

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

SREDNJOROČNI PLAN POSLOVANJA ZA RAZDOBLJE OD 2026. DO 2028. GODINE

- opisni dio -

- nekonsolidirano -

Zagreb, prosinac 2025. godine

Srednjoročni Plan poslovanja HBOR-a za razdoblje od 2026. do 2028. godine 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. Srednjoročni Plan poslovanja HBOR-a za razdoblje od 2026. do 2028. godine 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 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.

Srednjoročni plan poslovanja za razdoblje od 2026. do 2028. godine:

a) Plan Račun 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

(u EUR,
indeks)

	Ostvarenje 2024.	Procjena 2025.	Plan za 2026.	Plan za 2027.	Plan za 2028.
Prihodi od kamata po EKS-u	121.702.128	118.122.000	123.454.000	120.078.000	129.835.000
Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a	597.859	1.500.000	2.500.000	2.750.000	3.750.000
Rashodi od kamata	(47.303.406)	(47.953.000)	(50.801.000)	(45.845.000)	(45.138.000)
Neto prihod od kamata	74.996.581	71.669.000	75.153.000	76.983.000	88.447.000
Prihodi od naknada i provizija	2.483.677	3.306.000	11.071.000	15.028.000	6.701.000
Rashodi od naknada i provizija	(894.710)	(763.000)	(1.063.000)	(906.000)	-906.000
Neto prihod od naknada i provizija	1.588.967	2.543.000	10.008.000	14.122.000	5.795.000
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	768.070	7.276.000	-	-	-
Ostali prihodi	3.122.402	3.971.000	2.248.000	2.232.000	2.216.000
	80.476.020	85.459.000	87.409.000	93.337.000	96.458.000
Operativni troškovi	(28.335.070)	(34.840.000)	(34.848.000)	(36.767.000)	(37.438.000)
Dobit / (gubitak) od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(8.543.600)	23.357.000	24.719.000	3.954.000	(2.217.000)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a	(3.700.711)	(10.000.000)	(15.000.000)	(10.000.000)	(5.000.000)
Dobit prije oporezivanja	39.896.639	63.976.000	62.280.000	50.524.000	51.803.000
Porez na dobit	-	-	-	-	-
Dobit tekuće godine	39.896.639	63.976.000	62.280.000	50.524.000	51.803.000
Ukupan prihod	128.674.136	157.532.000	163.992.000	144.042.000	140.285.000
Ukupan rashod	(88.777.497)	(93.556.000)	(101.712.000)	(93.518.000)	(88.482.000)

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)

	Ostvarenje 2024.	Procjena 2025.	Plan za 2026.	Plan za 2027.	Plan za 2028.
IMOVINA					
Novčana sredstva i računi kod banaka	45.543.053	31.387.000	60.109.000	50.617.000	29.228.000
Depoziti kod drugih banaka	90.410.153	110.544.000	94.843.000	70.118.000	82.986.000
Kreditni financijskim institucijama	1.225.808.753	1.209.993.000	1.231.696.000	1.094.961.000	1.034.290.000
Kreditni ostalim korisnicima	2.308.436.080	2.293.743.000	2.444.992.000	2.724.802.000	3.010.532.000
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	67.047.065	60.944.000	327.510.000	310.005.000	127.988.000
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD	239.221.881	273.648.000	321.454.000	232.774.000	192.431.000
Ulaganja u ovisna društva	7.448.878	7.449.000	7.449.000	7.449.000	7.449.000
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	4.881.794	8.349.000	13.642.000	11.879.000	10.508.000
Preuzeta imovina	2.140.075	2.237.000	1.862.000	1.532.000	953.000
Ostala imovina	4.967.741	4.724.000	4.725.000	4.725.000	4.723.000
Ukupna imovina	3.995.905.473	4.003.018.000	4.508.282.000	4.508.862.000	4.501.088.000
Obveze					
Obveze po depozitima	95.511.592	69.383.000	129.099.000	121.775.000	121.021.000
Obveze po kreditima	2.288.268.336	2.266.625.000	2.235.766.000	2.191.163.000	2.128.584.000
Ostale obveze	108.632.048	95.967.000	99.916.000	101.799.000	105.463.000
Ukupne obveze	2.492.411.976	2.431.975.000	2.464.781.000	2.414.737.000	2.355.068.000
Kapital					
Osnivački kapital	961.873.404	964.374.000	1.911.000.000	1.911.000.000	1.911.000.000
Zadržana dobit i rezerve	497.955.908	537.852.000	65.203.000	127.483.000	178.007.000
Ostale rezerve	2.130.147	3.204.000	3.381.000	3.481.000	3.573.000
Dobit tekućeg razdoblja	39.896.639	63.976.000	62.280.000	50.524.000	51.803.000
Garantni fond	1.637.399	1.637.000	1.637.000	1.637.000	1.637.000
Ukupni kapital i rezerve	1.503.493.497	1.571.043.000	2.043.501.000	2.094.125.000	2.146.020.000
Ukupne obveze i glavnica i rezerve	3.995.905.473	4.003.018.000	4.508.282.000	4.508.862.000	4.501.088.000

