



2004.

Hrvatska banka
za obnovu i razvitak

HBOR

Godišnje izvješće

**Hrvatska banka
za obnovu i razvitak**

Strossmayerov trg 9
10000 Zagreb, Hrvatska

Tel.: +385(1) 4591 620
Fax: +385(1) 4591 721

e-mail: info@hbor.hr
www.hbor.hr

Sadržaj

Riječ predsjednika Uprave HBOR-a	4
Pismo predsjednika Nadzornog odbora HBOR-a	6
Osnovne informacije	8
Poslovanje u 2004. godini	9
HBOR - izvozna banka Republike Hrvatske	10
Financiranje izvoza	10
Osiguranje izvoza	10
Međunarodna suradnja	12
HBOR - razvojna banka Republike Hrvatske	13
Malo i srednje poduzetništvo	13
Infrastruktura i gospodarstvo	13
Financiranje projekata zaštite okoliša, energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije	14
Regionalno djelovanje	15
Pribavljanje sredstava	16
Uspješnost poslovanja	17
Pregled poslovnih aktivnosti	17
Aktiva	17
Pasiva	18
Ljudski potencijali	19
Odgovornost za financijska izvješća	24
Neovisno revizorsko mišljenje	25

Riječ predsjednika Uprave HBOR-a



Anton Kovačev, predsjednik Uprave HBOR-a

Poštovani,

Sa zadovoljstvom mogu istaknuti kako je HBOR i u 2004. godini poslovao uspješno o čemu svjedoče ostvareni rezultati. Tijekom izvještajne godine odobreno je 3,2 milijarde kuna kredita, 2,1 milijarda kuna garancija, a osiguran je izvozni promet u iznosu od oko 600 milijuna kuna.

Prošla godina bila je HBOR-ova „izvozna godina“. U odnosu na 2003. godinu kreditiranje pripreme roba za izvoz i izvoza roba povećano je za čak 4,5 puta, dok smo trostruko povećanje zabilježili u osiguranju izvoznih poslova od političkih i komercijalnih rizika. HBOR je hrvatskim izvoznicima tijekom izvještajne godine kroz svoje programe namijenjene izvozu omogućio povoljne uvjete kreditiranja i osiguranja, te pružio stručnu i savjetodavnu pomoć prilikom pregovora i sklapanja izvoznih poslova. Na taj način doprinijeli smo sigurnijem i kvalitetnijem nastupu naših izvoznika na zahtjevnim stranim tržištima.

Kako bismo potaknuli ujednačeniji razvitak gospodarstva u svim dijelovima Republike Hrvatske te se približili poduzetnicima, nastavili smo s otvaranjem područnih ureda.

U našim uredima obrtnici i mali poduzetnici mogu dobiti svu potrebnu stručnu i savjetodavnu pomoć kako u pregovorima s poslovnim bankama, tako i u pripremi kreditne dokumentacije, ali i tijekom cijelog razdoblja korištenja kredita. Uz do sada otvorene urede u Splitu, Osijeku i Puli do kraja 2005. planiramo otvaranje ureda u Gospiću, Rijeci i Dubrovniku.

Na međunarodnom bankarskom tržištu HBOR ima status uglednog zajmoprimca. Tome u prilog govori i dobivena nagrada za najboljeg izdavatelja obveznica i zaduženja putem sindiciranih kredita za 2004. godinu u kategoriji državnih ustanova koju je HBOR-u dodijelio stručni britanski časopis Euromoney. Posebno želim istaknuti kako je u 2004. godini Standard & Poor's poboljšao ocjenu kreditnog rejtinga Republike Hrvatske i HBOR-a iz BBB- u BBB.

Suradnja s međunarodnim ustanovama koje potiču izvoz nastavljena je u 2004. godini potpisivanjem Sporazuma o suradnji s izvoznim bankama iz Tunisa, Maroka, Rusije, Perua i Bugarske. Potpisivanjem sporazuma s MIGA-om, Agencijom za multilateralno garantiranje investicija, članicom grupe Svjetske banke, otvorili smo dodatne mogućnosti kako za ulaganja hrvatskih tvrtki u inozemstvo tako i za poticanje privlačenja stranih ulaganja u Hrvatsku.

S austrijskom izvozno-kreditnom agencijom Oesterreichische Kontrollbank AG (OeKB) potpisali smo prvi ugovor o reosiguranju zajedničkog izvoznog projekta. Ugledni financijski časopis Trade & Forfaiting Review u veljači ove godine spomenuti posao je proglasio projektom 2004. godine u konkurenciji od 37 projekata iz cijelog svijeta. Posebno me raduje što je u obrazloženju izbora za projekt godine, istaknut HBOR kao „nova izvozno-kreditna agencija s kojom se može uspješno surađivati, a čija brzina donošenja odluke i razumijevanje potreba gospodarstva daje značajan doprinos ne samo izvoznicima nego i svim uključenim izvozno-kreditnim agencijama“.

U 2004. godini postali smo prva i za sada jedina hrvatska banka koja je članica Financijske inicijative Programa ujedinjenih naroda za zaštitu okoliša (UNEP FI).

Potičući razmjenu iskustava i znanja iz područja financiranja i osiguranja izvoza, organizirali smo u Dubrovniku treću međunarodnu konferenciju o poticanju izvoza, tijekom koje je potpisan Sporazum o suradnji s Vneshtorgbankom (Bank for Foreign Trade) jednom od najvećih banaka Ruske Federacije.

Postignuća koja su obilježila proteklu godinu najbolji su dokaz kako je Banka realno postavila svoje ciljeve i pomno razradila strategiju za njihovo ostvarenje. Na postignutim rezultatima zahvaljujem djelatnicima HBOR-a koji su svojim predanim radom doprinijeli uspješnom poslovanju naše Banke.

U svoje osobno te u ime Uprave HBOR-a zahvaljujem članovima Nadzornog odbora, Predsjedniku i članovima Vlade Republike Hrvatske te uvažanim zastupnicima Hrvatskog Sabora na potpori i ukazanom povjerenju.

Predsjednik Uprave
Anton Kovačev



Riječ predsjednika Nadzornog odbora HBOR-a



Ivan Šuker, predsjednik Nadzornog odbora HBOR-a

Poštovani,

Zadovoljstvo mi je što kao predsjednik Nadzornog odbora mogu posvjedočiti kako je HBOR provodeći strategiju gospodarskog razvoja Vlade Republike Hrvatske ostvario pozitivan poslovni rezultat u 2004. godini i opravdao povjerenje Nadzornog odbora.

Tijekom 2004. godine Hrvatska je zabilježila pozitivan trend u robnoj razmjeni s inozemstvom te je stopa rasta izvoza iznosila 16,9 posto, a uvoza 5,4 posto. Takva kretanja izvoza i uvoza pozitivno su utjecala na usporavanje dinamike rasta deficita vanjskotrgovinske razmjene. Pored utjecaja na deficit, brži rast izvoza od uvoza utjecao je i na povećanje pokrivenosti uvoza izvozom, te se pokrivenost povećala sa 43,5 posto u 2003. godini na 48,4 posto u 2004. godini. Tijekom izvještajne godine HBOR je hrvatskim izvoznima za kreditiranje pripreme izvoza odobrio 4 i pol puta više sredstava nego u prethodnoj godini i osigurao trostruko veći izvozni promet što je zasigurno utjecalo na povećanje stope rasta hrvatskog izvoza.

Usmjerenost HBOR-a prema ravnomjernom gospodarskom razvitku svih krajeva Republike Hrvatske dodatno je osnažena otvaranjem Područnih ureda. Približavanjem krajnjim korisnicima, osobito obrtnicima i malim poduzetnicima HBOR će ne samo bankarskom već i savjetodavnom uslugom pridonijeti osnaživanju hrvatskog obrtništva i poduzetništva.

Hrvatska prolazi kroz vrlo zahtjevno razdoblje na putu do članstva u Europskoj uniji te se pred nas stavljaju brojni zadaci koji zahtijevaju udružene napore svih državnih tijela i ustanova. Višegodišnjom uspješnom suradnjom s međunarodnim financijskim institucijama HBOR je stekao znanja i iskustva koja se neophodna u suradnji s Europskom unijom prvenstveno u provedbi programa pretpristupnih fondova. HBOR je i do sada imao značajnu ulogu u gospodarskom razvitku Republike Hrvatske te Nadzorni odbor i Vlada od Banke očekuju i u budućnosti pružanje kvalitetne podrške hrvatskim gospodarstvenicima u cilju unapređenja tržišnog gospodarstva i jačanja izvoza.

Želio bih na kraju, u ime Nadzornog odbora, Upravi i djelatnicima Banke čestitati na dobrim poslovnim rezultatima. Uvjeren sam kako će i daljnje poslovanje Banke pridonijeti ostvarenju stabilnog i dugoročnog održivog rasta gospodarstva Republike Hrvatske.



Ivan Šuker
Predsjednik Nadzornog odbora

Osnovne informacije

Naziv

Hrvatska banka za obnovu i razvitak

Sjedište

Strossmayerov trg 9, 10 000 Zagreb

Podružni uredi

Matice hrvatske 31, 21 000 Split
Mletačka 12, 52 000 Pula
Gajev trg 6, 31 000 Osijek

Početak poslovanja

12. lipnja 1992. godine

Osnivač

Republika Hrvatska, Hrvatska banka za obnovu i razvitak
- HBOR osnovana je u lipnju 1992. godine donošenjem Zakona o Hrvatskoj kreditnoj banci za obnovu HKBO, izmjenama i dopunama Zakona u prosincu 1995. godine banka mijenja naziv u Hrvatsku banku za obnovu i razvitak

Osnovne aktivnosti

- ☞ kreditiranje razvitka gospodarskih djelatnosti i infrastrukture
- ☞ financiranje i osiguranje izvoznih poslova
- ☞ poticanje razvitka malog i srednjeg poduzetništva

Revizori za 2004. godinu

Deloitte & Touche

Kreditni rejting

Moody's Baa 3
Standard & Poor's BBB

Članstva

BACEE
(Udruženje banaka srednje i istočne Europe)
PRAŠKI KLUB
(Međunarodno udruženje izvožno-kreditnih agencija iz zemalja srednje i istočne Europe, Azije i Afrike)



Marija Kolarić, članica Uprave
Krešimir Leko, član Uprave
Anton Kovačev, predsjednik Uprave HBOR-a

Poslovanje u 2004. godini



HBOR kao državna izvozna i razvojna banka od svog osnutka sudjeluje u provedbi obnove i razvitka hrvatskog gospodarstva. Svojim poslovanjem kroz financiranje i osiguranje izvoza, poticanje razvitka malog i srednjeg poduzetništva, kreditiranje razvoja gospodarstva i infrastrukturnih projekata, HBOR ostvaruje svoje strateške ciljeve koji su u skladu s razvojnom gospodarskom politikom Vlade Republike Hrvatske. Do sada ostvareni rezultati u HBOR-ovom poslovanju u 2004. godini, a osobito na području poticanja izvoza, potvrđuju značaj uloge koju je HBOR imao u gospodarskom razvitku Republike Hrvatske tijekom proteklog razdoblja.

U 2004. godini odobreno je 3.253 milijuna kuna kredita, 2.085 milijuna kuna garancija te je osiguran izvoz u vrijednosti od 596,6 milijuna kuna.

Odobreno (u milijunima kuna) u 2004.

I. Krediti

Obnova i razvitak gospodarskih djelatnosti
Financiranje izvoza
Obnova i razvitak infrastrukture u RH
Kreditiranje MSP-a

Ukupno krediti

II. Garancije

Brodogradnja

Ukupno garancije

III. Osiguranje izvoza od političkih i komercijalnih rizika

Osigurani izvoz

1.113,9
1.822,1
140,9
176,1
3.253,0
2.085,0
2.085,0
596,6

HBOR - izvozna banka Republike Hrvatske

Financiranje izvoza

2004. godina bila je obilježena značajnim porastom aktivnosti vezanih uz izvozne poslove, što je u skladu s odrednicama poslovnog razvoja banke za proteklu godinu. Za kreditiranje izvoza HBOR je u 2004. godini odobrio 1.822 milijuna kuna sredstava. Kao najaktivniji izvozni program kreditiranja HBOR-a izdvaja se Program kreditiranja pripreme roba za izvoz i izvoza roba koji se provodi putem poslovnih banaka. U okviru ovog programa tijekom 2004. godine odobreno je 1.255 milijuna kuna što predstavlja povećanje od gotovo 350 posto u odnosu na 2003. godinu.

Analizirajući odobrene kredite po nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti uočljivo je visok udio prerađivačke djelatnosti

(75 posto) u odnosu na druge grane gospodarstva. HBOR je najveći dio kredita po Programu pripreme roba za izvoz i izvoza roba odobrio u djelatnosti proizvodnje hrane i pića (30 posto), a zatim slijede tvrtke iz djelatnosti proizvodnje električnih strojeva i aparata, drvne industrije i proizvodnje namještaja te proizvodnje metala, stakla, kemijskih proizvoda.

Kako bi hrvatskim izvoznicima olakšao izlazak na zahtjevna strana tržišta, HBOR je u 2004. godini po Programu kreditiranja izvoza okvirnim kreditnim linijama potpisao Okvirne sporazume s LT Gospodarskom bankom Sarajevo iz Bosne i Hercegovine te s Priorbank JSC iz Bjelorusije.

Budući je turizam pretežito izvozna djelatnost HBOR je prilagodio svoje programe kreditiranja izvoznicima u turističkom sektoru kako bi najbolje odgovorio na njihove potrebe. Kreditiranje turističke djelatnosti uspješno je nastavljeno i u 2004. godini te je ukupno odobreno 439 milijuna kuna kredita, što je za 30 posto više nego u prethodnoj godini.

Program kreditiranja pripreme roba
za izvoz i izvoza roba



Osiguranje izvoza

Potporna kroz sustav osiguranja izvoza roba i usluga u HBOR-u je uspostavljena po uzoru na već postojeće sustave u zemljama Europske unije. Kroz ove poslove HBOR provodi programe osiguranja izvoza roba i usluga s kraćim rokovima naplate izvoza (do godine dana), osiguranja izvoza roba i usluga sa dužim rokovima naplate, osiguranje robnih izvoznih kredita, osiguranja kredita za pripremu izvoza te osiguranja izravnih ulaganja u inozemstvo.

Tijekom 2004. godine HBOR je osigurao izvozni promet u vrijednosti od 596,6 milijuna kuna što je za oko 190 posto više nego u prethodnoj poslovnoj godini. Ukupno je osiguran promet prema 336 kupaca u 33 zemlje izvan Hrvatske, a isplaćene su četiri odštete.

