

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

**Nerevidirani skraćeni odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji
za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025.**

	Stranica
Izveštaj posloводства	3
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvatanje skraćenih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja	6
Skraćeni konsolidirani financijski izvještaji Grupe:	7
Račun dobiti i gubitka	7
Izveštaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	8
Izveštaj o financijskom položaju	9
Izveštaj o novčanim tokovima	10
Izveštaj o promjenama na kapitalu i rezervama	11
Skraćeni odvojeni financijski izvještaji Banke:	12
Račun dobiti i gubitka	12
Izveštaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	13
Izveštaj o financijskom položaju	14
Izveštaj o novčanim tokovima	15
Izveštaj o promjenama na kapitalu i rezervama	16
Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja	17-46

Rezultat Grupe

Grupa HBOR je u razdoblju od 1.1. do 30.9.2025. ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 46,9 milijuna eura.

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 30.9.2025. iznose 117,3 milijuna eura, dok ukupni rashodi iznose 70,4 milijuna eura.

Konsolidirani ukupni prihodi veći su za 15,0 posto dok su ukupni rashodi veći za 20,8 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine uslijed kretanja ukupnih prihoda i rashoda matičnog društva.

U strukturi prihoda Grupe najveći dio, tj. 76,1 posto odnosi se na prihode od kamata kao rezultat poslovanja matičnog društva.

U dijelu ukupnih rashoda, najveći dio čine rashodi od kamata, tj. 50,7 posto koji proizlaze iz poslovanja matičnog društva.

Konsolidirani operativni troškovi u razdoblju od 1.1. do 30.9.2025. iznose 26,9 milijuna eura, a čine ih opći i administrativni troškovi te ostali troškovi poslovanja.

Na dan 30. rujna 2025. Grupa ima 474 zaposlenika (30. rujna 2024. bilo je 456 zaposlenika).

Imovina i obveze Grupe

Ukupna imovina Grupe na konsolidiranoj osnovi iznosi 3.955,2 milijuna eura te je manja za 1,1 posto u odnosu na početak godine.

U strukturi imovine najveće učešće odnosi se na kreditno poslovanje matičnog društva te neto krediti čine 85,8 posto ukupne imovine.

Ukupne obveze i kapital i rezerve na dan 30.9.2025. iznose 3.955,2 milijuna eura od čega ukupne obveze iznose 2.400,4 milijuna eura, odnosno 60,7 posto.

U ukupnim obvezama i kapitalu i rezervama Grupe najveći dio, tj. 56,6 posto, čine obveze po kreditima matičnog društva.

Ukupni kapital i rezerve na konsolidiranoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 1.554,8 milijuna eura i čini 39,3 posto ukupnih obveza i kapitala i rezervi Grupe.

Rezultat 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 30.9.2025. HBOR je ostvario ukupne prihode u iznosu od 115,3 milijuna eura, rashode u iznosu od 68,4 milijuna eura i dobit u iznosu od 46,9 milijuna eura. Dobit izvještajnog razdoblja viša je za 3,3 milijuna eura od dobiti za isto izvještajno razdoblje prethodne godine.

Povećanje dobiti u razdoblju od 1.1. do 30.9.2025. u odnosu na isto razdoblje prošle godine rezultat je povećanja prihoda za 15,5 milijuna eura i povećanja rashoda za 12,2 milijuna eura.

U nastavku se daju okolnosti koje su utjecale na ostvarenje financijskog rezultata u devetomjesečnom izvještajnom razdoblju 2025. godine u odnosu na isto razdoblje 2024. godine:

Rezultat HBOR-a (nastavak)

- povećanje prihoda od kamata za 0,1 milijuna eura,
- povećanje kamatnih prihoda od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a za 0,9 milijuna eura,
- povećanje rashoda od kamata za 1,1 milijuna eura,
- povećanje neto prihoda od naknada i provizija za 0,6 milijuna eura,
- povećanje neto prihoda od financijskih aktivnosti za 3,9 milijuna eura,
- povećanje ostalih prihoda za 0,7 milijuna eura,
- povećanje neto dobitka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja za 9,5 milijuna eura,
- povećanje operativnih troškova za 4,5 milijuna eura,
- povećanje troška subvencije na teret poslovanja HBOR-a za 6,8 milijuna eura.

Pregled ukupnog bruto portfelja i rezerviranja prema strukturi - financijske institucije i direktni

	2024.		30.9.2025.	
	Iznos	Struktura(%)	Iznos	Struktura(%)
Ukupni bruto portfelj, mil. eur	4.992,7	100,0	5.181,7	100,0
Od čega:				
- financijske institucije	1.580,8	31,7	1.600,7	30,9
- direktni	3.411,9	68,3	3.581,0	69,1
Ukupno rezerviranja, mil. eur	496,7	100,0	504,0	100,0
Od čega:				
- financijske institucije	8,2	1,7	8,5	1,7
- direktni	488,5	98,3	495,5	98,3
Rezerviranja/bruto portfelj	9,9%	-	9,7%	-

Značajne promjene u financijskom položaju

Ukupna imovina HBOR-a na dan 30.9.2025. iznosi 3.951,0 milijuna eura te je manja za 1,1 posto u odnosu na početak godine.

Kreditni financijskim institucijama i ostalim korisnicima

Ukupni neto krediti na dan 30.9.2025. iznose 3.393,3 milijuna eura i čine 85,9 posto ukupne imovine i smanjeni su za 4,0% u odnosu na početak godine.

Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 3.867,0 milijuna eura i niži su za 3,6 posto u odnosu na početak godine. Bruto krediti ostalim korisnicima niži su za 6,1 posto u odnosu na početak godine, a bruto krediti financijskim institucijama su viši za 1,8 posto u odnosu na početak godine.

Na dan 30.9.2025. odnos kreditnih bruto plasmana putem financijskih institucija i izravnih plasmana čini 32% : 68% (na dan 31.12.2024. čini 31% : 69%).

Rezultat HBOR-a (nastavak)

Ukupne obveze

Stanje ukupnih obveza na dan 30.9.2025. iznosi 2.397,1 milijuna eura i čini 60,7 posto ukupnih obveza i kapitala i rezervi. Najveći iznos ukupnih obveza čine kreditna zaduženja HBOR-a u ukupnom iznosu od 2.238,6 milijuna eura.

Obveze po kreditima smanjene su u odnosu na početak godine za 2,2 posto, a promjene po ovim obvezama daju se u tabeli u nastavku:

	(u milijunima eura)
- povlačenje sredstava zaduženja	335,0
- otplate zaduženja	(383,5)
- tečajne razlike	(1,9)
- ostali obračuni*	0,7
Ukupno promjene	(49,7)

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

HBOR je tijekom 2025. nastavio s pribavljanjem sredstava te je u II. kvartalu 2025. godine, s Razvojnomo bankom vijeća Europe (CEB) potpisao ugovor o kreditu za financiranje mikro, malih i srednjih poduzeća, urbanog, ruralnog i regionalnog razvoja te projekata socijalne i priuštive stanogradnje u Republici Hrvatskoj u iznosu od 250 milijuna eura.

HBOR je početkom III. kvartala potpisao ugovor o kreditu u iznosu od 150 milijuna eura s Europskom investicijskom bankom (EIB) za financiranje Mid-Cap poduzeća, javnog sektora i velikih privatnih poduzeća. Poseban naglasak ovog zajma bit će na poticanju zelenih ulaganja, a radi se o prvoj tranši novog financijskog sporazuma između dvije institucije, ukupne vrijednosti 350 milijuna eura.

Ukupni kapital i rezerve

Od ukupnog iznosa ukupnih obveza i kapitala i rezervi na ukupni kapital i rezerve se odnosi 1.553,9 milijuna eura ili 39,3 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.

Ukupno uplaćeni kapital iz proračuna Republike Hrvatske iznosi 907,8 milijuna eura. Za uplatu do Zakonom o HBOR-u propisanog iznosa od 929,1 milijuna eura preostaje 21,3 milijuna eura.

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje skraćenih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025.

Potvrđujemo da su, prema našem najboljem saznanju, skraćeni odvojeni financijski izvještaji Hrvatske banke za obnovu i razvitak („Banka“ ili „HBOR“) i skraćeni konsolidirani financijski izvještaji Grupe Hrvatska banka za obnovu i razvitak („Grupa“) prikazani na stranicama od 7 do 46 sastavljeni uz primjenu Međunarodnog računovodstvenog standarda 34: „Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine“ primjenjivim za sastavljanje financijskih izvještaja za razdoblja tijekom godine te da daju fer prikaz imovine, obveza, financijskog položaja, financijskog rezultata i novčanih tokova za izvještajno razdoblje.

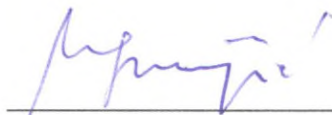
Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Banke i Grupe te sprečavanje i otkrivanje prijevара i ostalih nepravilnosti.

Uprava je odgovorna za odabir prikladnih računovodstvenih politika koje su u skladu s važećim računovodstvenim standardima i za njihovu dosljednu primjenu; donošenje razumnih i razboritih prosudbi i procjena; te pripremanje financijskih izvještaja temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je pretpostavka da će Banka i Grupa nastaviti s poslovanjem neprimjerena.

Uprava je dužna podnijeti na usuglašavanje Nadzornom odboru skraćene financijske izvještaje koji uključuju odvojene i konsolidirane financijske izvještaje. Ukoliko se Nadzorni odbor suglasi sa skraćenim financijskim izvješćem time su ih utvrdili Uprava i Nadzorni odbor Banke.

Skraćeni odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji na stranicama 7 do 46 odobreni su od strane Uprave 30. listopada 2025. što je potvrđeno potpisima u nastavku.

U ime i za Hrvatsku banku za obnovu i razvitak:



Marin Pranjic

Direktor Sektora financija i računovodstva



Josip Pavkovic

Član Uprave



mr. sc. Alan Herjavec

Član Uprave



mr. sc. Hrvoje Čuvalo

Predsjednik Uprave



U Zagrebu 30. listopada 2025.

