

**IZVJEŠĆE UPRAVE O POSLOVANJU**  
**J&T banke d.d. u 2019. godini**

**J&T BANKA**

J&T banka d.d.  
J&T Finance Group  
tel. + 385 42 659 400  
fax.+ 385 42 659 401  
[www.jtbanka.hr](http://www.jtbanka.hr)  
e-mail: [banka@jt.hr](mailto:banka@jt.hr)

# SADRŽAJ

1. MAKROEKONOMSKO OKRUŽENJE I BANKARSKI SEKTOR U RH U 2019. GODINI.....	2
2. KOMENTAR FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA.....	10
<b>IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA DIONIČARIMA J&amp;T BANKE D.D. ....</b>	<b>11</b>
3. POSLOVANJE SA STANOVNIŠTVOM .....	12
4. POSLOVANJE S PRAVNIM OSOBAMA .....	12
5. POSLOVANJE RIZNICE.....	13
6. ZAPOSLENICI I ORGANIZACIJSKA STRUKTURA BANKE .....	14
7. PREGLED RAZVOJA IT-A.....	15
8. ZAŠTITA OKOLIŠA.....	15
9. VAŽNIJI DOGAĐAJI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE.....	15
10. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI .....	18
11. UPRAVLJANJE RIZICIMA .....	20

# **1. MAKROEKONOMSKO OKRUŽENJE I BANKARSKI SEKTOR U RH U 2019. GODINI**

## **Kretanja u globalnom okruženju**

Kretanja u globalnom gospodarstvu bila su relativno nepovoljna krajem 2018, te se usporavanje globalnoga gospodarskog rasta nastavilo i u 2019. te je bilo praćeno slabljenjem svjetske trgovine, poglavito kapitalnim proizvodima te automobilima i automobilskim dijelovima. Nepovoljno su na svjetsku trgovinu djelovali mnogi čimbenici, među kojima se izdvajaju povećane neizvjesnosti u uvjetima rastućega trgovinskog protekcionizma i izlaska Ujedinjene Kraljevine iz EU-a, a djelomično i time uzrokovano slabljenje investicijske potrošnje i krize u pojedinim zemljama s tržištima u nastajanju.

Usporavanje gospodarskog rasta bilo je sinkronizirano i široko rasprostranjeno i u razvijenim zemljama i među tržištima u nastajanju. Pritom je zamjetno oslabjela i gospodarska aktivnost najvećih hrvatskih vanjskotrgovinskih partnera. Usporavanje gospodarskog rasta i pad cijena sirove nafte djelovali su na daljnje slabljenje globalnih inflacijskih pritisaka. Zbog ekspanzivno usmjerenih monetarnih politika središnjih banaka širom svijeta uvjeti financiranja bili su razmjerno povoljni, osim na nekim nestabilnim tržištima u nastajanju.

Iako se SAD tijekom 2018. isticao primjetno višim stopama gospodarskog rasta od drugih razvijenih zemalja, tijekom 2019., rast se znatno usporio: s 2,9%, koliko je iznosio u cijeloj 2018., na 2,0% u trećem tromjesečju 2019. godine. Rastu je najviše pridonio nastavak snažnog povećanja osobne potrošnje, zahvaljujući i dalje izrazito povoljnim kretanjima na tržištu rada, te državne potrošnje, dok se zamjetljivo usporila investicijska aktivnost. Istodobno je inflacija tijekom prvih devet mjeseci ostala ispod ciljane razine od 2%.

Nakon izraženog usporavanja tijekom cijele 2018. godine, rast se u europodručju u 2019. stabilizirao te je u trećem tromjesečju iznosio 1,2% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, podjednako kao u prethodna tri tromjesečja. Gospodarsku aktivnost u europodručju od početka godine obilježila su divergentna kretanja između izvozno orijentiranih članica s velikim značenjem prerađivačke industrije.

U skupini zemalja u razvoju i zemalja s tržištima u nastajanju u 2019. je zabilježeno vidljivo usporavanje rasta u odnosu na ostvarenja iz proteklih godina. Nastavilo se slabljenje rasta gospodarske aktivnosti u Kini potaknuto akumuliranim makroekonomskim neravnotežama i trgovinskim sukobom sa SAD-om. Tako je u trećem tromjesečju 2019. Rast kineskoga gospodarstva iznosio 6,0% na godišnjoj razini, što je najslabije ostvarenje u proteklih nekoliko desetljeća. Usporavanju rasta u zemljama s tržištima u nastajanju znatno je pridonijelo i usporavanje rasta gospodarske aktivnosti u Indiji potaknuto strukturnim slabostima, posebice u financijskom sektoru, te pad aktivnosti u krizom pogođenim tržištima poput Turske, Irana i Argentine.

Tijekom prvih devet mjeseci 2019. gospodarska aktivnost najvećih hrvatskih vanjskotrgovinskih partnera zamjetno je oslabjela, posebno kod partnera iz europodručja (Njemačkoj, Italiji, Sloveniji, Austriji). S druge strane, iako su zemlje jugoistočne Europe i dalje ostale najdinamičnije ekonomije među ključnim hrvatskim vanjskotrgovinskim partnerima, i njihova su gospodarstva ostvarila nešto sporiji rast u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

## Kretanja u RH

### Gospodarska aktivnost

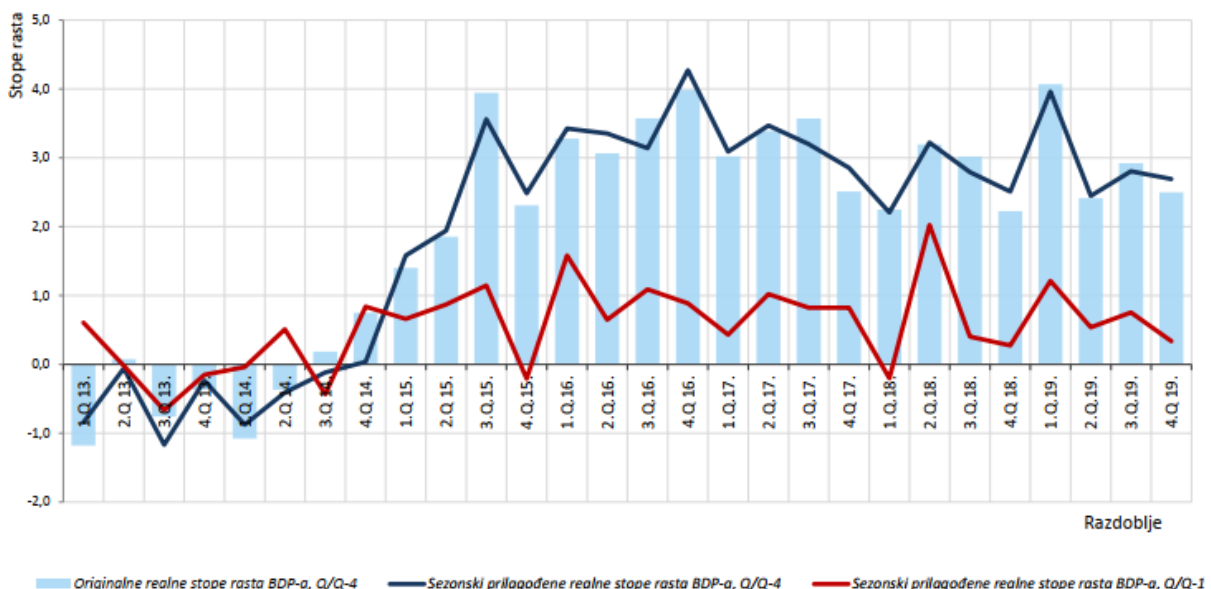
Gospodarski rast i dizanje kreditnog rejtinga, uspješna turistička sezona, ali i kriza brodogradilišta i nedostatak radnika, obilježila su gospodarstvo u 2019. godini. Agencija Standard & Poor's povisila je rejting Hrvatske uvrstivši ga nakon više od šest godina u investicijsku kategoriju. U travnju, Agencija Moody's potvrdila je špekulativni rejting Hrvatske, ali i poboljšala prognozu iz stabilne u pozitivnu. U lipnju je Fitch podigao rejting Hrvatske za dugoročno zaduživanje u inozemnoj valuti u investicijsku kategoriju, uz pozitivne izgleda.

Statistika pokazuje kako se tijekom 2019. godine u usporedbi s 2017. i 2018. godinom broj poslovnih subjekata povećavao, što ukazuje na pozitivan trend poduzetništva koji je unazad nekoliko godina prisutan u Hrvatskoj. Uz pozitivan trend poduzetništva koji se često u javnosti spominje, za potpunu sliku važno je spomenuti i podatke o broju blokiranih subjekata. Broj poslovnih subjekata koji su bili u blokadi barem jednom tijekom 2019. je na otprilike istoj razini kao i u 2018. godini, te je i dalje značajno manji nego u 2017.

Pozitivne trendove u gospodarstvu potrebno je promatrati kroz dvije prizme. Povoljni globalni makroekonomski trendovi utječu na gospodarski rast u Republici Hrvatskoj pa time i na smanjenje problema u poslovanju pojedinih poslovnih subjekata. Drugi važan utjecaj su regulatorne promjene koje su prouzročile veći broj brisanja i stečajeva tijekom 2016. i 2017. godine pa se dio poboljšanja promatranih nefinancijskih pokazatelja u odnosu na prethodna razdoblja može pripisati i promjenama propisa u ranijim godinama

Hrvatska je petu godinu u nizu s rastom ekonomije od oko 3 posto. Ponovno je zabilježen suficit u tekućem računu platne bilance, inozemni dug je u padu, kao i udio javnog duga u BDP-u. Izvoz raste, kao i investicije i osobna potrošnja.

