 30.06.2015. iznosi 149.548 tisuća kuna.

Na nekretninama u vlasništvu Izdavatelja nema hipoteke ni drugog založnog prava u korist drugih strana.

Nekretnine i oprema

Tablica 25. Pregled nekretnina i opreme na 30.06.2015. i promjena od 01.01. – 30.06.2015.

u '000 kuna	Zgrade i zemljišta	Računala, oprema i motorna vozila	Imovina u pripremi	Ukupno
Trošak nabave				
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	169.529	303.072	9.345	481.946
Povećanja	-	-	2.276	2.276
Otpisi	-	(9.434)	-	(9.434)
Prijenos u upotrebu	69	7.088	(7.157)	-
Stanje na dan 30. lipnja 2015.	169.598	300.726	4.464	474.788
Akumulirana amortizacija				
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	(59.519)	(269.202)	-	(328.721)
Trošak amortizacije	(1.514)	(7.708)	-	(9.222)
Otpisi	-	9.429	-	9.429
Stanje na dan 30. lipnja 2015.	(61.033)	(267.481)	-	(328.514)
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja 2015.	110.010	33.870	9.345	153.225
Stanje na dan 30. lipnja 2015.	108.565	33.245	4.464	146.274

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 26. Pregled nekretnina i opreme na 31.12.2014. i promjena od 01.01. – 31.12.2014.

u '000 kuna	Zgrade i zemljišta	Računala, oprema i motorna vozila	Imovina u pripremi	Ukupno
Trošak nabave				
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	157.297	305.359	6.387	469.043
Revalorizacija zgrada i zemljišta	(982)	-	-	(982)
Povećanja	118	-	26.512	26.630
Otpisi	-	(12.745)	-	(12.745)
Prijenos u upotrebu	13.096	10.458	(23.554)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2014.	169.529	303.072	9.345	481.946
Akumulirana amortizacija				
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	(56.550)	(264.506)	-	(321.056)
Trošak amortizacije	(2.969)	(17.408)	-	(20.377)
Otpisi	-	12.712	-	12.712
Stanje na dan 31. prosinca 2014.	(59.519)	(269.202)	-	(328.721)
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja 2014.	100.747	40.853	6.387	147.987
Stanje na dan 31. prosinca 2014.	110.010	33.870	9.345	153.225

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2014.

Tablica 27. Pregled nekretnina i opreme na 31.12.2013. i promjena od 01.01. – 31.12.2013.

u '000 kuna	Zgrade i zemljišta	Računala, oprema i motorna vozila	Imovina u pripremi	Ukupno
Trošak nabave				
Stanje na dan 1. siječnja 2013.	152.612	295.088	3.819	451.519
Povećanja	-	-	21.075	21.075
Otpisi	-	(3.551)	-	(3.551)
Prijenos u upotrebu	4.685	13.822	(18.507)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2013.	157.297	305.359	6.387	469.043
Akumulirana amortizacija				
Stanje na dan 1. siječnja 2013.	(53.859)	(251.198)	-	(305.057)
Trošak amortizacije	(2.622)	(16.736)	-	(19.358)
Revalorizacija	(69)	-	-	(69)
Otpisi	-	3.428	-	3.428
Stanje na dan 31. prosinca 2013.	(56.550)	(264.506)	-	(321.056)
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja 2013.	98.753	43.890	3.819	146.462
Stanje na dan 31. prosinca 2013.	100.747	40.853	6.387	147.987

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2013.

Tablica 28. Pregled nekretnina i opreme na 31.12.2012. i promjena od 01.01. – 31.12.2012.

u '000 kuna	Zgrade i zemljišta	Računala, oprema i motorna vozila	Imovina u pripremi	Ukupno
Trošak nabave				
Stanje na dan 1. siječnja 2012.	152.594	275.669	5.472	433.735
Povećanja	-	-	20.128	20.128
Otpisi	-	(2.344)	-	(2.344)
Prijenos u upotrebu	18	21.763	(21.781)	-
Stanje na dan 31. prosinca 2012.	152.612	295.088	3.819	451.519
Akumulirana amortizacija				
Stanje na dan 1. siječnja 2012.	(51.208)	(231.557)	-	(282.765)
Trošak amortizacije	(2.582)	(21.984)	-	(24.566)
Revalorizacija	(69)	-	-	(69)
Otpisi	-	2.343	-	2.343
Stanje na dan 31. prosinca 2012.	(53.859)	(251.198)	-	(305.057)
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja 2012.	101.386	44.112	5.472	150.970
Stanje na dan 31. prosinca 2012.	98.753	43.890	3.819	146.462

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2012.

Tablica 29. Pregled zgrada i zemljišta po lokacijama na dan 30.06.2015.

Opis ulaganja	Društvo	Lokacija
Poslovna zgrada i zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Zagreb
Skladište i zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Zagreb
Skladište i zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Velika Gorica
Poslovni prostor i zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Dubrovnik

Izvor: HPB d.d.

Neto knjigovodstvena vrijednost zgrada i zemljišta na dan 30.06.2015. iznosi 108.565 tisuća kuna.

Ulaganje u nekretnine

Tablica 30. Pregled ulaganja u nekretnine i kretanje od 01.01. do 30.06.2015.

'000 kn	01.01. - 31.12.2012.	01.01.- 31.12.2013.	01.01.- 31.12.2014.	01.01.- 30.06.2015.
Trošak nabave				
Stanje na dan 1. siječnja	11.596	11.596	11.596	11.744
Povećanja	-	-	148	-
Otpisi	-	-	-	-
Prodaja	-	-	-	-
Stanje na kraju razdoblja	11.596	11.596	11.744	11.744
Akumulirana amortizacija				
Stanje na dan 1. siječnja	(1.146)	(1.402)	(1.658)	(1.916)
Prodaja	-	-	-	-
Trošak amortizacije za razdoblje	(256)	(256)	(258)	(130)
Stanje na kraju razdoblja	(1.402)	(1.658)	(1.916)	(2.046)
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja	10.450	10.194	9.938	9.828
Stanje na kraju razdoblja	10.194	9.938	9.828	9.698

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2012., Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2013., Revidirani konsolidirani izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2014., Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 31. Pregled ulaganja u nekretnine na dan 30.06.2015.

Opis ulaganja	Društvo	Lokacija
Poslovna zgrada i zemljište	HPB-Nekretnine d.o.o.	Osijek
Poslovna zgrada i zemljište	HPB-Nekretnine d.o.o.	Vinkovci

Izvor: HPB d.d.

Neto knjigovodstvena vrijednost ulaganja u nekretnine na dan 30.06.2015. iznosi 9.698 tisuća kuna.

Preuzeta imovina

Tablica 32. Pregled preuzete imovine i kretanje od 01.01. do 30.06.2015.

u '000 kuna	01.01. – 31.12.2012.	01.01. – 31.12.2013.	01.01. – 31.12.2014.	01.01. – 30.06.2015.
Bruto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja	132.279	177.596	237.703	258.180
Preuzeto tijekom godine	46.660	80.822	23.884	1.144
Dano u financijski najam tijekom godine	(1.343)	(21.154)	(4.104)	-
Prodaja preuzete imovine		-	-	(20.270)
Ulaganje u objekte i ostalo		439	697	2.081
Stanje na kraju razdoblja	177.596	237.703	258.180	241.135
Gubitak od umanjenja vrijednosti				
Stanje na dan 1. siječnja	(28.096)	(28.052)	(28.285)	(102.772)
Gubitak od umanjenja vrijednosti na teret računa dobiti i gubitka	-	(2.052)	(75.111)	-
Dano u financijski najam tijekom godine	44	1.819	624	-
Prodaja preuzete imovine	-	-	-	11.185
Stanje na kraju razdoblja	(28.052)	(28.285)	(102.772)	(91.587)
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje na 1. siječnja	104.183	149.544	209.418	155.408
Stanje na kraju razdoblja	149.544	209.418	155.408	149.548

Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2012., Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2013., Revidirani konsolidirani izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2014., Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 33. Pregled preuzete imovine na dan 30.06.2015.

Opis ulaganja	Društvo	Lokacija
Poslovna zgrada i tržnica	Hrvatska poštanska banka d.d.	Bjelovar
Zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Varaždin
Proizvodne zgrade i zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Varaždin
Poslovni prostori	Hrvatska poštanska banka d.d.	Varaždin
Zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Šibenik
Stanovi	Hrvatska poštanska banka d.d.	Uvala Jasenovo
Stambene zgrade i pomoćni objekt	Hrvatska poštanska banka d.d.	Varaždin
Poslovna zgrada	Hrvatska poštanska banka d.d.	Martinska Ves
Stanovi	Hrvatska poštanska banka d.d.	Zagreb
Tvornički kompleks	Hrvatska poštanska banka d.d.	Vela Luka
Klaonica	Hrvatska poštanska banka d.d.	Sv. Ivan Zelina
Proizvodna hala	Hrvatska poštanska banka d.d.	Konjščina
Zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Konjščina
Stambeno-poslovna zgrada	Hrvatska poštanska banka d.d.	Marija-Bistrica
Stan u zgradi	Hrvatska poštanska banka d.d.	Ližnjan
Kuća i zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Josipdol
Hotel	Hrvatska poštanska banka d.d.	Zagreb
Hotel	Hrvatska poštanska banka d.d.	Čiovo
Poslovni kompleks	Hrvatska poštanska banka d.d.	Harkanovci
Obiteljska kuća	Hrvatska poštanska banka d.d.	Vinkovci
Stan u zgradi	Hrvatska poštanska banka d.d.	Podbrežje
Poslovni prostor i stan u zgradi	Hrvatska poštanska banka d.d.	Zagreb
Stanovi	Hrvatska poštanska banka d.d.	Zagreb
Obiteljska kuća	Hrvatska poštanska banka d.d.	Sesvete
Obiteljska kuća	Hrvatska poštanska banka d.d.	Suhopolje
Hotel	Hrvatska poštanska banka d.d.	Jablanac
Hotel	Hrvatska poštanska banka d.d.	Medveja
Obiteljska kuća	Hrvatska poštanska banka d.d.	Zagreb
Kuća	Hrvatska poštanska banka d.d.	Sisak
Stan u kući i garaža	Hrvatska poštanska banka d.d.	Zagreb
Poljoprivredno zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Ivanić Grad
Obiteljska kuća, zgrada i zemljište	Hrvatska poštanska banka d.d.	Vukosavljevica
Stan u zgradi	Hrvatska poštanska banka d.d.	Zadar

Izvor: HPB d.d.

Neto knjigovodstvena vrijednost preuzete imovine na dan 30.06.2015. iznosi 149.548 tisuća kuna.

Osim preuzete imovine prezentirane u tablici 33. Izdavalatelj je sklopio ugovore o financijskom leasingu ili zakupu nad nekretninama u svom vlasništvu, koje su bile predmet preuzimanja.

Tablica 34. Pregled preuzete imovine dane u financijski leasing ili zakup dan 30.06.2015.

Opis nekretnine	Lokacija
Kuća	Križevci
Stan	Trogir
Kuća	Hum na Sutli
Dvije kuće i dvor	Sotin
Poslovni prostor	Zagreb
Obiteljska kuća u izgradnji	Karlobag
Kuća i dvorište	Gvozd
Kuća	Okunščak
Stan	Zagreb
Kuća, voćnjak, oranica i livada	Križevci
Kuća	Jastrebarsko
Stan	Zlatac
Stambena zgrada	Zagreb
Kuća	Donja Zelina
Tvornica i pilana	Kloštar Vojakovački

Izvor: HPB d.d.

Pored nekretnina u vlasništvu, Izdavalatelj temeljem ugovora o zakupu, u svom poslovanju koristi uredske i skladišne prostore, kao i poslovne prostore za obavljanje djelatnosti (poslovnice, ispostave i regionalni centri).

Tablica 35. Pregled uredskih i skladišnih prostora u najmu na dan 30.06.2015.

Opis nekretnine	Lokacija
Skladišni prostor	Zagreb
Uredski prostor	Zagreb
Uredski prostor	Zagreb
Uredski prostor	Zagreb
Uredski prostor	Zagreb
Uredski prostor	Varaždin
Uredski prostor	Vinkovci

Izvor: HPB d.d.

Tablica 36. Pregled poslovnica, ispostava i regionalnih centara u najmu na dan 30.06.2015.

Opis nekretnine	Lokacija
Ispostava	Zagreb
Poslovnica	Zagreb
Poslovnica	Zagreb
Poslovnica	Zagreb
Poslovnica	Sv. Nedjelja
Poslovnica	Karlovac
Poslovnica	Zagreb
Poslovnica	Zagreb
Poslovnica	Sesvete
Poslovnica	Sisak
Poslovnica	Zagreb
Poslovnica	Velika Gorica
Poslovnica	Zaprešić
Ispostava	Cavtat
Poslovnica	Konavle
Ispostava	Donji Miholjac
Regionalni centar i poslovnica	Osijek
Ispostava	Beli Manastir
Poslovnica	Đakovo
Ispostava	Našice
Poslovnica	Osijek
Poslovnica	Požega
Poslovnica	Valpovo
Poslovnica	Virovitica
Ispostava	Banjole
Ispostava	Ližnjan
Regionalni centar i poslovnica	Pula
Poslovnica	Poreč
Regionalni centar i poslovnica	Rijeka
Poslovnica	Rijeka
Ispostava	Sinj
Ispostava	Trilj
Regionalni centar i poslovnica	Split
Poslovnica	Split
Poslovnica	Imotski
Poslovnica	Kaštel Stari
Poslovnica	Knin
Poslovnica	Makarska
Poslovnica	Sinj
Poslovnica	Split
Poslovnica	Šibenik
Poslovnica	Trogir
Regionalni centar i poslovnica	Varaždin
Poslovnica	Bjelovar
Poslovnica	Čakovec
Poslovnica	Koprivnica
Poslovnica	Slavonski brod
Poslovnica	Vinkovci
Poslovnica	Vukovar
Regionalni centar i poslovnica	Zadar
Poslovnica	Gospić

Izvor: HPB d.d.

8.2 Opis problema u vezi s okolišem koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine

Prema saznanju Izdavatelja ne postoje problemi u svezi sa zaštitom okoliša koji bi mogli utjecati na korištenje dugotrajne materijalne imovine.

9. PREGLED POSLOVANJA I FINANCIJSKI PREGLED

U financijskom pregledu dane su povijesne konsolidirane financijske informacije Izdavatelja za poslovne godine 2012., 2013. i 2014. i međurazdoblje od 01.01. do 30.06.2015. godinu, prezentirane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja, kao i računovodstvenim propisima primjenjivima na banke u Republici Hrvatskoj.

Prikazani financijski podaci trebaju se čitati zajedno sa izvornim izvještajima iz kojih su odabrani, i to 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 konsolidiranih izvještaja međurazdoblja od 01.01. do 30.06.2015. godine s Izvješćem o uvidu.

Financijske informacije se također moraju promatrati zajedno i s informacijama navedenim u dijelu II Prospekta u točki 4. – „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“, i u točki 6. – „Pregled poslovanja“. Neke informacije u pregledu uključuju predviđajuće izjave koje se bave rizicima i nesigurnostima. Za analizu važnih čimbenika koji bi mogli uzrokovati značajnu razliku između stvarnih rezultata i rezultata opisanih u predviđajućim izjavama koje su dio ovog Prospekta, potrebno je promotriti dio „Predviđajuće izjave“ u uvodnom dijelu ovog Prospekta, te točku 4. – „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ u dijelu II ovog Prospekta.

9.1 Financijski položaj

Usporedba financijskog položaja na dan 30. lipnja 2015. sa stanjem na dan 31. prosinca 2014.

Kretanja u imovini

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 2015. 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.

Kretanja u obvezama

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 (-50,2%) i primljenih kredita (-20,1%).

Kretanja u kapitalu

Krajem lipnja 2015. izvršeno je povećanje temeljnog kapitala Izdavatelja unosom potraživanja po hibridnim instrumentima u iznosu 252.115 tisuća kuna u dionički kapital.

Dio gubitka matičnog društva – Hrvatske poštanske banke d.d., iz 2014. pokriven je na sljedeći način:

- iz zakonske rezerve u iznosu 10.579 tisuća kuna,
- iz zadržane dobiti prethodnih godina u iznosu 200.996 tisuća kuna,
- iz kapitalnog dobitka od emisije u iznosu 228.136 tisuća kuna.

Preostali nepokriveni gubitak matičnog društva od 195.673 tisuća kuna sa stanjem na dan 30.06.2015., pokriven je pojednostavljenim smanjenjem dioničkog kapitala sukladno članku 349. Zakona o trgovačkim društvima, prema odluci Glavne skupštine od 11. rujna 2015. godine.

Temeljem odluke iste Glavne skupštine od 11. rujna 2015., javnom ponudom dionica Hrvatske poštanske banke, dionički je kapital Izdavatelja povećan u dva kruga upisa za ukupno 549.999.600,00 kuna, od čega su privatni investitori u prvom krugu uplatili ukupno 305.911.200 kuna, dok je u drugom krugu od strane Republike Hrvatske uplaćeno 244.088.400,00 kuna.

Adekvatnost kapitala Izdavatelja je sa stanjem na dan 30.06.2015. iznosila 10,6%.

Tablica 37. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31.12.2014. i 30.06.2015.

	31.12.2014. u '000 kuna	30.06.2015. u '000 kuna	promjena u '000 kuna	promjena u %
IMOVINA				
Novac i računi kod banaka	1.308.452	1.582.821	274.369	+21,0%
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	1.545.787	1.480.784	(65.003)	-4,2%
Zajmovi i potraživanja od banaka	583.784	237.376	(346.408)	-59,3%
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	381.801	568.864	187.063	+49,0%
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	2.002.974	2.077.529	74.555	+3,7%
Financijska ulaganja koja se drže do dospeljeka	597.943	596.184	(1.759)	-0,3%
Zajmovi i potraživanja od komitenata	10.473.750	10.276.946	(196.804)	-1,9%
Imovina namijenjena prodaji	7.930	7.930	-	-
Nekretnine i oprema	153.225	146.274	(6.951)	-4,5%
Ulaganja u nekretnine	9.828	9.698	(130)	-1,3%
Nematerijalna imovina	140.342	128.042	(12.300)	-8,8%
Neto odgođena porezna imovina	16.603	17.645	1.042	+6,3%
Preplaćeni porez na dobit	53	364	311	+586,8%
Ostala imovina	347.439	354.670	7.231	+2,1%
UKUPNO IMOVINA	17.569.911	17.485.127	(84.784)	-0,5%
OBVEZE				
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	508	-	(508)	-100,0%
Depoziti banaka	374.750	186.568	(188.182)	-50,2%
Depoziti komitenata	14.084.725	14.469.052	384.327	+2,7%
Uzeti krediti	1.507.327	1.204.884	(302.443)	-20,1%
Hibridni instrument	260.921	-	(260.921)	-100,0%
Rezervacije za obveze i troškove	29.758	28.589	(1.169)	-3,9%
Ostale obveze	469.194	427.166	(42.028)	-9,0%
UKUPNO OBVEZE	16.727.183	16.316.259	(410.924)	-2,5%
KAPITAL I REZERVE				
Dionički kapital	966.640	1.218.755	252.115	+26,1%
Kapitalni dobitak	228.136	-	(228.136)	-100,0%
Vlastite dionice	(875)	(875)	-	-
Rezerva za vlastite dionice	875	875	-	-
Zakonska rezerva	10.579	-	(10.579)	-100,0%
Rezerva za fer vrijednosti	72.867	63.457	(9.410)	-12,9%
Revalorizacijska rezerva	887	936	49	+5,5%
(Nepokriveni gubitak)/zadržana dobit	193.009	(197.666)	(390.675)	-202,4%
Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja	(629.390)	83.386	712.776	n/p
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	842.728	1.168.868	326.140	+38,7%
UKUPNO OBVEZE, KAPITAL I REZERVE	17.569.911	17.485.127	(84.784)	-0,5%

Usporedba financijskog položaja na dan 31. prosinca 2014. sa stanjem na dan 31. prosinca 2013. godine

Kretanja u imovini

Imovina Izdavatelja je zbog formiranih rezerviranja u 2014. godini smanjena za 5,5 posto i na kraju 2014. godine iznosi 17,6 milijardi kuna.

Provedena rezerviranja se najvećim dijelom odnose na plasmane odobrene prije 6 godina ili više, a koji su već bili identificirani kao umanjeni.

Navedeno se očituje u blagom rastu udjela loših u ukupnim kreditima (2014.: 26,0%, 2013.: 23,4%), i snažnom rastu pokrivenosti loših kredita rezerviranjima (2014.: 61,2%, 2013.: 39,3%) iznad sektorskog prosjeka (=51,0%).

Kako bi neutralizirala utjecaj gubitka, Izdavatelj je u drugoj polovici 2014. počeo provoditi aktivnu konsolidaciju izloženosti rizicima (eng. RWA – Risk Weighted Assets), te su stoga bruto krediti komitentima smanjeni u 2014. za 3,8% (neto 10,9%), što se odnosi na kredite pravnim osobama (-9,2%). Nasuprot tome, povjerenje i vjernost široke baze klijenata očituje se u 7,6%-tnom rastu kredita građanima, suprotno višegodišnjem sektorskom trendu razduživanja tog sektora. U skladu s tim, tržišni udio matičnog društva - Hrvatske poštanske banke d.d. – u ukupnim kreditima stanovništvu porastao je u 2014. s 3,3 na 3,6 posto.

Kretanja u obvezama

Depoziti komitenata su u 2014. bili primarni izvor financiranja s udjelom u ukupnoj pasivi od 80 posto. Dio depozita (depoziti banaka -49,4%, depoziti pravnih osoba -6,6%) je tijekom godine bio supstituiran drugim izvorima. S druge strane, depoziti građana porasli su za 1,6%, što predstavlja nastavak pozitivnog trenda rasta iz prethodnih godina.

Rast primljenih kredita za 40,3% odnosi se na dugoročni devizni kreditni aranžman ugovoren s inozemnim kreditorom. Time je poboljšana ročna struktura obveza Izdavatelja u korist dugoročnih obveza.

U 2014. godini dospjeli su i vraćeni hibridni instrumenti u iznosu 150 milijuna kuna, koji su prethodno bili uključeni u dopunski kapital Izdavatelja. Ti izvori su bili pojedinačno najskuplji u smislu ugovorene kamatne stope, pa je njihovim dospijećem smanjen teret na kamatnu maržu.

Kretanja u kapitalu

Uslijed rezerviranja za gubitke, Izdavatelj je u konsolidiranim financijskim izvještajima za 2014. godinu iskazao neto gubitak od 629.390 tisuća kuna, uslijed čega je ukupni računovodstveni kapital smanjen na 842.728 tisuća kuna.

Dobit iz 2013. raspodijeljena je u rezerve kako slijedi:

- u zakonske rezerve u iznosu 2.121 tisuću kuna,
- u zadržanu dobit u iznosu 33.617 tisuća kuna.

Povećanje rezerve za fer vrijednost za 26.926 tisuća kuna odnosi se na rast cijena vrijednosnica klasificiranih u portfelju raspoloživom za prodaju (eng. AFS – Available for Sale).

Aдекватnost kapitala Izdavatelja je sa stanjem na dan 31.12.2014. iznosila 6,7 posto.

Tablica 38. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31.12.2013. i 31.12.2014.

