



HRVATSKA POŠTANSKA BANKA d.d.

Uprava banke
Jurišićeva ulica 4, HR-10000 Zagreb
Telefon: +385 1 4804 400, +385 1 4804 409
Telefax: +385 1 4810 773

Zagreb, 30. srpnja 2024. godine
Ur. br.: F21-5/2024-TB

LEI 529900D5G4V6THXC5P79
Matična država
članica izdavatelja Republika Hrvatska
ISIN HRHPB0RA0002
Burzovna oznaka HPB-R-A
Uređeno tržište/
segment Zagrebačka burza d.d.
Službeno tržište

Zagrebačka burza d.d.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

OTS HINA

Predmet: HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo
- Ostale informacije koje nisu propisane informacije

HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo objavljuje materijale za Investitore za razdoblje koje je završilo 30. lipnja 2024. godine.

HRVATSKA POŠTANSKA BANKA, dioničko društvo



HRVATSKA POŠTANSKA BANKA

HPB d.d. 6M 2024.

Informacije za investitore

srpanj 2024.



Ograničenje od odgovornosti

- Informacije i podaci sadržani u ovoj prezentaciji namijenjeni su kao općenite popratne informacije o Hrvatskoj poštanskoj banci, dioničko društvo (u daljnjem tekstu označeno kao Banka ili HPB) i njenim aktivnostima. One su isporučene u sažetoj formi i prema tome ne predstavljaju nužno potpune informacije. Određene izjave sadržane ovdje mogu biti izjave o budućim očekivanjima i drugim budućim predviđanjima o HPB-u, koje su bazirane na trenutnim stajalištima i predviđanjima menadžmenta te uključuju poznate i nepoznate rizike i nesigurnosti koji mogu uzrokovati stvarne rezultate, izvedbe ili događaje da se razlikuju sadržajno od onih izraženih u takvim izjavama. Kao dodatak izjavama koje se odnose na buduća predviđanja zbog konteksta, riječi kao „može”, „hoće”, „treba”, „očekuje”, „planira”, „promišlja”, „namjerava”, „predviđa”, „procjenjuje”, „potencijalni” ili „nastavlja” i slični izrazi tipično se odnose na izjave o budućim predviđanjima. Po svojoj prirodi izjave o budućim predviđanjima uključuju poznate i nepoznate rizike i nesigurnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali ne moraju nastati u budućnosti. Kao takve, izjave o budućim predviđanjima ne mogu biti zagarantirane. Slijedom navedenog, ne možemo garantirati ostvarenje takvih izjava o budućim predviđanjima niti bi se trebalo u potpunosti oslanjati na takve izjave o budućim predviđanjima. Mnogi čimbenici mogu utjecati na naše rezultate poslovanja, financijske uvjete, likvidnost, i razvoj u dijelu industrije u kojoj poslujemo, te se isti mogu materijalno razlikovati od onih izraženih u izjavama o budućim predviđanjima sadržanih ovdje.
- Ova prezentacija sadrži financijske i nefinancijske informacije i statističke podatke koji se odnose na HPB. Takve informacije i podaci su prezentirani samo radi ilustrativnog prikaza. Ova prezentacija može uključivati informacije i podatke iz javno dostupnih izvora koji nisu neovisno provjereni, te prema tome HPB izričito ne daje jamstvo nikakve vrste uključujući, ali ne ograničavajući se na točnost, ukupnosti ili pouzdanost pruženih informacija i podataka. Ova prezentacija je samo za informativne svrhe i ne sadrži preporuke za kupnju ili prodaju niti ponudu prodaje ili upis dionica niti čini poziv na davanje ponude za prodaju dionica.
- Ova prezentacija je pripremljena i podaci u njoj su provjereni s najvećom mogućom pažnjom. Usprkos tome, zaokruživanje i greške u prijenosu ne mogu biti isključene. U zbrajanju zaokruženih iznosa i postotaka, mogu se pojaviti razlike.

Izjava Predsjednika Uprave



Povodom objave polugodišnjih financijskih rezultata za 2024. godinu, **Marko Badurina, predsjednik Uprave Hrvatske poštanske banke** izjavio je: *„Dugoročna strategija HPB-a temelji se na povećanju tržišnog udjela i unaprjeđenju kvalitete usluge klijentima, uz što konzistentno isporučujemo iznadprosječnu profitabilnost, jačamo kapitaliziranost i uspješno ostvarujemo kratkoročne planove. Uspješnom operativnom integracijom Nove hrvatske banke oslobođeni su resursi za daljnje razvojne aktivnosti, a postignuta ostvarenja daju nam zamašnjak za nove ciljeve i nastavak trenda rasta bržeg od tržišta. Zbog značajnog potencijala daljnjeg osnaživanja HPB-a u budućnosti spremni smo za nove izazove i uspjehe u promjenjivom monetarnom okruženju, doprinoseći i dalje poboljšanju života naših sugrađana i gospodarstvenika te ekonomskom napretku Hrvatske“.*

Upravljački sažetak

Makroekonomsko okruženje

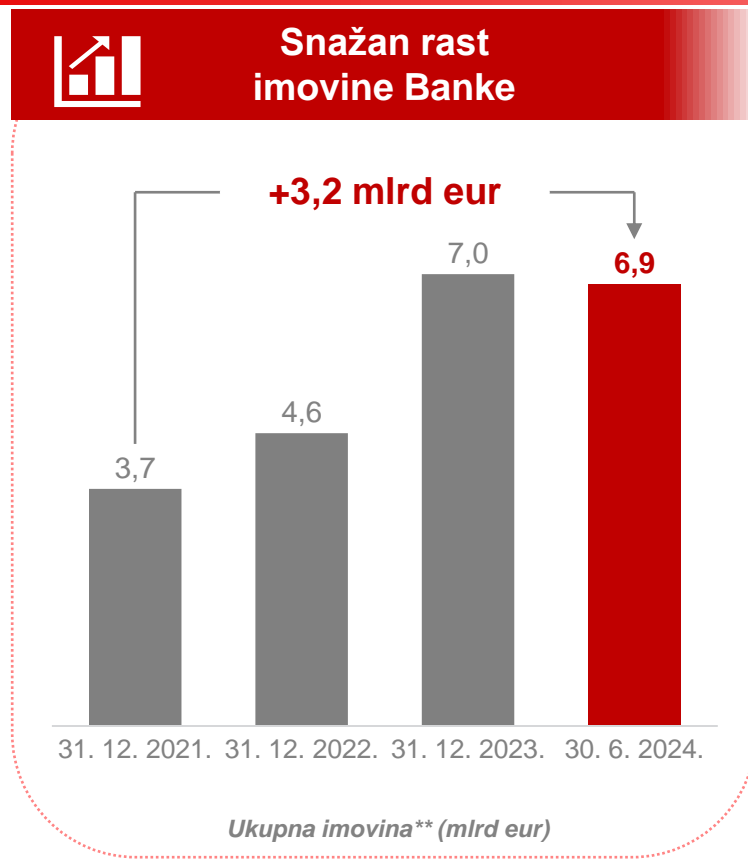
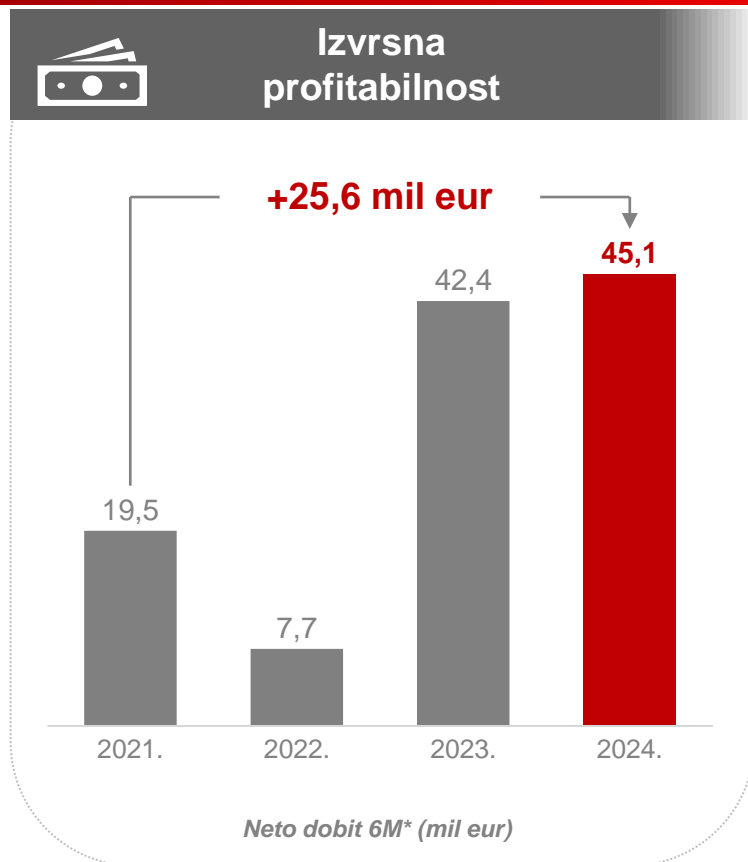
Financijski pokazatelji

Upravljanje rizicima

Dodane informacije



Iznimna profitabilnost uz uspješnu integraciju Nove hrvatske banke



* Pozicije računa dobiti i gubitka u ovoj prezentaciji za prvo polugodište 2021. – 2023. godine prikazuju rezultat HPB-a na pojedinačnoj osnovi, dok prvo polugodište (6M) 2024. godine uključuje rezultat poslovanja integrirane Banke (HPB + Nova hrvatska banka) sukladno integraciji Nove hrvatske banke u srpnju 2023. godine

