



HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POSLOVANJU  
ZA RAZDOBLJE 1.1. DO 30.9.2021. GODINE**

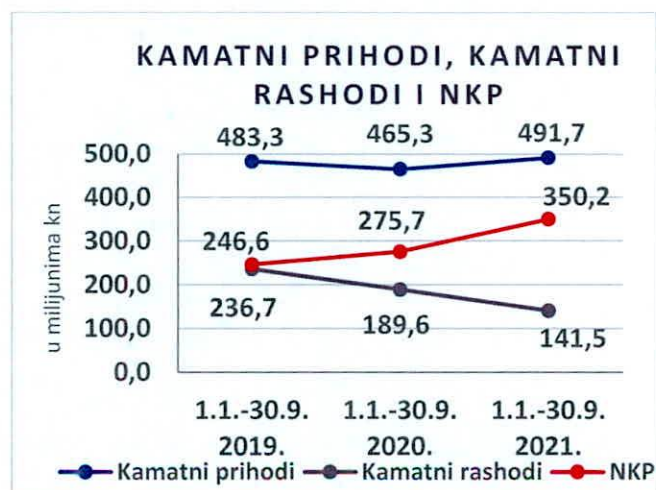
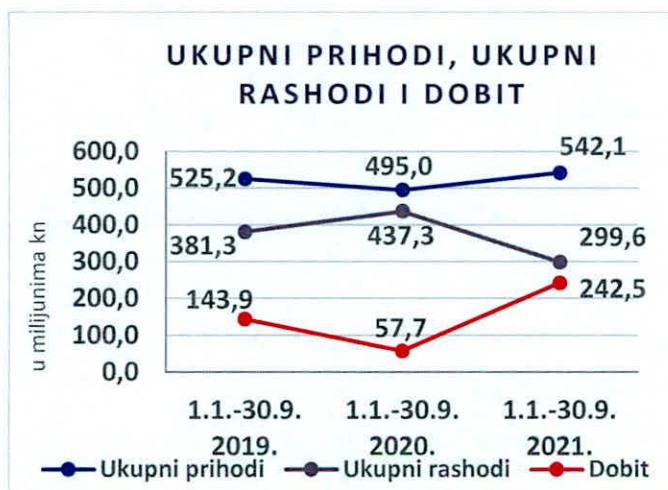
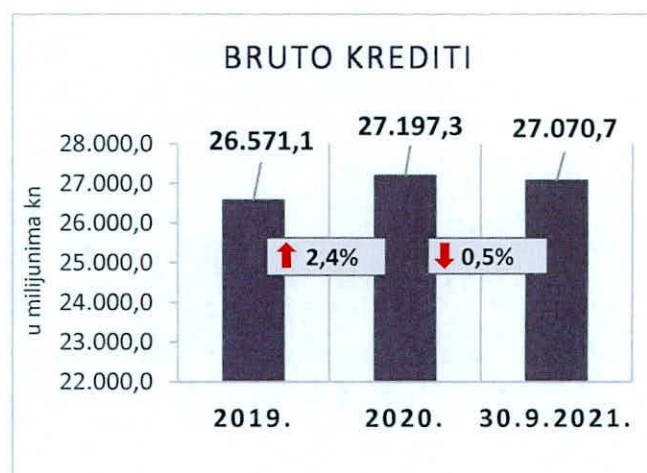
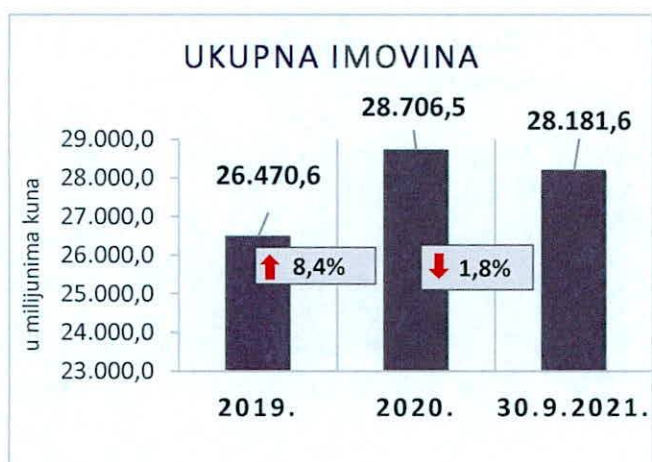
**Zagreb, studeni 2021. godine**

