



REPUBLIKA HRVATSKA
HRVATSKA AGENCIJA ZA NADZOR
FINANCIJSKIH USLUGA

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, OIB: 49376181407 na temelju odredbe članka 94. Zakona o faktoringu („Narodne novine“ broj 94/14, 41/16) u vezi s odredbom članka 72. Zakona o faktoringu („Narodne novine“ broj 94/14, 41/16) u postupku neposrednog nadzora pokrenutom po službenoj dužnosti, nad poslovanjem faktoring društva ESC Factoring d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 32, OIB: 00180729178, zastupanog od strane Hrvoja Turkalja, člana uprave i Marija Martinovića, člana uprave na sjednici Upravnog vijeća održanoj dana 25. studenog 2025. donosi

RJEŠENJE

1. Utvrđuje se da je društvo ESC Factoring d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 32, OIB: 00180729178, otklonilo nezakonitosti i nepravilnosti čije je otklanjanje naloženo Rješenjem Hrvatske agencije za nadzor financijskih usluga od 9. rujna 2025. (KLASA: UP/I 993-07/24-01/01; URBROJ: 326-01-50-52-25-71) na način:

- da je unaprijedilo sustav upravljanja kreditnim rizikom kako bi osiguralo da obavljanje poslova faktoringa bude usklađeno s odredbama *Zakona o faktoringu* („Narodne novine“ broj 94/14, 41/16) i podzakonskim aktima na način da je u roku od 30 (trideset) dana od zaprimanja Rješenja kojim je naloženo otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti donijelo interne akte kojima je propisan proces odobravanja poslova faktoringa u dijelu procjene rizika, donošenja odluka o odobravanju plasmana te praćenja naplate te ih je s danom donošenja počelo primjenjivati,

- da je donijelo metodologiju za izračun umanjenja vrijednosti potraživanja po ugovorima o faktoringu usklađenu s odredbama *Međunarodnog standarda financijskog izvještavanja broj 9 Financijski instrumenti* u kojoj je na jasan i transparentan način propisan izračun umanjenja vrijednosti potraživanja koji se temelji na razumnim i utemeljenim podacima te je na osnovu tako donesene metodologije izračunalo umanjenje vrijednosti potraživanja po ugovorima o faktoringu sa stanjem na dan 30. rujna 2025. godine.

2. Okončava se postupak neposrednog nadzora nad poslovanjem društva ESC Factoring d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 32, OIB: 00180729178 (KLASA: UP/I 993-07/24-01/01).

Obrazloženje

Na temelju članka 15. točke 2. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) i članka 72. Zakona o faktoringu („Narodne novine“ broj 94/14 i 41/16; dalje u tekstu: Zakon) te sukladno Obavijesti o neposrednom nadzoru poslovanja od 10. prosinca 2024. (KLASA: UP/I 993-07/24-01/01, URBROJ: 326-01-50-52-521-24-1) Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, Zagreb, Franje Račkoga 6, OIB: 49376181407 (dalje u tekstu: Hanfa) provela je postupak neposrednog nadzora nad poslovanjem društva ESC Factoring d.o.o., Zagreb, Radnička cesta 32, OIB: 00180729178 (dalje u tekstu: Društvo). Predmet nadzora bio je obavljanje djelatnosti, upravljanje rizicima i financijsko izvještavanje, a nadzirano razdoblje obuhvatilo je 2023. i 2024. godinu.



Temeljem Zapisnika o obavljenom nadzoru od 12. lipnja 2025. (KLASA: UP/I 993-07/24-01/01, URBROJ: 326-01-50-52-521-25-68; dalje u tekstu: Zapisnik) Hanfa je Rješenjem od 9. rujna 2025. (KLASA: UP/I 993-07/24-01/01; URBROJ: 326-01-50-52-25-71; dalje u tekstu: Rješenje) Društvu radi otklanjanja utvrđenih nezakonitosti i nepravilnosti naložila sljedeće:

1. unaprijediti sustav upravljanja kreditnim rizikom kako bi se osiguralo da obavljanje poslova faktoringa bude usklađeno s odredbama *Zakona o faktoringu* („Narodne novine“ broj 94/14, 41/16) i podzakonskih akata na način da u roku od 30 (trideset) dana od zaprimanja Rješenja donese i/ili izmijeni interne akte kojima je propisan proces odobravanja poslova faktoringa u dijelu procjene rizika, donošenja odluka o odobravanju plasmana te praćenja naplate te ih s danom donošenja početi primjenjivati.