Graf 1: Tromjesečne i godišnje stope rasta BDP-a iz originalnih te iz sezonski prilagođenih vremenskih serija



Izvor: DZS

Tromjesečni bruto domaći proizvod (BDP) u četvrtom tromjesečju 2019 je realno veći za 2,5% u odnosu na isto razdoblje 2018 godine. (originalni podaci). Sezonski prilagođeni BDP realno je veći za 2,7% u odnosu na isto razdoblje 2018 godine.

## Tržište rada

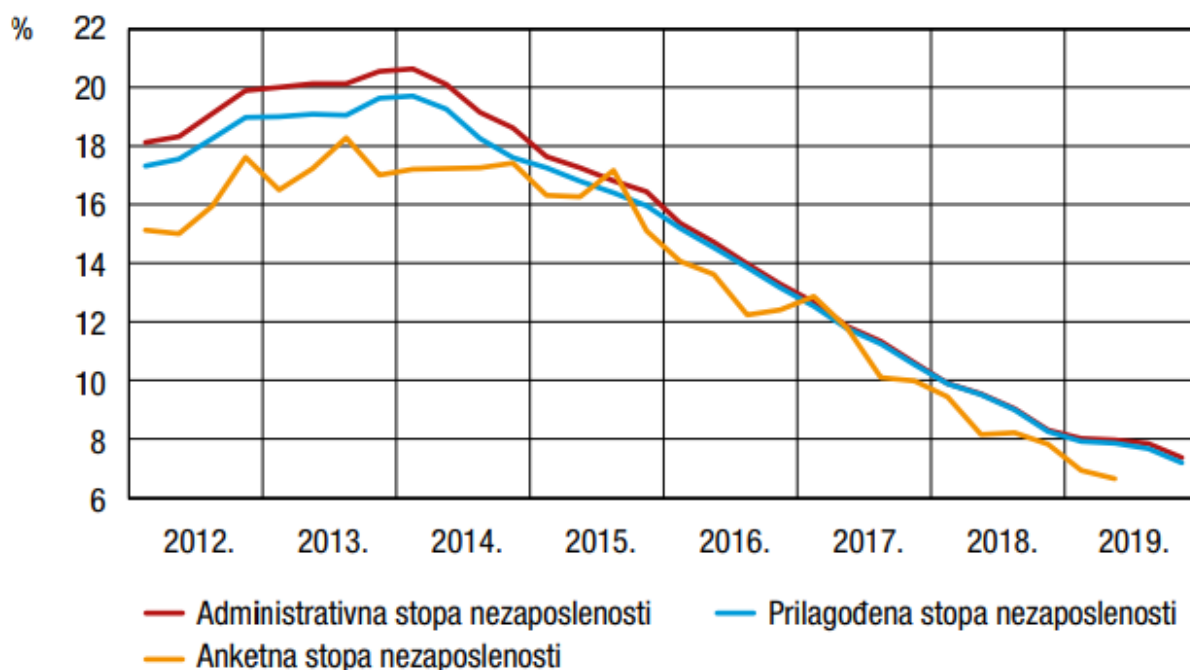
Tržište rada u Hrvatskoj je, gledajući samo interne transakcije i kretanja, već 2018. prestalo rasti. U 2019. godini došlo je do smanjivanja intenziteta emigracije stanovništva, dok je od početka godine stopa imigracije nešto porasla. Sve je to posljedica usporavanja europskog gospodarskog rasta, prvenstveno njemačkog, a pritom se stvara nervoza oko dolaska nove krize, čime se donekle utječe na izazivanje iste.

Nezaposlenost se tijekom trećeg tromjesečja nastavila smanjivati, nakon što je u drugom tromjesečju 2019. broj nezaposlenih ostao nepromijenjen. Do smanjenja nezaposlenosti ponajprije je došlo zbog novog zapošljavanja, a tek onda zbog brisanja iz evidencije. Pad nezaposlenosti ubrzao se u četvrtom tromjesečju, i to ponajprije zbog snažnijeg zapošljavanja iz evidencije HZZ-a.

Podaci iz Ankete o radnoj snazi u 2019. upućuju na pad stope zaposlenosti i participacije u odnosu na početak godine, ponajviše zbog smanjenja anketno zaposlenih i nezaposlenih osoba, što bi ipak moglo odražavati samo uobičajene oscilacije na tržištu rada.

Plaće i jedinični trošak rada - u trećem tromjesečju blago se ubrzao rast plaća. Prosječna nominalna bruto plaća bila je viša za 1,1% u odnosu na prethodna tri mjeseca 2019., pri čemu su plaće malo brže rastle u privatnom nego u javnom sektoru. Podaci iz nacionalnih računa upućuju na snažan porast jediničnih troškova rada, do kojeg je došlo zbog snažnijeg rasta naknada po zaposleniku od rasta proizvodnosti.

Graf 2: Stopa nezaposlenosti



Izvor: DZS, HZZ; izračun HNB

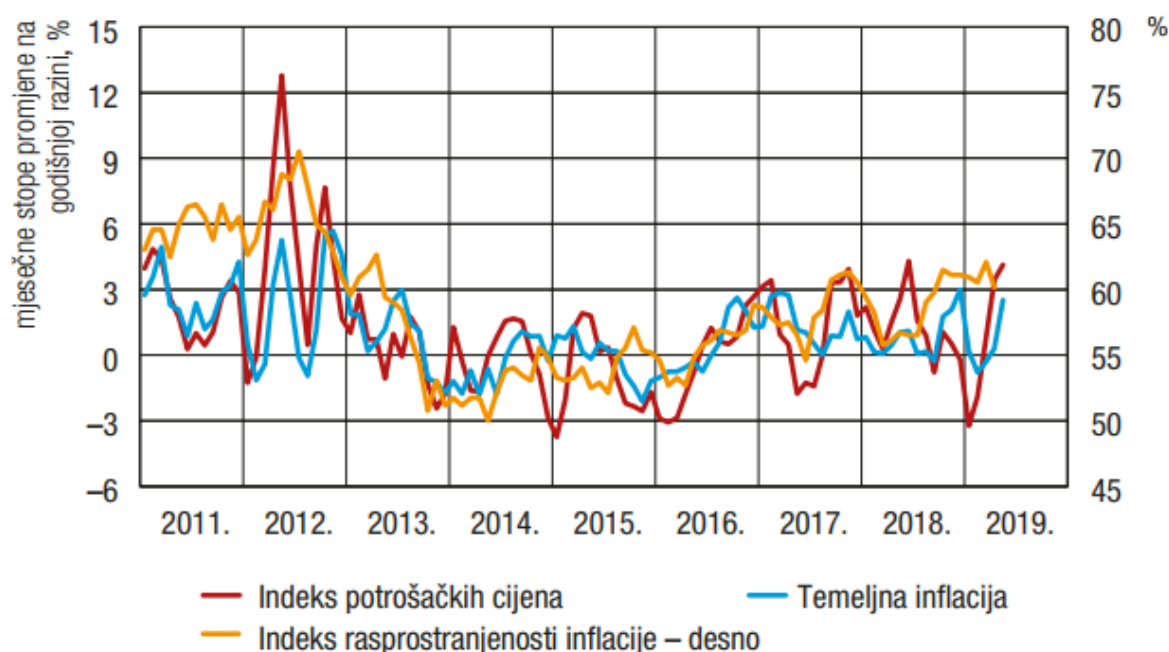
## Inflacija

Cijene dobara i usluga za osobnu potrošnju mjerene indeksom potrošačkih cijena u prosincu 2019. su ubrzale godišnju stopu rasta na 1,4% (sa 0,7% u studenom). U odnosu na studeni 2018. potrošačke su cijene bile niže za 0,1%.

Promatrano na razini cijele 2019. u odnosu na godinu ranije prosječan rast cijena od 0,8% podržan je rastom u kategorijama alkoholnih pića i duhana, stanovanja te restorana i hotela. Usporenje rasta potrošačkih cijena u 2019. godini u odnosu na dinamiku iz prethodne godine ostvareno je na temelju nižeg rasta cijena energije (za 2,6 postotnih bodova) i pada cijena industrijskih proizvoda bez energije i hrane te cijena neprerađenih prehrambenih proizvoda, koje su 2018. godine rasle. Takva je razina inflacije bila gotovo upola niža od one iz prethodne godine (1,5%) te ujedno i najniža od 2016.

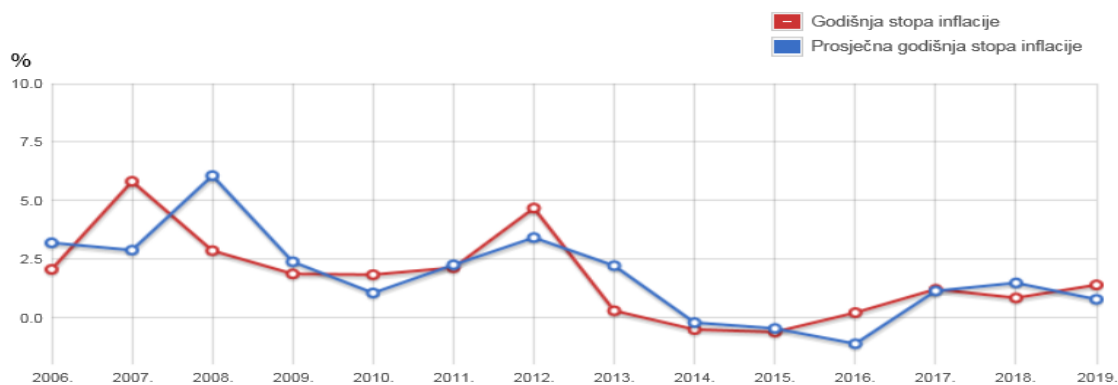
Na godišnjoj razini, u odnosu na 2018., prosječna godišnja stopa inflacije iznosila je 0,8%.