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU - DIREKTNÁ METODA
za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca

(u EUR)

		Ostvarenje 2024.	Procjena 2025.	Plan za 2026.	Plan za 2027.	Plan za 2028.
I	RASPOLOŽIVA SREDSTVA NA POČETKU GODINE	390.321.955	413.257.313	479.323.458	795.042.917	559.306.380
	Odljevi:					
II	PLASMANI, OTPLATA OBEZA I TROŠKOVI					
1.	Kreditne aktivnosti - isplate po kreditnim programima	695.072.794	764.906.931	811.605.526	859.545.183	830.280.000
2.	Otplata glavnice i kamata zaduženja	511.330.482	496.316.924	441.226.190	389.852.364	358.547.316
3.	Kratkoročni depoziti i ostali računi	360.063.689	50.077.547	-	-	-
4.	Troškovi poslovanja i naknada	26.414.550	32.313.087	32.071.000	33.064.000	34.025.830
5.	Garantni fond osiguranja izvoza – mandatni posao	34.086.710	7.500.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000
6.	Ulaganje u FGS - mandatni posao	4.490.175	-	-	-	-
7.	Ulaganje u investicijski fond Inicijative triju mora-mandatni posao	1.831.699	1.173.265	2.000.000	231.000	-
8.	Financijski instrumenti - NPOO - mandatni posao	119.203.857	5.900.000	39.871.052	-	-
9.	Fond za inovacije 3SI – mandatni posao	-	20.000.000	-	-	-
10.	Ostali plasmani	165.621.891	13.917.933	18.569.000	9.662.470	11.975.595
	UKUPNO (II)	1.918.115.847	1.392.105.687	1.352.342.768	1.299.355.017	1.241.828.741
	Priljevi:					
III	IZVORI SREDSTAVA					
1.	Očekivana naplata glavnice, kamate i naknade po odobrenim kreditima	812.736.755	977.591.567	841.579.173	742.162.480	722.532.989
2.	Povlačenje sredstava po ugovorenim obvezama	526.184.640	429.387.312	360.000.000	299.225.000	250.750.000
	- <i>povlačenje sredstava putem posebnih financijskih institucija</i>	<i>526.184.640</i>	<i>379.387.312</i>	<i>360.000.000</i>	<i>299.225.000</i>	<i>250.750.000</i>
	- <i>zaduženje Ministarstva financija</i>	<i>-</i>	<i>50.000.000</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
3.	Kratkoročni depoziti i ostali računi	308.722.676	12.132.000	-	-	100.000.000
4.	Uplate iz Proračuna Republike Hrvatske u osnivački kapital HBOR-a	3.000.000	2.500.000	410.612.000	-	-
5.	Povlašteno financiranje – subvencioniranje kamatnih stopa	-	-	-	8.000.000	12.000.000
6.	Garantni fond osiguranja izvoza – mandatni posao	34.306.762	7.500.000	7.000.000	7.000.000	7.000.000
7.	Ulaganje u FGS - mandatni posao	4.490.175	-	-	-	-
8.	Ulaganje u investicijski fond Inicijative triju mora-mandatni posao	1.831.699	1.173.265	2.000.000	231.000	-
9.	Financijski instrumenti – NPOO - mandatni posao	116.930.797	5.900.000	39.871.054	-	-
10.	Fond za inovacije 3SI – mandatni posao	-	20.000.000	-	-	-
11.	Ostali plasmani i obračunske kategorije	132.847.701	1.987.688	-	-	-
	UKUPNO (III)	1.941.051.205	1.458.171.832	1.661.062.227	1.056.618.480	1.092.282.989
IV	RAZLIKA IZVORA I PLASMANA (III-II)	22.935.358	66.066.145	308.719.459	(242.736.537)	(149.545.752)
V	RASPOLOŽIVA SREDSTVA NA KRAJU RAZDOBLJA (I + IV)	413.257.313	479.323.458	788.042.917	552.306.380	409.760.628