Osigurani izvozni promet



Usporedna analiza rezultata poslovanja na području osiguranja izvoza u 2004. godini dokazuje kako su hrvatski izvoznici prepoznali prednosti osiguranja izvoznih poslova i u HBOR-u pronašli partnera koji im omogućuje sigurniji nastup na inozemnim tržištima.

U 2004. godini uveden je novi Program osiguranja kredita za pripremu izvoza temeljem kojeg se mogu osiguravati krediti za pripremu izvoza do 80 posto iznosa glavnice kredita i 80 posto kamate. Ovo osiguranje prvenstveno je namijenjeno poticanju trgovačkih društava s velikim izvoznim potencijalom, kvalitetnim izvoznim programima i planovima te dokazanim mogućnostima prodaje roba i usluga na stranim tržištima. Program osiguranja pruža izvoznicima mogućnost dobivanja bankarskih kredita za pripremu izvoza i u slučaju kada ne raspolažu uobičajenim in-

Osiguranje izvoza
od političkih i komercijalnih rizika / u milijunima kuna

	2003.	2004.
Ukupno		
Osigurani promet	206,9	596,6
Neto naplaćena premija	1,4	1,8
Isplaćene odštete	0,6	0,5
Regresne naplate	0,1	-
Kratkoročno osiguranje		
Osigurani promet	171,5	489,4
Neto naplaćena premija	0,3	1,0
Isplaćene odštete	598,9	538,1
Regresne naplate	0,1	-
Srednjoročno-dugoročno osiguranje		
Osigurani promet	35,5	107,2
Neto naplaćena premija	1,1	0,8
Isplaćene odštete	-	-

strumentima osiguranja povrata kredita (nekretnine, pokretne, kapital) ili kada su ti instrumenti osiguranja nedostatni.

Jedna od značajnijih aktivnosti u dijelu osiguranja izvoza je i suradnja s drugim izvozno-kreditnim agencijama u zajedničkim projektima na trećim tržištima. Do sada je HBOR na taj način realizirao već tri projekta, dva u Alžiru i jedan u Rumunjskoj. U prosincu 2004. godine HBOR je zajedno s austrijskim OexB-om i njemačkim Euler Hermesom sudjelovao u osiguranju projekta modernizacije elektrane u Rumunjskoj vrijednog 48 milijuna eura. HBOR je reosigurao udio koji se odnosio na isporuke hrvatskih roba i usluga. Časopis Trade&Fortfating Review ovaj je posao proglasio poslom godine koji je izabran među 37 najboljih projekata iz cijelog svijeta iz područja međunarodne trgovine i forfaitinga u 2004. godini.

Međunarodna suradnja

Međunarodna suradnja koju potičemo od samog osnutka nastavljena je i u 2004. godini potpisivanjem Sporazuma o suradnji s kreditno-izvoznim bankama iz Tunisa, Maroka, Rusije, Perua i Bugarske.

Bilateralni sporazumi o suradnji s izvozno-kreditnim bankama i agencijama imaju za cilj jačanje trgovinske razmjene

i gospodarske suradnje između Hrvatske i zemalja potpisnica. Do sada je HBOR potpisao ukupno 27 Sporazuma koji omogućuju zajednički nastup izvoznika na trećim tržištima, razmjenu informacija i znanja, suradnju u zajedničkom financiranju i/ili osiguranju, paralelno osiguranje i reosiguranje izvoza.

Sporazumi o suradnji s izvoznim bankama i izvozno-kreditnim agencijama

Alžir	CAGEX
Argentina	Banco de Inversion y Comercio Exterior
BiH	Investment Guarantee Agency (IGA)
Bugarska	Bulgarian Export Insurance Agency (BAEZ)
Egipat	Export Credit Guarantee Company of Egypt (ECGE)
Francuska	Coface
Indija	Export Credit Guarantee Corporation of India (ECGC)
Indija	Export-Import Bank of India
Indonezija	Asuransi Ekspor Indonesia (ASEI)
Iran	Export Guarantee Fund of Iran (EGFI)
Iran	Export Development Bank of Iran (EDBI)
Italija	Servizi Assicurativi del Commercio Estero (SACE)
Mađarska	Hungarian Export Credit Insurance (MEHIB)
Mađarska	Hungarian Export Import Bank
Makedonija	Makedonska banka za podrška na razvojot
Maroko	Société Marocaine D'Assurance a l'Exportation (SMAEX)
Njemačka	Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)
Peru	Corporación Financiera de Desarrollo S.A. (COFIDE)
Poljska	Export Credit Insurance Corporation (KUKI)
Rumunjska	Eximbank
Rusija	Bank for Foreign Trade (open joint-stock company)
SAD	Export-Import Bank of the United States
Slovačka	Export-Import Bank of Slovak Republic
Slovenija	Slovenska izvozna družba (SID)
Tunis	Compagnie Tunisienne Pour L'assurance Du Commerce Extérieur - COTUNACE
UK	Export Credits Guarantee Department (ECGD)

U listopadu 2004. godine HBOR je potpisao Sporazum o suradnji i s Agencijom za multilateralno osiguranje investicija (MIGA), članicom grupe Svjetske banke. Sporazumom je utvrđena suradnja HBOR-a i MIGA-e na pružanju uzajamne potpore direktnim stranim ulaganjima, prvenstveno putem osiguranja i reosiguranja projekata za koje jedna ili druga strana izdaju garancije ili police osiguranja za ulaganja.



HBOR - razvojna banka Republike Hrvatske

Malo i srednje poduzetništvo

Hrvatska banka za obnovu i razvitak prepoznala je nužnost sustavnog razvoja malog i srednjeg poduzetništva za cjelokupan gospodarski razvitak Hrvatske te u skladu s tim već punih 12 godina ustrajno radi na izradi kreditnih programa prilagođenih zahtjevima malih poduzetnika. Pažljivo prateći nove potrebe tržišta HBOR neprekidno poboljšava postojeće programe kreditiranja i uvodi nove, nastojeći pritom osigurati financijsku podršku prilagođenu svakom poduzetniku.

U 2004. godini HBOR je po programima kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva odobrio *176,1 milijuna kuna kredita. Osim poslova kreditiranja, HBOR je preuzeo i savjetodavnu ulogu organiziranjem besplatnih seminara za poduzetnike - početnike na kojima su potencijalni poduzetnici imali priliku upoznati se s osnovnim pojmovima poduzetništva, tržišta, poduzetničkog organiziranja, financijskog poslovanja te na taj način steći znanja neophodna za početak obavljanja svoje djelatnosti. Održavanje seminara započelo je 2001. godine i do 31. prosinca 2004. godine seminar je uspješno završilo ukupno 2080 polaznika.

Program kreditiranja razvitka govedarske proizvodnje u Republici Hrvatskoj uveden je prosincu 2004. godine s ciljem daljnjeg unaprjeđenja poljoprivrede kao jedne od strateških odrednica razvitka hrvatskog gospodarstva, a program kreditiranja govedarstva prvi je u nizu projekata koje HBOR provodi u ostvarenju ovog cilja.

* Po Programu kreditiranja financijskog restrukturiranja za malo i srednje poduzetništvo tijekom 2004. godine HBOR je, uz već spomenuti iznos od 176,1 milijun kuna, odobrio još 51 milijun kuna. Sukladno Odluci o utvrđivanju standarda izvještavanja o kreditnim aktivnostima HBOR-a, navedeni iznos iskazan je u stavci *Obnova i razvitak gospodarskih djelatnosti*.

Infrastruktura i gospodarstvo

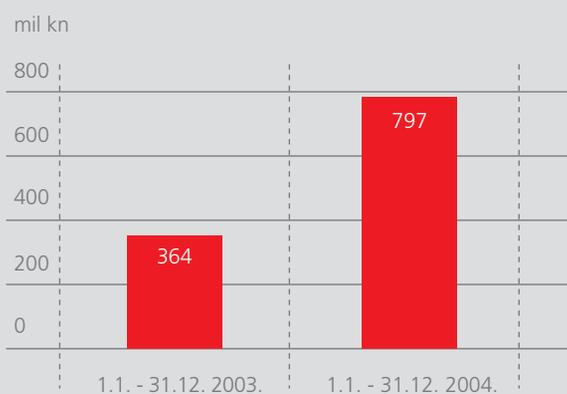
Tijekom 2004. godine nastavljena je suradnja s Fondom za razvoj i zapošljavanje po Programu kreditiranja razvitka gospodarskih djelatnosti i Programu kreditiranja financijskog restrukturiranja gospodarskih subjekata. HBOR je u suradnji s Fondom tijekom 2004. godine sudjelovao u financiranju značajnih investicija u keramičkoj, prehrambenoj, tekstilnoj i drvnoj industriji uz napomenu kako se jedan dio ovih ulaganja realizirao na područjima od posebne državne skrbi te time izravno pridonio naporima HBOR-a usmjerenim na poticanje ujednačenog regionalnog razvitka države.

Krajem 2004. godine usvojen je novi kreditni program za potrebe hotelsko-turističkih društava s ciljem ulaganja u obrtna sredstva za kvalitetnu pripremu turističke sezone - Program kreditiranja pripreme turističke sezone 2005. godine. Riječ je o kratkoročnim kreditima s dospijanjem krajem 2005. godine koji su namijenjeni financiranju obrtnih sredstava, odnosno nabave hrane, pića i sitnog inventara kako bi hotelska društva osigurala kvalitetnu ponudu tijekom turističke sezone.

Vežano uz Program kreditiranja obnove i razvitka komunalne infrastrukture i u cilju da se kroz ova ulaganja unaprjedi i očuva kakvoća vode, učinjeni su značajni napori kako bi se stvorili preduvjeti za aktiviranje sredstava darovnice Vlade SR Njemačke. Sredstva su namijenjena financiranju usluga međunarodnih konzultanata na poslovima pripreme i pomoći pri provedbi projekata obnove i izgradnje sustava vodoopskrbe i odvodnje što će svakako pridonijeti jačanju i kvaliteti aktivnosti na kreditiranju infrastrukturnih projekata iz ovoga područja.

U 2004. godini HBOR je zabilježio i značajno povećanje kreditne aktivnosti po Programu kreditiranja financijskog restrukturiranja gospodarskih subjekata. Tijekom izvještajne godine zabilježeno je povećanje od oko 120 posto u odnosu na 2003. godinu. Uspostavljanjem financijske ravnoteže

Kreditiranje financijskog restrukturiranja gospodarskih subjekata



putem odobravanja dugoročnih povoljnijih kredita HBOR je omogućio gospodarskim subjektima povećanje stabilnosti poduzeća i stvaranje preduvjeta za ulazak u nove investicije i modernizaciju poslovanja, a time i povećanje broja zaposlenih.

Financiranje projekata zaštite okoliša, energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije

Prepoznajući rastuću potrebu za zaštitom okoliša i održivim razvojem u okolnostima pristupanja Hrvatske Europskoj uniji, započete su pripreme na izradi Programa kreditiranja projekata zaštite okoliša, energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije čije se uvođenje očekuje u 2005. godini. Program je dio ukupnih mjera koje se osmišljavaju u cilju promicanja zaštite okoliša, jačanja energetske učinkovitosti te poticanja ulaganja u obnovljive izvore energije kao jedno od strateških interesa Republike Hrvatske, a time i HBOR-a.

Tijekom 2004. godine nastavljena je višegodišnja suradnja s Međunarodnom bankom za obnovu i razvoj (IBRD) i Europskom bankom za obnovu i razvoj (EBRD) na Programu ulaganja u lokalnu infrastrukturu i zaštitu okoliša (Municipal Environmental Infrastructure Program - MEIP). MEIP je do sada najveće ulaganje u zaštitu okoliša u Republici Hrvatskoj, a provodi se na području Kaštelanskog i Pulskog zaljeva. U travnju 2004. godine potpisivanjem Sporazuma o suradnji uspostavljen je okvir poslovne suradnje između Fonda za zaštitu okoliša i energetske učinkovitost i HBOR-a s ciljem pružanja potpore i poticanja ulaganja u projekte na području zaštite okoliša, energetske učinkovitosti i korištenja obnovljivih izvora energije.

Suradnja započeta u 2003. godini s IBRD-om i Programom Ujedinjenih naroda za razvoj (United Nations Development Programme - UNDP) na provedbi Projekta energetske učinkovitosti nastavljena je i u 2004. godini. U okviru Projekta predviđeno je oblikovanje garancijskog fonda kao potpore domaćim financijskim institucijama za financiranje ulaganja u projekte koji za cilj imaju uštedu energije, a HBOR-u je povjereno upravljanje garancijskim fondom.

S IBRD-om HBOR kao Provedbena agencija sudjeluje i u pripremi Projekta obnovljivih izvora energije (OIE). Cilj provedbe Projekta je razvoj tržišta obnovljivih izvora energije koji će rezultirati smanjenjem ovisnosti hrvatskog gospodarstva o uvozu električne energije i fosilnih goriva, te smanjenjem sveukupne emisije ugljičnog dioksida. HBOR je prva banka u Hrvatskoj koja je pristupila članstvu Financijske inicijative Programa Ujedinjenih naroda za okoliš (UNEP FI) te postala potpisnica Izjave o okolišu i održivom razvoju kojom potvrđuje nastojanje promicanja važnosti zaštite okoliša i održivog razvoja kroz svoje poslovanje.

Regionalno djelovanje

Temeljem dosadašnjeg iskustva u poticanju i kreditiranju poduzetnika na otocima, ratom stradalim područjima i nerazvijenim područjima, HBOR je utvrdio strategiju regionalnog djelovanja. U cilju što veće dostupnosti informacija o kreditnim programima i aktivnostima, započeli smo s otvaranjem područnih ureda u pojedinim regijama. Uz do sada otvorene područne urede u Splitu, Osijeku i Puli do kraja 2005. predviđa se otvaranje područnih ureda u Gospiću, Dubrovniku i Rijeci.

Iskustva u radu područnih ureda pokazuju kako su poduzetnicima potrebne informacije o kreditnim programima HBOR-a, prije svega u pregovorima s poslovnim bankama radi osiguranja povoljnijih izvora financiranja preko HBOR-a.

Osim pružanja informacija, djelatnici HBOR-a u područnim uredima pružaju podršku poduzetnicima savjetujući ih i pomažući im pri sastavljanju zahtjeva za kredit, u pripremi potrebne dokumentacije za odobrenje kredita, ali i tijekom cijelog razdoblja korištenja kredita.

Regionalne razlike u stupnju razvijenosti pojedinih područja Republike Hrvatske još uvijek su velike. Kako bi doprinio bržem razvitku slabije razvijenih područja HBOR je u 2004. godini potpisao Ugovor o poslovnoj suradnji s poglavarstvom grada Gospića.