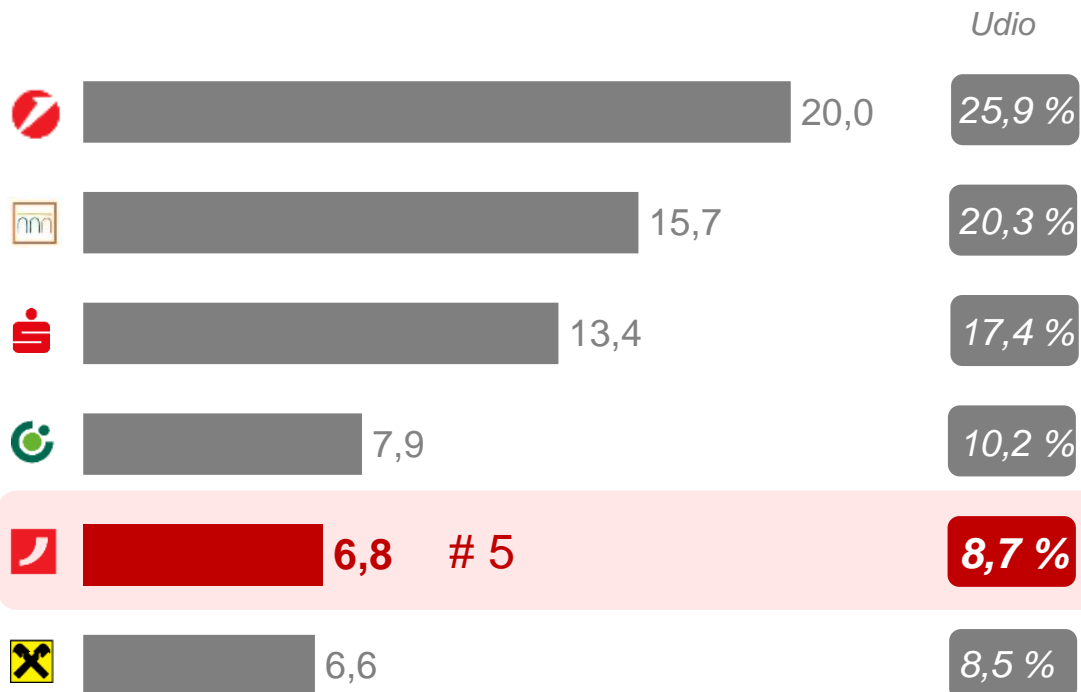
** Pozicije bilance u ovoj prezentaciji na izvještajne datume 31. 12. 2021. i 31. 12. 2022. godine prikazuju rezultat HPB-a na pojedinačnoj osnovi, dok izvještajni datumi 31. 12. 2023. i 30. 6. 2024. godine uključuju ostvarenje integrirane Banke (HPB + Nova hrvatska banka) sukladno integraciji Nove hrvatske banke u srpnju 2023. godine



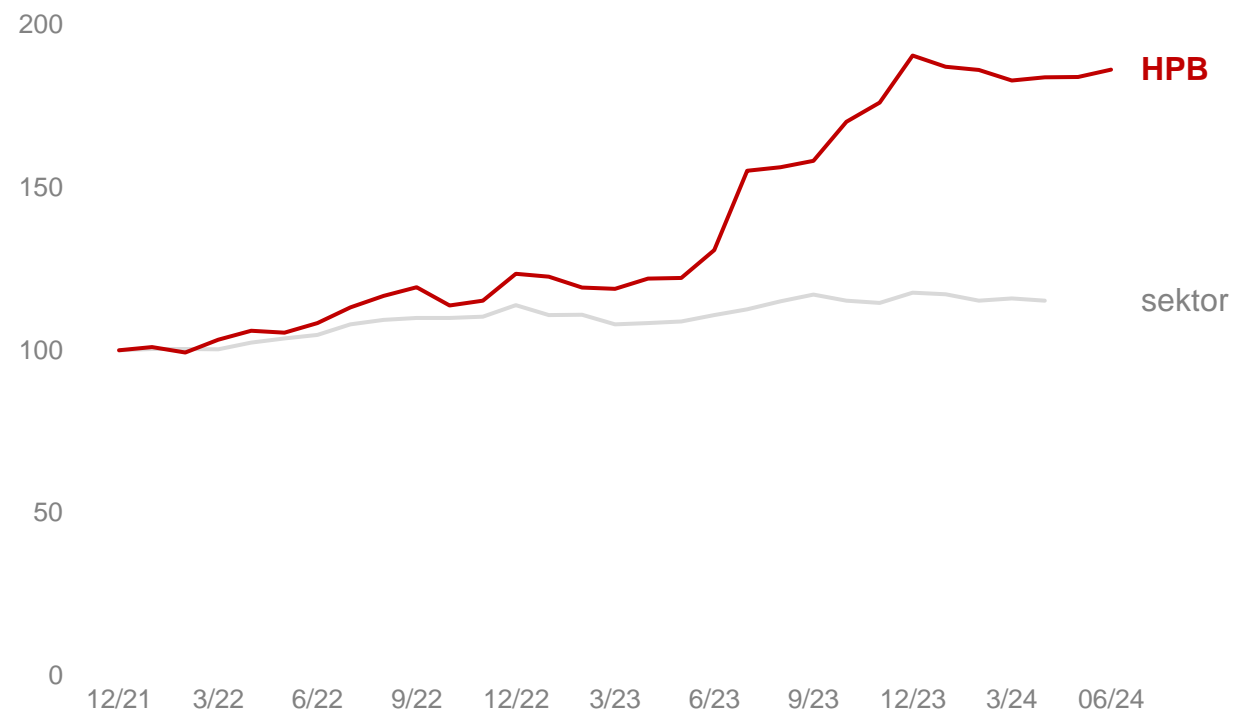
Stvaramo uvjete za bolji život u Hrvatskoj.

HPB u TOP 5 banaka po ukupnoj imovini

Ukupna imovina
31. 3. 2024. (mlrd eur)



Kretanje ukupne imovine
Bazni indeks 2021. godina



Upravljački sažetak

Makroekonomsko okruženje

Financijski pokazatelji

Upravljanje rizicima

Dodatne informacije



Makroekonomski pokazatelji



Hrvatska

lip 24.: **3,4 %**
lip 23.: 12,1 %

Euro zona €

lip 24.: **2,5 %**
lip 23.: 6,9 %



svi 24.: **5,3 %**
svi 23.: 6,1 %

svi 24.: **6,5 %**
svi 23.: 6,5 %



Q1 24.: **3,9 %**
Q1 23.: 2,8 %

Q1 24.: **0,4 %**
Q1 23.: 1,3 %



Hrvatska

svi 24.: **2,0 %**
svi 23.: 1,3 %

svi 24.: **3,5 %**
svi 23.: 2,3 %

Q1 24.: **6,7 %**
Q1 23.: 5,4 %

Q1 24.: **7,0 %**
Q1 23.: 11,0 %

svi 24.: **4,8 %**
svi 23.: n/a

svi 24.: **3,7 %**
svi 23.: 3,0 %

svi 24.: **5,2 %**
svi 23.: 4,7 %

Euro zona €

svi 24.: **3,1 %**
svi 23.: 2,5 %

svi 24.: **3,6 %**
svi 23.: 3,0 %

Q1 24.: **2,0 %**
Q1 23.: 2,3 %

Q1 24.: **1,8 %**
Q1 23.: 2,7 %

svi 24.: **7,9 %**
svi 23.: 7,7 %

svi 24.: **3,8 %**
svi 23.: 3,7 %

svi 24.: **5,0 %**
svi 23.: 4,6 %

Stanovništvo

Gospodarstvo

Stanovništvo

Gospodarstvo

Potrošački krediti

Stambeni krediti

Gospodarstvo

Upravljački sažetak

Makroekonomsko okruženje

Financijski pokazatelji

Upravljanje rizicima

Dodane informacije



Snažan rast kamatnih prihoda rezultirao neto dobiti od 45 mil eur

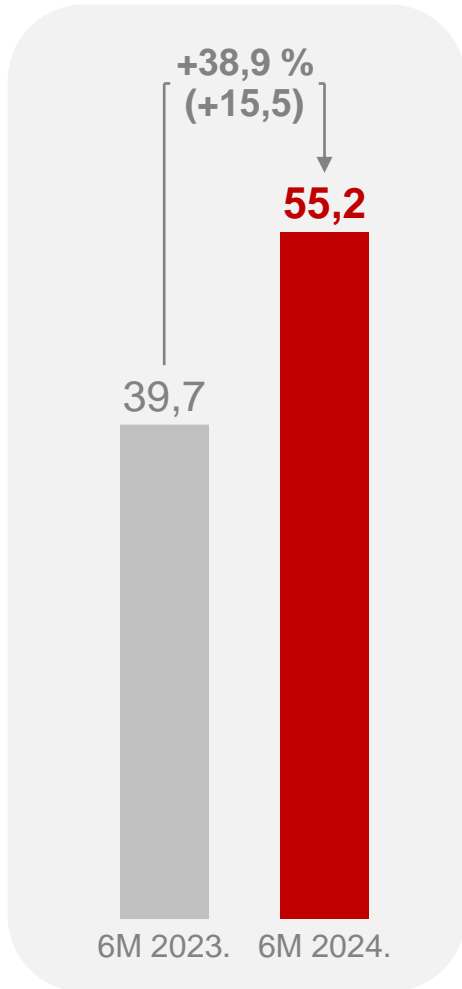
Račun dobiti i gubitka (mil eur)	6M 2023.*	6M 2024.*	Y-o-Y	Y-o-Y %
Neto kamatni prihodi	55,3	91,2	35,9	64,8
Neto prihodi od naknada i provizija	13,0	16,7	3,7	28,3
Neto ostali prihodi	7,9	2,2	(5,7)	(71,9)
Operativni prihodi	76,3	110,1	33,8	44,4
Troškovi za zaposlenike	(18,3)	(27,5)	9,1	49,7
Administrativni troškovi	(14,9)	(21,9)	7,0	46,9
Amortizacija	(3,3)	(5,6)	2,3	68,5
Operativni troškovi	(36,6)	(54,9)	18,4	50,3
Operativna dobit	39,7	55,2	15,5	38,9
Rezerviranja	7,0	(0,6)	(7,6)	(108,6)
Porez	(4,4)	(9,5)	5,1	117,1
Neto dobit	42,4	45,1	2,7	6,4

* 6M 2023. godine uključuje rezultat poslovanja Banke na pojedinačnoj osnovi dok 6M 2024. godine uključuje rezultat poslovanja integrirane Banke (HPB + Nova hrvatska banka) sukladno integraciji Nove hrvatske banke u srpnju 2023. godine

- **Najviša polugodišnja neto dobit** proizlazi iz snažnog porasta neto kamatnog prihoda
- **Neto kamatni prihodi značajno iznad prvog polugodišta 2023.** (+65 %) primarno uslijed tržišnog kretanja kamatnih stopa te većeg volumena plasmana kod centralnih banaka i ostalih financijskih institucija
- Rast neto prihoda od naknada i provizija od 28 % u promatranom razdoblju rezultat je **viših prihoda od platnog prometa, garancija i ostalih naknada po kreditima**
- Neto ostali prihodi niži uslijed izostanka neponavljajućih efekata kakvi su evidentirani u 2023. godini što se odnosilo na rezultate poduzetih pravnih radnji u korist Banke
- Kretanje troškova zaposlenika uvjetovano primarno **utjecajem integracije Nove hrvatske banke 2023. godine** te **povećanjem materijalnih prava zaposlenika** u 2024. godini
- Operativni troškovi u promatranom razdoblju rastu sukladno integraciji Nove hrvatske banke, općem rastu troškova te porastu amortizacije uslijed aktivacije novonabavljene imovine
- Razboritom kreditnom politikom koja se odražava u kvaliteti novih plasmana gotovo **u potpunosti anuliran trošak rezerviranja za NPL**, koji je i dalje ispod dugoročnog prosjeka