	31.12.2013. u '000 kuna	31.12.2014. u '000 kuna	promjena u '000 kuna	promjena u %
IMOVINA				
Novac i računi kod banaka	1.177.543	1.308.452	130.909	+11,1%
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	1.442.045	1.545.787	103.742	+7,2%
Zajmovi i potraživanja od banaka	522.772	583.784	61.012	+11,7%
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	343.841	381.801	37.960	+11,0%
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.715.416	2.002.974	287.558	+16,8%
Financijska ulaganja koja se drže do dospeljeka	821.305	597.943	(223.362)	-27,2%
Zajmovi i potraživanja od komitenata	11.753.691	10.473.750	(1.279.941)	-10,9%
Imovina namijenjena prodaji	41.551	7.930	(33.621)	-80,9%
Nekretnine i oprema	147.987	153.225	5.238	+3,5%
Ulaganja u nekretnine	9.938	9.828	(110)	-1,1%
Nematerijalna imovina	168.709	140.342	(28.367)	-16,8%
Neto odgođena porezna imovina	22.869	16.603	(6.266)	-27,4%
Preplaćeni porez na dobit	50	53	3	+6,0%
Ostala imovina	430.070	347.439	(82.631)	-19,2%
UKUPNO IMOVINA	18.597.787	17.569.911	(1.027.876)	-5,5%
OBVEZE				
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	8	508	500	+6.250,0%
Depoziti banaka	741.207	374.750	(366.457)	-49,4%
Depoziti komitenata	14.361.365	14.084.725	(276.640)	-1,9%
Uzeti krediti	1.074.013	1.507.327	433.314	+40,3%
Hibridni instrument	410.802	260.921	(149.881)	-36,5%
Rezervacije za obveze i troškove	42.748	29.758	(12.990)	-30,4%
Ostale obveze	522.150	469.194	(52.956)	-10,1%
UKUPNO OBVEZE	17.152.293	16.727.183	(425.110)	-2,5%
KAPITAL I REZERVE				
Dionički kapital	966.640	966.640	-	-
Kapitalni dobitak	228.136	228.136	-	-
Vlastite dionice	(875)	(875)	-	-
Rezerva za vlastite dionice	875	875	-	-
Zakonska rezerva	8.458	10.579	2.121	+25,1%
Rezerva za fer vrijednosti	45.941	72.867	26.926	+58,6%
Revalorizacijska rezerva	1.189	887	(302)	-25,4%
Zadržana dobit	159.392	193.009	33.617	+21,1%
Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja	35.738	(629.390)	(665.128)	n/p
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	1.445.494	842.728	(602.766)	-41,7%
UKUPNO OBVEZE, KAPITAL I REZERVE	18.597.787	17.569.911	(1.027.876)	-5,5%

Usporedba financijskog položaja na dan 31. prosinca 2013. sa stanjem na dan 31. prosinca 2012. godine

Kretanja u imovini

Krajem 2013. godine aktiva Izdavatelja je iznosila 18.598 tisuća kuna, što predstavlja porast od 7,7 posto u odnosu na 2012. godinu, u uvjetima blagog pada aktive kreditnog sustava u 2013. za 0,5 posto. Do rasta imovine došlo je uslijed snažnog kreditiranja pravnih (+10,6%) i fizičkih osoba (+8,5%). Sa 63,2 posto zajmovi i potraživanja od komitenata čine najznačajniji udio u strukturi aktive.

Istovremeno sa rastom kredita, porasla je i razina ulaganja u vrijednosne papire, što se uglavnom odnosi na državne vrijednosnice u portfelju raspoloživom za prodaju, koji je viši za 25,1 posto. S druge strane, rast financijskih ulaganja koja se drže do dospeljeća za 19,1 posto odnosi se na ugovoreni kratkoročni mjenični posao.

Pad depozita i plasmana kod banaka za 231.840 tisuća kuna potrebno je sagledati zajedno s rastom obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke za 210.161 tisuća kuna i stanja računa kod banaka za 46.974 tisuća kuna. Do navedenih kretanja došlo je zbog usklađenja devizne pozicije, s obzirom da se kod depozita i plasmana kod banaka radi uglavnom o deviznim poslovima, a kod obvezne pričuve i računa kod banaka o kunskim plasmanima.

Kretanja u obvezama

Tijekom 2013. godine depoziti komitenata su porasli za 9,4 posto (+1.236.507 tisuća kuna) u odnosu na 2012. godinu. U strukturi rasta ukupnih depozita ističe se rast depozita pravnih osoba – za 19,1 posto, što se uglavnom odnosi na a viste depozite (rast za 25,2 posto). Međutim, s rastom su nastavili i depoziti fizičkih osoba – za 3,3 posto ili 265.931 tisuća kuna.

Kako bi se zadovoljile potrebe za kreditnim operacijama, s bankama je sa stanjem na dan 31. prosinca 2014. ugovoreno 45,5 posto ili 231.689 tisuća kuna više kratkoročnih izvora nego što je bio slučaj krajem prethodne godine.

Pad primljenih kredita odnosi se uglavnom na redovito plaćanje po dospeljeću kredita primljenih od HBOR-a.

Kretanja u kapitalu

Neto dobitak u 2013. iznosio je 35.738 tisuća kuna. Pad dobiti u 2013. posljedica je propisanih izmijenjenih pravila za izračun rezerviranja.

Dobit iz 2012. raspodijeljena je u rezerve kako slijedi:

- u zakonske rezerve u iznosu 4.703 tisuće kuna,
- u zadržanu dobit u iznosu 97.497 tisuća kuna.

U 2013. došlo je do minimalnog pada rezerve za fer vrijednost od 847 tisuća kuna uslijed prodaje vrijednosnica iz portfelja raspoloživog za prodaju po kojima je bio evidentiran nerealizirani dobitak u prethodnoj godini.

Adekvatnost kapitala Izdavatelja je sa stanjem na dan 31.12.2013. iznosila 13,5 posto.

Tablica 39. Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31.12.2012. i 31.12.2013.

	31.12.2012. u '000 kuna	31.12.2013. u '000 kuna	promjena u '000 kuna	promjena u %
IMOVINA				
Novac i računi kod banaka	1.130.569	1.177.543	46.974	+4,2%
Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	1.231.884	1.442.045	210.161	+17,1%
Zajmovi i potraživanja od banaka	754.612	522.772	(231.840)	-30,7%
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	581.219	343.841	(237.378)	-40,8%
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	1.371.044	1.715.416	344.372	+25,1%
Financijska ulaganja koja se drže do dospelosti	685.417	821.305	135.888	+19,8%
Zajmovi i potraživanja od komitenata	10.769.490	11.753.691	984.201	+9,1%
Imovina namijenjena prodaji	21.551	41.551	20.000	+92,8%
Nekretnine i oprema	146.462	147.987	1.525	+1,0%
Ulaganja u nekretnine	10.194	9.938	(256)	-2,5%
Nematerijalna imovina	195.350	168.709	(26.641)	-13,6%
Neto odgođena porezna imovina	21.875	22.869	994	+4,5%
Preplaćeni porez na dobit	127	50	(77)	-60,6%
Ostala imovina	346.435	430.070	83.635	+24,1%
UKUPNO IMOVINA	17.266.229	18.597.787	1.331.558	+7,7%
OBVEZE				
Financijske obveze po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	370	8	(362)	-97,8%
Depoziti banaka	509.518	741.207	231.689	+45,5%
Depoziti komitenata	13.124.858	14.361.365	1.236.507	+9,4%
Uzeti krediti	1.124.110	1.074.013	(50.097)	-4,5%
Hibridni instrument	410.148	410.802	654	+0,2%
Rezervacije za obveze i troškove	57.596	42.748	(14.848)	-25,8%
Ostale obveze	628.971	522.150	(106.821)	-17,0%
UKUPNO OBVEZE	15.855.571	17.152.293	1.296.722	+8,2%
KAPITAL I REZERVE				
Dionički kapital	966.640	966.640	-	-
Kapitalni dobitak	228.136	228.136	-	-
Vlastite dionice	(875)	(875)	-	-
Rezerva za vlastite dionice	875	875	-	-
Zakonska rezerva	3.755	8.458	4.703	+125,2%
Rezerva za fer vrijednosti	46.788	45.941	(847)	-1,8%
Revalorizacijska rezerva	1.244	1.189	(55)	-4,4%
Zadržana dobit	61.895	159.392	97.497	+157,5%
Dobit/(gubitak) tekućeg razdoblja	102.200	35.738	(66.462)	-65,0%
UKUPNO KAPITAL I REZERVE	1.410.658	1.445.494	34.836	+2,5%
UKUPNO OBVEZE, KAPITAL I REZERVE	17.266.229	18.597.787	1.331.558	+7,7%

9.2 Rezultati poslovanja

Usporedba financijskog rezultata za prvo polugodište 2015. s rezultatom u prvom polugodištu 2014. godine

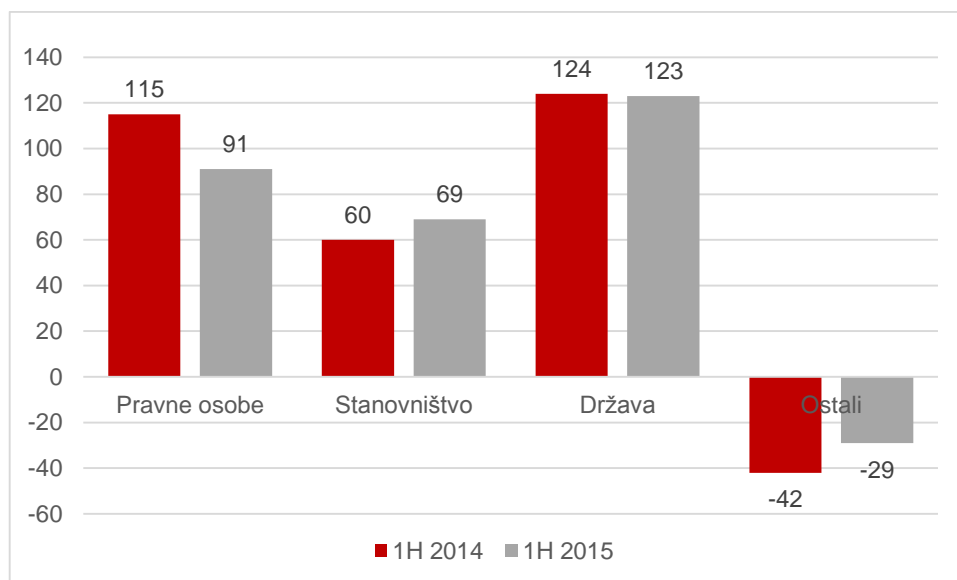
Izdavatelj je u razdoblju koje je završilo 30.06.2015. godine ostvario najbolji polugodišnji financijski rezultat u svojoj povijesti.

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 poboljšao s 57,2 posto (01.01. – 30.06.2014.) na 56,4 posto (01.01. – 30.06.2015.).

Neto prihod od kamata

Kroz povoljnije zaduživanje radi poboljšane strukture izvora kamatni trošak smanjen je za 18,5 posto, čime je kompenziran pad kamatnog prihoda od 8,3 posto. Uslijed takvih kretanja, neto kamatni prihod je smanjen za minimalnih 1,1 posto i iznosi 254.407 tisuća kuna u prvom polugodištu 2015. godine.

Grafički prikaz 3. Neto kamatni prihod po segmentima (u mil. kuna)



Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Provođenje optimizacije izloženosti rizicima odnosilo se prvenstveno na kredite pravnim osobama, pa je zbog pada volumena tih kredita neto kamatni prihod u poslovanju s pravnim osobama pao za 21 posto. Nasuprot tome, nastavak trenda rasta kredita u poslovanju sa stanovništvom rezultiralo je rastom neto kamatnog prihoda za 15 posto u usporedbi s istim razdobljem 2014. godine.

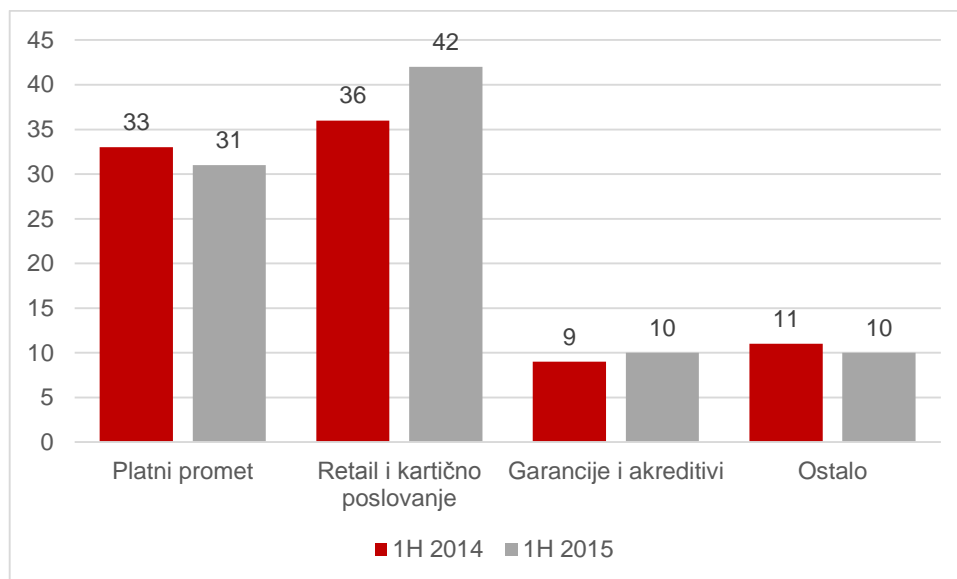
U poslovanju s državom došlo je do porasta volumena i kredita i depozita tog sektora. Međutim, pad aktivnih kamatnih stopa neutraliziran je poboljšanjem strukture izvora u korist a vista računa, pa je neto kamatni prihod zadržan gotovo na istoj razini.

Ostali segmenti uglavnom se odnose na prikupljene izvore za upravljanje likvidnosnim rizikom. Stoga je neto kamatni prihod u tim segmentima negativan. Do značajnog poboljšanja neto kamatnog rezultata u tom segmentu došlo je zbog vraćanja viška izvora - primljenih kredita sukladno njihovom dospelju, depozita od banaka koji su predstavljali višak, te uslijed dospelja i konverzije hibridnih instrumenata.

Neto prihod od naknada

Razvoj i ekspanzija usluga koje generiraju nekamatne prihode bio je u fokusu Izdavatelja tijekom prvog polugodišta 2015. godine.

Grafički prikaz 4. Neto prihod od provizija i naknada po uslugama (u mil. kuna)



Izvor: Konsolidirani i odvojeni finansijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

HPB po broju gotovinskih transakcija u hrvatskom platnoprometnom sustavu NKS zauzima drugo mjesto na tržištu. Stoga se dugoročni trend supstitucije gotovinskih s alternativnim oblicima plaćanja, kao i velika konkurencija na tržištu pružatelja usluga gotovinskog plaćanja, očituje u nastavku polaganog pada neto prihoda od platnoprometnih usluga.

S druge strane, rast broja klijenata, ali i korištenih proizvoda po klijentu i njihove aktivnosti, rezultirao je sa rastom neto prihoda od proizvoda i usluga u segmentu stanovništva i kartičnog poslovanja za 6 milijuna kuna

Kako je zbog kapitalnih ograničenja kreditna aktivnost bila nešto sporija, Banka je kroz svoj fokus na subjekte koji se bave izvoznim i uvoznim djelatnostima digla prihod od garantnih i dokumentarnih poslova za 1 milijun kuna.

Neto prihod od provizija i naknada od ostalih usluga odnosi se uglavnom na financijska tržišta (skrbništvo, brokerske usluge i investicijsko bankarstvo), mandatne poslove i ostale naknade, te je smanjen za 1 milijun kuna.

Prihod od trgovanja i ostali prihodi

U strukturi ukupnih neto prihoda iz poslovanja, ovi prihodi imaju najmanji udio (1H 2014.: 10,7%, 1H 2015: 10,5%). U 2015. su blago pali (za 2%), nastavno na dobitonosnu prodaju vrijednosnica iz portfelja raspoloživog za prodaju, po kojoj osnovi u 2015. nije bilo dobitaka. Rast ostalih prihoda proizlazi iz efikasnog upravljanja otvorenom deviznom pozicijom, na osnovu čega su porasle pozitivne tečajne razlike za 5.785 tisuća kuna, te zbog rasta prihoda po ostalim jednokratnim osnovama (+12.524 tisuća kuna).

Opći i administrativni troškovi i amortizacija

Efekti započetih organizacijskih i procesnih unapređenja očituju se u konstantnoj razini općih i administrativnih troškova unatoč priznatim jednokratnim troškovima reorganizacije i dokapitalizacije. Zbog manje amortizacije, ukupni su operativni troškovi smanjeni za 1,5 posto.

Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

Kako su u 2014. identificirani gubici po kreditnom portfelju, novoidentificirani gubici po značajno bolje pokrivenom kreditnom portfelju (HPB 30.06.2015.: 62,0%, HPB 30.06.2014.: 42,2%, sektor 30.06.2015.: 53%), troškovi rezerviranja su u prvom polugodištu 2015. manji za 34,2 posto nego u istom razdoblju prethodne godine.

Tablica 40. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015.

Kategorija	01.01.-30.06.2014. u '000 kuna	01.01.-30.06.2015. u '000 kuna	promjena u '000 kuna	promjena u %
Prihod od kamata	439.341	402.850	(36.491)	-8,3%
Rashod od kamata	(182.090)	(148.443)	33.647	-18,5%
Neto prihod od kamata	257.251	254.407	(2.844)	-1,1%
Prihod od naknada i provizija	246.234	241.401	(4.833)	-2,0%
Rashod od naknada i provizija	(156.800)	(148.322)	8.478	-5,4%
Neto prihod od naknada i provizija	89.434	93.079	3.645	4,1%
Dobici umanjani za gubitke od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	4.329	2.482	(1.847)	-42,7%
Dobici umanjani za gubitke od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	14.989	-	(14.989)	-100,0%
Dobici umanjani za gubitke od trgovanja stranim valutama	16.451	14.596	(1.855)	-11,3%
Ostali prihodi iz poslovanja	5.650	23.529	17.879	316,4%
Prihod od trgovanja i ostali prihodi	41.419	40.607	(812)	-2,0%
PRIHOD IZ POSLOVANJA	388.104	388.093	(11)	0,0%
Opći i administrativni troškovi	(194.391)	(194.340)	51	0,0%
Amortizacija	(27.783)	(24.546)	3.237	-11,7%
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova komitentima i ostale imovine	(131.405)	(83.351)	48.054	-36,6%
Rezerviranja za obveze i troškove	3.207	(972)	(4.179)	-130,3%
Troškovi poslovanja	(350.372)	(303.209)	47.163	-13,5%
DOBIT PRIJE POREZA	37.732	84.884	47.152	125,0%
Odgođeni porezni prihod/(trošak)	2.177	(1.498)	(3.675)	n/p
DOBIT ZA GODINU	39.909	83.386	43.477	108,9%

Usporedba financijskog rezultata za 2014. s rezultatom iz 2013. godine

Operativna dobit Izdavatelja (dobit prije rezerviranja) u konsolidiranim financijskim izvještajima je u 2014. godini iznosila 306.549 tisuća kuna, uz porast od 18,3 posto u odnosu na prethodnu godinu. Unatoč značajnom unapređenju operativnog rezultata, koji je najbolji u korporativnoj povijesti HPB-a, u 2014. godini priznati su značajni troškovi rezerviranja za gubitke po plasmanima odobrenim 2009. i u godinama prije, nastavno na rješenje po izravnom nadzoru HNB-a.

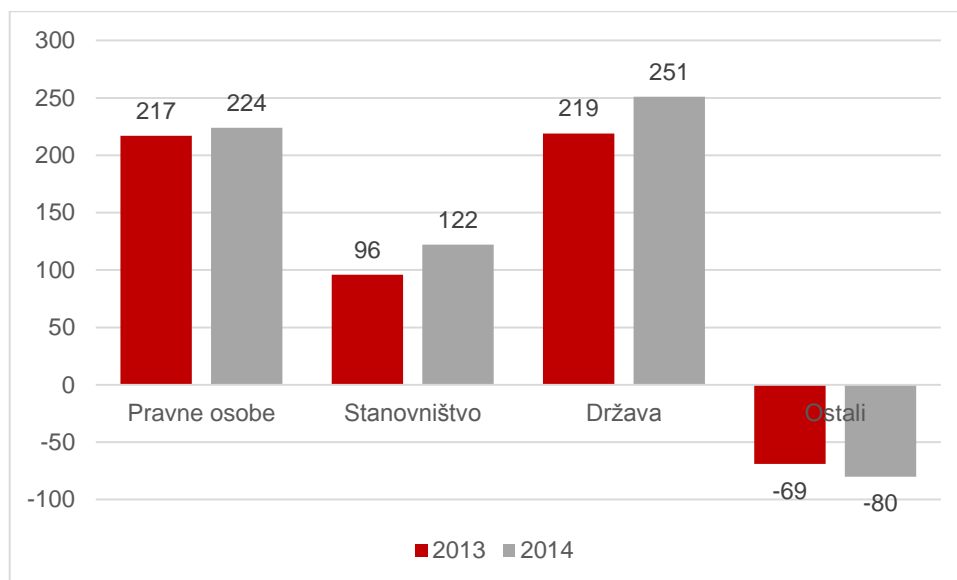
Tako su u konsolidiranim izvještajima iskazana rezerviranja za gubitke po plasmanima i ostaloj imovini u iznosu od 932,9 milijuna kuna, kao i 4,0 milijuna kuna rezerviranja za obveze i troškove.

Uslijed spomenutih gubitaka u razdoblju od 01. siječnja do 31. prosinca 2014. godine utvrđen je neto gubitak u iznosu 629.390 tisuća kuna (2013: dobit 35.738 tisuća kuna).

Neto prihod od kamata

Neto kamatni prihod iznosi 516.820 tisuća kuna i za 11,7% je viši nego prethodne godine. Na povećanje utjecali su značajno niži kamatni troškovi (-7,7%), zbog pada kamatnih stopa na izvore sredstava), ali i rast kamatnih prihoda (+2,9%, zbog značajnog rasta prosječne glavnice plasmana).

Grafički prikaz 5. Neto kamatni prihod po segmentima (u mil. kuna)



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2014.

Izdavatelj je krajem četvrtog kvartala 2014. pokrenuo aktivnu konsolidaciju i optimizaciju bilance kako bi se smanjila izloženost rizicima u uvjetima manjka kapitala. Kako su krediti pravnim osobama u prosjeku kapitalno najintenzivniji, sredstva od povrata tih plasmana su plasirana u druge instrumente. Međutim, plasmani pravnim osobama bili su u značajnom porastu tijekom najvećeg dijela 2014. godine, pa je zbog više prosječne glavnice istih, uz blagi pad kamatnih stopa, neto kamatni prihod od ovog segmenta poslovanja porastao za 3,3 posto na 224 milijuna kuna.

Rastući volumen poslovanja sa stanovništvom, pozitivni trendovi u prikupljanju depozita i kreditiranju, kao i padajuće kamatne stope uz zadržavanje marže na nepromijenjenoj razini rezultiralo je rastom neto kamatnog prihoda od ovog segmenta za značajnih 26,4 posto na 122 milijuna kuna.