Zajedničkim djelovanjem HBOR-a kroz povoljne uvjete kreditiranja i jedinica lokalne uprave i samouprave stvaraju se preduvjeti bržeg razvitka slabije razvijenih područja privlačenjem domaćih i stranih kvalitetnih investicijskih projekata na područja posebnog državnog interesa.



* planirano otvaranje
tijekom 2005. godine



Pribavljanje sredstava

Početkom veljače 2004. godine, HBOR je u sklopu svog 500 milijuna eura vrijednog EMTN Programa izdao euroobveznice u iznosu od 300 milijuna eura na rok od 7 godina. Organizatori emisije bili su Deutsche Bank AG London i UBS Investment Bank. Dokaz HBOR-ovog uspješnog izlaska na međunarodno financijsko tržište je i godišnja nagrada uglednog financijskog časopisa Euromoney u kategoriji državnih institucija za najboljeg izdavatelja obveznica i zaduženja putem sindiciranih kredita. Stručna komisija časopisa Euromoney ovu prestižnu nagradu dodijelila je HBOR-u na temelju pribavljanja sredstava sindiciranim kreditom u iznosu od 200 milijuna američkih dolara u listopadu 2003. godine i izdavanja euroobveznica u veljači 2004. godine.

HBOR je izdane euroobveznice izlistao na burzama u Luxembourgu i u Zagrebu. Zajedno s Interkapital vrijednosnim papirima, agentom izdanja u Republici Hrvatskoj, izrađen je prospekt, a obveznice su prijavljene za uvrštenje u Prvu kotaciju službenog tržišta Zagrebačke burze te u sustav prijeloja i namire Središnje depozitarne agencije (SDA). Dvostrukim uvrštenjem HBOR je svoje obveznice učinio dostupnima hrvatskim ulagačima te time obogatio hrvatsko tržište kapitala za još jedan vrijednosni papir.

U prosincu 2004. godine rejting agencija Standard & Poor's dodijelila je HBOR-u rejting BBB što je prvo povećanje rejtinga od 2000. godine, dok je rejting agencija Moody's u lipnju potvrdila investicijski rejting Baa3.



Uspješnost poslovanja

U 2004. godini Hrvatska banka za obnovu i razvitak ostvarila je ukupne prihode u iznosu od 667,9 milijuna kuna, rashode u iznosu od 531,6 milijuna kuna i pozitivan finansijski rezultat u iznosu od 136,3 milijuna kuna.

Ostvareni neto kamatni prihodi iznosili su 384,1 milijuna kuna i veći su za 7,8% u odnosu na prethodnu godinu. Ostvareni prihodi od kamata u 2004. godini iznosili su 640,5 milijuna kuna i veći su za 17,4% u odnosu na proteklu godinu. Ovakvo ostvarenje najvećim je dijelom rezultat povećanja obujma kreditne aktivnosti. Međutim, zbog smanjenja kamatnih stopa na kredite u siječnju 2005. godine, u budućem se razdoblju očekuje sporiji rast prihoda od kamata.

Rashodi od kamata iznosili su 256,4 milijuna kuna i veći su za 35,6% u odnosu na prethodnu godinu. Na povećanje rashoda od kamata najviše su utjecala nova zaduženja krajem 2003. godine i u veljači 2004. godine.

Neto prihod od naknada iznosio je 18,6 milijuna kuna i manji je za 26,8% u odnosu na proteklu godinu što je rezultat smanjenja naknada po poslovima u ime i za račun nalagodavca kao i smanjenja prihoda po deviznom poslovanju.

Pregled poslovnih aktivnosti

Ukupna bilančna suma na dan 31. prosinca 2004. godine iznosila je 11.764,2 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine povećana za 13,8%.

Aktiva

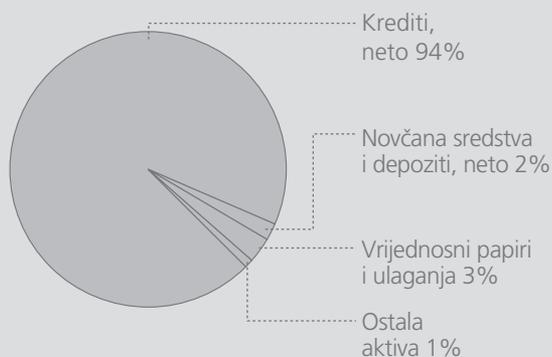
U strukturi aktive nije došlo do značajnijih promjena u odnosu na prethodne godine. Najveći dio aktive i nadalje čine neto krediti. Ukupni neto krediti na kraju 2004. godine iskazani su u iznosu od 11.039,1 milijuna kuna i čine 93,8% ukupne aktive. Ukupni bruto krediti iznose 12.512,5 milijuna kuna i veći su za 17,5% u odnosu na prethodnu godinu. U 2004. godini plasmani bankama po osnovi kreditnih aktivnosti povećani su za 54,3% bruto u odnosu na po-

Struktura aktive

	2004.	2003.
Kreditni, neto	94%	89%
Novčana sredstva i depoziti, neto	2%	7%
Vrijednosni papiri i ulaganja	3%	3%
Ostala aktiva, materijalna i nematerijalna imovina te imovina namijenjena prodaji	1%	1%
Ukupno aktiva	100%	100%

Napomena: Aktiva je za potrebe ovog prikaza sažeta u četiri kategorije.

Struktura aktive na kraju 2004. godine



četak godine, dok su plasmani ostalim korisnicima povećani za 2,1% bruto.

U cilju nesmetanog redovitog poslovanja, HBOR održava likvidna sredstva koja drži u kvalitetnim državnim vrijednosnicama i kratkoročnim međubankarskim plasmanima.

Pasiva

Ukupne obveze na kraju 2004. godine iznose 7.185,9 milijuna kuna, što čini 61,1% ukupne pasive. U odnosu na početak godine, ukupne obveze povećane su za 15,3%. Najveći iznos ukupnih obveza čine obveze po izdanim obveznicama u iznosu od 3.155,4 milijuna kuna te kreditna zaduženja HBOR-a u inozemstvu u iznosu od 2.684,4 milijuna kuna.

Obveze po kreditima i izdanim obveznicama povećane su u odnosu na početak godine za 18,0%. Razlog povećanju je nova emisija obveznica u iznosu od 300 milijuna eura u veljači 2004. godine.

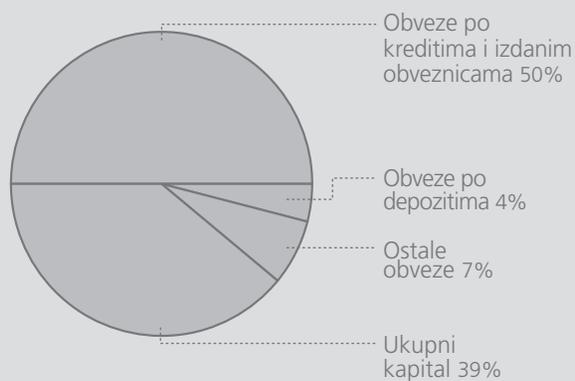
Preostalih 38,9% ukupne pasive odnosi se na ukupni kapital (u 2003. godini 39,7%). Ukupni kapital čine osnivački kapital uplaćen iz Državnog proračuna Republike Hrvatske, rezerve formirane iz zadržane dobiti te dopunski kapital. Revizorska tvrtka Deloitte & Touche pozitivno je ocijenila financijske izvještaje HBOR-a za 2004. godinu. Financijska izvješća i neovisno revizorsko mišljenje daju se u nastavku.

Struktura pasive

	2004.	2003.
Obveze po kreditima i izdanim vrijednosnim papirima	50%	48%
Obveze po depozitima	4%	4%
Ostale obveze	7%	8%
Ukupni kapital	39%	40%
Ukupna pasiva	100%	100%

Napomena: Pasiva je za potrebe ovog prikaza sažeta u četiri kategorije.

Struktura pasive na kraju 2004. godine



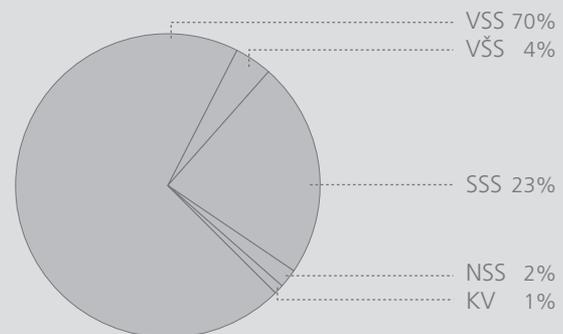
Ljudski potencijali

HBOR posebnu pažnju posvećuje izgradnji kvalitetnog i stručnog ljudskog potencijala, sustavno doprinoseći obrazovanju, motivaciji i zadovoljstvu svojih zaposlenika.

Trajno praćenje i ocjenjivanje radne uspješnosti zaposlenika nastavljeno je i u 2004. godini te je omogućeno daljnje uspješno upravljanje i razvoj ljudskih potencijala kako u njihovom obrazovanju i usavršavanju tako i u izboru budućih menadžera iz redova HBOR-a.

U Banci su na dan 31. prosinca 2004. bila zaposlena 225 djelatnika. Po kvalifikacijskoj strukturi zaposlenih, HBOR je daleko iznad prosjeka hrvatskog bankarskog sektora jer 70% zaposlenih ima visoku stručnu spremu, a među njima je i osam magistara i dva doktora znanosti.

Kvalifikacijska struktura zaposlenih



*Financijska izvješća i
neovisno revizorsko mišljenje*

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. i 31. PROSINCA 2003.

Sadržaj

ODGOVORNOST ZA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA	24
NEOVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE	25
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI:	
Račun dobiti i gubitka	26
Bilanca	27
Izvješće o novčanom tijeku	28
Izvješće o promjenama na kapitalu	29
BILJEŠKE UZ FINANCIJSKA IZVJEŠĆA	30 - 67

Odgovornost za financijska izvješća

Odgovornost za financijska izvješća

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske ("Narodne novine" 90/92), Uprava Banke je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu sastavljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI) koje objavljuje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da pružaju istinit i fer pregled stanja u Hrvatskoj banci za obnovu i razvitak ("Banka"), kao i njene rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

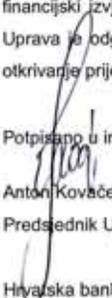
Uprava razumno očekuje da Banka ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvještaja.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvještaja obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvještajima i
- sastavljanje financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Banka nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Banke. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijski izvještaji budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu ("Narodne novine" 90/92). Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Banke te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisano u ime Uprave:


Anton Kovačev
Predsjednik Uprave

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
Strossmayerov trg 9
10 000 Zagreb

Zagreb, 04. ožujka 2005. godine

Neovisno revizorsko mišljenje



Deloitte & Touche d.o.o.
Heizelova 33
10 000 Zagreb
Croatia

Tel: +385 (0) 1 2351 900
Fax: +385 (0) 1 2351 999
www.deloitte.com/hr

Neovisno revizorsko mišljenje

Nadzornom Odboru Hrvatske banke za obnovu i razvitak:

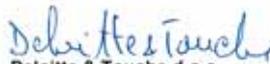
Obavili smo reviziju priložene bilance Hrvatske banke za obnovu i razvitak (u daljnjem tekstu: "HBOR" ili "Banka") na dan 31. prosinca 2004. i 2003. godine, te pripadajućih računa dobiti i gubitka, izvješća o promjenama na kapitalu i izvješća o novčanom tijeku za godine koje su tada završile. Ovi financijski izvještaji su u djelokrugu odgovornosti Uprave Banke. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o tim financijskim izvještajima na temelju naše revizije.

Osnova za izražavanje mišljenja

Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ovi standardi zahtijevaju da planiramo i provedemo reviziju na način da se uvjerimo kako u financijskim izvještajima nema pogrešno iskazanih materijalno značajnih stavaka. Revizija uključuje pregled stanja na temelju testiranja, uz provjere dokaza glede svota i njihova objavljivanja u nabrojanim financijskim izvještajima. Revizija također uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, te ocjenu značajnih procjena imovine i obveza koje je učinila Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja. Vjerujemo da naša revizija daje razumnu osnovicu za naše mišljenje.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno financijski položaj Banke na dan 31. prosinca 2004. i 2003. godine, kao i rezultate poslovanja, promjene u novčanom tijeku i promjene na kapitalu za godine koje su tada završile, sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.


Deloitte & Touche d.o.o.

Zagreb, 04. ožujka 2005.



HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

*Račun dobiti i gubitka*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

	Bilješka	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Prihodi od kamata	3	640.539	545.576
Rashodi od kamata	4	(256.413)	(189.121)
Neto prihod od kamata		<u>384.126</u>	<u>356.455</u>
Prihodi od naknada		20.382	26.442
Rashodi od naknada		(1.736)	(972)
Neto prihod od naknada		<u>18.646</u>	<u>25.470</u>
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	5	(18.266)	70.332
Ostali prihodi		6.966	2.331
		<u>391.472</u>	<u>454.588</u>
Operativni troškovi	6	(70.197)	(64.026)
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	7	(184.932)	(223.785)
Dobit prije oporezivanja		<u>136.343</u>	<u>166.777</u>
Porez na dobit	2	-	-
Dobitak nakon oporezivanja		<u>136.343</u>	<u>166.777</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke uz financijska izvješća sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Bilanca

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
NA DAN 31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

	Bilješka	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Aktiva			
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	8	36.578	101.802
Depoziti kod drugih banaka, neto	9	229.417	651.638
Kreditni bankama, neto	10	4.079.605	2.386.064
Kreditni ostalim korisnicima, neto	11	6.959.466	6.850.462
Imovina koja se drži do dospelosti	12	148.397	178.972
Imovina raspoloživa za prodaju	13	216.477	64.994
Ulaganja u pridružena društva	14	29.761	29.761
Materijalna i nematerijalna imovina	15	50.099	48.787
Imovina namijenjena prodaji	16	11.539	13.661
Ostala aktiva neto	17	2.836	10.988
Ukupna aktiva		<u>11.764.175</u>	<u>10.337.129</u>
Pasiva			
Obveze po depozitima	18	525.854	455.857
Obveze po kreditima	19	2.684.429	3.928.931
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	20	3.155.394	1.019.033
Ostale obveze	21	820.213	826.390
Ukupna pasiva		<u>7.185.890</u>	<u>6.230.211</u>
Kapital			
Osnivački kapital		3.753.737	3.418.737
Zadržana dobit		680.534	513.757
Neto dobit tekuće godine		136.343	166.777
Ukupni kapital		<u>4.570.614</u>	<u>4.099.271</u>
Garantni fond	22	7.671	7.647
Ukupni kapital i garantni fond		<u>4.578.285</u>	<u>4.106.918</u>
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond		<u>11.764.175</u>	<u>10.337.129</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke uz financijska izvješća sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime HBOR-a na dan 4. ožujka 2005. godine:


Verica Čirjak
Direktorica Sektora računovodstva


Anton Kovačev
Predsjednik Uprave

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

Izješće o novčanom tijeku

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Poslovne aktivnosti		
Dobit nakon oporezivanja	136.343	166.777
<i>Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti:</i>		
Amortizacija	4.471	3.986
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	184.932	223.786
Nerealizirana fer vrijednost vrijednosnica raspoloživih za prodaju	(6.154)	110
Obračunate kamate i odgođene naknade	98.114	11.134
<i>Dobit iz poslovnih aktivnosti prije promjena na radnom kapitalu</i>	<i>417.706</i>	<i>405.793</i>
<i>Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:</i>		
Neto smanjenje depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za moguće gubitke	426.480	257.530
Neto (povećanje) kredita bankama, prije rezerviranja za moguće gubitke	(1.707.615)	(454.465)
Neto (povećanje) kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za moguće gubitke	(318.206)	(2.063.998)
Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine, prije rezerviranja za moguće gubitke	8.217	(8.054)
Neto smanjenje imovine namijenjene prodaji	2.122	646
Neto povećanje depozita banaka i trgovačkih društava	69.997	126.714
Neto povećanje ostalih obveza, prije rezerviranja	5.798	256.750
Neto novčana sredstva uporabljena za poslovne aktivnosti	(1.095.501)	(1.479.084)
Investicijske aktivnosti		
Neto (povećanje) imovine raspoložive za prodaju	(142.788)	(58.110)
Neto smanjenje imovine koja se drži do dospelja	30.310	182.894
Neto (povećanje) ulaganja u pridružena društva	-	(17.550)
Neto (nabavke) materijalne i nematerijalne imovine	(5.783)	(27.217)
Neto novčana sredstva ostvarena u/(uprabljena za) poslovne aktivnosti	(118.261)	80.017
Financijske aktivnosti		
Neto povećanje osnivačkog kapitala	335.000	282.682
Neto povećanje obveza po kreditima (vidi bilješku 19)	(1.237.371)	1.142.294
Neto povećanje/(smanjenje) obveza za izdane dugoročne vrijednosne papire	2.050.738	(19.087)
Neto povećanje garantnog fonda	24	6.259
Neto novčana sredstva ostvarena financijskim aktivnostima	1.148.391	1.412.148
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata	(65.371)	13.081
Stanje na dan 1. siječnja, prije rezerviranja	102.314	89.233
Neto (smanjenje)/povećanje gotovine	(65.371)	13.081
Stanje na dan 31. prosinca, prije rezerviranja	36.943	102.314

Priložene računovodstvene politike i bilješke uz financijska izvješća sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

*Izvješće o promjenama na kapitalu*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

	Osnivački kapital 000 kuna	Zadržana dobit 000 kuna	Neto dobit tekuće godine 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Stanje 31. prosinca 2002. godine	<u>3.136.055</u>	<u>438.520</u>	<u>75.237</u>	<u>3.649.812</u>
Prijenos u zadržanu dobit	-	75.237	(75.237)	-
Uplate iz proračuna	280.000	-	-	280.000
Ostale uplate	2.682	-	-	2.682
Dobit nakon oporezivanja	-	-	166.777	166.777
Stanje 31. prosinca 2003. godine	<u>3.418.737</u>	<u>513.757</u>	<u>166.777</u>	<u>4.099.271</u>
Prijenos u zadržanu dobit	-	166.777	(166.777)	-
Uplate iz proračuna	335.000	-	-	335.000
Dobit nakon oporezivanja	-	-	136.343	136.343
Stanje 31. prosinca 2004. godine	<u>3.753.737</u>	<u>680.534</u>	<u>136.343</u>	<u>4.570.614</u>

Priložene računovodstvene politike i bilješke uz financijska izvješća sastavni su dio ovih financijskih izvještaja.

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

Bilješke uz financijska izvješća

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE

31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

1. Djelatnost

Hrvatska banka za obnovu i razvitak (HBOR ili Banka) osnovana je 12. lipnja 1992. godine donošenjem Zakona o Hrvatskoj kreditnoj banci za obnovu (HKBO). U prosincu 1995. godine, Banka mijenja naziv u Hrvatska banka za obnovu i razvitak. Sjedište Banke je u Zagrebu Strossmayerov trg 9, Zagreb, Hrvatska.

Glavne poslovne djelatnosti Banke definirane su Zakonom o Hrvatskoj banci za obnovu i razvitak, a odnose se na: kreditiranje projekata obnove i razvitka hrvatskog gospodarstva, te obnove i razvitka infrastrukture, poticanje izvoznih poslova, kao i osiguranje izvoznih poslova od komercijalnih i nekomercijalnih rizika u ime i za račun Republike Hrvatske. HBOR može obavljati i druge financijske poslove sukladno odlukama Vlade Republike Hrvatske ako ona ocijeni da je to u interesu Republike Hrvatske.

Jedini osnivač HBOR-a je Republika Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2004., HBOR ima 225 zaposlenih (31. prosinca 2003. bilo je 210 zaposlenih).

Tijela Banke:**Nadzorni odbor**

- ∞ *Ivan Šuker*, ministar financija - po položaju predsjednik Nadzornog odbora,
- ∞ *Branko Vukelić*, ministar gospodarstva, rada i poduzetništva - po položaju zamjenik predsjednika Nadzornog odbora,
- ∞ *Božidar Kalmeta*, ministar mora, turizma, prometa i razvitka,
- ∞ *Petar Čobanković*, ministar poljoprivrede, šumarstva i vodnog gospodarstva,
- ∞ *Nadan Vidošević*, predsjednik Hrvatske gospodarske komore,
- ∞ *Šime Prtenjača*, zastupnik u Hrvatskom saboru,
- ∞ *Gordan Jandroković*, zastupnik u Hrvatskom saboru,
- ∞ *Željko Pecek*, zastupnik u Hrvatskom saboru.

Uprava

- ∞ *Anton Kovačev*, predsjednik Uprave,
- ∞ *Marija Kolarić*, članica Uprave,
- ∞ *Krešimir Leko*, član Uprave.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika

Temelj za prezentiranje financijskih izvještaja

Banka evidentira računovodstvene promjene i iskazuje svoja izvješća u hrvatskim kunama sukladno Zakonu o HBOR-u, te ostalim gospodarskim, bankovnim i fiskalnim propisima Republike Hrvatske. Najznačajnije razlike u odnosu na ostali bankarski sektor odnose se na izuzimanje HBOR-a od obračunavanja i izdvajanja obvezne rezerve, obračunavanja i plaćanja poreza na dobit.

Osnove računovodstva

Banka vodi svoje poslovne knjige u kunama sukladno hrvatskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi kojih se pridržavaju trgovačka društva u Republici Hrvatskoj.

Osnova sastavljanja

Ova financijska izvješća su sastavljena sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde. Financijska izvješća su sastavljena primjenom konvencije povijesnog troška, korigiranih revalorizacijom imovine raspoložive za prodaju i financijske imovine i financijskih obveza koje se drže radi trgovanja.

Usvojeno je više novih računovodstvenih standarda, a došlo je i do promjena postojećih, primjenjivih za izvještajna razdoblja koja završavaju 31. prosinca 2005. godine ili nakon tog datuma. Uprava Banke dužna je procijeniti utjecaj navedenih promjena na financijska izvješća Banke.

Izveštajna valuta

Financijska izvješća Banke su iskazana u kunama, zaokružena na najbližu tisuću. Tečaj kune na dan 31. prosinca 2004. godine bio je 7,671234 kuna za 1 euro i 5,636883 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2003. godine tečaj kune je bio 7,646909 kuna za 1 euro i 6,118506 kuna za 1 američki dolar), ukoliko nije drugačije ugovoreno.

Novac i novčani ekvivalenti

U svrhu izvješćivanja o novčanim tijekovima, stavka novac i ekvivalenti novca uključuje novčana sredstva i sredstva na tekućim računima kod Hrvatske narodne banke i kod drugih banaka, umanjena za rezerviranja za smanjenje vrijednosti i nenaplative iznose.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE

31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Kreditni bankama i ostalim korisnicima i depoziti

Iznosi koje je isplatio HBOR plasirajući sredstva direktno primatelju kredita pri povlačenju sredstava, svrstani su u kredite klijentima i iskazani po amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope i umanjenom za rezerviranja radi smanjenja vrijednosti.

Iznos subvencionirane kamate za krajnjeg korisnika - izvoznika iskazan je kao odgođeno priznavanje kamatnih prihoda u ostalim obvezama i priznaje se u Računu dobiti i gubitka na vremenskoj osnovi tijekom razdoblja otplate kredita. Sukladno tome krediti su iskazani po amortiziranom trošku, korištenjem kamatne stope bez uvažavanja efekata subvencija uplaćenih od države.

Svi krediti i predujmovi se priznaju kad su sredstva doznačena primatelju kredita.

Rezervacija za smanjenje vrijednosti kredita utvrđuje se ako postoji objektivni dokaz da HBOR neće moći naplatiti cjelokupno nastalo potraživanje. Pri određivanju razine potrebnih rezervacija Uprava HBOR-a razmatra brojne faktore, strukturu kreditnog portfelja te prethodna iskustva.

Iznos rezerviranja predstavlja razliku između knjigovodstvenog i nadoknadivog iznosa, koja predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih tokova, uključivši nadoknadive iznose po jamstvima i osiguranjima, diskontiranih primjenom efektivne kamatne stope.

Rezervacija za smanjenje vrijednosti kredita pokriva i gubitke utvrđene na temelju objektivnih dokaza njihovog postojanja u pojedinim komponentama kreditnog portfelja na datum bilance. Ti gubici su procijenjeni na osnovi povijesnog modela gubitka (u svakoj komponenti kreditnog razvrstavanja klijenata odražavajući njihove tekuće ekonomske uvjete poslovanja). Nenaplativi zajmovi otpisuju se u visini utvrđenih rezerviranja, a sve naknadne uplate evidentiraju se u korist Računa dobiti i gubitka.

Vrijednosni papiri

Vrijednosni papiri u posjedu Banke svrstani su u portfelje ovisno o namjeri Banke u trenutku njihovog stjecanja te sukladno strategiji Banke za ulaganja u vrijednosnice. Prilikom usvajanja MRS-a 39, Banka je izradila strategiju ulaganja u vrijednosnice te ih, prema namjeri u trenutku stjecanja, svrstala u kategoriju "raspoložive za prodaju" i u kategoriju "u posjedu do dospijea". Osnovna razlika između portfelja je u pristupu vrednovanja vrijednosnica i priznavanja njihove fer vrijednosti u financijskim izvješćima. Sve vrijednosnice u posjedu Banke priznaju se na datum namire i početno iskazuju po trošku, koji uključuje troškove transakcije.

a) Vrijednosnice namijenjene trgovanju

Banka nema namjeru čuvanja vrijednosnica u ovom portfelju zbog zakonskih ograničenja (Zakon o HBOR-u).

b) Ulaganja koja se drže do dospijea

Ulaganja koja se drže do dospijea su financijska imovina s fiksnim plaćanjima ili plaćanjima koja se mogu utvrditi te fiksnim rokovima dospijea koje Banka ima namjeru i sposobna je držati do dospijea. Ovaj portfelj obuhvaća trezorske zapise i dužničke vrijednosnice. Ulaganja koja se drže do dospijea iskazuju se po amortiziranom trošku primjenom metode stvarnog prinosa, umanjenom za iznos rezerviranja za umanjenje vrijednosti.

Banka redovito preispituje postoje li objektivni dokazi o eventualnom umanjenju ulaganja u posjedu do dospijea. Financijsko sredstvo je umanjeno ako je njegov knjigovodstveni iznos veći od njegovog procijenjenog nadoknadivog iznosa, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope tog financijskog instrumenta. Gubici od umanjenja vrijednosti za imovinu koja je knjižena po amortiziranom trošku izračunavaju se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova koji su diskontirani primjenom izvorne efektivne kamatne stope tog instrumenta. Nakon što je utvrđeno umanjenje imovine, Banka iskazuje rezerviranja u Računu dobiti i gubitka u okviru rezerviranja.

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)****c) Vrijednosnice raspoložive za prodaju**

Vrijednosnice raspoložive za prodaju su financijska imovina koja nije svrstana u trgovački portfelj vrijednosnica u posjedu do dospijeca. Ovaj portfelj obuhvaća vlasničke i dužničke vrijednosnice. Vrijednosnice raspoložive za prodaju se nakon početnog priznavanja ponovno mjere po fer vrijednosti na temelju kotiranih cijena ili iznosa izvedenih i modela novčanog toka. Ako kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost dužničkih vrijednosnica procjenjuje se koristeći sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova, dok se fer vrijednost nekotiranih glavničkih instrumenata procjenjuje na temelju važećih omjera između cijene i zarade ili cijene i novčanog toka razrađenih na način da odražavaju specifične okolnosti izdavatelja. Nerealizirani dobiti i gubici nastali promjenama fer vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja raspoloživi za prodaju iskazuju se u okviru dobiti, odnosno gubitka.

Ako postoji umanjeno vrijednosnica raspoloživih za prodaju, knjigovodstveni iznos vrijednosnice odmah se otpisuje do njezinog nadoknadivog iznosa. Iznos otpisa iskazuje se u Računu dobiti i gubitka u okviru Gubitka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja. Na dan 31. prosinca 2004. i 2003. godine nema umanjenja vrijednosnica raspoloživih za prodaju. Kamata zarađena u razdoblju držanja vrijednosnica raspoloživih za prodaju obračunava se svakodnevno i iskazuje u Računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od kamata.

Banka je na primarnom tržištu kupila vrijednosnica u iznosu 209.833 tisuća kuna, koje su klasificirane kao raspoložive za prodaju, zbog namjere Banke da ih drži u svrhu održavanja likvidnosti.

Ulaganja u pridružena društva

Ulaganja u pridružena društva se odnose na ulaganja kod kojih HBOR ima između 20 i 50% glasačkih prava i koja su pod značajnim utjecajem, ali ne i kontrolom. Iskazuju se po trošku stjecanja i umanjuju za smanjenje vrijednosti kada je potrebno.

Materijalna i nematerijalna imovina

Materijalna i nematerijalna imovina iskazana je po nabavnoj vrijednosti. Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine obračunava se po proporcionalnoj metodi primjenom stopa pomoću kojih se nabavna ili revalorizirana vrijednost imovine treba otpisati po stopama od 3,03% do 33,3% tijekom njenog procijenjenog vijeka trajanja.