Graf 3: Pokazatelji tekućeg kretanja inflacije



Izvor: DZS; izračun HNB

Graf 4: Grafikon godišnjih i prosječnih godišnjih stopa inflacije



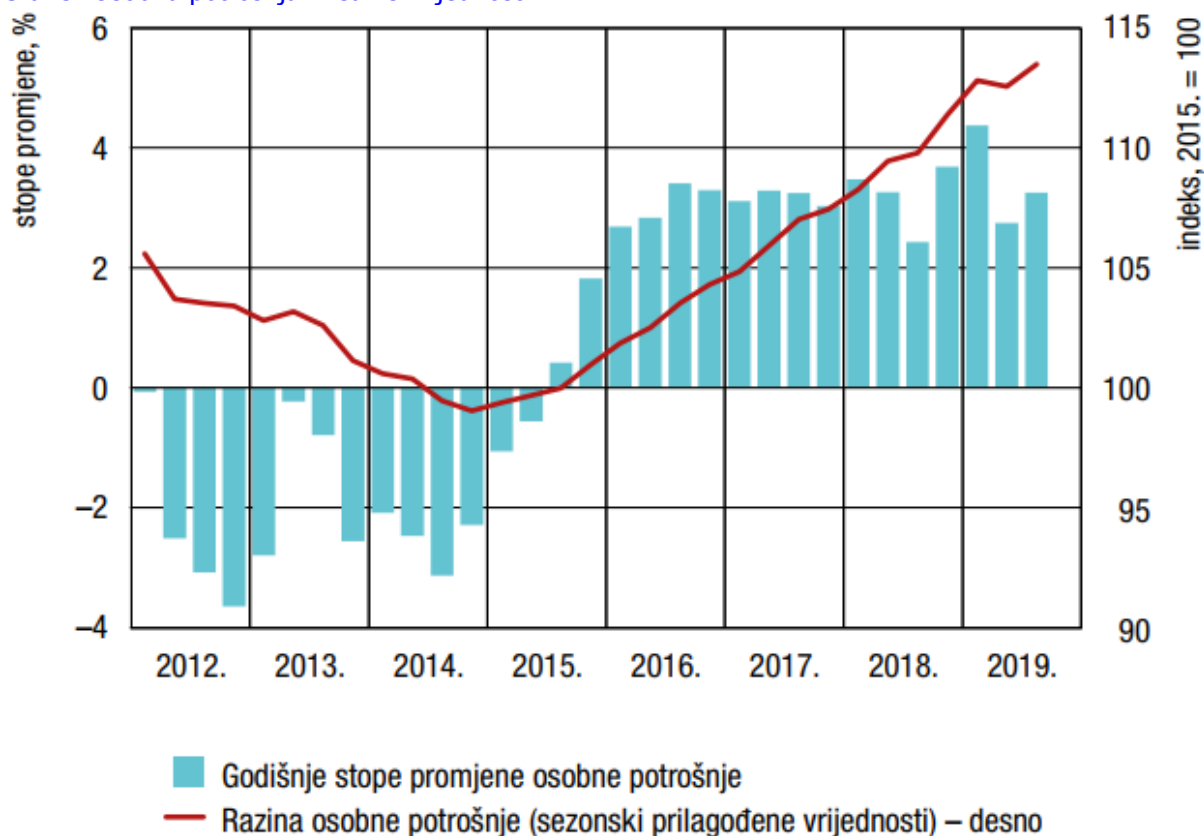
Izvor: DZS

## Osobna potrošnja

Osobna potrošnja nastavila je rasti tijekom 2019., i to sličnom dinamikom kao i tijekom cijele 2018. Povećanje potrošnje kućanstava podržano je rastom realnoga raspoloživog dohotka stanovništva zbog povoljnih kretanja na tržištu rada, a porasle su i neto plaće. Na rast osobne potrošnje pozitivno je djelovao i nastavak rasta pouzdanja potrošača.

Osim toga, zabilježen je i rast kreditiranja stanovništva. Snažna osobna potrošnja i investicije i dalje podržavaju hrvatsko gospodarstvo, te je pojedinačno najveći utjecaj na rast BDP-a imala osobna potrošnja.

Graf 5: Osobna potrošnja - realne vrijednosti



Izvor: DZS; bilten HNB

## Uvjeti financiranja i bankarski sektor

Druga polovica 2019. donijela je ubrzanje kreditiranja stanovništva i blagi oporavak kreditiranja poduzeća. Rast kredita stanovništvu, mjeren usporedbom stanja kredita u bilancama banaka, prešao je 6% na godinu. Prodaje portfelja loših kredita još uvijek remete jasnu sliku u bilancama banaka kada je riječ o kreditima poduzećima. Stoga treba promatrati podatke na transakcijskoj osnovi. Oni upućuju na blagi oporavak kreditne aktivnosti koji se počeo događati i u korporativnom segmentu.

Banke dinamiziranjem kreditne aktivnosti nastoje iskoristiti sve poslovne prigode u uvjetima pada kamatnih stopa. Tako se i dalje stvara pritisak na smanjenje razlike između kamatnih stopa na kredite i depozite. Rast volumena kredita logičan je odgovor u takvoj situaciji. On ujedno objašnjava rast neto

kamatnog prihoda 2019. na 10,68 milijardi kuna, što u usporedbi s podacima za 2018. predstavlja rast od 6,7%.

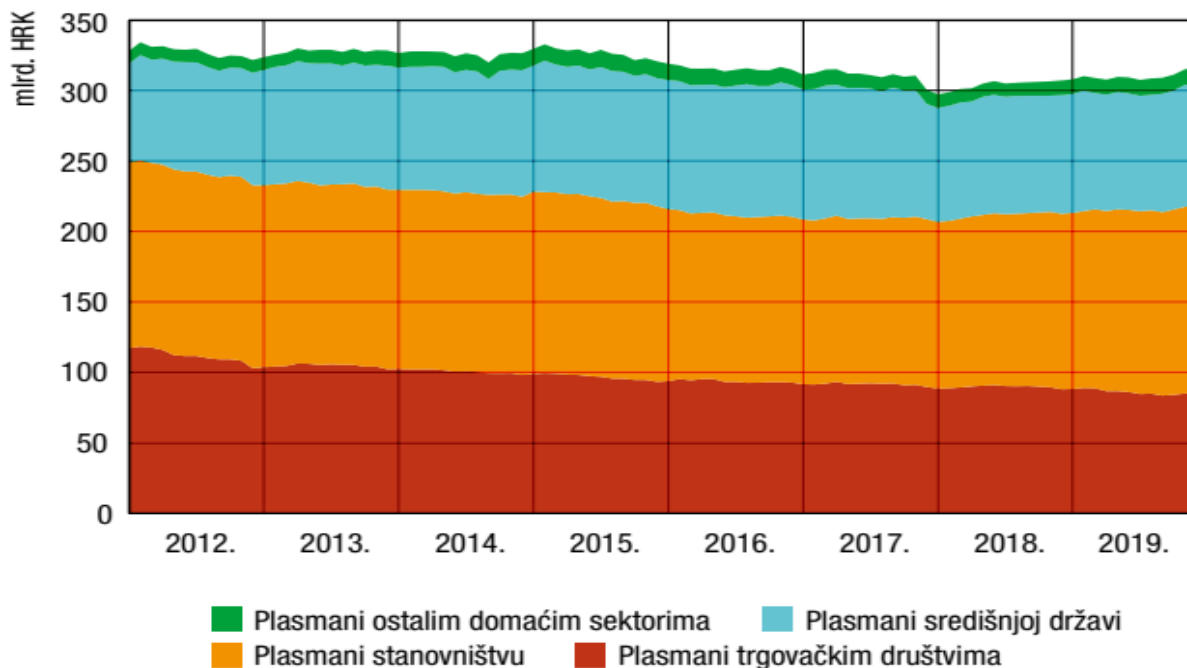
Najvažniji doprinos rezultatu banaka dali su manji kamatni rashodi u usporedbi s 2018. godinom (-19,6%) što je posljedica davno uočenog trenda pada pasivnih kamatnih stopa. Međutim, ovoga je puta nakon duljeg vremena doprinos stigao i od blago povećanog kamatnog prihoda (2,5% u odnosu na 2018.). To znači da su povećani volumeni kreditiranja kompenzirali učinak nižih stopa.

Rezultat banaka u prošloj godini rastao je i zbog neto prihoda od provizija i naknada, koji je dostigao 3,6 milijardi kuna. Ipak, najveći doprinos rastu rezultata proizlazi iz prihoda od dividendi, koji su povećani za 722 milijuna kuna u odnosu na 2018.

Solidan rast kredita i dinamiziranje konkurencije doveli su do prvog osjetnijeg rasta troškova banaka nakon nekoliko godina. Rashodi za zaposlenike rasli su po stopi od 4,6%, a troškovi amortizacije povećani su gotovo za 50%. Vjerojatan razlog su sve veća ulaganja u nematerijalnu imovinu, prije svega u aplikacijsku podršku. Zbog toga je odnos ukupnih operativnih troškova i neto operativnog prihoda iz poslovanja nakon niza godina ponovo zabilježio rast, povećavši se s 43,9% potkraj 2018. na 46,4% potkraj 2019.