Značajni rast neto prihoda od poslovanja s državom posljedica je kapitalnih ograničenja u kojima je Izdavatelj poslovao tijekom 2014. godine. Uslijed toga, značajno je porastao volumen kredita i ulaganja u likvidne državne vrijednosnice, s obzirom da su takvi plasmani najmanje rizični te direktno ne utječu na stopu adekvatnosti kapitala. Istovremeno nije došlo do značajnije promjene razine izvora tog segmenta. Kako su i aktivne i pasivne kamatne stope bile u padu, rastom kamatonosne aktive povrh rasta pasive, konsolidirani neto prihod od kamata u operacijama s državom iznosi 251 milijun kuna u 2014. godini, što predstavlja rast od 14,8 posto.

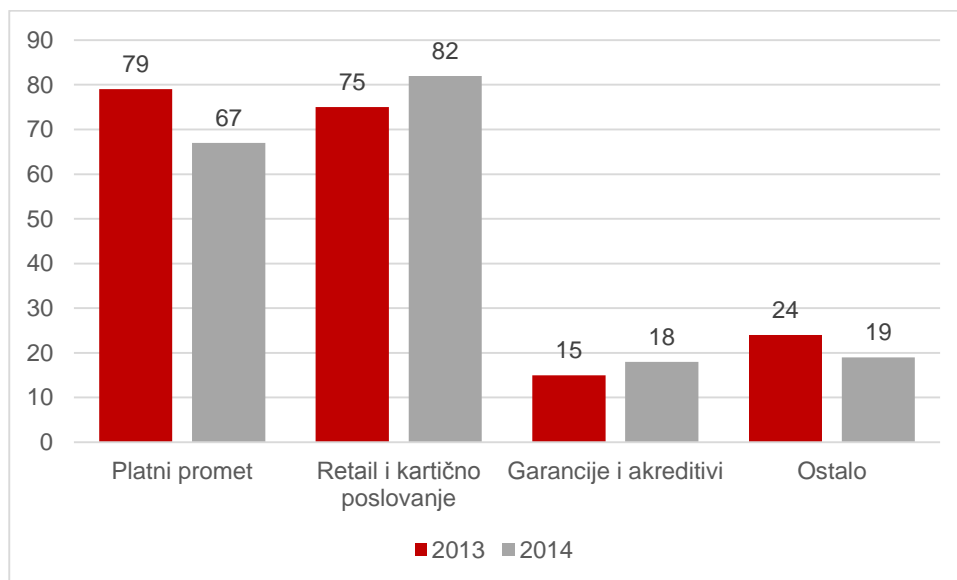
Ostali segmenti uglavnom se odnose na prikupljene izvore za upravljanje likvidnosnim rizikom. Stoga je neto kamatni prihod u tim segmentima negativan.

Do značajnog pogoršanja neto kamatnog rezultata u tom segmentu došlo je zbog ugovorenog pojedinačnog značajnog izvora - primljenog kredita – s inozemnim kreditorom, pa je kamatni trošak po primljenim kreditima u 2014. porastao za 14 milijuna kuna.

Neto prihod od naknada

Neto prihod od provizija i naknada iznosi 185.627 tisuća kuna, što predstavlja pad od 3,8 posto. Pad je prvenstveno rezultat smanjenja tarifa za neke poslove platnog prometa.

Grafički prikaz 6. Neto prihod od provizija i naknada po uslugama (u mil. kuna)



Izvor: Revidirani konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2014.

Smanjenje platnoprometnih tarifa, uz istovremenu supstituciju gotovinskih plaćanja alternativnim metodama, što je dugoročni trend prisutan u RH odražava se kroz smanjenje neto prihoda od platnoprometnih usluga za 15,6 posto.

Nasuprot tome, uvođenjem novih usluga i proizvoda u segmentu kartičnog poslovanja i poslovanja sa stanovništvom, te rastom broja aktivnih klijenata, porasle su neto naknade u tom segmentu za 9,1 posto te su dosegle 82 milijuna kuna.

Naknade od garancija i akreditiva više su za 15,7 posto zbog ugovaranja novih poslova s kvalitetnim poslovnim subjektima, nastavno na orijentaciju Izdavatelja na propulzivne djelatnosti i izvoznike.

Neto prihod od naknada za ostale usluge pao je za 5 milijuna kuna radi značajnih jednokratnih prihoda evidentiranih u prethodnoj godini, dok su ostale redovite naknade ostale na uglavnom nepromijenjenoj razini ili u minimalnom padu.

Opći i administrativni troškovi i amortizacija

Operativni troškovi poslovanja viši su nego u prethodnoj godini za 1,7 posto, što se u potpunosti odnosi na jednokratne troškove koji su Izdavatelja teretili u 2014. godini (troškovi povezani s preuzimanjem imovine, troškovi otpremnina itd.), a kojih u 2013. nije bilo.

Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

U 2014. su priznati troškovi rezerviranja za gubitke po plasmanima i ostaloj imovini u ukupnom iznosu 932,9 milijuna kuna, što se odnosi na primjenu mjera iz rješenja HNB-a na uzorku klijenata koji je bio u obuhvatu izravnog nadzora, apliciranje preporučene metodologije od strane regulatora na cjelokupni portfelj, te na redovita rezerviranja malog portfelja zbog dana kašnjenja. Osim rezerviranja za gubitke, iskazano je i 4,0 milijuna kuna rezerviranja za obveze i troškove.

Pokrivenost loših kredita (eng. NPL, Non-Performing-Loans) porasla je uslijed priznatih rezerviranja na 62,1 posto sa stanjem na dan 31. prosinca 2014. (31.12.2013.: 39,3%).

Tablica 41. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2014. i 2015.

Kategorija	01.01.-31.12.2013. u '000 kuna	01.01.-31.12.2014. u '000 kuna	promjena u '000 kuna	promjena u %
Prihod od kamata	848.221	872.407	24.186	2,9%
Rashod od kamata	(385.440)	(355.587)	29.853	-7,7%
Neto prihod od kamata	462.781	516.820	54.039	11,7%
Prihod od naknada i provizija	549.742	499.034	(50.708)	-9,2%
Rashod od naknada i provizija	(356.729)	(313.407)	43.322	-12,1%
Neto prihod od naknada i provizija	193.013	185.627	(7.386)	-3,8%
Dobici umanjani za gubitke od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	2.594	6.293	3.699	142,6%
Dobici umanjani za gubitke od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	8.607	17.348	8.741	101,6%
Dobici umanjani za gubitke od trgovanja stranim valutama	36.088	36.625	537	1,5%
Ostali prihodi iz poslovanja	15.007	10.627	(4.380)	-29,2%
Prihod od trgovanja i ostali prihodi	62.296	70.893	8.597	13,8%
PRIHOD IZ POSLOVANJA	718.090	773.340	55.250	7,7%
Opći i administrativni troškovi	(405.876)	(413.220)	(7.344)	1,8%
Amortizacija	(53.006)	(53.571)	(565)	1,1%
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova komitentima i ostale imovine	(236.917)	(932.942)	(696.025)	293,8%
Rezerviranja za obveze i troškove	14.077	(3.969)	(18.046)	-128,2%
Troškovi poslovanja	(681.722)	(1.403.702)	(721.980)	105,9%
DOBIT PRIJE POREZA	36.368	(630.362)	(666.730)	n/p
Odgođeni porezni prihod/(trošak)	(630)	972	1.602	n/p
DOBIT ZA GODINU	35.738	(629.390)	(665.128)	n/p

Usporedba financijskog rezultata za 2013. s rezultatom iz 2012. godine

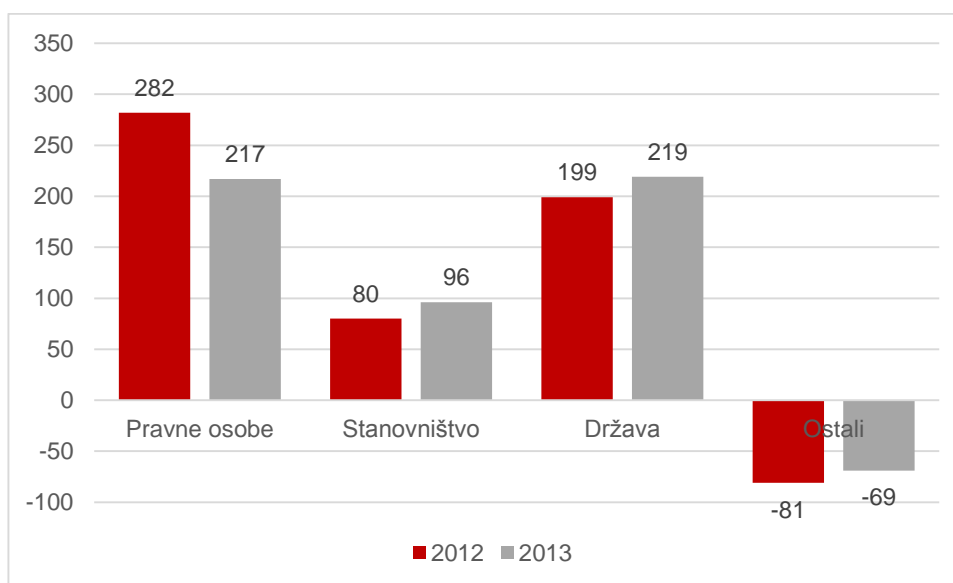
Unatoč egzogenim faktorima koji su djelovali ograničavajuće na profitabilnost, Izdavatelj je u 2013. godini ostvario neto dobit u iznosu 35.738 tisuća kuna. Pad dobiti za 66.462 tisuće kuna posljedica je propisanih izmijenjenih pravila za izračun rezerviranja, ali i blagog pada operativne dobiti na konsolidiranoj razini. Naime, iako je matično društvo doseglo prošlogodišnju razinu operativne dobiti (265,8 milijuna kuna), pad konsolidirane operativne dobiti za 5,9 posto u 2014. proizlazi iz određenih internih transakcija s članicama grupe koje su morale biti anulirane prilikom konsolidacije rezultata Grupe.

Neto prihod od kamata

Pad neto kamatnog prihoda za 3,3 posto u 2013. godini djelomično proizlazi iz smanjenja kamatnih stopa na kredite tijekom godine kao odgovor na zahtjeve tržišne konkurencije. Drugi bitni čimbenik koji je utjecao na kretanje neto kamatnih prihoda bila je nemogućnost naplate kamate tijekom trajanja predstečajnih nagodbi gdje je Izdavatelj sudjelovao kao vjerovnik. U skladu s tim, ukupni bruto kamatni prihod niži je u usporedbi s 2012. godinom za 5,3 posto.

Istodobno padu aktivnih kamatnih stopa, smanjene su i kamatne stope na izvore pa je kamatni trošak smanjen za 7,3 posto usprkos značajnom rastu depozita.

Grafički prikaz 7. Neto kamatni prihod po segmentima (u mil. kuna)



Izvor: Revidirani konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2013.

Ukupni neto prihod od kamata u segmentu poslovanja s pravnim osobama je u 2013. smanjen za značajnih 23,3 posto na 217 milijuna kuna. Do smanjenja je došlo zbog kombinacije faktora, tj. radi preuzimanja kredita brodogradilištima od strane Republike Hrvatske u 2012. godini (i posljedičnog smanjenja prosječne glavnice plasmana pravnim osobama u 2013. godini), te zbog početka procesa i pokretanja predstečajnih nagodbi tijekom čijeg trajanja vjerovnici ne mogu naplaćivati svoja potraživanja.

Iako je Izdavatelj smanjivao kamatne stope u poslovanju sa stanovništvom u 2013., neto kamatni prihod je u odnosu na prethodnu godinu porastao za 20,0 posto na 96 milijuna kuna uslijed značajnog rasta volumena i kratkoročnijih nenamjenskih kredita s višom kamatnom stopom, ali i dugoročnih stambenih kredita.

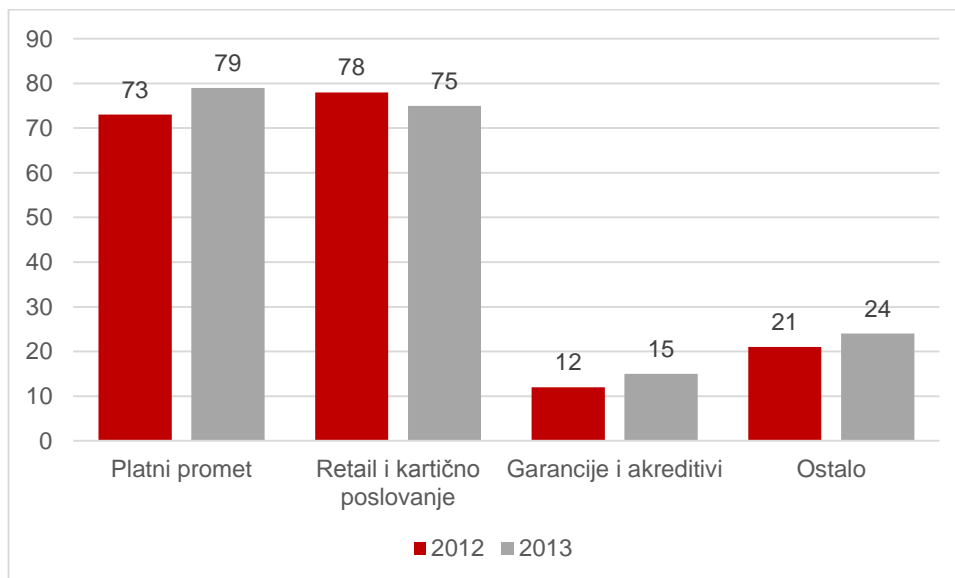
Zbog prethodno spomenutog preuzimanja duga brodogradilišta, prosječni volumen kredita državi je u 2013. značajno porastao. Sukladno tome, za 10,2 posto je viši i neto kamatni prihod od tog segmenta.

Ostali segmenti uglavnom se odnose na prikupljene izvore za upravljanje likvidnosnim rizikom. Stoga je neto kamatni prihod u tim segmentima negativan. Do poboljšanja neto kamatnog rezultata u 2013. za 12 milijuna kuna došlo je zbog supstitucije dijela kratkoročnih izvora ugovorenih na financijskom tržištu s ostalim temeljnim depozitima (stanovništvo i pravne osobe), ali i zbog niže prosječne glavnice korištenih primljenih kredita i hibridnih instrumenata u 2013. nego što je to bio slučaj u prethodnoj godini.

Neto prihod od naknada

Neto prihod od provizija i naknada iznosi 193.013 tisuća kuna, što predstavlja rast od 4,3 posto. Ovakvo kretanje u 2013. prvenstveno je inducirano smanjenjem platnoprometnih troškovnih stavaka, korekcijom tarifa.

Grafički prikaz 8. Neto prihod od provizija i naknada po uslugama (u mil. kuna)



Izvor: Revidirani konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2013.

Rast neto prihoda od usluga platnog prometa uzrokovan je isključivo padom troškova, cjenovnih uvjeta i tarifa za poslove u eksternaliziranim mrežama, s obzirom da je ovaj prihod na bruto osnovi smanjen sukladno dugoročnom trendu opadanja broja korisnika gotovinskih plaćanja.

Također su od prošlogodišnjih niže i provizije od kartičnih i usluga u poslovanju sa stanovništvom – za 3 milijuna kuna, nastavno na primjenu regulative zbog čega se u 2013. više ne naplaćuju određene naknade. Također je u 2013. provedena akcija čišćenja neaktivnih računa iz evidencije klijenata, radi čega su blago pale i naknade za vođenje računa i ostale paušalne naknade.

Rast prihoda od garancija i akreditiva u 2013. odnosi se prvenstveno na dokumentarne poslove koje Izdavatelj obavlja za izvoznike, dok su naknade od garancija pale u usporedbi s prethodnom godinom s obzirom na pad volumena poslovanja s brodogradilištima nastavno na preuzimanje njihovog duga od strane države.

Ostale provizije su u 2013. porasle za 16,5 milijuna kuna zbog uglavnom zbog priznatih jednokratnih prihoda od mandatnih usluga u iznosu 1,8 milijuna kuna.

Opći i administrativni troškovi i amortizacija

Operativni troškovi poslovanja su u 2013. smanjeni za značajnih 22,7 milijuna kuna, što je rezultat provođenja politike racionalizacije. Novom sistematizacijom radnih mjesta od travnja 2013., smanjen je broj zaposlenika, a smanjeni su i ostali opći i administrativni troškovi zbog poboljšanja poslovnog modela. Također padom izdataka za nabavu materijalne i nematerijalne imovine (eng. CAPEX, capital expenditure), smanjeni su i troškovi amortizacije.

Gubici od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

U 2013. došlo je do značajnog rasta troškova rezerviranja za gubitke po plasmanima i ostaloj imovini radi promjene regulative u dijelu kojim se propisuju pravila za izračun rezerviranja. Na taj način rezerviranja u 2013 opterećuju 86 posto operativne dobiti (ili 222,8 milijuna kuna), u usporedbi s 63 posto (ili 173,6 milijuna kuna) u 2012. godini.

Tablica 42. Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2012. i 2013.

Kategorija	01.01.-31.12.2012. u '000 kuna	01.01.-31.12.2013. u '000 kuna	promjena u '000 kuna	promjena u %
Prihod od kamata	895.464	848.221	(47.243)	-5,3%
Rashod od kamata	(415.770)	(385.440)	30.330	-7,3%
Neto prihod od kamata	479.694	462.781	(16.913)	-3,5%
Prihod od naknada i provizija	554.844	549.742	(5.102)	-0,9%
Rashod od naknada i provizija	(370.750)	(356.729)	14.021	-3,8%
Neto prihod od naknada i provizija	184.094	193.013	8.919	4,8%
Dobici umanjani za gubitke od vrijednosnica po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	15.517	2.594	(12.923)	-83,3%
Dobici umanjani za gubitke od vrijednosnica raspoloživih za prodaju	4.225	8.607	4.382	103,7%
Dobici umanjani za gubitke od trgovanja stranim valutama	37.772	36.088	(1.684)	-4,5%
Ostali prihodi iz poslovanja	35.763	15.007	(20.756)	-58,0%
Prihod od trgovanja i ostali prihodi	93.277	62.296	(30.981)	-33,2%
PRIHOD IZ POSLOVANJA	757.065	718.090	(38.975)	-5,1%
Opći i administrativni troškovi	(422.644)	(405.876)	16.768	-4,0%
Amortizacija	(58.956)	(53.006)	5.950	-10,1%
Gubici od umanjenja vrijednosti zajmova komitentima i ostale imovine	(149.295)	(236.917)	(87.622)	58,7%
Rezerviranja za obveze i troškove	(24.269)	14.077	38.346	n/p
Troškovi poslovanja	(655.164)	(681.722)	(26.558)	4,1%
DOBIT PRIJE POREZA	101.901	36.368	(65.533)	-64,3%
Odgođeni porezni prihod/(trošak)	299	(630)	(929)	n/p
DOBIT ZA GODINU	102.200	35.738	(66.462)	-65,0%

9.2.1 Informacije o znatnim čimbenicima, uključujući neobične ili rijetke događaje ili nove razvoje događaja koji znatno utječu na prihod iz poslovanja Izdavatelja

Mogući utjecaj iznimnih čimbenika opisan je u dijelu II Prospekta u točki 4. „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“ i točki 12. „Informacije o trendovima“.

9.2.2 Značajne promjene u neto prihodima Izdavatelja

Kretanje ukupnih konsolidiranih neto prihoda iz poslovanja opisano je u dijelu II Prospekta u točki 9.2. „Rezultati poslovanja“.

9.2.3 Informacije u vezi sa svim državnim, gospodarskim, fiskalnim, monetarnim ili političkim čimbenicima koji su značajno utjecali na poslovanje Izdavatelja

Republika Hrvatska je prošla kroz ciklus makroekonomskog rasta koji je započeo početkom prethodnog desetljeća, ali koji je prekinut globalnom ekonomskom krizom. Kriza i potom recesija koja je započela u drugoj polovici 2008. je zbog domaćih strukturnih neravnoteža potrajala sve do 2015. godine, koja bi po svim sadašnjim pokazateljima trebala biti prva post-recesijska godina.

Domaća potrošnja koja je u prošlom ciklusu ekspanzije bila primarni generator rasta, nije se značajnije oporavila. Međutim, propulzivnost domaćih izvoznika ima najveći ponder u početku ekonomskog oporavka 2015. godine. Izdavatelj se strateški pozicionira da zadovolji potrebe izvoznika, ali i uvoznika koji još uvijek imaju značajan utjecaj na ekonomska kretanja.

HNB nastavlja provoditi ekspanzivnu monetarnu politiku. Tako je monetarni agregat M1 (novčana masa) koji obuhvaća gotov novac izvan banaka, depozite ostalih bankarskih institucija i ostalih domaćih sektora kod HNB-a te depozitni novac kod banaka zabilježio međugodišnji rast od 8 posto (kolovoz 2015. u usporedbi s kolovozom 2014.). Na mjesečnoj razini u 2015. novčana je masa porasla pet mjeseci zaredom te krajem kolovoza 2015. iznosi 69.922 milijuna kuna, što je najveća razina tog agregata u povijesti Hrvatske.

I drugi, šire definirani monetarni agregat M4 (ukupna likvidna sredstva koja obuhvaćaju M1, štedne i oročene kunske depozite, devizne depozite te obveznice i instrumente tržišta novca) zabilježio je međugodišnji rast od 1,9 posto u 2015. (kolovoz 2015. u usporedbi s kolovozom 2014.), te iznosi 280.959 milijuna kuna, što je također najviša povijesna razina tog agregata.

Mogući utjecaj ostalih čimbenika opisan je u dijelu II Prospekta u točki 4. „Čimbenici rizika vezani za Izdavatelja“.

10. IZVORI SREDSTAVA

10.1 Informacije o izvorima sredstava Izdavatelja

Tablica 43. Pregled Izvora sredstava Izdavatelja

PASIVA/IZVORI SREDSTAVA PO VRSTI (u '000 HRK)	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	30.06.2015.
DEPOZITI	13.634.376	15.102.572	14.459.475	14.655.620
KAPITAL I REZERVE	1.410.658	1.445.494	842.728	1.168.868
UZETI ZAJMOVI	1.124.110	1.074.013	1.507.327	1.204.884
OSTALA PASIVA	1.097.085	975.708	760.381	455.755
UKUPNO	17.266.229	18.597.787	17.569.911	17.485.127
PASIVA/IZVORI SREDSTAVA PO ROČNOSTI (u '000 HRK)	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	30.06.2015.
KRATKOROČNI IZVORI	13.554.971	15.163.204	14.365.702	13.865.171
DUGOROČNI IZVORI	3.711.258	3.434.583	3.204.209	3.619.956
UKUPNO	17.266.229	18.597.787	17.569.911	17.485.127

Izvor: Konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014., Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

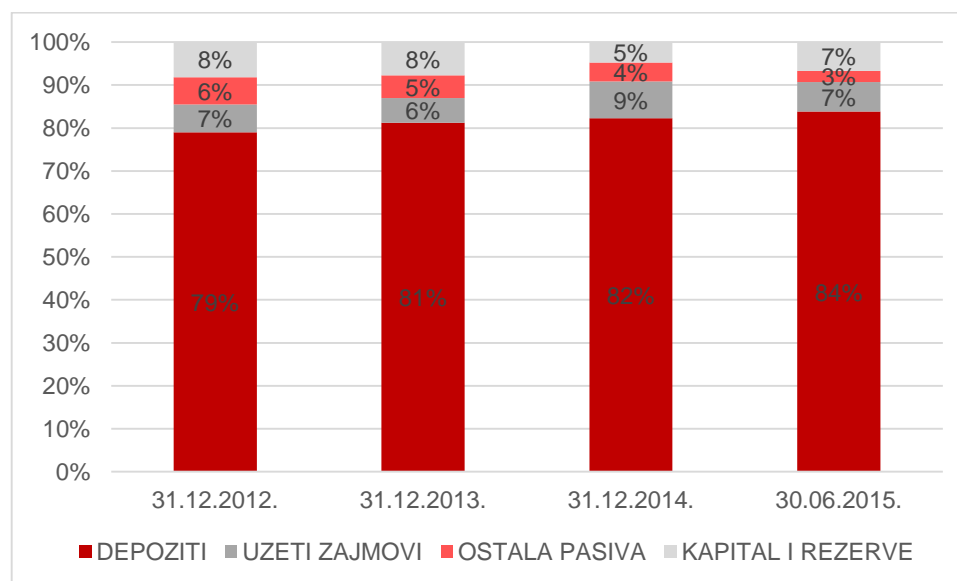
S obzirom na više od 630 tisuća klijenata HPB-a, primarni izvor financiranja Izdavatelja su depoziti klijenata (30.06.2015.: HPB 84%, kreditni sektor 74%). Izdavatelj bilježi kontinuirani rast volumena (+2,3% u prvoj polovici 2015.) i tržišnog udjela u prikupljenoj štednji od građana (31.12.2014.: 4,4%, 30.06.2015.: 4,5%), koja čini 58% u strukturi ukupnih depozita.