Nastavljamo stvarati vrijednost za dioničare

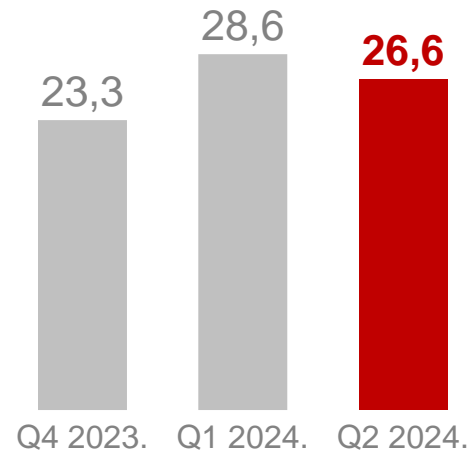
Operativna dobit (mil eur)



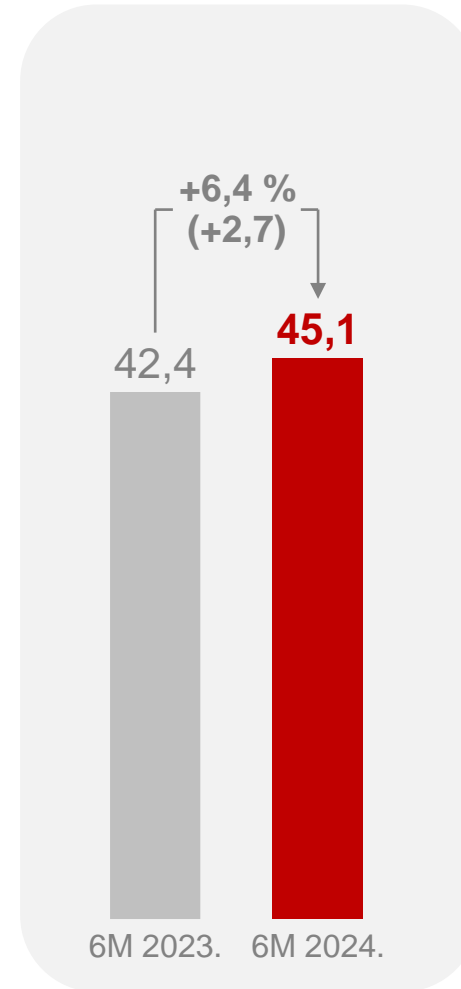
49,9 %

6M 2024.

Omjer operativnih troškova i prihoda (CIR)



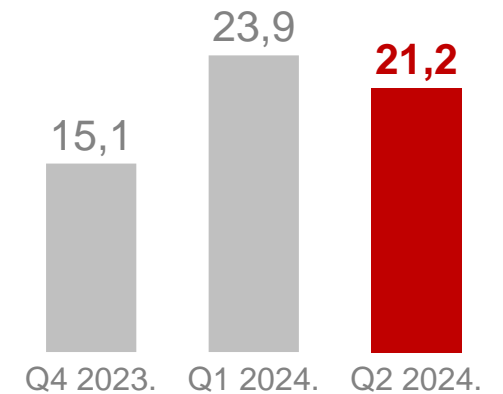
Neto dobit (mil eur)



16,2 %

30. 6. 2024.

Prinos na prosječan kapital (ROAE)

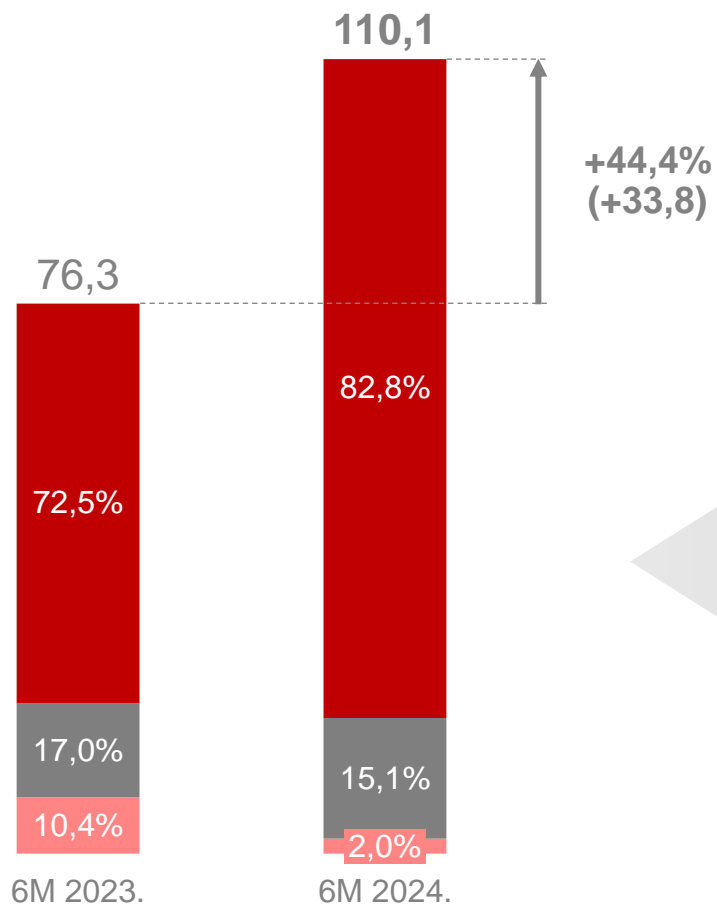


Izuzetno visoki operativni prihodi

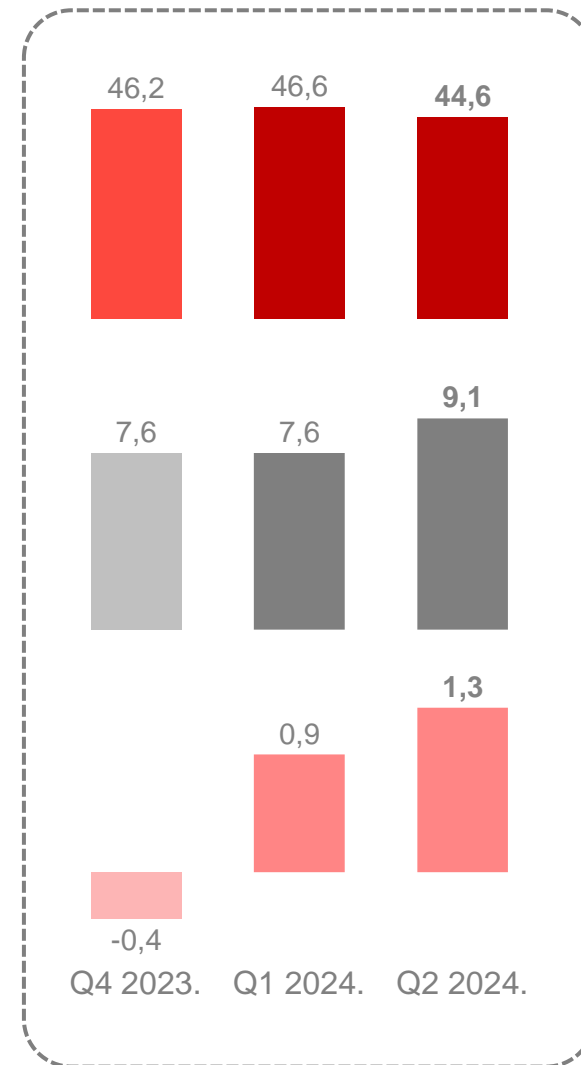
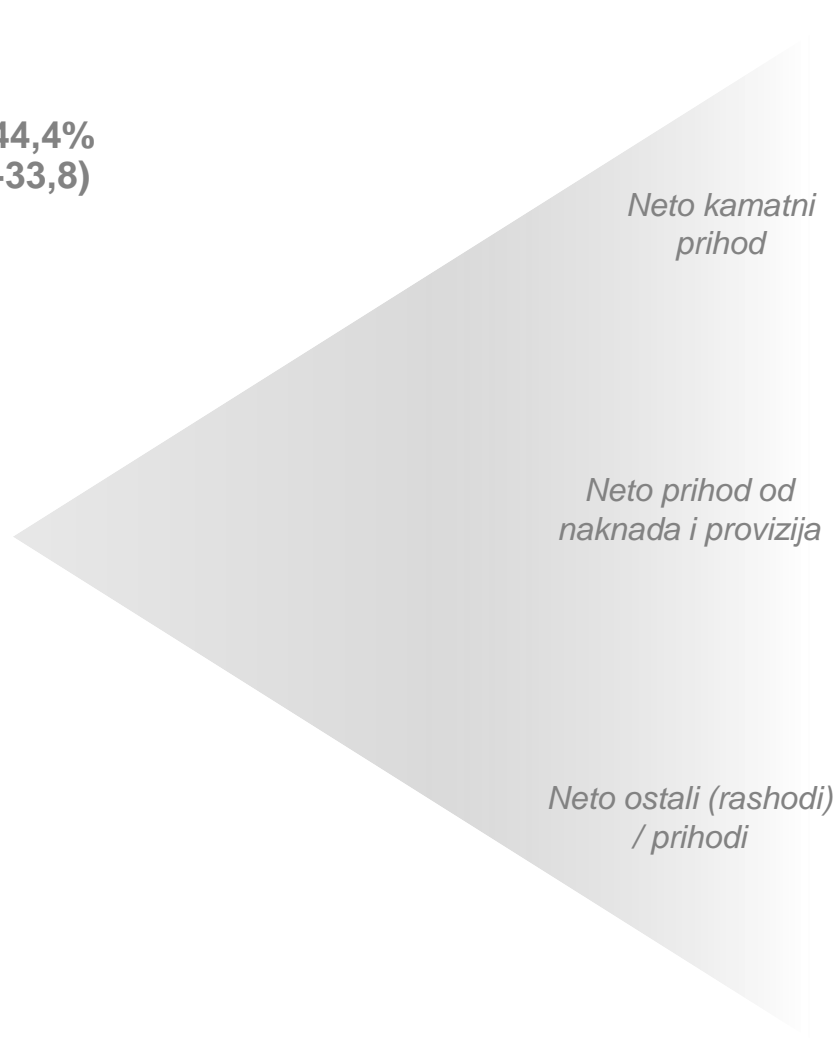
Skok temeljnih prihodovnih kategorija

Operativni prihodi

(mil eur)