Rezerviranja i ispravci vrijednosti nisu se bitno mijenjali u usporedbi s 2018., iako se u strukturi primjećuje značajan skok ostalih rezervacija. To znači da su banke počele formirati rezervacije za moguće negativne presude po osnovi kredita u švicarskim francima. Međutim, taj proces je tek započeo, a sudski ishodi su potpuno nepredvidivi. U svjetlu takvih rizika i neizvjesnosti neto dobit, koja je ostvarena u iznosu od 5,81 milijardi kuna (ili 16,9% više nego 2018.), pokazuje se kao kategorija koja je mnogo manje važna od kapitala banaka. Dobra vijest glasi da je ukupan omjer regulatornog kapitala hrvatskih banaka povećan s 22,9% potkraj 2018. na 23,2% potkraj 2019.

Graf 6: Struktura plasmana kreditnih institucija



Izvor: bilten HNB



## Monetarna politika

HNB je tijekom druge polovine 2019. nastavio voditi ekspanzivnu monetarnu politiku i održavati tečaj kune prema euru relativno stabilnim. Zbog aprecijacijskih pritisaka na tečaj središnja je banka intervenirala u veljači i kolovozu otkupivši od poslovnih banaka ukupno 1,1 mlrd. EUR. Od početka 2019. do početka prosinca HNB je neto otkupio i 224,9 mil. EUR od Ministarstva financija. Tako je svim deviznim transakcijama središnja banka kreirala 9,7 mlrd. kuna primarnog novca.

Kad je riječ o kuskim operacijama, HNB je nastavio održavati redovite tjedne operacije uz fiksnu kamatnu stopu od 0,3%. Međutim, u uvjetima izrazito velikog viška kunske likvidnosti, još od prosinca 2017. u potpunosti je izostao interes banaka za sredstvima ponuđenima putem ovog instrumenta monetarne politike. Tijekom druge polovine 2019. strukturnim operacijama nisu kreirana dodatna sredstva, a njihovo se stanje blago smanjilo na 1,9 mlrd. kuna krajem studenoga, što je bilo rezultat djelomične prijevremene otplate od strane banaka. Višak kunske likvidnosti monetarnog sustava nastavio je rasti tijekom druge polovine 2019.

Ako se promatra prvih jedanaest mjeseci 2019., prosječni višak kunske likvidnosti dosegno je gotovo 30% više od prosječnog viška u 2018. godini, što je ponajprije bilo rezultat kreiranja primarnog novca kupnjama deviza od poslovnih banaka. Zbog iznimno visoke likvidnosti, promet na domaćem prekonoćnom međubankovnom tržištu bio je vrlo oskudan te je od početka 2019. ostvaren tek u travnju i svibnju.

Tečaj kune prema euru na kraju studenoga 2019. iznosio je 7,44 EUR/HRK, što je za 0,3% više nego na kraju istog mjeseca 2018., dok je prosječni tečaj u prvih jedanaest mjeseci 2019. iznosio 7,41 EUR/HRK i bio gotovo jednak tečaju ostvarenom u istom razdoblju prethodne godine.

Tečaj kune prema američkom dolaru i švicarskom franku na kraju studenoga 2019. bio je viši nego na kraju istog mjeseca 2018., što odražava slabljenje eura prema tim valutama na svjetskim financijskim tržištima. Monetarna politika zadržat će ekspanzivan karakter uz nastavak održavanja stabilnog tečaja kune prema euru. U uvjetima niske inflacije, povoljnog stanja u bilanci plaćanja i umjerenog rasta plasmana, središnja će banka tako i dalje podupirati visoku likvidnost monetarnog sustava, što pridonosi daljnjem poboljšavanju uvjeta financiranja.

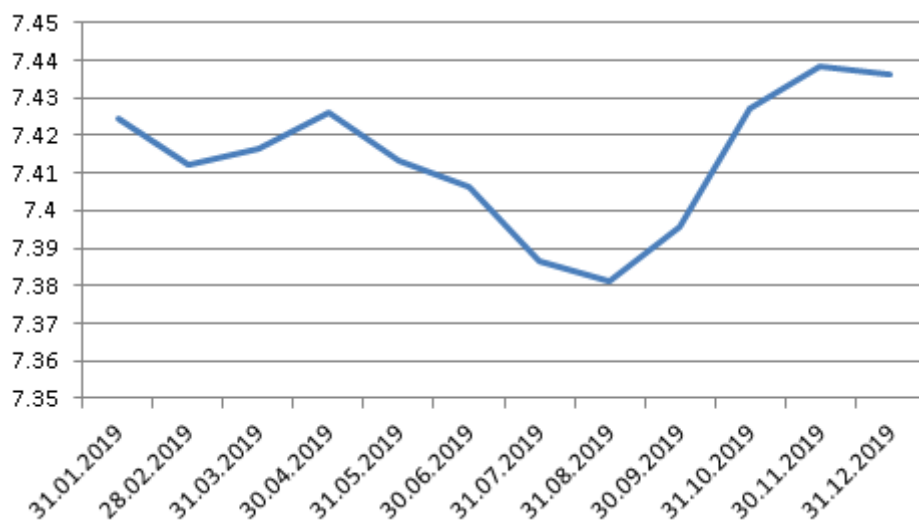
Hrvatska narodna banka je predstavila mjere koje poduzima za ublažavanje ekonomskih posljedica pandemije koronavirusom. HNB je poduzeo sve potrebne korake za očuvanje kontinuiteta poslovanja ključnih funkcija središnje banke – platnog prometa, trezorskog poslovanja (opskrba gotovinom), provedbe monetarne politike i upravljanja međunarodnim pričuvama i deviznom likvidnošću. Također, HNB je zatražio od kreditnih institucija da u svojim planovima kontinuiteta poslovanja i planovima upravljanja u kriznim situacijama osobito pažnju posvete osiguravanju neometanog funkcioniranja bankomatske i EFTPOS mreže odnosno sigurnom funkcioniranju IT sustava banaka. Hrvatska narodna banka provela je i mjere monetarne politike, s ciljem održavanja povoljnih uvjeta financiranja poduzetnika i građana. Također, HNB će i određenim supervizorskim mjerama pridonijeti likvidnosti hrvatskog gospodarstva odnosno očuvanju radnih mjesta i olakšavanju oporavka.

Mjere monetarne politike (očuvanje povoljnih uvjeta financiranja):

- stabilizacija deviznog tečaja i osiguranje devizne likvidnosti, mjere koje se poduzimaju su devizne intervencije. Od 9. do 17. ožujka provedene su četiri devizne intervencije na kojima je bankama ukupno prodano 1,625 mlrd. EUR, tečaj se stabilizirao na razini od otprilike 7,57 EUR/HRK, razina međunarodnih pričuva (ukupne 19,1 mlrd. EUR; neto pričuve 16,9 mlrd. EUR, 16. 3. 2020.) dostatna je za daljnju stabilizaciju.

- osiguranje kunske likvidnosti za nastavak financiranja gospodarstva, mjere koje se poduzimaju su strukturne i redovne operacije. 16.3.2020. održane su redovna i strukturna operacija; stvoreno 750 mil. kuna kratkoročne likvidnosti i 3,8 mlrd. kuna dugoročne likvidnosti (rok od 5 godina, kamatna stopa 0,25%), dnevni višak likvidnosti 16. 3. 2020. iznosio je 32,8 mlrd. kuna.
- podupiranje stabilnosti tržišta državnih obveznica, mjere koje se poduzimaju su otkup državnih obveznica. 13.3.2020. održana je prva aukcija izravne kupnje obveznica Republike Hrvatske – otkupljeno 211,2 mil. kuna, Odlukom Savjeta HNB-a proširen je obuhvat ugovornih strana prihvatljivih za sudjelovanje u operacijama kupnje i prodaje vrijednosnih papira na mirovinska društva, društva za upravljanje OIF-ima i društva za osiguranje, najavljen je nastavak održavanja aukcija kupnje obveznica od 18. do 23.3.2020., s očekivanim otkupom dodatnih 1,6 mlrd. kuna.

Graf 7: Prosječni srednji tečaj EUR/HRK u 2019



Izvor: HNB

## **2. KOMENTAR FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA**

Poslovanje Banke u 2019. bilo je u znaku nastavka poslovne strategije sa fokusom na većim korporativnim klijentima. Ukupni temeljni kapital iznosi 307.085.400,00 kuna te je vlasnički udio J&T banke a.s. Prag ostao nepromijenjen te iznosi 82,55%.

Banka je u 2019. godini ostvarila HRK 32,1 milijuna kamatnih prihoda dok su kamatni rashodi iznosili HRK 13,2 milijuna. Neto kamatni prihod iznosi HRK 18,9 milijuna što je smanjenje u odnosu na 2018. godinu za HRK 9,5 milijuna. Dio razloga za navedeno smanjenje leži u činjenici da su tijekom 2019. godine nešto smanjene kamatne stope i na kredite i na depozite, te je došlo i do smanjenja volumena kreditnog portfelja Banke zbog naplate i odljeva klijenata izvan strategije Banke. Portfelj zajmova i predujmova klijentima na 31.12.2019. godine iznosi HRK 383,1 milijuna dok je 31.12.2018. godine iznosio HRK 504,1 milijuna.

Portfelj vrijednosnih papira na 31.12.2019. godine iznosi HRK 329,4 milijuna te je za HRK 84,7 milijuna veći u odnosu na kraj prethodne godine.

Neto prihod od naknada i provizija u 2019. godini iznosi HRK 8,5 milijuna.

Administrativni troškovi, amortizacija te vrijednosna usklađenja preuzete imovine iznose HRK 19,7 milijuna i manji su u odnosu na prethodnu godinu za HRK 0,8 milijuna kao rezultat aktivnog upravljanja troškovima Banke.