## REZULTATI GRUPE

## PREGLED NAJVAŽNIJIH FINANCIJSKIH INFORMACIJA GRUPE HBOR

-u milijunima kuna-

	31.12.2019.	31.12.2020.	30.9.2021.
<b>Ukupna imovina</b>	26.470,6	28.706,5	28.181,6
<b>Bruto krediti</b>	26.571,1	27.197,3	27.070,7
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	10.274,6	10.363,7	10.613,9
	1.1. - 30.9.2019.	1.1. - 30.9.2020.	1.1. - 30.9.2021.
<b>Ukupni prihodi</b>	525,2	495,0	542,1
<b>Ukupni rashodi</b>	(381,3)	(437,3)	(299,6)
<b>Dobit</b>	143,9	57,7	242,5
<b>Kamatni prihodi</b>	483,3	465,3	491,7
<b>Kamatni rashodi</b>	(236,7)	(189,6)	(141,5)
<b>Neto kamatni prihod</b>	246,6	275,7	350,2



*h*

## Rezultat Grupe

Grupa HBOR je u razdoblju od 1.1. do 30.9.2021. ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 242,5 milijuna kuna.

Matično društvo temeljem odredbi Zakona o HBOR-u nije obveznik plaćanja poreza na dobit te porezne obveze na ime poreza na dobit proizlaze isključivo iz aktivnosti ostalih članica Grupe.

Konsolidirani ukupni prihodi u razdoblju od 1.1. do 30.9.2021. iznose 542,1 milijuna kuna, dok ukupni rashodi iznose 299,6 milijuna kuna.

Konsolidirani ukupni prihodi viši su za 9,5 posto dok su ukupni rashodi niži za 31,5 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine uslijed kretanja ukupnih prihoda i rashoda matičnog društva.

U strukturi prihoda Grupe najveći dio, tj. 90,7 posto odnosi se na prihode od kamata kao rezultat poslovanja matičnog društva.

U dijelu ukupnih rashoda, najveći dio čine rashodi od kamata i to 47,2 posto koji proizlaze iz poslovanja matičnog društva.

Konsolidirani operativni troškovi u razdoblju od 1.1. do 30.9.2021. iznose 141,7 milijuna kuna, a čine ih opći i administrativni troškovi te ostali troškovi poslovanja.

Na dan 30. rujna 2021. Grupa ima 386 zaposlenika (30. rujna 2020. bilo je 389 zaposlenika).

## Imovina i obveze Grupe

Ukupna imovina Grupe na konsolidiranoj osnovi iznosi 28.181,6 milijuna kuna i niža je za 1,8 posto u odnosu na početak godine. Razlozi ovakvog trenda daju se u opisu financijskog poslovanja HBOR-a.

U strukturi imovine najveće učešće odnosi se na kreditno poslovanje matičnog društva te neto krediti čine 83,7 posto ukupne imovine.

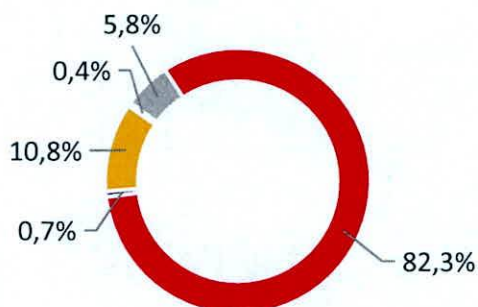
Ukupne obveze i kapital i rezerve na dan 30.9.2021. iznose 28.181,6 milijuna kuna od čega ukupne obveze iznose 17.567,7 milijuna kuna, odnosno 62,3 posto.

U ukupnim obvezama i kapitalu i rezervama Grupe najveći dio, tj. 56,5 posto, čine obveze po kreditima matičnog društva.

Ukupni kapital i rezerve na konsolidiranoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 10.613,9 milijuna kuna i čini 37,7 posto ukupnih obveza i kapitala i rezervi Grupe.

### UKUPNA IMOVINA

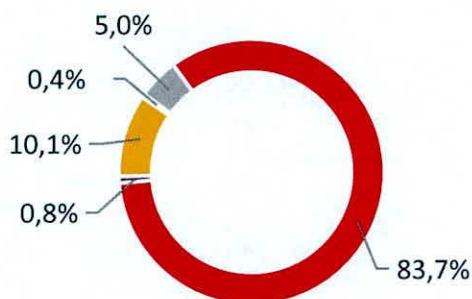
31.12.2020.



- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- FVRDG
- FVOSD
- Ostala imovina\*

### UKUPNA IMOVINA

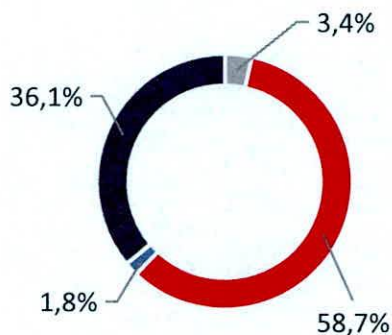
30.9.2021.



- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- FVRDG
- FVOSD
- Ostala imovina\*

### UKUPNE OBVEZE I KAPITAL I REZERVE

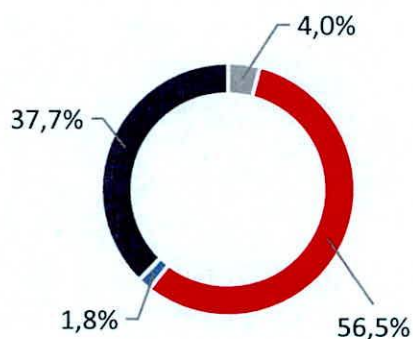
31.12.2020.



- Depoziti
- Obveze po kreditima
- Ostale obveze i rezerviranja\*\*
- Ukupni kapital i rezerve

### UKUPNE OBVEZE I KAPITAL I REZERVE

30.9.2021.



- Depoziti
- Obveze po kreditima
- Ostale obveze i rezerviranja\*\*
- Ukupni kapital i rezerve

\*Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina, Preuzeta imovina i Ostala imovina

\*\*Ostale obveze, Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze

## REZULTATI HBOR-a

## OSVRT NA FINANCIJSKO POSLOVANJE HBOR-a

U nastavku se daje pregled i objašnjenja značajnih promjena u financijskom položaju i uspješnosti poslovanja u izvještajnom razdoblju.

### Uspješnost poslovanja

U razdoblju od 1.1. do 30.9.2021. HBOR je ostvario ukupne prihode u iznosu od 533,0 milijuna kuna, rashode u iznosu od 292,2 milijuna kuna i dobit u iznosu od 240,8 milijuna kuna. Dobit izvještajnog razdoblja viša je za 185,5 milijuna kuna od dobiti za isto izvještajno razdoblje prethodne godine.

Povećanje dobiti u razdoblju od 1.1. do 30.9.2021. u odnosu na isto razdoblje prošle godine rezultat je povećanja prihoda za 46,4 milijuna kuna i smanjenja rashoda za 139,1 milijuna kuna.

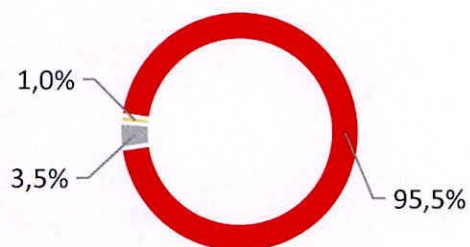
U nastavku se daju okolnosti koje su utjecale na ostvarenje financijskog rezultata u devetomjesečnom izvještajnom razdoblju 2021. godine u odnosu na isto razdoblje 2020. godine:

- (+) povećanje prihoda od kamata za 26,2 milijuna kuna, odnosno za 5,6%,
- (+) smanjenje rashoda od kamata za 48,2 milijuna kuna ili 25,4%,
- (+) povećanje neto prihoda od naknada i provizija za 1,4 milijuna kuna ili 9,1%,
- (-) povećanje neto rashoda od financijskih aktivnosti za 2,9 milijuna kuna,
- (+) povećanje ostalih prihoda za 15,5 milijuna kuna,
- (+) smanjenje neto gubitka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja za 125,6 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2020. godine,
- (-) povećanje operativnih troškova za 28,5 milijuna kuna ili 26,9%.

Detalniji opis trendova daje se kod svake kategorije zasebno u nastavku.

### UKUPNI PRIHODI

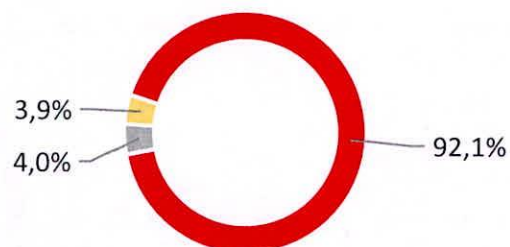
1.1. - 30.9.2020.



- Prihodi od kamata
- Prihodi od naknada i provizija
- Ostali prihodi

### UKUPNI PRIHODI

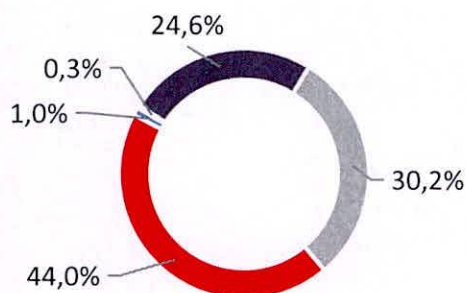
1.1. - 30.9.2021.