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1.1. do 30.9.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

		2025.		2024.	
	Bilješka	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura
Prihodi od kamata izračunati metodom efektivne kamatne stope	5	29.875	88.016	31.949	87.958
Prihodi od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a		742	1.335	135	434
Rashodi od kamata	6	(11.592)	(35.778)	(12.630)	(34.690)
Neto prihod od kamata		19.025	53.573	19.454	53.702
Prihodi od naknada i provizija		916	2.028	502	1.581
Rashodi od naknada i provizija		(247)	(572)	(456)	(794)
Neto prihod od naknada i provizija		669	1.456	46	787
Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti		(3)	5.130	839	1.193
Ostali prihodi		2.325	5.020	839	4.350
		22.016	65.179	21.178	60.032
Troškovi osoblja	7 a)	(4.796)	(14.478)	(4.640)	(13.380)
Amortizacija	7 b)	(531)	(1.598)	(490)	(1.495)
Ostali troškovi	7 c)	(4.072)	(10.856)	(1.910)	(7.505)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a		(1.191)	(7.216)	(129)	(443)
Dobitak/(gubitak) od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	8	(19.411)	15.918	(8.798)	6.491
Dobit prije oporezivanja		(7.985)	46.949	5.211	43.700
Porez na dobit		-	-	-	-
Dobit tekućeg razdoblja		(7.985)	46.949	5.211	43.700
Dobit za raspodjelu:					
Vlasniku društva		(7.985)	46.949	5.211	43.700

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe

Izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1.1. do 30.9.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2025.		2024.	
	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura
Dobit tekućeg razdoblja	(7.985)	46.949	5.211	43.700
Ostala sveobuhvatna dobit				
Stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak:				
Neto promjene financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(39)	1.132	2.444	2.683
Odgođeni porez – ostala sveobuhvatna dobit	(6)	5	-	4
Ukupno stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak	(45)	1.137	2.444	2.687
Ostala sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	(45)	1.137	2.444	2.687
Ukupna sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	(8.030)	48.086	7.655	46.387
Ukupna sveobuhvatna dobit:				
Vlasniku društva	(8.030)	48.086	7.655	46.387

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Izvještaj o financijskom položaju na dan

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	30.9.2025. 000 eura	31.12.2024. 000 eura
Imovina			
Novčana sredstva i računi kod banaka		30.842	46.061
Depoziti kod drugih banaka		86.323	93.871
Kreditni financijskim institucijama	9	1.248.728	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	10	2.144.633	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		75.066	67.047
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu			
sveobuhvatnu dobit		352.206	245.387
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina		7.490	5.095
Preuzeta imovina		2.705	2.140
Ostala imovina		7.230	5.801
Ukupna imovina		3.955.223	3.999.647
Obveze			
Obveze po depozitima		49.854	95.512
Obveze po kreditima	11	2.238.578	2.288.268
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze		35.500	23.368
Ostale obveze		76.419	88.213
Ukupne obveze		2.400.351	2.495.361
Kapital i rezerve			
Osnivački kapital		964.389	961.889
Zadržana dobit i rezerve		539.127	498.945
Ostale rezerve		2.769	1.632
Dobit tekućeg razdoblja		46.949	40.182
Garantni fond		1.638	1.638
Ukupni kapital i rezerve		1.554.872	1.504.286
Ukupne obveze i kapital i rezerve		3.955.223	3.999.647

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 1.1. do 30.9.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Poslovne aktivnosti		
Dobit prije oporezivanja	46.949	43.700
<i>Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti:</i>		
Amortizacija	1.598	1.495
Porez na dobit		
Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(15.918)	(6.491)
Subvencija kamatnih stopa na teret HBOR-a	7.216	-
Obračunane kamate	17.282	(724)
Odgođene naknade	7.497	2.001
Neto (gubitak)/dobitak od trgovanja derivativnim financijskim instrumentima	(160)	297
Ostale promjene po imovini po fer vrijednosti	2.838	(438)
<i>Dobitak iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnog kapitala</i>	<i>67.302</i>	<i>39.840</i>
<i>Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:</i>		
Neto smanjenje/(povećanje) depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za očekivane gubitke	7.589	(52.580)
Neto (povećanje)/smanjenje kredita financijskim institucijama, prije rezerviranja za očekivane gubitke	(25.167)	80.162
Neto smanjenje kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za očekivane gubitke	148.615	2.141
Neto (povećanje)/smanjenje preuzete imovine	(565)	339
Neto (povećanje)/smanjenje ostale imovine, prije rezerviranja za očekivane gubitke	(2.024)	3.365
Neto (smanjenje)/povećanje depozita banaka i trgovačkih društava	(45.633)	27.946
Neto (smanjenje) ostalih obveza, prije rezerviranja	(11.820)	(14.925)
Neto novčana sredstva ostvarena u poslovnim aktivnostima	138.297	86.288
Ulagateljske aktivnosti		
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	(4.938)	(13.493)
Prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak	117	-
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(237.864)	(105.386)
Prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	133.467	89.391
Neto nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(3.368)	(1.558)
Neto novčana sredstva (uprabljena) u ulagateljskim aktivnostima	(112.586)	(31.046)
Financijske aktivnosti		
Povećanje osnivačkog kapitala	2.500	-
Povećanje obveza po kreditima povlačenjem sredstava kredita	335.000	457.220
Smanjenje obveza po kreditima otplatom glavnice kredita	(383.585)	(514.722)
Ostalo	6.968	(5.445)
Neto novčana sredstva (uprabljena) u financijskim aktivnostima	(39.117)	(62.947)
Učinci promjene tečajeva na novac i novčane ekvivalente		
Neto tečajne razlike	(1.871)	(198)
Neto učinak	(1.871)	(198)
Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(15.277)	(7.903)
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 1. siječnja, prije umanjenja vrijednosti	46.205	42.292
Neto (smanjenje) novca	(15.277)	(7.903)
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 30. rujna, prije umanjenja vrijednosti	30.928	34.389
Dopunski podaci – poslovne aktivnosti		
Plaćene kamate	34.856	31.033
Primljene kamate	90.091	71.123

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Izvještaj o promjenama na kapitalu za razdoblje od 1.1. do 30.9.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Osnivački kapital 000 eura	Zadržana dobit i rezerve 000 eura	Ostale rezerve 000 eura	Neto dobit tekućeg razdoblja 000 eura	Garantni fond 000 eura	Ukupni kapital 000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	958.889	468.998	(1.577)	29.947	1.638	1.457.895
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	43.700	-	43.700
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	2.687	-	-	2.687
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	2.687	43.700	-	46.387
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	-	-	-	-	-	-
Prijenos dobiti iz 2023. godine u zadržanu dobit	-	29.947	-	(29.947)	-	-
Stanje 30. rujna 2024.	958.889	498.945	1.110	43.700	1.638	1.504.282
Stanje 1. siječnja 2025.	961.889	498.945	1.632	40.182	1.638	1.504.286
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	46.949	-	46.949
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	1.137	-	-	1.137
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	1.137	46.949	-	48.086
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	2.500	-	-	-	-	2.500
Prijenos dobiti iz 2024. godine u zadržanu dobit	-	40.182	-	(40.182)	-	-
Stanje 30. rujna 2025.	964.389	539.127	2.769	46.949	1.638	1.554.872

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1.1. do 30.9.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

		2025.		2024.	
	Bilješka	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura
Prihodi od kamata izračunati metodom efektivne kamatne stope	5	29.823	87.846	31.885	87.766
Prihodi od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a		742	1.335	135	434
Rashodi od kamata	6	(11.591)	(35.774)	(12.628)	(34.685)
Neto prihod od kamata		18.974	53.407	19.392	53.515
Prihodi od naknada i provizija		916	2.028	502	1.581
Rashodi od naknada i provizija		(247)	(572)	(456)	(794)
Neto prihod od naknada i provizija		669	1.456	46	787
Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti		(3)	5.130	839	1.193
Ostali prihodi		1.609	2.959	174	2.305
		21.249	62.952	20.451	57.800
Troškovi osoblja	7 a)	(4.638)	(14.004)	(4.482)	(12.935)
Amortizacija	7 b)	(511)	(1.538)	(470)	(1.434)
Ostali troškovi	7 c)	(3.544)	(9.284)	(1.454)	(5.934)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a		(1.191)	(7.216)	(129)	(443)
Dobitak/(gubitak) od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	8	(19.360)	15.968	(8.778)	6.511
Dobit prije oporezivanja		(7.995)	46.878	5.138	43.565
Porez na dobit		-	-	-	-
Dobit tekućeg razdoblja		(7.995)	46.878	5.138	43.565
Dobit za raspodjelu:					
Vlasniku društva		(7.995)	46.878	5.138	43.565

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke

Izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1.1. do 30.9.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2025.		2024.	
	Tekuće	Kumulativ	Tekuće	Kumulativ
	razdoblje	1.1. - 30.9.	razdoblje	1.1. - 30.9.
	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Dobit tekućeg razdoblja	(7.995)	46.878	5.138	43.565
Ostala sveobuhvatna dobit				
Stavke koje se kasnije mogu				
uračunati u dobit ili gubitak:				
Neto promjene financijske imovine				
po fer vrijednosti kroz ostalu				
sveobuhvatnu dobit	(117)	1.116	2.447	2.706
Ukupno stavke koje se kasnije				
mogu uračunati u dobit ili				
gubitak	(117)	1.116	2.447	2.706
Ostala sveobuhvatna dobit				
nakon oporezivanja	(117)	1.116	2.447	2.706
Ukupna sveobuhvatna dobit				
nakon oporezivanja	(8.112)	47.994	7.585	46.271
Ukupna sveobuhvatna dobit:				
Vlasniku društva	(8.112)	47.994	7.585	46.271

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Izvještaj o financijskom položaju na dan

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	30.9.2025. 000 eura	31.12.2024. 000 eura
Imovina			
Novčana sredstva i računi kod banaka		30.507	45.543
Depoziti kod drugih banaka	9	81.939	90.410
Kreditni financijskim institucijama	10	1.248.728	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima		2.144.633	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		75.066	67.047
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		346.785	239.222
Ulaganja u ovisna društva		7.449	7.449
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina		7.289	4.882
Preuzeta imovina		2.705	2.140
Ostala imovina		5.938	4.967
Ukupna imovina		3.951.039	3.995.905
Obveze			
Obveze po depozitima		49.854	95.512
Obveze po kreditima	11	2.238.578	2.288.268
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze		35.500	23.368
Ostale obveze		73.120	85.264
Ukupne obveze		2.397.052	2.492.412
Kapital i rezerve			
Osnivački kapital		964.373	961.873
Zadržana dobit i rezerve		537.852	497.955
Ostale rezerve		3.246	2.130
Dobit tekućeg razdoblja		46.878	39.897
Garantni fond		1.638	1.638
Ukupni kapital i rezerve		1.553.987	1.503.493
Ukupne obveze i kapital i rezerve		3.951.039	3.995.905