Na poziciji vrijednosnog usklađivanja od kredita komitentima Banka bilježi ispravke vrijednosti u neto iznosu HRK 1,0 milijuna dok su prethodne godine iznosili HRK 8,2 milijuna. Ostvarena dobit tekuće godine nakon vrijednosnog usklađivanja iznosi HRK 2,017 milijuna (isto razdoblje prošle godine dobit je iznosila HRK 0,8 milijuna).

Najznačajniji udio u strukturi financiranja Banke imaju oročeni depoziti te iznose HRK 682,2 milijuna na 31.12.2019. godine i čine 64,6% ukupnih izvora sredstava, dok kapital Banke na dan 31.12.2019. iznosi HRK 130,1 milijuna i čini 12,4% ukupnih izvora sredstava.

Na dan 31.12.2019. ukupna imovina Banke iznosila je HRK 1.055,6 milijuna (HRK 1.080,5 milijuna na 31.12.2018. godine).

## **Izvešće neovisnog revizora dioničarima J&T banke d.d.**

### **Izvešće o reviziji financijskih izvještaja**

#### *Mišljenje*

Obavili smo reviziju financijskih izvještaja J&T banke d.d. („Banka“) koji obuhvaćaju izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2019. godine te izvještaje o sveobuhvatnoj dobiti, promjenama u kapitalu i rezervama i novčanom toku za tada završenu godinu, kao i bilješke koje sadrže značajne računovodstvene politike i ostala pojašnjenja (u nastavku „financijski izvještaji“).

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Banke na dan 31. prosinca 2019. godine, njenu financijsku uspješnost i njene novčane tokove za godinu koja je tada završila, u skladu sa zakonskim zahtjevima za računovodstvo kreditnih institucija u Republici Hrvatskoj.

#### *Osnova za izražavanje mišljenja*

Obavili smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti, u skladu s tim standardima, podrobnije su opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Banke u skladu s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja u Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima. Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i primjereni te da čine odgovarajuću osnovu za potrebe izražavanja našeg mišljenja.

#### *Ključna revizijska pitanja*

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

### **3. POSLOVANJE SA STANOVNIŠTVOM**

Poslovanje sa stanovništvom u 2019. godini Banka provodi putem dvije poslovnice u Varaždinu i Zagrebu na hrvatskom tržištu, te na području Savezne Republike Njemačke, gdje je Odlukom njemačkog regulatora BaFin-a (Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) Banci odobreno pružanja usluge prikupljanja depozita od klijenata u suradnji s partnerom Deposit Solutions (prethodnog naziva: Savedo GmbH).

Primaran fokus osnovnih i dodatnih aktivnosti poslovanja sa stanovništvom je upravljanje portfeljom plasmana fizičkim osobama, tj. smanjenje troškova rezervacija portfelja i unaprjeđenje aktivnosti naplate plasmana i monitoringa klijenata. Sukladno tome u 2019.g dospjela potraživanja kreditnih plasmana smanjena su za 68%, a trošak rezervacija po malom portfelju sa 2,01% smanjen na 0,89%.

Novi kreditni plasmani se ne odobravaju, a sva dugovanja po revolving MC karticama su od 01.12.2019. proglašena dospjelim, što je slijedna radnja po Odluci Banke kojom je ukinuto izdavanje novih kartica i pravo korištenja postojećih MC kartica .

Sukladno strategiji napuštanja potrošačkog kreditiranja, kreditni portfelj stanovništva je u 2019. godini smanjen za HRK 22,4 milijuna ili 33%.

Kamatne stope na postojeće kredite građanima, ugovorene s promjenjivom kamatnom stopom, smanjivale su se u 2019. u skladu s promjenama NRS-a (Nacionalne referentne stope-6M NRS1) sve sukladno Načelima Banke za utvrđivanje promjenjivih kamatnih stopa na kredite građana, a vrijednost 6M NRS1 se smanjila za 0,21 pp za kredite odobrene u kunama, odnosno 0,27 pp za kredite odobrene u EUR-ima.

Fokus upravljanja portfeljem depozita je održavanje vrlo kvalitetnih izvora likvidnosti banke, optimiziranje strukture depozita i kamatnih troškova. Kao posljedica kontinuiranog smanjenja kamatnih stopa na oročenu štednju građana s ciljem usklade tržišnim trendovima tijekom 2019. godine prosječna kamatna stopa na depozite građana smanjena je za 0,47 pp za depozite u kunama, tj 0,29 pp za depozite u Eur-ima, pritom je volumen depozita smanjen za HRK 42,6 milijuna ili 6,5%.

Kod oročenih depozita koje Banka provodi u suradnji s partnerom Deposit Solutions, prosječna kamatna stopa na depozite je povećana za 0,07 pp, a pritom je volumen štednje navedenog kanala smanjen za HRK 16,8 milijuna ili 45,91% u 2019. godini.

U segmentu kartičnog poslovanja sa stanovništvom Banka je uspješno migrirala kartice na contactless okolinu, zamjenom postojećih debitnih kartica bez funkcionalnosti beskontaktnog plaćanja s contactless karticama. Radi neisplativosti usklade s Payment Service Directive (PSD 2 direktiva), pripadajućim Regulatorno-tehničkim standardima (RTS), te mandatima kartične sheme (Mastercard), Banka je sredinom rujna 2019 deaktivirala uslugu internet plaćanja karticama za sve klijente (tzv e-commerce usluga).

### **4. POSLOVANJE S PRAVNIM OSOBAMA**

Kroz 2019. godinu obilježen je rast novih plasmana obuhvaćenih strategijom Banke, no uslijed neočekivanih prijevremenih otplata kao i zbrinjavanja NPL klijenata, te regulatornih ograničenja kreditni portfelj Poslovnog bankarstva u 2019. je ipak smanjen. Iako se takvo značajnije smanjenje

portfelja nije uspjelo u potpunosti nadoknaditi novim plasmanima, podignuta je kvaliteta strukture kreditnog portfelja pravnih osoba u odnosu na prethodnu godinu.

Kamatni prihodi u Odjelu poslovnog bankarstva nadomješteni su naknadama za upravljanje i vođenje sindiciranih kredita, u dijelu kojem zbog regulatornih ograničenja Banka nije mogla financirati.

S ciljem rasta plasmana i postizanja planiranog volumena portfelja, intenzivno se obrađuje i priprema više kredita značajnijih iznosa. Kako se radi o kompleksnim kreditima, postupak obrade, strukturiranja, odobrenja i realizacije traje po nekoliko mjeseci. Krajem 2019. godine odobreno je nekoliko takvih kredita značajnijeg iznosa čiji plasmani se očekuju u siječnju 2020.

Kako se kod većine takvih kredita radi o značajnijim iznosima, zbog regulatornih ograničenja je u financiranje takvih kredita potrebno uključiti i druge financijske institucije, uglavnom članice J&T grupe. Parcijalni doprinos rastu prihoda očekuje se i kroz naknade za sudjelovanje i vođenje u sindiciranim kreditima. Posljedično, u 2020. godini se očekuje rast kamatnih prihoda, no također i rast prihoda od naknada za usluge vođenja sindiciranih i participiranih kredita.

Strategija rasta portfelja u Odjelu poslovnog bankarstva se nastavlja provoditi u planiranom obujmu, a prvi značajniji rezultati očekuju se u prvoj polovici 2020. godine.

## **5. POSLOVANJE RIZNICE**

U 2019. godini na hrvatskom su novčanom tržištu nastavljeni neki trendovi iz prijašnjih godina. BDP zemlje nakon rasta u 2018 je trend nastavio i u 2019. Monetarna politika HNB-a, uz poticaj negativnih stopa inflacije, ostala je ekspanzivna. Središnja je banka nastavila pojačavati kunksku likvidnost sa redovnim repo aukcijama u svrhu poticanja kreditiranja banaka u domaćoj valuti. Kada tome pribrojimo izrazito ekspanzivnu politiku ECB-a jasno je da su tijekom cijele godine djelovali jaki utjecaji na daljnje smanjenje kamatnih stopa kako na tržištima Eurozone tako i u Hrvatskoj.

Likvidnost domaćeg i bankarskog sustava Eurozone ostala je na visokoj razini, uz mali pad kamatnih stopa. Tako je 6-mjesečna EURIBOR stopa od -0,237% s početka godine pala na -0,324% na zadnji dan u godini. Nastavio se i trend polaganog pada troška financiranja banaka u Hrvatskoj kako u kuni tako i u ostalim valutama pa je tako HUB-ova 12-mjesečna Nacionalna referentna stopa prosječnog troška financiranja bankarskog sektora (NRS) za kune u trećem tromjesečju pala na 0,27% dok je za eure ona iznosila 0,35%.

Razlika u prinosu hrvatskih državnih obveznica i „benchmark“ njemačkih obveznica se ponešto smanjila. Opće smanjenje razina europskih prinosa dovelo je i do smanjenog pada hrvatskih prinosa, čime je prinos na najdulju domaću državnu obveznicu s valutnom klauzulom u eurima, uz dosta volatilnosti tijekom godine, završio godinu na oko 0,41%, dok je na kunskim obveznicama izdanim od RH zabilježeni manji pad prinosa, prinos na najduljoj kunskoj obveznici prinos završio na oko 1,27%

Nakon što je par godina unatrag jačao tečaj jedinstvene europske valute spram domaćeu 2019. godini je nastavljen trend iz 2018 te je prosječni tečaj u 2019 ostao na razini 7,413, dok je u 2018 iznosio 7,414.

Unutar navedenih makro okvira Banka je kroz godinu prošla zadržavajući visok udjel likvidne imovine u svojoj bilanci u isto vrijeme smanjujući svoje obveze, a pritom i prosječni kamatni trošak svojih obveza.

