



HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

GODIŠNJI PLAN POSLOVANJA ZA 2026. GODINU

- opisni dio -

- nekonsolidirano -

Zagreb, prosinac 2025. godine

Godišnji Plan poslovanja HBOR-a za 2026. godinu sastavljen je temeljem Upute za izradu i dostavu planova i izvještaja o poslovanju trgovačkih društava i pravnih osoba koji čine državnu imovinu („Uputa“), Klasa: 011-01/18-01/88, Urbroj: 536-04-01-02/02-19-16 od 5. rujna 2019. godine. Godišnji Plan poslovanja HBOR-a za 2026. godinu temelji se na Planu poslovanja Grupe HBOR za razdoblje od 2025. do 2030. godine kojeg je Uprava HBOR-a prihvatila na sjednici održanoj 4. prosinca 2025. godine i Nadzorni odbor dao suglasnost 9. prosinca 2025. godine.

Podaci godišnjeg Plana poslovanja za 2026. godinu i srednjoročnog Plana poslovanja za razdoblje od 2026. do 2028. godine dostavljaju se za potrebe ovog zahtjeva. Za svaku daljnju objavu i/ili distribuciju navedenih podataka potrebno je prethodno odobrenje HBOR-a.

1. Godišnji plan poslovanja za 2026. godinu:

a) Plan Računa dobiti i gubitka HBOR-a za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca i trendovi kretanja:

RAČUN DOBITI I GUBITKA za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca

	Plan 2025.	Plan za 2026.	(u EUR, indeks) Indeks Plan 2026./ 2025.
Prihodi od kamata po EKS-u	118.122.000	123.454.000	105
Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a	1.500.000	2.500.000	167
Rashodi od kamata	(47.953.000)	(50.801.000)	106
Neto prihod od kamata	71.669.000	75.153.000	105
Prihodi od naknada i provizija	3.306.000	11.071.000	335
Rashodi od naknada i provizija	(763.000)	(1.063.000)	139
Neto prihod od naknada i provizija	2.543.000	10.008.000	394
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	7.276.000	-	-
Ostali prihodi	3.971.000	2.248.000	57
UKUPNI POSLOVNI PRIHODI	85.459.000	87.409.000	102
Operativni troškovi	(34.840.000)	(34.848.000)	100
Dobit od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	23.357.000	24.719.000	106
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a	(10.000.000)	(15.000.000)	150
Dobit prije oporezivanja	63.976.000	62.280.000	97
Porez na dobit	-	-	-
Dobit tekuće godine	63.976.000	62.280.000	97
Ukupan prihod	157.532.000	163.992.000	104
Ukupan rashod	(93.556.000)	(101.712.000)	109

b) Plan Izvještaja o Financijskom položaju HBOR-a na dan 31.12. i trendovi kretanja:

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU SA STANJEM NA 31.12.

(u EUR, indeks)

	Plan 2025.	Plan za 2026.	Indeks Plan 2026./ 2025
IMOVINA			
Novčana sredstva i računi kod banaka	31.387.000	60.109.000	192
Depoziti kod drugih banaka	110.544.000	94.843.000	86
Kreditni finansijskim institucijama	1.209.993.000	1.231.696.000	102
Kreditni ostalim korisnicima	2.293.743.000	2.444.992.000	107
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	60.944.000	327.510.000	537
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	273.648.000	321.454.000	117
Ulaganja u ovisna društva	7.449.000	7.449.000	100
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	8.349.000	13.642.000	163
Preuzeta imovina	2.237.000	1.862.000	83
Ostala imovina	4.724.000	4.725.000	100
Ukupna imovina	4.003.018.000	4.508.282.000	113
Obveze			
Obveze po depozitima	69.383.000	129.099.000	186
Obveze po kreditima	2.266.625.000	2.235.766.000	99
Ostale obveze i Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	95.966.000	99.916.000	104
Ukupne obveze	2.431.974.000	2.464.781.000	101
Kapital i rezerve			
Osnivački kapital	964.374.000	1.911.000.000	198
Zadržana dobit i rezerve	537.852.000	65.203.000	12
Ostale rezerve	3.205.000	3.381.000	106
Dobit tekuće godine	63.976.000	62.280.000	97
Garantni fond	1.637.000	1.637.000	100
Ukupni kapital i rezerve	1.571.044.000	2.043.501.000	130
Ukupne obveze i kapital i rezerve	4.003.018.000	4.508.282.000	113

