



HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

**GODIŠNJI IZVJEŠTAJ
GRUPE HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK
ZA 2025. GODINU**

Zagreb, ožujak 2026.


SADRŽAJ:

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVJEŠTAJA	3
IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA 2025. GODINU	4
IZJAVA O PRIMJENI KODEKSA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	6
OPIS POSLOVANJA GRUPE HBOR U 2025. GODINI	10
POSLOVANJE HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK	10
MJERE I PROGRAMI HBOR-a u 2025. GODINI	14
1) NACIONALNI PLAN OPORAVKA I OTPORNOSTI	14
2) NOVE MJERE I PROGRAMI	17
3) NOVE INICIJATIVE	21
RAZVOJ TRŽIŠTA VLASNIČKOG I KVAZI-VLASNIČKOG KAPITALA	22
POSLOVI OSIGURANJA IZVOZA	27
UPRAVLJANJE RIZICIMA	31
UNUTARNJA REVIZIJA	37
FUNKCIJA PRAĆENJA USKLAĐENOSTI	37
ODRŽIVO FINANCIRANJE	38
LJUDSKI POTENCIJALI	38
PODRUČNI UREDI	39
OSTALE AKTIVNOSTI	40
UPRAVLJANJE MATERIJALNOM IMOVINOM	42
JAVNOST RADA	42
POSLOVANJE GRUPE HRVATSKO KREDITNO OSIGURANJE	43
HRVATSKO KREDITNO OSIGURANJE D.D. I POSLOVNI INFO SERVIS D.O.O.	43
NAČELA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA	46
PREGLED FINACIJSKOG POSLOVANJA U 2025. GODINI	47
OSVRT NA FINACIJSKO POSLOVANJE GRUPE	47
OSVRT NA FINACIJSKO POSLOVANJE HBOR-a	51

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE GODIŠNJEG IZVJEŠTAJA

Prema našem saznanju, Godišnji izvještaj za 2025. godinu sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Hrvatske banke za obnovu i razvitak i Grupe Hrvatska banka za obnovu i razvitak te opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su Hrvatska banka za obnovu i razvitak i Grupa Hrvatska banka za obnovu i razvitak izloženi.

Član Uprave



Josip Pavković

Član Uprave



mr. sc. Alan Herjavec

Predsjednik Uprave



mr. sc. Hrvoje Čuvalo

U Zagrebu 26. ožujka 2026.



IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA ZA 2025. GODINU

Godišnji izvještaj obuhvaća sažetak financijskih informacija, opis poslovanja te revidirane Godišnje financijske izvještaje zajedno s Izvještajem neovisnog revizora za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. Revidirani financijski izvještaji prikazani su za Grupu Hrvatska banka za obnovu i razvitak i Hrvatsku banku za obnovu i razvitak.

Pravni status

Godišnji izvještaj uključuje Godišnje financijske izvještaje pripremljene u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i Zakonu o računovodstvu te revidirane u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Usklađenost Godišnjeg izvještaja s Godišnjim financijskim izvještajima potvrđena je od strane revizora provođenjem procedure zahtijevane Zakonom o računovodstvu.

Osnivanje

Hrvatska banka za obnovu i razvitak osnovana je 12. 6. 1992. donošenjem Zakona o Hrvatskoj kreditnoj banci za obnovu (HKBO). Izmjenama i dopunama Zakona u prosincu 1995. naziv se mijenja u Hrvatska banka za obnovu i razvitak. U prosincu 2006. Hrvatski sabor donio je Zakon o Hrvatskoj banci za obnovu i razvitak koji je stupio na snagu 28. prosinca 2006. Hrvatski je sabor 15. 2. 2013. donio Zakon o izmjeni Zakona o Hrvatskoj banci za obnovu i razvitak kojim je izmijenjen sastav Nadzornog odbora, odnosno Nadzorni odbor je povećan za jednog člana – ministra nadležnog za regionalni razvoj i fondove Europske unije te ukupno broji deset članova.

Grupa Hrvatska banka za obnovu i razvitak

Hrvatska banka za obnovu i razvitak (HBOR ili Banka) je matično društvo Grupe Hrvatska banka za obnovu i razvitak (Grupa HBOR) koja je formirana tijekom 2010. godine. Grupu HBOR uz matično društvo čine Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (HKO) i Poslovni info servis d.o.o. (PIS).

NAZIV	ULOGA UNUTAR GRUPE	% POVEZANOSTI	POSLOVNE AKTIVNOSTI
Hrvatsko kreditno osiguranje d.d.	ovisno društvo, neposredna kapitalna povezanost	100% s HBOR	osiguravanje inozemnih i domaćih kratkoročnih potraživanja vezanih uz isporuke roba i usluga
Poslovni info servis d.o.o.	ovisno društvo, posredna kapitalna povezanost	100% s HKO	izrada analiza, procjena kreditnih rizika i pružanje informacija o kreditnoj sposobnosti

Pregled najvažnijih financijskih informacija za HBOR (u milijunima eura)

	2023.	2024.	2025.
Ukupna imovina	4.018,68	3.995,91	4.056,04
Bruto krediti	4.077,56	4.013,43	3.842,26
Ukupni kapital i rezerve	1.457,52	1.503,50	1.568,32
Ukupni prihodi	102,32	128,67	152,61
Ukupni rashodi	(72,48)	(88,77)	(89,58)
Dobit	29,84	39,90	63,03
Kamatni prihodi izračunati metodom efektivne kamatne stope i prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a	94,63	122,30	118,19
Kamatni rashodi	(28,27)	(47,30)	(47,37)
Neto kamatni prihod	66,36	75,00	70,82

Kreditni rejting, 31. prosinca 2025.

A- (pozitivni izgledi) - rejting agencije Standard & Poor's

Područni uredi

Područni ured za sjevernu Dalmaciju
Područni ured za srednju i južnu Dalmaciju
Područni ured za Istru
Područni ured za Liku
Područni ured za Primorje i Gorski kotar
Područni ured za sjeverozapadnu Hrvatsku
Područni ured za Slavoniju i Baranju
Područni ured za središnju Hrvatsku

Broj zaposlenih

Na dan 31. prosinca 2025. u HBOR-u je bilo zaposleno 457 radnika.
Na dan 31. prosinca 2025. u Grupi HBOR bilo je zaposleno 480 radnika.

Tečajna lista

U svrhu preračunavanja iznosa u stranim valutama u eurske iznose korišten je srednji tečaj Hrvatske narodne banke (HNB):

31. prosinca 2025. 1 EUR = 1,1757 USD

31. prosinca 2024. 1 EUR = 1,0444 USD

Hrvatska banka za obnovu i razvitak (HBOR)

HBOR primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja HBOR-a (dalje u tekstu: Kodeks) koji su usvojili Uprava i Nadzorni odbor te je isti objavljen na mrežnim stranicama HBOR-a.

Usklađenost poslovanja sa zakonima i drugim propisima te pridržavanje internih pravila osnova su odgovornog korporativnog upravljanja i nužan preduvjet za održivu uspješnost poslovanja. HBOR sustavno prati zakonsku regulativu i najbolju praksu na području korporativnog upravljanja te istu ugrađuje u svoje poslovanje u skladu s načelima dobrog bankarskog poslovanja.

Kodeksom korporativnog upravljanja uspostavljeni su standardi korporativnog upravljanja i transparentnosti poslovanja HBOR-a i njihovog unapređenja u svrhu učinkovitog i odgovornog upravljanja javnim kapitalom i poslovima od posebnog društvenog značaja u funkciji razvoja hrvatskoga gospodarstva. Radi postizanja standarda korporativnog upravljanja, HBOR ovim Kodeksom opisuje odnose s upravljačkim tijelima i zainteresiranim stranama, kao i usvojene principe rada koji imaju za cilj umanjene rizika poslovanja u nepovoljnim tržišnim uvjetima.

Etičkim kodeksom HBOR-a propisane su temeljne vrijednosti HBOR-a kao i pojedina područja koja su osobito važna u poslovanju HBOR-a i za koja se utvrđuju načela postupanja prilikom donošenja odluka te je predviđena mogućnost prijave po osnovi povrede Etičkog kodeksa HBOR-a.

Obrazac za prijavu, adresa elektroničke pošte za zaprimanje prijava i opis načina podnošenja prijave dostupni su na mrežnim stranicama HBOR-a.

U skladu s načelima javnosti poslovanja financijski izvještaji HBOR-a i Grupe HBOR u izvještajnom razdoblju objavljeni su na mrežnim stranicama HBOR-a. Godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji HBOR-a utvrđuje Nadzorni odbor te ih podnosi na potvrdu Hrvatskom saboru. Ocjena rejtinga HBOR-a provedena je od strane međunarodne nezavisne rejting agencije Standard & Poor's. U skladu sa Zakonom o pravu na pristup informacijama, HBOR dostavlja izvještaj o provedbi Zakona Povjereniku za informiranje.

U izvještajnom razdoblju, dužnosti, odgovornosti i ovlasti članova Uprave i Nadzornog odbora regulirane su Zakonom o HBOR-u (NN 138/06) i Zakonom o izmjenama Zakona o HBOR-u (NN 25/13) i detaljnije razrađene u Statutu HBOR-a. Uprava i Nadzorni odbor ostvaruju uspješnu suradnju koja se očituje u otvorenoj raspravi, a temelj suradnje čini pravodobno podnošenje savjesno pripremljenih izvještaja Nadzornom odboru u pisanom obliku. Statutom HBOR-a te odlukama Nadzornog odbora određene su vrste poslova koje HBOR obavlja samo uz prethodnu suglasnost Nadzornog odbora.

Nadzorni odbor utvrđuje načela poslovne politike i strategije HBOR-a, nadzire vođenje poslova HBOR-a, utvrđuje godišnje financijske izvještaje, razmatra izvještaje unutarnje revizije, vanjskih neovisnih revizora i izvještaje Državnog ureda za reviziju, donosi akte iz svoje nadležnosti, odlučuje u slučajevima koji su Zakonom ili Statutom stavljeni u njegovu nadležnost te daje suglasnost na odluke Uprave sukladno Statutu. Nadzorni odbor također prati i kontrolira zakonitost rada Uprave te imenuje i opoziva predsjednika i članove Uprave. Nadzorni odbor po Zakonu čini deset članova i to šest ministara Vlade Republike Hrvatske, tri saborska zastupnika te predsjednik Hrvatske gospodarske komore.

Tijekom 2025. godine Nadzorni odbor djelovao je u sljedećem sastavu:

- **izv. prof. dr. sc. Marko Primorac**, potpredsjednik Vlade Republike Hrvatske i ministar financija te predsjednik Nadzornog odbora
- **Ante Šušnjar**, ministar gospodarstva i zamjenik predsjednika Nadzornog odbora
- **Josip Dabro**, ministar poljoprivrede, šumarstva i ribarstva (na dužnosti do 18.01.2025.)
- **David Vlajčić**, potpredsjednik Vlade Republike Hrvatske i ministar poljoprivrede, šumarstva i ribarstva (na dužnosti od 13.03.2025.)
- **Branko Bačić**, potpredsjednik Vlade Republike Hrvatske i ministar prostornoga uređenja, graditeljstva i državne imovine
- **Šime Erlić**, ministar regionalnog razvoja i fondova Europske unije (na dužnosti do 14.04.2025.)
- **Nataša Mikuš Žigman**, ministrica regionalnoga razvoja i fondova Europske unije (na dužnosti od 15.07.2025.)
- **mr. sc. Marija Vučković**, ministrica zaštite okoliša i zelene tranzicije
- **dr. sc. Luka Burilović**, predsjednik Hrvatske gospodarske komore
- **Branka Juričev Martinčev**, saborska zastupnica
- **Predrag Štromar**, saborski zastupnik
- **mr.sc. Boris Piližota**, saborski zastupnik

Uprava zastupa i vodi poslove HBOR-a te je dužna i ovlaštena poduzeti sve radnje i donijeti sve odluke koje smatra potrebnim za zakonito i uspješno vođenje poslova. Uprava je također zadužena za donošenje akata kojima se utvrđuju način rada i unutarnja organizacija HBOR-a, donošenje programa i općih uvjeta poslovanja, donošenje pojedinačnih odluka o odobrenju financijskih i ostalih poslova, odlučivanje o imenovanju i opozivu radnika s posebnim ovlaštenjima, odlučivanje o pravima i obvezama radnika te izvještavanje Nadzornog odbora.

Članovi Uprave HBOR-a u 2025. godini:

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

Na temelju Kodeksa korporativnog upravljanja HBOR-a i Zakona o reviziji, odlukom Nadzornog odbora osnovan je Revizijski odbor HBOR-a. Revizijski odbor sastavljen je od tri člana od kojih je jedan član Nadzornog odbora HBOR-a, a druga dva člana, od kojih najmanje jedan mora biti neovisan član, imenuje Nadzorni odbor. Iz redova neovisnih članova Revizijskog odbora, Nadzorni odbor imenuje predsjednika.

Tijekom 2025. godine Revizijski odbor HBOR-a djelovao je u sljedećem sastavu:

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

Radi osiguranja što efikasnijeg i kvalitetnijeg upravljanja rizicima te svođenja rizika na najmanju prihvatljivu mjeru, pri Upravi Banke djeluju i sljedeći odbori: Odbor za upravljanje aktivom i pasivom, Odbor za procjenu i mjerenje kreditnog rizika, Odbor za upravljanje informacijskim sustavom, Odbor za upravljanje poslovnim promjenama i Odbor za održivo financiranje.

Sustav unutarnjih kontrola HBOR-a organiziran je kroz neovisne organizacijske jedinice:

- **Sektor upravljanja rizicima** provodi utvrđivanje, procjenu, odnosno mjerenje, praćenje i kontrolu rizika kojima je HBOR u svom poslovanju izložen ili bi mogao biti izložen te o njima izvještava nadležna tijela,
- **Unutarnja revizija** provodi provjeru adekvatnosti i djelotvornosti upravljanja rizicima i sustava unutarnjih kontrola, uključujući i funkciju kontrole rizika i funkciju praćenja usklađenosti, primjenu unutarnjih politika i procedura te postupke u svezi sprječavanja pranja novca, a predmet revizije su i svi drugi poslovni procesi koji se odrede na temelju procjene rizika,
- **Funkcija praćenja usklađenosti** organizira, koordinira i usmjerava aktivnosti praćenja usklađenosti na razini HBOR-a, savjetuje o pitanjima usklađenosti, upravlja mjerama koje se poduzimaju radi umanjivanja rizika usklađenosti, objedinjuje podatke o praćenju usklađenosti, identificira i ocjenjuje rizike usklađenosti i o tom redovito podnosi izvještaje. Osnovna zadaća funkcije praćenja usklađenosti je ograničiti rizik neusklađenosti i na taj način ograničiti i njegove negativne posljedice, kontrolirati usklađenost internih akata i poslovnih procesa s relevantnim propisima te promicati načela etičnog poslovanja.

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (HKO, Društvo)

Sustav unutarnjih kontrola Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d. organiziran je kroz ključne funkcije i ostale kontrolne funkcije (npr. voditelj sigurnosti informacijskog sustava, funkcija kontrole IKT rizika, funkcija praćenja i kontrole distribucije osiguranja, službenik za zaštitu osobnih podataka).

Četiri ključne funkcije su:

- funkciju praćenja usklađenosti,
- funkciju upravljanja rizicima,
- funkciju unutarnje revizije i
- aktuarska funkcija.

HKO ima uspostavljen odgovarajući sustav unutarnjih kontrola temeljen na internom propisu, Pravilniku o sustavu unutarnjih kontrola. Sustav doprinosi učinkovitom upravljanju rizicima, smanjenju rizika neusklađenosti s važećim zakonodavnim okvirom i internim propisima, pravovremenom uočavanju prevara, smanjivanju neopravdanih troškova, smanjivanju zlouporaba i grešaka te sprječavanju neodgovarajućih aktivnosti. Društvo ima uspostavljene stalne i djelotvorne kontrole prilagođene veličini Društva te vrsti, opsegu i složenosti poslovanja u skladu s profilom rizičnosti.

Pravni status, ustrojstvo i upravljanje u HKO-u te druga pitanja značajna za poslovanje uređuju se Statutom Društva te u skladu s odredbama Zakona o trgovačkim društvima i Zakona o osiguranju.

Organi upravljanja Društva su Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština. HKO vodi dvočlana Uprava koja odluke donosi u skladu sa Statutom Društva i Poslovníkom o radu Uprave. Sve odluke donose se na temelju principa dvostruke provjere („dva para očiju“) uz odgovarajući sustav autorizacija.

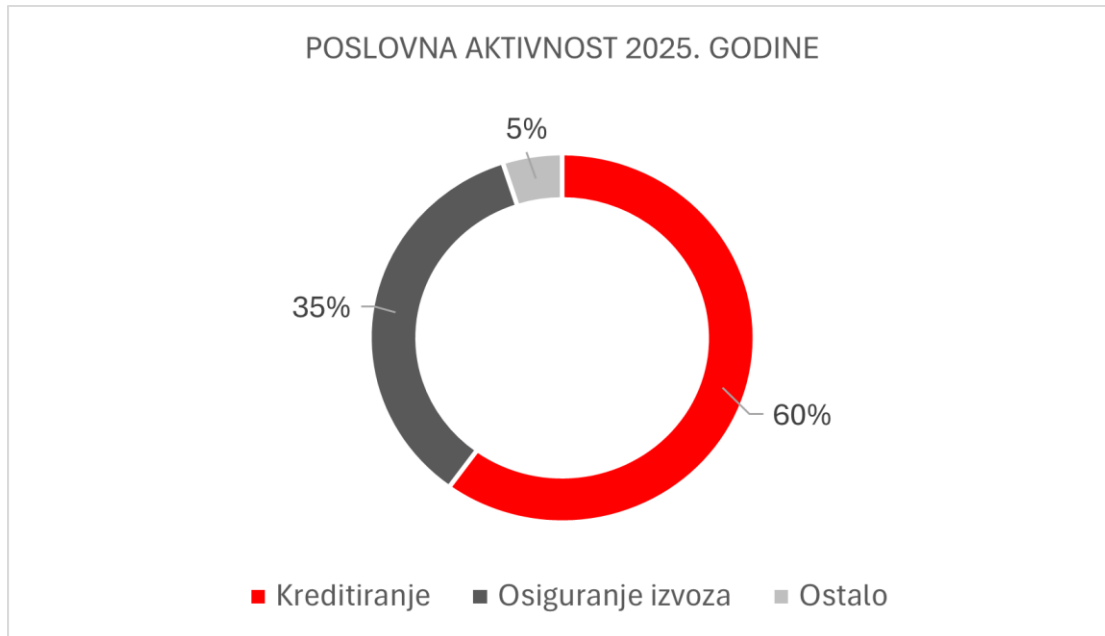
HKO u svojem poslovanju primjenjuje načela Kodeksa korporativnog upravljanja (HANFA, prosinac 2024.) u mjeri primjerenoj veličini i stupnju razvoja Društva.

Ova Izjava smatra se dijelom Godišnjeg izvještaja Grupe HBOR za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2025.

OPIS POSLOVANJA GRUPE HBOR U 2025. GODINI

POSLOVANJE HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK

HBOR je tijekom 2025. godine financijski podržao 1.654 projekta u ukupnom iznosu od gotovo 1,8 milijardi eura.



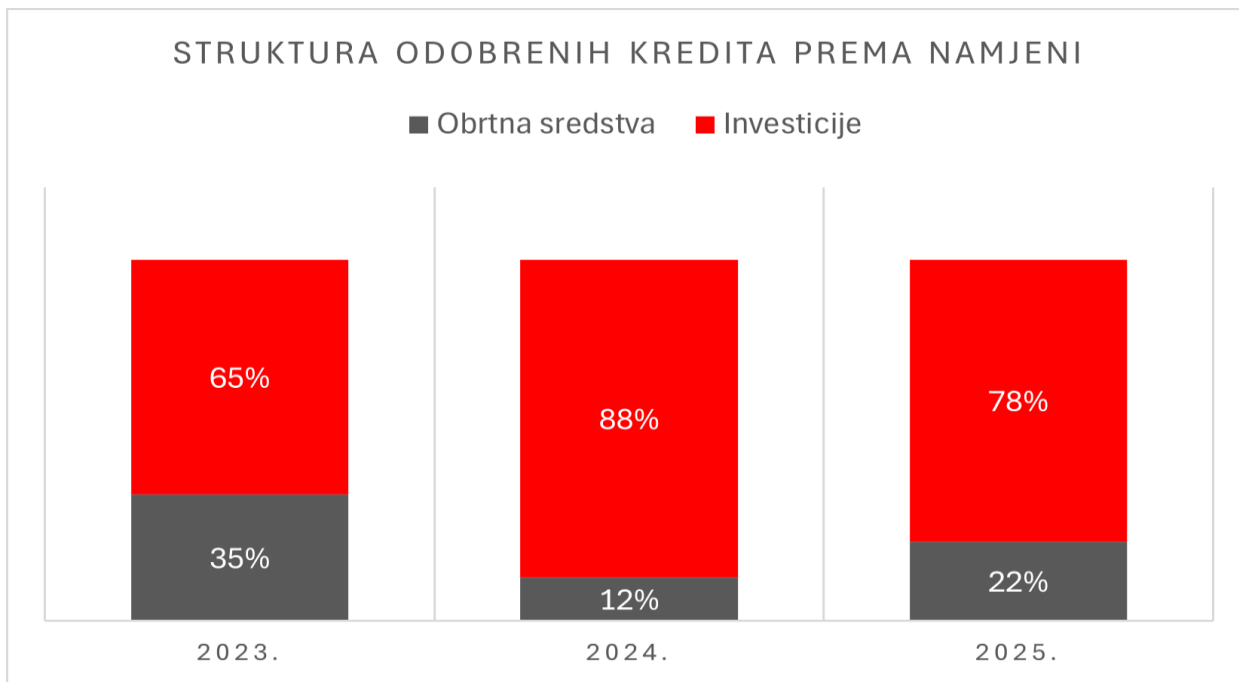
Poslovanje HBOR-a u 2025. godini obilježio je nastavak inicijativa započetih prethodnih godina, kao i provedba novih aktivnosti usmjerenih na jačanje proaktivne potpore održivom razvoju hrvatskog gospodarstva.

U okviru svoje misije, HBOR je i tijekom 2025. godine kroz provedbu financijskih instrumenata iz fondova Europske unije, programa kreditiranja, izdavanja jamstava i osiguranja izvoza od netržišnih rizika te kroz aktivnosti usmjerene na poticanje tržišta ulaganja u kapital, potvrdio kontinuiranu posvećenost pružanju financijske podrške gospodarstvu i prilagodbi svojih proizvoda i usluga potrebama tržišta.

HBOR je također imao značajnu ulogu u popunjavanju tržišnih manjkova, osiguravajući pristup financiranju i osiguranju izvoza segmentima gospodarstva za koje privatni sektor nije mogao u dovoljnoj mjeri zadovoljiti potrebe ili su zahtijevali dodatnu financijsku podršku HBOR-a, posebno u strateški važnim područjima gospodarstva poput digitalne i zelene tranzicije, regionalnog razvoja i internacionalizacije.

U skladu sa Strategijom poslovanja HBOR-a za razdoblje 2025. – 2029., aktivnosti HBOR-a bile su usmjerene na ostvarivanje mjerljivih gospodarskih i društvenih učinaka te su svi strateški ciljevi ispunjeni.

Struktura odobrenih plasmana i u 2025. godini potvrđuje stratešku orijentaciju HBOR-a prema dugoročnom razvoju, pri čemu je 78% ukupne kreditne aktivnosti bilo namijenjeno investicijskim projektima.



Posebna pažnja posvećena je poticanju razvoja tržišta vlasničkog i kvazi-vlasničkog kapitala u Republici Hrvatskoj. Tijekom 2025. godine HBOR je nastavio aktivnosti usmjerene na pokretanje novih alternativnih investicijskih fondova i razvoj novih instrumenata usmjerenih na poticanje ulaganja u vlasnički i kvazi-vlasnički kapital.

Kako bi se osigurali odgovarajući izvori financiranja za rast poduzetničkih aktivnosti HBOR je u 2025. godini pokrenuo Program ulaganja u alternativne investicijske fondove u koje planira uložiti 100 milijuna eura vlastitih sredstava tijekom strateškog razdoblja. Tijekom 2025. godine HBOR se obvezao uložiti 17,2 milijuna eura u dva fonda.

Osim toga, HBOR je u 2025. godini zaključio tri ugovora o okvirnom kreditu poduzetničkim potpornim institucijama u svrhu davanja zajmova poduzetnicima koji su tek osnovani ili su u fazi osnivanja.

Istodobno, HBOR je 53% svoje kreditne i jamstvene aktivnosti usmjerio na projekte koji doprinose gospodarski i društveno uravnoteženom i održivom regionalnom razvoju Republike Hrvatske. U tu je svrhu odobreno 621 milijun eura za financiranje investicija i obrtnih sredstava javnog i privatnog sektora, izdavanje jamstava u okviru Nacionalnog plana oporavka i otpornosti te osiguravanje financijskih sredstava projektima koji doprinose unapređenju javne i poslovne infrastrukture te projektima s pozitivnim društvenim utjecajem.

U 2025. godini HBOR je odobrio gotovo 200 milijuna eura za financiranje investicija i obrtnih sredstava na slabije razvijenim područjima te u sektoru poljoprivrede za poduzetnike drvoprerađivačke industrije.

Također, u 2025. godini HBOR je odobrio 199 plasmana posebnim ciljnim skupinama, uključujući žene, mlade poduzetnike i poduzetnike početnike, u ukupnom iznosu od 108 milijuna eura.

U skladu sa strateškim ciljem da najmanje 40% poslovnih aktivnosti HBOR-a bude usmjereno na internacionalizaciju hrvatskog gospodarstva, značajan dio aktivnosti bio je usmjeren na podršku izvoznicima za jačanje međunarodne konkurentnosti i prisutnost hrvatskih poduzetnika na inozemnim tržištima.

Ukupan iznos sredstava za financiranje izvoznika i osiguranje izvoza od netržišnih rizika iznosio je 1,1 milijarde eura. Time je obuhvaćeno 63% ukupne poslovne aktivnosti HBOR-a u 2025. godini. Od navedenog iznosa, 623 milijuna eura odnosi se na poslove osiguranja izvoza od netržišnih rizika, čime je HBOR kao nacionalna izvozno-kreditna agencija pružio dodatni poticaj izvoznicima u zahtjevnim uvjetima međunarodne tržišne utakmice, u kojoj izvozni projekti nose sa sobom niz rizika koji se mogu umanjiti odgovarajućim instrumentima osiguranja.

Nadalje, u skladu sa strateškim ciljem jačanja konkurentnosti i otpornosti hrvatskog gospodarstva, 68% kreditne i jamstvene aktivnosti HBOR-a bilo je usmjereno na podršku privatnom sektoru, s naglaskom na malo i srednje poduzetništvo, digitalizaciju i automatizaciju te istraživanje i razvoj.

Tijekom 2025. godine HBOR je privatnom sektoru odobrio 798 milijuna eura za financiranje investicija i obrtnih sredstava, pri čemu je 51% tog iznosa bilo namijenjeno za 1.015 plasmana mikro, malim i srednjim poduzetnicima, kao ključnim nositeljima gospodarskog rasta i zapošljavanja.

Istraživanje, razvoj i inovacije, uz digitalnu tranziciju, ključni su pokretači gospodarskog rasta i otpornosti. U skladu s tim, HBOR je u 2025. godini odobrio više od 200 milijuna eura kredita i jamstava za projekte u tim područjima.

Tijekom 2025. godine HBOR je uveo novi financijski instrument „Kreditni za modernizaciju proizvodnje“ namijenjen mikro, malim i srednjim poduzetnicima iz prerađivačke industrije, s ciljem financiranja modernizacije i digitalizacije poslovanja, uvođenja novih tehnologija i proizvoda te povećanja proizvodnih kapaciteta.

Poticanje tranzicije prema održivom gospodarstvu, ostvareno je odobrenjem 345 milijuna eura kredita i jamstava za financiranje projekata javnog i privatnog sektora usmjerenih na zelenu tranziciju.

Istodobno, HBOR je tijekom 2025. godine radio na razvoju dva nova financijska instrumenta - „Kreditni za energetske učinkovitost poduzetnika“ i „Kreditni za energetske obnovu višestambenih zgrada“, s ciljem financiranja aktivnosti usmjerenih na povećanje energetske učinkovitosti, korištenje obnovljivih izvora energije, jačanje sigurnosti i otpornosti zgrada te poboljšanje pristupačnosti i kvalitete stanovanja.

Kroz daljnje jačanje suradnje s nadležnim ministarstvima, jedinicama lokalne i područne (regionalne) samouprave, domaćim i međunarodnim financijskim institucijama, udruženjima te ostalim relevantnim dionicima, HBOR je osigurao mobilizaciju potrebnih financijskih i stručnih resursa, čime je omogućen nastavak provedbe aktivnosti usmjerenih na podršku održivom razvoju hrvatskog gospodarstva.

HBOR je tijekom 2025. godine nastavio jačati okvir održivog poslovanja i usklađivati se s regulatornim zahtjevima, osobito u području upravljanja rizicima, korporativnog izvještavanja o održivosti i uspostave okvira održivog financiranja. Kroz navedene aktivnosti HBOR nastavlja jačati vlastite kapacitete te podupirati održive gospodarske projekte, kao i projekte koji doprinose zelenoj tranziciji te imaju pozitivan utjecaj na društvo.

Za uspješnu provedbu strateških ciljeva, uz vlastita sredstava, HBOR je koristio raspoložive nacionalne, europske i međunarodne izvore financiranja. Tijekom 2025. potpisani su ugovori o kreditu s Razvojnou bankou Vijeća Europe (CEB) te s Europskou investicijskou bankou (EIB), namijenjeni financiranju u skladu sa strateškim ciljevima.

HBOR je tijekom 2025. godine nastavio aktivnosti vezane uz program InvestEU, koje su bile usmjerene na razvoj financijskih proizvoda za dužnička i vlasnička ulaganja radi povećanja dostupnosti izvora financiranja za gospodarstvo.

Banka je nastavila i s aktivnostima usmjerenim na razvoj organizacije, zaposlenika i poslovnih procesa, s ciljem povećanja operativne učinkovitosti, jačanja upravljanja rizicima, unaprjeđenja sustava izvještavanja, daljnje digitalizacije poslovnih procesa i unaprjeđenja sigurnosti informatičkog sustava.