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 1.1. do 30.9.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Poslovne aktivnosti		
Dobit prije oporezivanja	46.878	43.565
<i>Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti:</i>		
Amortizacija	1.538	1.434
Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(15.968)	(6.511)
Subvencija kamatnih stopa na teret HBOR-a	7.216	-
Obračunane kamate	17.280	(732)
Odgođene naknade	7.497	2.001
Neto (gubitak)/dobitak od trgovanja derivativnim financijskim instrumentima	(160)	297
Ostale promjene po imovini po fer vrijednosti	2.838	(445)
<i>Dobitak iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnog kapitala</i>	<i>67.119</i>	<i>39.609</i>
<i>Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:</i>		
Neto smanjenje/(povećanje) depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za očekivane gubitke	8.509	(51.030)
Neto (povećanje)/smanjenje kredita financijskim institucijama, prije rezerviranja za očekivane gubitke	(25.167)	80.162
Neto smanjenje kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za očekivane gubitke	148.615	2.141
Neto (povećanje)/smanjenje preuzete imovine	(565)	339
Neto (povećanje)/smanjenje ostale imovine, prije rezerviranja za očekivane gubitke	(1.597)	3.253
Neto (smanjenje)/povećanje depozita banaka i trgovačkih društava	(45.633)	27.946
Neto (smanjenje) ostalih obveza, prije rezerviranja	(12.144)	(15.134)
Neto novčana sredstva ostvarena u poslovnim aktivnostima	139.137	87.286
Ulagateljske aktivnosti		
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(4.938)	(13.493)
Prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	117	-
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(240.389)	(105.386)
Prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	133.467	88.814
Neto nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(3.320)	(1.091)
Neto novčana sredstva (uporabljena) u ulagateljskim aktivnostima	(115.063)	(31.156)
Financijske aktivnosti		
Povećanje osnivačkog kapitala	2.500	-
Povećanje obveza po kreditima povlačenjem sredstava kredita	335.000	457.220
Smanjenje obveza po kreditima otplatom glavnice kredita	(383.585)	(514.722)
Ostalo	8.788	(5.904)
Neto novčana sredstva (uporabljena) u financijskim aktivnostima	(37.297)	(63.406)
Učinci promjene tečajeva na novac i novčane ekvivalente		
Neto tečajne razlike	(1.871)	(199)
Neto učinak	(1.871)	(199)
Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(15.094)	(7.475)
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 1. siječnja, prije umanjenja vrijednosti	45.686	41.701
Neto (smanjenje) novca	(15.094)	(7.475)
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 30. rujna, prije umanjenja vrijednosti	30.592	34.226
Dopunski podaci – poslovne aktivnosti		
Plaćene kamate	34.856	31.033
Primljene kamate	89.974	70.980

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Izvještaj o promjenama na kapitalu za razdoblje od 1.1. do 30.9.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Osnivački kapital 000 eura	Zadržana dobit i rezerve 000 eura	Ostale rezerve 000 eura	Neto dobit tekućeg razdoblja 000 eura	Garantni fond 000 eura	Ukupni kapital 000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	958.873	468.113	(943)	29.842	1.638	1.457.523
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	43.565	-	43.565
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	2.706	-	-	2.706
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	2.706	43.565	-	46.271
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	-	-	-	-	-	-
Prijenos dobiti iz 2023. godine u zadržanu dobit	-	29.842	-	(29.842)	-	-
Stanje 30. rujna 2024.	958.873	497.955	1.763	43.565	1.638	1.503.794
Stanje 1. siječnja 2025.	961.873	497.955	2.130	39.897	1.638	1.503.493
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	46.878	-	46.878
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	1.116	-	-	1.116
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	1.116	46.878	-	47.994
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	2.500	-	-	-	-	2.500
Prijenos dobiti iz 2024. godine u zadržanu dobit	-	39.897	-	(39.897)	-	-
Stanje 30. rujna 2025.	964.373	537.852	3.246	46.878	1.638	1.553.987

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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

1. Opći podaci

1.1. Grupa:

Hrvatska banka za obnovu i razvitak („HBOR“ ili „Banka“) je matično društvo Grupe Hrvatska banka za obnovu i razvitak („Grupa“) koja posluje u Republici Hrvatskoj. Grupa obavlja u najvećem obimu bankarsko poslovanje, a u manjem osiguravateljske aktivnosti te procjenu kreditnih rizika. Ovi financijski izvještaji obuhvaćaju odvojene i konsolidirane financijske izvještaje Banke i Grupe.

Sjedište Banke je u Zagrebu, Strossmayerov trg 9, Zagreb, Hrvatska.

Grupa je formirana tijekom 2010. godine, a ovisna društva Banke su Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. i Poslovni info servis d.o.o. koji čine Grupu Hrvatsko kreditno osiguranje („Grupa HKO“).

Hrvatska banka za obnovu i razvitak je 100%-tni vlasnik HKO-a, koji je 100%-tni vlasnik Poslovnog info servisa d.o.o.

Sjedište Grupe HKO je u Zagrebu, Bednjanska 12.

Na dan 30. rujna 2025. Grupa ima 474 zaposlenika (30. rujna 2024. bilo je 456 zaposlenika).

1.2. Banka:

Hrvatska banka za obnovu i razvitak („HBOR“ ili „Banka“) osnovana je 12. lipnja 1992. donošenjem Zakona o Hrvatskoj kreditnoj banci za obnovu (HKBO). U prosincu 1995. godine, Banka mijenja naziv u Hrvatska banka za obnovu i razvitak. Osnivač i 100%-tni vlasnik HBOR-a je Republika Hrvatska.

Republika Hrvatska jamči za obveze Hrvatske banke za obnovu i razvitak bezuvjetno, neopozivo i na prvi poziv te bez izdavanja posebne jamstvene isprave. Odgovornost Republike Hrvatske kao jamca za obveze HBOR-a je solidarna i neograničena.

Zakonom o HBOR-u iz prosinca 2006. godine temeljni kapital HBOR-a utvrđen je u visini od 929,1 milijuna eura čija se dinamika uplate za pojedinu godinu utvrđuje državnim proračunom.

Nadzorni odbor

Na dan 30. rujna 2025. Nadzorni odbor djeluje u sljedećem sastavu:

- izv. prof. dr. sc. Marko Primorac, potpredsjednik Vlade Republike Hrvatske i ministar financija – po položaju predsjednik Nadzornog odbora,
- Ante Šušnjar, ministar gospodarstva – po položaju zamjenik predsjednika Nadzornog odbora,
- David Vlajčić, potpredsjednik Vlade Republike Hrvatske i ministar poljoprivrede, šumarstva i ribarstva,
- Branko Bačić, potpredsjednik Vlade Republike Hrvatske i ministar prostornoga uređenja, graditeljstva i državne imovine,
- Nataša Mikuš Žigman, ministrica regionalnoga razvoja i fondova Europske unije,
- mr. sc. Marija Vučković, ministrica zaštite okoliša i zelene tranzicije,
- dr. sc. Luka Burilović, predsjednik Hrvatske gospodarske komore – po položaju član Nadzornog odbora,
- Branka Juričev-Martinčev, saborska zastupnica,
- Predrag Štromar, saborski zastupnik,
- mr. sc. Boris Piližota, saborski zastupnik.

1. Opći podaci (nastavak)

1.2. Banka (nastavak):

Uprava

Na dan sastavljanja ovih izvještaja Uprava HBOR-a djeluje u sljedećem sastavu:

- mr. sc. Hrvoje Čuvalo, predsjednik Uprave,
- mr. sc. Alan Herjavec, član Uprave i
- Josip Pavković, član Uprave.

Na dan 30. rujna 2025. HBOR ima 452 zaposlenika (30. rujna 2024. bilo je 436 zaposlenika).

Revizijski odbor

Na dan 30. rujna 2025. Revizijski odbor djeluje u sastavu:

- prof. dr. sc. Lajoš Žager, redoviti profesor, Katedra za računovodstvo Ekonomskog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu, u svojstvu predsjednika Revizijskog odbora,
- prof. dr. sc. Boris Tušek, redoviti profesor, Katedra za računovodstvo Ekonomskog fakulteta Sveučilišta u Zagrebu, u svojstvu zamjenika predsjednika Revizijskog odbora,
- Predrag Štromar, predsjednik Odbora za prostorno uređenje i graditeljstvo u Hrvatskom saboru, u svojstvu člana Revizijskog odbora.

1.2.1. Djelatnost Banke:

Glavne poslovne djelatnosti Banke odnose se na:

- financiranje obnove i razvitka hrvatskoga gospodarstva,
- financiranje infrastrukture,
- poticanje izvoza,
- potporu razvitku malog i srednjeg poduzetništva,
- poticanje zaštite okoliša,
- kao i osiguranja izvoza hrvatskih roba i usluga od netržišnih 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.

1.3. Utjecaj krize uzrokovane rusko-ukrajinskim ratom

Nakon ruske invazije na Ukrajinu 24. veljače 2022., Europska unija je donijela paket sankcija prema Ruskoj Federaciji i Republici Bjelorusiji, koje imaju gospodarske posljedice za cijelo EU tržište, pa tako i hrvatsko gospodarstvo.

Poduzetnici su višestruko pogođeni, i izravno i neizravno, posebice u obliku smanjenja potražnje, prekida postojećih ugovora i projekata uz posljedični gubitak prometa, poremećaja u lancima opskrbe, posebno sirovina i poluproizvoda, cijene energenata ili drugih ulaznih materijala. Kriza remeti opskrbne lance, utječući na izvoznike i uvoznike ruske, ukrajinske i bjeloruske robe i usluga. Negativan utjecaj povećanja cijena već se osjeća u cijelom hrvatskom gospodarstvu.

Slijedom navedenog HBOR je započeo sa programom pomoći hrvatskom gospodarstvu pogođenom ovom novom krizom:

- Programom dodjele potpora HBOR-a usklađen s Privremenim kriznim okvirom za mjere državne potpore za potporu gospodarstvu nakon invazije Rusije na Ukrajinu - odjeljci „2.1. i 2.3.“,
- Odlukom o donošenju privremene krizne mjere programa kreditiranja Obrtna sredstva: Obrtna sredstva KRIZA 2022 – mjera, čija provedba je produljena do 31. prosinca 2023. te
- Pravilnikom o obradi zahtjeva za izravne kredite po programu Obrtna sredstva KRIZA 2022 – mjera, koji obuhvaća i financiranje modelom podjele rizika s financijskim institucijama.

1. Opći podaci (nastavak)

1.3. Utjecaj krize uzrokovane rusko-ukrajinskim ratom (nastavak)

Iako je dugoročnu razinu utjecaja ove krize na poslovanje Grupe trenutno teško kvantificirati, Grupa HBOR ima visoku kapitaliziranost i likvidnost kao i odgovarajuću razinu rezerviranja za izloženosti te Uprava procjenjuje da je kontinuitet poslovanja Grupe HBOR i HBOR-a neupitan.