Kao dokaz o izvršenju ovog naloga, Društvo je bilo dužno do 31. listopada 2025. dostaviti Hanfi Izvješće u kojem su opisane mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti po nalogu iz točke 1. (prve) Rješenja zajedno s:

- izmijenjenim i od uprave usvojenim internim aktima koji propisuju proces odobravanja poslova faktoringa
- mišljenjem internog revizora o provedbi naloga iz Rješenja
- drugim dokazima koji potvrđuju izvršenje naloga iz Rješenja.

2. donijeti metodologiju za izračun umanjenja vrijednosti potraživanja po ugovorima o faktoringu usklađenu s odredbama *Međunarodnog standarda financijskog izvještavanja broj 9 Financijski instrumenti* u kojoj će na jasan i transparentan način biti propisan izračun umanjenja vrijednosti potraživanja koji će se temeljiti na razumnim i utemeljenim podacima te na osnovu tako donesene metodologije izračunati umanjenje vrijednosti potraživanja po ugovorima o faktoringu sa stanjem na dan 30. rujna 2025. godine.

Kao dokaz o izvršenju ovog naloga, Društvo je bilo dužno do 31. listopada 2025. dostaviti Hanfi Izvješće u kojem su opisane mjere za otklanjanje nezakonitosti i nepravilnosti po nalogu iz ove točke Rješenja zajedno s:

- donesenom metodologijom za izračun umanjenja vrijednosti potraživanja
- analitičkim prikazom izračuna umanjenja vrijednosti potraživanja sa stanjem na dan 30. rujna 2025.
- bruto bilancom sa stanjem na dan 30. rujna 2025.
- mišljenjem internog revizora o provedbi naloga iz Rješenja
- drugim dokazima koji potvrđuju izvršenje naloga iz Rješenja.

Društvo je u otvorenom roku, dana 31. listopada 2025. dostavilo podnesak naslova „Dostava traženih podataka po nalazima provedbe naloga po rješenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih institucija KLASA: UP/I 993-07/24-01/01, URBROJ: 326-01-50-52-25-71 od 09. rujna 2025.“ (dalje u tekstu: Izvješće) u sklopu kojeg je dostavilo: „Izvještaj internog revizora o činjeničnim nalazima provedbe naloga po rješenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih institucija“; „Model klasifikacije komitenata i određivanja maksimalnog limita u društvu ESC FACTORING d.o.o.“; „PRAVILNIK o radu Kreditnog Odbora društva ESC Factoring d.o.o.“; „POLITIKA upravljanja kreditnim rizicima u društvu ESC Factoring“; „Politika praćenja naplate potraživanja“; „Metodologija utvrđivanja umanjenja vrijednosti“; Analitički iskaz umanjenja vrijednosti potraživanja po ugovorima o faktoringu sa stanjem na dan 30. rujna 2025. godine i Bruto bilanca Društva na dan 30. rujna 2025. godine.

Vezano uz prvu točku Rješenja Hanfa je u predmetnom nadzoru zaključila da utvrđene nepravilnosti u procesu odobravanja posla faktoringa proizlaze iz neadekvatne procjene kreditnog rizika vezano uz procjenu kupaca te predmeta faktoringa. Naime, Društvo nije na adekvatan način utvrdilo kreditnu sposobnost kupaca što je rezultiralo time da kupci u znatnom broju ugovora nisu podmirivali svoje obveze po cesijama te nije na adekvatan način procijenilo istinitost i naplativost predmeta faktoringa što je rezultiralo otkupom dospjelih i nepostojećih tražbina. Slijedom navedenog, Društvo nije na adekvatan način organiziralo kreditni proces koji uključuje proces odobravanja poslova faktoringa u kojem je bilo dužno procijeniti kreditnu sposobnost kupca te u slučaju regresnog faktoringa i dobavljača, kao i istinitost i naplativost

predmeta faktoringa te kvalitetu, vrijednost i utrživost instrumenata osiguranja potraživanja čime je donosilo odluke o odobravanju posla faktoringa na temelju neprimjerenih i nejasno definiranih kriterija.

Nadzorom je također utvrđeno da je kreditni proces (proces odobravanja posla faktoringa) u Društvu propisan neadekvatnim internim aktima. Naime, internim aktima nisu jasno opisane faze procesa procjene rizika i odobravanja financiranja. Istima nije jasno propisano koja se dokumentacija pribavlja za potrebe procjene rizika ovisno o pojedinoj vrsti posla. Nije propisan način procjene kreditne sposobnosti sudionika u poslu (kupac/dobavljač) ovisno o vrsti posla faktoringa (otkup tražbina, otkup mjenica, dobavljački faktoring), regresnom pravu (faktoring s regresom ili bez regresa), rezidentnosti sudionika u poslu, vrsti kupca (država ili ne), izvorima financiranja (vlastita sredstva/banka). Nije propisano sagledavanje izloženosti prema sudionicima u poslu i njihovim povezanim osobama. Također, internim aktima nije propisan način procjene istinitosti i naplativosti potraživanja koja se otkupljuju te način procjene kvalitete, vrijednosti i utrživosti instrumenata osiguranja potraživanja. Pored navedenog, nadzorom je utvrđeno da Društvo nije donijelo strategiju za upravljanje rizicima koju je bilo u obvezi donijeti sukladno Zakonu, a koja bi obuhvaćala ciljeve i osnovna načela preuzimanja i upravljanja rizicima te sklonost Društva za preuzimanje rizika.