Banka je u 2019. realizirala dobitak po vrijednosnim papirima u iznosu od HRK 7,0 milijuna dok je isti u 2017. iznosio 3,8 milijuna kuna, dok su prihodi od tečajnih razlika iznosili 0,9 milijuna kuna, što je za HRK 1,0 milijuna kuna manje od 2018., zbog manjeg volumena poslovnih aktivnosti na tržištu kupoprodaje deviza.

## 6. ZAPOSLENICI I ORGANIZACIJSKA STRUKTURA BANKE

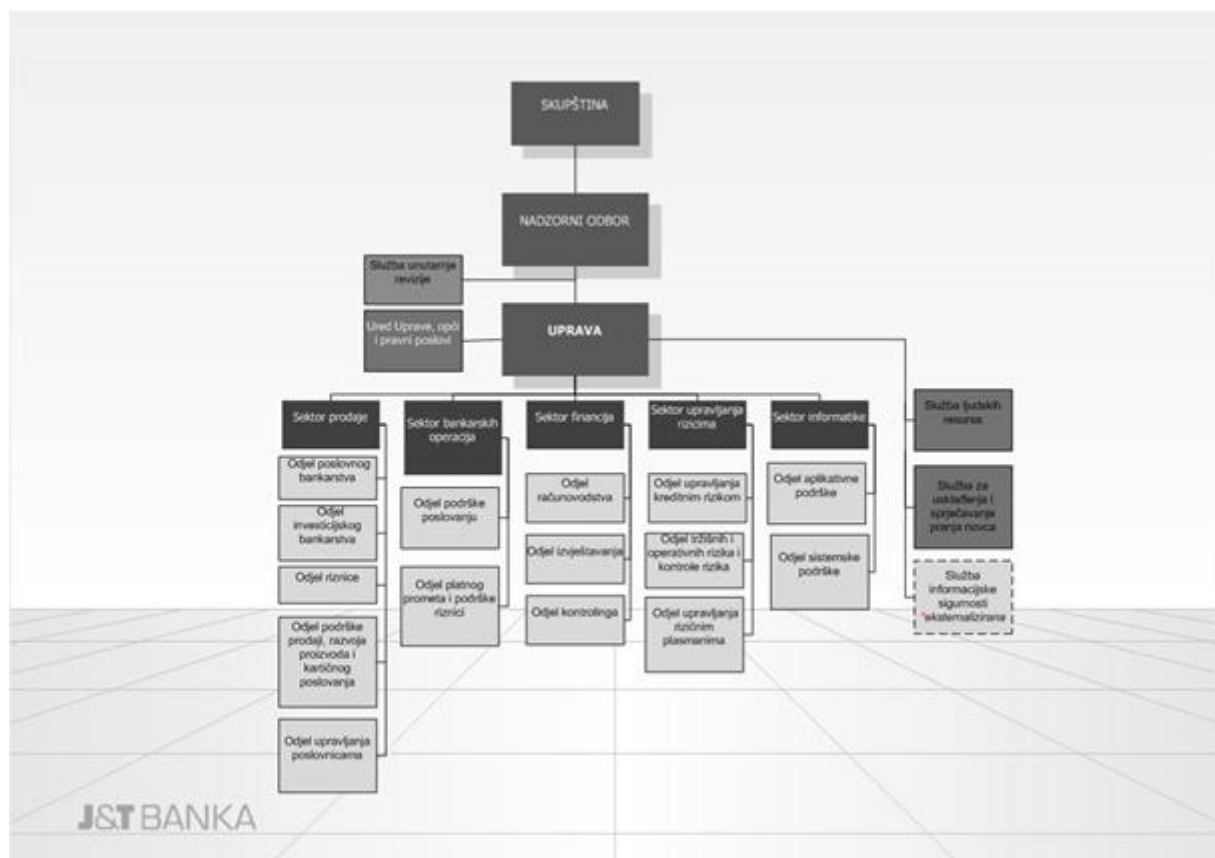
Poslovi Banke su se tijekom 2019. godine obavljali na lokaciji sjedišta Banke, dvjema poslovnicama u Zagrebu i Varaždinu te uredu u Zagrebu.

Banka je u 2019. godini imala manju reorganizaciju, u domeni Sektora prodaje, gdje je uspostavljen Odjel investicijskog bankarstva, koji se bavi analizom investicijskih prilika na tržištu, te dubinskom analizom - due dilligance procesima.

Na dan 31. prosinca 2019. godine Banka je zapošljavala 71 zaposlenika.

Banka je u 2019. godini stavila fokus na uspostavu sustava motiviranja i praćenja radne uspješnosti, a i na dalje ulaže u dodatno educiranje zaposlenih.

Prikaz organizacijske sheme donosimo u nastavku:



## **7. PREGLED RAZVOJA IT-a**

OLBIS (Online Bank Information System) je integralni informacijski sustav banke koji objedinjava sve aplikativne module 'core' sustava, te ukupno regulatorno izvještavanje.

U domeni aplikativnog razvoja, glavnina aktivnosti u 2019. godini bila je na podešavanju i dorađivanju OLBIS sustava, na implementaciji modificiranog korisničkog sučelja za pristup trećih strana (PSD2 projekt), te ispunjavanju zakonskih i regulatornih zahtjeva i izvješća.

Tijekom 2019. godine implementirano je nekoliko značajnijih modula:

- MasterCard – 3D Secure usluga
- PSD2 – modificirano korisničko sučelje za pristup trećih strana
- Euro NKS – nova XSD shema
- SoF – za potrošače
- Izvještavanje potrošača o zatvorenim kreditima
- HNB izvješće o prijevarama
- Prilagodba izvješća za konsolidaciju (novi bruto princip)
- HNB izvještavanje – promjene po LCR, NPL i COFI izvješćima prema regulatornim zahtjevima

U infrastrukturnom segmentu, najznačajnija je bila nadogradnja centralnog vatrozida i dijela zastarjelih poslužiteljskih operativnih sustava, te sistemska podrška BC planu i BC testu.

U drugoj polovici godine implementirana je sistemska podrška za PSD2 projekt (testna i produkcijska okoline), te instaliran sustav za otkrivanje ranjivosti (Qualys).

Ostale aktivnosti bile su usmjerene na analizu i pripremu uspostave tercijarnog data centra, a proveden je i DR test. Također, kontinuirano je nadograđivana sistemska podrška u dijelu informacijske sigurnosti, a krajem godine otpisana je i zbrinuta sva neispravna i zastarjela informatička oprema.

## **8. ZAŠTITA OKOLIŠA**

Banka kao uslužna djelatnost po prirodi svog poslovanja ne spada u značajne zagađivače okoliša. Unatoč tomu, Banka u svim aspektima svog poslovanja nastoji doprinijeti zaštiti okoliša, prije svega racionalnim raspolaganjem energijom te recikliranjem i kontrolom utroška uredskog materijala.

## **9. VAŽNIJI DOGAĐAJI NAKON PROTEKA POSLOVNE GODINE**

Svjetska zdravstvena organizacija 11. ožujka 2020. proglasila je izbijanje pandemije koronavirusa, te je vlada Republike Hrvatske uvela ograničenja i mjere za smanjenje infekcije. Odgovarajući na potencijalno ozbiljnu prijetnju koju COVID 19 predstavlja javnom zdravstvu, Vlada je poduzela mjere za suzbijanje epidemije, uključujući uvođenje ograničenja u prekograničnom kretanju ljudi, ograničenja ulaska stranih posjetitelja i 'zaključavanja' određenih industrija u očekivanju daljnjeg razvoja pandemije. Konkretno, aviokompanije i željeznice obustavile su međunarodni prijevoz ljudi, zatvorene su škole, sveučilišta, restorani, kina, kazališta i muzeji i sportski objekti, maloprodaja osim prodavaonica hrane, trgovina prehrambenih proizvoda i ljekarni. Neka su poduzeća u Hrvatskoj također uputila zaposlenike da ostanu kod kuće te su ograničili ili privremeno obustavili poslovanje.



Banka je procijenila da bi širenje bolesti COVID 19 u 2020. godini moglo imati posebno negativan utjecaj na operativni (prvenstveno kamatni) prihod i iznos gubitaka od umanjenja vrijednosti. Jačina ovog učinka ovisit će o trajanju nepovoljnih ekonomskih uvjeta te o opsegu i učincima ublažavanja mjera. Prema mišljenju Uprave, očekivani negativni učinci na turističke aktivnosti u predstojećoj ljetnoj sezoni smanjit će prihod od naknada i provizija, kao i prihod od trgovanja devizama i tečajne razlike. Dugoročno, smanjena potražnja za kreditima i smanjenje ukupne razine prometa mogli bi dovesti do smanjenja prihoda od kamata, što bi trebalo djelomično nadoknaditi očekivanim rastom prihoda od kredita za restrukturiranje i kredita za likvidnost. Operativni učinak Banke u prva dva mjeseca 2020. općenito je u skladu s planom sa smanjenjem dobiti nakon oporezivanja u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Također, očekuje se da će naplata izloženosti kod kojih je naplata putem kolaterala, biti prolongirana zbog kašnjenja u sudskim postupcima.