c) Plan Izvještaja o novčanom toku na dan 31.12.:

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU - DIREKTNA METODA

za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca

(u EUR)

	Plan 2025.	Plan za 2026.
I RASPOLOŽIVA SREDSTVA NA POČETKU GODINE	413.257.313	479.323.458
Odljevi:		
II PLASMANI, OTPLATA OBVEZA I TROŠKOVI		
1. Kreditne aktivnosti – isplate po kreditnim programima	764.906.931	811.605.526
Ulaganja u EIF NPI equity i naknade i ostali troškovi	5.895.000	11.608.000
2. Otplata glavnice i kamata zaduženja	496.316.924	441.226.190
3. Kratkoročni depoziti i ostali računi	50.077.547	-
4. Troškovi poslovanja i naknada	32.313.087	32.071.000
5. Garantni fond osiguranja izvoza – mandatni posao	7.500.000	7.000.000
6. Ulaganje u investicijski fond Inicijative triju mora – mandatni posao	1.173.265	2.000.000
7. Financijski instrumenti - NPOO – mandatni posao	5.900.000	39.871.052
8. Fond za inovacije 3SI – mandatni posao	20.000.000	-
9. Ostali plasmani	8.022.933	6.961.000
UKUPNO (II)	1.392.105.687	1.352.342.768
Priljevi:		
III IZVORI SREDSTAVA		
1. Očekivana naplata glavnice, kamate i naknade po odobrenim kreditima	977.591.567	841.579.173
2. Povlačenje sredstava po ugovorenim obvezama	429.387.312	360.000.000
- povlačenje sredstava putem posebnih financijskih institucija	379.387.312	360.000.000
- povlačenje sredstava za opće zaduženje	50.000.000	-
3. Kratkoročni depoziti i ostali računi	12.132.000	-
4. Uplate iz Proračuna Republike Hrvatske u osnivački kapital HBOR-a	2.500.000	410.612.000
5. Garantni fond osiguranja izvoza – mandatni posao	7.500.000	7.000.000
6. Ulaganje u investicijski fond Inicijative triju mora – mandatni posao	1.173.265	2.000.000
7. Financijski instrumenti – NPOO – mandatni posao	5.900.000	39.871.054
8. Fond za inovacije 3SI – mandatni posao	20.000.000	-
9. Ostali plasmani	1.987.688	-
UKUPNO (III)	1.458.171.832	1.661.062.227
IV RAZLIKA IZVORA I PLASMANA (III-II)	66.066.145	308.719.459
V RASPOLOŽIVA SREDSTVA NA KRAJU RAZDOBLJA (I + IA+IV)	479.323.458	788.042.917

Napomena: Izvještaj o novčanim tokovima (realizacija priljeva i odljeva) za potrebe izrade ovog izvještaja iskazan je temeljem mjesečnih priljeva i odljeva sredstava HBOR-a u trenutku stvarnog nastanka (direktna metoda) i razlikuje se od Izvještaja o novčanim tokovima iz financijskih izvještaja HBOR-a koji je sastavljen prema indirektnoj metodi. Naime, financijski plan HBOR-a i Grupe sastavlja se temeljem Plana priljeva i odljeva koji ne sadržava obračunske kategorije (obračuni tečajnih razlika i rezerviranja za moguće gubitke po plasmanima za obračunsko razdoblje). Realizacija plana priljeva i odljeva prati se u odnosu na Plan priljeva i odljeva sastavljen na navedeni način, zbog čega se Izvještaj o novčanom toku daje u prilagođenom obliku. Raspoloživa sredstva HBOR-a sastoje se od sljedećih pozicija: Novčana sredstva i računi kod banaka + Depoziti kod drugih banaka + kratkoročni krediti i obrnuti repo poslovi financijskim institucijama + FI po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i FI po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Obrazloženje:

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

Uspješnost poslovanja:**Ukupni prihodi**

Ukupni prihodi u razdoblju od 1.1. do 31.12.2026. godine planirani su u iznosu od 163.992 tisuća eura i viši su za 4% u odnosu na prihode za razdoblje 1.1. do 31.12.2025., koji su planirani u iznosu od 157.532 tisuća eura.

U strukturi ukupnih prihoda u razdoblju od 1.1. do 31.12.2026. godine, planirani kamatni prihodi čine 75%, planirani prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a 2%, planirani prihodi od naknada i provizija 7%, dobit od umanjenja vrijednosti i rezerviranja 15% te ostali prihodi 1% ukupno planiranih prihoda HBOR-a (procjena u 2025. godini: kamatni prihodi = 75%, prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a 1%, prihodi od naknada i provizija = 2%, neto prihodi od financijskih aktivnosti = 5%, dobit od umanjenja vrijednosti i rezerviranja 15% i ostali prihodi = 2% ukupno planiranih prihoda).

Prihodi od kamata u 2026. godini planirani su u iznosu od 123.454 tisuća eura i viši su za 5% u odnosu na planirane kamatne prihode u 2025. godini, a koji su planirani u iznosu od 118.122 tisuća eura.

Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a planirani su u iznosu od 2.500 tisuća eura i viši su za 67% u odnosu na prihode u 2025. godini, a koji su planirani u iznosu od 1.500 tisuća eura.

Prihod od naknada i provizija planirani su u iznosu od 11.071 tisuća eura i viši su za 235% u odnosu na plan za 2025. godinu zbog više planiranih isplata po financijskim proizvodima (mandatni poslovi).

Ukupni rashodi

Ukupni rashodi u razdoblju od 1.1. do 31.12.2026. godine planirani su u iznosu od 101.712 tisuća eura i viši su za 9% u odnosu na plan 2025. godinu, koji su planirani u iznosu od 93.556 tisuća eura.

U strukturi ukupnih planiranih rashoda, planirani kamatni rashodi čine 50%, operativni troškovi 34%, trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a 15% te rashodi od naknada i provizija 1% ukupnih planiranih rashoda HBOR-a (procjena u 2025. godini: kamatni rashodi = 51%, operativni troškovi = 37%, trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a = 11% te rashodi od naknada i provizija = 1% ukupnih planiranih rashoda).

Rashodi od kamata planirani su u iznosu od 50.801 tisuća eura i viši su za 6% u odnosu na plan 2025. godine.

Dobit od umanjenja vrijednosti i rezerviranja planiran je u iznosu od 24.719 tisuća eura dok planirana stavka za 2025. godinu iznosi 23.357 tisuća eura. Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a planiran je u iznosu od 15.000 tisuća eura, što je 50% više od iznosa planiranog u 2025. godini.

Operativni troškovi obuhvaćaju opće i administrativne troškove te ostale troškove poslovanja, planirani su u iznosu od 34.878 tisuća eura i na razini su planiranih operativnih troškova za 2025. godinu.

Sukladno navedenom, planirani poslovni rezultat HBOR-a za 2026. godinu iznosi 62.280 tisuća eura i za 3% je niži od planirane dobit za 2025. godinu.

Izvještaj o financijskom položaju:

Ukupna imovina

Ukupna planirana imovina HBOR-a na dan 31.12.2026. iznosi 4.508.282 tisuće eura i viša je za 13% u odnosu na plan za 2025. godinu.