- Prihodi od kamata
- Prihodi od naknada i provizija
- Ostali prihodi

### UKUPNI RASHODI

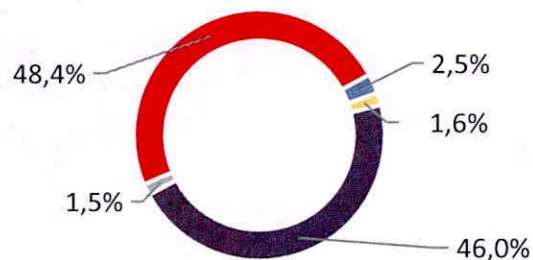
1.1. - 30.9.2020.



- Rashodi od kamata
- Neto rashodi od finansijskih aktivnosti
- Rashodi od naknada i provizija
- Operativni troškovi
- Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

### UKUPNI RASHODI

1.1. - 30.9.2021.



- Rashodi od kamata
- Neto rashodi od finansijskih aktivnosti
- Rashodi od naknada i provizija
- Operativni troškovi
- Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja



### ***Neto prihodi od kamata***

Neto kamatni prihodi ostvareni su u iznosu od 349,3 milijuna kuna i u odnosu na ostvarenje istog izvještajnog razdoblja prethodne izvještajne godine viši su za 27,1 posto.

Prihodi od kamata ostvareni su u iznosu od 490,7 milijuna kuna i viši su za 5,6 posto u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine uslijed jednokratnog efekta provođenja predstečajne nagodbe dužnika i značajnog iznosa prijevremenih otplata kredita.

Rashodi od kamata ostvareni su u iznosu od 141,4 milijuna kuna i niži su za 25,4 posto u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine zbog razduživanja po kreditnim obvezama i izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima (isplata obveznica u svibnju 2020. godine).

S obzirom na opisane trendove, smanjenje kamatnih rashoda i povećanje kamatnih prihoda utjecalo je na povećanje neto kamatne marže u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine, koja iznosi 1,6 posto, dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosila 1,3 posto.

### ***Neto prihod od naknada i provizija***

Neto prihod od naknada i provizija ostvaren je u iznosu od 16,8 milijuna kuna i viši je za 9,1 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine što je rezultat povećanja prihoda od naknada po osnovi poslova u ime i za račun i po osnovi izdanih garancija.

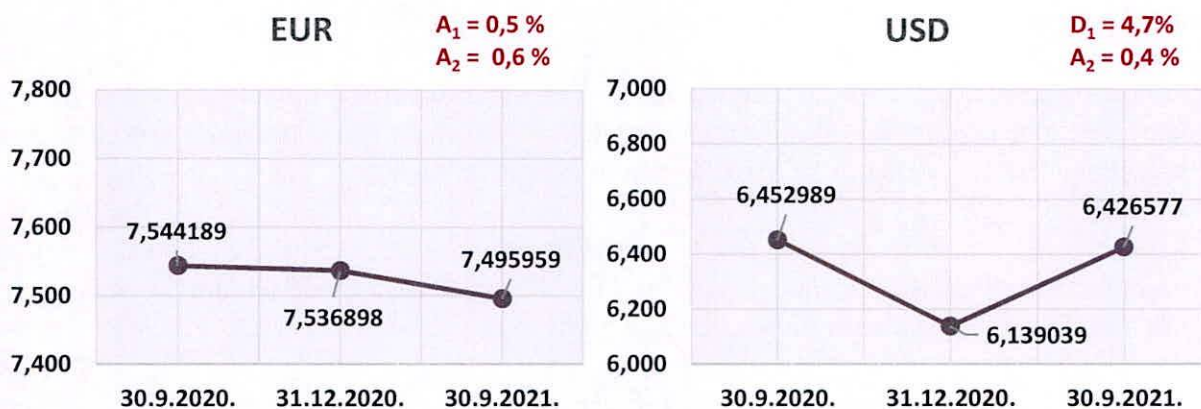
### ***Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti***

Neto prihode/(rashode) od financijskih aktivnosti čine neto tečajne razlike po glavnici potraživanja i obveza, neto prihodi ili troškovi nastali temeljem ugovora o kreditu s ugrađenom „call opcijom”, dobitak/(gubitak) od vrijednosnog usklađenja financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te realizirani dobitak/(gubitak) od financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

U izvještajnom razdoblju ostvareni su neto rashodi od financijskih aktivnosti u iznosu od 7,4 milijuna kuna, dok su u istom razdoblju prethodne godine ostvareni u iznosu od 4,5 milijuna kuna.

h

Pregled kretanja tečaja kune u odnosu na tečaj eura i dolara:



Napomena:

A<sub>1</sub> = aprecijacija kune 30.9.2021./31.12.2020.