Na temelju javno dostupnih podataka na dan odobrenja ovih financijskih izvještaja, Uprava Banke razmotrila je potencijalni razvoj epidemije i njezin očekivani utjecaj na Banku i ekonomsko okruženje u kojem djeluje, uključujući mjere koje je poduzela Vlada Republike Hrvatske i Hrvatska narodna banka. U cilju zaštite kontinuiteta i likvidnosti poslovanja, Uprava je provela niz mjera s posebnim naglaskom na:

- korporativne klijente na koje negativno utječu izbijanje pandemije, a kojima će možda biti potrebno ili će zatražiti refinanciranje svojih izloženosti, pristupa se aktivno;
- maloprodajnim klijentima pogođenima izbijanjem epidemije nude se rješenja s ciljem ublažavanja njihovih obveza plaćanja;
- uspostavljen je rad u rotacijskim smjenama i rad od kuće za značajnu grupu administrativnih i pozadinskih poslova;
- pridržavanje vrlo strogih standarda predostrožnosti, uključujući i socijalnu distancu pri poslu s klijentima;
- svakodnevno pojačano praćenje razine likvidnosti i buffera likvidnosti na dnevnoj bazi;
- redovito praćenje i procjena potencijalnih učinaka na račun dobiti i gubitka, na RWA i na kapital banke.

Budući da se ova kriza kvalificira kao iznenadni šok i na strani ponude i potražnje, industrije koje bi najviše pogodile su, prema mišljenju menadžmenta, ugostiteljstvo, transport, RE trgovine (trgovački centri, zakupci), različita uslužna poduzeća, maloprodaja i cijela prodaja (isključujući zdravstvenu zaštitu). Iako je Banka izložena nekim od tih industrija (ugostiteljstvo i nekretnine) kroz svoj kreditni portfelj, izloženosti su visoko kolateralizirane, a Banka nema značajne izloženosti linijama obrtnog kapitala i klijenti su uglavnom dio većih grupacija ili imaju solidnu pozadinu vlasničkog kapitala. Međutim, Banka ne očekuje da će se kriza zaustaviti do kraja prvog tromjesečja 2021. godine, te da će klijenti Banke biti u mogućnosti brzo se oporaviti i da će početi otplaćivati svoje obveze nakon što prestanu njihovi ugovoreni moratoriji. Zbog svega navedenog Uprava čvrsto vjeruje da će velika većina korporativnog portfelja i dalje poslovati nakon završetka krize. Za one za koje Banka prepoznaje da bi bili potrebni dodatni ispravci vrijednosti (jer sigurno će biti klijenata koji neće moći preživjeti krizu), one će se provoditi pravodobno, te Banka ima dovoljnu razinu adekvatnosti kapitala apsorbirati ove dodatne krize uzrokovane ispravcima vrijednosti.

Uprava ne očekuje značajniji utjecaj krize na rezultat Banke s obzirom na portfelj maloprodaje, jer ona čini oko 12% ukupnog kreditnog portfelja (na dan 31. prosinca 2019.), te Banka ne odobrava kredite za stanovništvo više od 3 godine, kao dio strateške odluke za izlazak iz tog tržišnog segmenta. Pored toga, uzimajući u obzir iskustvo iz posljednje financijske krize, pogoršanje portfelja stanovništva

postupno se kvalificira (velika diverzifikacija) što Banci omogućava da ublaži negativne učinke vrlo brzo.

Unatoč gore navedenom, a u skladu s okružnicom HNB-a i smjernicama EBA-e o postupanju s javnim i privatnim moratorijama u svjetlu mjera COVID 19, Banka je već izdala Uvjete i provedbu mjera olakšica za potrošačke kredite nakon epidemije COVID 19.

Za korporativne klijente, Banka je pripremila Zahtjev za moratorij i razvila svoj interni model bodovanja koji je osmišljen tako da odražava razinu izloženosti klijenta pandemiji COVID 19. Banka će primijeniti svoje modele olakšica za grupe klijenata za koje smatra da su dio industrije na koje najviše utječe pandemija. Uprava ne očekuje da će biti potrebne mjere olakšica za više od 35% corporate portfelja odnosno 40% ukupnog portfelja.

U strukturi depozita dominiraju oročeni depoziti stanovništva koji na dan 31. prosinca 2019. čine oko 83% svih depozita. Uglavnom, oročeni depoziti koncentrirani su u sjeverozapadnom dijelu Hrvatske, u Varaždinskoj, Zagrebačkoj i Međimurskoj županiji te Banka ne očekuje značajnije odljeve depozita. Ne samo da ove regije nisu toliko ovisne o turizmu i drugim industrijama pogođenim COVID-om, već tijekom krize kao što je trenutno ova, klijenti radije ulažu svoja sredstva ne samo u depozite, već i u druge oblike ulaganja, poput nekretnina, investicijskih fondova, dionice itd. pokazali su se nestabilnima i vrlo nestabilnima. Depoziti pravnih osoba također su stabilni i pomalo se povećavaju od kraja 2019. Banka ne bilježi značajne odljeve depozita, a u slučaju odobrenja novih zajmova Banka će temeljito planirati svoju likvidnost. Postoji vrlo visoka razina kontrole likvidnosti koja se prati svakodnevno i ne očekuje se negativan utjecaj na likvidnost.

Stopa adekvatnosti regulatornog kapitala Banke na dan 31. prosinca 2019. iznosila je 24,4%. Na temelju trenutno dostupnih informacija, trenutnih pokazatelja uspješnosti Banke i uzimajući u obzir radnje koje je pokrenula Uprava, Banka ne predviđa izravan, neposredan i značajan štetni utjecaj izbijanja pandemije COVID 19 na Banku, njezino poslovanje, adekvatnost kapitala, financijski položaj i poslovni rezultati. Prema mišljenju Uprave, navedeni faktori podržavaju tvrdnju da će društvo imati dovoljno resursa da nastavi poslovanje tijekom razdoblja od najmanje 12 mjeseci od datuma izvještavanja. Uprava je zaključila da niz mogućih ishoda razmotren donošenjem ovog zaključka ne uzrokuje materijalne nesigurnosti u vezi s događajima ili uvjetima koji mogu izazvati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi vremenski neograničeno poslovati.

Međutim, Uprava ne može isključiti mogućnost da produljeno negativno razdoblje smanjene ekonomske aktivnosti, eskalirajuće i jačajuće mjere ili posljedični negativni učinci tih mjera na ekonomsko okruženje mogu imati štetne učinke na Banku i njezinu adekvatnost kapitala, financijski položaj i rezultate poslovanja u srednjoročnom i dugoročnom razdoblju. Uprava pomno nadzire situaciju i po potrebi će reagirati s mjerama za ublažavanje štetnih učinaka bilo kojih događaja ili različitih okolnosti.

## 10. OČEKIVANI RAZVOJ DRUŠTVA U BUDUĆNOSTI

Poslovna strategija se od ulaska J&T Banke u vlasničku strukturu Banke temelji na provedbi uspješnih i dugogodišnjih bankarskih iskustva J&T Banke u Češkoj republici, Slovačkoj te u Rusiji, u J&T banci. Ova strategija se prilagođava potrebama hrvatskog tržišta kako bi ispunjavala sve zakonske zahtjeve.

Grupa se može pohvaliti velikim iskustvom u okviru širokog spektra usluga, počevši od maloprodajnog bankarstva, preko privatnog do korporativnog bankarstva.

Banka će i dalje nastaviti sa postupnim napuštanjem maloprodajnog bankarstva u smislu kreditiranja fizičkih osoba (stanovništva), no i dalje će biti nazočna u segmentu prikupljanja depozita stanovništva kao jednog od bitnijih izvora financiranja.

U domeni klijenata fizičkih osoba/stanovništva, strategija J&T Banke se **temelji na brizi o klijentima sa značajnijom financijskom imovinom**, što će biti preslikano i na poslovanje Banke, te će se u ovu svrhu razvijati ponuđena optimalna i individualna kombinacija financijskih proizvoda i usluga također temeljeno na poslovnoj praksi i iskustvu J&T Grupe. Plan je imati manji broj ekskluzivnih poslovnica u kojima će djelatnici Banke imati neposredan odnos s klijentima u ciljanim dijelovima zemlje.

Obzirom na dugogodišnje negativno poslovanje Banke, glavni stupovi njenog tržišnog repozicioniranja i vlastitog unutarnjeg restrukturiranja, te u konačnici ostvarivanja pozitivnog rezultata su sljedeći:

- fokusiranje na korporativni segment tržišta, prvenstveno investicijsko bankarstvo i financiranje nekretnina te ostalih djelatnosti sa kojima J&T Grupa ima iskustva
- individualizirani pristup klijentu i kreiranje bankarskih proizvoda prema potrebama klijenta
- pronalaženje rješenja za klijenta – tzv „customery intimacy” pristup – provoditi dosta vremena sa klijentima da bi razumjeli njihove potrebe i kreirali financijska rješenja
- zdravi rast portfelja (uvedeni dodatni alati i kriteriji prilikom odobravanja plasmana kako bi uz rast portfelja bila osigurana njegova kvaliteta i adekvatna diverzifikacija)
- unapređenje procesa upravljanja kreditnim rizikom unutar Banke, odnosno uspostava jačih mehanizama kontrole rizika poslovanja, vezano uz rast aktive
- kontrola operativnih troškova, nakon uspješno provedenog restrukturiranja kroz smanjenje istih, a obzirom na promjenu strategije i smanjenje broja kadrova
- konstanto usavršavanje i edukacije kadrova
- nastavak rješavanja ostatka lošeg portfelja (NPL) naslijeđenog iz povijesti (a shodno tome i troškova rizika).

Sve navedene mjere, kao i detaljne mjere opisane u prošlogodišnjem Programu rada dovele su do prekreta u poslovanju, te pozitivnog rezultata Banke u 2018. i 2019. godini. U konačnici, sa novom strategijom poslovanja odnosno kreiranjem novog portfelja Banka stvara temelje odnosno preduvjete da postane profitabilna na duži rok.

Nadalje, za uspješno ostvarenje poslovne strategije je bitno graditi ugled te povjerenje novčarske institucije pa se tako kontinuirano putem aktivnog marketinga prezentira stabilnost Banke, njeni proizvodi i cjeloviti imidž, te snaga cijele Grupe koja stoji iza Banke.