Slijedom svega navedenog, kako se nadzorom utvrđene nepravilnosti ne bi ponavljale Društvo je bilo dužno unaprijediti sustav upravljanja kreditnim rizikom kako bi se osiguralo da obavljanje poslova faktoringa bude usklađeno s odredbama Zakona i podzakonskih akata na način da izmijeni interne akte kojima je propisan proces odobravanja poslova faktoringa u dijelu procjene rizika, donošenja odluka o odobravanju plasmana te praćenja naplate, a sve kako je naloženo točkom 1.1. izreke Rješenja.

Postupajući po točki 1.1. izreke Rješenja Društvo je dostavilo interni akt naziva „Model klasifikacije komitenata i određivanja maksimalnog limita u društvu ESC FACTORING“. Uvidom u navedeni interni akt vidljivo je kako su njime detaljno propisani elementi bonitetne analize klijenta te su propisani i pojašnjeni svi elementi obrasca „Zahtjev za limit“ kao temeljnog dokumenta na osnovu kojeg se donosi odluka o financiranju. Nadalje, njime su propisani kriteriji za odobrenje limita, opseg bonitetne analize te je propisan interni rejting model Društva na osnovu koje se donosi konačna odluka o financiranju. Navedenim internim aktom je određena gornja granica kreditne izloženosti prema pojedinom klijentu ili grupi povezanih osoba te koji se podaci uzimaju za izračun ukupne izloženosti.

U „Izveštaju internog revizora o činjeničnim nalazima provedbe naloga po rješenju Hrvatske agencije za nadzor financijskih institucija“ potvrđuje se kako je Društvo usvojilo navedeni interni akt koji sada sadrži potrebna objašnjenja i opise temeljem kojih se na jasan i transparentan način može pratiti faktoring posao od kategorizacije klijenata, kriterija za određivanja limita i boniteta klijenta te analize financijskih izvještaja klijenta.

Kao dokaz o postupanju po novom internom aktu Društvo je dostavilo dokument „Zahtjev za limit“ od 9. listopada 2025. te dokument „Suglasnost uprave – Kreditni odbor za velike limite broj 02/25/ESC“ od 9. listopada 2025. godine.

Pored navedenog, Društvo je dostavilo i interni akt naziva „Politika praćenja naplate potraživanja ESC FACTORING“. U njemu se navodi kako se svakog prvog ponedjeljka u mjesecu sastaje odbor za unovčavanje i praćenje naplate koji je sastavljen od članova kreditnog odbora. Isti prolazi kroz cjelokupni portfelj kašnjenja koji se nalazi u internim evidencijama Društva Tablici dospijeca. Također, Društvo je dostavilo i interni akt „Politika upravljanja kreditnim rizicima u društvu ESC Factoring“ kojim je propisano upravljanje kreditnim rizicima i praćenje kreditnog portfelja te interni akt „PRAVILNIK o radu Kreditnog Odbora društva ESC Factoring d.o.o.“ kojim je popisan način rada kreditnog odbora.

Slijedom navedenog, pregledom i analizom zaprimljenog izvješća Društva i dostavljene dokumentacije te poduzetim aktivnostima Društva Hanfa je utvrdila kako je Društvo unaprijedilo sustav upravljanja kreditnim rizikom te tako postupilo po nalogu iz točke 1.1. izreke Rješenja.

Vezano uz drugu točku Rješenja nadzorom je utvrđeno da Društvo u trenutku sastavljanja financijskih izvještaja sa stanjem na dan 31. prosinca 2024. nije raspolagalo s metodologijom kojom bi bio propisan način izračuna umanjenja vrijednosti potraživanja usklađen s odredbama Međunarodnog standarda financijskog izvještavanja broj 9 Financijski instrumenti (dalje u tekstu: MSFI 9).