A<sub>2</sub> = aprecijacija kune 30.9.2021./30.9.2020.

D<sub>1</sub> = deprecijacija kune 30.9.2021./31.12.2020.

A<sub>2</sub> = aprecijacija kune 30.9.2021./30.9.2020.

Sredstva i izvore sredstava koji su izraženi u stranim sredstvima plaćanja ili su izraženi s valutnom klauzulom, HBOR preračunava u kunsku protuvrijednost po tečaju koji je važeći kod Hrvatske narodne banke na izvještajni datum.

Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Ostvareni prihodi i rashodi nastali preračunavanjem po tečaju iskazuju se u Računu dobiti i gubitka u neto iznosu.

### ***Ostali prihodi***

Ostali prihodi ostvareni su u iznosu od 20,8 milijuna kuna i viši su za 292,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (u razdoblju od 1.1. do 30.9.2020. = 5.3 milijuna kuna), što je najvećim dijelom rezultat plaćenih prefakturiranih troškova.

### Operativni troškovi

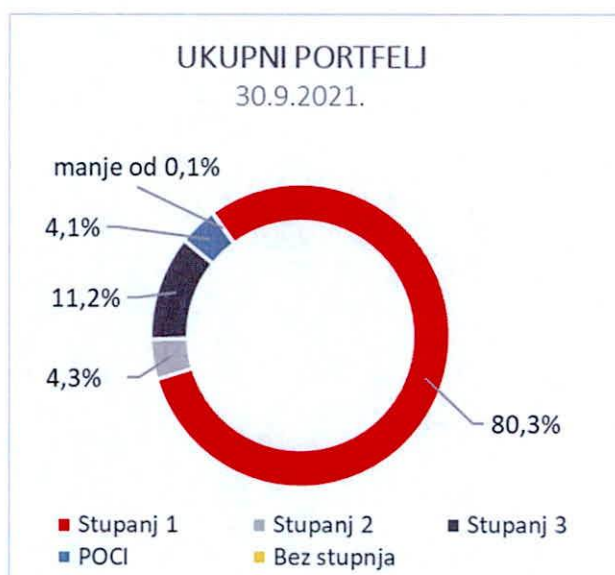
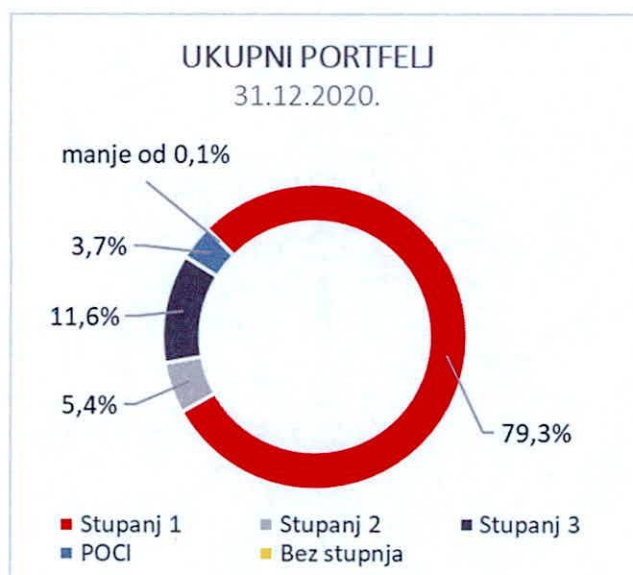
Operativni troškovi obuhvaćaju opće i administrativne troškove te ostale troškove poslovanja, a ostvareni su u iznosu od 134,4 milijuna kuna te su za 26,9 posto viši u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, najvećim dijelom zbog povećanja ostalih troškova za 11,1 milijuna kuna radi reobračuna te troškova administracije za 9,9 milijuna kuna.

Na dan 30. rujna 2021. HBOR ima 366 zaposlenika (30. rujna 2020. godine bilo je 368 zaposlenika).

### Dobitak/(gubitak) od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

U izvještajnom razdoblju ostvaren je neto rashod na poziciji „Dobitak/(Gubitak) od umanjenja vrijednosti i rezerviranja“ u iznosu od 4,3 milijuna kuna (u razdoblju od 1.1. do 30.9.2020. ostvaren je neto rashod u iznosu od 129,9 milijuna kuna).