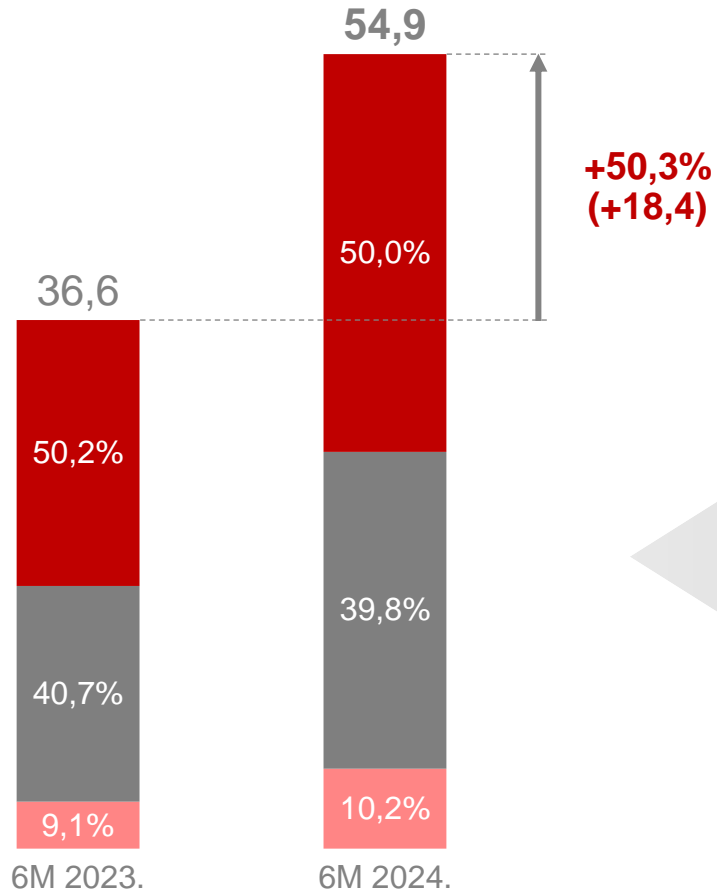


- Neto kamatni prihod **+64,8%** (Y-o-Y)
- Neto prihod od naknada i provizija **+28,3%** (Y-o-Y)
- Neto ostali prihodi **-71,9%** (Y-o-Y)

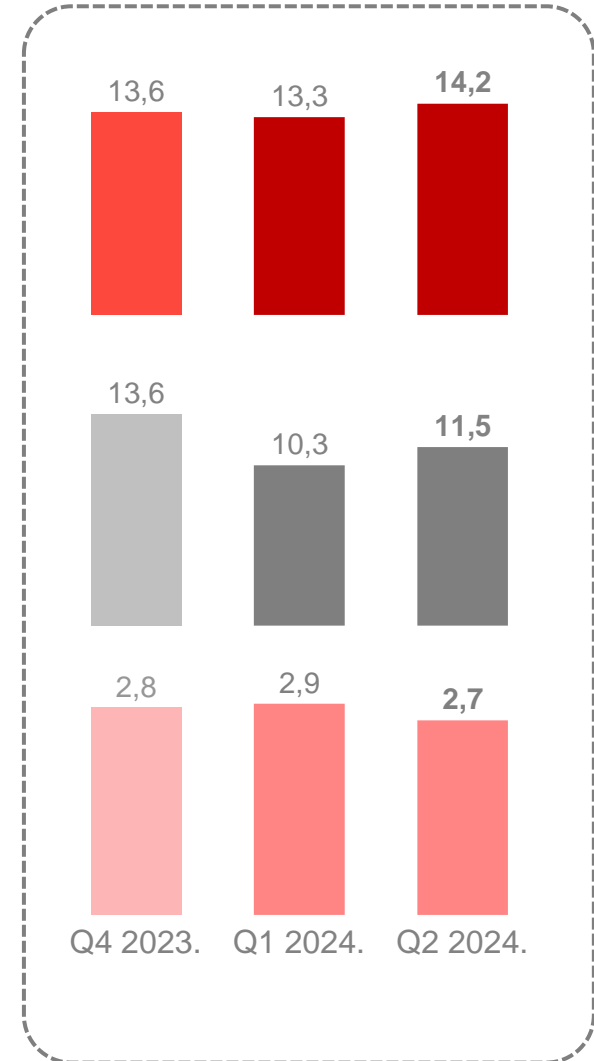
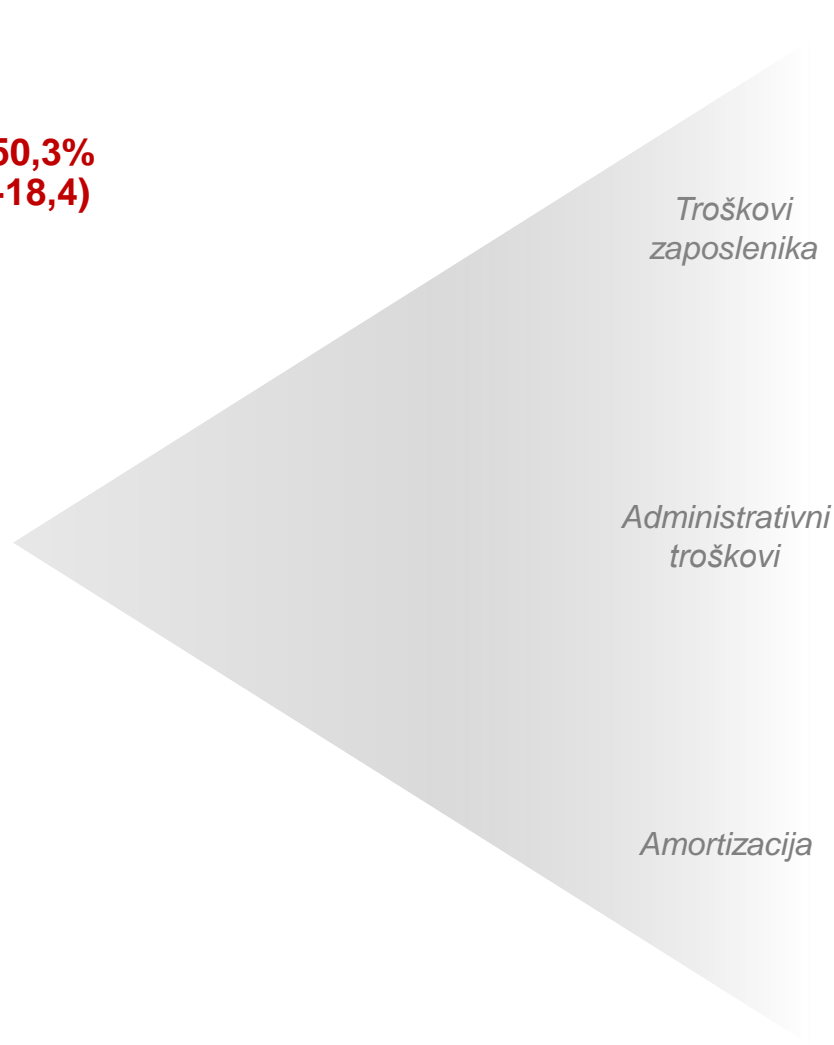


Viša razina troškova uslijed integracije u potpunosti nadmašena značajno višim prihodima CIR iznosi 49,9 %

Operativni troškovi (mil eur)



- Troškovi zaposlenika **+49,7%** (Y-o-Y)
- Administrativni troškovi **+46,9%** (Y-o-Y)
- Amortizacija **+68,5%** (Y-o-Y)



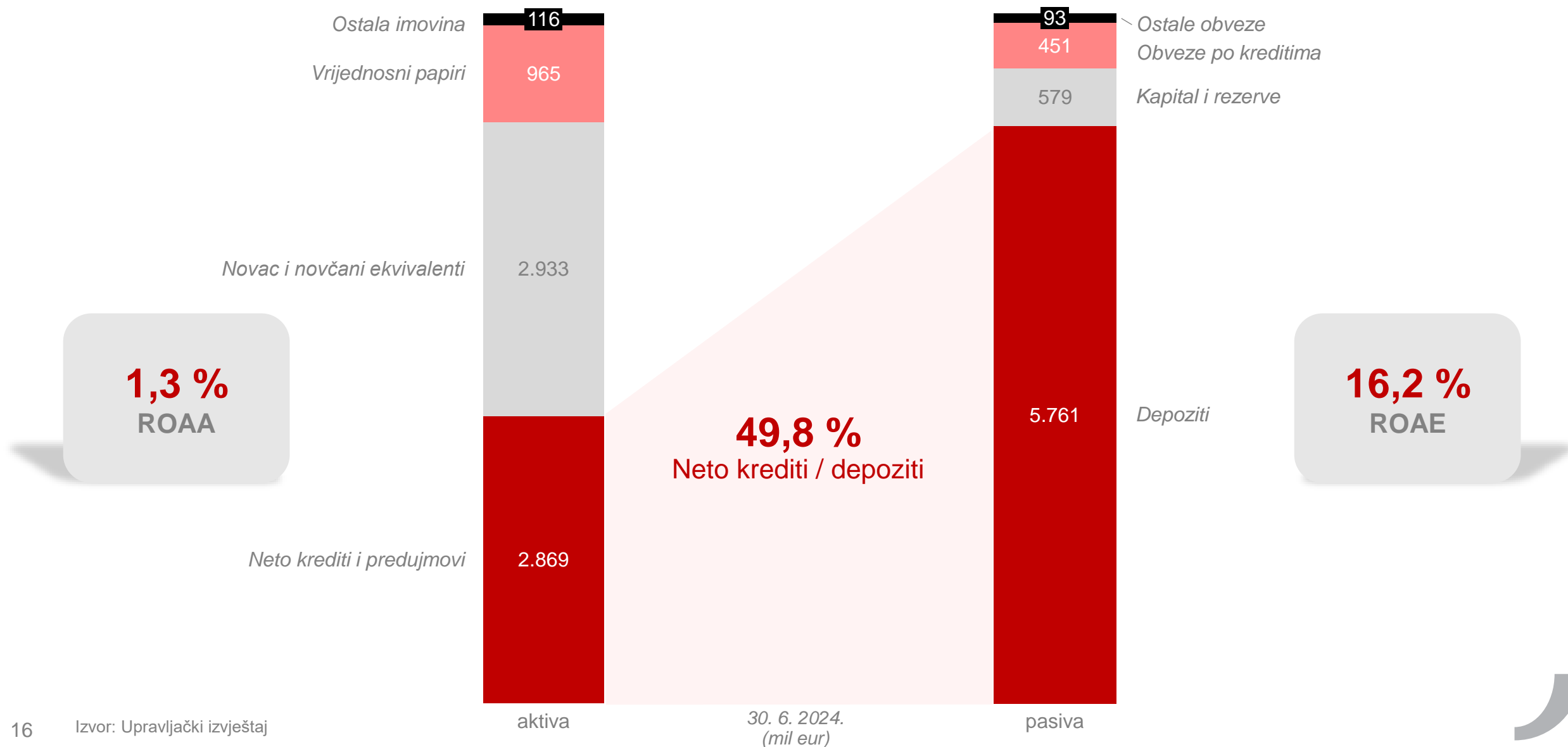
Konsolidacija nakon enormnog rasta u 2023.