Ključni temelj uspješnog poslovanja HBOR-a i u 2025. godini bili su njegovi radnici, koji su pokazali visoku razinu stručnosti, usmjerenost na klijente te inovativnost u kreiranju odgovarajućih financijskih rješenja za potrebe hrvatskog gospodarstva.

Rejting agencija Standard & Poor's je 17. rujna 2025. godine potvrdila HBOR-u kreditni rejting A-, uz pozitivne izglede. Time je HBOR-ov rejting usklađen s kreditnim rejtingom Republike Hrvatske. Standard & Poor's u svom izvještaju naglašava kako se, unatoč globalnim izazovima, očekuje nastavak pozitivnih trendova u gospodarskim i vanjskotrgovinskim pokazateljima, što dodatno podupire pozitivne izglede samog rejtinga.

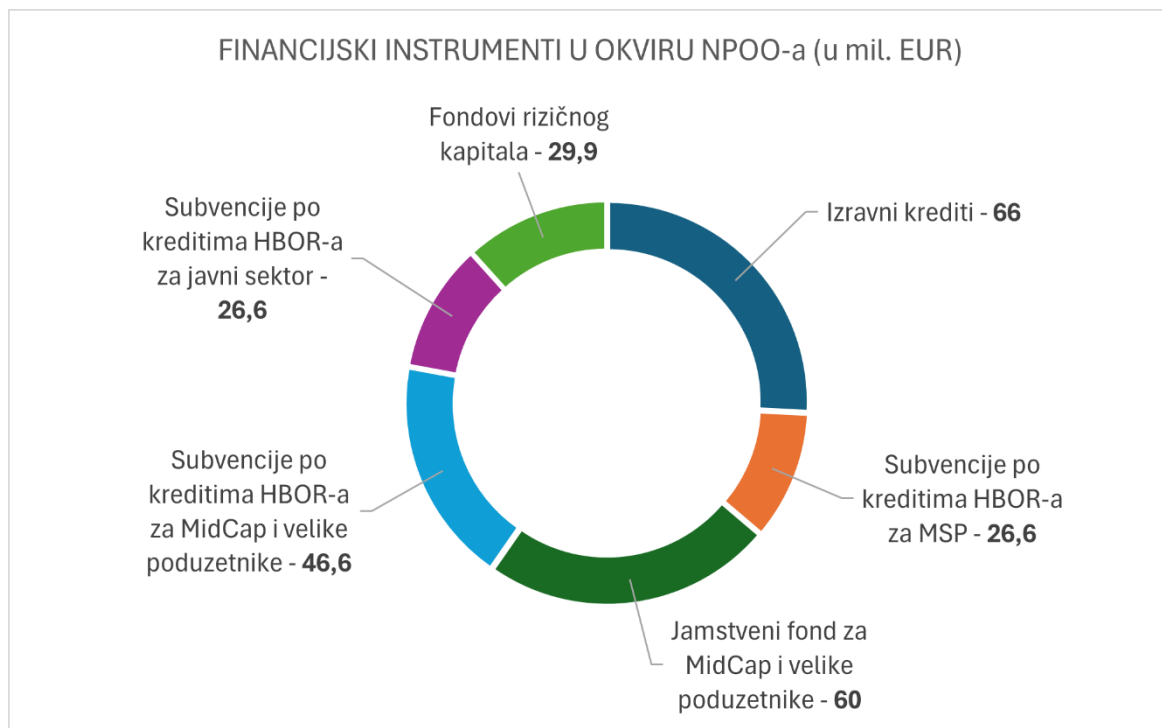
MJERE I PROGRAMI HBOR-a u 2025. GODINI

Tijekom 2025. godine HBOR je nastavio s provedbom svih svojih postojećih programa kreditiranja investicija i obrtnih sredstava, kao i financijskih instrumenata u okviru Nacionalnog plana oporavka i otpornosti, a uvedeni su i neki novi programi i mjere te pokrenute nove inicijative koje doprinose daljnjem iskoraku u razvoju hrvatskih poduzeća te općenito poticanju rasta hrvatskoga gospodarstva.

1) NACIONALNI PLAN OPORAVKA I OTPORNOSTI

U suradnji s resornim ministarstvima i nadležnim tijelima Republike Hrvatske, HBOR je tijekom 2021. godine aktivno sudjelovao u izradi Nacionalnog plana oporavka i otpornosti u sklopu Instrumenta za oporavak i otpornost (engl. Recovery and Resilience Facility, RRF), temeljem čega mu je povjerena provedba šest financijskih instrumenata ukupne vrijednosti 256 milijuna eura.

Potrebno je istaknuti, kako je od prvotno predviđene alokacije, u 2025. godini izvršena realokacija 20 milijuna eura s instrumenta Jamstvenog fonda za MidCap i velike poduzetnike na instrument Subvencija po kreditima HBOR-a za MidCap i velike poduzetnike.



Zaključno s 31.12.2025. godine, provedba svih šest financijskih instrumenata generirala je ukupnu vrijednost ulaganja u iznosu od 1,5 milijardi eura, čime je postignut multiplikator od šest puta na inicijalno povjereni iznos provedbe, što pokazuje iznimnu uspješnost u realizaciji.

Izravni krediti putem programa Investicije posebnih segmenata MSP-ova u okviru NPOO-a

Ovaj financijski instrument bio je usmjeren na poduzetnike i sektore koji uobičajeno imaju otežan pristup financiranju: poduzetnike početnike, mlade poduzetnike, žene u poduzetništvu te ulaganja malih i srednjih poduzeća u slabije razvijena područja, kao i u istraživanja i razvoj.

Provedbom ovog financijskog instrumenta, uz podršku sredstava RRF-a, HBOR je odobravao izravne investicijske kredite iznosa od 100 tisuća eura do 1 milijun eura uz kamatne stope 0,4 % i 0,8 %, a ukupno je odobreno 214 kredita u iznosu od 64 milijuna eura.

Financijski instrumenti subvencioniranja kamata za privatni i javni sektor

Većim dijelom 2025. godine u provedbi su bila tri financijska instrumenta subvencija kamata kojima su se omogućili povoljniji uvjeti financiranja ulaganja: mikro, malih i srednjih poslovnih subjekata te subjekata srednje tržišne kapitalizacije i velikih poslovnih subjekata.

Subvencija se dodjeljivala za investicijske kredite usmjerene na ulaganja u jačanje konkurentnosti i otpornosti, za ulaganja u zelene i digitalne tehnologije nužne za dugoročni održivi razvoj javnog i privatnog sektora.

Iznos subvencije kamate po pojedinom kreditu iznosio je 500 tisuća eura za male i srednje poduzetnike, odnosno 750 tisuća eura za ostale subjekte, kako bi se time omogućili povoljniji uvjeti što većem broju korisnika kredita. Subvencija do najviše 2 postotna boda dodjeljivala se ovisno o namjeni i vrsti ulaganja, a maksimalno je mogla iznositi do 75% kamatne stope za zelenu i digitalnu tranziciju, do 65% kamatne stope za ulaganja na posebna područja Republike Hrvatske ili u istraživanja, razvoj i inovacije te za ulaganja javnog sektora za ublažavanje posljedica potresa, odnosno do 50% kamatne stope za ostala ulaganja u konkurentnost i otpornost.

Subvencioniranje kamata odobravalo se kroz programe kreditiranja HBOR-a izravnim kreditiranjem i u suradnji s poslovnim bankama. Dodatno, krajem 2023. potpisani su sporazumi o suradnji s 5 leasing društava za subvencioniranje kamata putem financijskog i operativnog leasinga.

Od početka provedbe do 31. prosinca 2025. godine kroz sva tri financijska instrumenta odobreno je 285 kredita u iznosu od 724,5 milijuna eura.

Financijski instrument jamstveni fond za kredite subjektima srednje tržišne kapitalizacije i velikim poslovnim subjektima

U okviru Nacionalnog plana oporavka i otpornosti uspostavljen je novi model jamstava za investicijske kredite subjekata srednje tržišne kapitalizacije i velikih poslovnih subjekata.

Provedba ovog instrumenta započela je 2023. godine, a omogućuje izdavanje jamstava za investicijske kredite subjektima srednje tržišne kapitalizacije i velikim poslovnim subjektima, uz pokriće do 80 % dospjele nenaplaćene glavnice kredita te subvencioniranje do 100 % iznosa naknade za jamstvo, ovisno o pravilima o državnim potporama.

Cilj Financijskog instrumenta je olakšati pristup financiranju subjektima srednje tržišne kapitalizacije i velikim poslovnim subjektima za ulaganja u nove tehnologije i opremu, proširenje proizvodnih i/ili uslužnih kapaciteta te druge namjene bitne za jačanje konkurentnosti i zelene i digitalne tranzicije kroz izdavanje jamstva. Najviši postotak jamstva za posebne ciljne skupine poput ulaganja u projekte zelene i digitalne tranzicije, RDI iznosi 80%, dok za sve ostale namjene najviši postotak jamstva iznosi do 70%.

U 2025. godini izdano je jedanaest jamstava za kredite ukupnog iznosa 67,2 milijuna eura, čime su potaknute investicije u iznosu većem od 178 milijuna eura. U prosincu 2025. HBOR je s Ministarstvom financija i Ministarstvom gospodarstva zaključio sporazum koji će HBOR-u omogućiti izdavanje državnih jamstava i nakon isteka provedbe NPOO-a, temeljem preostalih raspoloživih sredstava.

Zaključno je do 31. prosinca 2025. odobreno 34 jamstva po kreditima vrijednosti 165 milijuna eura.

Poticanje razvoja novih fondova vlasničkog i kvazi-vlasničkog kapitala

U okviru NPOO-a predviđena su sredstva za dodatno jačanje malih i srednjih poduzetnika kroz ulaganja u vlasnički i kvazi-vlasnički kapital, a s ciljem razvoja poslovnih ideja u Republici Hrvatskoj. Tijekom 2025. godine nastavljene su aktivnosti usmjerene na ulaganje sredstava i pokretanje novih fondova iz sredstava NPOO-a kroz:

- CROGIP II program u suradnji s EIF-om, gdje su osigurana sredstva u iznosu od 52 milijuna eura (26 milijuna eura HBOR i 26 milijuna eura EIF). EIF i HBOR preuzeli su krajem 2024. godine obvezu na uplatu u jedan od fondova te je navedeni fond 2025. godine započeo s radom. Za drugi izabrani fond preuzimanje obveze na uplatu očekuje se u prvoj polovici 2026. godine;
- Javni poziv za odabir društva za upravljanje fondom poduzetničkog kapitala (engl. venture capital) kroz koji je osiguran iznos od 1,6 milijuna eura. Sredstva su namijenjena fondovima poduzetničkog kapitala koji će ulagati u mala i srednja poduzeća u početnoj fazi razvoja (start-up). Preuzimanje obveze na uplatu u fond očekuje se u prvoj polovici 2026. godine.

Načelo nenanošenja bitne štete (DNSH) - „Do No Significant Harm“

Važno je napomenuti da je provedba svih prethodno opisanih NPOO financijskih instrumenata usklađena s načelom nenanošenja bitne štete, tzv. DNSH načelom (engl. Do No Significant Harm). Ovo se načelo odnosi na zahtjev da nijedna investicija koja se financira ne smije imati značajan negativan utjecaj na okolišne ciljeve definirane EU Taksonomijom, čime HBOR izravno doprinosi razvoju klimatski i okolišno održivijeg gospodarstva Republike Hrvatske. Na taj se način potiče veća otpornost hrvatskog gospodarstva i društva na buduće tržišne poremećaje, ali i na tranziciju prema klimatskoj i okolišnoj održivosti.

Subvencija kamatne stope u suradnji s JLP(R)S-ovima

HBOR je i u 2025. nastavio doprinositi postizanju ujednačenog regionalnog razvoja putem suradnje s pojedinim županijama, gradovima i općinama. Na temelju ugovora o poslovnoj suradnji zaključenih između HBOR-a i županija, gradova i općina, poduzetnici su mogli koristiti subvenciju kamatne stope na kredite HBOR-a iz sredstava županije, grada ili općine. HBOR je do sada ostvario suradnju s 44

jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave – JLP(R)S, od čega su u 2025. godini bile aktivne 33 suradnje.

2) NOVE MJERE I PROGRAMI

Pored svih postojećih HBOR-ovih programa koji su u provedbi, tijekom 2025. godine uveden je i niz novih mjera kojima su stvoreni povoljniji uvjeti kreditiranja:

- omogućene su subvencije po kreditima koji se odobravaju putem poslovnih banaka subjektima privatnog sektora;
- proširene su kategorije ulaganja koja se mogu dodatno subvencionirati: posebna područja RH, poljoprivredna djelatnost, socijalna infrastruktura, zeleni projekti, istraživanja, razvoj i inovacije (RDI), digitalizacija, izvoznici, obrambene aktivnosti;
- po programima kreditiranja Investicije privatnog sektora, Investicije javnog sektora i EU projekti omogućeni su dulji rokovi otplate (do 20 godina) i počeka (do 3 godine, odnosno u slučaju opravdanih potreba projekta i do 5 godina);
- rokovi otplate su produljeni i po financijskim instrumentima Krediti za održivi turizam (sa 17 na 20 godina) i Krediti za modernizaciju proizvodnje (sa 14 na 15 godina).

Mjera za poduzetnike u drvoprerađivačkoj industriji

U suradnji s Ministarstvom poljoprivrede, šumarstva i ribarstva, HBOR je u prosincu 2025. godine ponovno uveo Mjeru za poduzetnike u djelatnostima obrade drva i proizvodnje namještaja, putem koje je poduzetnicima u drvoprerađivačkoj industriji omogućeno povoljnije i pristupačnije kreditiranje te sufinanciranje premije osiguranja. Cilj Mjere je rješavanje problema nelikvidnosti i lakši pristup financiranju poduzetnika drvoprerađivačke industrije, te je iz tog razloga omogućeno subvencioniranje kamatne stope u visini od 2 postotna boda, za kredite po programima Investicije privatnog sektora i Obrtna sredstva za cijelo vrijeme trajanja kredita, te sufinanciranje premije osiguranja za kredite po programu Obrtna sredstva.

Ova mjera uspješno je provedena već dva puta - 2020. i 2024. godine, na temelju čega je odobreno 35 milijuna eura kredita te je isplaćeno ukupno 2,35 milijuna eura za subvencije.

Nove mjere za izvoznike

U okviru unaprjeđenja postojećih programa osiguranja izvoza, izmijenjen je **Program osiguranja kratkoročnih izvoznih potraživanja za male i srednje poduzetnike** i to na način da je proširen krug prihvatljivih korisnika programa, na način da u njemu sada mogu sudjelovati mali i srednji poduzetnici s godišnjim izvoznim prihodom do 2,5 milijuna eura, a produženo je i trajanje programa do 31. prosinca 2030. godine.

Također, u 2025. HBOR je radio na uspostavi suradnje s poslovnim bankama po novom **Programu osiguranja bankarskih garancija** koji je stavljen na tržište na samom kraju 2024. godine.

U 2025. uveden je i **novi premijski sustav po Programu osiguranja portfelja kredita za likvidnost izvoznika** koji će omogućiti niži trošak osiguranja kredita koje banke odobravaju izvoznicima za financiranje likvidnosti te da visina premije osiguranja ne ovisi o banci kreditoru već isključivo o faktorima koje utvrđuje HBOR.

Kao još jedan od važnijih iskoraka u ovom segmentu, tijekom izvještajnog razdoblja, valja istaknuti novouvedeni **Program osiguranja kredita za kupnju poslovnog udjela ili dionica u inozemnom društvu i investicijsko ulaganje u inozemno društvo** koji će hrvatskim poduzetnicima omogućiti širenje na nova tržišta kroz kupnju udjela u inozemnim društvima.

Novi financijski instrumenti

U okviru programskog razdoblja 2021.–2027. HBOR-u je ponovno povjerena provedba financijskih instrumenata, pri čemu se sredstva Europske unije, kao i u prethodnom razdoblju, plasiraju putem financijskih instrumenata koje provode HBOR i poslovne banke.

Tijekom izvještajne godine, nastavljena je provedba programa razvijenih u suradnji s Ministarstvom regionalnoga razvoja i fondova Europske unije (MRRFEU) kao Upravljačkim tijelom: „**Urbani razvojni fond**“ i „**Kreditni za održivi turizam**“, a također je pokrenut i treći program kreditiranja „**Kreditni za modernizaciju proizvodnje**“.

Navedeni Programi kreditiranja predstavljaju novi model financiranja u kreditnoj ponudi HBOR-a, koji je kreiran kao kombinacija mandatnog i izravnog kreditiranja korisnika, obzirom da se pojedinačni krediti ugovaraju i isplaćuju korisnicima iz sredstava Europskog fonda za regionalni razvoj (EFRR), u okviru Programa Konkurentnost i kohezija 2021.–2027. te iz sredstava HBOR-a u omjeru 50:50.

Ovakav model kreditiranja omogućuje korisnicima još povoljnije uvjete zaduživanja kroz niz pogodnosti:

- mogućnost ostvarenja kapitalnog rabata, odnosno otpisa dijela glavnice kredita (do najviše 50% glavnice ukupnog kredita) po ispunjenju unaprijed zadanih kriterija, pri čemu se otpisuje dio kredita iz sredstava EFRR-a;
- dio kredita iz sredstava EFRR-a odobrava se besamatno, odnosno kamatna stopa za korisnika iznosi 0%, dok se na dio kredita iz sredstava HBOR-a utvrđuje fiksna kamatna stopa na temelju procjene rizičnosti;
- izuzeće od plaćanja naknada, na način da je dio kredita iz sredstava EFRR-a izuzet od naplate svih uobičajenih naknada, dok se na dio kredita iz sredstava HBOR-a ne naplaćuju naknade za obradu kreditnog zahtjeva i za rezervaciju sredstava.

Urbani razvojni fond

Cilj ovog financijskog instrumenta je poticanje ulaganja u javnu i poslovnu infrastrukturu, s društvenim i komercijalnim sadržajima, koja ostvaruje prihode od naplate usluga korištenja od strane poduzetnika, građana i turista, a namijenjen je isključivo subjektima javnog sektora.

Kreditni se odobravaju izravno putem HBOR-a, s rokom otplate do 25 godina i maksimalnim iznosom do 10 milijuna eura.

Kroz Program kreditiranja se potiču investicijska ulaganja u financijski održive projekte koji doprinose održivom i integriranom društvenom i gospodarskom razvoju urbanih područja u skladu s teritorijalnim strategijama, kao što su primjerice projekti urbane regeneracije, sigurnosti javnih prostora i zelene infrastrukture, ulaganja u sustave javnog prijevoza i putničkih terminala, ulaganja u energetske učinkovitost i obnovljive izvore energije, ulaganja u sportsku, društvenu i kulturnu infrastrukturu, razvoj turizma i ekonomsku valorizaciju kulturne i prirodne baštine, itd.

Korisnik kredita može ostvariti pravo na otpis dijela glavnice kredita ispunjenjem kriterija za kapitalni rabat iz tri područja odnosno kategorije:

- kriterij „Održivost“ uključuje elemente ulaganja kao što su: zelene površine, zeleni krovovi, godišnja primarna energija ispod dopuštenog praga, obnovljivi izvori energije
- kriterij „Estetika“ podrazumijeva osvojeno prvo, drugo ili treće mjesto na natječaju za izradu idejnoga urbanističko-arhitektonskog rješenja
- kriterij „Uključivost“ znači da je korisnik kredita uključio lokalne dionike (građane i/ili udruge, i/ili poduzetnike, i/ili druge institucije) u su-odlučivanje o projektnom prijedlogu.

Početak godine omogućen je širi okvir namjene ovog financijskog instrumenta uvođenjem nove dopuštene namjene financiranja – ulaganja u stambenu infrastrukturu isključivo za najam stanova. Cilj je podržati ulaganja koja su u skladu s teritorijalnom strategijom ili drugim jednakovrijednim strateškim dokumentom za područje gdje se ulaganje provodi, a moguće je financiranje i stambenih i stambeno-poslovnih zgrada bez ograničenja iznosa na cijenu izgradnje po m².

Program kreditiranja se primjenjuje od 1. srpnja 2024. godine, a od početka provedbe odobreno je 6 kredita u ukupnom iznosu od 24,5 milijuna eura.

Kreditni za održivi turizam

Ovim se Programom kreditiraju financijski održiva ulaganja koja doprinose ciljevima zelene tranzicije, kvaliteti turističkih proizvoda i usluga te pojačanom rastu i konkurentnosti mikro, malih i srednjih poduzetnika i rezultiraju diverzifikacijom turističke ponude, produljenjem turističke sezone, smanjenjem prekomjernog turizma, održivim poslovanjem i većom kvalitetom turističke ponude.

Program je namijenjen mikro, malim i srednjim poduzetnicima koji su registrirani za obavljanje djelatnosti hotela i kampova, a prihvatljiva su ulaganja u gradnju, rekonstrukciju, opremanje i dodatni sadržaj ugostiteljskih objekata za smještaj koja rezultiraju ili povećanjem smještajnih kapaciteta, ili uvođenjem dodatnih, neobaveznih sadržaja ili razvrstavanjem u vrstu i/ili kategoriju.

Korisnik kredita može ostvariti pravo na otpis dijela glavnice kredita ispunjenjem kriterija za kapitalni rabat koji uključuju sljedeće:

- ulaganjem se postižu više razine energetske učinkovitosti
- ulaganje u kategorijama Indeksa turističke razvijenosti (ITR)

- rezultat ulaganja po završetku provedbe projekta u ugostiteljske objekte za smještaj koji se razvrstava u vrstu i/ili kategoriju je ishođenje novog Rješenja
- ulaganja u novi dodatni, odnosno neobavezni sadržaj i/ili ulaganja u proširenje i/ili unapređenje (rekonstrukciju/obnovu) postojećeg dodatnog odnosno neobaveznog sadržaja koji se kreira s ciljem pružanja drugih usluga u sklopu ugostiteljskog objekta za smještaj minimalne kategorije 3 zvjezdice iz skupine "Hoteli" i iz skupine "Kampovi" po vrijednosti ulaganja

Krediti se odobravaju izravno putem HBOR-a do maksimalnog iznosa od 7 milijuna eura, a kao dodatna pogodnost, u 2025. godini produljen je maksimalni mogući rok otplate sa 17 na 20 godina.

Program kreditiranja se primjenjuje od 14. studenoga 2024. godine, a od početka provedbe odobreno je 30 kredita u ukupnom iznosu od 109 milijuna eura.

Kreditni za modernizaciju proizvodnje

Putem ovog financijskog instrumenta financiraju se održiva ulaganja u modernizaciju, digitalizaciju, nove tehnologije i povećanje proizvodnih kapaciteta, koja doprinose poticanju produktivnosti i konkurentnosti mikro, malih i srednjih poduzetnika kroz omogućavanje povoljnijih uvjeta financiranja investicija kojima se pridonosi ciljevima digitalne transformacije poslovanja. Program je namijenjen poduzetnicima registriranim za obavljanje djelatnosti iz područja prerađivačke industrije područja C.

Korisnik kredita može ostvariti pravo na otpis dijela glavnice kredita ispunjenjem kriterija za kapitalni rabat u okviru sljedećih područja:

- Pametno upravljanje tvornicama (industrija 4.0)
- Digitalizacija i digitalna transformacija poslovnih procesa
- Rezultat investicije je u tematskom području Strategije pametne specijalizacije 2029. (S3)

Kreditni se odobravaju izravno putem HBOR-a, s rokom otplate do 15 godina i maksimalnim iznosom do 3 milijuna eura.

Program kreditiranja se primjenjuje od 29. siječnja 2025. godine, a od početka provedbe odobreno je 48 kredita u ukupnom iznosu od 54,2 milijuna eura.

3) NOVE INICIJATIVE

Tijekom 2025. godine, HBOR je razvio dva nova financijska instrumenta: „**Kreditni za energetska učinkovitost poduzetnika**“ i „**Kreditni za energetska obnovu višestambenih zgrada**“.

Predviđeno je kako će se ovi programi provoditi putem poslovnih banaka, odabranih u postupku javne nabave. Krediti će se odobravati iz sredstava EFRR-a i poslovnih banaka, po istom modelu financiranja u omjeru 50:50, uz mogućnost umanjavanja dijela glavnice kredita do 50% ukupno isplaćenog iznosa, po ostvarenju unaprijed definiranih kriterija. Dio kredita iz sredstava EFRR-a odobrava se bez kamata i naknada, što korisnicima osigurava povoljnije uvjete financiranja.

- **Kreditni za energetska učinkovitost** poduzetnika namijenjeni su poduzetnicima svih pravnih oblika, veličina i struktura vlasništva koji su najmanje godinu dana registrirani za djelatnosti u proizvodnoj industriji te u komercijalnom i uslužnom sektoru. Krediti financiraju ulaganja u energetska učinkovitost, korištenje obnovljivih izvora energije i povezane aktivnosti. Krediti se odobravaju s rokom otplate do 17 godina i maksimalnim iznosom do 3 milijuna eura. Početak provedbe predviđen je za prvu polovicu 2026. godine.
- **Kreditni za energetska obnovu višestambenih zgrada** namijenjeni su financiranju integralne, dubinske i sveobuhvatne obnove zgrada uz obvezno ostvarenje značajnih energetskih ušteda. Sredstva su namijenjena za unaprjeđenje energetske učinkovitosti, korištenje obnovljivih izvora, jačanje sigurnosti i otpornosti zgrada te poboljšanje pristupačnosti i kvalitete stanovanja. HBOR će tijekom 2026. godine provesti postupak javne nabave za odabir banaka koje će provoditi instrument.

Suradnja s HAMAG-BICRO-om

U sklopu suradnje s Hrvatskom agencijom za malo gospodarstvo, inovacije i investicije (HAMAG-BICRO), krajem 2025. godine prihvaćena je prijava HBOR-a na Javni poziv za iskazivanje interesa za sudjelovanje u provedbi **EFRR Portfeljnog jamstva** i **EFRR Pojedinačnog jamstva za mikro, male i srednje poduzetnike**, s ciljem osiguranja lakšeg pristupa financiranju ovoj skupini poduzetnika u sklopu provedbe financijskih instrumenata iz Programa Konkurentnost i kohezija 2021.-2027.

Od početka 2026. godine, oba su programa već aktivna i u provedbi, čime je poduzetnicima otvoren novi okvir povoljnijeg financiranja.

RAZVOJ TRŽIŠTA VLASNIČKOG I KVAZI-VLASNIČKOG KAPITALA

Financijsko tržište u Hrvatskoj snažno je fokusirano na tradicionalne bankarske izvore financiranja. Alternativno financiranje u Hrvatskoj još je uvijek nedovoljno razvijeno. Financijska tržišta u Hrvatskoj pretežno su koncentrirana na financiranje dugom te im nedostaju dubina i raznolikost potrebni za učinkovitu raspodjelu sredstava i financiranje projekata s višim stupnjem rizika utemeljenih na inovacijama, istraživanju i razvoju, "start-up" projektima ili općenito brzorastućim industrijama kojima se potiče produktivnost.

Broj društava za upravljanje alternativnim investicijskim fondovima je značajnije porastao u posljednjih nekoliko godina, a iako je Hrvatska malo tržište, društva za upravljanje raspolažu sa sve većom imovinom pod upravljanjem i postupno se šire regionalno. Ono što je još uvijek vidljivo na tržištu jest nedostatak potencijalnih ulagatelja u fondove vlasničkog i kvazi-vlasničkog kapitala (4 mirovinska fonda i u rijetkim slučajevima osiguravajuća društva, banke, itd.) slijedom čega gotovo svaki postupak prikupljanja sredstava zahtijeva značajnu javnu intervenciju. Uslijed svega navedenog, uloga HBOR-a kao ulagatelja od posebnog je značaja.

HBOR sudjeluje u provedbi aktivnosti sukladno Akcijskom planu Strateškog okvira za razvoj tržišta kapitala u Republici Hrvatskoj 2025. – 2030., a u proteklom je razdoblju sudjelovao u nekoliko inicijativa za razvoj tržišta rizičnog kapitala kako bi se osigurali odgovarajući izvori za pomoć rastu poduzetničkih aktivnosti.

Kako bi poduzetnicima omogućio bolji pristup kapitalu i potaknuo razvoj alternativnih izvora financiranja, HBOR je 2025. godine pokrenuo Program ulaganja u alternativne investicijske fondove (dalje u tekstu: AIF). Tijekom 2025. godine iz navedenih sredstava uloženo je u dva fonda.

Osim toga, HBOR je nastavio odobravati okvirne kredite poduzetničkim potpornim institucijama u svrhu davanja zajmova najrizičnijoj skupini poduzetnika koji su tek osnovani ili su u fazi osnivanja. Tri ugovora o okvirnom kreditu potpisana su u drugoj polovici 2025. godine.

Program ulaganja u alternativne investicijske fondove (AIF)

HBOR je u 2025. godini pokrenuo Program ulaganja u alternativne investicijske fondove. Cilj pokretanja ovog programa bio je omogućiti poduzetnicima bolji i lakši pristup kapitalu. Za provedbu Programa HBOR je osigurao vlastita sredstva koja ulaže u svoje ime i za svoj račun, isključivo putem AIF-ova koji se odabiru temeljem Poziva za odabir financijskih posrednika.

Program je usmjeren na financiranje inovativnih projekata start-up poduzeća, malih i srednjih poduzeća i poduzeća srednje tržišne kapitalizacije (engl. „mid-cap“) s visokim potencijalom za rast. Naglasak je na ulaganjima koja doprinose gospodarskom i društvenom razvoju, u skladu s ciljevima održivosti te poticanju uravnoteženog i održivog regionalnog razvoja RH.

Tijekom 2025. godine HBOR je uložio u dva fonda iz navedenih sredstava, a s još nekoliko njih je u fazi pregovora. Zbog iznimnog odaziva, zaključno s 31. prosincem 2025. privremeno je obustavljeno

zaprimanje prijava na Poziv za odabir financijskih posrednika kako bi se u razumnim rokovima stigli obraditi do tad zaprimljeni zahtjevi.

Croatian Growth Investment Programme (CROGIP II)

HBOR je u 2023. godini s EIF-om pokrenuo program CROGIP II, vrijedan 52 milijuna eura, namijenjen fondovima koji će ulagati u brzorastuća mala i srednja poduzeća, mala srednje kapitalizirana poduzeća i srednje kapitalizirana poduzeća koja su osnovana i posluju u Hrvatskoj. HBOR-ov doprinos financira se kroz Mehanizam za oporavak i otpornost u okviru „EU sljedeće generacije“ (engl. NextGenerationEU) u skladu s Nacionalnim planom oporavka i otpornosti 2021.-2026. (NPOO).