Grupu HBOR čine HBOR kao matično društvo te ovisna društva: Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (u daljnjem tekstu HKO) i Poslovni info servis d.o.o. koja zajedno čine Grupu HKO, što iznosi 0,3% ukupne imovine matičnog društva. Uprava ovisnih društava poduzima potrebne mjere kako bi se smanjili negativni efekti invazije na Ukrajinu.

2. Temelj za sastavljanje financijskih izvještaja

2.1. Izjava o usklađenosti

Skraćeni financijski izvještaji Banke i Grupe HBOR za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2025. sastavljeni su primjenom Međunarodnog računovodstvenog standarda 34 Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine.

Skraćeni financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 30. rujna 2025. ne uključuju sve informacije i objave koje se zahtijevaju u godišnjim financijskim izvještajima i potrebno ih je čitati u kombinaciji s godišnjim financijskim izvještajima Grupe HBOR za godinu koja je završila 31. prosinca 2024.

2.2. Mjerenje

Financijski izvještaji sastavljeni su na osnovi fer vrijednosti financijske imovine i obveza po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ostala financijska imovina i obveze te nefinancijska imovina i obveze iskazani su po amortiziranom ili povijesnom trošku.

Financijski izvještaji sastavljeni su po načelu nastanka događaja kao i pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja.

2.3. Funkcijska i prezentacijska valuta

Ovi financijski izvještaji Banke i Grupe iskazani su u eurima, što je funkcionalna i prezentacijska valuta Banke i Grupe. Iznosi su zaokruženi na najbližu tisuću, osim ako nije drugačije navedeno.

3. Korištenje prosudbi i procjena

Prilikom pripreme konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od strane EU, posloводство donosi prosudbe, procjene i pretpostavke koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine i obveza, objavu potencijalnih i preuzetih obveza na datum izvještavanja, kao i iznose prihoda i rashoda za razdoblje. Procjene i uz njih vezane pretpostavke zasnivaju se na povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a koji zajedno čine osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako utvrđiva iz drugih izvora. Stvarni rezultati mogu se razlikovati od ovih procjena. Procjene i uz njih vezane pretpostavke kontinuirano se pregledavaju. Izmjene računovodstvenih procjena priznaju se u razdoblju u kojem je procjena izmijenjena ukoliko izmjena utječe samo na to razdoblje, ili u razdoblju izmjene i budućim razdobljima ako izmjena utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Značajne računovodstvene prosudbe i procjene bile su iste kao i one koje su opisane u zadnjim godišnjim financijskim izvještajima.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika

4.1. Usvajanje novih i izmijenjenih Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja („MSFI“) i tumačenja

Prva primjena novih i izmjena postojećih standarda na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila Europska unija:

- Izmjene i dopune MRS-a 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta: nemogućnost konverzije (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2025. godine).

Grupa očekuje da usvajanje izmjene i dopune postojećeg standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Grupe.

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS koji se ne odnose na izvještajno razdoblje i usvojeni su u Europskoj uniji

- Godišnja poboljšanja svezak 11 (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine);
- Izmjene i dopune MSFI-ja 9 i MSFI-ja 7 Ugovori koji se odnose na električnu energiju ovisnu o prirodi (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine);
- Izmjene i dopune Klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata (Izmjene i dopune MSFI-ja 9 i MSFI-ja 7) (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2026. godine).

Grupa očekuje da usvajanje dopuna postojećih standarda neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Grupe.

Novi standardi koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutačno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih novih standarda i izmjena postojećih standarda, o čijem usvajanju Europska unija dana 30. lipnja 2025. još nije donijela odluku (datum stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

- Novi MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine);
- Novi MSFI 19 Podružnice bez javne odgovornosti: Objave (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine);
- Izmjene i dopune MSFI-ja 19 Podružnice bez javne odgovornosti: Objave (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).

Grupa očekuje da usvajanje novih standarda i njihove izmjene i dopune neće dovesti do značajnih promjena u financijskim izvještajima Grupe.

MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima, koji je izdao IASB u travnju 2024., zamjenjuje MRS 1 i rezultirat će velikim posljedičnim izmjenama računovodstvenih standarda MSFI, uključujući MRS 8 Osnove sastavljanja financijskih izvještaja (preimenovan iz Računovodstvene politike, Promjene u računovodstvenim procjenama i pogreške). Iako MSFI 18 neće imati nikakav učinak na priznavanje i mjerenje stavki u odvojenim/konsolidiranim financijskim izvještajima, očekuje se da će imati značajan učinak na prezentaciju i objavljivanje određenih stavki. Ove promjene uključuju kategorizaciju i međuzbrojeve u izvještaju o dobiti ili gubitku, združivanje/rašćlanjivanje i označavanje informacija te objavljivanje mjera učinka koje je definirala uprava.

Grupa ne očekuje da će imati pravo na primjenu MSFI-ja 19.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

5. Prihodi od kamata izračunati metodom efektivne kamatne stope

Prihodi od kamata po korisnicima:

	Grupa				Banka			
	2025.		2024.		2025.		2024.	
	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ
	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Javni sektor	6.336	18.306	6.104	17.551	6.310	18.208	6.065	17.430
Državna trgovačka društva	850	4.209	1.785	5.522	850	4.209	1.785	5.522
Strane pravne osobe	130	381	103	234	130	381	103	234
Domaća trgovačka društva	13.377	39.515	16.888	42.313	13.371	39.498	16.889	42.310
Domaće financijske institucije	6.918	19.942	6.029	17.764	6.898	19.887	6.003	17.696
Inozemne financijske institucije	229	753	560	1.585	229	753	560	1.585
Zatezne kamate	1.612	3.656	61	1.743	1.612	3.656	61	1.743
Ostalo	423	1.254	419	1.246	423	1.254	419	1.246
	29.875	88.016	31.949	87.958	29.823	87.846	31.885	87.766

Prihodi od kamata po vrstama plasmana:

	Grupa				Banka			
	2025.		2024.		2025.		2024.	
	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ
	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Kamate po kreditima								
- financijskim institucijama	6.517	18.894	5.623	16.739	6.517	18.894	5.623	16.739
- ostalim korisnicima	20.765	61.874	23.670	63.974	20.765	61.874	23.670	63.974
	27.282	80.768	29.293	80.713	27.282	80.768	29.293	80.713
Plasmani u vrijednosne papire	1.964	5.448	1.689	4.634	1.931	5.332	1.651	4.510
- obveznice Republike Hrvatske	1.594	4.728	1.522	4.070	1.569	4.630	1.483	3.949
- obveznice trgovačkih društava	9	23	1	9	1	5	2	6
- trezorski zapisi Ministarstva financija	361	697	166	555	361	697	166	555
Depoziti i novčana sredstva	629	1.800	967	2.611	610	1.746	941	2.543
	29.875	88.016	31.949	87.958	29.823	87.846	31.885	87.766

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

6. Rashodi od kamata

Rashodi od kamata prema primateljima:

	Grupa				Banka			
	2025.		2024.		2025.		2024.	
	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ
	1.7. - 30.9. 000 eura	1.1. - 30.9. 000 eura	1.7. - 30.9. 000 eura	1.1. - 30.9. 000 eura	1.7. - 30.9. 000 eura	1.1. - 30.9. 000 eura	1.7. - 30.9. 000 eura	1.1. - 30.9. 000 eura
Domaće financijske institucije	1.984	5.218	664	1.843	1.984	5.218	664	1.843
Inozemne financijske institucije	7.877	23.654	8.214	23.270	7.877	23.654	8.214	23.270
Državne jedinice	1.696	6.781	3.741	9.543	1.624	6.781	3.741	9.543
Ostalo	35	125	11	34	106	121	9	29
	11.592	35.778	12.630	34.690	11.591	35.774	12.628	34.685

Rashodi od kamata prema vrstama obveza:

	Grupa				Banka			
	2025.		2024.		2025.		2024.	
	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ
	1.7. - 30.9. 000 eura	1.1. - 30.9. 000 eura	1.7. - 30.9. 000 eura	1.1. - 30.9. 000 eura	1.7. - 30.9. 000 eura	1.1. - 30.9. 000 eura	1.7. - 30.9. 000 eura	1.1. - 30.9. 000 eura
Obveze po kreditima	11.557	35.531	11.248	32.094	11.557	35.531	11.248	32.094
Depoziti	26	220	1.372	2.562	26	220	1.372	2.562
Najmovi – kamatni troškovi na dugoročne ugovore	9	27	10	34	8	23	8	29
	11.592	35.778	12.630	34.690	11.591	35.774	12.628	34.685

Razlika između rashoda od kamata i plaćenih kamata (vidi Izvještaj o novčanim tokovima) najvećim se dijelom odnosi na promjenu iznosa nedospjele kamate u odnosu na prethodno razdoblje.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

7. Operativni troškovi

Operativni troškovi mogu se prikazati kako slijedi:

	Grupa				Banka			
	2025.		2024.		2025.		2024.	
	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura
7. a) Troškovi osoblja	4.796	14.478	4.640	13.380	4.638	14.004	4.482	12.935
7. b) Amortizacija	531	1.598	490	1.495	511	1.538	470	1.434
7. c) Ostali troškovi	4.072	10.856	1.910	7.505	3.544	9.284	1.454	5.934
Od čega:								
<i>Troškovi administracije</i>	2.177	5.373	430	2.316	2.165	5.304	419	2.259
<i>Utrošeni materijal i usluge</i>	1.254	3.437	963	3.231	1.171	3.171	884	2.963
<i>Ostali rashodi</i>	641	2.046	517	1.958	208	809	151	712
	9.399	26.932	7.040	22.380	8.693	24.826	6.406	20.303

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

8. Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

Rezerviranja za gubitke po plasmanima mogu se prikazati kako slijedi:

a) Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja financijskih instrumenata po MSFI-ju 9