S manje od 10 posto udjela u ukupnim izvorima, zaduživanje kroz kredite predstavlja alternativni i sekundarni izvor (30.06.2015.: HPB 7%, kreditni sektor 8%). Ovi izvori uglavnom se odnose na dugoročne kreditne linije od HBOR-a i inozemnih kreditora.

Ostala pasiva Izdavatelja sastoji se od nekamatonosnih obveza prema državnim tijelima za mirovinske isplate, rezerviranja za obveze i troškove, obveze po sindiciranim kreditima, obveze prema dobavljačima, kao i ostale obveze.

Izdavatelj je u prošlosti bio manje kapitaliziran od konkurenata, te je zbog gubitka iskazanog u 2014. godini, udio kapitala u ukupnim izvorima pao na 5 posto sa stanjem na dan 31.12.2014. godine. S obzirom na konverziju hibridnih instrumenata u temeljni kapital krajem prvog polugodišta 2015., kao i uslijed ostvarene neto dobiti, udio kapitala je porastao na 7% na 30.06.2015. (kreditni sektor: 14%).

Grafički prikaz 9. Struktura izvora sredstava Izdavatelja



Izvor: Konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014., Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

10.2 Objašnjenje izvora i opis novčanih tokova Izdavatelja

Tablica 44. Sažetak Izvještaja o novčanom tijeku

NOVČANI TOK (u '000 HRK)	01.01. - 31.12. 2012.	01.01. - 31.12. 2013.	01.01. - 31.12. 2014.	01.01. - 30.06. 2014.	01.01. - 30.06. 2015.
Neto (odljev)/ priljev novca iz poslovnih aktivnosti	(546.305)	733.126	244.241	(267.624)	291.697
Neto (odljev)/priljev novca iz ulagačkih aktivnosti	122.315	(484.850)	(89.333)	269.804	(93.698)
Neto (odljev)/priljev novca iz financijskih aktivnosti	(317.198)	(45.241)	283.314	711.272	(302.443)
Učinak promjene tečaja na novac i ekvivalente novca	1.342	481	(1.912)	222	(382)
Novac i ekvivalenti novca na početku godine	3.519.280	2.776.434	2.979.950	2.979.950	3.416.260
Novac i ekvivalenti novca na kraju razdoblja	2.779.434	2.979.950	3.416.260	3.693.624	3.311.434

Izvor: Konsolidirani financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014., Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Novac i ekvivalenti novca uključuju novac u blagajni, novac kod Hrvatske narodne banke, plasmane kod drugih banaka s originalnim rokom dospijeća do 90 dana, te instrumente u postupku prijeba i namire. Kod ovih instrumenata ne postoji značajan kreditni i kamatni rizik za Izdavatelja.

Podjela novčanih tokova grupe na poslovne, ulagačke i financijske aktivnosti uvjetovana je poslovnim modelom i djelatnošću Izdavatelja.

Novčani tokovi unutar poslovnih aktivnosti najznačajniji su za Izdavatelja, te se odnose uglavnom na davanje kredita i uzimanje depozita što je i glavna djelatnost Izdavatelja. Navedeno je različito od nefinancijskih poduzeća, kojima te operacije ne predstavljaju aktivnosti generiranja prihoda, te su novčani tokovi od istih dio financijskih aktivnosti.

Uлагаčke aktivnosti sastoje se prvenstveno od novčanih tokova vezanih za kupoprodaju dugotrajne financijske ili nefinancijske imovine, radi ostvarivanja koristi ili radi upotrebe u svrhu pružanja usluga ili druge administrativne svrhe.

Financijske aktivnosti odnose se na novčane tokove od primljenih kredita, te izdavanja instrumenata osnovnog i dopunskog kapitala. Ovi instrumenti vezani su uz upravljanje strukturnom likvidnošću te kapitaliziranosti.

Izvori se primarno koriste za kreditne plasmane, uz održavanje adekvatnih rezervi likvidnosti sukladno regulativi HNB-a i internim aktima, pri čemu novac i ekvivalenti novca sačinjavaju 19 posto imovine na 30.06.2015. godine.

Opis novčanih tokova za razdoblja 01.01. – 30.06.2015. i 01.01. – 30.06.2014.

Kako je Banka u 2014. započela optimizaciju aktive zbog kapitalnih ograničenja, u 2015. je priljev od depozita bio veći nego odljev od danih kredita. Stoga su ti novčani tokovi iskorišteni za vraćanje primljenih kredita i ulaganja u kratkoročne likvidne vrijednosnice, radi čega je zabilježen novčani odljev od ulagačkih aktivnosti i odljev od financijskih aktivnosti.

U prvoj polovici 2014. godine bio je ugovoren dugoročni kreditni aranžman s inozemnim kreditorom u iznosu od 1,1 milijardu kuna, a istovremeno je vraćeno 0,4 milijarde kuna ostalih primljenih kredita. Time je ostvaren neto priljev od financijskih aktivnosti u iznosu 711,3 milijuna kuna. Pozitivan neto novčani tok od ulagačkih aktivnosti ostvaren je uslijed prodaje i dospijeća vrijednosnih papira. S druge strane, ponajviše zbog rasta zajmova komitentima (za 396,9 milijuna kuna), evidentiran je odljev od poslovnih aktivnosti.

Opis novčanih tokova za razdoblja 01.01. – 31.12.2014.

Nakon kreditne ekspanzije u prvoj polovici godine, Izdavatelj je radi kapitalnih ograničenja prema kraju 2014. započeo s optimizacijom aktive, pa je uslijed značajnih priljeva od povrata danih kredita (+498,1 milijuna kuna) ostvaren je i pozitivan novčani tok od poslovnih aktivnosti.

Višak likvidnosti od povrata kredita usmjeren je u ulaganja u vrijednosne papire.

Dinamiziranje operacija na području financijskih aktivnosti rezultiralo je značajnim novčanim tokovima od primljenih kredita (+1,1 milijardu kuna), te povratom istih sukladno otplatnim planovima (-675 milijuna kuna). Uz to, dospio je i isplaćen hibridni instrument u iznosu 150 milijuna kuna.

10.3 Informacije o financijskim potrebama i strukturi financiranja Izdavatelja

Financijske potrebe izdavatelja za plasmane koji nemaju osobinu novčanog ekvivalenta odnose se na financiranje kreditnih plasmana i ulaganja u dugoročne vrijednosne papire, što se financira iz poslovnih aktivnosti – prikupljanja depozita.

Omjer kredita i depozita Izdavatelja je 71 posto, što ukazuje na snažniju likvidnosnu poziciju u usporedbi s prosjekom kreditnog sustava od 85 posto, ali i na potencijal za daljnju optimizaciju bilance.

Kapitalna ulaganja i investicije u dugotrajnu imovinu financiraju se iz vlastitih izvora, tj. iz tekuće operativne dobiti razdoblja.

Izdavatelj svoje obveze prema vjerovnicima podmiruje redovito u skladu s dospijecom obveza.

Struktura izvora financiranja Izdavatelja je prikazana u dijelu II – točka 10.1. ovog Prospekta.

10.4 Informacije o svim ograničenjima korištenja izvora sredstava koja su značajno utjecala na poslovanje Izdavatelja

Hrvatska narodna banka propisuje zakonska izdvajanja za prikupljene izvore:

- **obvezna pričuva** predstavlja 12 posto kunskih i deviznih depozita, primljenih kredita i izdanih vrijednosnih papira. Stopa izdvajanja potrebnog minimalnog kunskog dijela obvezne pričuve kod Hrvatske narodne banke na iznosi 70%, dok se preostalih 30% održava u obliku ostalih likvidnih potraživanja 60% deviznog dijela obvezne pričuve izdvaja se na računu kod HNB-a, dok se preostalih 40% održava u obliku ostalih likvidnih potraživanja, nakon usklađivanja iznosa obvezne pričuve za izvore sredstava u stranoj valuti od nerezidenata i osoba u posebnom odnosu (koji se u cijelosti izdvaja kod HNB-a). Od devizne obvezne pričuve 75% se održava u kunama i uključuje u kunsku obveznu pričuvu. Izdavatelj održava obveznu pričuvu sukladno propisima.
- limitom **minimalno potrebnih deviznih potraživanja** propisuje se odnos minimalno potrebnih deviznih potraživanja prema deviznim obvezama.
 - a) devizna potraživanja prema Odluci su strana gotovina, čekovi koji glase na stranu valutu, devizni tekući računi, devizni depoziti kod HNB-a, devizni depoziti po viđenju, devizni depoziti s preostalim rokom dospijeca do 3 mjeseca, dospjeli devizni depoziti, vrijednosni papiri stranih financijskih institucija i stranih država koji se drže radi trgovanja i koji su raspoloživi za prodaju - instrumenti tržišta novca, obveznice i drugi dugoročni dužnički instrumenti, vrijednosni papiri stranih financijskih institucija i stranih država koji se drže do dospijeca i koji se vrednuju po fer vrijednosti kroz RDG, s preostalim rokom dospijeca do 3 mjeseca
 - b) devizne obveze prema Odluci su redovni devizni računi, posebni devizni računi pravnih osoba, devizni računi i devizni štedni ulozi po viđenju stanovništva, obveze po izdanim vrijednosnim papirima u devizama (osim vlasničkih vrijednosnih papira), primljeni oročeni devizni depoziti, primljeni depoziti u kunama s valutnom klauzulom, primljeni devizni krediti i kunski krediti s valutnom klauzulom, hibridni i podređeni instrumenti u devizama, ostale financijske obveze u devizama.

Banke su obvezne minimalno 17 posto deviznih obveza održavati deviznim potraživanjima, a interni limit izdavatelja je rigidniji. Izdavatelj u svom poslovanju udovoljava propisima.

10.5 Informacije o previđenim izvorima financiranja koji su potrebni kako bi se ispunile obveze iz točaka 5.2.3 i 8.1

Kapitalna ulaganja i investicije u dugotrajnu imovinu financiraju se i planiraju se financirati iz vlastitih izvora, tj. iz tekuće operativne dobiti razdoblja.

11. ISTRAŽIVANJE I RAZVOJ, PATENTI I LICENCIJE

Izdavatelj nema značajnijih ulaganja u istraživanje i razvoj koji bi imali značajniji utjecaj na poslovanje i prihode Izdavatelja. Izdavatelj kontinuirano prati nove trendove u financijskoj industriji i unapređuje i razvija proizvode i usluge koje nudi svojim klijentima.

Izdavatelj ima ugovorene licence koje koristi u području informacijske tehnologije. Neto knjigovodstvena vrijednost tih licenci nije materijalno značajna, te čini zanemariv dio imovine Izdavatelja.

Tablica 45. Pregled ulaganja u i vrijednosti korištenih licenci

u '000 kuna	01.01. - 31.12.2012.	01.01. - 31.12.2013.	01.01. - 31.12.2014.	01.01. - 30.06.2015.
Bruto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja	54.086	62.822	64.580	65.405
Ulaganja tijekom godine	8.736	1.758	825	84
Stanje na kraju razdoblja	62.822	64.580	65.405	65.489
Akumulirana amortizacija				
Stanje na dan 1. siječnja	(36.382)	(41.633)	(45.007)	(49.057)
Trošak amortizacije	(5.251)	(3.374)	(4.050)	(2.136)
Stanje na kraju razdoblja	(41.633)	(45.007)	(49.057)	(51.193)
Neto knjigovodstvena vrijednost				
Stanje na dan 1. siječnja	17.704	21.189	19.573	16.348
Stanje na kraju razdoblja	21.189	19.573	16.348	14.296
<i>omjer u odnosu na kapital izdavatelja</i>	1,50%	1,35%	1,94%	1,22%
<i>omjer u odnosu na imovinu izdavatelja</i>	0,12%	0,11%	0,09%	0,08%

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji za godinu koja je završila 31.12.2012., 31.12.2013. i 31.12.2014., Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Izdavatelj nema ulaganja u patente.

12. INFORMACIJE O TRENDOVIMA

12.1 Najznačajniji trendovi od posljednjih revidiranih financijskih izvještaja do datuma Prospekta

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 konsolidiranim i odvojenim financijskim izvještajima međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015. godine, koji su dio ovog Prospekta, 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.).

12.2 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

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

Hrvatska je u proteklih nekoliko godina najjače pogođena krizom među zemljama Europske Unije.

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 izvoza. Prema predviđanjima Hrvatske narodne banke, hrvatski realni BDP bi u 2015. godini mogao narasti za 1,2 posto (izvor: HNB, Bilten 218, str. 11.). Zbog rasta izvoza s jedne strane, te pada cijene nafte od kraja 2014. i tijekom većeg dijela 2015., Republika Hrvatska bilježi višak na tekućem računu platne bilance, ali i deflatorna kretanja.

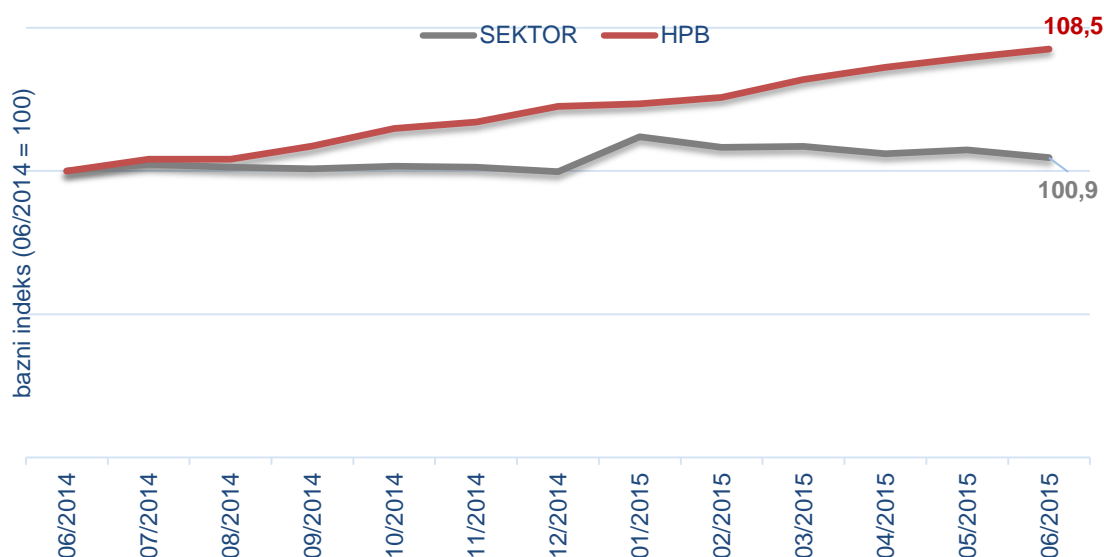
Rast robnog izvoza i daljnji razvoj turističkih sadržaja bi u narednim godinama mogao dovesti do značajnijeg rasta zapošljavanja i novih radnih mjesta, čime bi se stekli uvjeti za polagani oporavak nominalne osobne potrošnje paralelno s rastom realnog osobnog dohotka, raspoloživog za potrošnju, jer su pouzdanje i očekivanja potrošača sredinom 2015. bili gotovo na pretkriznim razinama (izvor: HNB, Anketa pouzdanja potrošača u Hrvatskoj).

Kamatne stope na domaćem tržištu smanjivale su se tijekom najvećeg dijela 2015., što je nakratko preokrenuto u rujnu 2015. kada su skočile kamatne stope na novčanom tržištu do čega je došlo zbog zakonskih izmjena prema kojima se krediti vezani uz CHF konvertiraju u EUR. Izdavatelj nije bio pogođen ovim zakonskim izmjenama jer nije imao niti nema kredite denominirane u CHF. S druge strane, tijekom tog kratkog perioda relativno viših kamatnih stopa Izdavatelj je plasirao vlastite viškove likvidnosti financijskim institucijama. Deviznom intervencijom i ponovnim uvođenjem obrnutih REPO aukcija od strane HNB-a, povećana je i kunska i devizna likvidnost u sustavu, te su kamatne stope pale. Kako HNB provodi ekspanzivnu monetarnu politiku uz uvjet stabilnosti tečaja (izvor: HNB, Bilten 218., str. 11.), a Europska središnja banka (ECB) ne najavljuje da bi se monetarni poticaji mogli obustaviti (izvor: ECB, 22. 10. 2015., <http://www.ecb.europa.eu/press/pressconf/2015/html/is151022.en.html>)

Izdavatelj u kratkoročnom razdoblju očekuje daljnji pad aktivnih i pasivnih kamatnih stopa na domaćem tržištu.

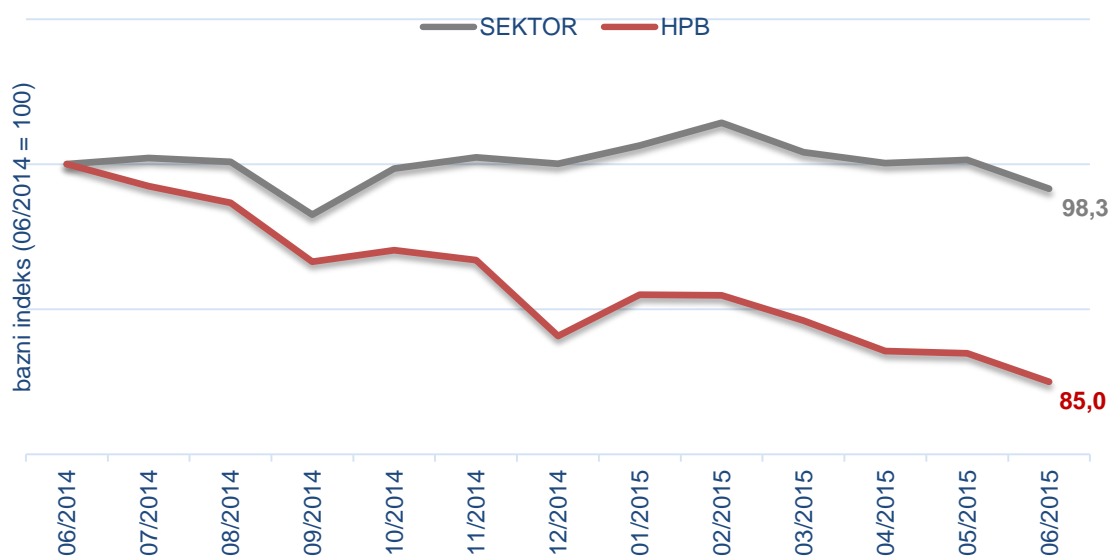
Unatoč padajućim kamatnim stopama i rastu pouzdanja potrošača, dug poduzeća bankama se u 2015. smanjio (kao i kod HPB-a, gdje je ovo kretanje bilo uvjetovano potrebnom optimizacijom izloženosti rizicima u uvjetima kapitalnih ograničenja prethodno dokapitalizaciji), a nastavlja se i trend razduživanja stanovništva (isključujući utjecaj tečaja) na sektorskoj razini (nasuprot čega HPB pokazuje pozitivan trend).

Grafički prikaz 10. Međugodišnje kretanje kredita stanovništvu (06/2014. – 06/2015., bazni indeks 06/2014. = 100)



Izvor: Izdavatelj, Hrvatska narodna banka, www.hnb.hr

Grafički prikaz 11. Međugodišnje kretanje kredita pravnim osobama (06/2014. – 06/2015., bazni indeks 06/2014. = 100)



Izvor: Izdavatelj, Hrvatska narodna banka www.hnb.hr

U takvim uvjetima, bankarska industrija (uključujući Izdavatelja) izložena je sve većoj konkurenciji, pa su ključna strateška pitanja za banke postala unapređenje efikasnosti i promjena poslovnog modela. Međutim, Hrvatska poštanska banka konkurrira na takvom tržištu temeljem kvalitete odnosa s klijentima (HPB ima 630 tisuća klijenata, izvor: Izdavatelj), kvalitetom usluga koja se neprestano unapređuje, te agilnošću s obzirom da je sustav odlučivanja u HPB lociran isključivo u Hrvatskoj.

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

13. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

13.1 -13.3. Izjava koja navodi najvažnije pretpostavke o čimbenicima na kojima je Izdavatelj utemeljio svoje predviđanje ili procjenu, Izvješće sastavljeno od strane revizora u kojem se navodi da je procjena pravilno sastavljena te u skladu s računovodstvenim politikama Izdavatelja i podaci usporedivi s povijesnim financijskim informacijama (obuhvaća točke 13.1, 13.2 i 13.3 iz Uredbe Komisije (EZ-a) broj 809/2004)

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 BANC

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 stredionica 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 ispravicima 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 dospijeca, 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 dospijeca. 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 dospijeca

Ova kategorija obuhvaća nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecem koja ne odgovara definiciji i karakteristikama zajmova i potraživanja za koju Banka ima pozitivnu namjeru i sposobnost držanja do dospijeca. 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 dospijeca 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 umanjjenja 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 umanjenja 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 umanjenja 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 umanjenja vrijednosti smanji, a umanjenje 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 umanjenje vrijednosti

Uz navedene gubitke od umanjenja vrijednosti imovine za koju je prepoznato umanjenje 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.

I) 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 prijeba 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 dospijeca, klasificirani su kao imovina koja se drži do dospijeca.

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 umanjenja 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 dospijeca klasificiraju se kao imovina koja se drži do dospijeca.

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 dospelju 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 umanjenje 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.
	<hr/>	<hr/>
Ulaganja u nekretnine	40 godina	40 godina
	<hr/>	<hr/>

q) Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina vodi se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i umanjenja 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.
	<hr/>	<hr/>
Ulaganja na tuđoj imovini	4 godine	4 godine
Software	3-10 godina	3-10 godina
Licence	3-10 godina	3-10 godina
	<hr/>	<hr/>

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 umanjenja 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 dobici 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 procijenjenih 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 umanj enje 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 Grupe 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%
Kredit 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%
Kredit pravim osobama	8.131	9.005	8.127	8.323	8.471	8.856	9.109	9.313	(0,0%)	2,8%
Kredit 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%	2,6%
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	(22,6%)	25,0%
UKUPNA PASIVA	17.058	18.431	17.370	17.618	18.056	18.691	19.237	19.712	0,9%	2,6%

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 ispravcima 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 zabilježen 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 umanjivanja 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.

Izvešće 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: ZABHR2X 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.