U nastavku se daje pregled kvalitete portfelja:



u

	31.12.2020.		30.9.2021.	
	u milijunima kuna	Struktura (posto)	u milijunima kuna	Struktura (posto)
<b>Ukupni bruto portfelj</b>	<b>37.401,3</b>	<b>100,00</b>	<b>36.271,7</b>	<b>100,0</b>
Od čega:				
- financijske institucije	13.728,6	36,7	11.201,2	30,9
- direktni	23.672,7	63,3	25.070,5	69,1
<b>Ukupno rezerviranja</b>	<b>3.640,1</b>	<b>100,00</b>	<b>3.580,7</b>	<b>100,0</b>
Od čega:				
- financijske institucije	92,9	2,6	70,6	2,0
- direktni	3.547,2	97,4	3.510,1	98,0
<b>Rezerviranja/bruto portfelj</b>	<b>9,7 posto</b>	<b>-</b>	<b>9,9 posto</b>	<b>-</b>

*W*

## **Značajne promjene u financijskom položaju**

Ukupna imovina HBOR-a na dan 30.9.2021. iznosi 28.150,5 milijuna kuna te je u odnosu na 31.12.2020. smanjena za 1,8 posto uslijed razduživanja po kreditnim obvezama.

### ***Novčana sredstva i depoziti kod drugih banaka***

Stanje novčanih sredstava i depozita kod drugih banaka na dan 30.9.2021. iznosi 1.400,7 milijuna kuna i čini 5,0 posto ukupne imovine te bilježi smanjenje za 15,6 posto u odnosu na 31.12.2020. kao rezultat otplate po zaduženjima i isplate po kreditnim aktivnostima.

### ***Kreditni financijskim institucijama i ostalim korisnicima***

Ukupni neto krediti na dan 30.9.2021. iznose 23.586,4 milijuna kuna i čine 83,8 posto ukupne imovine i zadržani su na razini ostvarenja za 2020. godinu.

Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 27.070,7 milijuna kuna i bilježe smanjenje za 0,5 posto u odnosu na 31.12.2020.. Bruto krediti ostalim korisnicima povećani su za 6,7 posto u odnosu na kraj 2020. godine. Bruto krediti financijskim institucijama bilježe smanjenje do 15,1 posto u odnosu na kraj 2020..

Na dan 30.9.2021. odnos kreditnih bruto plasmana putem financijskih institucija i izravnih plasmana čini 28% : 72% (na dan 31.12.2020. čini 33% : 67%).

### ***Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak***

U ovu imovinu klasificirani su krediti po fer vrijednosti (HBOR je odredio da se ovdje klasificiraju mezzanine krediti), ulaganja u investicijske fondove i dio vlasničkih instrumenata. Ukupan iznos ove imovine na dan 30. rujna 2021. iznosi 224,0 milijuna kuna i čini 0,8 posto ukupne imovine.