Bilanca (mil eur)	31. 12. 2023.	30. 6. 2024.	YTD	YTD %
Novac i novčani ekvivalenti	3.103	2.933	(170)	(5,8)
Vrijednosni papiri	915	965	50	5,2
Neto krediti i predujmovi	2.908	2.869	(39)	(1,4)
Ostala imovina	120	116	(3)	(3,0)
Ukupna imovina	7.046	6.884	(162)	(2,4)
Depoziti	5.929	5.761	(168)	(2,9)
Obveze po kreditima	468	451	(17)	(3,8)
Ostale obveze	115	93	(23)	(24,5)
Ukupne obveze	6.512	6.305	(207)	(3,3)
Ukupan kapital i rezerve	534	579	45	7,8

- Ukupna imovina niža za 162 mil eur u odnosu na kraj 2023. godine **uzrokovano nižim volumenom a vista depozita** što se na strani aktive reflektiralo u smanjenju pozicije novca i novčanih ekvivalenata
- U ukupnim depozitima, **oročeni depoziti bilježe rast od 6,8 %** u promatranom razdoblju (30. 6.: Super Štednja 2 iznosi 350 mil eur), uz istodobno smanjenje a vista depozita za 8,3 % primarno zbog nastavka trenda prelijevanja a vista u oročene depozite te aukcije trezorskih zapisa Republike Hrvatske, u veljači i svibnju, uz atraktivnije kamatne stope
- Krediti na razini prethodne godine uz **poboljšanu strukturu kreditnog portfelja**
- Obveze po kreditima odnose se na MREL instrumente i primljene kredite financijskih institucija (HBOR, HNB repo plasmani i strane financijske institucije), a smanjenje se odnosi na redovne otplate

Temelj financiranja čine depoziti klijenata

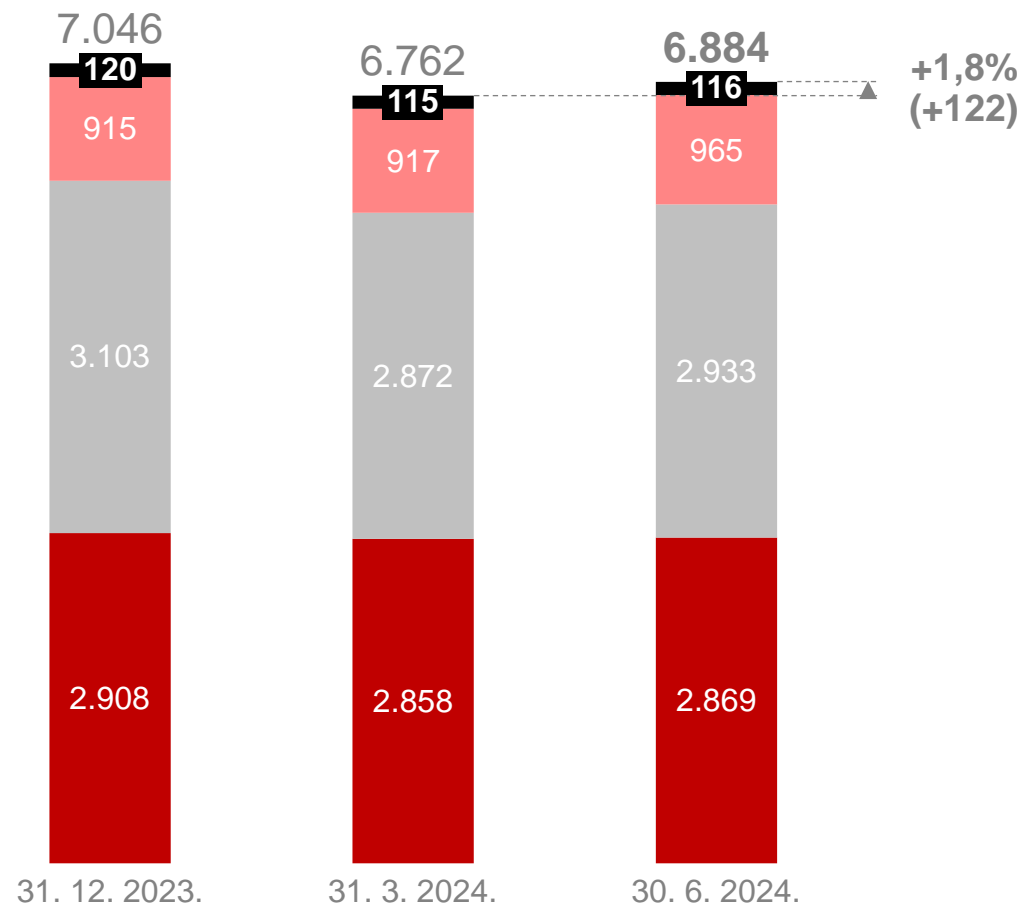
84 % ukupne pasive odnosi se na depozite



Stabilna struktura bilance

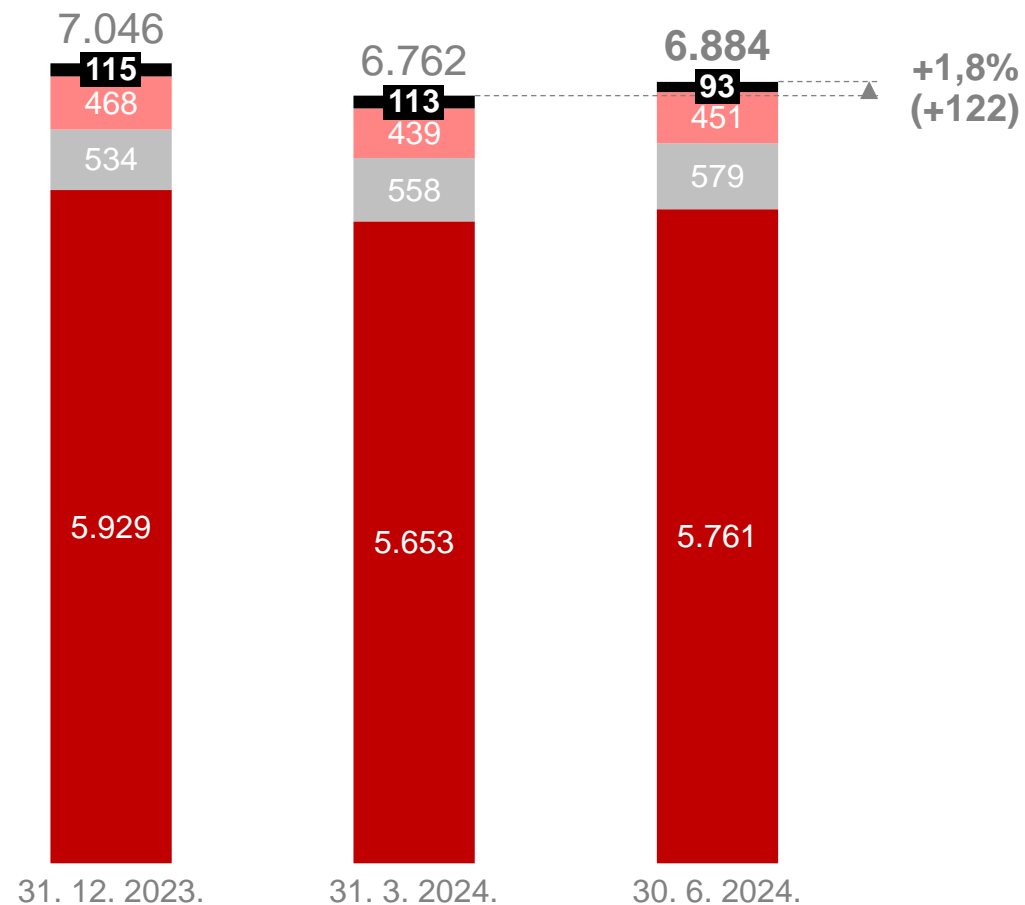
Imovina

(mil eur)



Obveze i kapital

(mil eur)

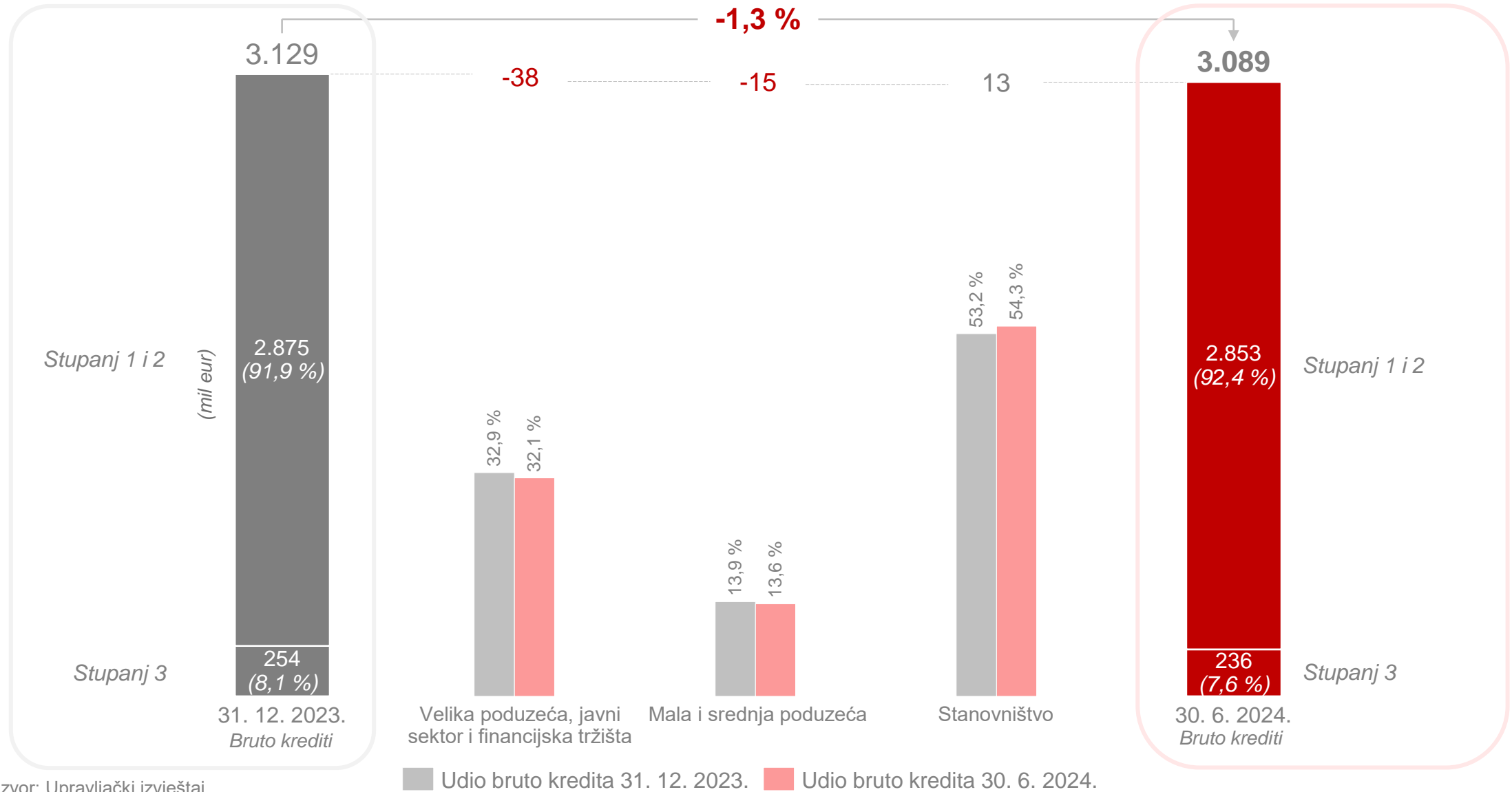


■ Ostala imovina ■ Novac i novčani ekvivalenti
■ Vrijednosni papiri ■ Neto krediti i predujmovi