Obrazloženje Srednjoročnog poslovnog plana za razdoblje od 2026.-2028. godine:

HBOR je u prosincu 2024. godine donio Strategiju poslovanja HBOR-a za razdoblje 2025. - 2029., koja je stupila na snagu 1. siječnja 2025. godine.

Nova strategija predstavlja jasnu viziju poslovanja HBOR-a u strateškom razdoblju 2025.-2029., usklađenu s prioritetima Nacionalne razvojne strategije Republike Hrvatske do 2030. godine, kao i trendovima vanjskog okruženja, makroekonomskim predviđanjima te analizom potreba javnog i privatnog sektora. U fokusu su i ključna područja djelovanja HBOR-a te segmenti gospodarstva u kojima su prepoznati tržišni nedostaci ili potreba za dodatnom podrškom od strane HBOR-a.

U novom strateškom razdoblju, HBOR ostaje posvećen svojoj viziji pokretača inovativnosti i održivog razvoja Republike Hrvatske kroz financijsku podršku i partnerstvo s poslovnim subjektima i drugim dionicima gospodarstva i društva.

Misija HBOR-a ostaje pružanje proaktivne potpore razvoju Republike Hrvatske kroz financijske proizvode i usluge.

HBOR će svojim poslovanjem nastaviti aktivno doprinositi nacionalnim i europskim ciljevima, uključujući klimatske ciljeve utvrđene Pariškim sporazumom i Ciljeve održivog razvoja UN-a te osigurati dugoročno održivo i odgovorno poslovanje.

Strateški ciljevi za razdoblje 2025. – 2029.:

1. Poticanje razvoja tržišta rizičnog, vlasničkog i kvazi-vlasničkog kapitala u Republici Hrvatskoj, s ciljem s ciljem odobrenja najmanje 100 milijuna EUR ulaganja u alternativne investicijske fondove iz vlastitih sredstava.
2. Poticanje gospodarski i socijalno uravnoteženog i održivog regionalnog razvoja Republike Hrvatske, s ciljem da najmanje 40% aktivnosti HBOR-a bude usmjereno na regionalni i društveni razvoj.
3. Poticanje izvoza i internacionalizacije hrvatskog gospodarstva, s ciljem da najmanje 40% poslovnih aktivnosti HBOR-a bude usmjereno na internacionalizaciju hrvatskih poduzetnika.
4. Jačanje konkurentnosti i otpornosti hrvatskog gospodarstva, na način da 70% kreditne i jamstvene aktivnosti HBOR-a bude usmjereno na podršku privatnom sektoru.
5. Poticanje tranzicije prema održivom gospodarstvu, kroz odobrenje najmanje 1,0 milijarde EUR projektima javnog i privatnog sektora usmjerenima na zelenu tranziciju.