Procijenjeni vijek trajanja je:

	2004. godine	2003. godine
Građevinski objekti	33	33
Računala	3	3
Namještaj i oprema	5 - 8	5 - 8
Motorna vozila	3	3
Ostalo	5	5
Nematerijalna imovina	3 - 5	3 - 5

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina u pripremi se ne amortizira sve dok se ne stavi u upotrebu. Održavanje i popravci iskazuju se na teret troškova u Računu dobitka i gubitka kada nastanu, a izdaci koji povećavaju buduće koristi postojećih sredstava (poboljšanja) se kapitaliziraju.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE

31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Smanjenje vrijednosti imovine

Na datum Balance obavlja se procjena financijske imovine da bi se utvrdio objektivan dokaz njene smanjene vrijednosti. Ako takav dokaz postoji, procijenjeni nadoknadivi iznos te imovine i iznos smanjenja, izračunan kao neto sadašnja vrijednost budućih novčanih priljeva, uključujući predvidive iznose jamstava i osiguranja, diskontirane izvornom efektivnom kamatnom stopom, knjiže se u Računu dobiti i gubitka.

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina ocjenjuju se radi utvrđivanja smanjenja vrijednosti u slučajevima kad okolnosti ukazuju na činjenicu da se knjigovodstvena vrijednost imovine neće moći nadoknaditi. Kad knjigovodstvena vrijednost imovine premaši nadoknadiv iznos iskazuje se gubitak u Računu dobiti i gubitka po stavkama dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine koja je proknjižena po trošku stjecanja, ili se tretira kao smanjenje revalorizacijske rezerve imovine knjižene po revaloriziranom iznosu ako gubitak nastao smanjenjem vrijednosti ne premašuje iznos revalorizacije. Ovisno o tome koji je veći, nadoknadivi iznos je ili iznos neto prodajne cijene imovine ili njegova upotrebna vrijednost.

Fer vrijednost financijskih sredstava i obveza

Fer vrijednost predstavlja iznos po kojem se imovina može razmijeniti ili podmiriti neka obveza u najboljem interesu svih strana. Obzirom na to da u velikoj mjeri nisu dostupne tržišne cijene financijske imovine i obveza Banke koje se mogu provjeriti, fer vrijednost tih stavaka se temelji na procjenama Uprave sukladno vrsti imovine i obveza. Tržišne vrijednosti se ne razlikuju značajno od knjigovodstvenih vrijednosti svih kategorija imovine i obveza. Knjigovodstveni iznosi novca i stanja na računu kod Hrvatske narodne banke općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

Procijenjena fer vrijednost depozita kod drugih banaka približna je njihovim knjigovodstvenim iznosima, s obzirom da svi iznosi dospijevaju najkasnije do 90 dana. Prilikom izračunavanja fer vrijednosti, rezerviranja se ne uzimaju se u obzir.

Kredit i predujmovi bankama i ostalim klijentima su iskazani u neto vrijednosti, odnosno umanjeni za iznos rezerviranja radi umanjenja vrijednosti. Njihova procijenjena fer vrijednost predstavlja diskontirani iznos procijenjenih očekivanih budućih priljeva novca. Prilikom sagledavanja fer vrijednosti trebalo bi uzeti u obzir i subvencioniranu kamatu prikazanu kao odgođeno priznavanje kamatnih prihoda u ostalim obvezama.

Imovina koja se drži do dospelja sastoji se od nekotirajućih obveznica Republike Hrvatske koje je HBOR stekao u zamjenu za potraživanja od Dubrovačke banke d.d. Dubrovnik. Procijenjena fer vrijednost navedenih obveznica predstavlja procijenjenu vrijednost prikazanu u Bilanci.

Tržišne cijene za dugoročne kredite koje je Banka primila nisu dostupne, te se njihova fer vrijednost procjenjuje kao sadašnja vrijednost budućih novčanih tijekova diskontiranih primjenom važećih kamatnih stopa na datum Balance za nove kredite sa sličnim uvjetima i preostalim dospeljem. Isto tako, s obzirom da dugoročni krediti odobreni Banci nose promjenjivu stopu, nema značajne razlike između njihovih fer vrijednosti i knjigovodstvenih iznosa.

Fer vrijednost EUR obveznica izdanih od strane HBOR-a na dan 31. prosinca 2004. je 3.336.372 tisuće kuna. Knjigovodstvena vrijednost obveznica na 31. prosinca 2004. bila je 3.155.394 tisuća kuna, uključujući kamate.

Financijski instrumenti

Financijska imovina i obveze prikazane u Bilanci uključuju novac i novčane ekvivalente, tržišne vrijednosnice, potraživanja od kupaca i obveze prema dobavljačima, dugoročne zajmove i najmove, depozite i ulaganja.

Računovodstvene metode praćenja ovih instrumenata su navedene u odgovarajućim računovodstvenim politikama.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Osnivački kapital i pričuve

Zakonom o HBOR-u propisani osnivački kapital treba iznositi 3.700.000 tisuća kuna uplatama iz proračuna i dinamikom koju određuje Hrvatski sabor donošenjem Državnog proračuna Republike Hrvatske, te iz ostalih izvora temeljem pojedinačnih zakona.

Obveze po kreditima i obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire

Obveze po kreditima i obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire iskazuju se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Banka priznaje rashode od kamata vezane za kredite u Računu dobiti i gubitka.

Državne potpore izvoznicima

Korisnicima - izvoznicima koji ostvaruju pravo na subvenciju kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima poticanja izvoza, država subvencionira kamatnu stopu za cijelo vrijeme trajanja otplate kredita.

Iznos subvencionirane kamate za krajnjeg korisnika iskazan je kao odgođeno priznavanje kamatnih prihoda u ostalim obvezama i priznaje se u Računu dobiti i gubitka na vremenskoj osnovi tijekom razdoblja otplate kredita. Sukladno tome krediti su iskazani po amortiziranom trošku, korištenjem kamatne stope bez uvažavanja efekata subvencija uplaćenih od države.

Garancije i ostale preuzete obveze

Potencijalne obveze po garancijama i otvorenim akreditivima uglavnom su pokrivene jamstvima Republike Hrvatske.

Rezervacija za moguće gubitke po preuzetim obvezama, za odobrene a neisplaćene kredite i izdane garancije održava se na razini za koju Uprava HBOR-a vjeruje da je dovoljna za pokriće mogućih gubitaka.

Rezerviranja se iskazuju kad Banka ima trenutačnu zakonsku ili ugovornu obvezu koja je rezultat prošlih događaja, kad je vjerojatnost da će odljev sredstava vezanih uz ekonomske koristi biti potreban kako bi se podmirile obveze i kad je moguće pouzdano procijeniti visinu obveze.

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata iskazuju se u Računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojemu su nastali.

Prihodi i rashodi od kamata iskazuju se u Računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunanih kamata primjenom metode stvarnog prinosa, a na temelju stvarne kupovne cijene. Prihod od kamata uključuje kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom.

Naknade za obrade kredita, zajedno s ostalim pratećim troškovima, u pravilu se razgraničavaju i priznaju se kao ispravak stvarnog prinosa na kredit.

Kamata na kredite kod kojih postoji umanjene vrijednosti i ostalu financijsku imovinu se priznaje na osnovi stope korištene za svodjenje budućih novčanih primitaka na njihovu sadašnju vrijednost.

Prihodi naknada i provizija

Prihodi od naknada i provizija se uglavnom sastoje od naknada pravnih osoba za izdavanje garancija za druge pružene usluge Banke, provizija za upravljanje sredstvima pravnih osoba, te od naknada za strana i domaća plaćanja. Naknade se priznaju u prihod kad je obavljena povezana usluga.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE

31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Trošak mirovine i zdravstvenog osiguranja

U skladu s važećim zakonskim propisima, Banka ima obavezu plaćanja doprinosa hrvatskim zavodima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obaveza odnosi se na stalne zaposlenike, a osigurava plaćanje doprinosa na teret poslodavca u određenom postotku na bruto plaću:

	<u>2004.</u>	<u>2003.</u>
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	15,00%	15,00%
Doprinosi za fond za zapošljavanje	1,70%	1,70%
Doprinosi za ozljede na radu	<u>0,50%</u>	<u>0,50%</u>

Banka je također obavezna obračunati i uplatiti doprinose iz bruto plaće zaposlenika u Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje i Obvezni mirovinski fond.

Doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

Transakcije u stranim valutama i uz valutnu klauzulu

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se u kunsku protuvrijednost po tečaju koji je važeći kod Hrvatske narodne banke na dan Bilance. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Ostvareni prihodi i rashodi nastali preračunavanjem po tečaju knjiže se u Računu dobiti i gubitka.

Banka posjeduje imovinu nastalu u kunama koja je jednosmjernom valutnom klauzulom vezana za stranu valutu. Zahvaljujući toj klauzuli, Banka ima mogućnost revalorizacije aktive prema deviznom tečaju važećem na dan dospijeca koji je povoljniji za Banku u usporedbi s tečajem koji je na snazi na dan nastanka imovine. Zbog posebnih tržišnih okolnosti u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost ove opcije ne može se izračunati, budući da terminski tečaj za hrvatsku kunu za razdoblja dulja od 6 mjeseci nije na raspolaganju. Banka stoga primjenjuje sljedeći postupak: ukoliko je rezultat od pretvaranja te aktive prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke pozitivan, na dan Bilance usklađuju se knjigovodstvene vrijednosti predmetne aktive. Ukoliko je rezultat od pretvaranja te aktive prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke negativan, knjigovodstvena vrijednost predmetne aktive usklađuje se do ugovorenog tečaja opcije.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Banka ima imovinu nastalu u hrvatskim kunama koja je dvosmjernom valutnom klauzulom vezana za stranu valutu. Ova se imovina konvertira u kune kao imovina nominirana u stranoj valuti.

Valutni tečajevi za osnovne valute koje su korištene u sastavljanju Bilance i koje je objavila Hrvatska narodna banka na izvještajni datum su kako slijedi:

31. prosinca 2004. 1 EUR= 7,671234 kuna 1 USD = 5,636883 kuna

31. prosinca 2003. 1 EUR= 7,646909 kuna 1 USD = 6,118506 kuna

Primjena procjena

Priprema financijskih izvještaja Banke sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja zahtijeva od Uprave HBOR-a da učini procjene i pretpostavke, koje utječu na iznose prikazane u ovim financijskim izvještajima i pratećim bilješkama. Postoji mogućnost da bi stvarni rezultati mogli biti drugačiji od procijenjenih.

Oprezivanje

Temeljem članka 26. Zakona o HBOR-u Banka nije obveznik plaćanja poreza na dobit.

Poslovi u ime i za račun

HBOR upravlja sredstvima, u ime i za račun Ministarstva financija, Fonda za razvoj i zapošljavanje i Fonda za regionalni razvoj Republike Hrvatske i za to naplaćuje naknadu, te u ime i za račun Hrvatskog zavoda za zapošljavanje ("HZZ") bez naknade. Budući da ti iznosi ne predstavljaju aktivu HBOR-a, oni su isključeni iz Bilance (vidi Bilješku 24).

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

3. Prihodi od kamata**Prihodi od kamata po korisnicima:**

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Javni sektor	237.866	198.531
Državna trgovačka društva	64.516	33.130
Strane pravne osobe	1.105	1.265
Ostala trgovačka društva	176.980	160.687
Hrvatska narodna banka	-	1.596
Domaće banke	99.547	99.590
Inozemne banke	22.156	8.141
Ostalo	21.613	35.864
Zatezne kamate	16.756	6.772
	<u>640.539</u>	<u>545.576</u>

Iznos prihoda od kamata Javnog sektora sadrži iznos subvencionirane kamate koji je Republika Hrvatska osigurala za krajnje korisnike - izvoznike koji su ostvarili pravo na subvenciju kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima poticanja izvoza. U 2004. godini prihodi ostvareni po ovoj osnovi iznose 123.558 tisuća kuna (2003: 56.733 tisuća kuna) (vidi Bilješku 21).

Prihodi od kamata po vrstama plasmana:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Kamate po kreditima		
Dugoročni krediti	576.967	491.313
Kratkoročni krediti	12.187	2.912
Izravno isključeni kamatni prihodi iz ranijih godina	10.091	25.014
	<u>599.245</u>	<u>519.239</u>
Plasmani u vrijednosne papire	18.456	18.301
Devizni depoziti	22.008	8.030
Kunski depoziti	830	6
	<u>640.539</u>	<u>545.576</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

4. Rashodi od kamata:

Rashodi od kamata prema primateljima:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Trgovačka društva	11	10
Domaće banke	40	317
Inozemne banke	256.359	188.794
Ostalo	3	-
	<u>256.413</u>	<u>189.121</u>

Rashodi od kamata prema vrstama obveza:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Obveze po dugoročnim kreditima banaka	110.534	124.951
Dužnički vrijednosni papiri	145.829	63.017
Devizni depoziti	47	1.153
Kunski depoziti	3	-
	<u>256.413</u>	<u>189.121</u>

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**5. Neto prihodi od financijskih aktivnosti**

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Neto dobit/(gubitak) od tečajnih razlika s osnova imovine i obveza nominiranih u stranoj valuti		
Pozitivne tečajne razlike	181.986	237.640
Negativne tečajne razlike	<u>(206.406)</u>	<u>(167.199)</u>
	<u>(24.420)</u>	<u>70.441</u>
Svođenje na fer vrijednost vrijednosnica raspoloživih za prodaju		
Dobitak od svođenja na fer vrijednost	10.058	2.525
Gubitak od svođenja na fer vrijednost	<u>(3.904)</u>	<u>(2.634)</u>
Neto	<u>(18.266)</u>	<u>70.332</u>

6. Operativni troškovi

Operativni troškovi mogu se prikazati kako slijedi:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Opći i administrativni troškovi:		
Troškovi osoblja	41.864	36.259
Amortizacija	4.471	3.986
Troškovi administracije	6.403	6.090
Utrošeni materijal i usluge	<u>15.094</u>	<u>11.555</u>
	<u>67.832</u>	<u>57.890</u>
Ostali troškovi:		
Porezi i doprinosi	119	94
Ostali rashodi	<u>2.246</u>	<u>6.042</u>
	<u>2.365</u>	<u>6.136</u>
	<u>70.197</u>	<u>64.026</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

7. Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke, garancije i preuzete obveze mogu se prikazati kako slijedi:

Promjene na rezerviranjima povećanje/(smanjenje)