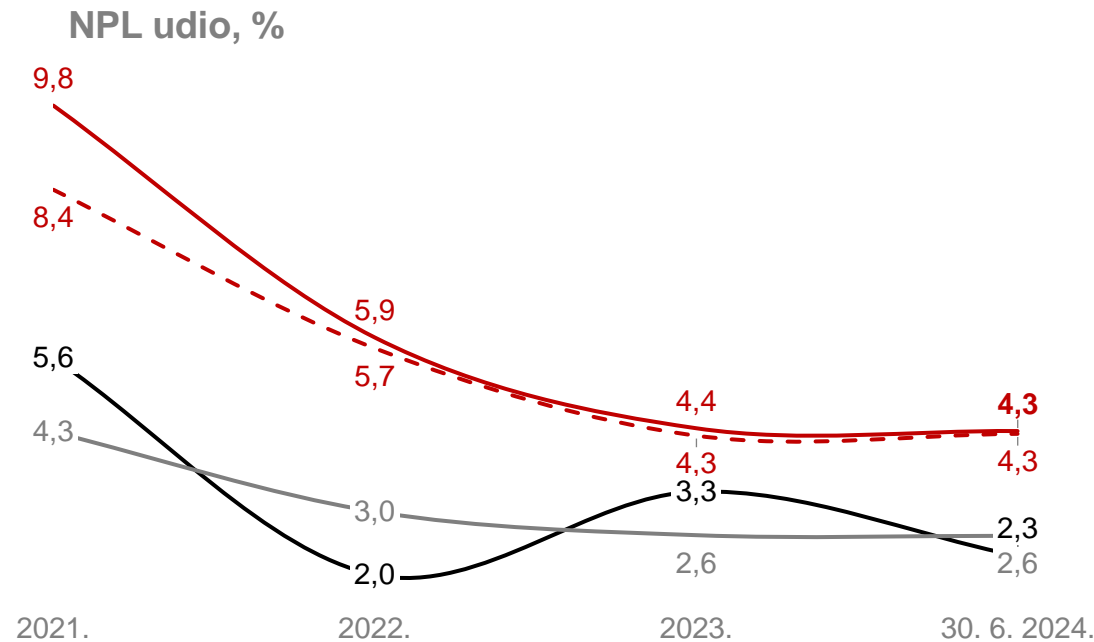
■ Ostale obveze ■ Kapital i rezerve
■ Obveze po kreditima ■ Depoziti

Poboljšana kvaliteta bruto kreditnog portfelja

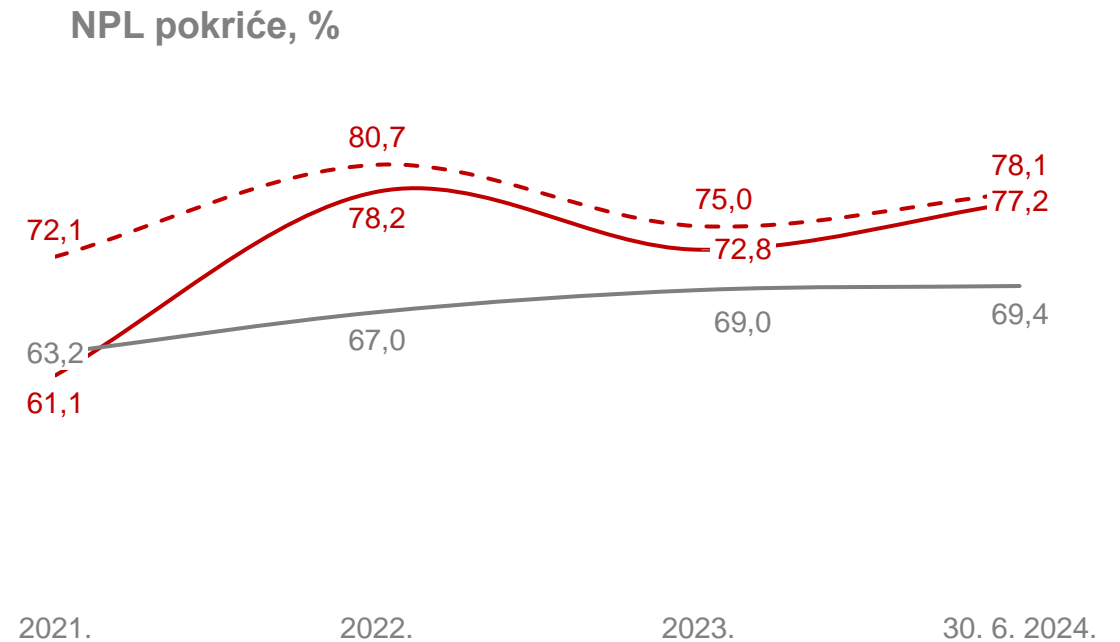
Udio neprihodujućih kredita u ukupnim kreditima niži za 1,5 pp



Poboljššan NPL udio uz i dalje visoko pokriće



- NPL udio
- - NPL udio - isključena državna jamstva
- Udio nepokrivenih neprihodujućih kredita u CET-1
- Tržišni NPL udio*



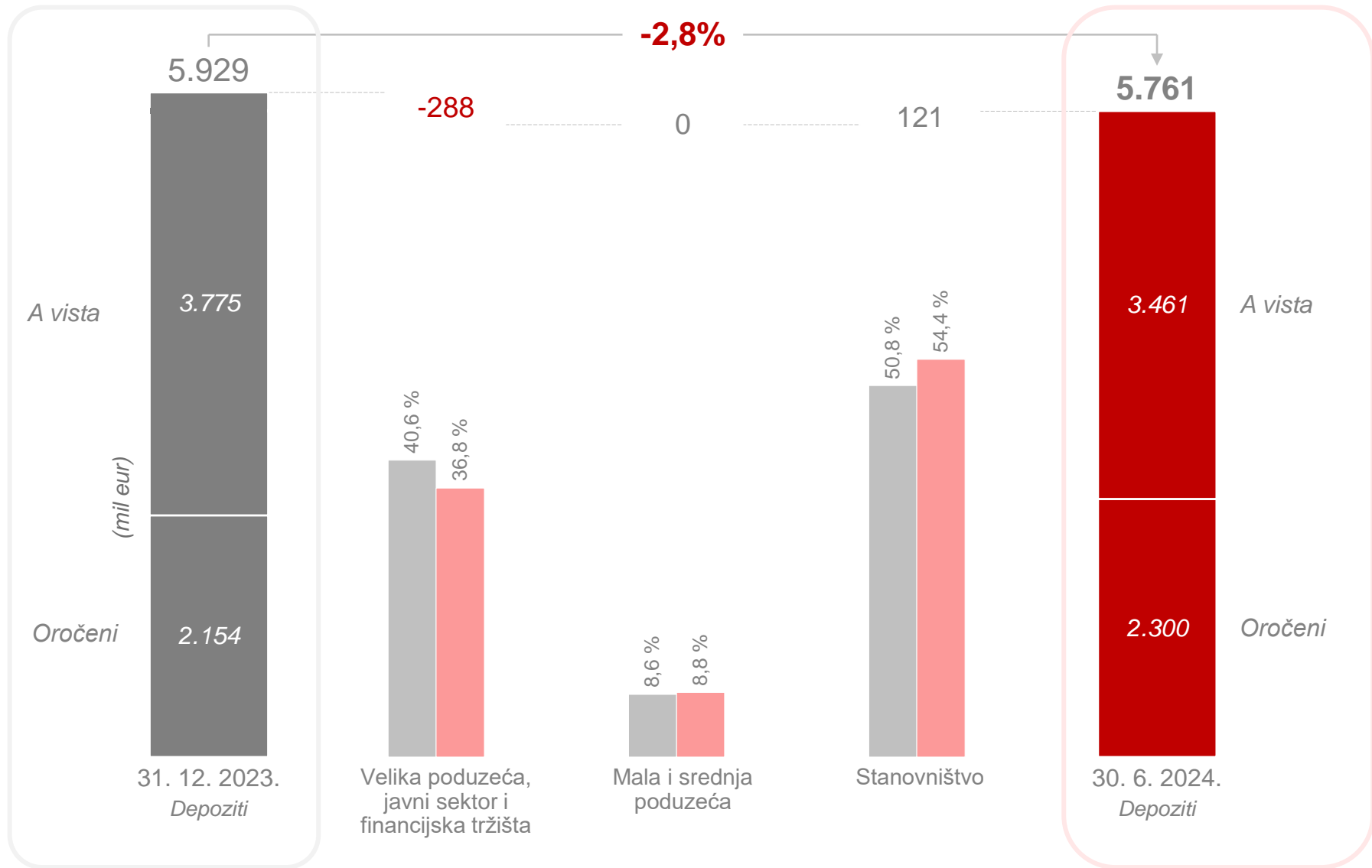
- NPL pokriće
- - NPL pokriće - isključena državna jamstva
- Tržišno pokriće NPL-a*

* Podaci na 31. 3. 2024. godine, izvor: HNB statistika, SV2 Odabrani pokazatelji strukture, koncentracije i poslovanja kreditnih institucija

- Nastavak trenda smanjenja NPL udjela primarno uslijed nastavka daljnjeg smanjenja izloženosti loših plasmana, uz zadržavanje pokrivenosti loših plasmana na visokim razinama i iznad prosjeka sektora, što u konačnici doprinosi ukupnom pozitivnom rezultatu Banke

Nastavak trenda rasta oročenih depozita u izazovnom okruženju

254,5 %
LCR
31. 12. 2023.