13.4 Predviđanja ili procjene dobiti u prethodnom prospektu

Izdavatelj do datuma ovog Prospekta nije izradio drugi prospekt u kojem su bila objavljena predviđanja ili procjene dobiti.

14. ADMINISTRATIVNA, RUKOVODEĆA I NADZORNA TIJELA IZDAVATELJA

14.1 Podaci o Upravi i Nadzornom odboru Izdavatelja

Tablica 46. 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 47. Članovi Nadzornog odbora

Ime i prezime	Funkcija u Nadzornom odboru
Dražen Kobas	predsjednik Nadzornog odbora
Nada Karaman Aksentijević	zamjenica 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).

Osim članstva u nadzornim odborima društava kćeri HPB Grupe od kojih je danas u Nadzornom odboru HPB-Stambene štedionice u funkciji predsjednika Nadzornog odbora, u prethodnih pet godina bio je član nadzornih odbora odnosno odbora direktora sljedećih društava

2013 – 2014	Erste Card d.o.o. Ljubljana (predsjednik Nadzornog odbora)
2009 – 2014	Erste Bank AD Podgorica (zamjenik predsjednika Odbora direktora)
2006 – 2014	Erste Card Club d.o.o. Zagreb (predsjednik Nadzornog odbora)
2007 – 2010	Diners Club Rusija, Moskva (član Nadzornog odbora)

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.

Osim članstva u nadzornim odborima društava kćeri Izdavatelja (HPB–Invest d.o.o. , HPB- Nekretnine d.o.o. i HPB – Stambena štedionica, od kojih je danas u Nadzornom odboru HPB – Investa d.o.o.), u zadnjih pet godina nije bila član nadzornog odbora niti jednog društva.

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.

U prethodnih pet godina nije bio član nadzornog odbora niti jednog društva.

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.

Osim članstva u nadzornim odborima društava kćeri Izdavatelja (HPB–Invest d.o.o. i HPB- Nekretnine d.o.o. od 2015. godine), u zadnjih pet godina nije bio član nadzornog odbora niti jednog društva.

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 Exportdru 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.

Osim članstva u Nadzornom odboru Izdavatelja gdje je od ožujka 2011. do srpnja 2012. godine obnašao funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora, a od srpnja 2012. godine do danas obnaša funkciju predsjednika Nadzornog odbora, u prethodnih pet godina bio je član nadzornih odbora sljedećih društava:

2011 – 2013 HP Arhiv d.o.o. Zagreb (predsjednik Nadzornog odbora)

2011 – 2012 HP Produkcija d.o.o. Zagreb (predsjednik Nadzornog odbora)

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.

Osim članstva u Nadzornom odboru Izdavatelja gdje od srpnja 2012. godine do danas obnaša funkciju zamjenika predsjednika Nadzornog odbora, u prethodnih pet godina nije bila član u drugim nadzornim odborima.

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.

Osim članstva u Nadzornom odboru Izdavatelja gdje od srpnja 2012. do danas obnaša funkciju člana Nadzornog odbora, u prethodnih pet godina član je nadzornih odbora sljedećih društava:

2012 - danas	Agencija Alan d.o.o., Zagreb (zamjenik predsjednika Nadzornog odbora)
2011 - 2012	Jadrolinija, društvo za linijski pomorski prijevoz putnika i tereta, Rijeka (zamjenik predsjednika Nadzornog odbora)
2008 - 2011	Jadrolinija, društvo za linijski pomorski prijevoz putnika i tereta, Rijeka (član Nadzornog odbora)
2011 - 2012	Croatia Airlines d.d., Zagreb (zamjenik predsjednika Nadzornog odbora)
2007 - 2011	Croatia Airlines d.d., Zagreb (član Nadzornog odbora)
2008. - 2012	Hrvatska brodogradnja – Jadranbrod d.d. Zagreb (predsjednik Nadzornog odbora)

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.

Osim članstva u Nadzornom odboru Izdavatelja gdje od ožujka 2011. godine do danas obnaša funkciju člana Nadzornog odbora, u prethodnih pet godina član je nadzornih odbora sljedećih društava:

2012 – danas	Tržište novca d.d., Zagreb (član Nadzornog odbora)
2013 – 2013	Razne usluge d.o.o. (član Nadzornog odbora)
2013 – 2014	Croatia Sigurimi, Priština, Kosovo (član Nadzornog odbora)
2013 – 2014	Slavonijatrans tehnički pregled d.o.o., Slavonski brod (zamjenik predsjednika Nadzornog odbora)
2011 – 2012	Croatia osiguranje – život d.d., Skopje, Makedonija (član Nadzornog odbora)
2010 – 2014	Autoprijevoz d.d. Otočac (član Nadzornog odbora)
2010 – 2013	Croatia leasing d.o.o., Zagreb (član Nadzornog odbora)

Pojedinosti o likvidaciji društva Razne usluge d.o.o.:

Društvo Croatia leasing d.o.o. zapalo je u poslovne probleme i izgubilo licencu za obavljanje poslova leasinga u travnju 2013. godine. To je bio razlog da se društvo preimenuje u Razne usluge d.o.o. te je pod tim nazivom nastavilo rad. Kako je društvo izgubilo osnovnu svrhu poslovanja management Croatia osiguranja d.d. je odlučio da se pokrene postupak likvidacije predmetnog društva. Postupak likvidacije je pokrenut u rujnu 2013. godine. Svi dobavljači su do toga trenutka bili u cijelosti namireni te je društvo nastavilo rad u likvidaciji zbog sporova vezano uz potraživanja prema korisnicima leasinga.

Dakle radilo se o kontroliranom postupku prestanka rada društva.

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

Niti članovi Uprave niti članovi Nadzornog odbora u proteklih pet godina nisu kažnjavani za kaznena djela s elementima prijave, niti su sudjelovali u postupcima stečaja ili likvidacija s kojima bi bili povezani djelujući u svojstvu tih funkcija, uz iznimku člana Nadzornog odbora Marina Palade koji je bio član Nadzornog odbora društva Croatia leasing d.o.o. odnosno društva Razne usluge d.o.o. u vrijeme kad je nad društvom pokrenut postupak likvidacije.

Prema najboljem saznanju, ne postoje službene optužbe ili sankcije od strane pravosudnih ili regulatornih tijela prema naprijed navedenim osobama, niti su te osobe sudskom odlukom isključene, odnosno nije im zabranjen rad u takvim tijelima tijekom proteklih pet godina.

Između naprijed navedenih osoba ne postoji nikakva obiteljska povezanost.

14.2 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.

Ne postoje sporazumi ili pogodbe s većinskim dioničarima, klijentima, dobavljačima ili drugima na temelju kojih je bilo koja osoba navedena pod točkom 14.1 ovog Prospekta izabrana za člana Uprave odnosno Nadzornog odbora Izdavatelja.

Niti jedna od osoba navedenih pod točkom 14.1 ovog Prospekta ne drži dionice Izdavatelja pa time niti postoje dogovori o bilo kakvim ograničenjima o ustupanju njihovih udjela u vrijednosnim papirima Izdavatelja unutar određenog vremenskog razdoblja.

15. NAKNADE I POGODNOSTI

15.1 Iznos naknada i primanja članova Uprave i Nadzornog odbora u posljednjoj financijskoj godini

Iznosi isplaćenih naknada članovima Uprave prema obračunima za 2014. g. odnose se na isplatu plaće i naknade davanja u naravi, a iznosili su u bruto iznosu (neto plaće, porezi i doprinosi iz i na plaće) 3.295.838 HRK.

Otpremnina članovima Uprave u 2014.g. rezervirana je u bruto iznosu 6.400.000 HRK.

Izdavatelj nikad nigdje nije javno objavio iznos koji isplaćuje članovima Uprave na pojedinačnoj osnovi.

Naknade članovima Nadzornog odbora za 2014. g. u bruto iznosu iznosile su ukupno 203.213 HRK. Prema odluci Glavne skupštine Izdavatelja od 26. 05.2014. utvrđena je mjesečna naknada članovima Nadzornog odbora za poslovnu 2014. godinu, u visini od 2.000 kuna neto (saziv Glavne skupštine s prijedlozima objavljen je 09.04.2014. godine).

Ostale nenovčane koristi ili usluge članovi Nadzornog odbora nisu ostvarili.

Naknade i primanja u 2014. g. su prikazane u ukupnom bruto iznosu, a Izdavatelj ih javno ne objavljuje na pojedinačnoj osnovi

15.2 Iznos davanja u svrhu mirovine, mirovinskih prava ili sličnih pogodnosti

Društvo je za naknade Upravi i Nadzornom odboru u svrhu mirovine i mirovinskih prava u 2014. godini izdvojilo slijedeće iznose:

- iznos za članove Uprave 457.401 kuna;
- iznos za članove Nadzornog odbora 35.413 kuna.

Navedeni iznosi odnose se na zakonski propisane doprinose za mirovinsko osiguranje i drugih isplata nije bilo.

16. PRAKSA UPRAVE

16.1 Datum isteka aktualnog mandata te razdoblja obnašanja funkcije

Članovi Uprave u 2014. godini izabrani su na mandat kako slijedi:

Tomislav Vuić, predsjednik Uprave, mandat od 10. rujna 2014. godine do 10. rujna 2019. godine

Dubravka Kolarić, članica Uprave, mandat od 10. rujna 2014. godine do 10. rujna 2019. godine

Domagoj Karadjole, član Uprave, mandat od 22. prosinca 2014. godine do 22. prosinca 2016. godine

Mladen Mrvelj, član Uprave, mandat od 17. prosinca 2014. godine do 17. prosinca 2016. godine

Članovi Uprave kojima je u 2014. godini istekao mandat:

Čedo Maletić, predsjednik Uprave, istek mandata 09. rujna 2014. godine, na funkciji od 09. rujna 2009. godine.

Dubravka Kolarić, članica Uprave, istek mandata 09. rujna 2014. godine, na funkciji od 09. rujna 2009. godine.

Tanja Šimunović, članica Uprave, istek mandata 09. rujna 2014. godine, na funkciji od 14. prosinca 2011. godine.

Boženka Mostarčić, članica Uprave, istek mandata 09. rujna 2014. godine, na funkciji od 14. prosinca 2011. godine.

Članovi Nadzornog odbora izabrani su na mandat kako slijedi:

Dražen Kobas, predsjednik Nadzornog odbora, mandat od 30. srpnja 2012. godine do 30. srpnja 2016. godine.

Nada Karaman Aksentijević, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora, mandat od 30. srpnja 2012. godine do 30. srpnja 2016. godine.

Niko Raič, član Nadzornog odbora, mandat od 30. srpnja 2012. godine do 30. srpnja 2016. godine.

Marin Palada, član Nadzornog odbora, mandat od 30. srpnja 2012. godine do 30. srpnja 2016. godine.

Sanja Martinko, članica Nadzornog odbora, mandat od 30. srpnja 2012. godine, prestanak mandata 14. travnja 2014. godine na osobni zahtjev.

16.2 Informacije o ugovorima koji predviđaju pogodnosti po raskidu radnog odnosa članova Uprave i Nadzornog odbora

Raskid radnog odnosa članova Uprave ugovoren je na način:

U zavisnosti od okolnosti raskida radnog odnosa članovi Uprave imaju pravo na otkazni rok u trajanju od jednog do šest mjeseci, ili do dvanaest mjeseci, a tada se prvih šest mjeseci isplaćuje plaća iz Ugovora o radu, a slijedećih šest, polovina navedenog iznosa.

U određenim okolnostima članovi Uprave imaju pravo na otpremninu u iznosu od dvanaest plaća iz Ugovora o radu.

Za članove Nadzornog odbora nisu predviđene nikakve pogodnosti prestankom njihova članstva u Nadzornom odboru.

16.3 Informacije o revizorskom odboru i odboru za naknade Izdavatelja

Revizorski odbor sastoji se od četiri člana. Predsjednik Odbora član je Nadzornog odbora Izdavatelja, dok su ostala tri člana nezavisni stručnjaci.

Članovi Revizorskog odbora su: Dražen Kobas, predsjednik te članovi Ivana Radeljak-Novaković, Tina Kurtov i Martina Kostantinov.

Predsjednik Revizorskog odbora saziva i vodi sjednice. Odluke se donose većinom glasova.

Nadležnost Revizorskog odbora je:

- a. praćenje postupka financijskog izvješćivanja;
- b. praćenje učinkovitosti sustava unutarnje kontrole, unutarnje revizije te sustava upravljanja rizicima;
- c. nadgledanje provođenja revizije godišnjih financijskih i konsolidiranih izvješća;
- d. praćenje neovisnosti samostalnih revizora ili revizorskog društva koje obavlja reviziju, a posebno ugovora o dodatnim uslugama;
- e. davanje preporuka skupštini o odabiru samostalnog revizora ili revizorskog društva;
- f. davanje prethodne suglasnosti na plan rada unutarnje revizije, funkcije kontrole rizika i praćenja usklađenosti;
- g. raspravljanje o izvješćima funkcije unutarnje revizije, funkcije kontrole rizika i praćenja usklađenosti to o značajnim pitanjima koja se odnose na ova područja.

Odbor za primitke je savjetodavno tijelo Nadzornog odbora, sastoji se od tri člana koji su ujedno i članovi Nadzornog odbora Izdavatelja. Članovi Odbora za primitke su: Niko Raič, predsjednik, te članovi Nada Karaman Aksentijević i Marin Palada.

Nadležnost Odbora za primitke je:

- a. pružanje podrške Nadzornom odboru pri donošenju i redovitom preispitivanju temeljnih načela Politike primitaka
- b. pružanje podrške i savjetovanje Uprave Banke pri izradi Politike primitaka
- c. priprema prijedloga odluka vezanih uz primitke radnika za koje je nadležan Nadzorni odbor/Glavna skupština uključujući odluke koje imaju utjecaj na izloženost Banke rizicima te na upravljanje rizicima
- d. predlaganje Nadzornom odboru konzultanata za usluge iz područja Politike primitaka i provođenja Politike
- e. pružanje podrške Nadzornom odboru Banke pri preispitivanju i provjeri provođenja Politike primitaka i ocjeni usklađenosti provođenja Politike primitaka s drugim aktima Banke vezanim uz primitke, kao i sa drugim relevantnim propisima, standardima, načelima i kodeksima

16.4 Kodeks korporativnog upravljanja

Izdavatelj u najvećoj mogućoj mjeri primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja kojeg su zajedno izradile Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga i Zagrebačka burza.

Također, Izdavatelj u najvećoj mogućoj mjeri primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja trgovačkih društava u kojima Republika Hrvatska ima dionice ili udjele, koji je donijela Vlada Republike Hrvatske („Narodne novine“, broj 112/2010).

17. ZAPOSLENICI

17.1 Broj zaposlenika i podjela po glavnim kategorijama

Tablica 48. Pregled kretanja broja zaposlenih u Izdavatelju od 01.01.2012. – 30.06.2015.

Broj zaposlenika u Izdavatelju	01.01.-31.12. 2012.	01.01.-31.12. 2013.	01.01.-31.12. 2014.	01.01.-30.06. 2014.	01.01.-30.06. 2015.
Prosječan broj	1.095	1.097	1.080	1.070	1.081
Broj na kraju razdoblja	1.118	1.075	1.084	1.065	1.078

Izvor: HPB d.d.

Sva radna mjesta u Izdavatelju nalaze su u Republici Hrvatskoj.

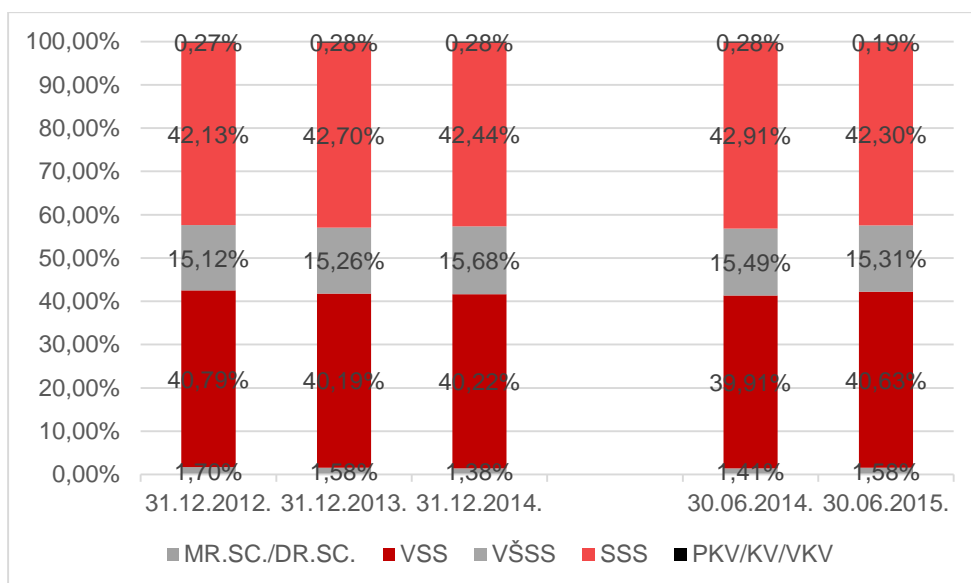
Tablica 49. Kvalifikacijska struktura zaposlenika u Izdavatelju

Stručna sprema	31.12.2012.	31.12.2013.	31.12.2014.	30.06.2014.	30.06.2015.
MR.SC./DR.SC.	19	17	15	15	17
VSS	456	432	436	425	438
VŠSS	169	164	170	165	165
SSS	471	459	460	457	456
PKV/KV/VKV	3	3	3	3	2
Ukupno	1.118	1.075	1.084	1.065	1.078

Izvor: HPB d.d.

U kvalifikacijskoj strukturi dominantan udio imaju zaposlenici s visokom ili višom stručnom spremom, ovisno o složenosti posla i radnog mjesta.

Grafički prikaz 12. Kvalifikacijska struktura zaposlenika u Izdavatelju



U strukturi zaposlenika sa stanjem na dan 30.06.2015., Izdavatelj je imao 42 radnika zaposlena na određeno vrijeme, što predstavlja udio od 3,9 posto u ukupnom broju.

17.2 Vlasništvo dionica i dioničke opcije članova Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja

Osobe iz članka 14.1. II. dijela ovog Prospekta ne posjeduju dionice Izdavatelja niti dioničke opcije na dionice Izdavatelja na dan izrade ovog Prospekta.

17.3 Opis svih sporazuma u svezi uključivanja zaposlenika u kapital Izdavatelja

Ne postoje aranžmani Izdavatelja u smislu uključivanja zaposlenika u kapital Izdavatelja.

18. VEĆINSKI DIONIČARI

18.1 Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava u Izdavatelju

Tablica 50. Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava

Naziv dioničara	Broj dionica	Udio u ukupnom broju dionica (%)	Udio u glasačkim pravima (%)
Državni ured za upravljanje državnom imovinom/ Republika Hrvatska	859.035	42,4%	42,4%
Hrvatska Pošta d.d.	241.610	11,9%	11,9%
Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka	181.818	9,0%	9,0%
Državni ured za upravljanje državnom imovinom/ Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje	177.311	8,8%	8,8%

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 74,5% u dioničkom kapitalu i glasačkim pravima Društva na datum Prospekta.

18.2 Dionice s različitim pravom glasa

Sve izdane dionice Izdavatelja su redovne dionice i daju jednako pravo glasa.

18.3 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 74,5% u dioničkom kapitalu i glasačkim pravima Društva na datum Prospekta.

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.

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

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

19. TRANSAKCIJE IZMEĐU POVEZANIH OSOBA

U tablicama u nastavku dane su povijesne financijske informacije Izdavatelja za godine 2012., 2013. i 2014. godinu i međurazdoblje od 01.01.2015 – 30.06.2015. godine, prezentirane u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Prikazani podaci sastavni su dijelovi godišnjih financijskih izvješća i konsolidiranih i odvojenih izvješća međurazdoblja od 01.01. do 30.06.2015. godine.

Tablica 51. Transakcije između povezanih osoba sa stanjem na dan 30.06.2015. i 31.12.2014.

30.06.2015.	Izloženost '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Ključni dioničari				
Hrvatska pošta d.d.	87.190	39.385	154.749	142.599
Republika Hrvatska	-	-	-	-
Podružnice				
HPB Invest	5.162	882	407	1
HPB Nekretnine	10.843	95	668	745
HPB Stambena štedionica	40.131	10.087	443	11
Ključno posloводство				
Kratkoročne naknade (bonusi, plaće i naknade)	862	3.860	13	7.736
Dugoročne naknade (kredit i depoziti)	9.954	1.232	214	50
Naknade za otpremnine	-	-	-	-
Društva pod značajnim utjecajem	84.114	13.861	1.958	2.274
Ukupno	238.256	69.402	159.328	151.266
31.12.2014.	Izloženost '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Ključni dioničari				
Hrvatska pošta d.d.	251.901	192.990	325.310	300.483
HZMO	2.981	51	13	7
Republika Hrvatska	-	-	-	-
Podružnice				
HPB Invest	5.156	6.929	740	137
HPB Nekretnine	10.754	77	2.487	1.719
HPB Stambena štedionica	40.081	15.316	668	71
Ključno posloводство				
Kratkoročne naknade (bonusi, plaće i naknade)	821	4.310	20	18.151
Dugoročne naknade (kredit i depoziti)	9.338	174	510	92
Naknade za otpremnine	-	-	-	484
Društva pod značajnim utjecajem	91.849	19.951	9.509	5.574
Ukupno	412.881	239.798	339.257	326.718

Tablica 52. Transakcije između povezanih osoba sa stanjem na dan 31.12.2013. i 31.12.2012.

2013.	Izloženost '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Ključni dioničari				
Hrvatska pošta d.d.	339.659	117.535	373.392	344.792
HZMO	-	36.859	1	207
Republika Hrvatska	-	-	-	-
Podružnice				
HPB Invest	5.160	6.443	5.723	380
HPB Nekretnine	32.625	87	5.411	1.625
HPB Stambena štedionica	40.113	22.115	802	1.206
Ključno posloводство				
Kratkoročne naknade (bonusi, plaće i naknade)	903	3.583	24	12.200
Dugoročne naknade (kredit i depoziti)	13.596	1.703	580	41
Naknade za otpremnine	-	-	-	240
Društva pod značajnim utjecajem	167.688	22.124	5.453	4.097
Ukupno	599.744	210.449	391.386	364.788
2012.	Izloženost '000 kn	Obveze '000 kn	Prihodi '000 kn	Rashodi '000 kn
Ključni dioničari				
Hrvatska pošta d.d.	89.597	137.696	374.774	358.673
HZMO	39.569	38	-	1
Republika Hrvatska	-	-	-	-
Podružnice				
HPB Invest	13.688	13.314	621	2
HPB Nekretnine	8.961	67	2.250	1.686
HPB Stambena štedionica	40.097	66.051	1.079	1.423
Ključno posloводство				
Kratkoročne naknade (bonusi, plaće i naknade)	913	4.421	26	12.660
Dugoročne naknade (kredit i depoziti)	17.567	581	660	51
Naknade za otpremnine	-	-	-	-
Društva pod značajnim utjecajem	82.283	2.915	7.574	4.678
Ukupno	292.675	225.083	386.984	379.174

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

20.1 Povijesne financijske informacije

Izdavatelj je u Prospekt uključio konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje Grupe Hrvatska poštanska banka za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2012., 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2014. upućivanjem na javno objavljene konsolidirane revidirane godišnje financijske izvještaje Grupe Hrvatska poštanska banka za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2012., 31. prosinca 2013. i 31. prosinca 2014.

Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Grupe Hrvatska poštanska banka za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2012. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/HPB-fin2012-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Grupe Hrvatska poštanska banka za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2013. u elektronskom obliku dostupni su na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/HPB-fin2013-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Konsolidirani revidirani godišnji financijski izvještaji Grupe Hrvatska poštanska banka za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2014. u elektronskom obliku dostupan je na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://www.zse.hr/userdocsimages/financ/HPB-fin2014-1Y-REV-K-HR.pdf>.

Svi navedeni revidirani izvještaji revidirani 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.

20.2 Pro forma financijske informacije

Izdavatelj nije izradio pro forma financijske informacije.

20.3 Financijski izvještaji

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2012., 2013. i 2014. godinu uključeni su u dijelu II. Prospekta, točka 20.1. „Povijesne financijske informacije“ upućivanjem na javno objavljene informacije. Izvješće o uvidu u financijske informacije međurazdoblja Izdavatelja sa stanjem na 30.06.2015. uključeni su u dijelu II. Prospekta u točki 20.6. – „Financijske informacije za razdoblje tijekom godine“ upućivanjem na javno objavljene informacije.

20.4 Revizija financijskih izvještaja koja čine povijesni prikaz podataka

20.4.1 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.

20.4.2 Naznaka ostalih informacija u registracijskom dokumentu koje su revidirali revizori

U Prospektu nema ostalih informacija koje su revidirali revizori.

20.4.3 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.

20.5 Starost posljednjih 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.

20.6 Financijske informacije za razdoblje tijekom godine

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

Izdavatelj je u Prospekt uključio financijske informacije za razdoblje tijekom godine upućivanjem na javno objavljene konsolidirane i odvojene financijske izvještaje međurazdoblja od 01.01. do 30.06.2015. godine zajedno sa Izvješćem neovisnog revizora o uvidu u financijske informacije međurazdoblja, a koji su dostupni na internetskim stranicama Zagrebačke burze na <http://www.zse.hr/userdocsimages/novosti/9AEWjfdRQeqxz0qjTWrPMw==.pdf>.

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” 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. Navedeno financijsko izvješće potpisano je od strane ovlaštenog revizora, gospodina Branislava Vrtačnika.

20.7 Politika u vezi s dividendom

Društvo nema posebno definiranu politiku isplate dividendi.

Dioničari Društva odlučuju 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 ukloni poremećaje u svojoj likvidnosti.
- ako Hrvatska narodna banka naloži kreditnoj instituciji da ukloni 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 ukloni 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.

20.7.1 Iznos dividende po dionici

U razdoblju koje obuhvaćaju povijesne financijske informacije iz točke 3.1. (za 2012., 2013. i 2014. godinu) i u razdoblju tijekom godine iz točke 3.2. (za razdoblje koje završava 30.06.2015) Izdavatelj nije isplaćivao dividende dioničarima.

20.8 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 30.09.2015. 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 212 sporova ima ukupno:

- 36 sporova radi naknade štete
- 82 spora radi isplate
- 7 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 budući da ne glase na isplatu novčanog iznosa

Od ranije navedenih sporova u kojima HPB sudjeluje kao tuženik, u pretežitoj većini radi se o sporovima koji nisu imali u prošlosti niti mogu imati značajniji učinak u bliskoj budućnosti na financijski položaj ili profitabilnost Banke.

Unutar ranije navedenih sporova u kojima HPB sudjeluje kao tuženik postoji sedam sporova koji bi mogli, u slučaju da ih HPB izgubi, imati značajniji učinak na financijski položaj odnosno profitabilnost Banke. Navedeni sporovi su okarakterizirani kao „Obijesno parničenje“ sukladno ranije navedenoj Odluci o obvezi rezerviranja sredstava za sudske sporove koji se vode protiv kreditne institucije (NN 01/09, 75/09, 2/10). Navedene sporove je HPB okarakterizirala kao „Obijesno parničenje“ jer im je svima zajedničko to da su ih pokrenuli dužnici Banke kao odgovor na Bančin pokušaj naplate dospjelih potraživanja od tih dužnika. Dužnici Banke u navedenim sporovima pokušavaju stvoriti povoljniju poziciju za sebe i pokušavaju ishoditi naknadu štete kako bi eventualnu dosuđenu naknadu štete prebili sa dugovanjem koje imaju prema Banci. Povrh navedenog, unutar navedenih sedam sporova postoje tri spora koja su međusobno činjenično i pravno povezana na način da se u sva tri radi o istom navodnom štetnom događaju s time da u jednom sporu naknadu štete traži pravna osoba, u drugom sporu naknadu štete traži osnivač pravne osobe jer nije ostvario dobit, a u trećem sporu naknadu štete ponovno traži osnivač pravne osobe jer mu je zbog navodno nanesene štete kao imatelju 100% udjela u pravnoj osobi obezvrijeđen udjel.

HPB nije stranka arbitražnih postupaka.

HPB je kao tužitelj pokrenula četiri Upravna spora koja su proistekla iz postupaka predstečajnih nagodbi.

Na dan 30.09.2015. godine, izdvojena su rezerviranja za rizične sporove u ukupnom iznosu od 14.765.094,06 kuna.

Izdavatelj vjeruje da njegova eventualna obveza po okončanju sporova koji se vode protiv Izdavatelja, 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 30.09.2015. vodi i 20.543 postupaka radi prisilne naplate potraživanja (ovršni, parnični, stečajni), nastalih s osnova proizvoda HPB-a. U navedenim postupcima prisilne naplate HPB naplaćuje ukupan iznos od 3.361.571,39 kn.

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 30.09.2015. godine HPB sudjeluje u jednom kaznenom postupku, u svojstvu oštećenika, protiv bivših članova uprave i sa njima povezanim osobama.

20.9 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 9.2 ovog Prospekta.

21. DODATNE INFORMACIJE

21.1 Temeljni kapital

21.1.1 Iznos temeljnog kapitala i za svaki rod dionica

Na datum Prospekta, temeljni kapital Izdavatelja iznosi 1.214.775.000,00 kuna koji je podijeljen na 2.024.625 redovnih dionica pojedinačne nominalne vrijednosti od 600,00 kuna, od kojih je 878.764 oznake HPB-R-A, ISIN oznaka dionice HRHPB0RA0002, a 1.145.861 oznake HPB-R-B, ISIN oznake HRHPB0RB0001 koje se vode u depozitariju SKDD. Na datum Prospekta Izdavatelj ima 795 vlastitih redovnih dionica u ukupnom nominalnom iznosu od 477 tisuća kuna.

Dionice su upisane i uplaćene u cijelosti.

21.1.2 Dionice koje ne predstavljaju kapital

Izdavatelj nema izdanih dionica koje ne predstavljaju kapital.

21.1.3 Broj, knjigovodstvena vrijednost i nominalna vrijednost dionica Izdavatelja koje drži sam Izdavatelj

Na dan 30. lipnja 2015. Izdavatelj je imao 795 vlastitih redovnih dionica. Na temelju Odluke Glavne skupštine o pojednostavljenom smanjenju temeljnog kapitala od 11. rujna 2015. smanjena je nominalna vrijednost dionica sa 1.100 kuna na 600 kuna čime je smanjena i nominalna vrijednost vlastitih dionica, pa ukupan knjigovodstveni iznos vlastitih dionica iznosi 477.000 kuna.

Ostale članice Grupe HPB navedene u točki 7.1. ne drže dionice Izdavatelja.

21.1.4 Konvertibilni vrijednosni papiri, zamjenjivi vrijednosni papiri ili vrijednosni papiri s varantima

Izdavatelj nije izdao konvertibilne vrijednosne papire, zamjenjive vrijednosne papire ili vrijednosne papire s varantima koji daju pravo na stjecanje dionica Izdavatelja.

21.1.5 Informacije i uvjetima o svim pravima i/ili obvezama u vezi sa stjecanjem odobrenog, ali neupisanog kapitala ili obveza za povećanje kapitala

Izdavatelj je izdanjem Novih dionica u potpunosti ispunio zahtjeve HNB-a za povećanjem kapitala čime će u cijelosti biti pokriveni zaštitni slojevi kapitala iz dijela VII. Zakona o kreditnim institucijama, kao i dodatni supervizorski kapitalni zahtjev.

21.1.6 Informacije o kapitalu bilo kojeg člana grupe koji je predmet opcije ili je dogovoreno, uvjetno ili bezuvjetno, da će biti predmet opcije

Nije primjenjivo.

21.1.7 Povijesni pregled promjena temeljnog kapitala

Uprava je bila ovlaštena do 2000. godine izdavati nove dionice radi povećanja temeljnog kapitala do iznosa od najviše 3.600.000 DEM u protuvrijednosti od 12.988.800,00 HRK.

Temeljem ovlasti iz članka 11. Statuta Uprava je 20. lipnja 1996. donijela odluku o II. Emisiji redovnih dionica serije A na ime, u nominalnom iznosu 3.600.000 DEM tj. 13.200.000,00 kuna, s dosadašnjih 7.200.000 DEM, tj. 25.977.600,00 HRK, za 3.600.000 DEM tj. 13.200.000,00 HRK, na 10.800.000 DEM, tj. 39.177.600,00 HRK. Nadzorni odbor je svojom odlukom od 21. lipnja 1996. dao suglasnost na izdavanje novih dionica u cilju povećavanja temeljnog kapitala do iznosa odobrenog kapitala.

Glavna skupština je 28. studenog 1996. donijela Odluku o usklađenju temeljnog kapitala tako da sa dosadašnjih 7.200.000 DEM tj. 25.977.600,00 HRK, na 26.400.000,00 HRK. nominalni iznos svake izdane redovne dionice serije A Banke je 300 DEM tj. 1.100,00 HRK.

Glavna skupština je 28. studenog 1996. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu sa 10.800.000 DEM tj. 39.600.000,00 HRK za 5.400.000 DEM tj. 19.800.000,00 HRK na 16.200.000 DEM tj. 59.400.000,00 HRK.

Glavna skupština je 27. lipnja 1997. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu, sa iznosa 59.400.000,00 HRK, za iznos 536.250.000,00 HRK i to: iznos od 357.500.000,00 HRK izdavanjem 325.000 redovnih dionica serije A Banke IV. emisije i iznos od 178.750.000,00 HRK izdavanjem 162.500 povlaštenih dionica serije B Banke I. emisije. Nominalni iznos svih (redovnih i povlaštenih) dionica je 1.100,00 HRK. U otvorenom roku za upis i uplatu dionica uspješno je okončana IV. emisija redovnih dionica serije A Banke. Upisani temeljni kapital u iznosu od 59.400.000,00 HRK, povećan je za iznos od 325.3800.000,00 HRK na iznos od 384.780.000,00 HRK.

Glavna skupština je 27. prosinca 2000. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju V. emisije redovnih dionica serije A Banke uz isključenje prava prvenstva pri upisu dionica sa iznosa 384.780.000,00 HRK za iznos od 199.999.800,00 HRK na iznos od 584.779.800,00 HRK. Povećanje temeljnog kapitala je provedeno tako da je Banka izdala 181.818 redovnih dionica V. emisije, serije A Banke, na ime, svaku u nominalnom iznosu 1.100,00 HRK.

Glavna skupština je 17. lipnja 2009. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu, sa iznosa od 587.779.800,00 HRK, za iznos od 69.539.800,00 HRK na iznos od 654.319.600,00 HRK.

Glavna skupština je 15. prosinca 2010. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu, s iznosa 654.319.600,00 HRK, za iznos od 312.320.800,00 HRK, na iznos od 966.640.400,00 HRK.

Glavna skupština je 8. lipnja 2015. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala unosom (pretvaranjem) potraživanja s osnova izvršenih uplata u novcu u dopunski kapital Banke, unosom (pretvaranjem) prava iz obveznica Banke, s iznosa 966.640.400,00 HRK za iznos od 252.114.500,00 HRK, na iznos 1.218.754.900,00 HRK.

Glavna skupština Hrvatske poštanske banke d.d. 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 dionica na ime, nominalnog iznosa 1.100,00 kuna, smanjio se za iznos od 553.979.500,00 kuna na iznos od 664.775.400,00 kuna, na način da se nominalni iznos Postojećih dionica od 1.100,00 kuna smanjio za 500,00 kuna, te je nakon provedenog pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala nominalni iznos dionica iznosio 600,00 kuna kapitala.

Povećanje temeljnog kapitala Društva provedeno je uplatom u novcu izdavanjem 916.666 Novih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 600,00 kuna. Nakon provedenog povećanja, temeljni kapital Izdavatelja povećao se za iznos od 549.999.600 kuna, na iznos od 1.214.775.000,00 kuna podijeljenog na 2.024.625 redovnih dionica na ime.

Istodobno s pojednostavljenim smanjenjem temeljnog kapitala, u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu provedeno je i povećanja temeljnog kapitala slijedom Odluke o povećanju temeljnog kapitala.

21.2 Statut Izdavatelja

21.2.1 Opis djelatnosti Izdavatelja

Djelatnosti i glavne poslovne aktivnosti koje čine predmet poslovanja Izdavatelja opisane su u poglavlju dijelu II., točka 6.1.1 ovog Prospekta. Registrirane djelatnosti HPB nalaze se u članku 6. Statuta Izdavatelja. Zadnja izmjena Statuta Izdavatelja upisana je rješenjem Trgovačkog suda u Zagrebu pod poslovnim brojem Zg/Tt-15/28235-2 od 30.09.2015.

Statut Izdavatelja ne sadrži posebne odredbe o ciljevima i namjeri Izdavatelja.

21.2.2 Sažetak odredbi Statuta Izdavatelja koje se odnose na članove administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela

Banka posluje u skladu sa odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o kreditnim institucijama.

Člankom 11. Statuta Banke propisani su Organi Banke:

- Uprava

- Nadzorni odbor
- Glavna skupština

Nadležnost i rad Uprave uređeni su člancima od 12. do 17. Statuta Banke.

Člankom 12. definirano je da se Uprava sastoji od najmanje 2 do najviše 5 članova, a odluku o broju članova donosi Nadzorni odbor. Članove Uprave i predsjednika Uprave imenuje svojom odlukom Nadzorni odbor najviše na vrijeme do pet godina s tim da ih može ponovno imenovati bez ograničenja. Nadzorni odbor svojom odlukom može opozvati predsjednika i članove Uprave. Predsjednik i članovi Uprave mogu dati ostavku koja se daje u pisanom obliku.

Članom Uprave može biti imenovana osoba koja zadovoljava uvjete propisane Zakonom o kreditnim institucijama i podzakonskim aktima kao i politikom primjerenosti.

Člankom 13. definirano je da se Uprava vodi poslove Banke na vlastitu odgovornost.

Uprava odluke donosi kako slijedi:

- ako Upravu čine dva člana odluka se donosi jednoglasno
- ako Upravu čine tri člana odluka se donosi natpolovičnom većinom glasova svih članova Uprave, to znači, ako za nju glasaju dva člana
- ako Upravu čine četiri člana odluka se donosi većinom glasova svih članova Uprave, a ako su glasovi podijeljeni, za slučaj da su na sjednici Uprave prisutna četiri člana, odlučujući je glas predsjednika Uprave
- ako Upravu čini pet članova odluka se donosi natpolovičnom većinom svih članova Uprave

Člankom 14. je definirano zastupanje Banke, pri čemu je Uprava dužna i ovlaštena poduzimati sve radnje zastupanja u poslovima, pred sudom i drugim organima vlasti.

Uprava zastupa Banku kako slijedi:

- ako je Uprava sastavljena od dva člana, svaki član zastupa Banku pojedinačno i bez ograničenja
- ako je Uprava sastavljena od tri i više članova, predsjednik Uprave zastupa Banku pojedinačno i bez ograničenja u svim poslovima, a član Uprave zajedno s još jednim članom u poslovima iz kruga nadležnosti najmanje jednog od njih

Uprava može dati drugoj osobi pisanu punomoć za sklapanje određenih vrsta ugovora i poduzimanje drugih pravnih radnji, za sklapanje pojedinačno određenih ugovora i poduzimanje drugih pravnih radnji. Takvu punomoć daje predsjednik Uprave, odnosno članovi Uprave u okviru svojih nadležnosti.

Člankom 15. je definirano potpisivanje članova Uprave. Članovi Uprave potpisuju se u ime Banke, pri čemu navode tvrtku i svojstvo člana Uprave, odnosno

- ako Uprava ima dva člana, svaki član potpisuje Banku pojedinačno i bez ograničenja
- ako Uprava ima tri ili više članova, predsjednik Uprave potpisuje Banku pojedinačno i bez ograničenja, a članovi Uprave zajednički u okviru ovlaštenja za zastupanje
- opunomoćenici se potpisuju u okviru punomoći i na način koji je u njoj utvrđen

Člankom 16. definirano je da je Uprava Banke ovlaštena, uz prethodnu pisanu suglasnost Nadzornog odbora tijekom vremena od pet godina, računajući od dana upisa u sudski registar ovih izmjena i dopuna statuta (izmjene su upisane u sudski registar dana 30.12.2010.), donijeti jednu ili više odluka o povećanju temeljnog kapitala banke uplatom uloga u novcu, izdavanjem novih dionica s time da ukupan iznos takvog povećanja temeljnog kapitala ne može prijeći iznos od 450.000.000,00 kuna.

Uprava Banke ovlaštena je, uz prethodnu pisanu suglasnost Nadzornog odbora, u pogledu dionica koje se izdaju temeljem navedene ovlasti, isključiti pravo prvenstva dioničara pri upisu novih dionica.

O sadržaju prava iz dionica koje se izdaju temeljem ovlasti iz stavka 1. ovog članka, kao i o uvjetima za izdavanje takvih dionica, odlučuje Uprava uz prethodnu pisanu nadležnost Nadzornog odbora.

Sve odluke u svezi s ovlastima iz ovog članka, Nadzorni odbor donosi većinom glasova svih članova.

Člankom 17. je definirano da je Uprava Banke ovlaštena donijeti Poslovnik o svom radu.

Nadležnost i rad Nadzornog odbora uređeni su člancima od 18. do 23. Statuta Banke.

Člankom 18. je definiran broj članova Nadzornog odbora. Nadzorni odbor ima najviše sedam članova koje bira i opoziva Glavna skupština.

Ako Glavna skupština ne odluči drukčije, članovi Nadzornog odbora biraju se za razdoblje do završetka treće Glavne skupštine koja odlučuje o razrješnici za treću poslovnu godinu nakon njihovog izbora. Poslovna godina u kojoj je Nadzorni odbor izabran ne uračunava se u to razdoblje.

Člankom 19. definirano je da Nadzorni odbor na sjednici koja se održava odmah po završetku rada Glavne skupštine na kojoj je Nadzorni odbor izabran, iz svojih redova bira predsjednika i jednog zamjenika predsjednika. Za saziv ove sjednice nije potreban poseban poziv.

Člankom 20. definirano je sazivanje sjednica Nadzornog odbora. Sjednicu Nadzornog odbora saziva predsjednik Nadzornog odbora ili, u slučaju njegove spriječenosti, njegov zamjenik.

Člankom 21. definirano je donošenje odluka Nadzornog odbora. Odluke Nadzornog odbora donose se u pravilu na sjednicama.

Odluke Nadzornog odbora donose se većinom glasova svih članova Nadzornog odbora osim ako zakonom nije određena drugačija većina.

Člankom 22. definirano je da se članovima Nadzornog odbora naknađuju svi troškovi u vezi s njihovim radom u Nadzornom odboru. Članovima Nadzornog odbora za njihov rad pripada i nagrada čiju visinu određuje Glavna skupština.

Člankom 23. definirano je da Nadzorni odbor donosi Poslovnik o svom radu.

Nadležnost i rad Glavne skupštine uređeni su člancima od 24. do 29. Statuta Banke.

Člankom 24. je definirano sljedeće:

- Glavnu skupštinu saziva Uprava Banke
- Glavna skupština održava se najmanje jednom godišnje i uvijek kada to zahtijevaju interesi Banke
- Glavna skupština održava se u pravilu u sjedištu Banke.
- Glavnu skupštinu ima pravo sazvati i Nadzorni odbor

Člankom 25. Definirano je sazivanje Glavne skupštine. Glavna skupština saziva se pisanom obavijesti koja se objavljuje na način kako se objavljuju priopćenja Banke i to najmanje mjesec dana prije dana održavanja. Pisana obavijest može biti poslana svim dioničarima, ako su poimenično poznati pri čemu se dan odašiljanja pisanog poziva smatra danom objave poziva i u tom slučaju nije potrebna objava. Pisana obavijest mora sadržavati uvjete navedene u zakonu.

Člankom 26. definirano je pravo sudjelovanja na Glavnoj skupštini.

Dioničari koji ne ispune sve uvjete navedene u ovom članku i u pozivu na Glavnu skupštinu nemaju pravo sudjelovati na Glavnoj skupštini.

Člankom 27. definirano je glasovanje na Glavnoj skupštini.

Jedna dionica daje pravo na jedan glas.

Člankom 28. definirano je rukovođenje Glavnom skupštinom. Radom Glavne skupštine rukovodi predsjednik Nadzornog odbora ili njegov zamjenik, a u slučaju njihove spriječenosti radom Glavne skupštine rukovodit će najstariji član Nadzornog odbora.

Člankom 29. je definirano glasovanje na Glavnoj skupštini. Ako Statut ili prisilni zakonski propis ne određuje drugačije, Glavna skupština valjano donosi odluke natpolovičnom većinom danih glasova.

Na Glavnoj skupštini se odluka smatra donijetom ako je za nju glasovalo tri četvrtine temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini u slučaju da se na Glavnoj skupštini odlučuje o:

- promjeni Statuta
- povećanju kapitala
- isključenju prava prvokupa u emisijama novih dionica
- smanjenju kapitala
- prestanku rada Banke
- promjeni predmeta poslovanja sukladno odredbama zakona

21.2.3 Opis prava, posebnih pogodnosti i ograničenja koji važe za svaki rod postojećih dionica

Izdavatelj je izdao redovne dionice koje glase na ime. Redovne dionice daju pravo glasa na Glavnoj skupštini Izdavatelja, pravo na obavještenost o poslovanju Izdavatelja, pravo na isplatu dijela dobiti Izdavatelja, te pravo na isplatu dijela ostatka likvidacijske, odnosno stečajne mase, odnosno upravljačka i glasačka prava koja za redovne dionice proizlaze iz odredbi Zakona o trgovačkim društvima.

Statutom Izdavatelja člankom 27. definirano je da svaka dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj Skupštini Izdavatelja.

Slijedom navedenog, ne postoje posebne pogodnosti i ograničenja koja važe za svaki rod već izdanih dionica.

21.2.4 Opis aktivnosti koje su potrebne kako bi se promijenila prava imatelja dionica

Da bi se promijenila prava imatelja Dionica, potrebna je promjena Statuta Izdavatelja na Glavnoj skupštini.

21.2.5 Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje glavne i izvanredne skupštine dioničara

Opis uvjeta koji uređuju način na koji se sazivaju godišnje glavne i izvanredne skupštine dioničara se nalazi u Statutu Izdavatelja članku 25.

21.2.6 Opis odredbi Statuta koji bi mogli utjecati na odgodu, kašnjenje ili sprečavanje promjene u kontroli nad Izdavateljem

Statutom nisu predviđene odredbe koje bi mogle odgoditi ili spriječiti stjecanje kontrolnog paketa dionica u Izdavatelju.