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Rezerviranja za moguće gubitke po računima kod banaka	(346)	(8)
Rezerviranja za moguće gubitke po depozitima kod drugih banaka	(4.259)	(2.574)
Rezerviranja za moguće gubitke po kreditima bankama	10.197	102.310
Rezerviranja za moguće gubitke po kreditima ostalim korisnicima i kamatama	191.181	150.121
Rezerviranja za moguće gubitke po ostaloj aktivi	134	(1.140)
Ukupno povećanje / rezerviranja za moguće gubitke po stavkama aktive	<u>196.907</u>	<u>248.709</u>
Rezerviranja za moguće gubitke po garancijama i preuzetim obvezama	<u>(11.975)</u>	<u>(24.924)</u>
Ukupno smanjenje rezerviranja za moguće gubitke po garancijama i preuzetim obvezama	<u>(11.975)</u>	<u>(24.924)</u>
Ukupno povećanje rezerviranja	<u>184.932</u>	<u>223.785</u>

8. Novčana sredstva i računi kod banaka, neto

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Sredstva izdvojena na računu kod Hrvatske narodne banke	1.174	51.716
Devizni tekući računi - domaće banke	122	512
Devizni tekući računi - inozemne banke	35.647	50.086
	<u>36.943</u>	<u>102.314</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	<u>(365)</u>	<u>(512)</u>
	<u>36.578</u>	<u>101.802</u>

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po računima kod banaka mogu se prikazati kako slijedi:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	512	519
Rezerviranja za moguće gubitke po računima kod banaka	(346)	(8)
Neto dobit po tečajnim razlikama po rezerviranjima za moguće gubitke	199	1
Stanje 31. prosinca	<u>365</u>	<u>512</u>

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**9. Depoziti kod drugih banaka, neto**

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Depoziti kod stranih banaka	32.325	575.728
Depoziti kod domaćih banaka	199.423	82.500
	<u>231.748</u>	<u>658.228</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	(2.331)	(6.590)
	<u>229.417</u>	<u>651.638</u>

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po depozitima kod drugih banaka mogu se prikazati kako slijedi:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	6.590	9.164
Rezerviranja za moguće gubitke po depozitima kod drugih banaka	(4.259)	(2.574)
Stanje 31. prosinca	<u>2.331</u>	<u>6.590</u>

10. Krediti bankama, neto

Kreditni bankama umanjeni za rezerviranja za moguće gubitke dani su kako slijedi:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Kreditni s dospeljem do 1 godine	935.324	567.388
Kreditni s dospeljem preko 1 godine	3.919.547	2.577.306
Obračunata kamata	5.239	2.442
Odgodeno priznavanje naplaćenih kamatnih prihoda - naknada po kreditima	(14.051)	(7.377)
	<u>4.846.059</u>	<u>3.139.759</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	(766.454)	(753.695)
	<u>4.079.605</u>	<u>2.386.064</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

10. Krediti bankama, neto (nastavak)

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po kreditima bankama mogu se prikazati kako slijedi:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	753.695	645.183
Rezerviranja za moguće gubitke po kreditima bankama	10.197	102.310
Neto dobit po tečajnim razlikama po rezerviranjima za moguće gubitke	2.562	22.082
Prijenos u izvanbilančnu evidenciju	-	(15.880)
Stanje 31. prosinca	<u>766.454</u>	<u>753.695</u>

Kreditni bankama umanjeni za rezerviranja za moguće gubitke prema namjeni kreditnih programa dani su kako slijedi:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Program kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	2.046.862	1.477.043
Financiranje izvoza	1.891.029	847.047
Program obnove i razvitka infrastrukture u Republici Hrvatskoj	82.739	75.376
Program kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	487.280	558.344
Program kreditiranja ratom oštećenih i razrušenih stambenih i gospodarskih objekata	44.661	52.384
Ostalo	302.300	134.500
Obračunata kamata	5.239	2.442
Odgodeno priznavanje naplaćenih kamatnih prihoda - naknada po kreditima	(14.051)	(7.377)
	<u>4.846.059</u>	<u>3.139.759</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	<u>(766.454)</u>	<u>(753.695)</u>
	<u>4.079.605</u>	<u>2.386.064</u>

Kamatne stope na kredite odobrene tijekom 2004. i 2003. godine kretale su se od 1% do 5% godišnje, odnosno 1% do 5,5% godišnje, ovisno o namjeni kreditiranja i području investiranja.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

11. Krediti ostalim korisnicima, neto

Krediti ostalim korisnicima umanjeni za rezerviranja za moguće gubitke mogu se prikazati po sektorizaciji kako slijedi:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Domaća trgovačka društva	3.663.290	3.612.927
Državna trgovačka društva	1.712.893	1.383.016
Javni sektor	2.017.300	2.203.793
Strane pravne osobe	27.204	32.796
Ostali	256.142	269.076
Obračunata kamata	42.815	54.801
Odgodeno priznavanje naplaćenih kamatnih prihoda - naknada po kreditima	<u>(53.164)</u>	<u>(47.129)</u>
	<u>7.666.480</u>	<u>7.509.280</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	<u>(707.014)</u>	<u>(658.818)</u>
	<u>6.959.466</u>	<u>6.850.462</u>

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po kreditima ostalim korisnicima i kamatama mogu se prikazati kako slijedi:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	658.818	532.186
Rezerviranja za moguće gubitke po kreditima ostalim korisnicima i kamatama	195.477	151.438
Neto tečajne razlike po rezerviranjima za moguće gubitke	13.988	14.042
Naplata izvanbilančnih potraživanja i suspendiranih kamata	(4.296)	(1.317)
Donos rezerviranja sa izvanbilančne evidencije	4.296	1.317
Otpis	(5)	(2.975)
Prijenos u izvanbilančnu evidenciju - krediti	(153.740)	(33.355)
Suspendirana kamata - prijenos u izvanbilančnu evidenciju	(7.524)	(2.518)
Stanje 31. prosinca	<u>707.014</u>	<u>658.818</u>

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**11. Krediti ostalim korisnicima, neto (nastavak)**

Kreditni ostalim korisnicima umanjeni za rezerviranja za moguće gubitke prema namjeni kreditnih programa dani su kako slijedi:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Program kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	3.592.889	3.529.291
Financiranje izvoza	1.597.829	1.935.101
Program obnove i razvitka infrastrukture u Republici Hrvatskoj	1.793.801	1.629.302
Program kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	308.607	264.124
Program kreditiranja ratom oštećenih i razrušenih stambenih i gospodarskih objekata	76.369	112.449
Ostalo	307.334	31.341
Obračunata kamata	42.815	54.801
Odgođeno priznavanje naplaćenih kamatnih prihoda - naknada po kreditima	(53.164)	(47.129)
	<u>7.666.480</u>	<u>7.509.280</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	(707.014)	(658.818)
	<u>6.959.466</u>	<u>6.850.462</u>

Kamatne stope na kredite odobrene tijekom 2004. i 2003. godine kretale su se od 2% - 7% godišnje, odnosno 2% - 7,5% godišnje, ovisno o namjeni kreditiranja i području investiranja.

12. Imovina koja se drži do dospijeca

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Obveznice Republike Hrvatske	147.110	177.420
Obračunata kamata	1.287	1.552
	<u>148.397</u>	<u>178.972</u>

Obveznice Republike Hrvatske na dan 31. prosinca 2004. odnosno 2003. godine u ukupnom iznosu od 19.177 tisuća EUR-a odnosno 23.202 tisuća EUR-a, HBOR je stekao u zamjenu za potraživanja od Dubrovačke banke d.d. Dubrovnik. Anuiteti dospijevaju šestomjesečno, od kojih zadnji dospijeva 15. studenog 2008. godine. Kamatna stopa iznosi 7% godišnje.

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**13. Imovina raspoloživa za prodaju**

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske	191.517	58.000
Obveznice trgovačkih društava	15.404	-
Dionice stranih pravnih osoba	18	15
Dionice trgovačkih društava	6.488	6.488
Dionice financijskih institucija	138	120
Obračunata kamata	2.912	371
	<u>216.477</u>	<u>64.994</u>

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-125A) izdane su dana 23. lipnja 2002. godine, s dospijećem nakon 10 godina, sa kamatnom stopom od 6,875%.

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-085A) izdane su dana 28. svibnja 2003. godine, s dospijećem nakon 5 godina, sa kamatnom stopom od 6,125%.

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-19BA) izdane su dana 29. studenog 2004. godine, s dospijećem nakon 15 godina, sa kamatnom stopom od 5,375%.

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-077A) izdane su dana 07. srpnja 2004. godine, s dospijećem nakon 3 godine, sa kamatnom stopom od 3,875%.

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-142A) izdane su dana 10. veljače 2004. godine, s dospijećem nakon 10 godina, sa kamatnom stopom od 5,5%.

Obveznice Plive d.d., Zagreb (RHPLVA-0-115A) izdane su dana 12. svibnja 2004. godine, s dospijećem nakon 7 godina, sa kamatnom stopom od 5,575%.

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**14. Ulaganja u pridružena društva**

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Ulaganja u pridružena društva	<u>29.761</u>	<u>29.761</u>
	<u>29.761</u>	<u>29.761</u>

Ulaganja u pridružena društva su sastavni dio Programa ulaganja u temeljni kapital trgovačkih društava - malih i srednjih poduzetnika. HBOR ima značajan utjecaj na poslovanje društava putem svog predstavnika u Nadzornom odboru. Ulaganja su sukladno politikama Banke iskazana po trošku stjecanja.

	Djelatnost	% vlasništva u 2004.	% vlasništva u 2003.
Vitroplant d.o.o., Solin	Poljoprivreda lov i šumarstvo	29,67%	29,67%
Kupres d.o.o., Donji Miholjac	Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta	25,65%	25,65%
Lika d.d., Donji Lapac	Proizvodnja, obrada i konzerviranje mesa	26,04%	26,04%
Brako d.o.o., Posedarje	Proizvodnja, obrada i konzerviranje mesa	30,06%	30,06%
Bila boja d.o.o., Grohote	Proizvodnja proizvoda od plastike	23,65%	23,65%
THC d.d., Obrovac	Proizvodnja metalnih proizvoda	38,45%	38,45%
Razvitak d.d., Ludbreg	Proizvodnja kemijskih i farmaceutskih proizvoda	22,16%	22,16%
Drvodjelstvo Donja Dobra d.o.o., Vrhovine	Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva	35,67%	35,67%

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**15. Materijalna i nematerijalna imovina**

	Građevinski objekti 000 kuna	Kompjuteri 000 kuna	Namještaj, oprema i vozila 000 kuna	Investicije u tijeku 000 kuna	Ukupno materijalna imovina 000 kuna	Nematerijal- na imovina 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Nabavna ili revalorizirana vrijednost							
Stanje							
31. prosinca 2003.	46.462	8.405	8.784	318	63.969	8.508	72.477
Povećanje	-	-	-	5.981	5.981	-	5.981
Prijenos sa investicija u tijeku	1.345	1.236	2.412	(5.981)	(988)	988	-
Prijenos sa/na	-	83	-	-	83	(83)	-
Rashod	-	(330)	(889)	(29)	(1.248)	-	(1.248)
Stanje							
31. prosinca 2004.	47.807	9.394	10.307	289	67.797	9.413	77.210
Ispravak vrijednosti							
Stanje							
31. prosinca 2003.	3.580	6.170	6.038	-	15.788	7.902	23.690
Amortizacija za 2004.	1.421	1.446	1.073	-	3.940	531	4.471
Prijenos sa/na	-	83	-	-	83	(83)	-
Rashod	-	(330)	(720)	-	(1.050)	-	(1.050)
Stanje							
31. prosinca 2004.	5.001	7.369	6.391	-	18.761	8.350	27.111
Neotpisana vrijednost							
31. prosinca 2004.	42.806	2.025	3.916	289	49.036	1.063	50.099
Neotpisana vrijednost							
31. prosinca 2003.	42.882	2.235	2.746	318	48.181	606	48.787

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**16. Imovina namijenjena prodaji**

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Imovina namijenjena prodaji	11.539	13.661
	<u>11.539</u>	<u>13.661</u>

Na kraju godine, imovina namijenjena prodaji uglavnom uključuje nekretnine i pokretnine stečene u postupku naplate duga. Preuzeta materijalna imovina, uglavnom nekretnine namijenjene prodaji iskazuju se po nižoj vrijednosti utvrđenoj usporedbom dospjelog duga ili neto očekivane vrijednosti utvrđene neovisnom procjenom.

17. Ostala aktiva, neto

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Potraživanja po naknadama	202	1.900
Sredstva u obračunu	205	7.647
Ostala aktiva	2.490	1.441
	<u>2.897</u>	<u>10.988</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	(61)	-
	<u>2.836</u>	<u>10.988</u>

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po ostaloj aktivi mogu se prikazati:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	-	2.235
Rezerviranja za moguće gubitke po ostaloj aktivi	147	(1.140)
Naplata izvanbilančnih potraživanja	(13)	-
Donos rezerviranja sa izvanbilančne evidencije	13	-
Otpis	-	(263)
Prijenos u izvanbilančnu evidenciju	(86)	(832)
Stanje 31. prosinca	<u>61</u>	<u>-</u>

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**18. Obveze po depozitima**

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Depoziti banaka	11.217	6.099
Devizni redovni računi trgovačkih društava	1.555	6.895
Ograničeni depoziti Ministarstva financija RH	123	2.668
Devizni namjenski računi trgovačkih društava	131.366	83.264
Depoziti Lokalne uprave i Fondova	63.606	63.619
Depoziti državnih institucija	317.683	292.753
Ostali depoziti	304	559
	<u>525.854</u>	<u>455.857</u>

Ograničeni depoziti Ministarstva financija Republike Hrvatske odnose se na poslove vezane uz povlačenje sredstava zajma IBRD-a.

Depoziti državnih institucija odnose se na poslove koje Banka obavlja u ime i za račun Ministarstva financija Republike Hrvatske.

Na navedene depozite HBOR ne plaća kamatu.

19. Obveze po kreditima

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	3.928.931	2.751.053
Novi krediti	101.805	1.462.623
Povrat kredita	(1.293.793)	(340.900)
Prihodi/(rashodi) po tečajnim razlikama	(80.967)	20.571
Obračunata kamata	28.453	35.584
Stanje 31. prosinca	<u>2.684.429</u>	<u>3.928.931</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

19. Obveze po kreditima (nastavak)

Kamatne stope na primljene kredite kreću se od 2% fiksno godišnje do promjenjivih kamatnih stopa na međunarodnom tržištu kapitala (LIBOR EUR; EURIBOR; LIBOR USD) uvećanih za 0,5 - 1,5 postotka godišnje.

Banka je podložna raznim klauzulama iz Ugovora. Na dan 31. prosinca 2004. godine Banka je bila u skladu sa svim zahtjevanim klauzulama iz Ugovora.

20. Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Obveznice 100,0 milijuna eura	767.123	764.691
Obveznice 300,0 milijuna eura	2.283.868	-
Obveznice 38,5 milijuna američkih dolara	-	235.562
Obračunata kamata	104.403	18.780
	<u>3.155.394</u>	<u>1.019.033</u>

Sukladno sporazumu od 28. studenog 2002. godine između HBOR-a i J.P. Morgan Europe Limited (kao lead managera), HBOR je izdala obveznice pod EMTN programom uz jamstvo Republike Hrvatske, u iznosu od 100.000 tisuća EUR (767.123 tisuća kuna i 764.691 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2004. i 2003. godine) na rok od 10 godina uz fiksnu kamatnu stopu od 5,75%. Kamate su plative jednogodišnje unatrag.

Sukladno sporazumu od 11. veljače 2004. godine, između HBOR-a i Deutsche Bank AG London i UBS Limited (kao joint lead managera), HBOR je izdala obveznice pod EMTN programom uz jamstvo Republike Hrvatske, u iznosu od 300.000 tisuća EUR (2.283.868 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2004.) na rok od 7 godina uz fiksnu kamatnu stopu od 4,875%. Kamate su plative jednogodišnje unatrag.

Obveznice u iznosu 38.500 tisuća USD su dospjele u veljači 2004.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE

31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

21. Ostale obveze

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Obveze za isplatu plaća i naknada	3.374	3.155
Obveze prema dobavljačima	1.570	820
Obveze po više naplaćenim potraživanjima	657	3.120
Obveze u obračunu za subvencioniranje stambenih kredita uz potporu države	31.937	31.937
Obveze u obračunu po namjenskom depozitu	52.505	83.267
Obveze za subvencioniranje kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima poticanja izvoza	14.136	54.651
Obveze za subvencioniranje kamatne stope za kredite koji su odobreni ali neiskorišteni	-	64.222
Odgođeno priznavanje kamatnih prihoda	559.473	409.060
Rezerviranja za garancije i preuzete obveze	151.300	164.151
Ostale obveze	5.261	12.007
	<u>820.213</u>	<u>826.390</u>

Obveze za subvencioniranje kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima poticanja izvoza u iznosu 14.136 tisuća kuna (2003: 54.651 tisuća kuna) predstavljaju predujmove preuzete za subvencioniranje kamatnih stopa po kreditima, koji su odobreni sa nižom kamatnom stopom krajnjem korisniku, sukladno ovom Programu.

Obveze za subvencioniranje kamatne stope u iznosu od 0 tisuća kuna (2003: 64.222 tisuća kuna) predstavljaju iznos subvencioniranih kamata na kredite koji se po nižim kamatnim stopama odobravaju krajnjim korisnicima po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima poticanja izvoza vezano za odobrene neiskorištene kredite ili za kreditne zahtjeve u postupku obrade. Na dan 31. prosinca 2004. sredstva sufinancirana od strane Ministarstva financija nisu bila dostatna za pokriće svih planiranih subvencija kamata, pa je zbog toga uknjiženo izvanbilančno potraživanje u iznosu od 155.748 tisuća kuna. Navedena poticajna sredstva bit će uplaćena u 2005. godini.

Odgođeno priznavanje kamatnih prihoda u iznosu 559.473 tisuća kuna (2003: 409.060 tisuća kuna) sastoji se od državne subvencije za kamate na kredite, koji su odobreni i povučeni od strane krajnjeg korisnika po nižoj kamatnoj stopi (vidi Bilješku 2), ali još nisu u fazi otplate u iznosu 205.906 tisuća kuna (2003: 280.064 tisuća kuna) i od državne subvencije za kamate na kredite, koji su odobreni i povučeni od strane krajnjeg korisnika po nižoj kamatnoj stopi koji su u fazi otplate u iznosu 353.567 tisuća kuna (2003: 128.996 tisuća kuna) (vidi Bilješku 2).

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**21. Ostale obveze (nastavak)**

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po garancijama i preuzetim obvezama mogu se prikazati kako slijedi:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	164.151	189.261
Rezerviranja za moguće gubitke po garancijama i preuzetim obvezama	(11.975)	(24.924)
Neto tečajne razlike po rezerviranjima za moguće gubitke	(876)	(186)
Stanje 31. prosinca	<u>151.300</u>	<u>164.151</u>

22. Garantni fond

Sredstva garantnog fonda u ukupnom iznosu od 7.671 tisuća kuna i 7.647 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2004. i 2003. godine odnose se na sredstva garantnog fonda od Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft (DEG), a odnose se na financijski doprinos (bespovratna sredstva) Vlade SR Njemačke, koja se koriste za pokriće mogućih gubitaka za izdane garancije po Programu kreditiranja utemeljenja poduzetništva u Hrvatskoj.

23. Garancije i preuzete obveze

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Izdane garancije u kunama	2.127	6.867
Izdane garancije u devizama	1.306.082	1.544.064
Otvoreni akreditivi u devizama	167.915	296.615
Preuzete obveze po kreditima	<u>1.232.989</u>	<u>1.627.870</u>
	<u>2.709.113</u>	<u>3.475.416</u>
Rezerviranja za garancije i preuzete obveze	(151.300)	(164.151)
	<u>2.557.813</u>	<u>3.311.265</u>

Garancije i otvoreni akreditivi uglavnom su pokriveni jamstvima Republike Hrvatske.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE

31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

24. Poslovi u ime i za račun

Banka upravlja značajnim sredstvima u ime i za račun Ministarstva financija, Fonda za razvoj i zapošljavanje i Fonda za regionalni razvoj Republike Hrvatske koja se uglavnom koriste za kreditiranje programa obnove i razvitka. Ta sredstva se vode odvojeno od sredstava Banke. Prihodi i rashodi po tom poslovanju terete nalogodavca, a Banka ne snosi druge obveze. Za svoje usluge Banka naplaćuje naknadu.

Ukupna bilančna suma poslova u ime i za račun po pojedinačnim programima iznosi:

Program	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Kreditiranje prerađivača ribe	14.145	13.531
Kreditiranje razvitka i obnove poljodjelskih domaćinstava	125.157	143.200
Kreditiranje zapošljavanja razvojačenih pripadnika HV	432.403	418.779
Projekt hitne obnove (zajam IBRD 3760 - HR)	32.333	51.122
Kreditiranje poduzeća u poteškoćama - izvor MF	76.832	75.684
Kreditiranje poduzeća u poteškoćama - izvor HZZ	30.515	38.628
Kreditiranje programa ulaganja u lokalnu infrastrukturu i zaštitu okoliša - program MEIP	533.298	466.298
Osiguranje izvoznih poslova	58.488	23.153
Program povlaštenog financiranja po kreditnim programima poticanja izvoza	12.916	54.651
Program razvoja i zapošljavanja - krediti	274.560	162.444
Program regionalnog razvoja Republike Hrvatske - krediti	15.965	5.914
Program regionalnog razvoja Republike Hrvatske - subvencija	1.220	-
	<u>1.607.832</u>	<u>1.453.404</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

25. Transakcije s povezanim stranama

Povezane strane su društva koja izravno ili neizravno putem jednog ili više posrednika kontroliraju izvještajno društvo ili su pod njegovom kontrolom.

Najveći dio transakcija sa povezanim stranama čine transakcije s Republikom Hrvatskom, 100%-tnim vlasnikom Banke.

Sve su takve transakcije provedene po uobičajenim tržišnim pravilima u bankarstvu.

Na dan 31. prosinca 2004. i 31. prosinca 2003. godine, stanja koja proizlaze iz transakcija s povezanim stranama, uključujući Upravu Banke i direktore, obuhvaćaju sljedeće:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Kreditni ostalim korisnicima, neto		
Članovi Uprave i direktori	2.090	2.340
Pridružena društva	24.280	25.672
Vlasnik	1.344.428	1.618.304
Imovina raspoloživa za prodaju		
Vlasnik	194.309	58.371
Ostala imovina neto		
Pridružena društva	3	1
Vlasnik	201	15
Ukupna aktiva	<u>1.565.311</u>	<u>1.704.703</u>
Obveze po depozitima		
Pridružena društva	-	1.615
Vlasnik	287.517	263.544
Ostale obveze		
Vlasnik	13.213	55.106
Ukupno pasiva	<u>300.730</u>	<u>320.265</u>
Primljene garancije		
Vlasnik	<u>4.512.467</u>	<u>4.710.657</u>

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE

31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

25. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

Transakcije s povezanim stranama za godine zaključno s 31. prosincem 2004. i 31. prosincem 2003. obuhvaćaju sljedeće:

	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Prihodi od kamata		
Članovi Uprave i direktori	107	120
Pridružena društva	1.388	1.787
Vlasnik	202.658	146.302
Rezerviranja		
Članovi Uprave i direktori	3	2
Pridružena društva	(24.407)	(16.803)
Vlasnik	2.766	(10.857)
Plaće i bonusi		
Članovi Uprave i direktori	(4.978)	(4.590)
	2004. 000 kuna	2003. 000 kuna
Preuzete obveze po kreditima		
Pridružena društva	460	1
Akreditivi i izdane garancije		
Pridružena društva	-	1.615

Iznos prihoda od kamata Vlasnika sadrži iznos subvencionirane kamate koji je Republika Hrvatska osigurala za krajnje korisnike - izvoznike koji su ostvarili pravo na subvenciju kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima poticanja izvoza. U 2004. godini prihodi ostvareni po ovoj osnovi iznose 123.558 tisuća kuna (2003: 56.733 tisuća kuna).

Plaće i bonusi uključuju redovan rad, godišnji odmor, državni praznik, plaćeni dopust, naknadu plaće za vrijeme bolovanja, minuli rad, te druga primanja koja se smatraju plaćom Uprave i direktora.

Nagrade za rad članovima Nadzornog odbora iznosile su za 2004. godinu 82 tisuće kuna (2003: 87 tisuća kuna) i odnosi se samo na jednog člana Nadzornog odbora koji ima pravo na naknadu.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

26. Upravljanje rizicima

Banka ne koristi izvedene financijske instrumente. Politika upravljanja rizicima koji su povezani s kratkotrajnim ulaganjima, upravljanjem novčanim sredstvima i obvezama može se sažeti u slijedeće:

Rizik likvidnosti

U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti Banka prati i analizira naplativost potraživanja po rokovima dospijea dnevno, tjedno, mjesečno, tromjesečno i godišnje, kako bi mogla planirati i uredno podmirivati dospijee svojih obveza.

U skladu s propisanim internim Pravilnicima, Banka održava potreban nivo rezerve likvidnosti, kontinuirano prati tekuću likvidnost, osigurava dostatna kunska i devizna sredstva potrebna za podmirenje obveza o dospijeu i za namjenske isplate po odobrenim dugoročnim kreditima, te plasira trenutni višak raspoloživih sredstava.

Kamatni rizik

Rizik kamatnih stopa predstavlja osjetljivost financijskog položaja Banke na kretanja kamatnih stopa. Rizik kamatnih stopa pojavljuje se u slučaju neusklađenosti ili nesrazmjera u iznosima imovine, obveza i izvanbilančnih instrumenata koji dospijevaju ili čija se cijena mijenja u danom razdoblju. Banka može smanjiti taj rizik na način da uskladi mogućnost promjene cijena imovine i obveza.

Banka točnim predviđanjem kretanja i opsega promjena kamatnih stopa pokušava ostvariti ravnotežu između smanjenja rizika na zaradi zbog negativnih kretanja u kamatnim stopama i povećanja neto prihoda od kamata.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani.

Banka upravlja svojom izloženošću prema kreditnom riziku primjenom mnogih kontrolnih mjera: redovitom procjenom dogovorenih kreditnih kriterija; razvrstavanjem rizika po sektorima kako bi se izbjegla koncentracija po vrsti djelatnosti ili zemljopisnim okvirima. Ako je potrebno, Banka pribavlja prihvatljive instrumente osiguranja plaćanja da bi smanjila razinu kreditnog rizika.

Valutni rizik

Banka upravlja svojom izloženošću prema valutnom riziku kroz mnoštvo mjera, uključujući korištenje valutne klauzule, što ima isti učinak kao i preračunavanje imovine izražene u kunama u druge strane valute.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE

31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

27. Devizna podbilanca

Iznos ukupne aktive i pasive na dan 31. prosinca 2004. i 31. prosinca 2003. godine u kunama i devizama:

2004.	USD 000 kuna	EUR 000 kuna	Ostale devize 000 kuna	Ukupno devize 000 kuna	Kune 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Aktiva						
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	2.074	29.868	3.462	35.404	1.174	36.578
Depoziti kod drugih banaka, neto	145.757	31.896	-	177.653	51.764	229.417
Kreditni bankama, neto	-	446.411	-	446.411	3.633.194	4.079.605
Kreditni ostalim korisnicima, neto	790.584	1.343.475	-	2.134.059	4.825.407	6.959.466
Imovina koja se drži do dospelosti	-	148.397	-	148.397	-	148.397
Imovina raspoloživa za prodaju	-	202.241	-	202.241	14.236	216.477
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	29.761	29.761
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	50.099	50.099
Imovina namijenjena prodaji	-	-	-	-	11.539	11.539
Ostala aktiva, neto	-	-	-	-	2.836	2.836
Ukupna aktiva (1)	938.415	2.202.288	3.462	3.144.165	8.620.010*	11.764.175
Pasiva						
Obveze po depozitima	112.637	30.082	1.847	144.566	381.288	525.854
Obveze po kreditima	905.782	1.778.647	-	2.684.429	-	2.684.429
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	3.155.394	-	3.155.394	-	3.155.394
Ostale obveze	19.013	2.796	475	22.284	797.929	820.213
Ukupna pasiva	1.037.432	4.966.919	2.322	6.006.673	1.179.217	7.185.890
Kapital						
Osnivački kapital	-	-	-	-	3.753.737	3.753.737
Zadržana dobit	-	-	-	-	680.534	680.534
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	136.343	136.343
Ukupni kapital	-	-	-	-	4.570.614	4.570.614
Garantni fond	-	7.671	-	7.671	-	7.671
Ukupni kapital i garantni fond	-	7.671	-	7.671	4.570.614	4.578.285
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	1.037.432	4.974.590	2.322	6.014.344	5.749.831	11.764.175
Neto aktiva/pasiva (1) - (2)	(99.017)	(2.772.302)	1.140	(2.870.179)	2.870.179	-

* Iznosi vezani uz jednosmjernu valutnu klauzulu iznose 6.476.966 tisuća kuna.