Program je usmjeren prema održivosti, zelenoj transformaciji i inovacijama, iako nije ograničen ni na koji specifični sektor.

U skladu s regulatornim okvirom za provedbu i korištenje sredstava, sve investicije koje su financirane sredstvima NPOO-a moraju zadovoljavati kriterije načela nenanošenja bitne štete okolišnim i klimatskim ciljevima EU (Do No Significant Harm – DNSH).

EIF i HBOR preuzeli su, krajem 2024. godine, obvezu na uplatu u jedan od fondova te je navedeni 2025. godine započeo s radom. Za drugi izabrani fond preuzimanje obveze na uplatu očekuje se u prvoj polovici 2026. godine.

Ugovori o okvirnom kreditu

U 2025. godini HBOR je potpisao tri Ugovora o okvirnom kreditu s poduzetničkim potpornim institucijama, ukupne vrijednosti 547,5 tisuća eura, kojima se osigurava financiranje mikro i malih poduzetnika početnika. To je druga godina otkako je HBOR uveo novi, inovativan model financiranja, posebno osmišljen za poduzetnike u najranijim fazama razvoja poslovanja.

Ovi ugovori dio su trogodišnjeg pilot-projekta HBOR-a kroz koji je osigurano 1,5 milijuna eura. Cilj pilot-projekta jest omogućiti financiranje inovativnih poduzetnika u najranijoj fazi poslovanja, a koji imaju razvijenu poslovnu ideju te im je za istu potreban izvor financiranja koji im komercijalne banke ne nude zbog visokog rizika financiranja, nedostatka kolaterala, poslovnog neiskustva i neizvjesnosti budućeg poslovanja.

Croatian Growth Investment Programme (CROGIP)

U okviru EIF-NPI Equity Platforme, EIF i HBOR su 2019. potpisali ugovor kojim je pokrenuta CROGIP inicijativa i temeljem koje su zajednički osigurali sredstva (svaki po 50 milijuna eura) za ulaganje u

- alternativne investicijske fondove kojima upravljaju društva odabrana od strane EIF-a (Adriatic Structured Equity Fund, Prosperus Growth Fund, Croatian Mezzanine Debt Fund i Vesna Deep Tech Venture Fund), te
- su-investiranje uz fondove koji već imaju uspostavljen odnos s EIF-om i pozitivne reference.

Adriatic Structured Equity Fund i Prosperus Growth Fund započeli su s poslovanjem u 2020., dok je Croatian Mezzanine Debt Fund započeo s radom u 2022. godini. Navedeni fondovi već su uložili veći dio sredstava te im je investicijsko razdoblje završilo ili je pri kraju. Vesna Deep Tech Venture Fund započeo je s radom u srpnju 2024. godine.

Kroz CROGIP inicijativu ukupno je do kraja 2025. godine uloženo u 104 investicije. Do 31.12.2025. godine HBOR je uplatio 69,7% iznosa ugovora CROGIP inicijative.

Vesna Deep Tech Venture Fund

Spomenuta CROGIP inicijativa omogućila je i uspostavljanje prve regionalne platforme za pokretanje fonda za financiranje komercijalizacije inovativnih tehnoloških i znanstvenih rješenja hrvatskih i slovenskih sveučilišta, istraživačkih instituta i centara, pa je tako 2024. godine pokrenut Vesna Deep Tech Venture Fund.

HBOR-ov partner u ovom projektu je, osim EIF-a, i SID banka d.d. (Slovenska razvojna banka). Fond za transfer tehnologije veličine 50 milijuna eura morat će, uz ostale uvjete, osigurati da se najmanje 15 milijuna eura uloži u projekte ili poduzeća koji se razvijaju na sveučilištima ili istraživačkim institutima i centrima u Republici Hrvatskoj.

Investicijski fond Inicijative triju mora

Inicijativa triju mora, platforma za suradnju 13 zemalja članica Europske unije na području triju mora (Jadransko, Baltičko i Crno more), osnovana je radi pružanja podrške zajedničkim prekograničnim strateškim projektima s naglaskom na energetska, prometna i digitalna povezanost regije.

Investicijski fond Inicijative triju mora kreiran je 2019. godine, od strane nacionalnih razvojnih banaka i državnih tijela iz 9 zemalja članica Inicijative (Poljska, Estonija, Latvija, Litva, Mađarska, Slovenija, Hrvatska, Rumunjska i Bugarska), kao financijski alat uz čiju pomoć se ulaže kapital u projekte na području Inicijative triju mora (investicije u vlasnički kapital).

Investicijski cilj ovog Fonda je korištenje raspoloživih sredstava za ulaganje u infrastrukturne projekte kojima se doprinosi sigurnosti i raznolikosti opskrbe energijom, smanjenju emisija i troškova prijevoza, gospodarskoj, društvenoj i digitalnoj povezanosti zemalja članica Europske unije te integraciji kroz smanjenje razlika u kvaliteti infrastrukture. Trenutna veličina fonda iznosi 928,1 milijuna eura, pri čemu valja istaknuti ulaganje Poljske na razini od 80% ukupnog iznosa, a do sada je uloženo oko 780 milijuna eura u 5 projekata.

Vlada Republike Hrvatske je krajem 2020. donijela odluku o ulaganju u Investicijski fond Inicijative triju mora sa svrhom poticanja ostvarivanja zajedničkih projekata na području Inicijative triju mora. HBOR je ovom odlukom ovlašten da u svoje ime, a za račun Vlade Republike Hrvatske, provede ulaganje u iznosu do 20 milijuna eura, uvećano za naknade i troškove pristupanja i sudjelovanja u navedenom Fondu, te je istom pristupio u prvom kvartalu 2021. godine. U sklopu samog Fonda, HBOR ne donosi

odluke o odabiru investicija, već odabir projekata vrši investicijski savjetnik, a odluku donosi društvo za upravljanje na prijedlog neovisnog investicijskog odbora.

Fond fondova za inovacije Inicijative triju mora

Fond fondova za inovacije Inicijative triju mora drugi je financijski instrument koji proizlazi iz Inicijative triju mora. Osmišljen je u suradnji s EIF-om i namijenjen je ulaganju u alternativne investicijske fondove, uključujući fondove za poduzetnički kapital (engl. venture capital), rizični kapital (engl. private equity) i privatne kreditne fondove (engl. private credit) u regiji Inicijative triju mora. Navedeni fondovi ulažu u poduzeća u kasnijoj fazi rasta i razvoja, uključujući brzorastuća inovativna poduzeća usmjerena na tehnologiju, kao i etablirana poduzeća koja posluju u tradicionalnijim gospodarskim sektorima i djelatnostima. Sredstva se dodjeljuju fondovima sukladno pozivima za iskaz interesa i odlukama o ulaganju EIF-a.

Ministarstvo regionalnoga razvoja i fondova Europske unije (dalje u tekstu: MRRFEU) i HBOR potpisali su u prosincu 2024. godine Ugovor o nalogu za Fond za inovacije Inicijative triju mora, temeljem kojeg je HBOR povjerio sredstva EIF-u za provedbu financijskog instrumenta „Fond za inovacije Inicijative triju mora“. Navedeni financijski instrument će EIF-u poslužiti kao jedan od izvora sredstava za ulaganje u alternativne investicijske fondove koji djeluju na području zemalja članica Inicijative triju mora, među kojima je i Republika Hrvatska. Preostale ulagatelje u ovaj Fond čine razvojne banke iz još četiri zemalja članica – Poljske, Rumunjske, Češke i Mađarske (BGK, BID, NRI i MFB). Svaki od navedenih ulagatelja obvezao se na uplatu od po 20 milijuna eura, što trenutnu veličinu fonda čini iznos od 100 milijuna eura, pri čemu također treba istaknuti kako se sredstva ulagatelja i EIF-a kombiniraju u odnosu 1 euro EIF-a na 1 euro ulagatelja, pa je tako trenutno na raspolaganju 200 milijuna eura za ulaganja.

Do kraja 2025. godine Fond fondova za inovacije Inicijative triju mora obvezao se na ulaganje u ukupno pet fondova, od kojih su dva u Republici Hrvatskoj, dok je ukupno planirana veličina portfelja između 9 i 13 alternativnih investicijskih fondova s pojedinačnim ulaganjima u fondove od 6 do 15 milijuna eura.

EIF-NPI equity platforma i ostala članstva

Europska komisija je u suradnji s EIF-om i nacionalnim razvojnim institucijama (engl. National Promotional Institutions - NPIs) u svrhu razvoja tržišta ulaganja u fondove vlasničkog i kvazi-vlasničkog kapitala pokrenula EIF-NPI equity platformu. HBOR se kao jedna od institucija osnivačica pridružio stvaranju ove platforme u rujnu 2016. te od tada sudjeluje u radu dvaju tijela platforme – Generalnog foruma i Konzultativnog foruma čiji rad je usmjeren na razmjenu iskustava i znanja u svrhu jačanja industrije vlasničkog kapitala.

HBOR je član i u stručnim udruženjima Invest Europe i European Venture Fund Investors Network (EVFIN). Invest Europe je strukovno, neprofitno udruženje koje okuplja sektor ulagatelja u kapital, fondove rizičnog kapitala i investicijski sektor te društva za upravljanje. Aktivno doprinosi u izradi politika koje imaju utjecaj na ulaganje kapitala (izravno i kroz fondove) u Europi, a istovremeno pruža informacije o utjecaju svojih članova na gospodarstvo EU i objavljuje istraživanja o trendovima i razvoju industrije vlasničkog i kvazi-vlasničkog kapitala. EVFIN je neformalna platforma za dijalog i suradnju

koja okuplja 23 javna ulagatelja iz 21 europske zemlje. Cilj platforme je razmjena informacija i najboljih praksi među članicama te pružanje doprinosa javnoj raspravi u Europskoj uniji (dalje: EU) i istraživanju mjera za stvaranje održivijih tržišta kapitala u EU.

„HBOR INVEST“ konferencija

Druga po redu HBOR INVEST konferencija pod nazivom „Tržište kapitala, ključ razvoja gospodarstva“ održala se 12. studenog 2025. godine u Zagrebu. Konferencija je okupila predstavnike institucionalnih i privatnih ulagatelja, regulatora, državnih i javnih institucija, te brojne međunarodne i domaće stručnjake iz financijske industrije.

Ovo izdanje konferencije bilo je posvećeno aktualnim temama u industriji vlasničkog i kvazi-vlasničkog kapitala, s posebnim fokusom na snažnije privlačenje privatnih investitora te osnivanje IPO fonda kao inovativnog alata financiranja rasta poduzeća.

POSLOVI OSIGURANJA IZVOZA

Poslove osiguranja i reosiguranja izvoza HBOR obavlja kao mandatni posao, s ciljem poticanja izvoza, internacionalizacije poslovanja te povećanja konkurentnosti hrvatskih izvoznika na stranim tržištima.

Uz redovne poslove osiguranja izvoznih projekata, naglasak u 2025. godini bio je ujedno i na implementaciji novih te na unapređenju postojećih programa osiguranja izvoza, kao i na međunarodnim aktivnostima vezanim za pristupanje RH OECD-u (Organizacija za ekonomsku suradnju i razvoj) te ostalim međunarodnim aktivnostima koje HBOR obavlja u okviru radnih skupina pod Vijećem EU i Europskom komisijom.

U 2025. godini usvojen je Program osiguranja kredita za kupnju poslovnog udjela ili dionica u inozemnom društvu i investicijsko ulaganje u inozemno društvo koji će hrvatskim subjektima omogućiti širenje na nova tržišta kroz kupnju udjela u inozemnim društvima.

U okviru unapređenja postojećih programa osiguranja izvoza, izmijenjen je Program osiguranja kratkoročnih izvoznih potraživanja za male i srednje poduzetnike i to na način da su se proširili korisnici programa, s malih i srednjih poduzetnika s godišnjim izvoznim prihodom do 2 milijuna EUR, na male i srednje poduzetnike s godišnjim izvoznim prihodom do 2,5 milijuna EUR, te je produženo trajanje programa do 31.12.2030. godine. Time je omogućen kontinuitet pružanja podrške većem broju izvoznika iz ove skupine, a za koje postoji manjak ponude na privatnom tržištu osiguranja.

Također, u 2025. HBOR je radio na uspostavi suradnje s poslovnim bankama po novom Programu osiguranja bankarskih garancija koji je stavljen na tržište na samom kraju 2024. godine.

U 2025. uveden je i novi premijski sustav po Programu osiguranja portfelja kredita za likvidnost izvoznika koji će omogućiti niži trošak osiguranja kredita koje banke odobravaju izvoznicima za financiranje likvidnosti te da visina premije osiguranja ne ovisi o banci kreditoru već isključivo o faktorima koje utvrđuje HBOR.

U okviru poslova osiguranja izvoza, u izvještajnoj godini osiguran je promet u iznosu od 622,8 milijuna eura, što je gotovo trostruko više od prometa osiguranog u 2024. godini, koji je tada iznosio 234,6 milijuna eura. Navedeni rast u najvećoj je mjeri rezultat osiguranja kapitalnih izvoznih projekata te snažnije iskorištenosti Programa osiguranja portfelja kredita za likvidnost izvoznika uvedenog sredinom 2024. godine.

Nakon rekordne 2023. godine, u kojoj je osiguran promet od 671,8 milijuna eura, 2025. godina je druga najuspješnija godina po volumenu osiguranog prometa u poslovima osiguranja izvoza. U 2025. godini kroz poslove osiguranja izvoza podržan je izvoz hrvatskih roba i usluga u 43 države svijeta.

Sažetak rezultata po poslovima osiguranja izvoza (u milijunima eura)

	2023.	2024.	2025.
Osigurani promet	671,77	234,63	622,76
Bruto izloženost na 31. 12.	1.148,24	1.113,80	1.293,51
Naplaćena premija osiguranja	6,87	1,99	18,04
Isplaćene odštete	2,58	0,93	1,10
Regresne naplate od dužnika	0,12	0,35	1,05
Raspoloživa sredstva Garantnog fonda na 31. 12.	118,36	129,79	153,17

Bruto izloženost

Na dan 31. prosinca 2025. godine, bruto izloženost HBOR-a po poslovima osiguranja izvoza iznosila je 1,3 milijarde eura te je veća za 16% u odnosu na isti dan 2024. godine. Najveći udio u izloženosti (89%) odnosi se na izloženost po osiguranim plasmanima banaka. Izloženost po plasmanima banaka rezultat je financiranja izvoznika, njihovih izvoznih poslova ili izdavanja činidbenih garancija za realizaciju izvoznih poslova hrvatskih izvoznika uz HBOR-ovu policu osiguranja.

Osiguranje kratkoročnih izvoznih potraživanja

U okviru Programa osiguranja kratkoročnih izvoznih potraživanja, HBOR osigurava kratkoročna potraživanja izvoznika od netržišnih i privremeno netržišnih rizika za koja je ugovorena odgoda plaćanja do najviše 2 godine.

Kroz navedeni program HBOR je u 2025. godini osigurao promet u iznosu od 73,2 milijuna eura. U okviru programa ponajviše su podržani izvoznici koji se bave proizvodnjom farmaceutskih pripravaka, uslužnim djelatnostima u vezi s informacijskom tehnologijom i računalima, tiskanjem te proizvodnjom rashladne i ventilacijske opreme. Najveći osigurani izvozni promet ostvaren je prema kupcima u Ukrajini, Švicarskoj, Grčkoj, Poljskoj i Austriji.

Osiguranje kratkoročnih izvoznih potraživanja za male izvoznike

Program osiguranja kratkoročnih izvoznih potraživanja za male izvoznike namijenjen je malim i srednjim poduzetnicima s godišnjim izvoznim prometom do 2,5 milijuna eura, kao i onima koji tek započinju s prodajom svojih proizvoda i usluga na inozemnom tržištu. Police osiguranja omogućuju izvoznicima ugovaranje osiguranja u kraćem roku i uz smanjene administrativne obveze.

Za ovu skupinu izvoznika tijekom 2025. odobreno je osiguranje u ukupnom iznosu od 1,2 milijuna eura. U okviru programa ponajviše su podržani izvoznici koji se bave trgovinom na malo, prerađivačkom industrijom, proizvodnjom strojeva za posebne namjene te proizvodnjom električne opreme za

rasvjetu. Najveći osigurani izvozni promet ostvaren je prema kupcima u Velikoj Britaniji, Kosovu, Italiji, Rumunjskoj i Irskoj.

Reosiguranje kratkoročnih izvoznih potraživanja

Program reosiguranja kratkoročnih izvoznih potraživanja namijenjen je osiguravajućim društvima koja posluju na tržištu Republike Hrvatske i koja hrvatskim izvoznicima osiguravaju izvozna potraživanja.

Kroz Program reosiguranja kratkoročnih izvoznih potraživanja, HBOR je u 2025. godini reosigurao izvozni promet u visini od 17,8 milijuna eura.

Većina podržanih poslova odnosila se na izvoz farmaceutskih pripravaka, proizvoda od žice, lanaca i opruga te proizvoda od stakla prema kupcima iz Bjelorusije, Velike Britanije, Kazahstana, Slovenije, Bosne i Hercegovine i Srbije.

Osiguranje kredita dobavljača i rizika proizvodnje

Kroz Program HBOR je u 2025. osigurao promet u iznosu od 20,0 milijuna eura, a najveći iznos odnosio se na izvoz na tržišta Australije, Poljske, Litve, Crne Gore i Slovenije. Osigurani izvozni poslovi odnosili su se većinom na izvoz roba i usluga iz sektora energetike, proizvodnje elektromotora, generatora i transformatora te proizvodnje alatnih strojeva.

Osiguranje kredita inozemnom kupcu

Program osiguranja kredita inozemnom kupcu namijenjen je svim izvoznicima u slučajevima kada je inozemnom kupcu odgoda plaćanja, odnosno financijski kredit, uvjet sklapanja izvoznog posla s izvoznikom, što je najčešće slučaj kod izvoza kapitalnih dobara, opreme veće vrijednosti i slično.

HBOR je u 2025. u okviru programa osigurao promet u iznosu od 212,6 milijuna eura. Navedeni promet odnosi na osiguranje kredita inozemnom kupcu s Malte za potrebe financiranja izgradnje i kupnje polarnog kruzera od strane hrvatskog brodograditelja.

Osiguranje kredita za pripremu izvoza

Programom osiguranja kredita za pripremu izvoza bankama je omogućeno financiranje obrtnih sredstava izvoznika u fazi proizvodnje robe za izvoz, a izvoznicima je omogućeno dobivanje kredita koje inače ne bi bilo moguće realizirati zbog nedostatnosti kolaterala.

Kroz navedeni program tijekom 2025. osiguran je promet u iznosu 5,0 milijuna eura, a odnosio se na osigurani plasman banke odobren izvozniku koji se bavi proizvodnjom šećera. Program osiguranja kredita za pripremu izvoza provodio se za zahtjeve za osiguranje zaprimljene u HBOR-u najkasnije do 1. prosinca 2024. godine.

Osiguranje izvoznih činidbenih bankarskih garancija

Po Programu osiguranja izvoznih činidbenih bankarskih garancija zaključena je jedna policia osiguranja u iznosu od 14,2 milijuna eura izdana za izvršenje izvoznog ugovora izvoznika na tržište Njemačke.

Osiguranje portfelja kredita za obrtna sredstva za izvoznike

Program osiguranja portfelja kredita za obrtna sredstva za izvoznike usvojen je krajem 2019. godine i provodi se u suradnji s bankama kako bi se malim i srednjim poduzetnicima olakšao pristup financiranju obrtnih sredstava te kako bi ih se potaklo na izvoz i izlazak na nova izvozna tržišta. Banke, prema unaprijed definiranim uvjetima programa i troškovima osiguranja, samostalno odlučuju o kreditima koje će uključiti u portfelj, a koje HBOR osigurava uz 80-postotno pokriće glavnice i redovne kamate svakog kredita.

Tijekom 2025. godine osigurana su četiri kredita ukupnog iznosa 420 tisuća eura.

U rujnu 2025. Program je zbog preklapanja s novouvedenim Programom osiguranja portfelja kredita za likvidnost izvoznika stavljen van snage, te će se provoditi do isteka trajanja sporazuma o osiguranju portfelja kredita za obrtna sredstva za izvoznike zaključenih s pojedinim bankama (veljača 2026.).

Osiguranje portfelja kredita za likvidnost izvoznika

Program osiguranja portfelja kredita za likvidnost izvoznika stavljen je na tržište krajem prve polovice 2024. godine te se provodi u suradnji s bankama, s ciljem olakšavanja pristupa financiranju sredstava za likvidnost svim izvoznicima i njihovim dobavljačima, neovisno o veličini.

Tijekom 2025. godine u okviru programa osigurana su 82 kredita u ukupnom iznosu od 278,4 milijuna eura.

Isplaćene odštete

Tijekom 2025. godine isplaćeno je devet odšteta ukupnog iznosa 1,1 milijun eura. Od navedenog broja isplaćenih odšteta, šest odšteta u iznosu od 991,3 tisuće eura isplaćene su u okviru programa osiguranja portfelja kredita za likvidnost izvoznika – COVID-19 mjera, jedna odšteta iznosa 65,7 tisuća eura odnosi se na program osiguranja portfelja kredita za likvidnost izvoznika – mjera Ukrajina, dok se preostale dvije odštete ukupnog iznosa 45,3 tisuće eura odnose na program osiguranja kratkoročnih izvoznih potraživanja. Istovremeno je, po svim programima osiguranja, osiguranicima isplaćeno 7,0 tisuća eura na ime naknade troškova koji su nastali u svrhu umanjenja potencijalnih šteta ili u svrhu regresne naplate.

U 2025. godini zaprimljeno je osamnaest obavijesti o zakašnjenju plaćanja dužnika, pri čemu se dvanaest obavijesti odnosi na programe osiguranja kratkoročnih izvoznih potraživanja, a šest se odnosi na programe osiguranja portfelja kredita (pet po programu osiguranja portfelja kredita za likvidnost izvoznika - COVID-19 mjera i jedna po programu osiguranja portfelja kredita za likvidnost izvoznika - mjera Ukrajina).

Regresne naplate od dužnika

U 2025. godini regresno je od dužnika naplaćeno 1,1 milijun eura po devet isplaćenih odšteta od čega je jedna isplaćena odšteta naplaćena u cijelosti. Navedeni iznos regresne naplate povećan je u odnosu na prethodnu godinu kada je ostvareno 353,8 tisuća eura regresne naplate.

Bernska unija

HBOR je u 2025. godini bio domaćin i organizator Proljetnog sastanka Bernske unije (Berne Union), vodeće međunarodne organizacije koja okuplja državne, multilateralne i privatne osiguravatelje izvoznih kredita i ulaganja iz cijelog svijeta. Višednevno događanje održalo se u Dubrovniku od 12. do 16. svibnja, a okupilo je više od 270 predstavnika iz gotovo 100 agencija i institucija, članica Bernske unije, čime je HBOR ostvario rekordne brojke u broju prisutnih predstavnika i agencija na ovako velikom svjetskom okupljanju. Ovogodišnji sastanak obilježen je temom otpornosti, s naglaskom na potrebu prilagodbe globalnog financijskog sustava novim uvjetima na tržištu. Na sastancima se također raspravljalo o prevladavajućim trendovima i izazovima promjenjivog okruženja globalne trgovine, kao i o ključnim temama vezanim uz gospodarski oporavak, klimatske rizike, inovacije i tehnologiju. Domaćinstvom na ovakvom sastanku HBOR je potvrdio visoku razinu stručnosti i relevantnu ulogu u području izvozno-kreditnog osiguranja.

Osim navedenog domaćinstva, HBOR je tokom cijele godine aktivno sudjelovao u radu Bernske unije kao član Praškog kluba, jednog od četiri specijalistička odbora Bernske unije kojem je u fokusu razvoj manjih i novoosnovanih članova koji se bave izvozno-kreditnim osiguranjem. Dostizanjem potrebne razine osiguranog izvoznog prometa i premije osiguranja, HBOR je stekao uvjete za članstvo u Odboru izvozno-kreditnih agencija Bernske unije (ECA Odbor) namijenjenom isključivo državnim izvozno-kreditnim agencijama, a kojem je i službeno pristupio u rujnu 2025 godine. HBOR se i na ovaj način svrstao uz bok najrazvijenijim državnim izvozno-kreditnim agencijama.

UPRAVLJANJE RIZICIMA

U procesu upravljanja rizicima, HBOR kontinuirano utvrđuje, procjenjuje (odnosno mjeri), prati, ovladava i kontrolira rizike kojima je izložen u poslovanju ili bi mogao biti izložen te o njima izvještava nadležna tijela. Navedenim postupcima i odgovarajućim internim aktima osiguran je sveobuhvatan i cjelovit sustav upravljanja rizicima. Najznačajniji rizici kojima je HBOR u svakodnevnom poslovanju izložen su kreditni rizik, rizik likvidnosti, kamatni rizik, valutni rizik, operativni rizik i rizik eksternalizacije. Navedenim rizicima svakodnevno se upravlja na temelju politika, pravilnika, procedura, metodologija, uputa i sustava limita, kontrola te odluka i zaključaka Nadzornog odbora, Uprave, Kreditnog odbora i odbora za upravljanje rizicima.

HBOR ima funkcionalno i organizacijski odvojenu i neovisnu organizacijsku jedinicu za kontrolu rizika u poslovanju koja je neposredno odgovorna Upravi. Navedena organizacijska jedinica odgovorna je za utvrđivanje, procjenu, odnosno mjerenje, nadzor i kontrolu rizika kojima je Banka u svom poslovanju izložena ili bi mogla biti izložena. Svoju funkciju ostvaruje analizom te procjenom, odnosno mjerenjem rizika, razvojem politika, pravilnika, procedura i metodologija i uputa vezanih za upravljanje rizicima, nadzorom i praćenjem njihove primjene, predlaganjem i kontrolom poštivanja usvojenih limita, davanjem prijedloga i preporuka za primjereno upravljanje rizicima te izvještavanjem nadležnih tijela.

Pri procjeni, odnosno mjerenju rizika, HBOR uvažava povijesne podatke, planove poslovanja, trenutne i očekivane tržišne uvjete te specifičnosti Banke kao posebne financijske institucije. Rezultati procjene, odnosno mjerenja, provedenih analiza te testiranja na stres izlažu se na sjednicama odbora za

upravljanje rizicima, Uprave i Nadzornog odbora. U svrhu praćenja i kontrole rizika utvrđeni su sustavi limita za upravljanje kreditnim rizikom, rizikom likvidnosti, kamatnim rizikom i valutnim rizikom.

Nadležna tijela sustavno se izvještava o: kvaliteti kreditnog portfelja i danih kredita, velikoj izloženosti, adekvatnosti kapitala, naplati potraživanja i rizičnih plasmana, promjenama internih rejtinga poslovnih banaka i poduzetim aktivnostima u slučaju pogoršanja istih, nizu pokazatelja likvidnosti (koeficijent likvidnosne pokrivenosti (LCR), omjer neto stabilnih izvora financiranja (NSFR), period preživljavanja), kao i o projekcijama kretanja likvidnosti, projekcijama otvorenosti devizne pozicije, rizičnim vrijednostima, utjecaju promjena deviznih tečajeva i kamatnih stopa na rezultat poslovanja, kamatnom jazu, promjeni ekonomske vrijednosti kapitala i promjeni neto kamatnog prihoda, projekcijama prosječnih ponderiranih kamatnih stopa na izvore i plasmane i dr. Dinamika izvještavanja te metodologije mjerenja i procjene rizika propisane su internim aktima Banke.

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.

Uprava HBOR-a odgovorna je za provođenje strategije upravljanja rizicima te uspostavljanje i provođenje učinkovitog i pouzdanog sustava upravljanja rizicima. Za ostvarenje svoje funkcije Uprava je svoja ovlaštenja delegirala na četiri odbora za upravljanje rizicima:

- Odbor za upravljanje aktivom i pasivom - upravlja rizikom likvidnosti, kamatnim rizikom i valutnim rizikom u okviru propisanih politika, pravilnika i procedura, a kojima je regulirano ovo područje,
- Odbor za procjenu i mjerenje kreditnog rizika - upravlja kreditnim rizikom u okviru propisanih politika, pravilnika i ostalih internih akata vezanih za kreditni rizik,
- Odbor za upravljanje informacijskim sustavom HBOR-a - upravlja resursima informacijskog sustava uz primjereno upravljanje rizicima koji proizlaze iz korištenja informacijske tehnologije,
- Odbor za održivo financiranje - upravlja razvojem održivog financiranja u HBOR-u, kao i integracijom okolišnih, socijalnih i upravljačkih rizika u okvir upravljanja rizicima HBOR-a.

Strategija upravljanja rizicima usmjerena je prema postizanju i održavanju kvalitetnog i učinkovitog sustava upravljanja rizicima, na daljnji razvoj i unapređenje tog sustava u smjeru usklađenja s bankovnom regulativom te relevantnim preporukama i smjernicama, uvažavajući specifičnosti HBOR-a kao razvojne i izvozne banke i posebne financijske institucije.

Kreditni rizik

Banka kontrolira kreditni rizik putem Politike o upravljanju kreditnim rizikom i Pravilnika o upravljanju navedenim rizikom u kojima su utvrđeni sustavi unutarnjih kontrola s ciljem preventivnog djelovanja na rizik.

Sustav upravljanja kreditnim rizikom čini najvažniji dio poslovne politike HBOR-a i bitan je čimbenik njezine strategije poslovanja zbog čega je ovo područje regulirano Politikom o upravljanju kreditnim rizikom i Pravilnikom o upravljanju kreditnim rizikom koji se primjenjuje na sve faze kreditnog procesa

(od razvoja novih bankarskih proizvoda, zahtjeva za kredit, praćenja poslovanja klijenta do konačne otplate kredita).

Uz Politiku i Pravilnik o upravljanju kreditnim rizikom propisane su metodologije namijenjene ocjeni poslovanja različitih ciljnih skupina klijenata.

U svrhu ublažavanja kreditnog rizika i smanjenja troškova poslovanja, a u skladu sa Zakonom o HBOR-u, dio svojih plasmana Banka odobrava putem financijskih institucija koje snose rizik povrata plasmana krajnjeg korisnika. Radi lakše dostupnosti sredstava HBOR-a, dio svojih plasmana Banka plasira po modelima podjele rizika s poslovnim bankama prema kojima kreditne institucije i HBOR dijele rizik u unaprijed dogovorenim omjerima financiranja.