U 2026. godini predviđena je dokapitalizacija u iznosu od 410,6 milijuna eura u osnivački kapital HBOR-a. Ovaj iznos uključuje sredstva Republike Hrvatske namijenjena povećanju temeljnih resursa banke u 2026. godini, odnosno za jačanje kreditnih i razvojnih kapaciteta HBOR-a (za podršku strateškim digitalnim i zelenim ulaganjima te za strateška ulaganja za obranu i sigurnost).

Projekcija novčanih sredstava, depozita kod drugih banaka, financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (OSD) kao instrumenti za održavanje likvidnosti, planirani su u iznosu 803.916 tisuća eura i viši su za 69% u odnosu na plan za 2025. godinu kada su planirani u iznosu od 476.523 tisuće eura.

Ukupni neto krediti u 2026. godini planirani su u iznosu od 3.676.688 tisuće eura i viša je za 5% u odnosu na neto kredite na dan 31.12.2025. koji su planirani u iznosu od 3.503.736 tisuća eura. Neto krediti na dan 31.12.2026. čine 82% ukupne imovine, a u 2025. godini čine 88% ukupne imovine. Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 4.127.865 tisuća eura i 4% su viši od planiranih bruto kredita na dan 31.12.2025. kada su iznosili 3.979.633 tisuća eura. Na dan 31.12.2026. godine odnos kreditnih bruto plasmana putem financijskih institucija i izravnih plasmana čini 30% : 70% (za 2025. godinu: 31% : 69%).

Investicije

Investicije HBOR-a uključuju nabavu materijalne i nematerijalne imovine potrebne za obavljanje poslovanja HBOR-a. Za financiranje planiranih investicija u 2026. godini osigurana su vlastita sredstva HBOR-a. U razdoblju od 1.1. do 31.12.2026. godine nabava materijalne i nematerijalne imovine planirana je u iznosu od 6.961 tisuća eura i čini 0,15% ukupne imovine za 2026. godinu.

Ukupne obveze i kapital i rezerve

Stanje ukupnih planiranih obveza na dan 31.12.2026. iznosi 2.464.781 tisuća eura i čini 55% ukupnih obveza i glavnice te bilježi povećanje od 1% u odnosu na plan 2025. godine.

Stanje duga na dan 31.12.2026. planirano je u iznosu od 2.235.766 tisuće eura i smanjeno je za 1% u odnosu na 31.12.2025. kada je planirano u iznosu od 2.266.625 tisuće eura.

Od ukupnog iznosa ukupnih obveza i kapitala i rezervi na ukupni kapital i rezerve se odnosi 2.043.649 tisuće eura ili 45% ukupnih obveza i kapitala i rezervi te su viši za 30% u odnosu na plan 2025. godine.

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.

Planirana uplata iz Državnog proračuna RH u osnivački kapital HBOR-a u 2026. godini eura iznosi 410.612 tisuće eura.

Ukupno uplaćeni kapital iz proračuna Republike Hrvatske na dan 31.12.2026. planiran je u iznosu od 1.854.376 tisuća eura (na dan 31.12.2025. planirano je 907.750 tisuća eura). Zakonom o HBOR-u propisani iznosa uplata u kapital iznosi 929.060 tisuća. Dinamiku uplata iz Državnog proračuna određuje Vlada Republike Hrvatske.

Vlasnička struktura

Osnivač i 100%-tni vlasnik HBOR-a je Republika Hrvatska.

Plan restrukturiranja

HBOR u svim godinama poslovanja ostvaruje dobit, koja se prema odredbama Zakona o HBOR-u raspoređuje u kapital, čime se uvećava kapitalna osnovica i održava adekvatnost kapitala.

Zbog prirode, kao i uspješnosti svog dosadašnjeg poslovanja nema zahtjeva niti potreba za bilo kakvim operativnim ili financijskim restrukturiranjem.