21.2.7 Naznaka odredbi Statuta koje uređuje prag vlasništva iznad kojeg je potrebno objaviti vlasništvo dioničara

U Statutu Izdavatelja nije definirano koji je prag vlasništva iznad kojeg je potrebno objaviti vlasništvo dioničara.

21.2.8 Naznaka odredbi Statuta koje se odnose na promjenu temeljnog kapitala

Statutom Izdavatelja u člancima 8. i 9. vidljive su zadnje promjene temeljnog kapitala, a člankom 29. određeno je da Glavna Skupština odlučuje o povećanju i smanjenju temeljnog kapitala Izdavatelja tročetvrtinskom većinom zastupljenog temeljnog kapitala.

22. ZNAČAJNI UGOVORI

Izdavatelj i ostale članice Grupe HPB u okviru svog poslovanja sklapaju ugovore uobičajene za područje djelatnosti u kojem djeluju. Članice Grupe HPB nemaju značajnijih ugovora izvan djelatnosti u kojima djeluju.

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.

22.1 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.

22.2 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.

23. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆE OSOBE I IZJAVE STRUČNJAKA

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

U Prospekt su uključena sljedeća mišljenja trećih osoba

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

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

23.2 *Informacije od trećih osoba*

U pojedinim dijelovima Prospekta korišteni su statistički podaci 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.

24. DOKUMENTI DOSTUPNI JAVNOSTI

Sljedeći dokumenti će biti dostupni za vrijeme važenja Prospekta u 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) konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. do 30.06.2015. godine (s Izvješćem o uvidu u financijske informacije međurazdoblja sa stanjem na dan 30. lipnja 2015.
- f) Izvješće o ispitivanju prospektivnih financijskih informacija od 14.08.2015.

25. INFORMACIJE O UDJELIMA

Informacije o društvima kćerima Izdavatelja uključenim u konsolidirane financijske rezultate, kao i o društvu u kojem Izdavatelj ima kontrolni udio koji je namijenjen prodaji sukladno MSFI 5, dane su u dijelu II Prospekta u točki 7.2. Popis Izdavateljevih ovisnih društava.

Osim udjela u kapitalu drugih društava navedenih u dijelu II Prospekta u točki 7.2. Izdavatelj nema udjela koji bi mogli imati značajni učinak na procjenu njegove imovine i obveza i financijski učinak na prihode ili gubitak.

III. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

1. ODGOVORNE OSOBE

1.1 Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Prospektu

Osobe odgovorne za informacije sadržane u ovom Prospektu 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 – Zamjenica predsjednika Nadzornog odbora
- Niko Raič – član Nadzornog odbora
- Marin Palada – član Nadzornog odbora

1.2 Izjava odgovornih osoba


Potpisom ovog Prospekta, osobe navedene u prethodnoj točki ovog Prospekta, koje odgovaraju za informacije sadržane u Prospektu, izjavljuju:

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

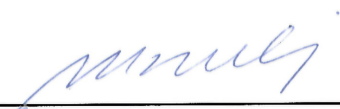
Uprava HRVATSKE POŠTANSKE BANKE, dioničko društvo



Tomislav Vuić
Predsjednik Uprave



Dubravka Kolarić
Članica Uprave

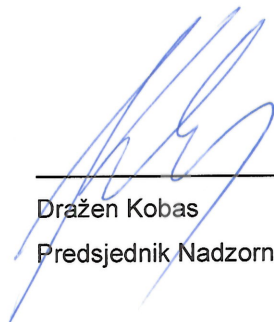


Mladen Mrvelj
Član Uprave



Domagoj Karadjole
Član uprave

Nadzorni odbor HRVATSKE POŠTANSKE BANKE, dioničko društvo



Dražen Kobas
Predsjednik Nadzornog odbora



Nada Karaman Aksentijević
Zamjenica predsjednika Nadzornog odbora



Niko Raič
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 iskusi 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 razdoblju od 01.01.2013. do 30.09.2015. godine provedeno je 255 transakcija, odnosno protrgovano je sa 1.438 dionica što je oko 0,1% ukupnog broja 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, 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 naknade (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 Prospekta, 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 predjuma 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 predjuma 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 zalag 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 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 je u cilju kapitalnog jačanja proveo dokapitalizaciju izdanjem Novih dionica javnom ponudom u iznosu od 549.999.600,00 kuna.

3.2 Kapitalizacija i zaduženost

U sljedećim tablicama prikazana je kapitalizacija, neto financijska zaduženost i potencijalne obveze Izdavatelja na konsolidiranoj razini, prema informacijama iz Konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015., te bi se trebale promatrati zajedno s tim izvještajem, na koji se upućuje u ovom Prospektu.

Kapitalizacija

U sljedećoj tablici prikazana je kapitalizacija Izdavatelja, prema informacijama iz Konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 53. Podaci o kapitalizaciji Hrvatske poštanske banke d.d.

		30.06.2015. u tisućama kuna
OBVEZE		
A = B + C	Obveze po primljenim depozitima i kreditima	15.860.504
B	Kratkoročne obveze ⁽¹⁾	13.441.661
	- zajamčene ⁽²⁾	7.206.663
	- osigurane ⁽³⁾	304.370
	- nezajamčene, neosigurane	5.930.628
C	Dugoročne obveze ⁽⁴⁾	2.418.843
	- zajamčene ⁽²⁾	656.875
	- osigurane ⁽³⁾	1.001.878
	- nezajamčene, neosigurane	760.090
D	Ostale obveze (neosigurane)	455.755
	- kratkoročne ⁽⁵⁾	423.510
	- dugoročne ⁽⁶⁾	32.245
E = A + D	UKUPNE OBVEZE PO PRIMLJENIM DEPOZITIMA I KREDITIMA I OSTALE OBVEZE	16.316.259
KAPITAL		
F	Dionički kapital	1.218.755
G	Kapitalni dobitak	-
H	Vlastite dionice	(875)
I	Rezerva za vlastite dionice	875
J	Zakonska rezerva	-
K	Rezerva fer vrijednosti	63.457
L	Revalorizacijska rezerva	936
M	Nepokriveni gubitak	(197.666)
N	Dobit tekućeg razdoblja	83.386
O = od F do N	UKUPNI KAPITAL	1.168.868
P = E + O	UKUPNE OBVEZE PO PRIMLJENIM DEPOZITIMA I KREDITIMA, OSTALE OBVEZE I KAPITAL	17.485.127

⁽¹⁾obveze po primljenim kreditima i depozitima, s preostalim rokom dospijeća do 1 godine,

⁽²⁾zajamčene obveze odnose se na primljene depozite od građana i malih i srednjim poslovnih subjekata iznosa do 100.000 EUR, za koje jamči Državna agencija za osiguranje štednih uloga i sanaciju banaka,

⁽³⁾obveze po depozitima osiguranim zalogom vrijednosnih papira Republike Hrvatske, obveze po primljenim kreditima osiguranim založnim pravom nad kreditima Republici Hrvatskoj, te obveze po kreditima osiguranim operativnim instrumentima Izdavatelja – mjenicama i zadužnicama,

⁽⁴⁾obveze po primljenim kreditima i depozitima, s preostalim rokom dospijeća preko 1 godine,

⁽⁵⁾obveze za isplate plaća, mirovina, kratkoročna rezerviranja i druge financijske obveze, s rokom dospijeća do 1 godine,

⁽⁶⁾dugoročna rezerviranja za obveze i druge financijske obveze, s rokom dospijeća preko 1 godine.

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01.-30.06.2015.

Neto financijska zaduženost

U sljedećoj tablici prikazana je neto financijska zaduženost Izdavatelja, prema informacijama iz Konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015.

Tablica 54. Podaci o neto financijskoj zaduženosti Hrvatske poštanske banke d.d.

		30.06.2015. u tisućama kuna
LIKVIDNOST		
A	Novac i potraživanja od banaka	1.582.821
B	Obvezna pričuva kod Hrvatske narodne banke	1.480.784
C	Plasmani bankama s izvornim dospijećem do 90 dana	146.648
D	Instrumenti u postupku naplate	101.181
E = od A do D	UKUPNO NOVAC I NOVČANI EKIVALENTI⁽¹⁾	3.311.434
KRA TKOROČNA FINANCIJSKA IMOVINA		
F	Financijska imovina koja se vrednuje po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ⁽²⁾	568.864
G	Financijska imovina raspoloživa za prodaju ⁽³⁾	174.142
H	Financijska imovina koja se drži do dospijeća ⁽⁴⁾	325.273
I	Zajmovi komitentima ⁽⁵⁾	5.148.142
J	Ostala potraživanja ⁽⁶⁾	153.175
K = od F do J	UKUPNO KRA TKOROČNA FINANCIJSKA IMOVINA	6.369.596
KRA TKOROČNE FINANCIJSKE OBVEZE		
L	Kratkoročne obveze po primljenim depozitima i kreditima ⁽⁷⁾	(13.441.661)
M	Ostale kratkoročne obveze ⁽⁸⁾	(423.510)
N = L + M	UKUPNO KRA TKOROČNE FINANCIJSKE OBVEZE	(13.865.171)
O = K + N	KRA TKOROČNI NETO DUG⁽⁹⁾	(4.184.141)
DUGOROČNE FINANCIJSKE OBVEZE		
P	Dugoročne obveze po primljenim depozitima i kreditima ⁽¹⁰⁾	(2.418.843)
Q	Ostale dugoročne obveze ⁽¹¹⁾	(32.245)
R = P + Q	UKUPNO DUGOROČNE FINANCIJSKE OBVEZE	(2.451.088)
S = O + R	NETO FINANCIJSKA ZADUŽENOST⁽¹²⁾	(6.635.229)

⁽¹⁾novac i ekvivalenti novca uključuju novac u blagajni, novac kod Hrvatske narodne banke, plasmane kod drugih banaka s originalnim rokom dospijeća do 90 dana, te instrumente u postupku prijetoja i namire,

⁽²⁾uključuje trenutno utržive vlasničke vrijednosnice, dužničke vrijednosnice, udjele u investicijskim fondovima i derivativne financijske instrumente koji se drže radi trgovanja,

⁽³⁾uključuje vrijednosnice koje nisu klasificirane kao namijenjene trgovanju ili kao ulaganja koja se drže do dospijeća, s preostalim rokom dospijeća do 1 godine,

⁽⁴⁾uključuje vrijednosnice s fiksnim ili odredivim plaćanjima, koje Izdavatelj ima pozitivnu namjeru držati do dospijeća, s preostalim rokom dospijeća do 1 godine,

⁽⁵⁾zajmovi komitentima s preostalim rokom dospijeća do 1 godine, neto od ispravaka vrijednosti i rezerviranja za gubitke,

⁽⁶⁾potraživanja po naknadama i ostala financijska imovina s preostalim rokom dospijeća do 1 godine,

⁽⁷⁾obveze po primljenim kreditima i depozitima, s preostalim rokom dospijeća do 1 godine,

⁽⁸⁾obveze za isplate plaća, mirovina, kratkoročna rezerviranja i druge financijske obveze, s rokom dospijeća do 1 godine,

⁽⁹⁾kratkoročne financijske obveze umanjene za kratkoročnu financijsku imovinu,

⁽¹⁰⁾obveze po primljenim kreditima i depozitima, s preostalim rokom dospijeća preko 1 godine,

⁽¹¹⁾dugoročna rezerviranja za obveze i druge financijske obveze, s rokom dospijeća preko 1 godine,

⁽¹²⁾kratkoročni neto dug uvećan za ukupne dugoročne financijske obveze. Ova pozicija je negativna, s obzirom na prirodu poslovanja Izdavatelja, tj. prelijevanje kratkoročnih obveza u dugoročne plasmane i ostalu imovinu, što je uobičajen trend kod bankarskih institucija.

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. -30.06.2015.

Potencijalne obveze

Kao dio uobičajenog poslovanja Izdavatelja, sklapaju se okvirni ugovori o kreditiranju, garantni poslovi i ugovori o akreditivima, koji se vode u izvanbilančnoj evidenciji. Prema tim ugovorima, Izdavatelj je dužan izvršiti plaćanje prema trećim stranama u slučaju da te obveze postanu plative, kada se iskazuju u izvještaju o financijskom položaju. Za ove instrumente nije poznato kada će, hoće li i u kojem iznosu će doći do plaćanja.

Izdavatelj razmatra učinak ovih instrumenata prilikom procjene izloženosti kreditnom riziku. U slučaju procjene da će biti zabilježen odljev po instrumentu koji se neće moći naplatiti, priznaje se rezerviranje i trošak u računu dobiti i gubitka.

U sljedećoj tablici prikazane su izvanbilančne potencijalne obveze Izdavatelja, prema informacijama iz Konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja međurazdoblja od 01.01. – 30.06.2015., te predstavljaju maksimalni mogući odljev u slučaju da će doći do plaćanja po svim prikazanim instrumentima. Prema tome, nisu prikazani očekivani novčani odljevi po tim obvezama, jer je moguće da neki od istih isteknu bez plaćanja.

Tablica 55. Podaci o potencijalnim obvezama Hrvatske poštanske banke d.d.

	30.06.2015. u tisućama kuna
POTENCIJALNE OBVEZE	
Kunske garancije	304.272
Devizne garancije	5.654
Akreditivi	15.792
Odobreni neiskorišteni krediti	1.321.616
Ukupno	1.647.334

Izvor: Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji međurazdoblja od 01.01. -30.06.2015.

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 bila Agent izdanja zadužen za pružanje usluge provedbe ponude, odnosno prodaje Novih dionica bez obveze otkupa. Privredna banka Zagreb d.d. je također Izdavatelju pružala pomoćne investicijske usluge savjetovanja o strukturi kapitala, poslovnim strategijama i srodnim pitanjima. Ukupan iznos naknade Privredne banke Zagreb d.d. za navedene usluge, ovisio je o iznosu novčanih sredstava koji je Izdavatelj prikupio predviđenom dokapitalizacijom. Privredna banka Zagreb d.d. ne posjeduje dionice Izdavatelja.

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 bila za likvidnosne potrebe, tj. za podmirenje obveza, nego za povećanje redovnog osnovnog odnosno regulatornog kapitala i zadovoljenje regulatornih zahtjeva.

Stopa adekvatnosti ukupnog kapitala izdavatelja iznosila je 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 što je i ostvariti pokriće dodatnog supervizorskog kapitalnog zahtjeva.

Nakon provođenja ponude Novih dionica i po upisu u registar Trgovačkog suda u Zagrebu, temeljni kapital Banke smanjen je 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 se nominalni iznos dionica smanjio s iznosa od 1.100,00 kuna na iznos od 600,00 kuna, čime je pokriven gubitak iz prethodnog razdoblja i formirane su kapitalne rezerve u iznosu od 358.305.942,78 kuna. Istodobno temeljni kapital povećao s iznosa od 664.775.400,00 kuna podijeljenog na 1.107.959 Postojećih dionica Izdavatelja za iznos od 549.999.600,00 kuna podijeljenog na 916.666 Novih dionica Izdavatelja na iznos od 1.214.775.000,00 kuna podijeljenog na 2.024.625 redovnih dionica Izdavatelja. Ukupan novčani iznos koji je Društvo prikupilo iznosio je 549.999.600,00 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

Od sveukupnog broja redovnih dionica Banke 878.764 redovnih dionica nose oznaku HPB-R-A i ISIN HRHPB0RA0002, 229.195 redovnih dionica nose oznaku HPB-R-B i ISIN HRHPB0RB0001, dok 916.666 Novih dionica nose oznaku HPB-R-B i ISIN HRHPB0RB0001.

Predmet uvrštenja na Službeno tržište ZSE bit će 916.666 Novih dionica koje su bile predmet javne ponude. Uz Nove dionice predmet uvrštenja bit će već prethodno izdane dionicama Banke koje su uvrštene na Redovito tržište Zagrebačke burze (594.836 dionica) a nose oznaku HPB-R-A i ISIN HRHPB0RA0002 i sve prethodno izdane redovne dionice koje nisu uvrštene ni na jedno tržište (513.123 dionica) a koje nose oznaku HPB-R-A i ISIN HRHPB0RA0002 i oznaku HPB-R-B i ISIN HRHPB0RB0001.

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

Dionice su redovne dionice, izdane na ime, u nematerijaliziranom obliku, u obliku elektroničkog zapisa u računalnom sustavu Središnjeg klirinškog depozitarnog društva d.d., sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a.

4.4 Valuta izdanja vrijednosnih papira

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

Sve Dionice Izdavatelja daju ista prava, a sve sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Statuta Izdavatelja.

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. Sukladno čl. 279. st. 3. Zakona o trgovačkim društvima, na glavnoj skupštini Izdavatelja mogu sudjelovati dioničari u pogledu kojih su kumulativno ispunjenje sljedeće pretpostavke: a) da su upisani u depozitorij SKDD-a 21 dana prije dana održavanja glavne skupštine, 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 razmjerno njihovom udjelu u temeljnom kapitalu, čime je određen postotak dividende, način njezinog obračuna i nekumulativna priroda plaćanja. Dividenda se isplaćuje, ako Glavna skupština drugačije ne odredi u roku od trideset dana od održavanja Glavne skupštine.

Statut ili drugi akti Izdavatelja posebno ne reguliraju vremenski rok nakon kojega pravo na dividendu istječe te naznaku osobe u čiju korist djeluje ovaj istek roka, ograničenja po dividendi i postupke za vlasnike nerezidente te će se u tom pogledu primjenjivati važeći zakoni i propisi, uključujući i opći zastarni rok od 5 godina od dana dospijeca tražbine na isplatu dividende, nakon čijeg proteka prestaje pravo zahtijevati njezinu isplatu.

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 (pravo prvokupa)

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

4.7 *Datum izdanja Novih dionica*

Nove dionice izdane su nakon upisa povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu dana 30. rujna 2015.

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 Prospekta 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 Prospekta. 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 predjuma 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 Prospekta 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 mogao se povećati s iznosa od 664.775.400,00 kuna na iznos do najviše 1.214.775.400,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala Društva provedeno je uplatom u novcu, s iznosa od 664.775.400,00 kuna za iznos od 549.999.600,00 kuna, na iznos od 1.214.775.000,00 kn, 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, smanjen je za iznos od 553.979.500,00 kuna na iznos od 664.775.400,00 kuna, na način da se nominalni iznos postojećih dionica od 1.100,00 kuna smanjio za 500,00 kuna, te je nakon provedenog pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala nominalni iznos dionica iznosio 600,00 kuna. Istodobno s prijavom pojednostavljenog smanjenja temeljnog kapitala, sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu podnesena je prijava povećanja temeljnog kapitala slijedom javne ponude Novih dionica.

Nove dionice nuđene su 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 je uz suglasnost Nadzornog odbora Banke utvrdila unutar Raspona cijene, konačnu cijenu Novih dionica i objavila ju na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te dostavila Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji (dalje u tekstu: „HINA“) te u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Upis i uplata Novih dionica obavljena je u dva kruga.

Minimalan broj Novih dionica koji je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti u prvom i drugom krugu iznosio je 1.300 dionica.

U prvom krugu pravo upisa Novih dionica imali su 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 trajalo je 3 (tri) radna dana od datuma navedenog u javnom pozivu, odnosno od 17.09.2015. od 08:30h do 21.09.2015. do 16:30h, dok je razdoblje uplate trajalo od 23.09.2015. od 08:30 do 24.09.2015. do 12:00h. Maksimalan broj Novih dionica koje je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti u prvom krugu nije bio određen, ali je bio ograničen na ukupan broj ponuđenih Novih dionica u prvom krugu tj. 916.666 Novih dionica.

U prvom krugu privatni investitori upisali su i uplatili ukupno 509.852 Nove dionice. Obzirom da je u prvom krugu na ime upisa Novih dionica po Konačnoj cijeni uplaćeno 305.911.200,00 kuna, utvrđeno je da su kriteriji za uspješnost prvog kruga iz točke 19.a. Odluke Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala ispunjeni.

U drugom krugu pravo na upis Novih dionica, koje nisu upisane, uplaćene i alocirane u prvom krugu, imali su 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, a razdoblje upisa trajalo je 2 (dva) radna dana od datuma navedenog u javnom

pozivu, odnosno od 25.09.2015. od 08:30 do 28.09.2015. do 11:00h. Maksimalan broj Novih dionica koje je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti u drugom krugu nije određen, ali je bio ograničen na ukupan broj ponuđenih Novih dionica (tj. 916.666 Novih dionica) umanjen za broj Novih dionica alociranih ulagateljima u prvom krugu.

U drugom krugu Republika Hrvatska, putem Državnog ureda za upravljanje državnom imovinom upisala je i uplatila ukupno 406.814 Novih dionica.

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 Banke mogao se povećati s iznosa od 664.775.400,00 kuna na iznos do najviše 1.214.775.400,00 kuna. Povećanje temeljnog kapitala Društva provedeno je uplatom u novcu, s iznosa od 664.775.400,00 kuna za iznos od 549.999.600,00 kuna, na iznos od 1.214.775.000,00 kn, izdavanjem do najviše 916.666 Novih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa od 600,00 kuna.

Konačni iznos povećanja temeljnog kapitala ovisio je o uspješnosti izdanja. Izdanje Novih dionica smatralo se uspješno izvršenim nakon što su kumulativno ispunjeni uvjeti:

- a) u utvrđenim rokovima za upis i uplatu u prvom krugu na ime upisa Novih dionica uplaćen je iznos od najmanje 164.999.684,00 kuna
- b) u oba kruga na ime upisa Novih dionica uplaćen je iznos od najmanje 549.998.946,00 kuna, od čega je najmanje 30% (trideset posto) upisano i uplaćeno od strane privatnih investitora.

Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica utvrdila uspješnost izdanja Novih dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih dionica. Obavijest o uspješnosti izdanja Novih dionica objavljena je u Poslovnom dnevniku, na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te je dostavljena HINA-i 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.

5.1.3 Razdoblje, uključujući bilo kakve moguće izmjene, tijekom kojega je ponuda bila otvorena i opis postupka prijave

Nove dionice ulagatelji su upisivali pisanom izjavom (u nastavku: „Upisnica“). Konačni izgled i sadržaj Upisnica odredila je Uprava Društva s time da se u Upisnici morao navesti podatak o imenu i prezimenu (tvrtki) i adresi prebivališta (sjedištu) krajnjeg ulagatelja. U suprotnom, ulagatelj nije imao pravo sudjelovati u upisu Novih dionica.

Mjesto upisa u svim krugovima upisa Novih dionica bila 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 su upisivane i uplaćivane na način određen u pozivu na upis Novih dionica u prvom i drugom krugu. Uprava Društva objavila je poziv na upis Novih dionica 16. rujna 2015. Poziv na upis Novih dionica Uprava Društva objavila je na internetskim stranicama Društva, internetskim stranicama ZSE i u Poslovnom dnevniku. Javna objava na svim navedenim mjestima bila je istog dana.

U prvom krugu Nove dionice upisivane su u razdoblju od 17.09.2015. do 21.09.2015, dok je razdoblje uplate trajalo od 23.09.2015. do 24.09.2015. Drugi krug upisa i uplate Novih dionica trajao je od 25.09.2015. do 28.09.2015.

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. Potvrdu identiteta bilo je potrebno izvršiti prije završetka

Razdoblja upisa. Ulagateljima koji nisu ispunili traženu provjeru identifikacije nisu bile dodijeljene Nove dionice.

Agent izdanja upotrijebio je podatke koje su ulagatelji naveli u Upisnici u svrhu namire. Agent izdanja surađivao je s SKDD-om na način da su SKDD-u dostavljeni svi podaci o ulagateljima koji su SKDD-u potrebni da istima isporuči Nove dionice. Agent izdanja ne preuzima nikakvu odgovornost za gore spomenute radnje niti za bilo koje radnje koje SKDD poduzme u okviru svojih postupaka otvaranja računa ili isporuke Novih dionica investitorima

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 bile su predviđene 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.