Svi izravni plasmani i plasmani uz podjelu rizika uglavnom su osigurani hipotekom na nekretninama i, ako je to moguće, kao osiguranje od kreditnog rizika Banka pribavlja jamstvo HAMAG BICRO-a te ostale vrste jamstava i garancija. Ovisno o vrsti plasmana, kreditnom rejtingu klijenta, ročnosti plasmana, kreditnom programu, uvjetima osiguranja plasmana ili odluci nadležnog tijela, Banka određuje potrebnu visinu pokrivenosti plasmana instrumentima osiguranja.

Banka kroz razvojne programe kreditiranja obuhvaća područje cijele Republike Hrvatske. Kreditni rizik rasprostranjen je po geografskim područjima, djelatnostima, sektorima te kreditnim programima. Banka nastoji izbjeći pretjeranu koncentraciju kreditnog rizika te povoljnijim uvjetima i novim kreditnim potprogramima (proizvodima) potaknuti razvoj slabije razvijenih područja Republike Hrvatske u skladu sa Strategijom poslovanja HBOR-a za razdoblje od 2025. do 2029. godine i državnom strategijom razvoja pojedinih djelatnosti.

Rizik likvidnosti, valutni rizik i kamatni rizik u knjizi banke

Kroz djelovanje Odbora za upravljanje aktivom i pasivom, Banka osigurava adekvatno upravljanje rizikom likvidnosti te valutnim rizikom i kamatnim rizikom. Upravljanje navedenim rizicima podrazumijeva svođenje kamatnog i valutnog rizika te rizika likvidnosti na najmanju mjeru. Izravnim i neizravnim uključivanjem većine organizacijskih jedinica Banke u rad Odbora za upravljanje aktivom i pasivom nastoji se osigurati kvalitetan, integriran i sveobuhvatan sustav upravljanja navedenim rizicima.

Rizik likvidnosti

Temeljna načela upravljanja rizikom likvidnosti HBOR-a utvrđena su internim aktima te odlukama i zaključcima Nadzornog odbora, Uprave i Odbora za upravljanje aktivom i pasivom.

U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti, Banka je uspostavila sustav limita te prati i kontrolira njihovo poštivanje, održava potrebnu razinu rezerve likvidnosti, kontinuirano, kroz limite, pokazatelje i projekcije prati tekuću i planiranu likvidnost, osigurava dostatna eurska i devizna sredstva potrebna za pravovremeno podmirenje obveza te za isplate po odobrenim kreditima i planiranim dobrenjima kredita.

Pri upravljanju rizikom likvidnosti Banka prati i nastoji postići ročnu usklađenost postojećih i planiranih plasmana i njihovih izvora. Banka nema depozite građana te nije izložena značajnijim dnevnim oscilacijama likvidnosti. Praćenje rizika likvidnosti Banka provodi i kroz analize scenarija i analize osjetljivosti pod pretpostavkom redovnih i stresnih uvjeta poslovanja. Pravilnikom o upravljanju rizikom likvidnosti i Pravilnikom o upravljanju aktivom i pasivom utvrđeni su signali ranog upozorenja te postupci u slučaju naznake, kao i nastupa krize likvidnosti.

Kamatni rizik

Temeljna načela upravljanja kamatnim rizikom Banke utvrđena su internim aktima te odlukama i zaključcima Uprave i Odbora za upravljanje aktivom i pasivom.

Za mjerenje i praćenje kamatnog rizika Banka provodi analizu kamatnog jaza, izračunava promjenu ekonomske vrijednosti kapitala, promjenu neto kamatnih prihoda i vrijednosti baznog boda (*engl. basis point value, BPV*). Kamatni se jaz izražuje za određena razdoblja prema mogućnosti promjene kamatnih stopa i koristi se za sagledavanje osjetljivosti Banke na promjene kamatnih stopa u redovnim i stresnim uvjetima poslovanja. Provodi se i detaljna razrada kamatnih stopa po valuti, vrsti i visini kamatne stope te se izrađuju projekcije kretanja prosječnih ponderiranih kamatnih stopa izvora i plasmana. Pored usklađivanja kamatnih stopa izvora i plasmana, prate se trenutni tržišni uvjeti i prognoze kretanja osnovnih tržišnih pokazatelja.

Valutni rizik

Temeljna načela upravljanja valutnim rizikom HBOR-a utvrđena su internim aktima te odlukama i zaključcima Uprave i Odbora za upravljanje aktivom i pasivom.

Postavljene su metode za mjerenje, odnosno procjenu, praćenje i upravljanje valutnim rizikom, utvrđeni su limiti i signali ranog upozorenja, postupci u slučaju naznake, kao i nastupa krize te su definirani izvještaji potrebni za cjelovito ovladavanje ovim rizikom.

Za mjerenje izloženosti valutnom riziku Banka prati otvorenost devizne pozicije. Osim dnevnog praćenja otvorenosti devizne pozicije i projiciranja njezinog kretanja, Banka za potrebe procjene i mjerenja valutnog rizika izračunava rizične vrijednosti te redovito izvještava nadležna tijela o najvećim potencijalnim gubicima po značajnim valutama. Provode se analize osjetljivosti pod pretpostavkom redovnih i stresnih uvjeta poslovanja.

Operativni rizik

Temeljna načela upravljanja operativnim rizikom utvrđena su krovnim aktom, Politikom upravljanja operativnim rizikom, kojom je uspostavljena struktura upravljanja i odgovornosti u sustavu, utvrđen je pristup za izračun kapitalnog zahtjeva za operativni rizik, uspostavljen je sustav izvještavanja te načini utvrđivanja, ovladavanja i praćenja izloženosti operativnom riziku.

Za praćenje i nadziranje rada informacijskog sustava zadužen je Odbor za upravljanje informacijskim sustavom čiji je cilj upravljanje resursima informacijskog sustava uz uspostavljanje odgovarajuće razine

učinkovitosti i sigurnosti informacijskog sustava kako bi se osiguralo, između ostalog, primjereno upravljanje rizicima koji proizlaze iz korištenja informacijsko komunikacijske tehnologije. Nadzor nad sigurnošću informacijskog sustava obavlja funkcija Voditelja sigurnosti informacijskog sustava. U okviru navedene funkcije uspostavljen je sustav upravljanja kontinuitetom poslovanja HBOR-a.

HBOR kontinuirano radi na povećanju razine informacijske sigurnosti, kontinuiteta poslovanja i otpornosti prema kibernetičkim napadima kako bi se u slučaju kibernetičkog incidenta poslovanje moglo nastaviti bez prekida. Sigurnosne kontrole se kontinuirano unapređuju i poboljšavaju sukladno tehnološkim trendovima i regulatornim zahtjevima.

Sustav unutarnjih kontrola kontinuirano se unapređuje i provode se mjere kojima se utječe na umanjenje izloženosti operativnom riziku na razini HBOR-a.

Rizik eksternalizacije

Temeljna načela upravljanja rizikom eksternalizacije utvrđena su krovnim aktom, Politikom upravljanja rizikom eksternalizacije. Navedenim aktom uspostavljeno je sustav upravljanja rizikom eksternalizacije, upravljanje odnosima s pružateljima usluga te svođenje rizika koji proizlaze iz eksternalizacije na najmanju mjeru.

Uspostavljen je Registar ugovorenih eksternalizacija kao centralna evidencija o eksternaliziranim funkcijama, a o svim eksternaliziranim funkcijama godišnje se izvještava Upravu i Nadzorni odbor HBOR-a.

Provodile su se aktivnosti unapređenja sustava upravljanja rizikom eksternalizacije te su u izvještajnom razdoblju doneseni novi interni akti o eksternalizaciji u skladu s dobrom bankarskom praksom i regulativom.

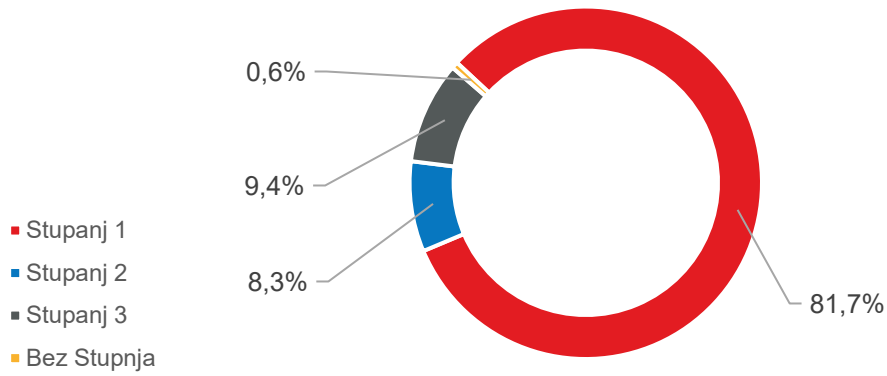
Kvaliteta imovine HBOR-a

HBOR od 2018. primjenjuje Međunarodni standard financijskog izvještavanja broj 9 za umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata.

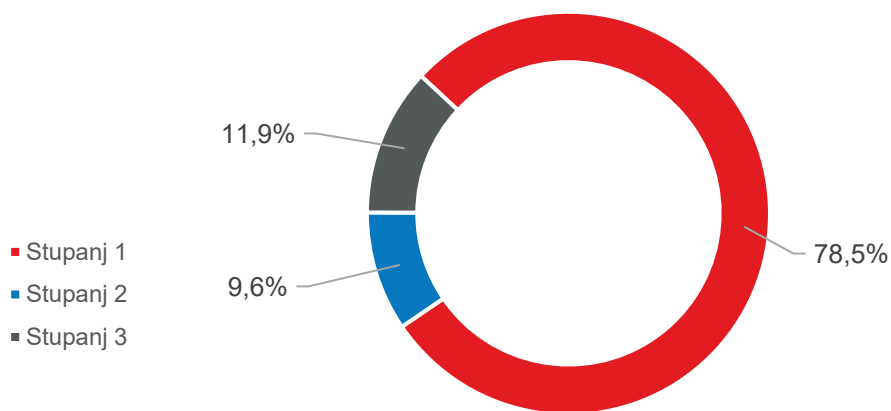
Ukupni bruto portfelj HBOR-a na 31. prosinca 2025. iznosi 5.222,57 milijuna eura. Od ukupnog bruto portfelja, u 1. Stupanj kreditnog rizika razvrstano je 81,7%, u 2. Stupanj kreditnog rizika 8,3% te 9,4% u 3. Stupanj kreditnog rizika.

Financijska imovina koja nije klasificirana u stupnjeve kreditnog rizika, čini 0,6% ukupnog bruto portfelja. Od ukupnog bruto kreditnog portfelja, u 1. Stupanj kreditnog rizika razvrstano je 78,5%, u 2. Stupanj kreditnog rizika 9,6% te 11,9% u 3. Stupanj kreditnog rizika. Navedeno je prikazano u grafikonima u nastavku.

UKUPNI BRUTO PORTFELJ PO STUPNJEVIMA KREDITNOG RIZIKA
31.12.2025.



UKUPNI BRUTO KREDITNI PORTFELJ PO STUPNJEVIMA KREDITNOG RIZIKA
31.12.2025.



UNUTARNJA REVIZIJA

Unutarnja revizija je dio sustava nadzora HBOR-a zadužen za praćenje ukupnog poslovanja temeljenog na zakonitosti i internim aktima HBOR-a, koji se provodi primjenom standarda interne revizije.

Unutarnja revizija organizacijski je nezavisna u obavljanju poslova te samostalno određuje način rada, izvještavanja, nalaza, mišljenja i preporuka. Za svoj rad odgovara administrativno Upravi, a funkcionalno Revizijskom i Nadzornom odboru HBOR-a koje izvještava polugodišnje. Na temelju izvještaja o reviziji, na prijedlog Unutarnje revizije, Uprava donosi potrebne odluke za poduzimanje korektivnih mjera i aktivnosti.

FUNKCIJA PRAĆENJA USKLAĐENOSTI

Funkcija praćenja usklađenosti uspostavljena je kao neovisna i trajna kontrolna 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 procjenjuje učinke koje će na poslovanje HBOR-a imati novi zakoni i propisi te izmjene relevantnih zakona i drugih propisa, procjenjuje usklađenost novih proizvoda ili novih postupaka s relevantnim zakonima i propisima kao i s izmjenama propisa, procjenjuje usklađenost internih akata s relevantnim propisima, kodeksima i standardima, provodi kontrolu usklađenosti, postupa po internom aktu koji uređuje povlaštene informacije klijenata, savjetuje u dijelu pripreme obrazovnih programa vezanih za usklađenost, savjetuje i obrazuje o etičkom ponašanju te nadzire provedbu i pridržavanje odredbi Etičkog kodeksa HBOR-a. Funkcija praćenja usklađenosti podnosi periodičke izvještaje Upravi, Revizijskom i Nadzornom odboru HBOR-a.

Zaštita osobnih podataka

HBOR je u 2025. nastavio s provođenjem radnji u svrhu prilagođavanja poslovnih procesa s propisima o zaštiti osobnih podataka i s njima povezanim propisima, kao i s provođenjem internih edukacija radnika u području zaštite osobnih podataka, a što uključuje i educiranje radnika o upotrebi sustava umjetne inteligencije u skladu s regulatornim zahtjevima. Provedene promjene u postupcima obrade osobnih podataka, kao i kontinuirano educiranje radnika, dodatno su umanjile rizike obrada osobnih podataka klijenata, radnika i drugih osoba čije podatke HBOR obrađuje.

Sprječavanje pranja novca i financiranja terorizma

HBOR u svom poslovanju provodi mjere, radnje i postupke sprječavanja pranja novca i financiranja terorizma u skladu s odredbama Zakona o sprječavanju pranja novca i financiranja terorizma, podzakonskim aktima i smjernicama nadležnih tijela te u skladu s internim aktima HBOR-a.

Mjere ograničavanja

U svrhu provedbe mjera ograničavanja, HBOR ispunjava obveze propisane Zakonom o mjerama ograničavanja, podzakonskim aktima i smjernicama nadležnih tijela te internim aktima HBOR-a.

ODRŽIVO FINANCIRANJE

Tijekom 2025. godine nastavljeno je s aktivnostima usmjerenima na usklađivanje, upravljanje i izvještavanje o značajnim utjecajima, rizicima i prilikama povezanim s održivošću. Odbor za održivo financiranje redovito nadzire i prati status aktivnosti po 5 glavnih grupa aktivnosti: analiza portfelja, ugradnja klimatskih rizika, prilagodba zahtjevima izvještavanja o održivosti, daljnjeg razvoja strateškog okvira te nastavak izgradnje internih stručnih kapaciteta.

Direktiva o korporativnom izvještavanju o održivosti (CSRD) transponirana je 2024. godine u hrvatsko zakonodavstvo. Time je HBOR postao obveznik drugog kruga, s obvezom izvještavanja primjenom Europskih standarda izvještavanja o održivosti (ESRS) za 2025. poslovnu godinu, uz objavu izvještaja u 2026. godini.

U 2025. godini donesen je novi paket zakonodavnih prijedloga usmjerenih na pojednostavnjenje pravila EU, povećanje konkurentnosti i oslobađanje dodatnih investicijskih kapaciteta (tzv. OMNIBUS). Također, izglasane su odgode primjene zahtjeva za izvještavanje o održivosti za dvije godine za drugi i treći krug obveznika (tzv. *Stop the clock*).

Kao obveznik drugog kruga, HBOR je u prijelaznoj 2025. godini pažljivo pratio provedbu OMNIBUS-a na nacionalnoj razini, a istovremeno nastavio praksu dugogodišnjeg dobrovoljnog izvještavanja. Redoviti, godišnji Izvještaj o održivosti za 2024. objavljen je u srpnju 2025. godine.

S obzirom na neizvjesnosti u pogledu ishoda OMNIBUS prijedloga u vrijeme pripreme izvještaja o održivosti, izvještaj je pripremljen uz korištenje 2 izvještajna okvira (GRI i pojedini zahtjevi ESRS), a zadržana je i izvještajna struktura iz prethodnog izvještajnog ciklusa.

LJUDSKI POTENCIJALI

Tijekom 2025. godine, HBOR je nastavio stavljati naglasak na radnike kao jedan od ključnih temelja uspješnog poslovanja HBOR-a koji kontinuirano pokazuju visoku stručnost i usmjerenost na klijente te inventivnost u kreiranju adekvatnih financijskih rješenja za potrebe hrvatskog gospodarstva.

Ljudski potencijali provode upravljanje procesom ljudskih potencijala HBOR-a, uključujući podršku menadžmentu.

Jedan od bitnih segmenata upravljanja ljudskim potencijalima i u 2025. godini odnosio se na privlačenje kadrova visoke kvalitete te na razvoj i zadržavanje visokokvalificiranih kadrova. Tijekom 2025. godine, provedeno je 47 javnih natječaja u sklopu kojih je obrađeno više do 1.900 prijava.

Osim selekcije, ljudski potencijali sustavno provode interne i eksterne edukacije zaposlenika čime se aktivno ulaže u razvoj i usavršavanje kompetencija zaposlenika koje su ključne kako za temeljne tako i za ostale poslovne procese HBOR-a.

Radni učinak svih zaposlenika HBOR-a i dalje se prati i dokumentira u kvartalnoj dinamici, a jednom godišnje provodi se proces godišnjih razgovora.

I u 2025. godini HBOR je zadržao poslovanje koje je organizirano na način da zaposlenici mogu poslove svog radnog mjesta povremeno obavljati na izdvojenom mjestu rada te je s zaposlenicima, čija priroda posla to dozvoljava, reguliran rad na izdvojenom mjestu rada.

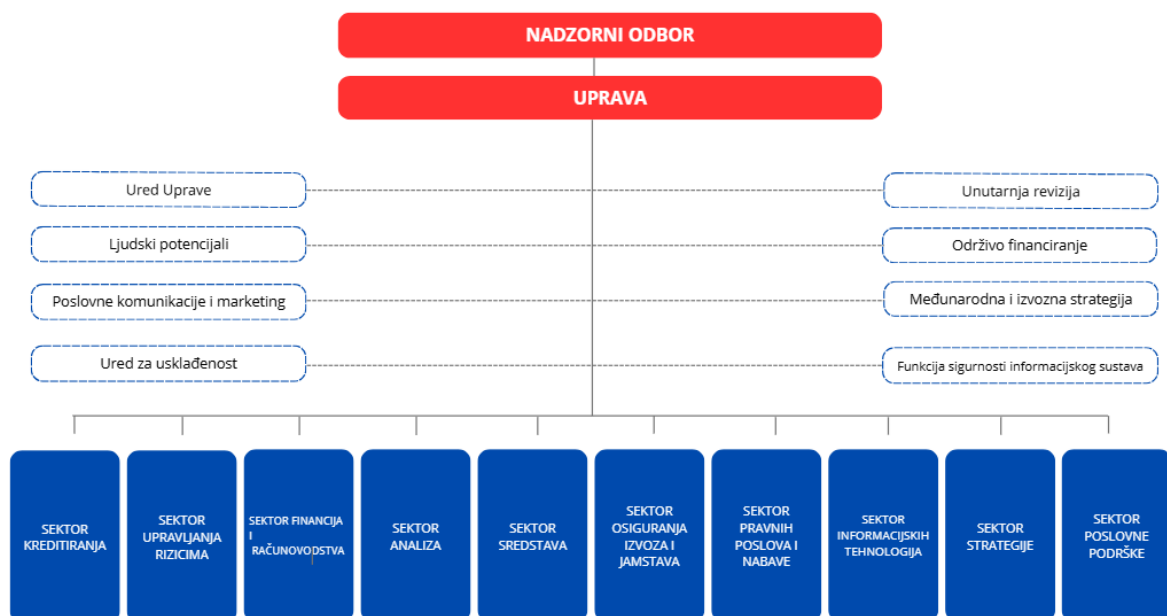
Na dan 31.12.2025. godine HBOR ima 457 radnika, od čega 295 radnika su žene, 162 radnika su muškarci.

Prosječna dob radnika je 46 godina, pri čemu žene čine 65 %, a muškarci 35 % radnika.

Visokoobrazovanih je 373 radnika, odnosno 82 % ukupnog broja zaposlenih.

Godišnja stopa fluktuacije zaposlenika u 2025. godini iznosi 5,55 %, a za temeljne poslove 3,73 %. Ukupan broj djelatnika koji su napustili HBOR u 2025. godini je 25, od čega su 4 djelatnika iz temeljnih poslova.

Organizacijska struktura HBOR-a 31. prosinca 2025.



PODRUČNI UREDI

Direkcija upravljanja područnim uredima HBOR-a, koja obuhvaća osam područnih ureda, tijekom 2025. godine provodila je aktivnosti sukladno odobrenim planovima, osobito u područjima prezentacija i edukacija te iniciranja kreditne aktivnosti razmjerno ukupnoj kreditnoj aktivnosti HBOR-a na razini institucije.

U realizaciji planiranih aktivnosti svi područni uredi ostvarili su uspješnu i kontinuiranu suradnju s jedinicama lokalne i područne (regionalne) samouprave, uključujući općine, gradove i županije, kao i s njihovim nadležnim upravnim odjelima za gospodarstvo. Nadalje, suradnja je ostvarena s gospodarskim i obrtničkim komorama, poduzetničkim centrima, razvojnim agencijama te lokalnim akcijskim grupama. Značajan dio aktivnosti područnih ureda bio je usmjeren na poduzetnike putem pružanja informacija i savjetodavnih usluga vezanih uz korištenje proizvoda HBOR-a kao izvora

financiranja za pokretanje poslovanja, njegov rast i razvoj. U 2025. godini s radom je započeo i novi Područni ured za središnju Hrvatsku čime je postignuta ravnomjerna teritorijalna zastupljenost te dodatno podignuta kvaliteta usluga koje HBOR pruža klijentima u svim dijelovima Republike Hrvatske.

Područni uredi predstavljaju ključan distribucijski kanal proizvoda HBOR-a, osobito u kontekstu provedbe aktivnosti u okviru Nacionalnog plana oporavka i otpornosti, realizacije operativnih programa definiranih Strategijom poslovanja HBOR-a te provedbe financijskih instrumenata koje HBOR implementira kao oblike inovativnog financiranja u Republici Hrvatskoj.

OSTALE AKTIVNOSTI

Suradnja s EIB-om

Europska investicijska banka (EIB) i HBOR su u srpnju 2025. potpisali prvu tranšu ugovora o kreditu u iznosu od 150 milijuna eura (od ukupno 350 milijuna eura) namijenjenu financiranju projekata poduzeća srednje tržišne kapitalizacije i velikih privatnih poduzeća te javnih subjekata u Republici Hrvatskoj. Poseban naglasak ovog kredita je na povećanju zelenih ulaganja čime će se pridonijeti ispunjenju HBOR-ovih strateških ciljeva na području zelene tranzicije.

Suradnja s CEB-om

Razvojna banka Vijeća Europe (CEB) i HBOR su u travnju 2025. potpisali ugovor o kreditu, u iznosu od 250 milijuna eura, namijenjenih ulaganjima u mikro, mala i srednja poduzeća, komunalnu infrastrukturu te javni sektor, uključujući priuštivo stanovanje u Republici Hrvatskoj.

Međunarodna suradnja i internacionalizacija

HBOR održava diverzificirane međunarodne odnose kroz aktivno sudjelovanje u radu međunarodnih organizacija i udruženja, kao i kroz kvalitetnu bilateralnu suradnju s institucijama koje djeluju u istim ili srodnim područjima, uključujući brojne nacionalne i multilateralne razvojne banke, agencije za izvozno kreditiranje i druge financijske institucije.

Tijekom 2025. godine HBOR je dodatno osnažio svoj položaj i na međunarodnoj financijskoj sceni, budući da su članovi Uprave HBOR-a ponovno izabrani u upravljačka tijela dvaju međunarodnih udruženja. Na globalnoj razini posebno se ističe ponovni izbor Hrvoja Čuvala, predsjednika Uprave HBOR-a, u novi dvogodišnji mandat u Upravljačku skupinu Međunarodnog kluba za financiranje razvoja (IDFC) koji okuplja razvojne banke iz cijelog svijeta. Time je dodatno osnažena pozicija HBOR-a u inicijativama usmjerenima na održivi razvoj, osobito u promicanju uloge razvojnih banaka u globalnoj financijskoj arhitekturi. Sve navedeno uključuje i suradnju na ključnim pitanjima održivog financiranja u okviru međunarodne suradnje s razvojnim bankama.

U pogledu djelovanja na najvišoj razini u okviru europskih udruženja, član Uprave HBOR-a Alan Herjavec ponovno je izabran na trogodišnji mandat u Upravni odbor Europskog udruženja dugoročnih investitora (ELTI) koje okuplja 34 europske razvojne banke i institucije s ciljem jačanja suradnje s tijelima i institucijama EU posvećenim razvoju dugoročnog ulaganja te izvještavanja institucija EU-a o ulozi i potencijalu razvojnih banaka kao ključnih aktera za dugoročno financiranje.

Osim reizbora u upravljačkim tijelima, u 2025. godini nastavljen je snažan angažman članova Uprave u upravljačkim tijelima EAPB-a, u kojem je aktivan predstavnik manjih europskih razvojnih banaka Hrvoje Čuvalo, predsjednik Uprave, te u Odboru BACEE-a Josip Pavković, član Uprave.

Kroz djelovanje Uprave u najvišim upravljačkim tijelima udruženja, HBOR izravno utječe na oblikovanje europskih politika za održivi razvoj gospodarstava, promicanjem zajedničkih interesa pred Europskom komisijom i Europskim parlamentom s ciljem osnaženja europske konkurentnosti za dobrobit naših nacionalnih gospodarstava članica udruženja, te je aktivno sudjelovanje brojnih zaposlenika u stručnim radnim tijelima međunarodnih udruženja omogućilo bolji uvid u razvojne politike EU i drugih razvojnih banaka i jačanju vlastitih kapaciteta.

Značajno je istaknuti da je u 2025. godini HBOR postao član AECM-a, Europskog udruženja jamstvenih institucija (European Association of Guarantee Institutions), što nam je izuzetno značajno radi komplementarnosti strategije udruženja s aktivnostima i stručnim razmjenama relevantnima za implementaciju naših ciljeva.

Sudjelovanjem na sastancima međunarodnih udruženja, između ostalog, stvara se prilika za naše zaposlenike da bolje upoznaju druge europske financijske institucije, razvojne banke te grade bazu znanja o proizvodima i poslovnim modelima promotivnih/javnih banaka iz drugih zemalja.

Također, kroz međunarodnu aktivnost, HBOR sudjeluje u izradi zajedničkih stajališta članica udruženja koja se komuniciraju kreatorima EU politika i regulative, a predstavlja i glas manjih banaka u udruženjima.

Na bilateralnom planu, tijekom 2025. godine HBOR je provodio razmjenu znanja i praksa na brojnim bilateralnim razmjenama, online i uživo, od čega ističemo programe ELTI-a i AECM-a te u suradnji s CDP-om, KfW-om, AFD-om, SID-om, InvestNL-om, Bpifrance-om i drugima.

Nadalje, HBOR je pružio savjetodavnu stručnu pomoć Razvojnoj banci Kenije koja nam je u suradnji sa Svjetskom bankom bila u stručnom posjetu te smo tijekom izvještajnog razdoblja primili i druge inozemne delegacije tj. posjete i stručne razmjene.

Tijekom 2025. nastavljena je aktivna suradnja HBOR-a i Mreže europskih financijskih institucija za mala i srednja poduzeća NEFI, UN-ova Programa zaštite okoliša (UNEP FI), UN-ovog Global Compacta, te više bilateralnih trgovinskih komora.

Također, valja istaknuti kako je HBOR tijekom izvještajne godine nastavio aktivno sudjelovati na sastancima Radne skupine za izvozne kredite (engl. Export Credits Group, ECG) pri Vijeću Europske unije, na sastancima Radne skupine za pojačanu koordinaciju eksternih financijskih instrumenata Europske komisije (engl. Commission Expert Group on Enhanced Coordination of External Financial Tools), kao i na sastancima Radne skupine za izvozne kredite Organizacije za ekonomsku suradnju i razvoj (OECD). HBOR je na tim sastancima kao stručni član hrvatske delegacije doprinosa razgovorima o temama vezanim za izvozno-kreditno poslovanje, te sudjelovao u procesu pristupanja RH OECD-u.

UPRAVLJANJE MATERIJALNOM IMOVINOM

Tijekom 2025. godine stečeno je devet nekretnina u zamjenu za nenaplaćena potraživanja, dok je u istom razdoblju prodano šest takvih nekretnina.

U 2025. godini provedena je redefinicija cijena nekretnina preuzetih u zamjenu za dospjela potraživanja, radi usklađivanja s tržišnim uvjetima i pripreme prodajnih aktivnosti u 2026. godini.

U izvještajnom razdoblju kupljen je poslovni prostor ukupne neto površine 246,85 m² na adresi Zelinska 3 u Zagrebu. Istodobno je nastavljena analiza tržišta nekretnina radi osiguravanja dugoročne dostatnosti uredskih kapaciteta za sve zaposlenike HBOR-a.

Implementacijom novog softverskog sustava za materijalno knjigovodstvo unaprijeđeni su procesi evidencije i praćenja imovine.

JAVNOST RADA

HBOR je i u izvještajnoj 2025. godini nastavio djelovati u skladu s načelima transparentnosti i otvorenosti prema javnosti, osiguravajući pravodobnu i dostupnu objavu informacija o svom radu. Određene informacije, poput dnevnih redova i odluka sa sjednica Kreditnog odbora, Uprave i Nadzornog odbora, HBOR objavljuje proaktivno i u anonimiziranom obliku, pritom štiteći podatke koji predstavljaju poslovnu, odnosno bankovnu tajnu.

Na godišnjoj razini objavljuju se i podaci o korisnicima te iznosima državnih potpora, kao i o korisnicima i iznosima potpora male vrijednosti dodijeljenih u protekloj godini. Tijekom 2025. godine zaprimljeno je 7 zahtjeva za pristup informacijama u skladu sa Zakonom o pravu na pristup informacijama.

Tijekom izvještajne godine objavljeno je 39 postupka javne nabave u elektroničkom oglasniku javne nabave.

HRVATSKO KREDITNO OSIGURANJE D.D. I POSLOVNI INFO SERVIS D.O.O.