Stoga je Društvu točkom 1.2. izreke Rješenja naloženo donijeti metodologiju za izračun umanjenja vrijednosti potraživanja po ugovorima o faktoringu usklađenu s odredbama MSFI 9 u kojoj će na jasan i transparentan način biti propisan izračun umanjenja vrijednosti potraživanja koji će se temeljiti na razumnim i utemeljenim podacima te na temelju tako donesene metodologije izračunati umanjenje vrijednosti potraživanja po ugovorima o faktoringu sa stanjem na dan 30. rujna 2025. godine.

Društvo je uz Izvješće dostavilo interni akt naziva „Metodologija utvrđivanja umanjenja vrijednosti“ od rujna 2025. godine sastavljenog od 8 poglavlja. U poglavlju 1. (Uvod) internog akta se navodi kako se metodologija utvrđivanja umanjenja vrijednosti koje Društvo primjenjuje temelji na MSFI 9 i usvojenim računovodstvenim politikama Društva. Njime su, nadalje, u poglavlju 2. (Odgovornosti i odobrenja) propisano je kako je izračun rezervacija za umanjenje vrijednosti u nadležnosti Odjela rizika. Pod poglavljem 3. (Metodologija izračuna) propisan je model očekivanog kreditnog gubitka, njegove karakteristike i izračun, informacije koje se uzimaju pri procjeni značajnog povećanja kreditnog rizika te umanjenje vrijednosti (objektivni dokazi i tehnike). Nadalje, u poglavlju 4. (Razvrstavanje plasmana u razine kreditnog rizika) opisuju se stupnjevi kreditne kvalitete financijskog instrumenta („Stage“). U poglavlju 5. (Utvrđivanje očekivanih kreditnih gubitaka) reguliran je model izračuna umanjenja vrijednosti koji se temelji na očekivanim kreditnim gubicima dok se u poglavlju 6. dodatno pojašnjava način utvrđivanja rizičnih parametara koji se koriste u izračunu te provjera tih parametara (poglavljje 7.). Konačno u Završnim odredbama (poglavljje 8.) navodi se kako je Odjel rizika Društva ovlašten za izdavanje detaljnijih uputa za provedbu ove metodologije.

Interni revizor u svom izvješću potvrđuje kako je Društvo dana 30. rujna 2025. donijelo opisani interni akt te da je isti usklađen s odredbama MSFI 9.

Temeljem donesene metodologije Društvo je izračunalo umanjenje vrijednosti potraživanja po ugovorima o faktoringu sa stanjem na dan 30. rujna 2025. godine te je kao dokaz dostavilo analitički pregled izračuna rezervacija sa stanjem na dan 30. rujna 2025. godine.

Uvidom u navedeni izračun utvrđeno je da je usklađen sa „Metodologijom utvrđivanja umanjenja vrijednosti“. Na dan 30. rujna 2025. Društvo je evidentiralo 13.602,59 eura ispravka vrijednosti potraživanja te ih je u svoje poslovne knjige evidentiralo na konto 30119 (10.818,66 eura), konto 3409 (2.525,41 eura) i konto 3419 (258,52 eura).

Interni revizor je u svom izvješću potvrdio da su klasifikacija izloženosti po razinama i način utvrđenja pojedinih parametara izračuna usklađeni s „Metodologijom utvrđivanja umanjenja vrijednosti“.

Slijedom navedenog, pregledom i analizom zaprimljenog izvješća Društva i dostavljene dokumentacije te poduzetim aktivnostima Društva Hanfa je utvrdila kako je Društvo postupilo po nalogu iz točke 1.2. izreke Rješenja.

Slijedom svega navedenoga, uvidom u zaprimljeno Izvješće i dokumentaciju koja je Hanfi dostavljena kao dokaz o otklanjanju nezakonitosti i nepravilnosti utvrđeno je da je Društvo postupilo po svim točkama izreke na način i u obliku određenom Rješenjem, stoga je Hanfa na temelju rezultata cjelokupnog postupka, a sukladno članku 9. Zakona o općem upravnom postupku („Narodne novine“ br. 47/09 i 110/21) te članku 94. Zakona, odlučila kao u izreci ovog Rješenja.

Na temelju odredbe članka 8. stavka 3. Zakona o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga („Narodne novine“ broj 140/05 i 12/12) ovo rješenje će se objaviti na internetskoj stranici Hanfe.

UPUTA O PRAVNOM LIJEKU

Protiv ovog Rješenja žalba nije dopuštena, ali se protiv istog može pokrenuti upravni spor podnošenjem tužbe Upravnom sudu u Zagrebu u roku od 30 dana od dana primitka ovog Rješenja.

KLASA: UP/I 993-07/24-01/01

URBROJ: 326-01-50-52-25-75

Zagreb, 25. studenog 2025.

ZAMJENICA PREDSJEDNIKA UPRAVNOG VIJEĆA
Anamarija Staničić