	Grupa				Banka			
	2025.		2024.		2025.		2024.	
	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura	Tekuće razdoblje 1.7. - 30.9. 000 eura	Kumulativ 1.1. - 30.9. 000 eura
Rezerviranja za gubitke po računima kod financijskih institucija	23	(58)	69	(19)	23	(58)	68	(19)
Rezerviranja za gubitke po depozitima kod drugih banaka	(125)	(32)	(101)	(92)	(128)	(34)	(104)	(95)
Rezerviranja za gubitke po kreditima financijskim institucijama	261	(154)	(271)	(225)	261	(154)	(271)	(225)
Rezerviranja za gubitke po kreditima ostalim korisnicima i kamatama	8.598	(24.962)	11.115	(9.460)	8.598	(24.962)	11.115	(9.460)
Modifikacijski (dobitak)/gubitak po kreditima banaka	(119)	(253)	(81)	(260)	(119)	(253)	(81)	(260)
Modifikacijski (dobitak)/gubitak po kreditima ostalim korisnicima	(987)	(2.834)	(639)	(468)	(987)	(2.834)	(639)	(468)
POCI imovina – usklađenje fer vrijednosti kod inicijalnog priznavanja	-	108	25	8.686	-	108	25	8.686
Rezerviranja za gubitke financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	120	146	(37)	(21)	76	102	(35)	(19)
Rezerviranja za gubitke po ostaloj imovini	1	7	24	355	(3)	3	6	336
Rezerviranja za gubitke po preuzetim obvezama po kreditima	14.285	13.824	(1.601)	(3.614)	14.285	13.824	(1.601)	(3.614)
Rezerviranja za gubitke po garancijama	(2.626)	(879)	(117)	(2.601)	(2.626)	(879)	(117)	(2.601)
Ukupno	19.431	(15.087)	8.386	(7.719)	19.380	(15.137)	8.366	(7.739)

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

8. Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja (nastavak)

b) Ostala umanjenja vrijednosti i rezerviranja

	Grupa				Banka			
	2025.		2024.		2025.		2024.	
	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ	Tekuće razdoblje	Kumulativ
	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.	1.7. - 30.9.	1.1. - 30.9.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Rezerviranja za ostale obveze	(20)	(831)	431	1.305	(20)	(831)	431	1.305
Ostala usklađenja	-	-	(19)	(77)	-	-	(19)	(77)
Ukupno	(20)	(831)	412	1.228	(20)	(831)	412	1.228
Sveukupno	19.411	(15.918)	8.798	(6.491)	19.360	(15.968)	8.778	(6.511)

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

9. Krediti financijskim institucijama

Krediti financijskim institucijama, umanjeni za rezerviranja za očekivane gubitke, prema namjeni kreditnih programa dani su kako slijedi:

	30. rujna 2025. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
EU projekti	52.195	52.086
Financijsko restrukturiranje	5.361	4.602
Priprema izvoza	135	135
Investicije javnog sektora	225.984	190.432
Investicije privatnog sektora	224.369	201.756
Poduzetništvo mladih, žena i početnika	18.251	12.560
Obrtna sredstva	6.003	14.146
Obrtna sredstva – Mjere COVID 19 i Kriza 2022	1.978	3.094
Program kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	45.246	55.484
Financiranje izvoza	102.674	121.758
Program obnove i razvitka infrastrukture u Republici Hrvatskoj	68.312	77.482
Program kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	330.003	409.954
Program kreditiranja ratom oštećenih i razrušenih stambenih i gospodarskih objekata	46	131
Ostalo	180.230	92.000
Obračunata kamata	1.044	891
Odgođena naknada po kreditima	(5.619)	(3.064)
	1.256.212	1.233.447
Rezerviranja za očekivane gubitke	(7.484)	(7.638)
	1.248.728	1.225.809

Prosječne kamatne stope na ukupne kredite financijskim institucijama iskazane su u visini od 0,63% (1. 1. do 30.9.2024.: 0,56%), a bez rezerve likvidnosti su iskazane u visini od 0,57% (30. rujna 2024.: 0,48%).

Prosječne kamatne stope odražavaju omjer kamatnih prihoda na navedene plasmane i prosječne imovine.

Stavka „Ostalo“ sadrži obrnute repo plasmane u ukupnom iznosu 180.230 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 92.000 tisuća eura). Ovi su plasmani osigurani vrijednosnim papirima u iznosu od 190.947 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 97.235 tisuća eura).

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

9. Krediti financijskim institucijama (nastavak)

Sljedeće tablice prikazuju informacije o kreditnoj kvaliteti financijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku. Iznosi u tablici predstavljaju bruto knjigovodstvene iznose:

30. rujna 2025.	Grupa i Banka			
	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Bruto iznos	1.227.711	27.468	1.033	1.256.212
Rezerviranja	(4.188)	(2.495)	(801)	(7.484)
Stanje na dan 30. rujna 2025.	1.223.523	24.973	232	1.248.728

31. prosinca 2024.	Grupa i Banka			
	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Bruto iznos	1.204.042	28.337	1.068	1.233.447
Rezerviranja	(4.523)	(2.295)	(820)	(7.638)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	1.199.519	26.042	248	1.225.809

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

10. Krediti ostalim korisnicima

Krediti ostalim korisnicima, umanjeni za rezerviranja za očekivane gubitke, prema namjeni kreditnih programa dani su kako slijedi:

	30. rujna 2025. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
EU projekti	131.843	97.039
Financijsko restrukturiranje	93.717	105.324
Priprema izvoza	1.784	3.090
Investicije javnog sektora	341.588	307.501
Investicije privatnog sektora	461.632	401.241
Poduzetništvo mladih, žena i početnika	16.167	9.271
Obrtna sredstva	180.724	239.521
Obrtna sredstva – Mjere COVID 19 i Kriza 2022	328.761	435.086
Program kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	173.971	203.649
Financiranje izvoza	342.752	377.654
Program obnove i razvitka infrastrukture u Republici Hrvatskoj	401.682	445.375
Program kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	70.065	81.015
Kreditni za održivi turizam	1.217	-
Urbani razvojni fond	344	-
Kreditni za modernizaciju proizvodnje	346	-
Ostalo	46.803	36.374
Obračunata kamata	35.671	51.552
Odgođena naknada po kreditima	(18.312)	(13.714)
	2.610.755	2.779.978
Rezerviranja za očekivane gubitke	(466.122)	(471.542)
	2.144.633	2.308.436

Prosječne kamatne stope na kredite ostalim korisnicima iskazane su u visini od 2,08% (1.1. do 30.9.2024.: 2,12%).

Prosječne kamatne stope odražavaju omjer kamatnih prihoda na navedene plasmane i prosječne imovine.

Stavka „Ostalo“ sadrži obrnute repo plasmane u ukupnom iznosu 14.420 tisuća eura (31. prosinca 2024. godine: 1.550 tisuća eura). Ovi su plasmani osigurani vrijednosnim papirima u iznosu od 12.196 tisuća eura (31. prosinca 2024. godine: 1.640 tisuća eura).

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

10. Krediti ostalim korisnicima (nastavak)

Sljedeće tablice prikazuju informacije o kreditnoj kvaliteti financijske imovine koja se mjeri po amortiziranom trošku. Iznosi u tablici predstavljaju bruto knjigovodstvene iznose:

30. rujna 2025.	POCI					Grupa i Banka Ukupno 000 eura
	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	Stupanj 2	Stupanj 3	
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	
Bruto iznos	1.732.499	389.888	415.741	6.789	65.838	2.610.755
Rezerviranja	(38.880)	(118.399)	(273.949)	(284)	(34.610)	(466.122)
Stanje na dan 30. rujna 2025.	1.693.619	271.489	141.792	6.505	31.228	2.144.633

31. prosinca 2024.	POCI					Grupa i Banka Ukupno 000 eura
	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	Stupanj 2	Stupanj 3	
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	
Bruto iznos	1.784.722	331.819	434.597	39.892	188.948	2.779.978
Rezerviranja	(44.398)	(102.830)	(277.261)	(761)	(46.292)	(471.542)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	1.740.324	228.989	157.336	39.131	142.656	2.308.436

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

11. Obveze po kreditima

	30. rujna 2025. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	2.283.672	2.248.771
Novi krediti	335.000	689.684
Povrat kredita	(383.585)	(655.843)
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika	(1.889)	1.060
	<u>2.233.198</u>	<u>2.283.672</u>
Obračunata kamata	8.061	7.621
Odgođena naknada	(2.681)	(3.025)
	<u>2.238.578</u>	<u>2.288.268</u>

	30. rujna 2025. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
Pozajmljena sredstva - strane financijske institucije (a)	1.677.365	1.818.672
Pozajmljena sredstva - domaće institucije (b)	555.833	465.000
	<u>2.233.198</u>	<u>2.283.672</u>
Obračunata kamata	8.061	7.621
Odgođena naknada	(2.681)	(3.025)
	<u>2.238.578</u>	<u>2.288.268</u>

(a) Pozajmljena sredstva stranih financijskih institucija odnose se na dugoročne kredite posebnih financijskih institucija, najvećim dijelom Europske investicijske banke (EIB) i Razvojne banke vijeća Europe (CEB).

(b) Pozajmljena sredstva domaćih institucija odnose se na zajmove Ministarstva financija Republike Hrvatske i domaćih financijskih institucija.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. Garancije i preuzete obveze

U okviru svog redovnog poslovanja, Grupa zaključuje ugovore o garancijama i preuzetim obvezama. Svrha ovih instrumenata je osigurati raspoloživost sredstava s obzirom na potrebe klijenata.

Navedene obveze sadrže kreditni rizik te su stoga dio ukupnog rizika Grupe iako se ne prikazuju u Izvještaju o financijskom položaju.

Grupa i Banka

	30. rujna 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Izdane garancije	57.109	59.473
Izdane garancije u devizama	7.012	4.846
Preuzete obveze po kreditima	729.022	480.198
Upisani a neplaćeni kapital EIF-a	10.400	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	20.607	24.860
Ugovorena obveza EIF FRC2	20	43
Ugovorna obveza Program ulaganja u alternativne investicijske fondove	4.920	-
	829.090	579.820
Rezerviranja za garancije i preuzete obveze	(25.876)	(12.913)
	803.214	566.907

Garancije

Garancije i akreditivi predstavljaju obvezu Banke da izvrši plaćanja u ime klijenta u slučaju nemogućnosti klijenta da podmiri svoje obveze prema trećim stranama ili u slučaju nastanka određenih događaja, obično vezanih za izvoz i/ili uvoz dobara te za ostale ugovorene svrhe. Garancije i akreditivi nose isti kreditni rizik kao i krediti.

Garancije Banke su 8% pokrivene jamstvima, depozitima i bankarskim garancijama.

Preuzete obveze po kreditima

Po ugovorenim neiskorištenim kreditima, Banka je preuzela ugovornu obvezu za isplatom sredstava kredita i revolving kredita. Ugovorom je najčešće definiran krajnji datum korištenja kredita ili je navedena druga klauzula prestanka obveze. Korištenje ugovorenih sredstava obavlja se u nekoliko povlačenja u ovisnosti o namjeni kredita, fazi projekta ili isplatnoj dokumentaciji. Ukupni ugovoreni iznos kredita ne mora biti povučen zbog čega ukupan ugovoreni iznos ne predstavlja nužno buduće zahtjeve za isplatom. Ugovoreni neiskorišteni krediti sadrže manji potencijalni kreditni rizik jer većina preuzetih obveza po kreditima ovisi o udovoljavanju posebnih kreditnih uvjeta za povlačenje sredstava od strane korisnika. Banka prati rokove dospijeca ugovorenih preuzetih obveza.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. 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 s povezanim stranama čine transakcije s Republikom Hrvatskom, 100%-tnim vlasnikom Banke i državnim trgovačkim društvima nad kojima Republika Hrvatska ima kontrolni utjecaj.