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. (HKO) dioničko je društvo za osiguranje specijalizirano za osiguranje kratkoročnih potraživanja nastalih na temelju prodaje roba i usluga među poslovnim subjektima.

Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA) 16. veljače 2026. donijela je rješenje kojim se HKO-u izdaje odobrenje za obavljanje poslova osiguranja unutar skupine neživotnih osiguranja za vrstu osiguranja 15. Osiguranje jamstava.

HKO je u listopadu 2010. osnovao društvo Poslovni info servis d.o.o. te je počeo poslovati kao Grupa Hrvatsko kreditno osiguranje (Grupa HKO) i iskazivati konsolidirane financijske podatke. Poslovni info servis d.o.o. (PIS) unutar Grupe HKO zadužen je za provedbu analize i ocjene kreditnih rizika u vezi s poslovanjem osiguranja.

Na dan 31. prosinca 2025. Grupa HKO je zapošljavala 23 zaposlenika, od čega je 19 bilo zaposleno u HKO-u, a 4 u društvu PIS. Visoku stručnu spremu ima 20 zaposlenika, a troje srednju stručnu spremu.

Vlasnička struktura

Hrvatska banka za obnovu i razvitak 100 %-tni je vlasnik HKO-a.

Upravljanje

Statutom Društva uređuje se pravni status, ustrojstvo i upravljanje Društvom te druga pitanja značajna za poslovanje Društva kao i ostala usklađenja u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o osiguranju. Tijela koja upravljaju Društvom su: Uprava, Nadzorni odbor i Glavna skupština.

Osobe ovlaštene za zastupanje

Uprava tijekom 2025. godine:

- Zvonimir Samodol, predsjednik Uprave
- Ružica Adamović, članica Uprave (do 12. listopada 2025.)
- Ana Handžiski, članica Uprave (od 13. listopada 2025.)

Nadzorni odbor HKO-a

Nadzorni odbor HKO-a u 2025. godini djelovao je u sljedećem sastavu:

- Ante Artuković, predsjednik Nadzornog odbora
- Andreja Mergeduš, zamjenica predsjednika Nadzornog odbora
- Gordana Kuvak, član Nadzornog odbora
- Marija Jerkić, članica Nadzornog odbora
- Marin Pranjić, član Nadzornog odbora

Revizijski odbor HKO-a

Revizijski odbor HKO-a u 2025. godini djelovao je u sljedećem sastavu:

- Marin Pranjić, predsjednik Revizijskog odbora
- Ante Artuković, zamjenik predsjednika Revizijskog odbora
- Ivica Granić, član Revizijskog odbora

Poslovni info servis d.o.o.

Funkciju direktorice PIS-a obavljala je Jelena Boromisa.

Prokuristica Društva je Ivana Paić.

Izještavanje nadzornih tijela

Društvo je tijekom 2025. redovito izvještavalo nadzorna tijela u skladu sa Zakonom o osiguranju, pravilnicima Hrvatske agencije za nadzor financijskih institucija i drugim važećim propisima o svim relevantnim činjenicama i promjenama u Društvu. Društvo je uredno odgovaralo na sve zahtjeve nadzornih tijela u smislu kontrole poslovanja i dostave podataka Društva.

POSLOVANJE U 2025. GODINI

Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. u 2025. ostvarilo je zaračunatu bruto premiju od 2,61 milijun eura, što predstavlja rast od 10,8 % u odnosu na prethodnu godinu. U ukupnom premijskom prihodu izvozna su potraživanja imala udio od 50,7 %.

Ukupno je u osiguranje tijekom 2025. prijavljen osigurani promet u iznosu od 1,67 milijardi eura, što predstavlja rast od 6,1 % u odnosu na prethodnu godinu. Od toga, osigurani izvozni promet iznosi 0,85 milijardi eura i ima udio od 50,6% u ukupnom osiguranom prometu.

Na dan 31. prosinca 2025. ukupna izloženost prema odobrenim limitima po kupcima iznosila je 819 milijuna eura, što predstavlja rast od 2,8 % u odnosu na stanje na 31. prosinca 2024. godine.

Na dan 31. prosinca 2025. u osigurateljno pokriće je uključeno 9.155 kreditnih limita, što je za 2,8 % više u odnosu na prethodnu godinu. U ukupnoj strukturi limita, na domaća potraživanja odnosi se 6.320 kreditna limita, a 2.835 kreditna limita odnosi se na izvozna potraživanja prema kupcima u 57 država svijeta.

Društvo je u 2025. isplatilo štete i povezano pokriće troškova u ukupnom iznosu od 885 tisuća eura, a naplatilo regrese u iznosu od 42 tisuća eura, te su stoga likvidirane štete iznosile 843 tisuća eura, dok je u prethodnoj godini iznos likvidiranih šteta bio 114 tisuća eura. Štete su isplaćene za kupce u Hrvatskoj, Italiji, Mađarskoj, Belgiji, Austriji, Njemačkoj te Bosni i Hercegovini.

Indikatori poslova osiguranja (u milijunima eura)

	2023.	2024.	2025.
Osigurani promet	1.712,84	1.575,89	1.671,48
Bruto izloženost prema kupcima (na 31. 12.)	745,30	796,18	818,67
Zaračunata bruto premija	2,48	2,35	2,61
Likvidirane štete	1,85	0,11	0,84
Broj aktivnih limita (na 31. 12.)	8.126	8.907	9.155

Troškovi pribave, marketinga i administrativni troškovi te ostali poslovni rashodi Grupe HKO u 2025. iznosili su 1,60 milijuna eura, a na razini Društva troškovi pribave, marketinga i administrativni troškovi te ostali poslovni rashodi iznosili su 1,34 milijuna eura.

Prihodi od naknada za procjenu rizika iznosili su 0,33 milijuna eura, u usporedbi s 0,31 milijun ostvarenih u 2024. godini.

Neto prihodi od ulaganja u 2025. iznosili su 0,21 milijun eura (u 2024. iznosili su 0,25 milijuna).

Poslovnu 2025. godinu Grupa HKO zaključila je s ostvarenom dobiti tekuće godine prije poreza u iznosu od 0,03 milijuna eura, dok je u 2024. dobit tekuće godine prije poreza iznosila 0,35 milijuna eura.

Ukupna imovina Grupe HKO na 31. prosinca 2025. u iznosu od 11,28 milijuna eura viša je za 0,78% u odnosu na imovinu na 31. prosinca 2024., kada je iznosila 11,19 milijuna eura.

Ukupni kapital Grupe HKO na dan 31. prosinca 2025. iznosio je 8,25 milijuna eura.

NAČELA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA

Grupa HBOR priprema:

1. odvojene financijske izvještaje matice – HBOR te
2. konsolidirane financijske izvještaje koji uključuju HBOR i društva pod njegovom kontrolom, tj. ovisna društva.

Grupa HBOR pri sastavljanju i prezentiranju godišnjih financijskih izvještaja primjenjuje Međunarodne standarde financijskog izvještavanja usvojene od strane Europske unije („EU MSFI“).

Financijski izvještaji sastavljaju se i pripremaju s ciljem pružanja informacija o financijskom položaju, uspješnosti poslovanja i promjenama financijskog položaja HBOR-a i Grupe HBOR radi donošenja odgovarajućih ekonomskih odluka od strane njihovih korisnika te pružanja financijskih podataka o provedbi strategije Grupe HBOR.

Grupa HBOR, pri financijskom izvještavanju i objavama, primjenjuje sljedeća načela:

- **transparentnost prezentiranja** radi osiguravanja većeg razumijevanja prezentiranih informacija od strane korisnika financijskih izvještaja,
- **dosljednost prezentiranja** unutar svakog izvještajnog razdoblja i između izvještajnih razdoblja,
- **jednostavnost prezentiranja** kako bi se korisnicima omogućilo lakše razumijevanje položaja, uspješnosti poslovanja te promjena financijskog položaja i donošenje odluka,
- **usmjerenost na zahtjeve zakonske regulative** kako bi se osigurala usklađenost,
- **primjena najbolje prakse prezentiranja** primjenjive na djelatnost poslovanja Grupe uz uvažavanje suvremenih međunarodnih trendova u financijskom izvještavanju, kao i zahtjeva tržišta.

PREGLED FINANCIJSKOG POSLOVANJA U 2025. GODINI

Financijski izvještaji uključuju odvojene financijske izvještaje HBOR-a i konsolidirane financijske izvještaje Grupe HBOR.

U nastavku se daje financijski pregled i pregled poslovanja zasebno za Grupu HBOR i HBOR, kao matično društvo i izvještajni subjekt.

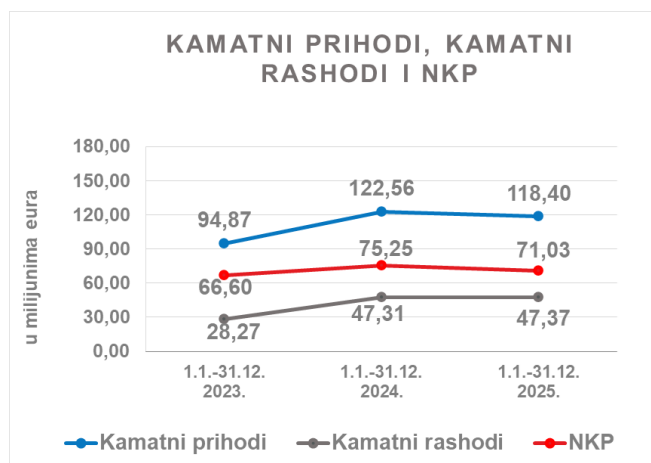
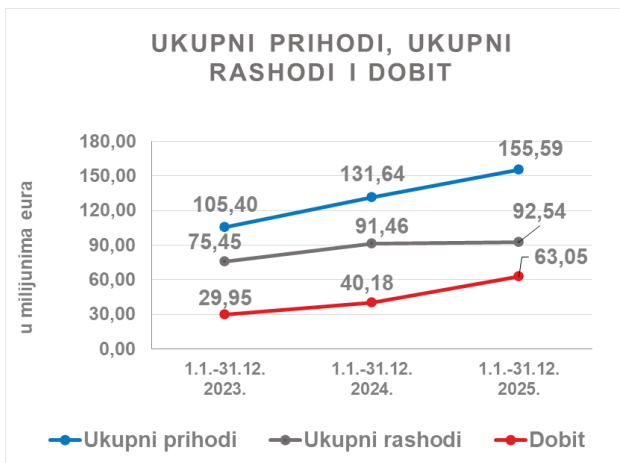
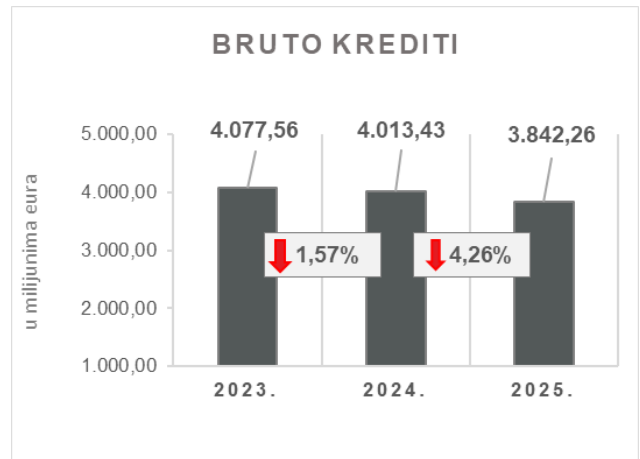
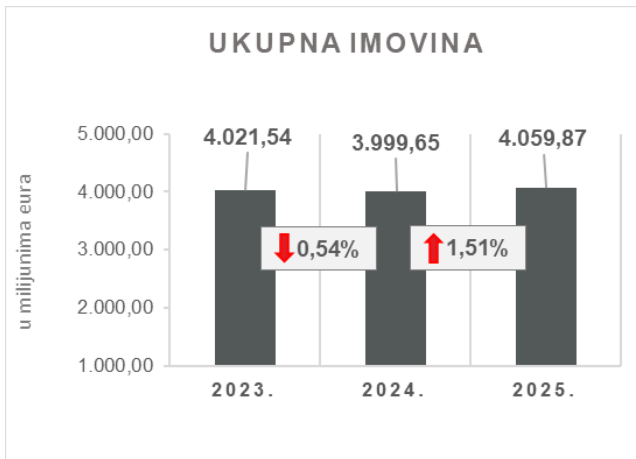
Reviziju odvojenih i konsolidiranih Godišnjih financijskih izvještaja HBOR-a za 2025. godinu, koji se nalaze u prilogu, obavila su revizorska društva Šibenski Revicon d.o.o. i BDO Croatia d.o.o., o čemu su podnijela zajednički revizorski izvještaj u kojem je izraženo pozitivno mišljenje u Zajedničkom izvještaju neovisnog revizora.

OSVRT NA FINANCIJSKO POSLOVANJE GRUPE

S obzirom na veličinu ovisnih društava i obujam njihovog poslovanja u usporedbi s poslovanjem matice, njihovi financijski podaci nisu od značaja da bi se posebno isticali u okviru konsolidiranog financijskog izvještaja te shodno tome nemaju materijalan utjecaj na konsolidirane financijske izvještaje u odnosu na odvojene financijske izvještaje HBOR-a, kao matičnog društva. Naime, Grupa Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. čini tek 0,28% imovine matičnog društva.

Pregled najvažnijih financijskih informacija za Grupu HBOR, u milijunima eura

	2023.	2024.	2025.
Ukupna imovina	4.021,54	3.999,65	4.059,87
Bruto krediti	4.077,56	4.013,43	3.842,26
Ukupni kapital i rezerve	1.457,88	1.504,29	1.569,12
Ukupni prihodi	105,40	131,64	155,59
Ukupni rashodi	(75,45)	(91,46)	(92,54)
Dobit	29,95	40,18	63,05
Kamatni prihodi izračunati metodom efektivne kamatne stope i prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a	94,87	122,56	118,40
Kamatni rashodi	(28,27)	(47,31)	(47,37)
Neto kamatni prihod	66,60	75,25	71,03



Rezultat Grupe

Grupa HBOR je u 2025. ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 63,05 milijuna eura. Ostvarena dobit veća je za 56,92% u odnosu na prethodnu godinu, a razlozi se daju u opisu financijskog poslovanja HBOR-a.

Matično društvo na temelju 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 2025. iznose 155,59 milijuna eura, dok ukupni rashodi iznose 92,54 milijuna eura.

U strukturi prihoda Grupe najveći dio, tj. 76,10% odnosi se na prihode od kamata kao rezultat poslovanja matičnog društva.

U dijelu ukupnih rashoda, najveći dio čine rashodi od kamata i to 51,19% te operativni troškovi 39,81% koji proizlaze iz poslovanja matičnog društva.

Konsolidirani operativni troškovi u 2025. iznose 36,84 milijuna eura, a čine ih opći i administrativni troškovi te ostali troškovi poslovanja.

Ukupan broj zaposlenih u Grupi na dan 31. prosinca 2025. je 480, dok je na kraju 2024. Grupa zapošljavala 466 radnika.

Imovina i obveze Grupe

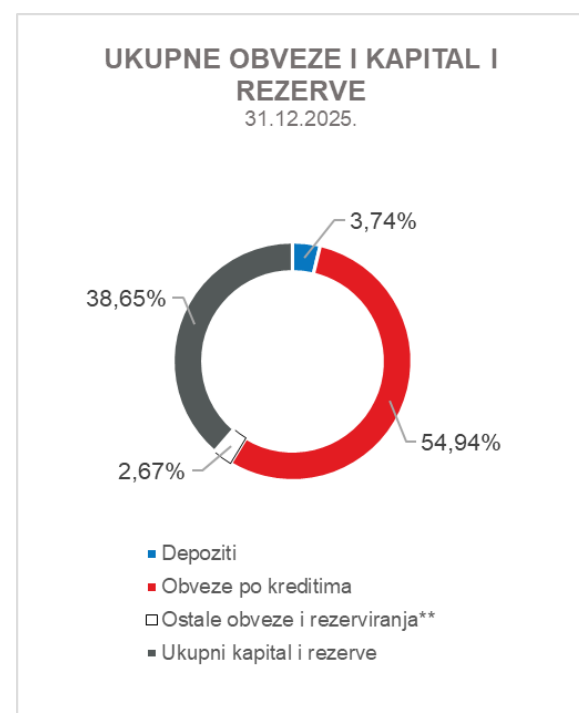
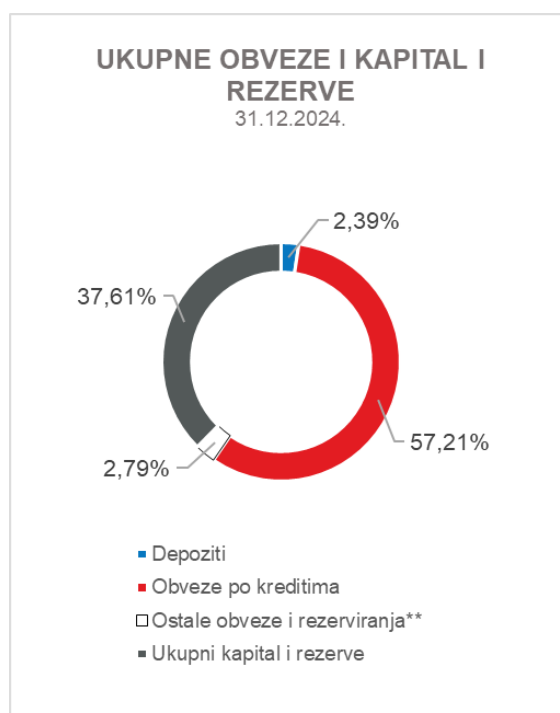
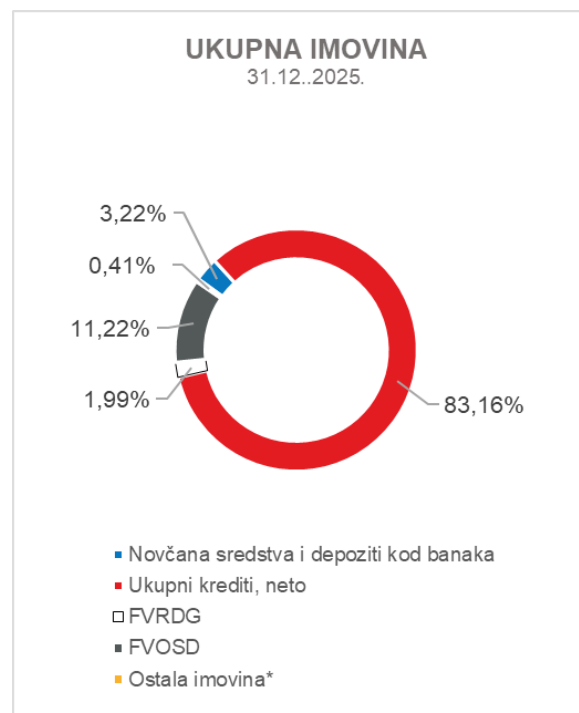
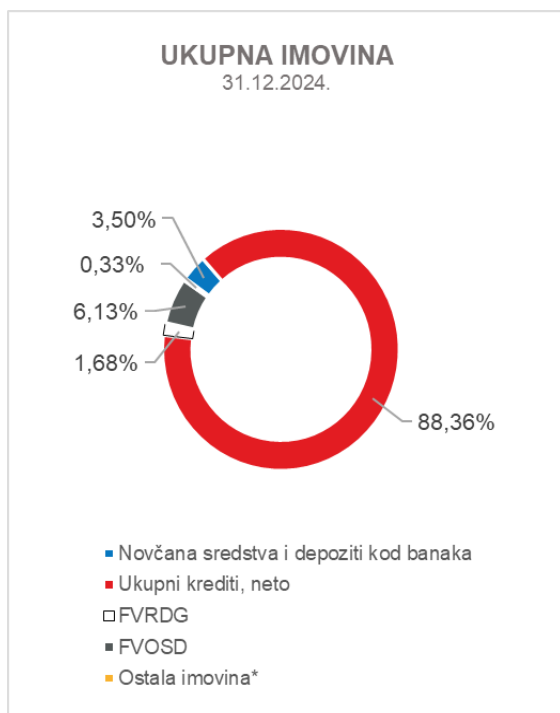
Ukupna imovina Grupe na konsolidiranoj osnovi iznosi 4.059,87 milijuna eura te je povećana za 1,51% u odnosu na prošlu godinu.

U strukturi imovine najveće učešće odnosi se na kreditno poslovanje matičnog društva te neto krediti čine 83,16% ukupne imovine.

Ukupne obveze i kapital i rezerve na dan 31. prosinca 2025. iznose 4.059,87 milijuna eura od čega ukupne obveze iznose 2.490,75 milijuna eura, odnosno 61,35%.

U ukupnim obvezama i kapitalu i rezervama Grupe najveći dio, tj. 54,94% čine obveze po kreditima matičnog društva.

Ukupni kapital i rezerve na konsolidiranoj osnovi na kraju 2025. iznose 1.569,12 milijuna eura i čine 38,65% ukupnih obveza i kapitala i rezervi Grupe.



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

**Rezerviranja uključuju rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze.

OSVRT NA FINACIJSKO POSLOVANJE HBOR-a

U nastavku se daje pregled i objašnjenja značajnih promjena u financijskom položaju i uspješnosti poslovanja u izvještajnoj godini.

Uspješnost poslovanja

U 2025. HBOR je ostvario ukupne prihode u iznosu od 152,61 milijuna eura, rashode u iznosu od 89,58 milijuna eura i dobit u iznosu od 63,03 milijuna eura. Dobit HBOR-a u 2025. je za 23,13 milijuna eura, odnosno 57,97% veća od dobiti za 2024. godinu.

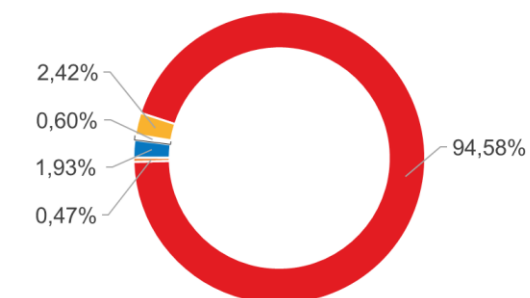
U nastavku se daju najznačajnije okolnosti koje su utjecale na povećanje dobiti u 2025. u odnosu na 2024.:

- smanjenje prihoda od kamata za 5,63 milijuna eura,
- povećanje kamatnih prihoda od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a za 1,52 milijuna eura,
- povećanje rashoda od kamata za 0,07 milijuna eura,
- povećanje neto prihoda od naknada i provizija za 1,52 milijuna eura,
- povećanje neto prihoda od financijskih aktivnosti za 5,75 milijuna eura,
- povećanje ostalih prihoda za 0,35 milijuna eura,
- smanjenje neto gubitka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja za 29,20 milijuna eura,
- povećanje operativnih troškova za 5,54 milijuna eura,
- povećanje troška subvencije na teret poslovanja HBOR-a za 3,97 milijuna eura.

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

UKUPNI PRIHODI

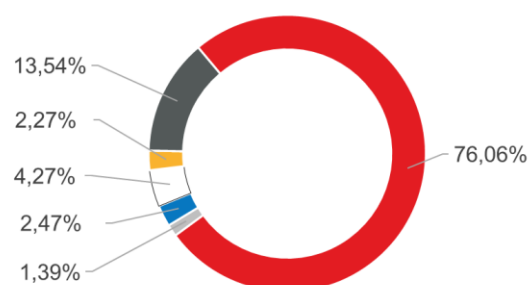
1.1. - 31.12.2024.



- Prihodi od kamata
- Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a
- Prihodi od naknada i provizija
- Neto prihodi od finansijskih aktivnosti
- Ostali prihodi

UKUPNI PRIHODI

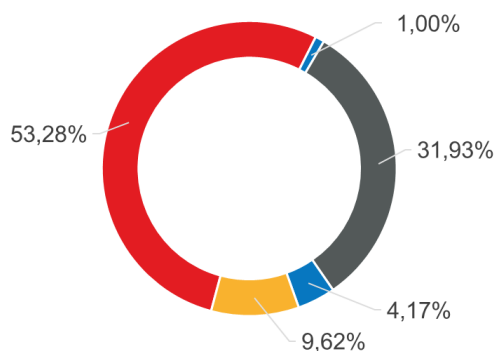
1.1. - 31.12.2025.



- Prihodi od kamata
- Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a
- Prihodi od naknada i provizija
- Neto prihodi od finansijskih aktivnosti
- Ostali prihodi
- Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

UKUPNI RASHODI

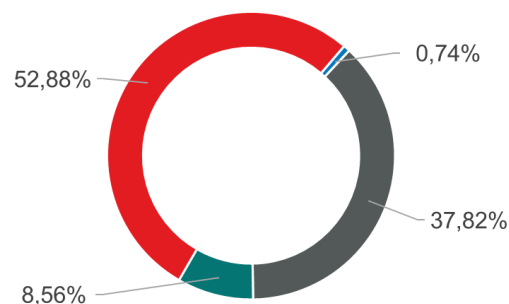
1.1. - 31.12.2024.



- Rashodi od kamata
- Rashodi od naknada i provizija
- Operativni troškovi
- Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a
- Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

UKUPNI RASHODI

1.1. - 31.12.2025.



- Rashodi od kamata
- Rashodi od naknada i provizija
- Operativni troškovi
- Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a

Neto prihodi od kamata

Neto kamatni prihodi ostvareni su u iznosu od 70,82 milijuna eura i u odnosu na ostvarenje prethodne izvještajne godine manji su za 5,57% zbog smanjenja prihoda od kamata za 4,11 milijuna eura te povećanja rashoda od kamata za 0,07 milijuna eura.

Prihodi od kamata, izračunati metodom efektivne kamatne stope, ostvareni su u iznosu od 118,19 milijuna eura i manji su u odnosu na prethodnu godinu za 3,36%. Pad kamatnih prihoda rezultat je povećanja prijevremenih naplata kredita kao i smanjenja iznosa naplate zatezних kamata u odnosu na prethodnu godinu.

Rashodi od kamata ostvareni su u iznosu od 47,37 milijuna eura i na razini su prethodne godine.

S obzirom na opisane trendove, veće smanjenje kamatnih prihoda u apsolutnom iznosu od 4,11 milijuna eura od povećanja kamatnih rashoda za 0,07 milijuna eura utjecao je na smanjenje neto kamatne marže u odnosu na prethodnu godinu, koja iznosi 1,70%, dok je prethodne godine iznosila 1,86%.

Neto prihod od naknada i provizija

Neto prihod od naknada i provizija ostvaren je u iznosu od 3,11 milijuna eura i veći je za 95,60% u odnosu na prethodnu godinu zbog većeg povećanja prihoda od naknada i provizija za 1,29 milijuna eura te smanjenja rashoda od naknada i provizija za 0,23 milijuna eura.

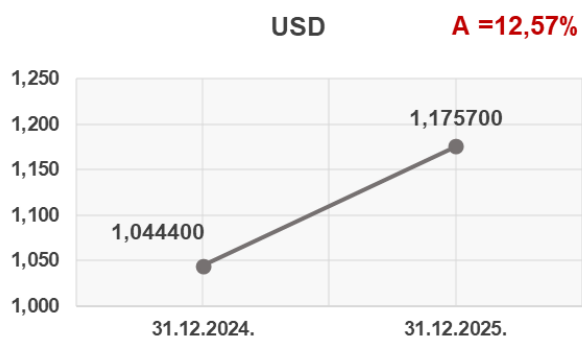
Povećanje prihoda od naknada i provizija najvećim je dijelom rezultat povećanja prihoda od naknada po osnovi poslova u ime i za račun nalogodavaca zbog povećanja obima mandatnih poslova.

Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti

Neto prihode/(rashode) od financijskih aktivnosti čine neto tečajne razlike po glavnici potraživanja i obveza, dobitak/(gubitak) od vrijednosnog usklađenja financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te realizirani dobitak/(gubitak) od financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

U izvještajnom razdoblju ostvareni su neto prihodi od financijskih aktivnosti u iznosu od 6,52 milijuna eura, dok su u prethodnoj godini ostvareni neto prihodi u iznosu od 0,77 milijuna eura.

Pregled kretanja tečaja eura u odnosu na tečaj dolara:



Napomena:

A = aprecijacija eura 2025./2024.

Sredstva i izvore sredstava koji su izraženi u drugoj valuti ili su izraženi s valutnom klauzulom, HBOR preračunava u protuvrijednost u eurima po srednjem tečaju HBOR-a ili drugom ugovorenom tečaju na izvještajni dan.

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

Operativni troškovi

Operativni troškovi obuhvaćaju opće i administrativne troškove te ostale troškove poslovanja, a ostvareni su u iznosu od 33,88 milijuna eura te su za 19,55% veći u odnosu na prethodnu godinu, najvećim dijelom zbog povećanja troškova administracije.

Ukupan broj zaposlenih na kraju 2025. je 457 (31. prosinca 2024. bilo je 446 zaposlenika).

Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a

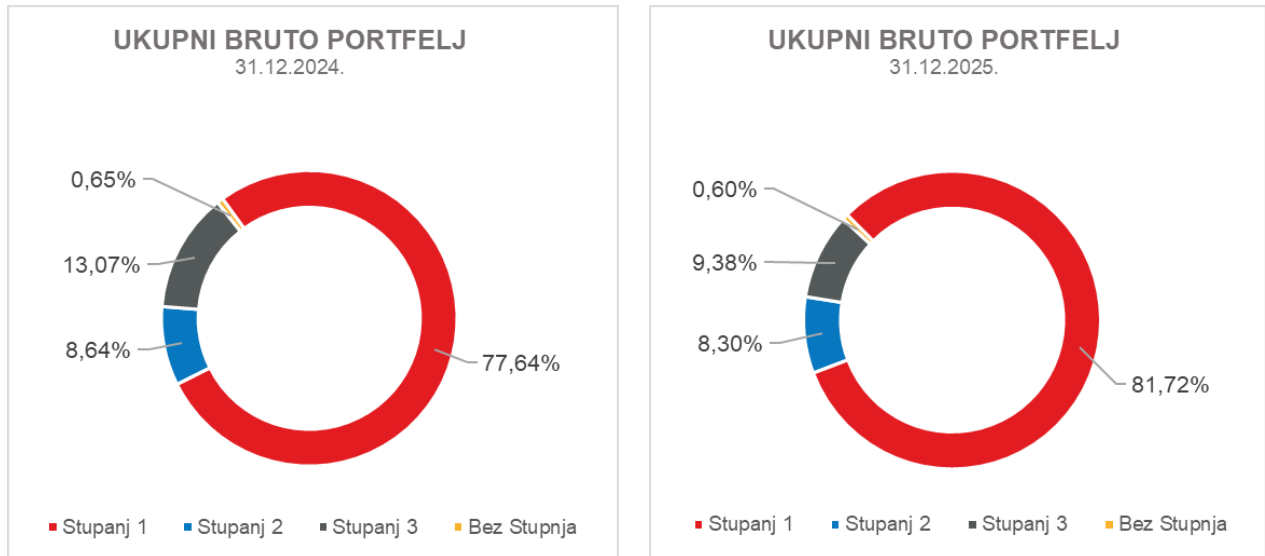
HBOR je tijekom 2023. godine uveo novi proizvod subvencioniranja kamatnih stopa na teret poslovanja HBOR-a. Sredstva za subvencioniranje kamatnih stopa HBOR osigurava iz vlastitih sredstava.