Obzirom da je Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica utvrdila uspješnost izdanja Novih dionica, te da je povećanje temeljnog kapitala izdanjem Novih dionica upisano u sudski registar ne postoje okolnosti za realizaciju prethodno navedenih okolnosti

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 istodobno je javno objavljen. U navedenom pozivu na upis određeno vrijeme početka i okončanja pojedinog kruga bilo je točno određeno.

U slučaju da je ukupan iznos upisanih i uplaćenih Novih dionica u prvom krugu bio veći od ukupnog broja Novih dionica koje su bile predmet javne ponude, alokacija Novih dionica u prvom krugu izvršila bi se u skladu sa pravilima alokacije Novih dionica u prvom krugu usvojenima od strane Uprave Društva uz suglasnost Nadzornog odbora koja je bila objavljena u javno objavljenom pozivu na upis Novih dionica.

U slučaju da ukupan broj upisanih i uplaćenih Novih dionica u drugom krugu bio veći od broja Novih dionica koje preostanu nakon izvršene alokacije ulagateljima u prvom krugu, alokacija Novih dionica u drugom krugu izvršila bi se u skladu sa pravilima alokacije Novih dionica u drugom krugu usvojenima od strane Uprave Društva uz suglasnost Nadzornog odbora koja je objavljena u javnom pozivu na upis Novih dionica.

U slučaju eventualno preplaćenog iznosa od strane pojedinih ulagatelja, Društvo je takvim ulagateljima vratilo preplaćena sredstva u roku od 7 (sedam) radnih dana po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica, na broj bankovnog računa koji su ulagatelji naveli u Upisnici. Društvo u navedenom slučaju nije snosilo troškove platnog prometa ili bilo koje druge troškove koje je ulagatelj imao po osnovi izvršenja transakcije niti je ulagateljima isplatilo kamate.

5.1.6 Pojediniosti o najmanjem i/ili najvišem iznosu prijave

U prvom krugu ulagatelji su mogli upisati i uplatiti ukupan ponuđeni broj Novih dionica, a u drugom krugu ulagatelji su mogli upisati i uplatiti onaj broj Novih dionica koji nije bio upisan, uplaćen i alociran u prvom krugu, uz uvjet uspješnosti prvog kruga.

Minimalan broj Novih dionica koji je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti u prvom i drugom krugu iznosio je 1.300 dionica („**Minimalni upis**“).

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

Maksimalan broj Novih dionica koje je pojedini ulagatelj mogao upisati i uplatiti u drugom krugu nije bio određen, ali je bio 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.

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 bile 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 obavljala se u dva kruga.

Nove dionice uplaćivane su na način određen u javnom pozivu na upis Novih dionica u prvom i drugom krugu. Uprava Društva objavila je poziv na upis Novih dionica 16. rujna 2015. Poziv na upis Novih dionica Uprava Društva objavila je na internetskim stranicama Društva, internetskim stranicama Zagrebačke burze d.d. i u Poslovnom dnevniku. Javna objava na svim navedenim mjestima bila je istog dana

Uplata Novih dionica vršila se na poseban račun otvoren kod Privredne banke Zagreb d.d. naveden u Upisnici.

Uplatu za Nove dionice u pojedinom krugu bilo je potrebno je izvršiti u razdoblju definiranom u Javnom pozivu objavljenom 16. rujna 2015, odnosno u prvom krugu razdoblje uplate Novih dionica trajalo je od 23.09.2015. od 08:30h do 24.09.2015. do 12:00h, dok je u drugom krugu razdoblje uplate trajalo od 25.09.2015 od 08:30h do 28.09.2015. do 11:00h.

Valjanom uplatom smatrane su isključivo one uplate koje su zaprimljene u korist gore navedenog računa do krajnjeg roka za uplatu u pojedinom krugu.

Ukoliko je ulagatelj vršio uplatu sredstava u drugim institucijama za platni promet, osim Privredne banke Zagreb d.d., ulagatelj 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 nije bila zaprimljena do isteka krajnjeg roka za uplatu u pojedinom krugu, njegova Upisnica smatrana je nevažećom, a eventualno naknadno uplaćena novčana sredstva ulagatelju su 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 Prospekta, točka 5.1.5. - „Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima“.

Uzimajući u obzir činjenicu kako je konačna cijena Nove dionice bila određena kako je to detaljno određeno u dijelu III Prospekta, točka 5.3.1. te objavljena kako je to detaljno određeno u dijelu III Prospekta, točka 5.3.2., konačan broj Novih dionica dodijeljen, odnosno alociran svakom pojedinom ulagatelju ovisio je 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 naznačio je 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 bio 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 je konačna cijena jedne Nove dionice bila viša od Najveće prihvatljive cijene za jednu Novu dionicu koju je ulagatelj naznačio u Upisnici, istom se nije alocirala niti jedna Nova dionica te se njegova ponuda smatrala nevažećom. Ukoliko je konačna cijena jedne Nove dionice biti jednaka ili niža od Najveće prihvatljive cijene za jednu Novu dionicu koju je ulagatelj naznačio u Upisnici, istom se u prvom krugu alocirao broj Novih dionica sukladno Minimalnom upisu koji je naveden u dijelu III Prospekta, točka 5.1.6., te pravilima alokacije za prvi krug koja su objavljena u javnom pozivu na upis Novih dionica.

Obzirom da je Uprava uz suglasnost Nadzornog odbora Društva po okončanju prikupljanja ponuda za upis i uplatu Novih dionica u prvom krugu, utvrdila konačnu cijenu Novih dionica, ista je bila poznata prije otvaranja razdoblja upisa i uplate u drugom krugu.

Ulagatelji prilikom upisa Novih dionica u drugom krugu u Upisnici naznačili su Najveći iznos koji žele uplatiti za Nove dionice, dok je Najveći broj Novih dionica koje ulagatelj želi upisati bio 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 bio niži od iznosa navedenog u Upisnici za pojedini krug, Agent izdanja je kao mjerodavan upotrijebio 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 bili bi vraćeni ulagateljima na način kako je to predviđeno u dijelu III Prospekta, točka 5.1.5. – „Opis mogućnosti za smanjenje upisa i načina za povrat preplaćenog iznosa podnositeljima“.

Svi ulagatelji u Nove dionice morali su 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 mogli su 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 isporučene su ulagateljima trenutkom upisa u depozitorij SKDD-a koji se proveo po pravilima SKDD-a nakon upisa povećanja temeljnog kapitala u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu.

5.1.9 Potpuni opis načina i datuma kad će rezultati ponude biti objavljeni

Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora po isteku posljednjeg roka za upis i uplatu Novih dionica utvrdila uspješnost izdanja Novih dionica, točan iznos povećanja temeljnog kapitala i točan broj Novih dionica. Obavijest o uspješnosti izdanja Novih dionica objavljena je u Poslovnom dnevniku 30. rujna 2015.g., na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te je dostavljena HINA-i, u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

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 isključilo se u potpunosti postojećim dioničarima Društva pravo prvenstva na upis i uplatu Novih dionica koje su 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 imali su 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 imali su 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.

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

Postojeći vlasnici – imatelji dionica Banke – podržali su 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.

Članovi Uprave i Nadzornog odbora nisu upisivali Nove dionice.

Popis svih ulagatelja u Nove dionice na primarnom tržištu naveden je u nastavku.

Tablica 56. Ulagatelji u Nove dionice

Naziv dioničara	Broj alociranih dionica	Udio u Novim dionicama (%)
Državni ured za upravljanje državnom imovinom/ Republika Hrvatska	406.814	44,4%
Prosperus FGS	100.000	10,9%
PBZ CO OMF kategorija B	83.334	9,1%
Erste Plavi OMF kategorija B	79.000	8,6%
AZ OMF kategorija B	58.333	6,4%
CROATIA osiguranje d.d.	50.000	5,5%
Raiffeisen OMF kategorija B	50.000	5,5%
Nenad Bakić	16.666	1,8%
AGROKOR PROJEKTI d.o.o.	16.666	1,8%
Allianz ZB d.o.o. za DMF	10.052	1,1%
EUROHERC osiguranje d.d.	8.334	0,9%
Agram Life osiguranje d.d.	8.334	0,9%
ZB Aktiv OIF	8.333	0,9%
Erste Adriatic Equity OIF	6.500	0,7%
Agram Private AIF	4.167	0,5%
Jadransko osiguranje d.d.	4.167	0,5%
Erste Plavi DMF za Erste Plavi Expert DMF	3.000	0,3%
Generali osiguranje d.d.	1.666	0,2%
Erste Plavi OMF kategorija A	1.300	0,1%
Ukupno	916.666	100,0%

Izvor: PBZ d.d.

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 Prospekta.

(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 Prospekta.

(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 Prospekta.

(d) opis bilo kojeg unaprijed utvrđenog povlaštenog tretmana koje treba dogovoriti za određene razrede ulagatelja ili određene bliske skupine (uključujući programe za prijatelje i obitelji) 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 Prospekta, a alokacija Novih dionica ulagateljima u postupku povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja javnom ponudom provela se na način i pod uvjetima opisanim u dijelu III Prospekta – točka 5.2.2.

(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 Prospekta, a u dijelu III - točki 5.1.9. ovog Prospekta naveden je potpuni opis načina i datuma objave rezultata ponude.

(h) podatak o tome jesu li dopušteni višestruki upisi, te, u slučaju da nisu, kako će se postupati s mogućim višestrukim upisima

Višestruki upisi Novih dionica od strane istog ulagatelja po različitim cijenama bili su dozvoljeni, međutim mogli su biti prihvaćeni 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 nisu se prihvaćali i ne obvezuju.

Za slučaj da, ukupan broj upisanih i uplaćenih dionica u pojedinom krugu bude veći od broja dionica ponuđenih u tom krugu Uprava Društva je uz suglasnost Nadzornog odbora donijela pravila alokacije dionica za pojedini krug te je iste objavila u javnom pozivu na upis Novih dionica.

5.2.4 Postupak obavešćivanja podnositelja o dodijeljenim iznosima i naznaka o tome može li trgovanje početi prije nego što je obavešćivanje obavljeno

Agent izdanja je svakog pojedinog ulagatelja u prvom krugu obavijestio o broju alociranih Novih dionica te o eventualnom novčanom iznosu za povrat sljedeći radni dan nakon objave Konačne cijene Nove dionice. Agent izdanja je svakog pojedinog ulagatelja u drugom krugu obavijestio o broju alociranih Novih dionica idući dan nakon isteka posljednjeg dana roka za upis i uplatu Novih dionica u drugom krugu.

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 bili 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 je uz suglasnost Nadzornog odbora Banke utvrdila unutar Raspona cijene, konačnu cijenu Novih dionica i objavila ju na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama Zagrebačke burze te je dostavljena Hrvatskoj izvještajnoj novinskoj agenciji (dalje u tekstu: „HINA“) te u Službeni registar propisanih informacija pri HANFA-i.

Konačna cijena izdanja Novih dionica je jedinstvena. Konačnu cijenu Uprava je, uz suglasnost Nadzornog odbora, utvrdila na temelju zaprimljenih ponuda iz Upisnica iz prvog kruga.

Prilikom određivanja konačne cijene po kojoj su se Nove dionice izdavale uzeti su 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 Prospekta,
- (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 utvrđena je na temelju zaprimljenih Upisnica na način da su prihvaćene 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, bili su mogući troškovi upisa i uplate Novih dionica u vidu troškova platnog prometa, troškova poštanskih usluga i sl. Također, postojali su 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 objavljena je na internet stranicama Zagrebačke burze i na internet stranicama Društva, dostavljena je 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, omogućeno je 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 su morali 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, Glavna skupština je donijela odluku o isključenju prava prvenstva postojećih dioničara pri upisu novih dionica, donošenjem Odluke o povećanju temeljnog kapitala i izdaju 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.

Nove dionice se nudile su se 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) 080010698, OIB: 87939104217.

Agent izdanja pruža Društvu usluge koje se odnose na pripremu i provedbu postupka ponude Novih dionica te uvrštenje istih na Službeno tržište Zagrebačke burze. Ukupan iznos naknade Agentu izdanja za navedene usluge u slučaju uspješnog izdanja Novih dionica iznosi 0,91% od ukupnog iznosa Izdanja, a najviše do 5 milijuna kuna, te je uključen u ukupne troškove u svezi s izdanjem/ponudom Novih dionica navedenih u dijelu III ovog Prospekta, točki 8.1. – "Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude". Agent izdanja s Društvom nije sklopio ugovor o pokroviteljstvu za Nove dionice te nema obvezu niti djelomičnog niti cjelokupnog otkupa Novih dionica.

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 je, sukladno važećim propisima, nakon uspješnog povećanja temeljnog kapitala javnom ponudom, izradio ovaj Prospekt uvrštenja Dionica Izdavatelja u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. koji se podnosi 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 Prospekta Društvo ima uvršteno ukupno 594.836 redovnih dionica serije A na Redovito tržište Zagrebačke burze d.d., dok 283.928 redovnih dionica Društva oznake HPB-R-A i 1.145.861 redovnih dionica Društva oznake HPB-R-B trenutno nije uvršteno na Zagrebačku burzu.

Po odobrenju ovog Prospekta, Izdavatelj namjerava podnijeti zahtjev za uvrštenje svih dionica Društva, odnosno ukupno 2.024.625 dionica, na Službeno tržište ZSE. Izdavatelj nema namjeru podnijeti zahtjev za uvrštenje dionica na drugo uređeno tržište. „

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 Postojećih i 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 Izdavatelja koji prodaju dionice Izdavatelja u predmetnoj ponudi, te s tim u svezi ni sporazumi o vezivanju.

8. TROŠAK IZDANJA/PONUDE

8.1 Ukupna neto sredstva i procjena ukupnih troškova izdanja/ponude

Izdavatelj procjenjuje kako će svi troškovi u svezi s izdanjem/ponudom Novih dionica te uvrštenjem Dionica na Službeno tržište ZSE, uključujući, ali ne ograničavajući se na troškove agenta izdanja za pružanje usluge provedbe ponude Novih dionica bez obveze otkupa, troškove pravnih savjetnika, troškove neovisnih revizora, HANFE, SKDD-a, Zagrebačke burze i druge materijalne troškove i slično iznositi oko 6,2 milijuna kuna.

9. RAZVODNJAVANJE

9.1 Iznos i postotak neposrednog razvodnjavanja koje proizlazi iz ponude

Ukupan broj redovnih dionica Društva prije provedbe povećanja temeljnog kapitala iznosio je 1.107.959. Povećanje temeljnog kapitala Društva provelo se izdavanjem 916.666 Novih dionica. Izdanje Novih dionica je bilo uspješno na temelju Odluke o povećanju temeljnog kapitala, s obzirom da se na ime upisa Novih dionica uplatio iznos od 549.999.600,00 kuna od čega su 305.911.200,00 kuna upisali i uplatili privatni investitori. Nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala ukupan broj dionica Društva iznosi 2.024.625 dionica. Temeljem navedenog, ukoliko pojedini dioničar Društva koji je prije povećanja temeljnog kapitala posjedovao 1,00% dionica Društva tj. 11.079 dionica, a nije sudjelovao u upisu i uplati Novih dionica, njegov udio u vlasništvu nakon provedenog povećanja temeljnog kapitala snizio se na 0,55%.

9.2 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.”

10. DODATNE INFORMACIJE

10.1 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.

10.2 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.

10.3 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.

10.4 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);
- Zakon o trgovačkim društvima ("Narodne novine" broj 152/2011., 111/2012. i 68/2013).

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 PROSPEKTA

1. 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

DMF – dobrovoljni mirovinski fondovi

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 Prospektu 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 Prospektu se izračunava na način da se poslovni prihodi umanje za poslovne rashode i uvećaju za amortizaciju

ECB – *engl. European Central Bank* ili na hrv. Europska centralna banka

EFTPOS - *Electronic funds transfer at point of sale*, je uređaji namijenjen bezgotovinskom plaćanju pomoću kojeg se transakcije provode elektronskim putem

ESOP – *Employee stock ownership plans*, organizirano radničko dioničarstvo

EU – Europska unija

FGS – fondovi gospodarske suradnje

Green shoe opcija– posebne odredbe u Prospektu 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 izvještajna novinska agencija

HNB – Hrvatska narodna banka

HPB – Hrvatska poštanska banka d.d.

HPT – Hrvatska pošta 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

OECD – *engl. Organisation for Economic Cooperation and Development* - Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj

OIF – otvoreni investicijski fondovi

OMF – obvezni mirovinski fondovi

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 Prospektu, 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

2. POPIS TABLICA

Tablica 1.	Pregled imovine i izvanbilančnih stavaka Izdavatelja po tržištima u 2012., 2013., 2014. i na 30.06.2015.....	16
Tablica 2.	Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava na datum Prospekta	18
Tablica 3.	Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2012., 2013. i 2014. godinu (u '000 kuna)	19
Tablica 4.	Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju za 2012., 2013. i 2014. godinu (u '000 kuna).....	19
Tablica 5.	Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za 2012., 2013. i 2014. godinu (u '000 kuna).....	20
Tablica 6.	Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici za 2012., 2013. i 2014. godinu(u '000 kuna)	20
Tablica 7.	Konsolidirani račun dobiti i gubitka za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015. (u '000 kuna).....	23
Tablica 8.	Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju za 31.12.2014. i 30.06.2015. (u '000 kuna)	23
Tablica 9.	Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015. godine (u '000 kuna)	24
Tablica 10.	Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici na 31.12.2014 i 30.06.2015. (u '000 kuna)	24
Tablica 11.	Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2012., 2013. i 2014. godinu	38
Tablica 12.	Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju za 2012., 2013. i 2014. godinu	39
Tablica 13.	Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za 2012., 2013. i 2014. godinu	40
Tablica 14.	Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici za 2012., 2013. i 2014. godinu	41
Tablica 15.	Konsolidirani račun dobiti i gubitka za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015.	43
Tablica 16.	Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju za 31.12.2014. i 30.06.2015.	44
Tablica 17.	Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (indirektna metoda) za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015. godine	45
Tablica 18.	Konsolidirani izvještaj o promjenama u vlasničkoj glavnici na 31.12.2014 i 30.06.2015.	46
Tablica 19.	Pregled kapitalnih ulaganja Izdavatelja 01.01.2012. – 30.06.2015.....	58
Tablica 20.	Pregled imovine u pripremi na dan 30.06.2015. (sa zemljopisnom distribucijom)	58
Tablica 21.	Proizvodi i usluge	61
Tablica 22.	Pregled imovine i izvanbilančnih stavaka Izdavatelja po tržištima u 2012., 2013., 2014. i na 30.06.2015.....	68
Tablica 23.	Koncentracija kreditnog rizika po granama djelatnosti.....	69
Tablica 24.	Portfelj vrijednosnih papira po granama djelatnosti	69
Tablica 25.	Pregled nekretnina i opreme na 30.06.2015. i promjena od 01.01. – 30.06.2015.....	74
Tablica 26.	Pregled nekretnina i opreme na 31.12.2014. i promjena od 01.01. – 31.12.2014.....	75
Tablica 27.	Pregled nekretnina i opreme na 31.12.2013. i promjena od 01.01. – 31.12.2013.....	75
Tablica 28.	Pregled nekretnina i opreme na 31.12.2012. i promjena od 01.01. – 31.12.2012.....	76
Tablica 29.	Pregled zgrada i zemljišta po lokacijama na dan 30.06.2015.	76

Tablica 30.	Pregled ulaganja u nekretnine i kretanje od 01.01. do 30.06.2015.....	76
Tablica 31.	Pregled ulaganja u nekretnine na dan 30.06.2015.	77
Tablica 32.	Pregled preuzete imovine i kretanje od 01.01. do 30.06.2015.....	77
Tablica 33.	Pregled preuzete imovine na dan 30.06.2015.	78
Tablica 34.	Pregled preuzete imovine dane u financijski leasing ili zakup dan 30.06.2015.	79
Tablica 35.	Pregled uredskih i skladišnih prostora u najmu na dan 30.06.2015.	79
Tablica 36.	Pregled poslovnica, ispostava i regionalnih centara u najmu na dan 30.06.2015.	80
Tablica 37.	Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31.12.2014. i 30.06.2015.....	82
Tablica 38.	Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31.12.2013. i 31.12.2014.....	84
Tablica 39.	Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31.12.2012. i 31.12.2013.....	86
Tablica 40.	Konsolidirani račun dobiti i gubitka za prvo polugodište 2014. i prvo polugodište 2015.....	89
Tablica 41.	Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2014. i 2015.	92
Tablica 42.	Konsolidirani račun dobiti i gubitka za 2012. i 2013.	95
Tablica 43.	Pregled Izvora sredstava Izdavatelja	97
Tablica 44.	Sažetak Izvještaja o novčanom tijeku	98
Tablica 45.	Pregled ulaganja u i vrijednosti korištenih licenci	100
Tablica 46.	Članovi Uprave	133
Tablica 47.	Članovi Nadzornog odbora.....	133
Tablica 48.	Pregled kretanja broja zaposlenih u Izdavatelju od 01.01.2012. – 30.06.2015.	141
Tablica 49.	Kvalifikacijska struktura zaposlenika u Izdavatelju.....	141
Tablica 50.	Popis dioničara koji imaju najmanje 5% glasačkih prava	143
Tablica 51.	Transakcije između povezanih osoba sa stanjem na dan 30.06.2015. i 31.12.2014. .	144
Tablica 52.	Transakcije između povezanih osoba sa stanjem na dan 31.12.2013. i 31.12.2012. .	145
Tablica 53.	Podaci o kapitalizaciji Hrvatske poštanske banke d.d.	164
Tablica 54.	Podaci o neto financijskoj zaduženosti Hrvatske poštanske banke d.d.	165
Tablica 55.	Podaci o potencijalnim obvezama Hrvatske poštanske banke d.d.	166
Tablica 56.	Ulagatelj u Nove dionice	177

3. POPIS GRAFIČKIH PRIKAZA

Grafički prikaz 1.	Organizacijska struktura Grupe	71
Grafički prikaz 2.	Organizacijska struktura Društva.....	73
Grafički prikaz 3.	Neto kamatni prihod po segmentima (u mil. kuna)	87
Grafički prikaz 4.	Neto prihod od provizija i naknada po uslugama (u mil. kuna)	88
Grafički prikaz 5.	Neto kamatni prihod po segmentima (u mil. kuna)	90
Grafički prikaz 6.	Neto prihod od provizija i naknada po uslugama (u mil. kuna)	91
Grafički prikaz 7.	Neto kamatni prihod po segmentima (u mil. kuna)	93
Grafički prikaz 8.	Neto prihod od provizija i naknada po uslugama (u mil. kuna)	94
Grafički prikaz 9.	Struktura izvora sredstava Izdavatelja.....	97

<i>Grafički prikaz 10.</i>	<i>Međugodišnje kretanje kredita stanovništvu (06/2014. – 06/2015., bazni indeks 06/2014. = 100).....</i>	<i>102</i>
<i>Grafički prikaz 11.</i>	<i>Međugodišnje kretanje kredita pravnim osobama (06/2014. – 06/2015., bazni indeks 06/2014. = 100).....</i>	<i>102</i>
<i>Grafički prikaz 12.</i>	<i>Kvalifikacijska struktura zaposlenika u Izdavatelju.....</i>	<i>141</i>