Sve iskazane transakcije obavljene su po uobičajenim/redovnim uvjetima Banke.

Na dan 30. rujna 2025. i 31. prosinca 2024., stanja koja proizlaze iz transakcija s povezanim stranama, uključujući ključne članove rukovodstva, obuhvaćaju sljedeće:

a) Transakcije s povezanim stranama

Grupa	Izloženost	Obveze	Izloženost	Obveze
	30. rujna 2025.	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Vlasnik	479.667	274.238	278.299	406.562
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	468.402	30.127	584.979	33.536
Državna trgovačka društva	121.604	731	138.822	934
Ključni članovi rukovodstva	168	438	238	393
Ukupno	1.069.841	305.534	1.002.338	441.425

Grupa	Prihodi	Rashodi	Prihodi	Rashodi
	1.1. – 30.9. 2025.	1.1. – 30.9. 2025.	1.1. – 30.9. 2024.	1.1. – 30.9. 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Vlasnik	8.554	9.746	6.436	9.078
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	7.888	222	10.341	67
Državna trgovačka društva	18.638	2.224	11.996	4.096
Ključni članovi rukovodstva	5	1.142	6	1.049
Ukupno	35.085	13.334	28.779	14.290

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

a) Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

Banka	Izloženost	Obveze	Izloženost	Obveze
	30. rujna 2025.	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Vlasnik	479.667	274.238	278.299	406.562
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	463.967	30.115	579.373	33.530
Državna trgovačka društva	121.603	730	138.821	931
Ovisna društva	7.449	-	7.449	-
Ključni članovi rukovodstva	168	416	238	374
Ukupno	1.072.854	305.499	1.004.180	441.397

Banka	Prihodi	Rashodi	Prihodi	Rashodi
	1.1. – 30.9. 2025.	1.1. – 30.9. 2025.	1.1. – 30.9. 2024.	1.1. – 30.9. 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Vlasnik	8.554	9.746	6.436	9.078
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	7.781	219	10.204	50
Državna trgovačka društva	18.638	2.208	11.996	4.082
Ključni članovi rukovodstva	5	954	6	887
Ukupno	34.978	13.127	28.642	14.097

Imovina sadrži kredite ostalim korisnicima, financijsku imovinu po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ostalu imovinu i izvanbilačnu izloženost koja se odnosi na preuzete obveze.

Obveze sadrže obveze po depozitima, obveze za plaće, rezerviranja u ime otpremnina i jubilarnih nagrada ključnih članova rukovodstva te ostale obveze.

Prihodi sadrže prihode od kamata i naknada, te prihode od ukidanja umanjenja vrijednosti i rezerviranja.

Rashodi sadrže rashode za plaće ključnih članova rukovodstva, gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Primljeni instrumenti osiguranja

	Grupa		Banka	
	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Republika Hrvatska	937.501	1.068.419	932.891	1.064.179
Državne agencije	82.494	88.896	82.494	88.896
Ukupno	1.019.995	1.157.315	1.015.385	1.153.075

Primljeni instrumenti osiguranja odnose se na prvorazredne instrumente osiguranja zaprimljene u svrhu osiguranja plasmana Banke, a čine ih: jamstvo Republike Hrvatske, jamstvo HAMAG-BICRO-a, polica osiguranja od političkih i/ili komercijalnih rizika te zakonska jamstva u slučaju kada za obveze klijenta zakonskim aktima jamči Republika Hrvatska ili druga državna tijela.

Temeljem Ugovora o kvotnom reosiguranju između HBOR-a, u ime i za račun Republike Hrvatske, i HKO d.d. provodi se reosiguranje, odnosno, pokriva razmjerni dio (kvotno reosiguranje) političkih i komercijalnih rizika kod izvoznih kredita i potraživanja nastalih prilikom izvoza roba i usluga. Reosiguratelj pokriva sve neutržive (netržišne) rizike koje je preuzeo Osiguratelj odnosno Hrvatsko kreditno osiguranje, dioničko društvo za osiguranje u rasponu od 15% do 90% osigurane svote.

c) Plaće ključnih članova rukovodstva

Ključni članovi rukovodstva Grupe i Banke uključuju članove Uprave, izvršne direktore, predstojnika Ureda Uprave, direktore, pomoćnika direktora, savjetnike Uprave te prokurista.

Plaće uključuju redovan rad, godišnji odmor, državni praznik, plaćeni dopust, naknadu plaće za vrijeme bolovanja, minuli rad te isplate prema ugovorima. Iznos plaće za Grupu u izvještajnom razdoblju iznosi 1.126 tisuća eura (1.1. do 30.9.2024.: 1.037 tisuća eura), a za Banku iznosi 954 tisuća eura (1.1. do 30.9.2024.: 887 tisuća eura).

Nagrade za rad članovima Nadzornog odbora iznosile su u izvještajnom razdoblju za Grupu 16 tisuća eura (1.1. do 30.9.2024.: 12 tisuća eura), a za Banku 0 tisuća eura (1.1. do 30.9.2024.: 0 tisuća eura) i odnose se na članove nadzornih odbora u ovisnom društvu koje imenuje HBOR.

14. Upravljanje rizicima

Banka u procesu upravljanja rizicima kontinuirano utvrđuje, procjenjuje, odnosno mjeri, prati, ovladava i kontrolira rizike kojima je u poslovanju izložena ili bi mogla biti izložena te o njima izvještava nadležna tijela. Navedenim postupcima i pripadajućim internim aktima osiguran je sveobuhvatan i cjelovit sustav upravljanja rizicima.

Najznačajniji rizici kojima je banka u svakodnevnom poslovanju izložena su kreditni rizik, rizik likvidnosti, kamatni rizik, valutni rizik, operativni rizik i rizik eksternalizacije. Navedenim rizicima svakodnevno se upravlja temeljem politika, pravilnika, metodologija, uputa i sustava limita, kontrola te odluka/zaključaka Nadzornog odbora, Uprave i odbora za upravljanje rizicima.

Banka provodi analize osjetljivosti i analize scenarija pod pretpostavkom promjene jednoga, odnosno više faktora rizika u redovnim i stresnim okolnostima te se o rezultatima izvještavaju nadležna tijela HBOR-a. Kontinuirano se razvijaju sustavi proaktivnog upravljanja rizicima radi smanjenja potencijalnih budućih rizika.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza

Računovodstvena politika mjerenja fer vrijednosti opisana je u bilješci 4.1.

15.1. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza koji se vode po fer vrijednosti

Tabele u nastavku daju prikaz financijske imovine po fer vrijednosti po razinama temeljem MSFI 9 klasifikacije na dan 30. rujna 2025. i 31. prosinca 2024.

Grupa	30. rujna 2025.		
	Razina 1 000 eura	Razina 2 000 eura	Razina 3 000 eura
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:			
<i>Kreditni po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:</i>			
Mezzanine krediti	-	-	32.151
<i>Ulaganja u investicijske fondove:</i>			
Udjeli u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	42.873	-	-
<i>Vlasnički vrijednosni papiri:</i>			
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Depozitarne potvrde - DR	-	-	42
Derivativna financijska imovina – pozitivna fer vrijednost			
FX swap	-	-	-
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	42.873	-	32.193
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:			
Dužnički vrijednosni papiri:			
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:</i>			
Obveznice Republike Hrvatske	206.562	-	-
Obveznice trgovačkih društava	981	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	133.729	-	-
Obračunata kamata	2.185	-	-
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Obveznice trgovačkih društava	-	-	66
Zamjenjive obveznice CB	-	-	137
Obračunata kamata	-	-	1
Ukupno dužnički vrijednosni papiri	343.457	-	204
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice inozemnih pravnih osoba - SWIFT	-	9	-
Dionice inozemnih financijskih institucija – EIF	-	8.536	-
Ukupno vlasnički vrijednosni papiri	-	8.545	-
Ukupno imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	343.457	8.545	204
Derivativne financijske obveze – negativna fer vrijednost			
FX swap	-	13	-
Ukupno obveze	-	13	-

Trezorski zapisi Ministarstva financija prikazani su na razini 1 hijerarhije fer vrijednosti kotirane kupovne („bid“) cijene na Bloombergu te se kao tehnika vrednovanja primjenjuje cijena kotirana na tržištu.

Dužnički vrijednosni papiri – obveznice trgovačkih društava prikazane su na razini 3 hijerarhije fer vrijednosti. Pri vrednovanju je korištena metoda diskontiranih novčanih tijekova temeljem tržišnih kamatnih stopa, spreada temeljem internog kreditnog rejtinga i interno definiranog spreada vezanog uz likvidnost vrijednosnog papira.

OTC FX swap ne kotira na aktivnom tržištu, a cijena im se izračunava po opće prihvaćenom modelu korištenjem trenutnih tržišnih parametara izvedenih iz deviznog spot tečaja i razlike kamatnih stopa ugovorene ročnosti za devize koje su predmet ugovora.