U izvještajnom razdoblju ostvaren je trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a u visini od 7,67 milijuna eura.

Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

U izvještajnom razdoblju ostvaren je neto dobitak od umanjenja vrijednosti plasmana u visini od 20,66 milijuna eura, a prethodne godine neto gubitak u visini od 8,54 milijuna eura.

U nastavku se daje pregled kvalitete portfelja:



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

	2024.		2025.	
	Iznos	Struktura(%)	Iznos	Struktura(%)
Ukupni bruto portfelj, mil. eur	4.992,72	100,00	5.222,57	100,00
Od čega:				
- financijske institucije	1.580,79	31,66	1.587,64	30,40
- direktni	3.411,93	68,34	3.634,93	69,60
Ukupno rezerviranja, mil. eur	496,73	100,00	493,60	100,00
Od čega:				
- financijske institucije	8,23	1,66	2,00	0,41
- direktni	488,50	98,34	491,60	99,59
Rezerviranja/bruto portfelj	9,95 %		9,45 %	

Značajne promjene u financijskom položaju

Ukupna imovina HBOR-a na dan 31. prosinca 2025. iznosi 4.056,04 milijuna eura te je povećana za 1,50% u odnosu na prethodnu godinu.

Novčana sredstva i depoziti kod drugih banaka

Stanje novčanih sredstava i depozita kod drugih banaka na kraju 2025. iznosi 126,49 milijuna eura i čini 3,12% ukupne imovine te bilježi smanjenje od 6,96% u odnosu na prethodnu godinu.

Kreditni financijskim institucijama i ostalim korisnicima

Ukupni neto krediti smanjeni su za 4,47% u odnosu na prošlu godinu te na kraju 2025. iznose 3.376,29 milijuna eura i čine 83,24% ukupne imovine.

Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 3.842,26 milijuna eura i smanjeni su za 4,26% u odnosu na prethodnu godinu. Bruto krediti ostalim korisnicima smanjeni su za 6,02% u odnosu na početak godine, dok su bruto krediti financijskim institucijama smanjeni za 0,33% u odnosu na prethodnu godinu.

Na kraju 2025. odnos kreditnih bruto plasmana putem financijskih institucija i izravnih plasmana čini 32,00% : 68,00% (na dan 31.12.2024. čini 30,73% : 69,27%).

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

U navedenu imovinu klasificirani su krediti po fer vrijednosti (temeljem odluke HBOR-a u navedenu skupinu klasificirani su mezzanine krediti), ulaganja u investicijske fondove i dio vlasničkih instrumenata. Ukupan iznos predmetne imovine na dan 31. prosinca 2025. godine iznosi 80,62 milijuna eura i čini 1,99% ukupne imovine.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

a) Dužnički vrijednosni papiri

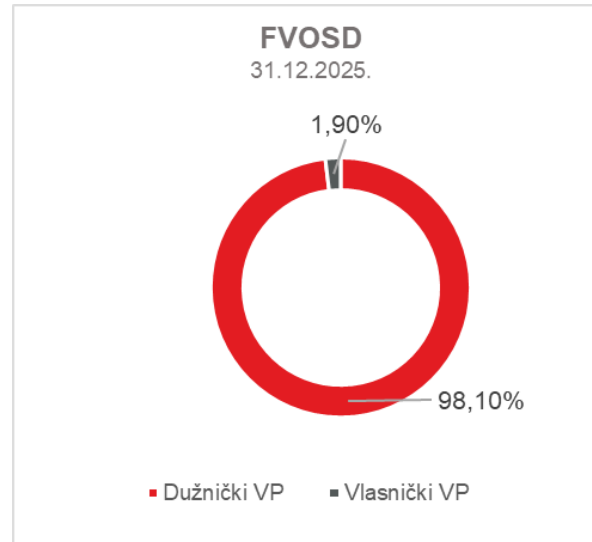
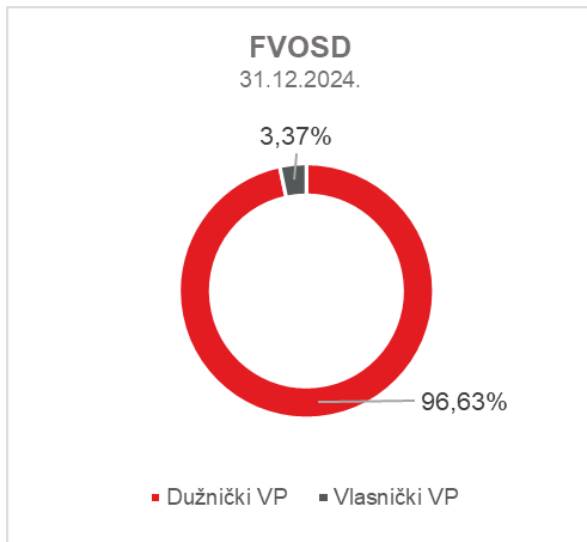
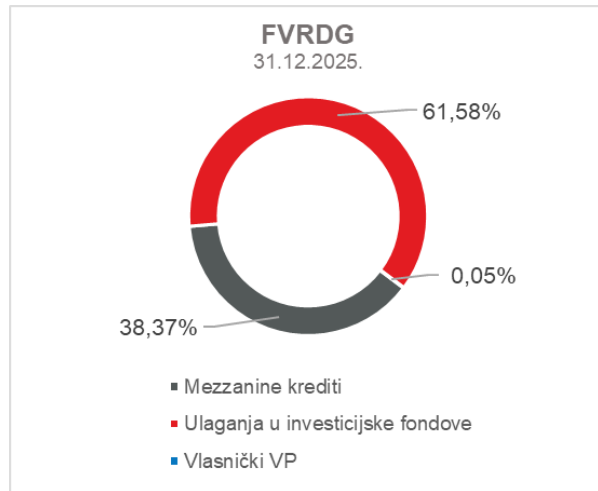
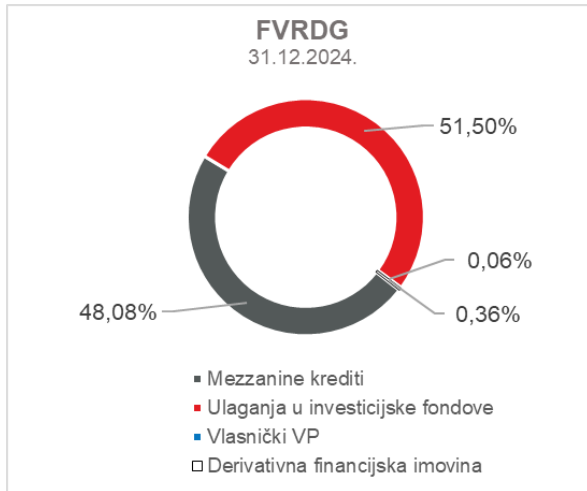
U navedenu imovinu klasificirane su obveznice Republike Hrvatske i trgovačkih društava i trezorski zapisi Ministarstva financija kao dio rezerve likvidnosti te na izvještajni datum iznose 441,70 milijuna eura i čine 10,89% ukupne imovine.

Umanjenje ove financijske imovine obračunava se primjenom modela očekivanih kreditnih gubitaka na način da se rezervacije za umanjene vrijednosti priznaju na računima ostale sveobuhvatne dobiti i ne umanjuju knjigovodstveni iznos ove financijske imovine u izvještaju o financijskom položaju te na izvještajni datum u ostalim rezervama iznose 0,34 milijuna eura.

b) Vlasnički vrijednosni papiri

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

Predmetna imovina na izvještajni datum iznosi 8,55 milijuna eura i čini 0,21% ukupne imovine.



Ukupne obveze

Stanje ukupnih obveza na kraju 2025. iznosi 2.487,72 milijuna eura i čini 61,33% ukupnih obveza i kapitala i rezervi. Najveći iznos ukupnih obveza čine kreditna zaduženja HBOR-a u ukupnom iznosu od 2.230,30 milijuna eura.

Obveze po kreditima smanjene su u odnosu na početak godine za 2,53%, a promjene po ovim obvezama daju se u tabeli u nastavku:

	(u milijunima eura)
- povlačenje sredstava zaduženja po ranije ugovorenim sredstvima posebnih financijskih institucija i po općim zaduženjima	439,39
- otplate zaduženja	(494,00)
- tečajne razlike	(1,92)
- ostali obračuni*	(1,43)
Ukupno promjene	(57,96)

**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.

Nadalje, početkom III. kvartala potpisan je 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.

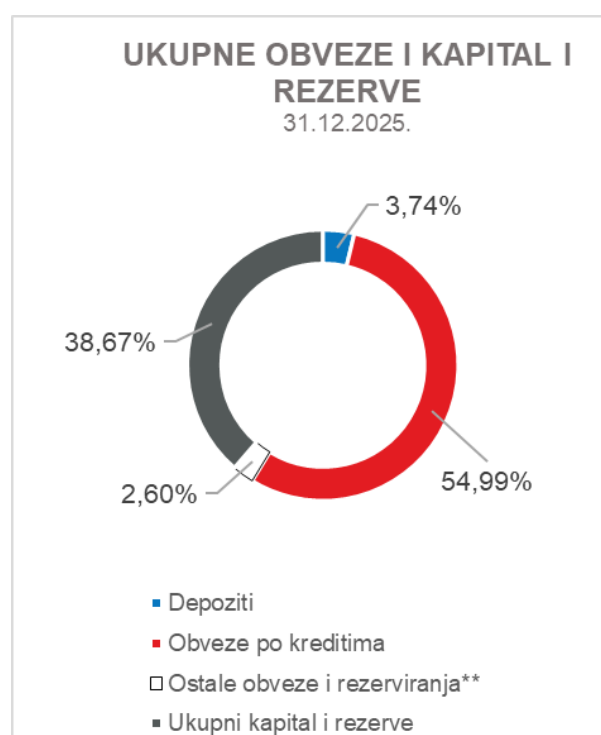
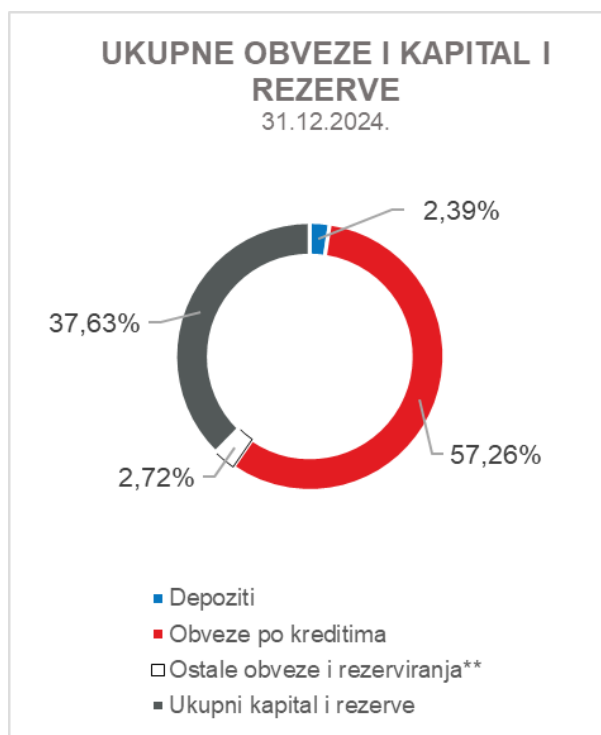
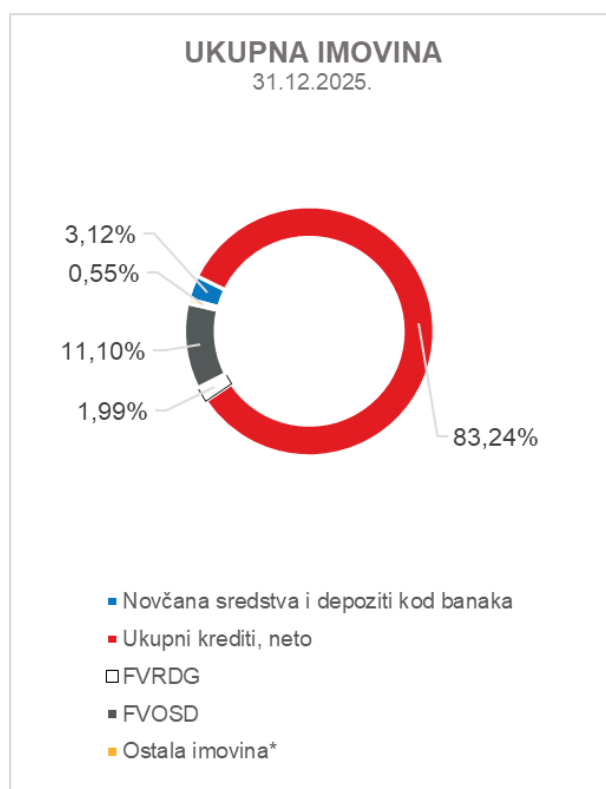
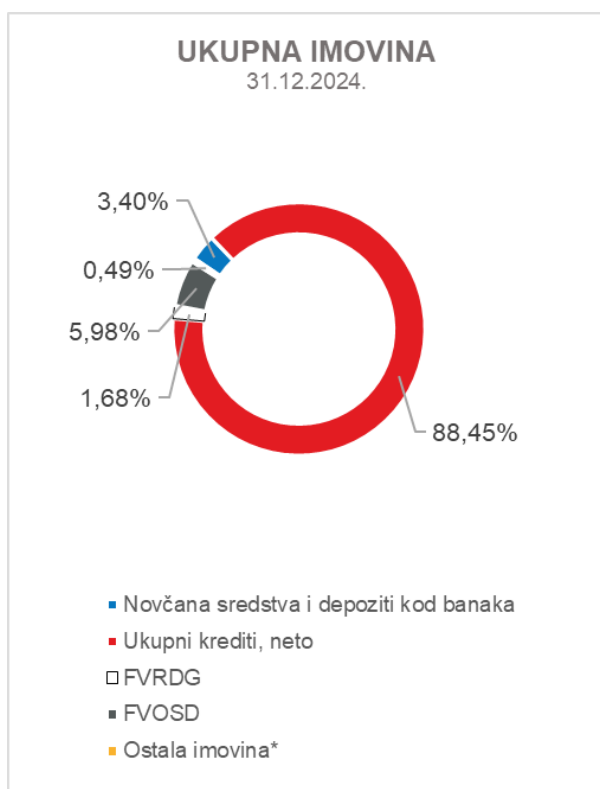
Ukupni kapital i rezerve

Od ukupnog iznosa ukupnih obveza i kapitala i rezervi, na ukupni kapital i rezerve odnosi se 1.568,32 milijuna eura ili 38,67%.

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

U izvještajnom razdoblju iz proračuna Republike Hrvatske u osnivački kapital uplaćeno je 2,50 milijuna eura te na kraju 2025. ukupno uplaćeni kapital iz proračuna Republike Hrvatske iznosi 907,75 milijuna eura, a za uplatu do Zakonom o HBOR-u propisanog iznosa od 929,06 milijuna eura preostaje 21,31 milijuna eura.

U skladu s odredbama Zakona o HBOR-u, cjelokupna ostvarena dobit izvještajnog razdoblja Banke se raspoređuje u rezerve.



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

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

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

Godišnji financijski izvještaji za 2025. godinu

Zagreb, ožujak 2026.

	Stranica
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja	62
Zajednički izvještaj neovisnih revizora vlasniku Hrvatske banke za obnovu i razvitak	63
Konsolidirani financijski izvještaji Grupe:	71
Račun dobiti i gubitka	71
Izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	72
Izvještaj o financijskom položaju	73
Izvještaj o novčanim tokovima	74
Izvještaj o promjenama na kapitalu i rezervama	75
Odvojeni financijski izvještaji Banke:	76
Račun dobiti i gubitka	76
Izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	77
Izvještaj o financijskom položaju	78
Izvještaj o novčanim tokovima	79
Izvještaj o promjenama na kapitalu i rezervama	80
Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja	81–224
Dodatak – Financijsko poslovanje Grupe HKO	225-228

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Odgovornost Uprave Hrvatske banke za obnovu i razvitak („HBOR“ ili „Banka“) je pripremiti odvojene i konsolidirane financijske izvještaje za svaku poslovnu godinu, koja daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Banke i Grupe Hrvatske banke za obnovu i razvitak („Grupa“) te njihovog rezultata poslovanja i novčanih tokova, u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima te vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija potrebnih za pripremanje financijskih izvještaja u bilo koje vrijeme.

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 odobrenje Nadzornom odboru revidirani Godišnji izvještaj, nakon čega ga Nadzorni odbor podnosi na potvrdu Hrvatskom saboru.

Odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji prikazani na stranicama od 71 do 224 odobreni su od strane Uprave 26. ožujka 2026. što je potvrđeno potpisima u nastavku.

Uprava je također odgovorna i za pripremu i sadržaj Izvještaja posloводства i za Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu te ostale informacije (zajedno „ostale informacije“). Izvještaj posloводства prikazan na stranicama 4 do 5, Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja prikazana na stranicama 6 do 9 te ostale informacije na stranicama 10 do 59 odobreni su za izdavanje od strane Uprave 26. ožujka 2026.

U ime i za Hrvatsku banku za obnovu i razvitak:



Marin Pranjić

**Direktor
Sektora financija i računovodstva**



Josip Pavković

Član Uprave



mr. sc. Alan Herjavec

Član Uprave



mr. sc. Hrvoje Čuvalo

Predsjednik Uprave

U Zagrebu 26. ožujka 2026.



ZAJEDNIČKI IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA VLASNIKU HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK

Izveštaj o reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih odvojenih financijskih izvještaja Hrvatske banke za obnovu i razvitak („Banka“) te konsolidiranih financijskih izvještaja Banke i njezinog ovisnog društva (zajedno „Grupa“), koji obuhvaćaju odvojene i konsolidirane izvještaje o financijskom položaju Banke i Grupe na 31. prosinca 2025., odvojeni i konsolidirani izvještaj o dobiti ili gubitku Banke i Grupe, odvojeni i konsolidirani izvještaj o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti Banke i Grupe, odvojeni i konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi Banke i Grupe i odvojeni i konsolidirani izvještaj o novčanom toku Banke i Grupe za tada završenu godinu te bilješke uz godišnje financijske izvještaje, uključujući i značajne informacije o računovodstvenim politikama.

Prema našem mišljenju, priloženi godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji istinito i fer prikazuju odvojeni financijski položaj Banke i konsolidirani financijski položaj Grupe na 31. prosinca 2025., njihovu odvojenu i konsolidiranu financijsku uspješnost i njihove odvojene i konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske unije („MSFI“).

Osnova za izražavanje mišljenja

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvještaju neovisnog revizora u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja. Neovisni smo od Banke i Grupe u skladu s Međunarodnim kodeksom etike za profesionalne računovođe, uključujući Međunarodne standarde neovisnosti koje je izdao Odbor za međunarodne standarde etike za računovođe („IESBA“, „IESBA Kodeks“), kako je primjenjivo na revizije financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa, zajedno s etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju financijskih izvještaja subjekata od javnog interesa u Republici Hrvatskoj i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s tim zahtjevima i IESBA Kodeksom.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo dobili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje.

ZAJEDNIČKI IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA VLASNIKU HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK (NASTAVAK)

Izvještaj o reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, po našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Ta smo pitanja razmatrali u kontekstu naše revizije godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima te ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Umanjenje vrijednosti kredita ostalim korisnicima	
<p>Na dan 31. prosinca 2025., u financijskim izvještajima Banke i Grupe, bruto krediti ostalim korisnicima iznose 2.613 milijuna eura, povezano umanjeње vrijednosti u iznosu 464 milijuna eura i prihod od otpuštanja rezervacija priznat u računu dobiti i gubitka za godinu koja je tada završila: 22 milijuna eura (31. prosinca 2024. bruto krediti ostalim korisnicima: 2.780 milijuna eura, umanjeње vrijednosti: 472 milijuna eura, prihod od otpuštanja rezervacija priznat u računu dobiti i gubitka za godinu koja je tada završila: 3 milijuna eura).</p> <p>Vidi bilješku 4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika, bilješku 10. Gubitak od umanjeња vrijednosti i rezerviranja, bilješku 15. Krediti ostalim korisnicima i Kreditni rizik u okviru bilješke 31. Upravljanje rizicima.</p>	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
<p>Umanjenje vrijednosti predstavlja najbolju procjenu rukovodstva o očekivanim kreditnim gubicima (eng. „ECL“) unutar kredita ostalim korisnicima na izvještajni datum. Usredotočili smo se na navedeno područje s obzirom da određivanje iznosa rezervacija za umanjeње vrijednosti zahtijeva značajnu procjenu od strane rukovodstva koja se odnosi na određivanje iznosa umanjeња vrijednosti.</p> <p>Rezervacije za umanjeње vrijednosti za prihodujuće izloženosti (Stage 1 i Stage 2) i neprihodujuće izloženosti (Stage 3) čija je izloženost pojedinačno manja od 400 tisuća eura (u nastavku „skupno umanjeње vrijednosti“) određuju se temeljem modela. Modeli za određivanje skupnog umanjeња vrijednosti oslanjaju se na brojne parametre kao što su vjerojatnost nastanka gubitka (PD), izloženost u trenutku priznavanja gubitka (EAD) i gubitak zbog nastanka statusa neispunjenja obveza (LGD), koji uzimaju u obzir povijesno iskustvo, prepoznavanje izloženosti kod kojih je došlo do značajnog pogoršanja kreditnog rizika, informacije o predviđanjima budućih kretanja te procjene rukovodstva.</p> <p>Za neprihodujuće izloženosti koje su pojedinačno veće od 400 tisuća eura, procjena umanjeња vrijednosti temelji se na poznavanju svakog dužnika te često na procjeni fer vrijednosti pripadajućeg kolaterala. Pripadajuća rezervacija za umanjeње vrijednosti određuje se na pojedinačnoj osnovi temeljem sadašnje vrijednosti diskontiranih budućih novčanih tokova.</p>	<p>Naše revizorske procedure vezane za ovo područje, koje smo obavili uz pomoć stručnjaka za financijske instrumente i za informacijsku tehnologiju (IT) između ostalog, uključivale su:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pregled metodologije umanjeња vrijednosti za Banku i Grupu te procjenu njezine usklađenosti sa relevantnim zahtjevima standarda financijskog izvještavanja; • Razgovor sa zaposlenicima iz odjela upravljanja rizicima i IT odjela, kako bismo ažurirali razumijevanje procesa umanjeња vrijednosti, korištenih IT aplikacija, izvora ključnih informacija i pretpostavki o podacima koji su korišteni u modelu izračuna očekivanog kreditnog gubitka. Također, uz pomoć našeg IT stručnjaka, procjenu i testiranje IT kontrolnog okruženja na sigurnost i pristup podacima; • Procjenu i testiranje dizajna, implementacije i operativne učinkovitosti odabranih kontrola vezanih za odobravanje, evidentiranje i praćenje kredita, uključujući, ali ne ograničavajući se na identifikaciju događaja nastanka gubitka, primjerenost klasifikacije između prihodujućih i neprihodujućih kredita, primjerenost segmentacije u grupe sličnih rizika, izračun dana kašnjenja, procjenu vrijednosti kolaterala te kontrole koje se odnose na izračun rezervacije za umanjeње vrijednosti;

ZAJEDNIČKI IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA VLASNIKU HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK (NASTAVAK)

Izveštaj o reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Umanjenje vrijednosti kredita ostalim korisnicima (nastavak)	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
Zbog navedenih razloga, smatramo umanjene vrijednosti kredita ostalim korisnicima značajnim rizikom u našoj reviziji, koji zahtijeva našu povećanu pažnju. Sukladno tome, smatramo da je ovo područje ključno revizijsko pitanje.	<ul style="list-style-type: none"> • Odabir uzorka pojedinačnih izloženosti, s fokusom na izloženosti s potencijalno najvećim utjecajem na financijske izvještaje zbog njihove veličine i rizičnih obilježja te manje izloženosti koje smo na temelju naše neovisne procjene ocijenili kao visoko rizične, kao što su „watchlist“ izloženosti, restrukturirane ili reprogramirane izloženosti, krediti klijentima koji posluju u industrijama višeg rizika, neprihodujuće izloženosti s niskom pokrivenosti rezervacijama te izloženosti sa značajnom promjenom pokrivenosti rezervacijama; • Za odabrani uzorak provođenje kritičke procjene postojanja naznaka potrebne reklasifikacije u Stage 2 ili Stage 3 na dan 31. prosinca 2025., temeljeno na pregledu pripadajuće dokumentacije (kreditnih spisa) te diskusijama s voditeljima odnosa s klijentima i nositeljima funkcije upravljanja kreditnim rizikom; <p>Za umanjene vrijednosti koje se određuje na pojedinačnoj osnovi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Za one izloženosti za koje su identificirane naznake klasifikacije u Stage 3, preispitivanje ključnih pretpostavki rukovodstva vezanih za procjene očekivanih budućih novčanih tokova za potrebe izračuna ispravka vrijednosti, kao što su diskontna stopa, vrijednost kolaterala i razdoblje realizacije. U slučaju značajnih odstupanja kao rezultat prethodno opisanih procedura tražili smo objašnjenja od rukovodstva. <p>Za umanjene vrijednosti koje se određuje na skupnoj osnovi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Procjena je li definicija nastanka gubitka i kriterija za određivanje stage-a ispravno određena i konzistentno primijenjena. • Traženje relevantnih informacija o predviđanjima budućih kretanja i makroekonomskim projekcijama koji se koriste od strane Banke i Grupe u procjeni ECL. Neovisna procjena tih informacija ispitivanjem javno dostupnih informacija.

ZAJEDNIČKI IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA VLASNIKU HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK (NASTAVAK)

Izvještaj o reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Umanjenje vrijednosti kredita ostalim korisnicima (nastavak)	
Ključno revizijsko pitanje	Kako smo adresirali ključno revizijsko pitanje
	<ul style="list-style-type: none"> • Na uzorku izloženosti, preispitivanje ključnih parametara modela: <ul style="list-style-type: none"> ○ EAD - potvrđivanjem podataka o izloženostima sa podacima iz ugovora za odabrani uzorak; ○ LGD i PD - provjerom povijesnih podataka Banke, koje su prilagođene, tamo gdje je bilo potrebno, za očekivane ekonomske uvjete izvedene iz informacija o očekivanim budućim kretanjima; • Dobivanje rezultata back-testiranja provedenog nad PD i LGD parametrima korištenim u ranijim razdobljima i traženje objašnjenja Uprave za sva materijalno značajna odstupanja. <p>Za ukupno umanjenje vrijednosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kritičko procjenjivanje adekvatnosti cjelokupnih rezervacija za umanjenje vrijednosti, uključujući udio bruto neprihodujućih izloženosti u ukupnoj bruto izloženosti te razinu pokrivenosti rezervacijama neprihodujućih izloženosti; • Procjena uključuju li objave Banke i Grupe u financijskim izvještajima vezane za umanjenje vrijednosti i pripadajuće objave o kreditnim rizicima adekvatne kvantitativne i kvalitativne informacije koje su zahtijevane relevantnim standardima financijskog izvještavanja.

ZAJEDNIČKI IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA VLASNIKU HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK (NASTAVAK)

Izvještaj o reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije uključuju Izvještaj posloводства i Izjavu o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, ali ne uključuju godišnje odvojene i konsolidirane financijske izvještaje i naš Izvještaj neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane.

U pogledu Izvještaja posloводства i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru je li Izvještaj posloводства sastavljeno u skladu s člankom 24. Zakona o računovodstvu i sadrži li Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja podatke iz članka 25. Zakona o računovodstvu.

Temeljeno na obavljenim postupcima, u mjeri u kojoj smo u mogućnosti to procijeniti, izvještavamo da:

1. su informacije u priloženom Izvještaju posloводства i Izjavi o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja usklađene, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima;
2. je priložen Izvještaj posloводства sastavljeno u skladu sa člankom 24. Zakona o računovodstvu; te
3. priložena Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja uključuje informacije definirane u članku 25. Zakona o računovodstvu.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Banke i Grupe i njihovog okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, dužni smo izvijestiti ako smo ustanovili da postoje značajni pogrešni prikazi u priloženom Izvještaju posloводства i Izjavi o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja. U tom smislu nemamo što izvijestiti.

ZAJEDNIČKI IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA VLASNIKU HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK (NASTAVAK)

Izveštaj o reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Odgovornosti Uprave i onih koji su zaduženi za upravljanje za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI te za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne, kako bi se omogućilo sastavljanje tih financijskih izvještaja, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške.

U sastavljanju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Banke i Grupe da nastave s vremenski neograničenim poslovanjem te objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim u onim slučajevima kada Uprava namjerava likvidirati Banku i Grupu, prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Oni koji su zaduženi za nadzor, odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja, uspostavljenog od strane Banke i Grupe.

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li godišnji odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvještaj neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viša razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovi tih godišnjih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- Prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik ne otkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola.
- Stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Banke.
- Ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava Banke.