Izgradnja novog imidža Banke u javnosti je proteklih godina podržana komunikacijom putem medija, te je taj proces Banku profilirao, iz Banke gdje je većina plasmana bila prema klijentima sa sjedištem iz okolice sjedišta Banke, u Banku koja će i u budućnosti poslovati aktivnije na teritoriju cijele Republike Hrvatske. Kako će se to poslovanje planski teritorijalno širiti tako će i fokus navedenih aktivnosti širiti iz regije u regiju.

Misija je izgraditi jaku i stabilnu banku na hrvatskom tržištu usmjerenu prema prosperitetnim klijentima koji su u mogućnosti osigurati vlastita sredstva, kao i doprinos vanjskih tijela, prilikom financiranja realizacije određenih projekata.

**Primarno, klijenti Banke bi trebali biti reputacijski neupitni, odnosno poznati i provjereni poduzetnici s iskustvom u djelatnosti koja se financira.**

Ciljani klijenti Banke trebali bi biti klijenti koji ulažu značajan dio vlastitog kapitala ili imovine u projekte u kojima se od Banke zahtijeva parcijalno financiranje. Ciljanim klijentima smatrati će se i oni koji su u mogućnosti u strukturu preuzimanja rizika za određeni projekt uključiti i treća tijela poput HBOR-a, EU fondova sa bespovratnim sredstvima itd. Kroz korištenje navedenih mehanizama disperzije rizika na više strana/subjekata, Banka postiže umanjene kreditnog rizika koji ona preuzima kroz odobrenje određenog plasmana, čime se ujedno postiže i kvalitetnija struktura Bančina portfelja.

Određeni manji postotak ukupne kreditne izloženosti Banke trenutno se odnosi na financiranje inozemnih klijenata, koji su ujedno i klijenti J&T Grupe, no odobrenju takvih plasmana prethodila je analiza rizika primarne i sekundarne naplate, kao i kod svih ostalih plasmana koji su u Banku došli kroz ostale kanale prodaje, uvažavajući naravno specifičnosti takvih klijenata u vidu njihove poslovne aktivnosti, u usporedbi sa klijentima koje Banka financira u većem obujmu (radi čega rizični proizvodi odobreni ovim klijentima odstupaju od uobičajenih uvjeta plasmana u vidu kolaterala, načina otplate i sl.). Ovi tipovi plasmana ne predstavljaju segment značajnijeg kreditnog angažmana J&T banke d.d., niti je u planu da u budućnosti ovakvi plasmani predstavljaju značajan dio portfelja.

Prilikom formiranja strategije kreditnog rizika Banka će se voditi i ciljem adekvatne diverzifikacije portfelja, što će biti adresirano uvođenjem internih limita za određene vrste proizvoda, djelatnosti i sve ostale zajedničke činitelje rizika, a sve sa ciljem ovladavanja i kontroliranja koncentracijskog rizika. Revidiranje ovih limita planirano je minimalno na godišnjoj razini.

Prikupljanje depozita i osnovnog kapitala čini temelj mogućnosti ispunjenja prethodno navedene misije, uz istovremeno održavanje kapitalnih zahtjeva, odnosno stope adekvatnosti kapitala na minimalno propisanoj razini.

U ovisnosti o kretanjima cijena na tržištu kapitala, Banka će prilagođavati svoju cjenovnu politiku odnosno kombinirati strukturu izvora od svojih deponenata (stanovništvo i tvrtke), te ostalih izbora odnosno financiranje rasta kroz kreditne linije od strane vlasnika.

Također, vlasnici su sa svojim pismom podrške izrazili i u slučaju daljnjih potreba (a prvenstveno zbog rasta portfelja Banke) mogućnost daljnjeg kapitalnog jačanje Banke.

## 11. UPRAVLJANJE RIZICIMA

Najznačajnije vrste financijskih rizika kojima je Banka izložena čine kreditni rizik, rizik likvidnosti, tržišni rizik i operativni rizik. Tržišni rizik obuhvaća valutni rizik, kamatni rizik i rizik od promjene tržišnih cijena vlasničkih i dužničkih vrijednosnih papira.

Integrirani sustav upravljanja rizicima izrađuje se i kontinuirano unapređuje na razini Banke uvođenjem politika i procedura za procjenu, mjerenje, kontrolu i upravljanje rizicima te utvrđivanje razine limita izloženosti rizicima usklađenih sa zakonskim okvirom i rizičnim profilom Banke.

### Kreditni rizik

Banka je izložena kreditnom riziku kroz aktivnosti koje uključuju trgovanje, davanje zajmova i ulaganje, te u slučajevima kada kao posrednik obavlja poslove za klijente ili treće strane ili kada izdaje garancije. Rizik prestanka otplaćivanja obveza, koji postoji kod pojedinih strana u transakcijama s financijskim instrumentima neprekidno se prati. U svrhu upravljanja kreditnim rizikom, Banka nastoji poslovati s klijentima dobre kreditne sposobnosti i pribavlja instrumente osiguranja plaćanja kako bi otplatu plasmana, u pravilu, osigurala s dva neovisna izvora (novčani tok i kolateral).

Kreditnim rizikom upravlja se sukladno politikama Banke. Kreditna izloženost prema portfelju ili zasebnim skupinama redovito se preispituje sukladno zadanim limitima. O iskorištenosti limita se obavještavaju nadležna tijela Banke koja su odgovorna za njihovo odobrenje. Kreditni odbor odobrava sva značajna povećanja kreditne izloženosti i donosi sve odluke vezane uz kreditni rizik.

### Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti pojavljuje se u financiranju aktivnosti Banke i u upravljanju pozicijama.

Banka ima pristup raznim izvorima financiranja. Sredstva se prikupljaju putem velikog broja instrumenata uključujući različite vrste depozita, uzetih zajmova, zavisnih obveza uključujući depozite, zajmove i vlasničku glavnica. Banka sustavno radi na definiranju Procedura i poslovnih procesa koji učinkovito pratite rizik likvidnosti utvrđivanjem i nadziranjem promjena u financiranju, a u svrhu postizanja poslovnih ciljeva koji su postavljeni u skladu s cjelokupnom poslovnom strategijom Banke.

Banka prilagođava svoje poslovne aktivnosti vezane uz rizik likvidnosti, a u skladu sa zakonskim odredbama i internim politikama za održavanje rezervi likvidnosti, usklađenosti aktive i pasive, kontrolu limita i ciljanim pokazateljima likvidnosti te planovima za nepredviđene događaje. Riznica svakodnevno upravlja rezervama likvidnosti te vodi računa o uspješnom ispunjenju svih potreba klijenata.

### Tržišni rizik

Upravljanje tržišnim rizikom podrazumijeva upravljanje pozicijskim rizikom i valutnim rizikom. U cilju upravljanja pozicijskim rizikom koji se definira kao rizik gubitka koji proizlazi iz promjene cijene financijskog instrumenta uspostavljen je sustav limita prema vrsti financijskog instrumenta i prema izdavatelju. Iskorištenost limita prati se na dnevnoj osnovi.

Banka upravlja valutnim rizikom, koji se definira kao gubitak uslijed promjene tečaja odgovarajuće strane valute zbog valutne neusklađenosti bilance, u skladu sa zakonskim odredbama vezanim uz otvorenu deviznu poziciju, na dnevnoj osnovi.

Rizik kamatnih stopa predstavlja osjetljivost financijskog položaja Banke na kretanja kamatnih stopa. Operacije Banke su pod utjecajem rizika promjene kamatnih stopa u onoj mjeri u kojoj kamatonosna aktiva i obveze dospijevaju ili im se mijenjaju kamatne stope u različitim trenucima ili u različitim iznosima.

#### Operativni rizik

Operativni rizik prisutan je u svakom segmentu bančina poslovanja, što zahtjeva kvalitetno poznavanje i kontinuirano praćenje svih poslovnih procesa. Organizacijski model procesa upravljanja operativnim rizikom koncipiran je na razini centralizirane i decentralizirane funkcije upravljanja operativnim rizikom a provodi se u skladu sa zakonskim odredbama i baselskim smjernicama te internim aktima (politike, procedure i metodologije za upravljanje operativnim rizikom).

Upravljanje sigurnošću informacijskog sustava u kontekstu upravljanja operativnim rizikom informacijskog sustava obuhvaća niz periodičkih aktivnosti kojima je cilj umanjiti operativni rizik na informacijskom sustavu Banke, točnije ugrađivanju kontrolnih mehanizama, poboljšavanja poslovnih procesa te usklađivanju s zakonskom regulativom u cilju smanjenja štete koju ranjivost može prouzročiti na informacijskom sustavu Banke.

Banka je u cilju upravljanja operativnim rizikom osigurala primjereno upravljanje rizikom nesavjesnog poslovanja, rizikom informacijskog sustava, rizikom modela, rizikom koji se pojavljuje pri upravljanju projektima, upravljanje rizicima povezanim s eksternalizacijom, upravljanje rizikom usklađenosti, poslovne promjene, uključujući rizike prisutne kod poslovnih promjena, novih proizvoda, aktivnosti, procesa i sustava, značajne inherentne rizike u postojećim proizvodima, aktivnostima, procesima i sustavima te upravljanje kontinuitetom poslovanja. Banka je osigurala primjereni sustav za sprečavanje pranja novca i financiranje terorizma.

Politike upravljanja financijskim rizicima detaljno su opisane u Bilješkama uz godišnje izvješće za 2019. godinu.

U pravitku se dostavljaju:

- ➔ Godišnje izvješće za 2019. godinu J&T banke d.d.

---

Hrvoje Draksler, predsjednik Uprave

---

Petar Rajković, član Uprave