### ***Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit***

#### ***a) Dužnički vrijednosni papiri***

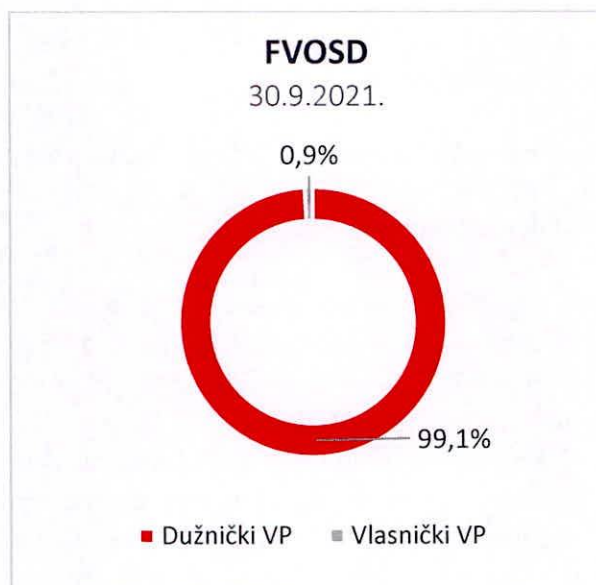
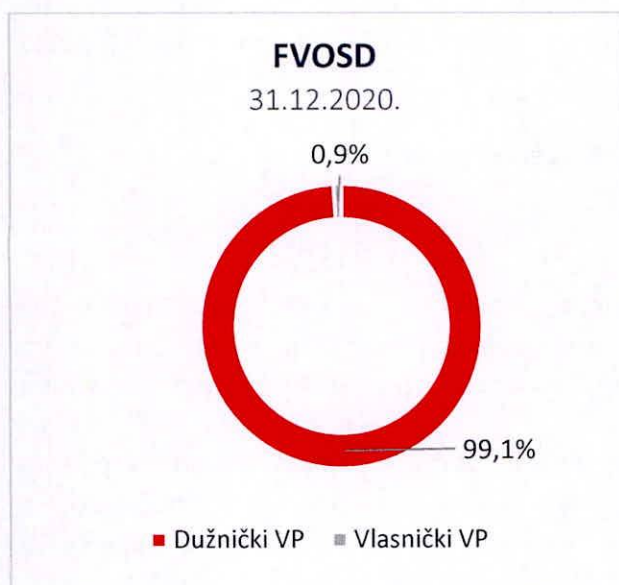
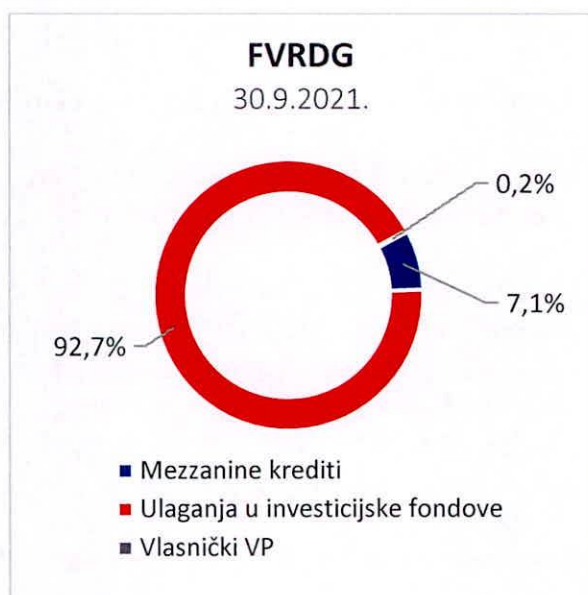
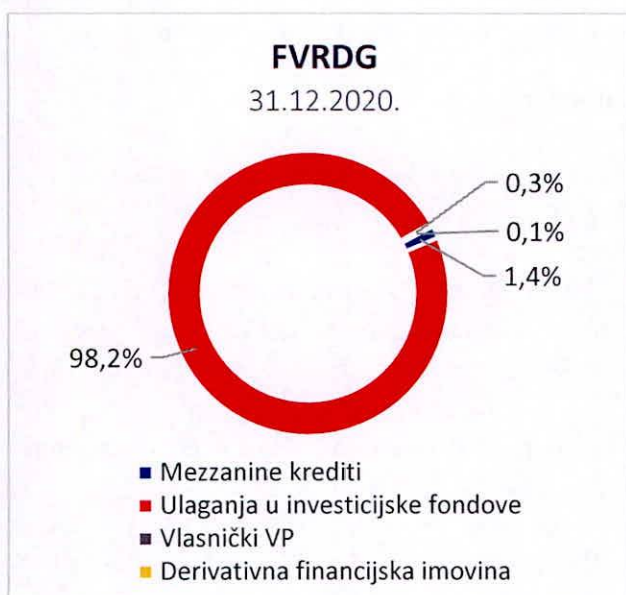
U ovu imovinu klasificirane su obveznice Republike Hrvatske i trezorski zapisi Ministarstva financija kao dio rezerve likvidnosti kao i obveznice trgovačkog društva te na izvještajni datum iznose 2.775,5 milijuna kuna i čine 9,9 posto ukupne imovine i bilježe smanjenje u odnosu na početak godine za 8,3 posto.

Umanjenje ove financijske imovine obračunava se primjenom modela očekivanih kreditnih gubitaka na način da se rezervacije za umanjene vrijednosti priznaju na računima ostale sveobuhvatne dobiti i ne umanjuju knjigovodstveni iznos ove financijske imovine u izvještaju o financijskom položaju te na izvještajni datum u ostalim rezervama iznose 4,3 milijuna kuna.

## b) Vlasnički vrijednosni papiri

U ovu imovinu klasificirani su vlasnički vrijednosni papiri (dionice trgovačkih društava) koje HBOR nema namjeru prodati i na koje se primjenjuje neopoziva opcija naknadnog mjerenja fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit bez recikliranja, odnosno, rezerve priznate unutar ostale sveobuhvatne dobiti nikada se neće prenijeti u račun dobiti i gubitka.

Ova imovina na izvještajni datum iznosi 26,4 milijuna kuna i čini 0,1 posto ukupne imovine.



2

## Ukupne obveze

Stanje ukupnih obveza na dan 30.9.2021. iznosi 17.546,8 milijuna kuna i čini 62,3 posto ukupnih obveza i kapitala i rezervi. Najveći iznos ukupnih obveza čine kreditna zaduženja HBOR-a u inozemstvu u ukupnom iznosu od 15.930,5 milijuna kuna.

Obveze po kreditima smanjene su u odnosu na početak godine za 5,5 posto, a promjene po ovim obvezama daju se u tabeli u nastavku:

	(u milijunima kuna)
- povlačenje sredstava zaduženja po ranije ugovorenim sredstvima posebnih financijskih institucija	939,7
- otplate zaduženja i izdanih obveznica	(1.811,3)
- tečajne razlike	(71,3)
- ostali obračuni*	9,4
<b>Ukupno promjene</b>	<b>933,5</b>

\*Ostali obračuni odnose se na promjene iznosa nedospjele kamate i odgođene naknade.