ZAJEDNIČKI IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA VLASNIKU HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK (NASTAVAK)

Izvještaj o reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Revizorove odgovornosti za reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

- Zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi Uprava Banke i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Banke da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvještaju neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvještaja neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Banka prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju.
- Ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija
- Pribavljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza u vezi financijskih informacija od osoba ili poslovnih aktivnosti unutar Grupe za izražavanje mišljenja o konsolidiranim financijskim izvještajima. Mi smo odgovorni za usmjeravanje, nadzor i izvedbu grupne revizije. Jedini smo odgovorni za izražavanje našeg mišljenja.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvještaju neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvještaju neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

ZAJEDNIČKI IZVJEŠTAJ NEOVISNOG REVIZORA VLASNIKU HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK (NASTAVAK)

Izveštaj o reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja (nastavak)

Izveštaj o drugim zakonskim i regulatornim zahtjevima

Društva BDO Croatia d.o.o. i ŠIBENSKI REVICON d.o.o. imenovana su revizorima od strane onih zaduženih za nadzor na 17. rujna 2024. da obave reviziju godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja Banke i Grupe za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. Ukupno neprekinuto razdoblje angažmana društva BDO Croatia d.o.o. iznosi 7 godina. Ukupno neprekinuto razdoblje angažmana društva ŠIBENSKI REVICON d.o.o. iznosi 2 godine.

U reviziji odvojenih i konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Banke i Grupe za 2025. godinu odredili smo značajnosti za godišnje financijske izvještaje kao cjelinu, kako slijedi:

- za odvojene godišnje financijske izvještaje: 16 milijuna eura
- za konsolidirane godišnje financijske izvještaje: 16 milijuna eura

što predstavlja približno 1% neto imovine Banke odnosno Grupe na dan 31. prosinca 2025.

Odabrali smo neto imovinu kao mjerilo značajnosti jer smatramo da se radi o najprikladnijem mjerilu prema kojem korisnici najčešće ocjenjuju uspješnost poslovanja Banke i Grupe, a ujedno se radi i o općeprihvaćenom mjerilu.

Naše revizijsko mišljenje dosljedno je s dodatnim izvještajem za revizijski odbor Banke sastavljenim sukladno odredbama iz članka 11. Uredbe (EU) br. 537/2014.

Tijekom razdoblja između početnog datuma revidiranih godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja Banke i Grupe za 2025. godinu i datuma ovog Izvještaja nismo Banci niti Grupi pružili zabranjene nerevizorske usluge i nismo u poslovnoj godini prije prethodno navedenog razdoblja pružali usluge osmišljavanja i implementacije postupaka internih kontrola ili upravljanja rizicima povezanih s pripremom i/ili kontrolom financijskih informacija ili osmišljavanja i implementacije tehnoloških sustava za financijske informacije, te smo u obavljanju revizije sačuvali neovisnost u odnosu na Banku i Grupu.

Angažirani partneri u reviziji godišnjih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja Banke i Grupe za 2025. godinu koja ima za posljedicu ovaj Zajednički izvještaj neovisnog revizora su Ivan Čajko, ovlaštenu revizor (BDO Croatia d.o.o.) i Radovan Lucić, ovlaštenu revizor (ŠIBENSKI REVICON d.o.o.).

U Zagrebu,
26. ožujka 2026. godine

BDO Croatia d.o.o.
Radnička cesta 180
10000 Zagreb

Hrvoje Stipić, predsjednik uprave

Ivan Čajko, ovlaštenu revizor

BDO Croatia d.o.o.
Zagreb, Radnička cesta 180
OIB: 76394522236

U Zagrebu,
26. ožujka 2026. godine

ŠIBENSKI REVICON d.o.o.
Stjepana Radića 44
22000 Šibenik

Radovan Lucić, direktor i ovlaštenu revizor

ŠIBENSKI REVICON d.o.o.
za reviziju i poslovne usluge
ŠIBENIK
S. Radića 44

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca
(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Prihodi od kamata izračunati metodom efektivne kamatne stope	5	116.283	121.960
Prihodi od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a		2.120	598
Rashodi od kamata	6	(47.373)	(47.309)
Neto prihod od kamata		71.030	75.249
Prihodi od naknada i provizija	7	3.775	2.484
Rashodi od naknada i provizija	7	(663)	(895)
Neto prihod od naknada i provizija		3.112	1.589
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	8	6.517	767
Ostali prihodi		6.256	5.835
		86.915	83.440
Troškovi osoblja	9 a)	(19.450)	(18.013)
Amortizacija	9 b)	(2.204)	(1.998)
Ostali troškovi	9 c)	(15.181)	(10.939)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a		(7.665)	(3.701)
Dobitak/(gubitak) od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	10	20.644	(8.543)
Dobit prije oporezivanja		63.059	40.246
Porez na dobit	11	(6)	(64)
Dobit tekuće godine		63.053	40.182
Dobit za raspodjelu:			
Vlasniku kapitala društva		63.053	40.182

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 godinu koja je završila 31.
prosinca
(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2025.	2024.
	000 eura	000 eura
Dobit tekuće godine	63.053	40.182
Ostala sveobuhvatna dobit		
Stavke koje se kasnije ne prenose u dobit ili gubitak:		
Nerealizirani aktuarski (gubitak)	(143)	(592)
Ukupno stavke koje se kasnije ne prenose u dobit ili gubitak	(143)	(592)
Stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak:		
Neto promjene financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(583)	3.831
Odgođeni porez – ostala sveobuhvatna dobit	5	(30)
Ukupno stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak	(578)	3.801
Ostala sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	(721)	3.209
Ukupna sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	62.332	43.391
Ukupna sveobuhvatna dobit:		
Vlasniku kapitala društva	62.332	43.391

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca
(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Imovina			
Novčana sredstva i računi kod banaka	12	67.806	46.061
Depoziti kod drugih banaka	13	63.002	93.871
Kreditni financijskim institucijama	14	1.227.583	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	15	2.148.705	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	16	80.625	67.047
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	17	455.474	245.387
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	19	8.592	5.095
Preuzeta imovina	20	2.596	2.140
Ostala imovina	21	5.485	5.801
Ukupna imovina		4.059.868	3.999.647
Obveze			
Obveze po depozitima	22	151.867	95.512
Obveze po kreditima	23	2.230.304	2.288.268
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	24	34.607	23.368
Ostale obveze	25	73.972	88.213
Ukupne obveze		2.490.750	2.495.361
Kapital i rezerve			
Osnivački kapital	26	964.389	961.889
Zadržana dobit i rezerve		539.127	498.945
Ostale rezerve		911	1.632
Dobit tekuće godine		63.053	40.182
Garantni fond	27	1.638	1.638
Ukupni kapital i rezerve		1.569.118	1.504.286
Ukupne obveze i kapital i rezerve		4.059.868	3.999.647

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Izvještaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca
(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Poslovne aktivnosti			
Dobit prije oporezivanja		63.059	40.246
<i>Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti:</i>			
Amortizacija		2.204	1.998
Porez na dobit		(6)	(64)
Dobitak/gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		(20.644)	8.543
Subvencija kamatnih stopa na teret HBOR-a		7.665	3.701
Obračunane kamate		16.317	(714)
Odgođene naknade		7.062	5.233
Neto (gubitak)/dobit od trgovanja derivativnim financijskim instrumentima		(160)	390
Ostale promjene po imovini po fer vrijednosti		7.477	787
<i>Dobitak iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnog kapitala</i>		<i>82.974</i>	<i>60.120</i>
<i>Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:</i>			
Neto smanjenje/(povećanje) depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za očekivane gubitke		31.071	(22.065)
Neto smanjenje kredita financijskim institucijama, prije rezerviranja za očekivane gubitke		1.865	20.211
Neto smanjenje kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za očekivane gubitke		140.820	37.076
Neto (povećanje)/smanjenje preuzete imovine		(505)	151
Neto (povećanje)/smanjenje ostale imovine, prije rezerviranja za očekivane gubitke		(449)	5.282
Neto povećanje/(smanjenje) depozita banaka i trgovačkih društava		56.327	(99.313)
Neto (smanjenje) ostalih obveza, prije rezerviranja		(14.265)	(5.105)
Neto novčana sredstva ostvarena/(uprabljena) u poslovnim aktivnostima		297.838	(3.643)
Ulagateljske aktivnosti			
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak		(9.362)	(14.924)
Prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		117	-
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(415.503)	(117.307)
Prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		208.472	110.103
Neto nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine		(4.868)	(1.389)
Neto novčana sredstva (uprabljena) u ulagateljskim aktivnostima		(221.144)	(23.517)
Financijske aktivnosti			
Povećanje osnivačkog kapitala		2.500	3.000
Povećanje obveza po kreditima povlačenjem sredstava kredita		439.387	689.684
Smanjenje obveza po kreditima otplatom glavnice kredita		(494.000)	(655.843)
Ostalo		(1.051)	(6.739)
Neto novčana sredstva (uprabljena)/ostvarena u financijskim aktivnostima		(53.164)	30.102
Učinci promjene tečajeva na novac i novčane ekvivalente			
Neto tečajne razlike		(1.909)	971
Neto učinak		(1.909)	971
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		21.622	3.913
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 1. siječnja, prije umanjenja vrijednosti		46.205	42.292
Neto povećanje novca		21.621	3.913
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 31. prosinca, prije umanjenja vrijednosti	12	67.826	46.205
Dopunski podaci – poslovne aktivnosti			
Plaćene kamate		48.611	43.412
Primljene kamate		114.795	101.491

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Izvještaj o promjenama na kapitalu i rezervama za godinu koja je završila 31. prosinca
(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Osnivački kapital 000 eura	Zadržana dobit i rezerve 000 eura	Ostale rezerve 000 eura	Neto dobit tekuće godine 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 tekuće godine	-	-	-	40.182	-	40.182
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	3.209	-	-	3.209
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	3.209	40.182	-	43.391
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	3.000	-	-	-	-	3.000
Prijenos dobiti iz 2023. godine u zadržanu dobit	-	29.947	-	(29.947)	-	-
Stanje 31. prosinca 2024.	961.889	498.945	1.632	40.182	1.638	1.504.286
Dobit tekuće godine	-	-	-	63.053	-	63.053
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(721)	-	-	(721)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	(721)	63.053	-	62.332
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	2.500	-	-	-	-	2.500
Prijenos dobiti iz 2024. godine u zadržanu dobit	-	40.182	-	(40.182)	-	-
Stanje 31. prosinca 2025.	964.389	539.127	911	63.053	1.638	1.569.118

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca
(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Prihodi od kamata izračunati metodom efektivne kamatne stope	5	116.066	121.702
Prihodi od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a		2.120	598
Rashodi od kamata	6	(47.368)	(47.303)
Neto prihod od kamata		70.818	74.997
Prihodi od naknada i provizija	7	3.775	2.484
Rashodi od naknada i provizija	7	(663)	(895)
Neto prihod od naknada i provizija		3.112	1.589
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	8	6.517	768
Ostali prihodi		3.468	3.122
		83.915	80.476
Troškovi osoblja	9 a)	(18.797)	(17.410)
Amortizacija	9 b)	(2.123)	(1.916)
Ostali troškovi	9 c)	(12.964)	(9.009)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a		(7.665)	(3.701)
Dobitak/(gubitak) od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	10	20.664	(8.543)
Dobit prije oporezivanja		63.030	39.897
Porez na dobit	11	-	-
Dobit tekuće godine		63.030	39.897
Dobit za raspodjelu:			
Vlasniku kapitala društva		63.030	39.897

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 godinu koja je završila 31.
prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Dobit tekuće godine	63.030	39.897
Ostala sveobuhvatna dobit		
Stavke koje se kasnije ne prenose u dobit ili gubitak:		
Nerealizirani aktuarski (gubitak)	(143)	(592)
Ukupno stavke koje se kasnije ne prenose u dobit ili gubitak	(143)	(592)
Stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak:		
Neto promjene financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(563)	3.665
Ukupno stavke koje se kasnije mogu prenijeti u dobit ili gubitak	(563)	3.665
Ostala sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	(706)	3.073
Ukupna sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	62.324	42.970
Ukupna sveobuhvatna dobit:		
Vlasniku kapitala društva	62.324	42.970

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca
(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Imovina			
Novčana sredstva i računi kod banaka	12	66.985	45.543
Depoziti kod drugih banaka	13	59.501	90.410
Kreditni financijskim institucijama	14	1.227.583	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	15	2.148.705	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	16	80.625	67.047
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	17	450.250	239.222
Ulaganja u ovisna društva	18	7.449	7.449
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	19	8.389	4.882
Preuzeta imovina	20	2.596	2.140
Ostala imovina	21	3.956	4.967
Ukupna imovina		4.056.039	3.995.905
Obveze			
Obveze po depozitima	22	151.867	95.512
Obveze po kreditima	23	2.230.304	2.288.268
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	24	34.605	23.368
Ostale obveze	25	70.946	85.264
Ukupne obveze		2.487.722	2.492.412
Kapital i rezerve			
Osnivački kapital	26	964.373	961.873
Zadržana dobit i rezerve		537.852	497.955
Ostale rezerve		1.424	2.130
Dobit tekuće godine		63.030	39.897
Garantni fond	27	1.638	1.638
Ukupni kapital i rezerve		1.568.317	1.503.493
Ukupne obveze i kapital i rezerve		4.056.039	3.995.905

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Izveštaj o novčanim tokovima za godinu koja je završila 31. prosinca
(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Poslovne aktivnosti			
Dobit prije oporezivanja		63.030	39.897
<i>Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne</i>			
Amortizacija		2.123	1.916
Dobitak/gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		(20.664)	8.543
Subvencija kamatnih stopa na teret HBOR-a		7.665	3.701
Obračunane kamate		16.284	(721)
Odgođene naknade		7.062	5.233
Neto (gubitak)/dobit od trgovanja derivativnim financijskim instrumentima		(160)	390
Ostale promjene po imovini po fer vrijednosti		7.475	787
<i>Dobitak iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnog kapitala</i>		<i>82.815</i>	<i>59.746</i>
<i>Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:</i>			
Neto smanjenje/(povećanje) depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za		31.121	(20.915)
Neto smanjenje kredita financijskim institucijama, prije rezerviranja za očekivane		1.865	20.211
Neto smanjenje kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za očekivane gubitke		140.820	37.076
Neto (povećanje)/smanjenje preuzete imovine		(505)	151
Neto smanjenje ostale imovine, prije rezerviranja za očekivane gubitke		201	5.247
Neto povećanje/((smanjenje) depozita banaka i trgovačkih društava		56.327	(99.313)
Neto (smanjenje) ostalih obveza, prije rezerviranja		(14.318)	(5.465)
Neto novčana sredstva ostvarena/(uprabljena) u poslovnim aktivnostima		298.326	(3.262)
Ulagateljske aktivnosti			
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(9.362)	(14.924)
Prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		117	-
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(418.708)	(117.307)
Prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		208.472	110.103
Neto nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine		(4.794)	(1.238)
Neto novčana sredstva (uprabljena) u ulagateljskim aktivnostima		(224.275)	(23.366)
Financijske aktivnosti			
Povećanje osnivačkog kapitala		2.500	3.000
Povećanje obveza po kreditima povlačenjem sredstava kredita		439.387	689.684
Smanjenje obveza po kreditima otplatom glavnice kredita		(494.000)	(655.843)
Ostalo		1.289	(7.198)
Neto novčana sredstva (uprabljena)/ostvarena u financijskim aktivnostima		(50.824)	29.643
Učinci promjene tečajeva na novac i novčane ekvivalente			
Neto tečajne razlike		(1.909)	970
Neto učinak		(1.909)	970
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		21.318	3.985
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 1. siječnja, prije umanjenja vrijednosti		45.686	41.701
Neto povećanje novca		21.318	3.985
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 31. prosinca, prije umanjenja vrijednosti	12	67.004	45.686
Dopunski podaci – poslovne aktivnosti			
Plaćene kamate		48.611	43.412
Primljene kamate		114.635	101.347

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Izvještaj o promjenama na kapitalu i rezervama za godinu koja je završila 31. prosinca
(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Osnivački kapital 000 eura	Zadržana dobit i rezerve 000 eura	Ostale rezerve 000 eura	Neto dobit tekuće godine 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 tekuće godine	-	-	-	39.897	-	39.897
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	3.073	-	-	3.073
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	3.073	39.897	-	42.970
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	3.000	-	-	-	-	3.000
Prijenos dobiti iz 2023. godine u zadržanu dobit	-	29.842	-	(29.842)	-	-
Stanje 31. prosinca 2024.	961.873	497.955	2.130	39.897	1.638	1.503.493
Dobit tekuće godine	-	-	-	63.030	-	63.030
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(706)	-	-	(706)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	(706)	63.030	-	62.324
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	2.500	-	-	-	-	2.500
Prijenos dobiti iz 2024. godine u zadržanu dobit	-	39.897	-	(39.897)	-	-
Stanje 31. prosinca 2025.	964.373	537.852	1.424	63.030	1.638	1.568.317

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

Bilješke uz financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 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 31. prosinca 2025. Grupa ima 480 zaposlenika (31. prosinca 2024. bilo je 466 zaposlenika) dok je prosječan broj zaposlenika tijekom tekuće poslovne godine iznosio 472 (tijekom 2024. godine prosječan broj zaposlenika je iznosio 447).

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.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

1. Opći podaci (nastavak)

1.2. Banka (nastavak):

Nadzorni odbor

Na dan 31. prosinca 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.

Nakon izvještajnog razdoblja, Vlada Republike Hrvatske je na sjednici održanoj 5. veljače 2026. donijela Rješenje o imenovanju dr. sc. Tomislava Ćorića, potpredsjednika Vlade Republike Hrvatske i ministra financija, predsjednikom Nadzornog odbora Hrvatske banke za obnovu i razvitak, po položaju. Prethodno je Vlada Republike Hrvatske na istoj sjednici donijela Rješenje o razrješenju dr. sc. Marka Primorca dužnosti predsjednika Nadzornog odbora Hrvatske banke za obnovu i razvitak.

Sukladno navedenom, s danom 5. veljače 2026. godine Nadzorni odbor HBOR-a djeluje u sljedećem sastavu:

- dr. sc. Tomislav Ćorić, 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.

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 31. prosinca 2025. HBOR ima 457 zaposlenika (31. prosinca 2024. bilo je 446 zaposlenika) dok je prosječan broj zaposlenika tijekom tekuće poslovne godine iznosio 450 (tijekom 2024. godine prosječan broj zaposlenika je iznosio 427).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

1. Opći podaci (nastavak)

1.2. Banka (nastavak):

Revizijski odbor

Na dan 31. prosinca 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 Štomar, 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. Trenutačna gospodarska situacija

Globalna kretanja u 2025. godini obilježena su nastavkom rusko-ukrajinskog rata, bliskoistočnim sukobima i geopolitičkim suparništva koja uvelike imaju utjecaj na ekonomsku situaciju.

Klimatske promjene i održivost i dalje ostaju ključna pitanja koja zahtijevaju zajedničko djelovanje na svjetskoj razini.

Digitalizacija i razvoj umjetne inteligencije postaju ključna tema globalne konkurencije i potiču gospodarsku transformaciju te stvaranje novih industrija iz čega se javlja potreba za uspostavljanjem čvrstih regulatornih okvira.

Grupa HBOR aktivno prati gospodarske trendove, identificira potrebe tržišta i tržišne manjkove te pravovremeno djeluje na promjene u domaćem i međunarodnom gospodarskom okruženju radi pružanja učinkovite podrške razvoju RH.

Grupa HBOR pruža odgovor na potrebe gospodarskog, financijskog i društvenog sektora putem financijskih usluga koje nadopunjuju tržište uz transparentno i odgovorno poslovanje u skladu s najboljim praksama.

Tijekom 2025. godine Grupa HBOR je pružila proaktivnu potporu održivom razvoju hrvatskog gospodarstva, pružila financijsku podršku gospodarstvu i prilagođavala svoje proizvode i usluge potrebama tržišta, popunjavala tržišne manjkove i osiguravala financiranje i osiguranje izvoza granama gospodarstva čije potrebe nije mogao zadovoljiti privatni sektor.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

1. Opći podaci (nastavak)

1.3. Trenutačna gospodarska situacija (nastavak)

Grupa HBOR je usmjerena na ostvarivanje mjerljivih gospodarskih i društvenih čimbenika, na uravnoteženi i održivi regionalni razvoj Republike Hrvatske, potiče razvoj tržišta vlasničkog i kvazi-vlasničkog kapitala, zatim rast poduzetničkih aktivnosti na slabije razvijenim područjima te daje podršku izvoznima za jačanje međunarodne konkurentnosti. Kroz svoje aktivnosti, Grupa HBOR je posebno usmjerena na podršku privatnom sektoru, s naglaskom na malo i srednje poduzetništvo, digitalizaciju i automatizaciju te istraživanje i razvoj, uz financiranje projekata javnog i privatnog sektora koji su usmjereni na zelenu tranziciju, povećanje energetske učinkovitosti i iskoristivost obnovljivih izvora energije.

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.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

2. Temelj za sastavljanje financijskih izvještaja

2.1. Izjava o usklađenosti

Ovi konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila EU. Odobreni su za izdavanje od strane Uprave Banke dana 26. ožujka 2026.

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 amortiziranoj ili povijesnoj 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 funkcijska 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, poslovodstvo 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 utvrdiva 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.

Procjene i temeljne pretpostavke kontinuirano se preispituju. Promjene procjena priznaju se prospektivno.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. Korištenje prosudbi i procjena (nastavak)

Prosudbe

- klasifikacija financijske imovine: procjena poslovnog modela u kojem se drži imovina i procjena da li ugovorni uvjeti financijske imovine prolaze SPPI test na preostali iznos glavnice (bilješka 4.1.G.ii.).
- utvrđivanje kriterija za određivanje je li kreditni rizik financijske imovine značajno povećan od početnog priznavanja, određivanje metodologije za uključivanje informacija koje se odnose na budućnost i mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka te odabir i odobrenje modela za mjerenje očekivanih kreditnih gubitaka.
- utvrđivanje kontrole nad društvima u koje se ulaže (bilješka 4.1.A).

Pretpostavke i neizvjesnosti procjene

Informacije o pretpostavkama i neizvjesnosti procjena koje imaju značajan rizik da će rezultirati značajnim usklađivanjem u godini koja je završila 31. prosinca 2024. godine nalaze se u sljedećim bilješkama.

- umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata: utvrđivanje ulaznih podataka u model mjerenja očekivanih kreditnih gubitaka, uključivanje informacija koje se odnose na budućnost (bilješka 4.1.G.ix.).
- umanjenje vrijednosti financijskih instrumenata: ključne pretpostavke korištene u procjeni nadoknadivih novčanih tokova (bilješka 4.1.G.ix.).
- značajne računovodstvene procjene i prosudbe koje se odnose na primjenu MSFI-ja 9 opisane su u bilješci (bilješka 4.1.G.).

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika

4.1. Značajne računovodstvene politike

Osnovne računovodstvene politike primijenjene pri sastavljanju ovih financijskih izvještaja sažete su u nastavku.

Grupa je dosljedno primjenjivala sljedeće računovodstvene politike na sva razdoblja iskazana u ovim odvojenim i konsolidiranim financijskim izvještajima.

A. Osnova za konsolidaciju

Ovisna društva

Ovisna društva su društva pod kontrolom Grupe. Grupa "kontrolira" subjekt ako je izložena ili ima prava na varijabilne povrate iz svog sudjelovanja u subjektu i ima mogućnost utjecati na te povrate kroz svoju moć nad subjektom. Grupa ponovno procjenjuje ima li kontrolu ako postoje promjene u jednom ili više elemenata kontrole. To uključuje okolnosti u kojima zaštitna prava koja se drže (npr. ona koja proizlaze iz kreditnog odnosa) postaju bitna i dovode do toga da Grupa ima vlast nad subjektom u koji ulaže.

Financijski izvještaji ovisnih društava uključeni su u konsolidirane financijske izvještaje od datuma početka kontrole do datuma prestanka kontrole.

Nekontrolirajući udjeli

Nekontrolirajući udjeli mjere se prema njihovom proporcionalnom udjelu u utvrdivoj neto imovini stečenog društva na datum stjecanja.

Promjene vlasničkog udjela Grupe u ovisnom društvu koje nemaju za posljedicu gubitak kontrole obračunavaju se kao transakcije vlasničkim kapitalom.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

A. Osnova za konsolidaciju (nastavak)

Gubitak kontrole

Kada Grupa izgubi kontrolu nad ovisnim društvima, prestaje priznavati imovinu i obveze ovisnog društva te sve povezane nekontrolirajuće udjele i ostale sastavne dijelove kapitala.

Dobici ili gubici koji su rezultat navedenoga priznaju se u dobit ili gubitak. Pri gubitku kontrole, bilo koji udio zadržan u bivšem ovisnom društvu mjeri se po fer vrijednosti.

Transakcije eliminirane prilikom konsolidacije

Stanja i transakcije unutar grupe te svi nerealizirani prihodi i rashodi koji proizlaze iz transakcija unutar grupe eliminiraju se prilikom sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja. Nerealizirani gubici se eliminiraju na isti način kao i nerealizirani dobiti, ali samo u onoj mjeri u kojoj nema dokaza o umanjenju vrijednosti.

B. Transakcije u inozemnim valutama i uz valutnu klauzulu

Sredstva i izvore sredstava koji su izraženi u drugoj valuti ili su izraženi s valutnom klauzulom, HBOR preračunava u protuvrijednost u eurima po srednjem tečaju HBOR-a ili po ugovornom tečaju na izvještajni datum.

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

Tečajne razlike koje proizlaze iz preračunavanja vlasničkih ulaganja za koja je izvršen odabir prikazivanja naknadnih promjena fer vrijednosti u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Iznosi priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti koji proizlaze iz vlasničkih ulaganja ne prenose se u dobit ili gubitak, već se zadržavaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u trenutku prestanka priznavanja.

Pregled kretanja tečaja eura u odnosu na tečaj dolara prema srednjem tečaju HBOR-a, koji je korišten u sastavljanju financijskih izvještaja na izvještajni datum je:

31. prosinca 2025. 1 EUR = 1,1757 USD

31. prosinca 2024. 1 EUR = 1,0444 USD

C. Prihodi i rashodi od kamata

Efektivna kamatna stopa

Prihodi i rashodi od kamata priznaju se u dobit ili gubitak primjenom metode efektivne kamatne stope. Efektivna kamatna stopa je stopa koja točno diskontira procijenjena buduća novčana plaćanja ili primitke kroz očekivani vijek trajanja financijskih instrumenata na:

- bruto knjigovodstvenu vrijednost financijske imovine; ili
- amortizirani trošak financijskih obveza.

Prilikom izračunavanja efektivne kamatne stope za financijske instrumente koji nisu kupljena ili stvorena financijska imovina umanjena za kreditne gubitke („POCI“), Grupa procjenjuje buduće novčane tokove uzimajući u obzir sve ugovorne uvjete financijskog instrumenta, ali ne i očekivane kreditne gubitke. Za kupljenu ili stvorenu financijsku imovinu umanjenu za kreditne gubitke, efektivna kamatna stopa usklađena za kreditni rizik izračunava se na temelju procijenjenih budućih tokova uključujući i očekivane kreditne gubitke.

Izračun efektivne kamatne stope uključuje transakcijske troškove i naknade te plaćene ili primljene naknade koji su sastavni dio efektivne kamatne stope. Transakcijski troškovi uključuju inkrementalne troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju ili izdavanju financijske imovine ili financijske obveze.

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

C. Prihodi i rashodi od kamata (nastavak)

Amortizirani trošak i bruto knjigovodstvena vrijednost

„Amortizirani trošak“ financijske imovine ili financijske obveze je iznos po kojem se financijska imovina ili financijska obveza mjeri pri početnom priznavanju, umanjen za otplatu glavnice, uvećan ili umanjen za kumulativnu amortizaciju svih razlika između početnog iznosa i iznosa po dospelju primjenom metode efektivne kamatne stope, te usklađen za sve očekivane kreditne gubitke.

“Bruto knjigovodstvena vrijednost financijske imovine” je amortizirani trošak financijske imovine prije usklađivanja za bilo koji očekivani kreditni gubitak.

Obračun prihoda i rashoda od kamata

Efektivna kamatna stopa financijske imovine ili financijske obveze izračunava se pri početnom priznavanju financijske imovine ili financijske obveze. Pri izračunu prihoda i rashoda od kamata, efektivna kamatna stopa primjenjuje se na bruto knjigovodstvenu vrijednost imovine (kada imovina nije umanjena za kreditne gubitke) ili amortizirani trošak obveze. Efektivna kamatna stopa revidira se kao rezultat periodične procjene novčanih tokova instrumenata s promjenjivom kamatnom stopom kako bi se odrazila kretanja tržišnih kamatnih stopa.

Međutim, za financijsku imovinu koja je nakon početnog priznavanja umanjena za kreditne gubitke, prihodi od kamata izračunavaju se primjenom efektivne kamatne stope na amortizirani trošak financijske imovine. U slučaju smanjenja kreditnog rizika, izračun kamatnog prihoda se vraća na bruto knjigovodstvenu vrijednost financijske imovine.

Za financijsku imovinu koja je bila kreditno umanjena prilikom početnog priznavanja, prihodi od kamata izračunavaju se primjenom efektivne kamatne stope na amortizirani trošak imovine. U slučaju smanjenja kreditnog rizika, izračun prihoda od kamata ne vraća se na bruto knjigovodstvenu vrijednost.

Za potrebe izračuna kamatnog prihoda za izloženosti raspoređene u 3. stupanj ili za imovinu klasificiranu kao kupljena ili stvorena financijska imovina umanjena za kreditne gubitke, koristi se pojam vremenske vrijednosti novca (unwinding). Unwinding, tj. prihod od kamata za navedene izloženosti izračunava se nakon datuma prijenosa izloženosti u 3. stupanj ili nakon datuma klasifikacije imovine kao POCI imovine i evidentira se kao rezerviranja za financijski instrument uz istodobno smanjenje prihoda od kamata.

Naknade koje čine kamatni prihod, a koje se odnose na plasmane i koje se obračunavaju i naplaćuju prilikom odobravanja i plasmana kredita ili tijekom razdoblja trajanja ugovora o kreditu, razgraničavaju se i priznaju u dobit ili gubitak primjenom metode efektivne kamatne stope tijekom razdoblja na koje se odnose.

Prihodi i rashodi od kamata iskazuju se u dobiti i gubitku u razdoblju u kojemu su nastali. Prihodi i rashodi od kamata iskazuju se u dobiti i gubitku za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunanih kamata primjenom efektivne kamatne stope kojom se procijenjena buduća plaćanja ili naplate diskontiraju tijekom očekivanog vijeka trajanja financijskog instrumenta ili tijekom kraćeg razdoblja, kad je to primjereno. Prihod od kamata uključuje kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prinosom.

Naknade koje čine kamatni prihod, zajedno s procijenjenim pripadajućim troškovima, odgađaju se te priznaju na vremenski proporcionalnoj osnovi za razdoblje trajanja kredita kao usklađenje efektivnog prinosa na kredit tijekom razdoblja trajanja kredita.