U izvještajnom razdoblju nije bilo transfera između razina.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

15.1. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza koji se vode po fer vrijednosti (nastavak)

Grupa	31. prosinca 2024.		
	Razina 1 000 eura	Razina 2 000 eura	Razina 3 000 eura
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:			
<i>Kreditni po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:</i>			
Mezzanine krediti	-	-	32.233
<i>Ulaganja u investicijske fondove:</i>			
Udjeli u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	34.529	-	-
<i>Vlasnički vrijednosni papiri:</i>			
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice trgovačkih društava	-	-	-
Depozitarne potvrde - DR	-	-	42
Derivativna financijska imovina – pozitivna fer vrijednost			
FX swap	-	243	-
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	34.529	243	32.275
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:			
Dužnički vrijednosni papiri:			
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:</i>			
Obveznice Republike Hrvatske	221.308	-	-
Obveznice trgovačkih društava	571	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	11.919	-	-
Obračunata kamata	3.304	-	-
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Obveznice trgovačkih društava	-	-	73
Zamjenjive obveznice CB	-	-	137
Obračunata kamata	-	-	2
Ukupno dužnički vrijednosni papiri	237.102	-	212
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice inozemnih pravnih osoba - SWIFT	-	8	-
Dionice inozemnih financijskih institucija – EIF	-	8.065	-
Ukupno vlasnički vrijednosni papiri	-	8.073	-
Ukupno imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	237.102	8.073	212
Derivativne financijske obveze			
FX swap	-	15	-
Ukupno obveze	-	15	-

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

15.1. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza koji se vode po fer vrijednosti (nastavak)

Banka	30. rujna 2025.		
	Razina 1 000 eura	Razina 2 000 eura	Razina 3 000 eura
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:			
<i>Kreditni po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:</i>			
Mezzanine krediti	-	-	32.151
<i>Ulaganja u investicijske fondove:</i>			
Udjeli u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	42.873	-	-
<i>Vlasnički vrijednosni papiri:</i>			
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Depozitarne potvrde - DR	-	-	42
<i>Derivativna financijska imovina – pozitivna fer vrijednost</i>			
FX swap	-	-	-
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	42.873	-	32.193
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:			
<i>Dužnički vrijednosni papiri:</i>			
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:</i>			
Obveznice Republike Hrvatske	202.157	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	133.729	-	-
Obračunana kamata	2.150	-	-
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Obveznice trgovačkih društava	-	-	66
Zamjenjive obveznice CB	-	-	137
Obračunata kamata	-	-	1
Ukupno dužnički vrijednosni papiri	338.036	-	204
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice inozemnih pravnih osoba - SWIFT	-	9	-
Dionice inozemnih financijskih institucija – EIF	-	8.536	-
Ukupno vlasnički vrijednosni papiri	-	8.545	-
Ukupno imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	338.036	8.545	204
Derivativne financijske obveze – negativna fer vrijednost			
FX swap	-	13	-
Ukupno obveze	-	13	-

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

15.1. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza koji se vode po fer vrijednosti (nastavak)

Banka	31. prosinca 2024.		
	Razina 1 000 eura	Razina 2 000 eura	Razina 3 000 eura
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:			
<i>Kredit po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:</i>			
Mezzanine krediti	-	-	32.233
<i>Ulaganja u investicijske fondove:</i>			
Udjeli u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	34.529	-	-
<i>Vlasnički vrijednosni papiri:</i>			
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice trgovačkih društava	-	-	-
Depozitarne potvrde - DR	-	-	42
Derivativna financijska imovina – pozitivna fer vrijednost			
FX swap	-	243	-
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	34.529	243	32.275
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:			
<i>Dužnički vrijednosni papiri:</i>			
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:</i>			
Obveznice Republike Hrvatske	215.756	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	11.919	-	-
Obračunana kamata	3.262	-	-
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Obveznice trgovačkih društava	-	-	73
Zamjenjive obveznice CB	-	-	137
Obračunata kamata	-	-	2
Ukupno dužnički vrijednosni papiri	230.937	-	212
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice inozemnih pravnih osoba - SWIFT	-	8	-
Dionice inozemnih financijskih institucija – EIF	-	8.065	-
Ukupno vlasnički vrijednosni papiri	-	8.073	-
Ukupno imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	230.937	8.073	212
Derivativne financijske obveze			
FX swap	-	15	-
Ukupno obveze	-	15	-

15. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

15.1. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza koji se vode po fer vrijednosti (nastavak)

15.1.1. Razina 3 - fer vrijednosti

a) Mezzanine krediti

Za procjenu fer vrijednosti mezzanine kredita koristi se metoda diskontiranja očekivanih budućih novčanih tijekova.

Mezzanine kreditni plasmani zbog svojih ugovornih karakteristika ne prolaze na SPPI testu. Karakteristike zbog kojih mezzanine krediti ne prolaze SPPI test su sljedeće:

- dužnik ima pravo prijevremeno otplatiti mezzanine dug vjerovniku,
- u slučaju ostvarenja ugovorom definiranih pokazatelja poslovanja dužnika (omjer neto duga dužnika i prosječnog iznosa EBITDA za prethodne tri godine mora biti niži od limita) tijekom unaprijed određenog razdoblja, vjerovnik mezzanine duga ima pravo, ali ne i obvezu, konverzije mezzanine duga u „senior dug“
- vjerovnik mezzanine duga ima pravo, ali ne i obvezu, zatražiti od dužnika da se dugovani iznos mezzanine duga unese u temeljni kapital dužnika (povećanje temeljnog kapitala dužnika unosom prava-tražbine)
- dužnik ima mogućnost zatvoriti dug refinanciranjem od strane drugog vjerovnika
- u slučaju da sve mogućnosti zatvaranja mezzanine duga nisu provedene, zatvaranje mezzanine duga moguće je iz prodaje brodova u vlasništvu dužnika i
- u slučaju prijevremenog zatvaranja mezzanine duga otplatom, refinanciranjem ili pretvaranjem mezzanine duga u kapital, kamata na mezzanine dug obračunava se do dana prijevremenog zatvaranja mezzanine duga, odnosno dok mezzanine dug postoji u tom obliku.

Zbog navedenih karakteristika mezzanine kredita procjena fer vrijednosti ovih kredita obavljena je uz uvažavanje načela opreznosti, prema kojem se prihodi priznaju samo onda kad su stvarno nastali, a rashodi i onda kada su mogući, uz pretpostavku nastavka redovnog poslovanja dužnika u budućnosti. Navedeno predstavlja situaciju u kojoj bi Banka po konačnom dospijeću mezzanine kredita svoja potraživanja konvertirala u temeljni kapital dužnika.

Dana 30. rujna 2025. tržišna cijena redovnih dionica dužnika koje bi Banka mogla upisati iznosila je 2.540 tisuća eura uz pretpostavku da su u tržišnu cijenu dionica uključena sva tržišna očekivanja vezana uz buduće poslovanje izdavatelja. Obzirom da je izračun napravljen pod pretpostavkom konverzije mezzanine duga dužnika u temeljni kapital dužnika s danom 30. rujna 2025., tržišnu vrijednost redovnih dionica dužnika koje bi Banka mogla upisati nije potrebno diskontirati te na ovaj način namirenja procijenjena fer vrijednost mezzanine kredita na dan 30. rujna 2025. iznosi 2.540 tisuća eura tj. 2.977 tisuća USD po tečaju na dan 30. rujna 2025.

Temeljem Rješenja u predstečajnom postupku, HBOR je preuzeo 50% tražbina dužnika kao senior dug i 50% tražbina kao mezzanine dug. Mezzanine dug je iskazan u visini od 2.540 tisuća eura.

Banka ima plasiran mezzanin kredit u visini od 30.000 tisuća eura. Fer vrijednost ovog mezzanine duga na 30. rujna 2025. iznosi 29.473 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 29.140 tisuća eura). Fer vrijednost je izračunata koristeći podatke sa Bloomberg platforme – krivulje potrebne za revalorizaciju i projekcija varijabilne kamatne stope uz korištenje premije za rizik likvidnosti.

Banka ima plasiran okvirni kredit poduzetničkim potpornim institucijama (PPI) u visini od 145 tisuća eura. Fer vrijednost ovog duga na 30. rujna 2025. iznosi 138 tisuća eura. Fer vrijednost je izračunata koristeći podatke sa Bloomberg platforme – krivulje potrebne za revalorizaciju uz korištenje premije za rizik likvidnosti.

Ukupna fer vrijednost mezzanine duga na 30. rujna 2025. iznosi 32.151 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 32.233 tisuća eura).

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

15.1. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza koji se vode po fer vrijednosti (nastavak)

15.1.1. Razina 3 - fer vrijednosti (nastavak)

b) Korporativne obveznice koje su raspoređene u razinu 3

(i) Tehnike vrednovanja i značajni ulazni podaci koji nisu vidljivi

Za procjenu fer vrijednosti nelikvidnih korporativnih obveznica u portfelju HBOR-a koristi se metoda diskontiranog novčanog tijeka obveznice. Fer vrijednost obveznica je sadašnja vrijednost svih budućih novčanih tijekova obveznica izračunata primjenom diskontne stope definirane kao prinos na nerizična ulaganja uvećan za premiju specifičnog kreditnog rizika za promatranu obveznicu i premiju rizika likvidnosti obveznice.

Visina diskontne stope na nerizična ulaganja izračunava se kao linearno interpolirani/ekstrapolirani prinos obveznica Republike Hrvatske istog trajanja (duracije) i iste devize kao vrednovane obveznice. Izvor informacija o prinosima na obveznice Republike Hrvatske je informacijski sustav Bloomberg.

Premija iznosa specifičnog rizika za promatranu obveznicu ovisi o HBOR-ovom internom kreditnom rejtingu izdavatelja obveznice, odnosno ako je izdavatelj član poslovne grupacije, premija rizika ovisi o internom kreditnom rejtingu matičnog društva.

(ii) Analiza senzitivnosti korporativne obveznice s iskazanim potencijalnim učinkom na dobit/gubitak na dan 30. rujna 2025., uz pretpostavku promjene diskontirane stope (prinosa) za 2% i za 10%

Pod pretpostavkom da se tržišne kamatne stope promjene za 2% u odnosu na važeće na dan 30. rujna 2025., efekti bi bili sljedeći:

- a) U slučaju smanjenja tržišnih prinosa na nerizična ulaganja (linearno interpolirani/ekstrapolirani prinos obveznica Republike Hrvatske istog trajanja/duracije i iste devize kao predmetna obveznica) za 2%, diskontna stopa bi iznosila 15,38%, cijena obveznica bi bila 44,13%, što bi rezultiralo povećanjem ostvarene dobiti HBOR-a za 0,8 tisuća eura.
- b) U slučaju povećanja tržišnih prinosa na nerizična ulaganja (linearno interpolirani/ekstrapolirani prinos obveznica Republike Hrvatske istog trajanja/duracije i iste devize kao korporativne obveznice) za 2%, diskontna stopa bi iznosila 19,38%, cijena obveznica bi bila 43,08%, što bi rezultiralo smanjenjem ostvarene dobiti HBOR-a za 0,8 tisuća eura.