Strateški preduvjeti za uspješnu provedbu strategije:

1. Održivo poslovanje (ESG)
2. Proaktivno i učinkovito korištenje izvora sredstava
3. Proaktivna suradnja s dionicima
4. Fleksibilna i učinkovita organizacija s proaktivnim pristupom

Za svaki strateški cilj i preduvjet definirana su ključna područja djelovanja i pripadajuće aktivnosti koje će HBOR provoditi tijekom cijelog strateškog razdoblja.

Strategija će se po potrebi revidirati u slučaju značajnih makroekonomskih i/ili regulatornih promjena te će se redovito evaluirati kako bi se osiguralo da predviđene mjere i aktivnosti učinkovito doprinose ostvarenju strateških ciljeva, vizije i misije HBOR-a.

Na projicirana kretanja za razdoblje od 2026. do 2028. godine utjecale su sljedeće okolnosti:

- planirane isplate po kreditnim aktivnostima iznose 2,5 milijardi eura (834 milijuna eura prosječno godišnje)
- planirano zaduženje iznosi 1,0 milijardu eura (303 milijuna eura prosječno godišnje)
- otplate zaduženja (glavnica i kamata) iznose 1,2 milijarda eura (397 milijuna eura prosječno godišnje)
- planirana rezerva likvidnosti prosječno godišnje iznosi 576 milijuna eura (13% prosječne neto imovine)
- planirana uplata u osnivački kapital za razdoblje od 2026. do 2028. godine iznosi 410,6 milijuna eura.

Prihodi od kamata:

- prosječno godišnje iznose 127,5 milijuna, a rezultat je rasta kreditnih aktivnosti.

Rashodi od kamata:

- prosječni godišnji iznos rashoda od kamata iznosi 47,3 milijuna eura.

Dobit/(gubitak) od umanjavanja vrijednosti i rezerviranja:

- u planskom razdoblju prosječan planirani dobitak iznosi 1,2 milijuna eura.

Trošak subvencija na teret poslovanja HBOR-a:

- u planskom razdoblju prosječan planirani trošak iznosi 10,0 milijuna eura.

Planirana državna jamstva:

Temeljem Zakona o HBOR-u (NN 138/06 i NN 25/13) Republika Hrvatska jamči za obveze Hrvatske banke za obnovu i razvitak bezuvjetno, neopozivo i na prvi poziv te bez izdavanja posebne jamstvene isprave.

Sukladno navedenom, planirana državna jamstva procijenjena su temeljem potreba pribavljanja sredstava na financijskim tržištima i usklađena je s projekcijama kreditnih aktivnosti HBOR-a kao i s otplatama ugovorenih zaduženja iz ranijih godina.

U nastavku su dane procjene iznosa državnih jamstava za zaduženja HBOR-a u razdoblju od 2026. do 2028. godine:

(u milijunima eura)			
	2026.	2027.	2028.
Procjena potrebnih sredstava	683,0	955,0	891,0

Funkcija praćenja usklađenosti:

Funkcija praćenja usklađenosti uspostavljena je kao neovisna i trajna funkcija. Poslovi praćenja usklađenosti uključuju utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti kojem je HBOR izložen ili bi mogao biti izložen, savjetovanje Uprave i drugih odgovornih osoba o načinu primjene relevantnih zakona, standarda i pravila uključujući i informiranje o aktualnostima iz tih područja.

Funkcija praćenja usklađenosti vrši procjenu učinaka koje će na poslovanje HBOR-a imati izmjene relevantnih propisa, procjenjuje usklađenost novih proizvoda ili novih postupaka s relevantnim zakonima i propisima kao i s izmjenama propisa, savjetuje u dijelu pripreme obrazovnih programa vezanih za usklađenost, savjetuje i obrazuje o etičkom ponašanju, sudjeluje u vođenju postupaka po prigovorima i prijavama nepravilnosti te nadzire provedbu i pridržavanje odredbi Etičkog kodeksa HBOR-a. Funkcija praćenja usklađenosti podnosi periodička izvješća Upravi, Revizijskom i Nadzornom odboru HBOR-a.