HBOR je tijekom 2021. nastavio s pribavljanjem sredstava te je 7. lipnja 2021. zaključen ugovor o zajmu sa Svjetskom bankom za Projekt pomoći poduzećima u osiguravanju likvidnosti u Republici Hrvatskoj (HEAL) u iznosu od 200,0 milijuna EUR. Ova sredstva koristiti će se za kreditiranje likvidnosti i financijsko restrukturiranje poduzeća koja su pogođena pandemijom bolesti COVID-19.

## Ukupni kapital i rezerve

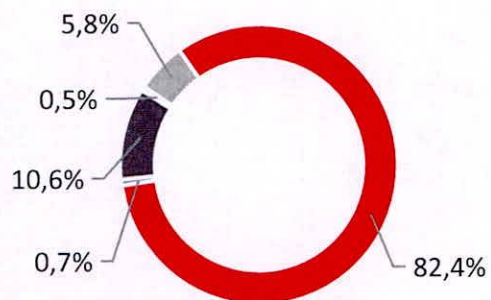
Od ukupnog iznosa ukupnih obveza i kapitala i rezervi na ukupni kapital i rezerve se odnosi 10.603,7 milijuna kuna ili 37,7 posto.

Ukupni kapital i rezerve HBOR-a čine kapital i garantni fond. Kapital HBOR-a čine osnivački kapital uplaćen iz proračuna Republike Hrvatske, zadržana dobit formirana iz ostvarene dobiti u prethodnim godinama, ostale rezerve te dobit tekućeg razdoblja.

U izvještajnom razdoblju je iz Državnog proračuna Republike Hrvatske uplaćeno 25,0 milijuna kuna u osnivački kapital HBOR-a te ukupno uplaćeni kapital iz proračuna Republike Hrvatske iznosi 6.733,0 milijuna kuna. Za uplatu do Zakonom o HBOR-u propisanog iznosa od 7.000,0 milijuna kuna preostaje 267,0 milijuna kuna.

### UKUPNA IMOVINA

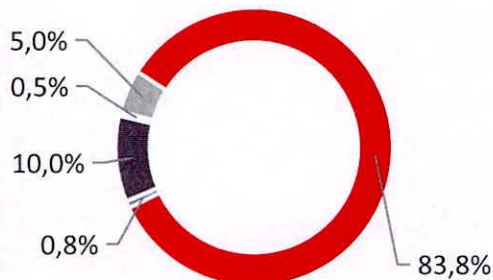
31.12.2020.



- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- FVRDG
- FVOSD
- Ostala imovina\*

### UKUPNA IMOVINA

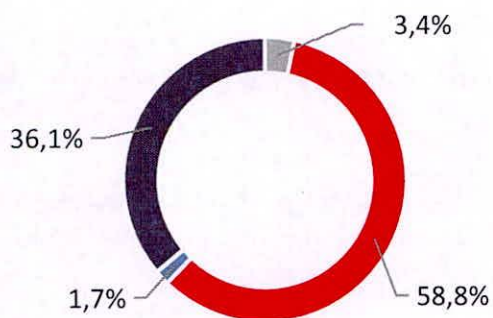
30.9.2021.



- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- FVRDG
- FVOSD
- Ostala imovina\*

### UKUPNE OBVEZE I KAPITALI I REZERVE

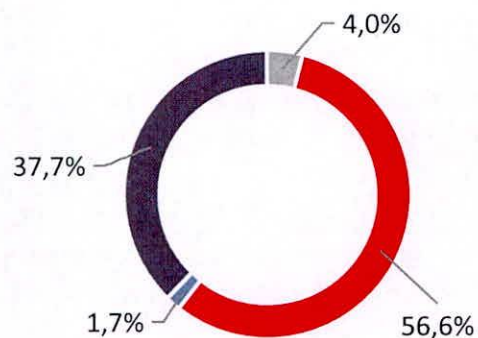
31.12.2020.



- Depoziti
- Obveze po kreditima
- Ostale obveze i rezerviranja\*\*
- Ukupni kapital i rezerve

### UKUPNE OBVEZE I KAPITALI I REZERVE

30.9.2021.



- Depoziti
- Obveze po kreditima
- Ostale obveze i rezerviranja\*\*
- Ukupni kapital i rezerve

\*Ulaganja u ovisna društva, Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina, Preuzeta imovina, Ostala imovina.

\*\*Ostale obveze, Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze

2