260,9 %
LCR
30. 6. 2024.

■ Udio depozita 31. 12. 2023. ■ Udio depozita 30. 6. 2024.

Dobitnik Best Buy Award medalje za štedne proizvode

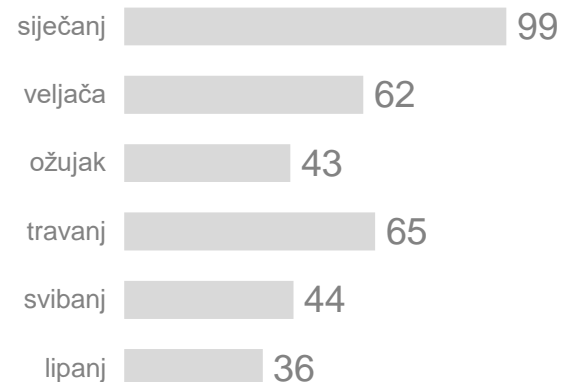
HPB Super Štednja 2

Ugovorena štednja po mjesecima (mil eur)

30. 6. 2024.

**350 mil
eur**

ukupno
oročenih
depozita



od čega
49 %
novih depozita



**171
mil eur**

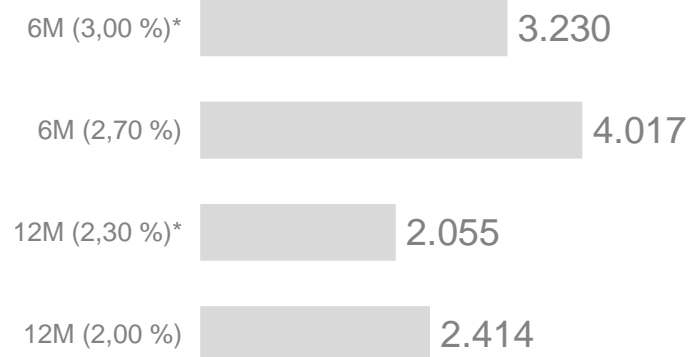
budući financijski
potencijal

Broj sklopljenih ugovora po ročnosti i kamatnim stopama

30. 6. 2024.

11.716

broj
sklopljenih
ugovora



*uz prijenos redovitih primanja

Super Štednja 2

- Jedna od najpovoljnijih ponuda štednje od 1. 1. 2024.
- HPB dobitnik Best Buy Award medalje za štedne proizvode u kategoriji Banka koja nudi najbolji omjer cijene i kvalitete na hrvatskom tržištu kad je riječ o mogućnostima štednje
- Strategija zadržavanja postojećih i privlačenja novih klijenata

Upravljački sažetak

Makroekonomsko okruženje

Financijski pokazatelji

Upravljanje rizicima

Dodane informacije



Visoka razina kapitaliziranosti koja omogućava rast

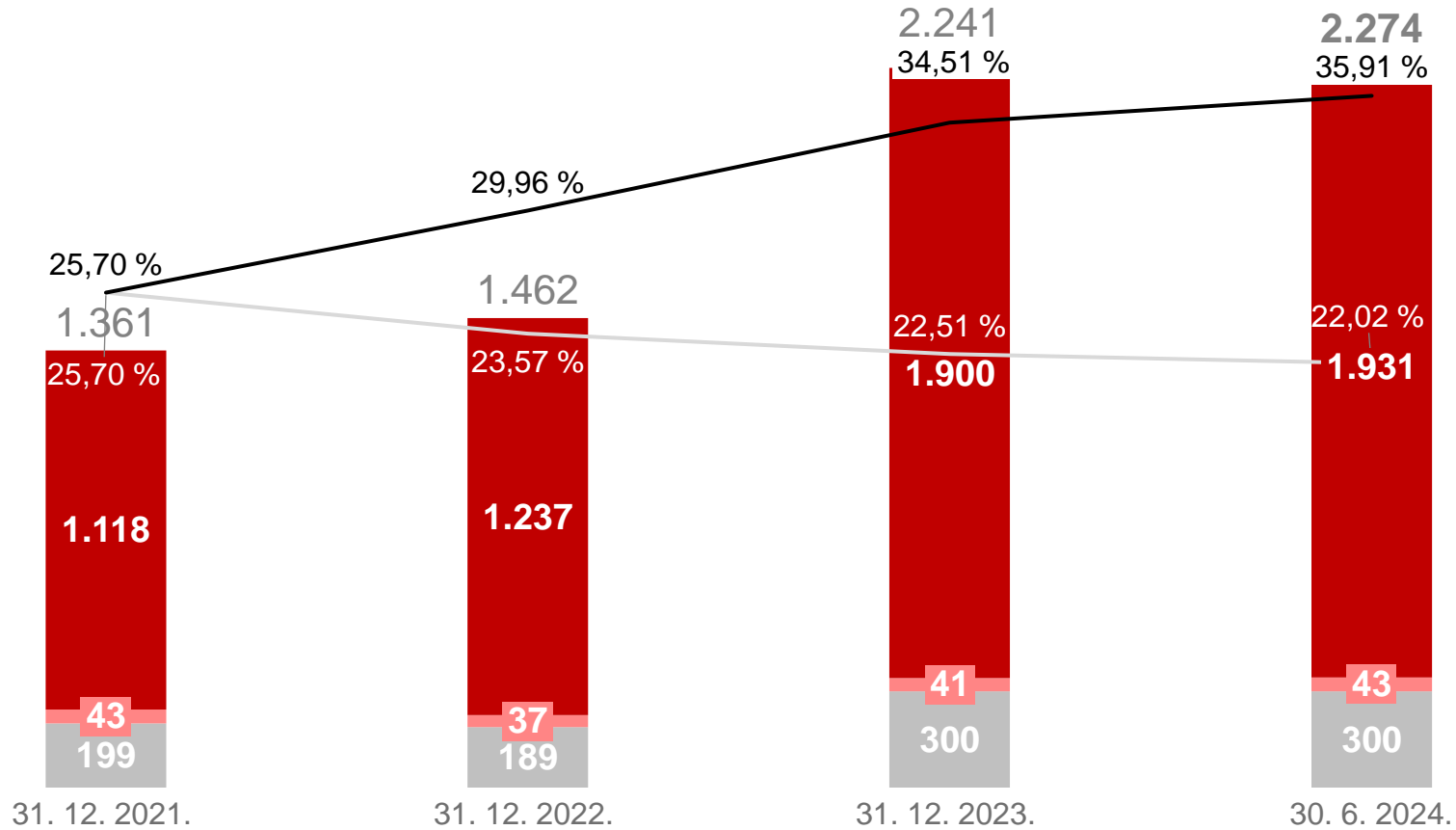
Regulatorni kapital
(mil eur)

349

345

505

501



22,02 %
Adekvatnost
kapitala*

(ne uključuje dobit tekućeg
razdoblja)

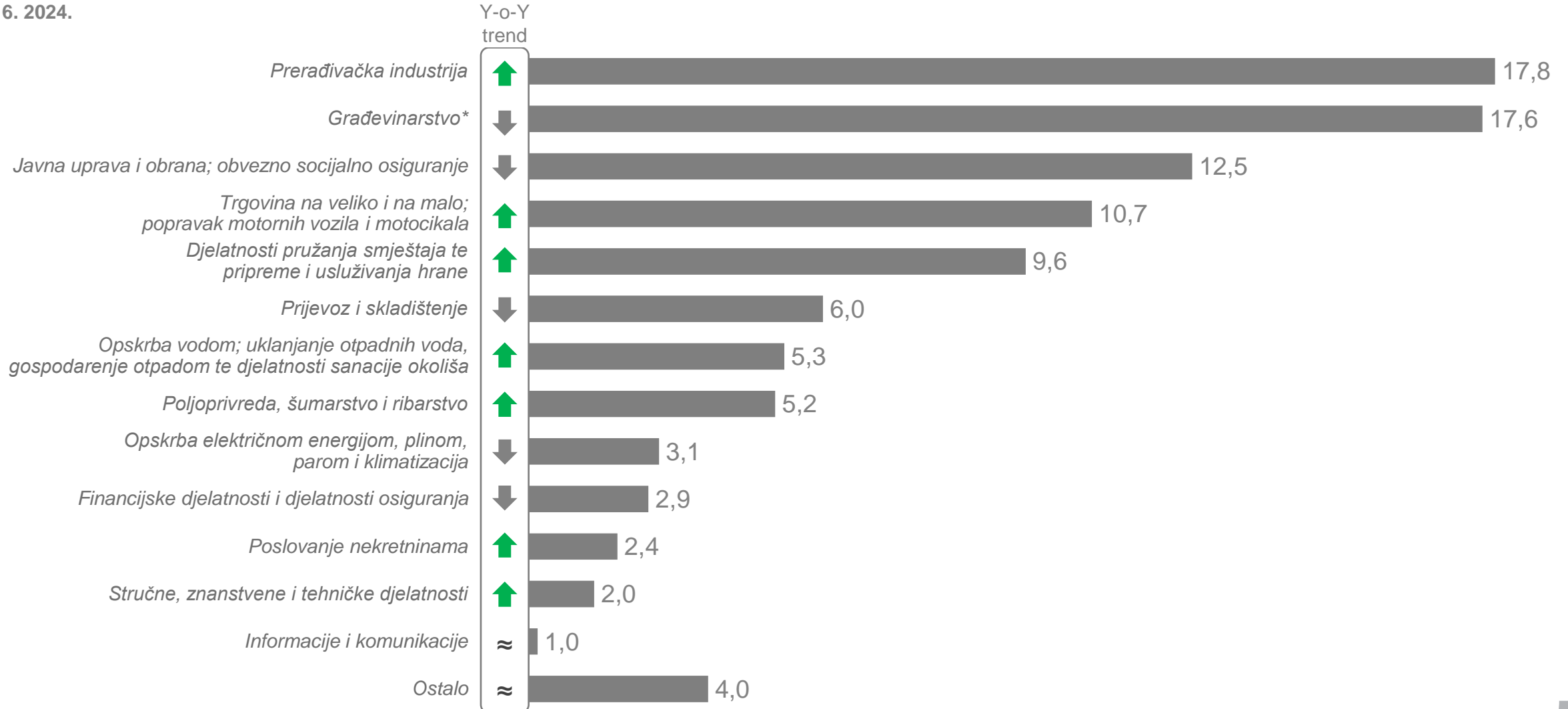
35,91 %
MREL*

* Regulatorni MREL zahtjev, od 30. 6. 2024., iznosi 31,31 %, dok zahtjev za stopu adekvatnosti regulatornog kapitala iznosi 16,96 %

Izrazito diversificiran i postojan kreditni portfelj

Struktura bruto kredita po djelatnosti, %

30. 6. 2024.