Kao osnova za promjenu tržišne kamatne stope od 2% u odnosu na važeće tržišne uvjete dana 30. rujna 2025. korištena je definirana promjena kamatnih stopa iz „Odluke o upravljanju kamatnim rizikom u knjizi banke“, a koja se koristi za izračun standardnog kamatnog šoka. „Standardni kamatni šok jest paralelni pozitivan i negativan pomak kamatnih stopa na referentnoj krivulji prinosa za 200 baznih bodova, primjenjujući donju granicu stope od 0%, osim u slučajevima u kojima je ostvariva negativna kamatna stopa.“

U slučaju smanjenja očekivanih novčanih tijekova po korporativnoj obveznici za 10%, ostvarena dobit HBOR-a bi se smanjila za 7 tisuća eura.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza (nastavak)

15.1. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza koji se vode po fer vrijednosti (nastavak)

15.1.1. Razina 3 - fer vrijednosti (nastavak)

c) Usklađivanje fer vrijednosti Razine 3:

- i. Fer vrijednosti financijske imovine razine 3 koja je nakon početnog priznavanja svedena na fer vrijednost – mezzanine krediti:

Grupa i Banka	30.9.2025. 000 eura	30.9.2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	32.233	33.698
Novi kredit	145	-
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	131	(748)
Neto tečajne razlike	(358)	(24)
Stanje 30. rujna	32.151	32.926

- i. Fer vrijednost financijske imovine razine 3 koja je nakon početnog priznavanja svedena na fer vrijednost – dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:

Grupa i Banka	30.9.2025. 000 eura	30.9.2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	212	278
Povećanje fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	10	103
Djelomična uplata nominalnog iznosa*	-	(154)
Dospijeće glavnice	(19)	(15)
Obračunane kamate	1	2
Stanje 30. rujna	204	214

*Dana 9. srpnja 2024. objavljeno je da je nizozemska kompanija Fortenova Group TopCo B.V. uspješno dovršila transformaciju vlasničke strukture, odnosno kupoprodaju društva Fortenova Group MidCo B.V. (koje je vlasnik Fortenova grupe d.d. i svih operativnih društava Fortenova grupe).

HBOR nije sudjelovao u prelasku u novu vlasničku strukturu, već je 9. srpnja 2024. zaprimio uplatu u iznosu od 154 tisuća eura vezano za otkup istog nominalnog iznosa obveznica. Stoga HBOR više nije vlasnik 517 tisuća eura obveznica, nego 363 tisuća eura obveznica u nominalnom iznosu.

Nakon što se kupoprodaja društva Fortenova Group MidCo B.V. u potpunosti zaključi, preostale obveznice će se konvertirati u udjele zaklade Fortenova Group STAK-a i ista će se likvidirati.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

16. Izvještavanje po segmentima

Osnovne informacije o segmentima su predstavljene u odnosu na poslovne segmente Grupe. Kako Grupa ne raspoređuje administrativne troškove i kapital i rezerve po segmentima, nije prikazana profitabilnost segmenata.

Imovina i obveze po segmentima iskazani su neto, tj. bruto nakon umanjenja vrijednosti i rezerviranja, a prije uzimanja u obzir primljenih kolaterala.

Poslovanje segmenata je organizacijski i upravljački odvojeno i svaki segment predstavlja cjelinu koja pruža različite proizvode i usluge i posluje na različitim tržištima.

Poslovni segmenti:

Grupa ima sljedeće poslovne segmente:

Segment:

Bankarske aktivnosti

Osiguravateljske aktivnosti

Ostalo

Poslovne aktivnosti segmenta uključuju:

financiranje obnove i razvitka hrvatskoga gospodarstva, financiranje infrastrukture, poticanje izvoza, potporu razvitku malog i srednjeg poduzetništva, poticanje zaštite okoliša, kao i osiguranje izvoza hrvatskih roba i usluga od netržišnih rizika u ime i za račun Republike Hrvatske.

osiguravanje inozemnih i domaćih kratkoročnih potraživanja poslovnih subjekata vezanih za isporuke roba i usluga

izrade analiza, procjena kreditnih rizika i pružanje informacija o kreditnoj sposobnosti

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

16. Izvještavanje po segmentima (nastavak)

1. siječnja - 30. rujna 2025.	Bankarske aktivnosti 000 eura	Osiguravateljske aktivnosti 000 eura	Ostale aktivnosti 000 eura	Neraspoređeno 000 eura	Ukupno 000 eura
Neto prihod od kamata	52.072	166	-	-	52.238
Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja					
HBOR-a	1.335	-	-	-	1.335
Neto prihod od naknada	1.456	-	266	-	1.722
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	5.130	-	1	-	5.131
Dobitak od umanjenja vrijednosti	15.968				15.968
Neto zarađene premije	-	1.788	-	-	1.788
Ostali prihodi	2.959	272	34	(33)	3.232
Prihod iz poslovanja	78.920	2.226	301	(33)	81.414
Operativni troškovi	(24.826)	(293)	(233)	33	(25.319)
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	-	(46)	(4)	-	(50)
Trošak subvencije na teret poslovanja					
HBOR-a	(7.216)	-	-	-	(7.216)
Neto rashodi od naknada i provizija	-	(266)	-	-	(266)
Neto rashodi od financijskih aktivnosti	-	(1)	-	-	(1)
Ostali rashodi	-	(1.613)	-	-	(1.613)
Troškovi poslovanja	(32.042)	(2.219)	(237)	33	(34.465)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	46.878	7	64	-	46.949
Porez na dobit	-	-	-	-	-
Dobit/(gubitak) za godinu	46.878	7	64	-	46.949
30. rujna 2025.					
Imovina segmenta	3.951.039	11.501	202	(7.519)	3.955.223
Ukupna imovina	3.951.039	11.501	202	(7.519)	3.955.223
Obveze segmenta	2.397.052	3.271	31	(3)	2.400.351
Ukupni kapital i rezerve	1.553.987	8.230	131	(7.476)	1.554.872
Ukupne obveze i kapital i rezerve	3.951.039	11.501	162	(7.479)	3.955.223

Međusobni odnosi između članica Grupe iskazani su u koloni „Neraspoređeno“.

Grupa se odredila za jednostavan pristup iskazivanja operativnih segmenata uvažavajući osnovni poslovni model svake članice Grupe kako je prethodno opisano u ovoj bilješci.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 30.9.2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

16. Izvještavanje po segmentima (nastavak)

1. siječnja - 30. rujna 2024.	Bankarske aktivnosti 000 eura	Osiguravateljske aktivnosti 000 eura	Ostale aktivnosti 000 eura	Neraspoređeno 000 eura	Ukupno 000 eura
Neto prihod od kamata	53.081	187	-	-	53.268
Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a	434	-	-	-	434
Neto prihod od naknada	787	-	251	-	1.038
Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti	1.193	-	2	-	1.195
Dobitak od umanjenja vrijednosti	6.511	-	-	-	6.511
Neto zarađene premije	-	1.785	-	-	1.785
Ostali prihodi	2.305	258	33	(31)	2.565
Prihod iz poslovanja	64.311	2.230	286	(31)	66.796
Operativni troškovi	(20.303)	(691)	(237)	31	(21.200)
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	-	(20)	-	-	(20)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a	(443)	-	-	-	(443)
Izdaci za osigurane slučajeve	-	(251)	-	-	(251)
Neto rashodi od naknada i provizija	-	(2)	-	-	(2)
Ostali rashodi	-	(1.180)	-	-	(1.180)
Troškovi poslovanja	(20.746)	(2.144)	(237)	31	(23.096)
Dobit prije oporezivanja	43.565	86	49	-	43.700
Porez na dobit	-	-	-	-	-
Dobit za godinu	43.565	86	49	-	43.700
31. prosinca 2024.					
Imovina segmenta	3.995.905	11.124	193	(7.575)	3.999.647
Ukupna imovina	3.995.905	11.124	193	(7.575)	3.999.647
Obveze segmenta	2.492.412	2.923	86	(60)	2.495.361
Ukupni kapital i rezerve	1.503.493	8.145	67	(7.419)	1.504.286
Ukupne obveze i kapital i rezerve	3.995.905	11.068	153	(7.479)	3.999.647

Međusobni odnosi između članica Grupe iskazani su u koloni „Neraspoređeno“.

17. Upravljanje kapitalom

Osnovni ciljevi Banke u upravljanju kapitalom su osiguravanje pretpostavki neograničenosti poslovanja („going-concern“) i poštivanja regulatornih i ugovornih zahtjeva od strane vjerovnika o održavanju adekvatnosti kapitala.

Grupa je odredila regulatorni kapital kao kategoriju kapitala kojom upravlja.

Regulatorni kapital je iznos izvora sredstava koji se održava radi sigurnog i stabilnog poslovanja, odnosno radi ispunjenja obveza prema vjerovnicima.

Regulatorni kapital HBOR-a je zbroj osnovnog kapitala i dopunskog kapitala.

HBOR osigurava da u svakom trenutku ima iznos kapitala adekvatan vrstama, opsegu i složenosti poslova koje obavlja i rizicima kojima je izložen ili bi mogao biti izložen u svom poslovanju.

Stopa ukupnog kapitala HBOR-a izračunava se kao odnos između regulatornog kapitala i ukupnog:

- 1. iznosa izloženosti ponderiranog kreditnim rizikom (propisan Metodologijom za izračun stope ukupnog kapitala HBOR-a) i
- 2. iznosa inicijalnih kapitalnih zahtjeva za tržišne rizike, rizik namire i operativni rizik (propisani Metodologijom za izračun stope ukupnog kapitala HBOR-a), pomnoženih s 12,5.

Stopa ukupnog kapitala izračunava se temeljem interne metodologije utemeljene na regulatornom okviru u skladu s pristupom izračuna Basel II, na primjeni određenih odredbi važeće bankovne regulative ovisno o mogućnostima sustava HBOR-a i uz daljnje strateško usmjerenje na njezin razvoj u skladu s važećom bankovnom regulativom, primjenjivom na HBOR kao razvojnu i izvoznu banku Republike Hrvatske.

Sklonost preuzimanju rizika (apetit za rizik) jest razina i vrste rizika koje je HBOR spreman preuzeti kako bi ostvario ciljeve iz svoje strategije poslovanja, a uvijek se utvrđuje unutar definirane sposobnosti podnošenja rizika, koja predstavlja najveću razinu rizika koju HBOR može preuzeti s obzirom na svoju kapitalnu osnovu, sposobnost upravljanja rizicima i kontrole te regulatorna ograničenja ako su propisana i primjenjiva na HBOR.

U okviru definiranja sklonosti preuzimanju rizika na strateškoj razini utvrđena je minimalno prihvatljiva stopa ukupnog kapitala u visini 20%.

U nastavku se daje pregled stope adekvatnosti kapitala na dane 30. rujna 2025. i 31. prosinca 2024.

	Grupa		Banka	
	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.	30. rujna 2025.	31. prosinca 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Ukupni regulatorni kapital	1.549.047	1.498.852	1.549.023	1.498.634
Iznos izloženosti ponderiran kreditnim rizikom	2.317.578	2.398.598	2.314.202	2.396.236
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	144.263	144.263	139.138	139.138
Kapitalni zahtjev za valutni rizik	-	-	-	-
Ukupno kapitalni zahtjevi	2.461.841	2.542.861	2.453.340	2.535.374
	%	%	%	%
Stopa adekvatnosti kapitala	62,92	58,94	63,14	59,11
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Potreban iznos regulatornog kapitala za pokrće kapitalnih zahtjeva prema regulatornim zahtjevima	295.421	305.143	294.401	304.245