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

27. Devizna podbilanca (nastavak)

2003.	USD 000 kuna	EUR 000 kuna	Ostale devize 000 kuna	Ukupno devize 000 kuna	Kune 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Aktiva						
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	2.078	40.519	7.489	50.086	51.716	101.802
Depoziti kod drugih banaka, neto	424.624	145.371	-	569.995	81.643	651.638
Kreditni bankama, neto	-	41.859	-	41.859	2.344.205	2.386.064
Kreditni ostalim korisnicima, neto	901.962	1.001.965	-	1.903.927	4.946.535	6.850.462
Imovina koja se drži do dospelosti	-	178.972	-	178.972	-	178.972
Imovina raspoloživa za prodaju	-	50.814	-	50.814	14.180	64.994
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	29.761	29.761
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	48.787	48.787
Imovina namijenjena prodaji	-	-	-	-	13.661	13.661
Ostala aktiva, neto	-	-	6.878	6.878	4.110	10.988
Ukupna aktiva (1)	1.328.664	1.459.500	14.367	2.802.531	7.534.598	10.337.129
Pasiva						
Obveze po depozitima	45.411	39.079	11.025	95.515	360.342	455.857
Obveze po kreditima	1.505.492	2.423.439	-	3.928.931	-	3.928.931
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	250.923	768.110	-	1.019.033	-	1.019.033
Ostale obveze	9.998	46	-	10.044	816.346	826.390
Ukupna pasiva	1.811.824	3.230.674	11.025	5.053.523	1.176.688	6.230.211
Kapital						
Osnivački kapital	-	-	-	-	3.418.737	3.418.737
Zadržana dobit	-	-	-	-	513.757	513.757
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	166.777	166.777
Ukupni kapital	-	-	-	-	4.099.271	4.099.271
Garantni fond	-	7.647	-	7.647	-	7.647
Ukupni kapital i garantni fond	-	7.647	-	7.647	4.099.271	4.106.918
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	1.811.824	3.238.321	11.025	5.061.170	5.275.959	10.337.129
Neto aktiva/pasiva (1) - (2)	(483.160)	(1.778.821)	3.342	(2.258.639)	2.258.639	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE

31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

28. Ročna struktura

Iznos ukupne aktive i pasive na dan 31. prosinca 2004. i 31. prosinca 2003. godine analiziran je kroz preostalo razdoblje od dana Bilance u odnosu na ugovoreni datum dospijeca kako slijedi:

2004.	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Aktiva						
Novčana sredstva i računi						
kod banaka, neto	36.578	-	-	-	-	36.578
Depoziti kod drugih banaka, neto	180.614	48.803	-	-	-	229.417
Kreditni bankama, neto	261.224	128.319	399.509	1.184.966	2.105.587	4.079.605
Kreditni ostalim korisnicima, neto	149.915	135.473	948.130	1.940.576	3.785.372	6.959.466
Imovina koja se drži do dospijeca	-	1.287	33.073	73.381	40.656	148.397
Imovina raspoloživa za prodaju	213.565	2.912	-	-	-	216.477
Ulaganja u pridružena društva	-	11.550	-	14.183	4.028	29.761
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	50.099	50.099
Imovina namijenjena prodaji	-	-	4.903	4.629	2.007	11.539
Ostala aktiva, neto	1.874	584	378	-	-	2.836
Ukupna aktiva (1)	843.770	328.928	1.385.993	3.217.735	5.987.749	11.764.175
Pasiva						
Obveze po depozitima	525.375	-	-	479	-	525.854
Obveze po kreditima	117.592	22.824	490.758	1.232.942	820.313	2.684.429
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	100.973	3.431	-	3.050.990	3.155.394
Ostale obveze	33.712	91.324	107.578	272.203	315.396	820.213
Ukupna pasiva	676.679	215.121	601.767	1.505.624	4.186.699	7.185.890
Kapital						
Osnivački kapital	-	-	-	-	3.753.737	3.753.737
Zadržana dobit	-	-	-	-	680.534	680.534
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	136.343	136.343
Ukupni kapital	-	-	-	-	4.570.614	4.570.614
Garantni fond	-	-	-	-	7.671	7.671
Ukupni kapital i garantni fond	-	-	-	-	4.578.285	4.578.285
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	676.679	215.121	601.767	1.505.624	8.764.984	11.764.175
Neto aktiva/pasiva (1) - (2)	167.091	113.807	784.226	1.712.111	(2.777.235)	-
Neto kumulativ aktiva/pasiva	167.091	280.898	1.065.124	2.777.235	-	-

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**28. Ročna struktura (nastavak)**

2003.	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Aktiva						
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	101.802	-	-	-	-	101.802
Depoziti kod drugih banaka, neto	610.355	41.283	-	-	-	651.638
Kreditni bankama, neto	114.764	52.964	264.911	573.398	1.380.027	2.386.064
Kreditni ostalim korisnicima, neto	512.646	115.860	786.111	1.369.519	4.066.326	6.850.462
Imovina koja se drži do dospelosti	-	1.552	30.776	106.117	40.527	178.972
Imovina raspoloživa za prodaju	64.623	371	-	-	-	64.994
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	3.900	25.861	29.761
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	48.787	48.787
Imovina namijenjena prodaji	-	1.060	2.270	10.331	-	13.661
Ostala aktiva, neto	10.403	315	270	-	-	10.988
Ukupna aktiva (1)	1.414.593	213.405	1.084.338	2.063.265	5.561.528	10.337.129
Pasiva						
Obveze po depozitima	451.887	-	970	-	3.000	455.857
Obveze po kreditima	105.662	356.071	823.733	1.234.488	1.408.977	3.928.931
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	254.342	-	-	764.691	1.019.033
Ostale obveze	135.462	77.442	125.883	192.114	295.489	826.390
Ukupna pasiva	693.011	687.855	950.586	1.426.602	2.472.157	6.230.211
Kapital						
Osnivački kapital	-	-	-	-	3.418.737	3.418.737
Zadržana dobit	-	-	-	-	513.757	513.757
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	166.777	166.777
Ukupni kapital	-	-	-	-	4.099.271	4.099.271
Garantni fond	-	-	-	-	7.647	7.647
Ukupni kapital i garantni fond	-	-	-	-	4.106.918	4.106.918
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	693.011	687.855	950.586	1.426.602	6.579.075	10.337.129
Neto aktiva / pasiva (1) - (2)	721.582	(474.450)	133.752	636.663	(1.017.547)	-
Neto kumulativ aktiva/pasiva	721.582	247.132	380.884	1.017.547	-	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE

31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

29. Kamatni rizik

Tabele u nastavku prikazuju osjetljivost HBOR-a na rizik kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2004. i 2003. godine na temelju poznatih datuma promjene cijena imovine i obveza na koje se primjenjuju promjenjive i fiksne kamatne stope. Razdoblja promjena kamatnih stopa određena su na osnovi preostale ročnosti i ugovornog razdoblja promjena kamatnih stopa, ovisno o tome što je kraće.

Imovina i obveze na koje se ne obračunava kamata svrstani su u okviru kategorije 'Beskamatno'.

Tabele u nastavku prikazuju procjenu o izloženosti kamatnom riziku HBOR-a na dan 31. prosinca 2004. i 2003. godine, te nisu nužno indikativne za poziciju u drugom razdoblju. HBOR zadržava ugovorno pravo da u slučaju značajnih porasta kamatnih stopa na tržištu promijeni kamatne stope na kredite bankama i ostalim korisnicima.

	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Beska- matno 000 kuna	Ukupno 000 kuna
2004.							
Aktiva							
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	-	-	-	-	-	36.578	36.578
Depoziti kod drugih banaka, neto	180.614	48.803	-	-	-	-	229.417
Kreditni bankama, neto	264.142	230.765	398.875	1.173.061	2.007.523	5.239	4.079.605
Kreditni ostalim korisnicima, neto	144.901	1.847.782	1.635.954	852.588	2.435.461	42.780	6.959.466
Imovina koja se drži do dospelja	-	-	33.073	73.381	40.656	1.287	148.397
Imovina raspoloživa za prodaju	-	-	-	-	206.921	9.556	216.477
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	-	29.761	29.761
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	-	50.099	50.099
Imovina namijenjena prodaji	-	-	-	-	-	11.539	11.539
Ostala aktiva, neto	-	-	-	-	-	2.836	2.836
Ukupna aktiva (1)	589.657	2.127.350	2.067.902	2.099.030	4.690.561	189.675	11.764.175

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**29. Kamatni rizik (nastavak)**

2004.	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Beska- matno 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Pasiva							
Obveze po depozitima	-	-	-	479	-	525.375	525.854
Obveze po kreditima	590.448	237.498	1.297.644	224.641	305.745	28.453	2.684.429
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	-	-	-	3.050.991	104.403	3.155.394
Ostale obveze	-	-	-	-	-	820.213	820.213
Ukupna pasiva	590.448	237.498	1.297.644	225.120	3.356.736	1.478.444	7.185.890
Kapital							
Osnivački kapital	-	-	-	-	-	3.753.737	3.753.737
Zadržana dobit	-	-	-	-	-	680.534	680.534
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	136.343	136.343
Ukupni kapital	-	-	-	-	-	4.570.614	4.570.614
Garantni fond	-	-	-	-	-	7.671	7.671
Ukupni kapital i garantni fond	-	-	-	-	-	4.578.285	4.578.285
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	590.448	237.498	1.297.644	225.120	3.356.736	6.056.729	11.764.175
Neto aktiva / pasiva (1) - (2)	(791)	1.889.852	770.258	1.873.910	1.333.825	(5.867.054)	-

Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

29. Kamatni rizik (nastavak)

	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Beska- matno 000 kuna	Ukupno 000 kuna
2003.							
Aktiva							
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	-	-	-	-	-	101.802	101.802
Depoziti kod drugih banaka, neto	610.355	41.283	-	-	-	-	651.638
Kreditni bankama, neto	117.958	83.576	264.797	571.086	1.346.205	2.442	2.386.064
Kreditni ostalim korisnicima, neto	502.310	1.940.845	1.681.652	344.441	2.326.413	54.801	6.850.462
Imovina koja se drži do dospelja	-	-	30.776	106.117	40.527	1.552	178.972
Imovina raspoloživa za prodaju	-	-	-	-	58.000	6.994	64.994
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	-	29.761	29.761
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	-	48.787	48.787
Imovina namijenjena prodaji	-	-	-	-	-	13.661	13.661
Ostala aktiva, neto	-	-	-	-	-	10.988	10.988
Ukupna aktiva (1)	1.230.623	2.065.704	1.977.225	1.021.644	3.771.145	270.788	10.337.129
Pasiva							
Obveze po depozitima	-	-	-	-	3.000	452.857	455.857
Obveze po kreditima	770.577	535.456	1.964.136	219.432	403.746	35.584	3.928.931
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	235.562	-	-	764.691	18.780	1.019.033
Ostale obveze	-	-	-	-	-	826.390	826.390
Ukupna pasiva	770.577	771.018	1.964.136	219.432	1.171.437	1.333.611	6.230.211
Kapital							
Osnivački kapital	-	-	-	-	-	3.418.737	3.418.737
Zadržana dobit	-	-	-	-	-	513.757	513.757
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	166.777	166.777
Ukupni kapital	-	-	-	-	-	4.099.271	4.099.271
Garantni fond	-	-	-	-	-	7.647	7.647
Ukupni kapital i garantni fond	-	-	-	-	-	4.106.918	4.106.918
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	770.577	771.018	1.964.136	219.432	1.171.437	5.440.529	10.337.129
Neto aktiva / pasiva (1) - (2)	460.046	1.294.686	13.089	802.212	2.599.708	(5.169.741)	-

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**30. Koncentracija po zemljopisnim segmentima**

Koncentracija aktive i pasive prema zemljopisnim segmentima iznesena je u nastavku:

2004.	Republika Hrvatska 000 kuna	Zemlje Europske unije 000 kuna	Ostale zemlje 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Aktiva				
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	1.283	31.515	3.780	36.578
Depoziti kod drugih banaka, neto	197.416	31.895	106	229.417
Kreditni bankama, neto	4.062.850	-	16.755	4.079.605
Kreditni ostalim korisnicima, neto	6.948.998	-	10.468	6.959.466
Imovina koja se drži do dospelosti	148.397	-	-	148.397
Imovina raspoloživa za prodaju	216.459	18	-	216.477
Ulaganja u pridružena društva	29.761	-	-	29.761
Materijalna i nematerijalna imovina	50.099	-	-	50.099
Imovina namijenjena prodaji	11.539	-	-	11.539
Ostala aktiva, neto	2.273	356	207	2.836
Ukupna aktiva	11.669.075	63.784	31.316	11.764.175
Pasiva				
Obveze po depozitima	525.854	-	-	525.854
Obveze po kreditima	-	2.586.852	97.577	2.684.429
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	3.155.394	-	3.155.394
Ostale obveze	818.329	34	1.850	820.213
Ukupna pasiva	1.344.183	5.742.280	99.427	7.185.890
Neto bilanca	10.324.892	(5.678.496)	(68.111)	4.578.285

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

*Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)*ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.**30. Koncentracija po zemljopisnim segmentima (nastavak)**

2003.	Republika Hrvatska 000 kuna	Zemlje Europske unije 000 kuna	Ostale zemlje 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Aktiva				
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	51.967	44.583	5.252	101.802
Depoziti kod drugih banaka, neto	81.676	448.212	121.750	651.638
Kreditni bankama, neto	2.384.839	-	1.225	2.386.064
Kreditni ostalim korisnicima, neto	6.820.224	-	30.238	6.850.462
Imovina koja se drži do dospelja	178.972	-	-	178.972
Imovina raspoloživa za prodaju	64.979	15	-	64.994
Ulaganja u pridružena društva	29.761	-	-	29.761
Materijalna i nematerijalna imovina	48.787	-	-	48.787
Imovina namijenjena prodaji	13.661	-	-	13.661
Ostala aktiva, neto	3.656	7.193	139	10.988
Ukupna aktiva	9.678.522	500.003	158.604	10.337.129
Pasiva				
Obveze po depozitima	455.857	-	-	455.857
Obveze po kreditima	-	3.828.533	100.398	3.928.931
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	1.019.033	-	1.019.033
Ostale obveze	817.607	8.783	-	826.390
Ukupna pasiva	1.273.464	4.856.349	100.398	6.230.211
Neto bilanca	8.405.058	(4.356.346)	58.206	4.106.918

Bilanca

ZA GODINE KOJE SU ZAVRŠILE
31. PROSINCA 2004. I 31. PROSINCA 2003.

31. Odobrenje financijskih izvještaja

Financijski izvještaji odobreni su od strane Uprave Banke te su odobreni za izdavanje 04. ožujka 2005. godine.

Za i u ime HBOR-a:



Verica Čirjak
Direktorica Sektora računovodstva



Anton Kovačev
Predsjednik Uprave