*U građevinskoj industriji uključeno poduzeće Hrvatske autoceste koje čini 53,49 % ukupne izloženosti te industrije

Izvor: Upravljački izvještaj, prema Nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti (NKD)

Upravljački sažetak

Makroekonomsko okruženje

Financijski pokazatelji

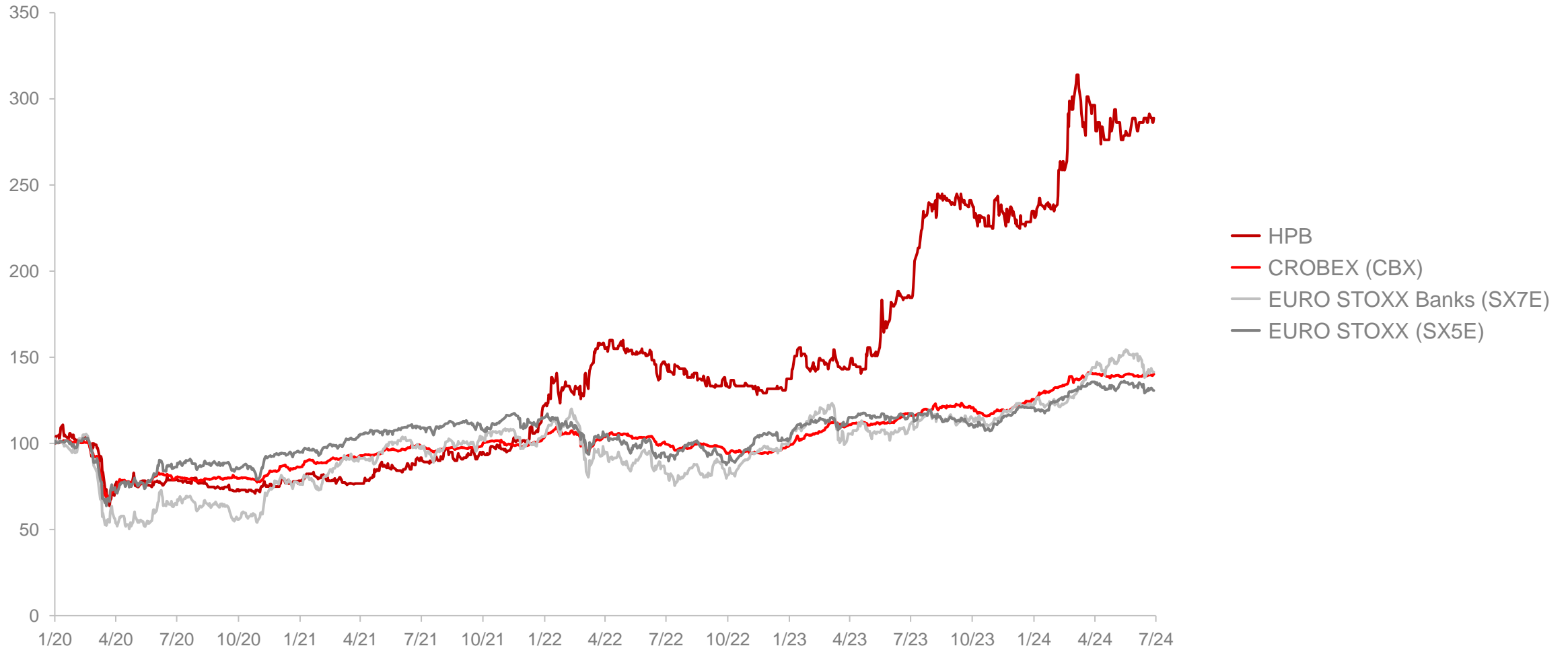
Upravljanje rizicima

Dodatne informacije



Značajno brži rast vrijednosti dionice od tržišta

Indeks kretanja cijene dionice HPB i vrijednosti CROBEX, EURO STOXX i EURO STOXX Banks indeksa



Izvještaj o održivosti za 2023. godinu

U skladu s međunarodnim okvirom izvještavanja o održivosti Global Reporting Initiative (GRI)

OKOLIŠ

Klimatska strategija do 2050.

Definirana načela, područja utjecaja, prioriteta i ciljevi Banke u prilagodbi i ublažavanju klimatskih promjena.

Analiza djelatnosti prema Uredbi o taksonomiji

Provedena procjena prihvatljivosti i usklađenosti djelatnosti Banke

Izračun emisija stakleničkih plinova

Nova metodologija i izračun emisija stakleničkih plinova Opsega 1, 2 i 3

❖ Opseg 1
649,41 tCO₂e

❖ Opseg 2
597,05 tCO₂e

❖ Opseg 3
799.574,21 tCO₂e

Procjena značajnosti okolišnih rizika

Provedena prva procjena materijalne značajnosti okolišnih rizika na ostale vrste prudencijalnih rizika

Omjer zelene imovine

Objavljen omjer zelene imovine (GAR – Green Asset Ratio) u skladu s Uredbom o taksonomiji

❖ GAR: 0,75%

DRUŠTVO

Nediskriminacija i raznolikost

U skladu s Ciljevima održivog razvoja UN-a (SDG) definirana i usvojena:

❖ Načela raznolikosti i nediskriminacije

❖ Načela zaštite ljudskih i dječjih prava

Briga o zaposlenicima

Stvaranje radnog okruženja koje omogućuje bolju ravnotežu privatnog i poslovnog života

Provedba istraživanja organizacijske vitalnosti, prosinac 2023.

❖ 80% zaposlenika-sudionika

Kontinuirano ulaganje u stručno usavršavanje i razvoj zaposlenika

❖ 335 edukacija

Visok udio žena na rukovodećim pozicijama te široka dobna granica zaposlenika

❖ 62,65% žena na rukovodećim pozicijama

Potpora zajednici

Korporativno volontiranje Volontirajmo za Hrvatsku

❖ 7 akcija

Aktivnosti financijske pismenosti proširene novim suradnjama

❖ Zaklada Hrvatska za djecu

❖ Toni Milun 2.0

Sudjelovanje u projektu 'Sigurnije škole i vrtići'

Suradnje s akademskom zajednicom

❖ Podrška studentskim natjecanjima (STEM Games, TVZ Mc2, Money Motion Student Hackathon, Organize Yout Talk)

❖ Podrška nagrađivanju najboljih studenata FERIT-a

UPRAVLJANJE

Etički kodeks

Provedba propisanih načela i smjernica koje podrazumijevaju zakonito, etično i profesionalno postupanje u poslovanju sa svim osobama i subjektima s kojima je Banka u doticaju

Suradnja s dobavljačima

Načela za dobavljače s visokim etičkim standardima i vrijednostima, implementirana u proces nabave

Transparentno izvještavanje

Razvoj aplikativnog sustava za upravljanje podacima o održivosti i izvještavanje

Komunikacija s dionicima

Ključni dionici uključeni u proces procjene dvostruke značajnosti

Kontinuirano objavljivanje točnih, pravovremenih i pouzdanih informacija o utjecajima Banke na okoliš i društvo

Načela odgovornog bankarstva

HPB prva banka u RH koja je potpisala UN načela za odgovorno bankarstvo, provedena analiza utjecaja portfelja i prepoznati ključni segmenti poslovanja s pozitivnim i negativnim učincima

USKLAĐENOST S NORMOM ZA DRUŠTVENU ODGOVORNOST ISO 26000:2020

Nagrada **HRIO – indeks održivosti** u kategoriji Upravljanje okolišem kao potvrda izvrsnosti Banke kojoj je briga o okolišu jedan od važnijih segmenata održivog poslovanja

Certifikat **Employer Partner** za što su posebno zaslužna ulaganja u razvoj zaposlenika, povećanje materijalnih prava i kontinuirano unaprjeđenje organizacijske klime

Priznanje u kategoriji Poslovni sektor iz edicije **Volonterskog oskara** u sklopu Volonterskog centra Zagreb

Produžen certifikat HZJZ-a **Tvrtka prijatelj zdravlja** u sklopu Nacionalnog programa Živjeti zdravo

PwC-ovo **Priznanje za najveći napredak u izgradnji povjerenja javnosti** kao pokazatelj truda i ulaganja u unaprjeđenje korporativnog upravljanja te transparentne komunikacije

Pojmovi i kratice

KratICA	Pojam
BDP	Bruto domaći proizvod
CET 1	Redovni osnovni kapital
CIR ili Omjer operativnih troškova i prihoda	Pokazatelj troškovne efikasnosti
CROBEX	Hrvatski burzovni indeks
ESB	Europska središnja banka
ESG	Okolišno, društveno i korporativno upravljanje
HBOR	Hrvatska banka za obnovu i razvitak
HICP	Harmonizirani indeks potrošačkih cijena
HNB	Hrvatska narodna banka
HPB	Hrvatska poštanska banka
ISIN	Međunarodni jedinstveni identifikacijski broj
LCR	Koeficijent likvidnosne pokrivenosti
MREL	Minimalni zahtjev za regulatorni kapital i prihvatljive obveze
Q	Tromjesečje
ROAA	Prinos na prosječnu imovinu
ROAE	Prinos na prosječni kapital
RWA	Rizikom ponderirana aktiva
Stupanj 1 i 2	Prihodujući krediti
Stupanj 3 ili NPL	Neprihodujući krediti
Y-o-Y	Tekuća godina u odnosu na prethodnu godinu
YTD	Razdoblje koje započinje prvi dan tekuće kalendarske godine do izvještajnog datuma
6M	Prvo polugodište



Izračun pokazatelja

Pokazatelj	Izračun
Koeficijent likvidnosne pokrivenosti (LCR)	Omjer likvidne imovine i neto likvidnosnog odljeva
NPL pokriće	Omjer akumuliranih umanjenja vrijednosti za neprihodujuće kredite i ukupnih neprihodujućih kredita
NPL udio	Omjer neprihodujućih kredita i ukupnih kredita
Omjer kredita i depozita	Omjer neto kredita i depozita na izvještajni datum
Pokazatelj troškovne efikasnosti (CIR)	Omjer operativnih troškova i neto operativnog prihoda
Prinos na prosječnu imovinu (ROAA)	Omjer anualizirane dobiti tekuće godine i prosječne imovine (iznos imovine na kraju izvještajnog razdoblja i iznosa imovine na kraju prethodne godine)
Prinos na prosječan kapital (ROAE)	Omjer anualizirane dobiti tekuće godine i ukupnog kapitala na izvještajni datum (iznos kapitala na kraju izvještajnog razdoblja i iznosa kapitala na kraju prethodne godine)
Stopa redovnoga osnovnoga kapitala (CET 1)	Omjer redovnoga osnovnoga kapitala i ukupne izloženosti rizicima (rizikom ponderirane aktive)