Kamata na kredite kod kojih postoji umanjeno vrijednosti i na ostalu financijsku imovinu se priznaje na osnovi stope korištene za svođenje budućih novčanih primitaka na njihovu sadašnju vrijednost te se iskazuje u dobiti ili gubitku.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

D. Prihodi od naknada i provizija

Prihodi i rashodi od naknada i provizija koji su sastavni dio efektivne kamatne stope na financijsku imovinu ili financijsku obvezu uključuju se u efektivnu kamatnu stopu (vidi (C)). Ostali prihodi od naknada i provizija - prihodi od naknada za dane garancije i ostale usluge Grupe, zajedno s provizijama za upravljanje sredstvima u ime i za račun pravnih osoba i naknadama za platni promet u zemlji i inozemstvu - priznaju se kada je obavljena povezana usluga. Ako se ne očekuje da će kreditna obveza rezultirati povlačenjem kredita, onda se pripadajuća naknada za neiskorištena sredstva priznaje pravocrtnom metodom tijekom obvezujućeg razdoblja.

Prihodi od naknada i provizija koji imaju karakter nekamatnih prihoda (naknade za upravljanje kreditima u ime i za račun drugih osoba, naknade za platni promet, ostale naknade nekamatnog tipa) priznaju se u dobit ili gubitak kada nastaju.

E. Najmovi

(a) Grupa kao najmoprimac

Pri sklapanju ugovora Grupa procjenjuje je li riječ o ugovoru o najmu odnosno sadrži li pojedini ugovor elemente najma. Riječ je o ugovoru o najmu ili ugovoru koji sadrži najam ako se njime prenosi pravo kontrole nad uporabom utvrđene imovine u određenom vremenskom razdoblju u zamjenu za naknadu.

Kako bi procijenila prenosi li se ugovorom pravo kontrole nad uporabom utvrđene imovine, Grupa koristi definiciju najma iz MSFI 16.

Grupa priznaje imovinu s pravom korištenja i obvezu po najmu na datum početka najma. Imovina s pravom korištenja početno se mjeri po trošku, koji obuhvaća početni iznos obveze po najmu usklađen za eventualna plaćanja najma prije ili na datum početka najma plus eventualno nastale direktne troškove i procjenu troškova za demontažu i uklanjanje eventualnih unaprjeđenja u prostorima podružnica i poslovnica.

Imovina s pravom korištenja naknadno se amortizira primjenom linearne metode od datuma početka do kraja razdoblja najma. Dodatno, imovina s pravom korištenja periodično se smanjuje za gubitke od umanjenja, ukoliko postoje, i usklađuje s određenim ponovnim mjerenjima obveze po najmu.

Obveza po osnovi najma mjeri se po sadašnjoj vrijednosti svih plaćanja u vezi s najmom koja nisu izvršena do dana početka najma primjenom diskontne stope. Diskontna stopa jednaka je prosječnoj ponderiranoj kamatnoj stopi na plasmane HBOR-a utvrđenoj za prethodnu poslovnu godinu.

Plaćanja po osnovu najma uključena u mjerenje obaveze po osnovu najma obuhvaćaju slijedeća plaćanja koja nisu podmirena do prvog dana trajanja najma:

- a) fiksna plaćanja;
- b) varijabilna plaćanja koja zavise od određenog indeksa ili stope;
- c) iznose koje se očekuje platiti na ime garantiranog ostatka vrijednosti;
- d) cijenu korištenja opcije otkupa ukoliko postoji velika vjerojatnost korištenja te opcije; i
- e) kazne za raskid najma.

Grupa prikazuje imovinu s pravom korištenja u bilješci 21. Ostala imovina, a obveze po najmu u bilješci 25. Ostale obveze, zbog nematerijalnog iznosa.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

E. Najmovi (nastavak)

(a) Grupa kao najmoprimac (nastavak)

Kratkoročni najmovi i najmovi imovine male vrijednosti

Grupa je odabrala opciju nepriznavanja imovine s pravom korištenja i obveza po najmu za najmove imovine male vrijednosti i kratkoročne najmove. Grupa priznaje plaćanja najma povezana s tim najmovima kao trošak primjenom linearne metode tijekom trajanja najma.

Grupa nije imala financijskih najмова u svom portfelju.

(b) Grupa kao najmodavac

Najmovi u kojima najmodavac zadržava bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Imovina u operativnom najmu uključuje se u 'Ulaganja u nekretnine' u izvještaju o financijskom položaju. Ulaganja u nekretnine iskazana su u bilješci 21. Ostala imovina zbog nematerijalnosti iznosa. Imovina se amortizira po pravocrtnoj osnovi jednako kao i ostale stavke nekretnina i opreme. Prihod od najma priznaje se tijekom trajanja najma.

F. Porez na dobit

Matično društvo temeljem članka 9. Zakona o HBOR-u nije obveznik plaćanja poreza na dobit. Obveze za porez na dobit proizlaze isključivo iz aktivnosti drugih članica Grupe.

Porez na dobit obračunava se na oporezivu dobit za godinu i sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit priznaje se u dobit ili gubitak, osim u mjeri u kojoj se odnosi na stavke priznate izravno u kapitalu, u kojem slučaju se priznaju u kapitalu. Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći porezne stope koje su stupile na snagu ili su bile na snazi na izvještajni datum te sve korekcije iznosa porezne obveze za prethodna razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze. Odgođeni porez na dobit odražava privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Odgođena porezna imovina i obveze mjere se primjenom poreznih stopa za koje se očekuje da će se primjenjivati na oporezivu dobit u godinama u kojima se očekuje da će se te privremene razlike nadoknaditi ili namiriti na temelju poreznih stopa koje su stupile na snagu ili su bile na snazi na izvještajni datum.

Mjerenje odgođenih poreznih obveza i imovine odražava porezne posljedice koje proizlaze iz načina na koji Grupa očekuje, na datum izvještavanja, povrat ili podmirenje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza.

Odgođena porezna imovina i obveze se ne diskontiraju te se klasificiraju kao dugotrajna imovina i / ili obveze u izvještaju o financijskom položaju. Odgođena porezna imovina priznaje se kada je vjerojatno da će biti raspoloživa dostatna oporeziva dobit za koju se može iskoristiti odgođena porezna imovina. Na svaki datum izvještaja o financijskom položaju, Grupa ponovno procjenjuje nepriznatu potencijalnu odgođenu poreznu imovinu i knjigovodstvenu vrijednost priznate odgođene porezne imovine.

Odgođena porezna imovina i obveze prebijaju se samo ako su ispunjeni određeni kriteriji.

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze

i. Priznavanje i početno mjerenje

Grupa početno priznaje kredite financijskim institucijama, kredite ostalim korisnicima, depozite i izdane dužničke vrijednosne papire na datum nastanka. Svi ostali financijski instrumenti (uključujući redovitu kupnju i prodaju financijske imovine) priznaju se na datum trgovanja, odnosno na datum na koji Grupa postaje strana ugovornih odredbi instrumenta.

Financijska imovina ili financijska obveza početno se mjeri po fer vrijednosti, koja se kod financijske imovine koja se naknadno ne mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak uvećava za transakcijske troškove koji se mogu izravno pripisati stjecanju ili izdavanju financijske imovine.

ii. Klasifikacija

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina se klasificira kao mjerena po amortiziranom trošku, po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit ili po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak.

Financijska imovina mjeri se po amortiziranom trošku ako ispunjava oba sljedeća uvjeta i ne mjeri se po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:

- financijska imovina je alocirana u poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi prikupljanja ugovornih novčanih tokova i
- ugovorni uvjeti financijske imovine nastaju na određene datume za novčane tokove – SPPI test je zadovoljen.

Dužnički instrument mjeri se po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit samo ako ispunjava oba sljedeća uvjeta i ne mjeri se po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:

- imovina se drži unutar poslovnog modela čiji se cilj postiže prikupljanjem ugovornih novčanih tokova i prodajom financijske imovine; i
- ugovorni uvjeti financijske imovine nastaju na određene datume za novčane tokove – SPPI test je zadovoljen.

Prilikom početnog priznavanja ulaganja u vlasničke instrumente koji se ne drže radi trgovanja, Grupa može neopozivo izabrati opciju iskazivanja promjena fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Ovaj izbor se vrši na temelju ulaganja po investiciji.

Sva ostala financijska imovina klasificira se kao financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Dodatno, pri početnom priznavanju, Grupa može neopozivo odlučiti da se financijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (financijska imovina koja na drugi način ispunjava zahtjeve za mjerenjem po amortiziranom trošku ili po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit) ako se time otklanja ili znatno umanjuje računovodstvena neusklađenost koja bi u protivnome nastala.

Poslovni modeli

Grupa procjenjuje cilj poslovnog modela u kojem se imovina drži na razini portfelja jer to najbolje odražava način na koji se upravlja poslovanjem te pružaju informacije rukovodstvu.

Sva financijska imovina, osim ulaganja u vlasničke vrijednosne papire klasificirane u kategoriju ulaganja u pridružena društva i ovisna društva s više od 20% glasačke moći ili kontrolom, grupirana je u poslovne modele koji odražavaju način na koji Grupa upravlja skupinom financijske imovine radi ostvarenja određenog poslovnog cilja i generiranja novčanih tokova.

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

ii. Klasifikacija (nastavak)

Poslovni modeli Grupe su:

- Poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi naplate ugovorenih novčanih tokova – objedinjava svu financijsku imovinu koja se drži radi naplate ugovorenih novčanih tokova tijekom vijeka trajanja financijskog instrumenta.
Poslovni model radi naplate prolazi SPPI test (engl. Solely payments of principal and interest – u nastavku SPPI test), a u taj model alocirana je sljedeća financijska imovina:
 - o novčana sredstva na transakcijskim računima,
 - o depoziti kod banaka,
 - o krediti i obrnuti repo plasmani,
 - o ostala potraživanja.Kreditni rizik je osnovni rizik kojim se upravlja u okviru ovog poslovnog modela.

- Poslovni model čiji je cilj prikupljanje ugovorenih novčanih tokova i prodaja financijske imovine – objedinjava financijsku imovinu koja se drži s ciljem prikupljanja ugovorenih novčanih tokova i prodaje financijske imovine.
U poslovni model radi naplate i prodaje alocirana je sljedeća financijska imovina:
 - o dužnički vrijednosni papiri (prolazi SPPI test),
 - o vlasnički vrijednosni papiri (ne prolaze SPPI test),
 - o udjeli u investicijskim fondovima (ne prolaze SPPI test),Rizik likvidnosti je osnovni rizik kojim se upravlja u okviru ovog poslovnog modela.

- Poslovni model unutar kojeg se financijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak (ne prolazi SPPI test) – objedinjuje svu financijsku imovinu koja se ne drži u okviru prethodno navedena dva poslovna modela.
Financijskom imovinom u ovom poslovnom modelu upravlja se s ciljem ostvarenja novčanih tokova prodajom imovine i ostvarenjem kratkoročnog profita.

iii. SPPI test

Za potrebe ove procjene, „glavnica“ se definira kao fer vrijednost financijske imovine prilikom početnog priznavanja. "Kamata" se definira kao naknada za vremensku vrijednost novca i za kreditni rizik povezan s nepodmirenim iznosom glavnice u određenom vremenskom razdoblju i za ostale osnovne kreditne rizike i troškove (npr. rizik likvidnosti i administrativni troškovi), kao i profitnom maržom.

Test obilježja ugovorenih novčanih tokova s aspekta plaćanja samo glavnice i kamate na nepodmireni iznos glavnice (engl. Solely payments of principal and interest – u nastavku SPPI test) jedan je od kriterija za klasifikaciju financijske imovine u pojedinu kategoriju mjerenja. SPPI test se provodi s ciljem utvrđivanja da li kamata na nepodmirenu glavnica odražava naknadu za vremensku vrijednost novca, kreditni rizik i druge osnovne rizike posudbe, troškove kreditiranja i profitnu maržu.

Prilikom procjene zadovoljavaju li ugovoreni novčani tokovi SPPI test, Grupa razmatra ugovorne uvjete instrumenta. To uključuje procjenu sadrži li financijska imovina ugovorni uvjet koji bi mogao promijeniti vrijeme ili iznos ugovorenih novčanih tokova tako da ne bi ispunio taj uvjet. Prilikom procjene, Grupa razmatra:

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

iii. SPPI test (nastavak)

- nepredviđene događaje koji bi promijenili iznos i vrijeme novčanih tokova;
- značajke (karakteristike) financijske poluge;
- uvjete prijevremene otplate i produljenja roka otplate;
- uvjete koji ograničavaju pravo na novčane tokove Grupe od navedene imovine (npr. krediti bez prava na regres); i
- značajke koje mijenjaju razmatranje vremenske vrijednosti novca (npr. periodično resetiranje kamatnih stopa).

SPPI test se provodi:

- za svaku financijsku imovinu, alociranu u poslovni model čiji je cilj držanje financijske imovine radi naplate ugovorenih novčanih tokova i poslovni model čiji je cilj prikupljanje ugovorenih novčanih tokova i prodaja financijske imovine, a na datum njenog inicijalnog priznavanja,
- za svaku financijsku imovinu u slučajevima u kojima je izvorna imovina značajno modificirana i zbog toga ponovno priznata kao nova imovina,
- kod uvođenja novih modela i/ili programa kreditiranja kako bi se unaprijed utvrdila prihvatljivost razmatranih uvjeta kreditiranja u odnosu na potrebu kasnijeg praćenja vrijednosti eventualne financijske imovine koja bi proizašla iz istih.

iv. Reklasifikacija financijske imovine

U slučaju promjene poslovnog modela upravljanja financijskom imovinom, reklasificirati će se sva financijska imovina na koju utječe reklasifikacija. Reklasifikacija će se obaviti prospektivno, od datuma reklasifikacije, odnosno od prvog dana idućeg obračunskog razdoblja, ne prepravljajući, pri tom, prethodno priznatu dobit, gubitke ni kamate.

v. Prestanak priznavanja

Financijska imovina

Grupa prestaje priznavati financijsku imovinu kada isteknu ugovorna prava na novčane tokove od financijske imovine ili ako prenosi prava na primanje ugovornih novčanih tokova u transakciji u kojoj se prenose uglavnom svi rizici i koristi od vlasništva nad financijskom imovinom ili u kojima Grupa ne prenosi niti zadržava uglavnom sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom te ne zadržava kontrolu nad financijskom imovinom.

Nakon prestanka priznavanja financijske imovine, razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine (ili knjigovodstvenog iznosa raspoređenog na dio imovine koja se prestala priznavati) i zbroja (i) primljene naknade za dio koji se prestaje priznavati (uključujući svu novo stečenu imovinu umanjenu za sve preuzete nove obveze) i (ii) kumulativnog dobitka ili gubitka koji je priznat u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, priznaje se u dobiti ili gubitku.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

v. Prestanak priznavanja (nastavak)

Od 1. siječnja 2018. svi kumulativni dobici/gubici priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti po vlasničkim vrijednosnim papirima vrednovanim po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, ne priznaju se u dobit ili gubitak po prestanku priznavanja. Svaki udio u prenesenoj financijskoj imovini koja ispunjava uvjete za prestanak priznavanja koji je stvorila ili zadržala Grupa, priznaje se kao zasebna imovina ili obveze.

Financijske obveze

Financijska obveza prestaje se priznavati kada je obveza podmirena, otkazana ili istekla.

vi. Modifikacija financijske imovine

Modifikacija financijske imovine je svaka izmjena ugovornih odredbi koja rezultira izmjenom ugovorenih novčanih tokova. U slučaju kada modifikacija nije značajna, izmjena ugovornih odredbi ne dovodi do prestanka priznavanja te financijske imovine, već se utvrđuje nova bruto knjigovodstvena vrijednost kao sadašnja vrijednost modificiranih ugovornih novčanih tokova diskontiranih izvornom EKS.

Pri tome se razlika između izvorne bruto knjigovodstvene vrijednosti prije modifikacije i bruto knjigovodstvene vrijednosti utvrđene temeljem modificiranih novčanih tokova nakon modifikacije priznaje u izvještaju o dobiti i gubitku kao modifikacijski dobitak ili gubitak.

U slučaju kada je modifikacija financijske imovine značajna, financijska imovina se prije modifikacije prestaje priznavati te se modificirana financijska imovina ponovno priznaje kao „nova“ financijska imovina i utvrđuje se nova EKS. Datumom početnog priznavanja smatra se datum izmjene ugovornih odredbi.

Umanjenje vrijednosti na ponovno priznatu financijsku imovinu priznaje se u iznosu očekivanih kreditnih gubitaka u dvanaestomjesečnom razdoblju (1. stupanj) dok se ne ispune uvjeti za prelazak u 2. stupanj. Ukoliko se utvrdi da je modificirana financijska imovina pri početnom priznavanju umanjena za kreditne gubitke, u tom slučaju financijska imovina se priznaje kao kupljena ili stvorena financijska imovina umanjena za kreditne gubitke (POCI imovina) te se utvrđuje EKS usklađena za kreditni rizik.

U svrhu odlučivanja je li modifikacija značajna ili beznačajna, provodi se kvantitativno ispitivanje kako bi se utvrdilo da li je prekoračen prag značajnosti. Bruto knjigovodstvena vrijednost prije i nakon modifikacije se uspoređuju, a novi novčani tokovi diskontiraju se po izvornoj efektivnoj kamatnoj stopi. Kao prag značajnosti kvantitativnih modifikacija koje utječu na izmjenu novčanih tokova, utvrđuje se razlika u visini inicijalnog novčanog toka u odnosu na modificirani novčani tok u iznosu promjene od 10% inicijalnog novčanog toka.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

vii. Kupljena ili stvorena financijska imovina umanjena za kreditne gubitke (POCI imovina)

POCI imovina je financijska imovina kod koje pri početnom priznavanju postoje objektivni dokazi o umanjenju za kreditne gubitke, zato što je kreditni rizik stvorene, odnosno izdane imovine vrlo visok ili je, u slučaju kupnje, ista nabavljena s velikim diskontom.

Pri početnom mjerenju POCI imovine, njezina knjigovodstvena vrijednost ne umanjuje se za rezervacije za umanjenje vrijednosti, već se POCI imovina priznaje u iznosu fer vrijednosti koja uključuje očekivane kreditne gubitke.

Očekivani kreditni gubici pri inicijalnom priznavanju iskazuju se kao umanjenje vrijednosti nastalo pri početnom priznavanju u izvještaju o financijskom položaju. Istovremeno, u računu dobiti i gubitka priznaju se gubici od umanjenja vrijednosti nastalog pri početnom priznavanju, ako se radi o izdanoj POCI imovini ili POCI imovini nastaloj nakon značajne modifikacije.

Rezervacije za umanjenje vrijednosti priznaju se u izvještaju o financijskom položaju u iznosu kumulativnih promjena očekivanih kreditnih gubitaka tijekom vijeka trajanja nastalih nakon početnog priznavanja POCI imovine, uz istovremeno priznavanje dobiti ili gubitka od umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Smanjenje očekivanih kreditnih gubitaka tijekom vijeka trajanja u odnosu na iznos očekivanih kreditnih gubitaka pri početnom priznavanju, priznaje se kao negativni iznos rezervacija za umanjenje vrijednosti, uz istovremeno priznavanje dobiti od umanjenja vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Financijska imovina koja je priznata kao POCI imovina na sljedeće izvještajne datume se prema kriterijima kreditnog umanjenja alocira u 2.stupanj ili ostaje alocirana u 3. stupanj do prestanka priznavanja.

viii. Mjerenje fer vrijednosti

Fer vrijednost je cijena koja bi bila ostvarena na datum mjerenja prodajom neke stavke imovine ili plaćena za prijenos neke obveze Grupe u urednoj transakciji na glavnom, odnosno najpovoljnijem tržištu pod postojećim tržišnim uvjetima.

Osnovnu cijenu predstavlja izlazna cijena, neovisno o tome da li je ona neposredno vidljiva ili procijenjena nekom drugom metodom vrednovanja.

Pri početnom priznavanju, kad je neka stavka financijske imovine stečena ili neka obveza preuzeta u razmjeni za tu stavku imovine, odnosno obvezu, transakcijska cijena je cijena plaćena za stjecanje predmetne stavke imovine, odnosno primljena za preuzimanje predmetne obveze (ulazna cijena).

Fer vrijednost imovine ili obveze je cijena koja bi bila ostvarena prodajom imovine, odnosno plaćena za prijenos obveze (izlazna cijena).

Ako odredbe nekog MSFI-ja ili zakonske odredbe propisuju ili dopuštaju mjerenje neke stavke imovine ili obveze kod prvog knjiženja po fer vrijednosti i ako se u tome slučaju transakcijska cijena razlikuje od fer vrijednosti, Grupa tako nastale dobitke i gubitke uračunava u dobit i gubitak, osim ako nije propisano drugačije.

Pri utvrđivanju fer vrijednosti Grupa koristi što više relevantnih vidljivih ulaznih podataka, a što manje ulaznih podataka koji nisu vidljivi.

Grupa odabire ulazne podatke prema obilježjima stavke imovine ili obveze koje bi tržišni sudionici uzeli u obzir u transakciji predmetnom imovinom, odnosno obvezom.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

viii. Mjerenje fer vrijednosti (nastavak)

Ako neka stavka imovine ili neka obveza mjerena po fer vrijednosti ima kupovnu cijenu i prodajnu cijenu (npr. ulazni podatak s dilerskog tržišta), za mjerenje fer vrijednosti koristi se cijena unutar raspona između kupovne i prodajne cijene koja najrepreszentativnije odražava fer vrijednost.

Sukladno navedenom, knjigovodstveni iznosi novca i stanja na transakcijskim računima općenito su približno iskazani po njihovim fer vrijednostima.

Procijenjena fer vrijednost depozita kod drugih banaka približna je njihovim knjigovodstvenim iznosima, s obzirom da svi iznosi dospijevaju najkasnije do 90 dana.

Kredit i predujmovi bankama i ostalim klijentima su iskazani u neto vrijednosti, odnosno umanjeni za iznos rezerviranja radi umanjenja vrijednosti. Njihova procijenjena fer vrijednost predstavlja diskontirani iznos procijenjenih očekivanih budućih priljeva novca. Prilikom sagledavanja fer vrijednosti uzima se u obzir i subvencionirana kamata koja je u diskontiranom iznosu prikazana kao odgođeno priznavanje kamatnih prihoda u ostalim obvezama.

Tržišne cijene za dugoročne kredite koje je Grupa primila nisu dostupne te se njihova fer vrijednost procjenjuje kao sadašnja vrijednost budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom važećih kamatnih stopa na datum izvještaja o financijskom položaju za nove kredite sa sličnim uvjetima i preostalim dospijećem.

Fer vrijednost obveznica izdanih od strane HBOR-a prezentira se korištenjem ulaznih podataka 2. razine u vidu tržišno potkrijepljenih podataka vidljivih na Bloomberg servisu, korištenjem „Bloomberg Generic prices“ (BGN) mid cijene.

BGN ili „Bloomberg Generic prices“ predstavlja jednostavni prosjek cijena uključujući indikativne i izvršne cijene. „Mid“ cijena predstavlja prosjek kotirane „ask“ i „bid“ cijene.

Grupa vodi računa o prezentiranju hijerarhije fer vrijednosti koja se sastoji od tri razine podataka koji ulaze u tehnike vrednovanja na način kako slijedi:

	Razina 1	Razina 2	Razina 3
Definicija ulaznih podataka:	Kotirane (neusklađene) cijene na aktivnim tržištima za identičnu imovinu, odnosno identične obveze i koje su dostupne na datum mjerenja.	Ulazni podaci, osim kotiranih iz 1. razine koje su, bilo izravno, bilo neizravno, vidljive za predmetnu imovinu, odnosno obvezu.	Ulazni podaci o predmetnoj imovini, odnosno obvezi koji nisu vidljivi, odnosno koji su izvedeni iz tržišnih podataka.

Grupa iskazuje prijenose između razina fer vrijednosti na kraju izvještajnog razdoblja tijekom kojeg se promjena dogodila.

Usporedba fer i knjigovodstvene vrijednosti financijskih instrumenata koji se ne vode po fer vrijednosti prikazana je u bilješci 32.2.

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

ix. Umanjenje vrijednosti

Umanjenje vrijednosti financijske imovine priznaje se po modelu očekivanih kreditnih gubitaka za imovinu koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku i imovinu koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Umanjenje vrijednosti provodi se tijekom obračunskih razdoblja i krajem godine na dan bilance, a efekti umanjenja vrijednosti iskazuju se po svakom plasmanu pojedinačno u izvještaju o financijskom položaju, ostaloj sveobuhvatnoj dobiti i izvještaju o dobiti i gubitku.

Umanjenje vrijednosti se provodi primjenom općeg i pojednostavljenog pristupa.

Prema **općem pristupu** umanjenja vrijednosti, financijska imovina se pri inicijalnom priznavanju alokira u:

- 1. stupanj – financijska imovina bez značajno povećanog kreditnog rizika ili
- POCI imovinu kao financijsku imovinu koja je kupljena ili stvorena financijska imovina umanjena za kreditne gubitke, koja se alokira u 3. stupanj.

Na sljedeće izvještajne datume sva financijska imovina, koja nije priznata kao POCI imovina, alokira se prema utvrđenom značajnom porastu kreditnog rizika i kriterijima kreditnog umanjenja u tri stupnja:

- 1. stupanj – financijska imovina niskog kreditnog rizika,
- 2. stupanj – financijska imovina značajno povećanog kreditnog rizika ili
- 3. stupanj – financijska imovina u statusu neispunjenja obaveza.

Financijska imovina koja je priznata kao POCI imovina na sljedeće izvještajne datume se prema kriterijima kreditnog umanjenja alokira u 2. stupanj ili ostaje alocirana u 3. stupanj do prestanka priznavanja.

Umanjenje vrijednosti odgovara iznosu očekivanih kreditnih gubitaka u dvanaestomjesečnom razdoblju za financijsku imovinu raspoređenu u 1. stupanj, odnosno iznosu očekivanih kreditnih gubitaka tijekom vijeka trajanja instrumenta ukoliko je financijska imovina raspoređena u 2. i 3. stupanj.

Pri tom je kreditni gubitak razlika između svih ugovoreni novčanih tokova i svih novčanih tokova koji se očekuju od dužnika, diskontirana na sadašnju vrijednost primjenom izvorne efektivne kamatne stope, ili, u slučaju POCI imovine, primjenom efektivne kamatne stope usklađene za kreditni rizik.

U slučaju kratkotrajne financijske imovine s ugovorenim rokom dospjeća od godinu dana i kraće i financijske imovine kojoj je rok u kojem se očekuju budući novčani tokovi kraći od jedne godine računajući od datuma bilance, ne provodi se svođenje očekivanog kreditnog gubitka na sadašnju vrijednost.

Za financijsku imovinu koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku, umanjenoj vrijednosti priznaje se kao trošak u računu dobiti i gubitka, a rezervacije za umanjenoj vrijednosti smanjuju knjigovodstvenu vrijednost financijske imovine u izvještaju o financijskom položaju. Rezervacije za umanjenoj vrijednosti smanjuju se ili ukidaju u slučaju smanjenja očekivanih kreditnih gubitaka ili zbog naplate potraživanja u izvještaju o financijskom položaju, i istovremeno se priznaju kao prihod od ukidanja rezervacija ili prihod po naplati u računu dobiti i gubitka.

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

ix. Umanjenje vrijednosti (nastavak)

Umanjenje financijske imovine klasificirane kao imovina koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit obračunava se primjenom modela očekivanih kreditnih gubitaka na način da se rezervacije za umanjene vrijednosti priznaju u računu dobiti i gubitka te u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti i sukladno tome ne umanjuju knjigovodstveni iznos ove financijske imovine u izvještaju o financijskom položaju.

Dobit ili gubitak nastao promjenom fer vrijednosti ove financijske imovine priznaje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, a dobit ili gubitak od tečajnih razlika priznaje se u računu dobiti i gubitka.

Akumulirana dobit/gubitak priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasificiraju se iz vlasničkog kapitala u računu dobiti i gubitka pri prestanku priznavanja imovine i predstavljaju reklasifikacijsko usklađenje, osim za vlasničke vrijednosnice klasificirane unutar financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit kod kojih se rezerve priznate unutar ostale sveobuhvatne dobiti nikada neće prenijeti u račun dobiti i gubitka.

Financijska imovina koja je klasificirana kao imovina koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak početno i naknadno se mjeri po utvrđenoj fer vrijednosti i ne podliježe umanjenju vrijednosti, već se fer vrijednost imovine utvrđuje sukladno internim aktima koji uređuju metode vrednovanja financijskih instrumenata, do prestanka priznavanja financijskog instrumenta.

Smanjenje ili povećanje fer vrijednosti ove financijske imovine evidentira se povećanjem ili smanjenjem njihove knjigovodstvene vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju, a dobiti ili gubici nastali promjenom fer vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Pojednostavljeni pristup umanjenja vrijednosti može se primijeniti samo na potraživanja od kupaca ili ugovornu imovinu i potraživanja na temelju najma, te ostale nekamatne naknade i ovo umanjeno vrijednosti uvijek odgovara iznosu očekivanih kreditnih gubitaka tijekom vijeka trajanja instrumenta.

Pri inicijalnom priznavanju financijska imovina se alokira u 2. stupanj (sva financijska imovina koja nije kreditno umanjena pri inicijalnom priznavanju) ili 3. stupanj (sva POCI imovina).

Na sljedeće izvještajne datume sva financijska imovina uključujući i POCI imovinu, alokira se isključivo prema kriterijima kreditnog umanjenja u 2. i 3. stupanj.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

ix. Umanjenje vrijednosti (nastavak)

Detalji vezani uz metodologiju su navedeni u sklopu bilješke 31. Upravljanje rizicima.

x. Financijska imovina - kategorije

Financijsku imovinu Grupe čine:

- novčana sredstva na transakcijskim računima,
- depoziti kod banaka,
- krediti,
- dužnički vrijednosni papiri,
- vlasnički vrijednosni papiri,
- udjeli u investicijskim fondovima,
- derivatna financijska imovina i
- ostala potraživanja.

Novčana sredstva na transakcijskim računima

Novčana sredstva na transakcijskim računima alocirani su u poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi naplate ugovorenih novčanih tokova, te prema uvjetima u Metodologiji za klasifikaciju i mjerenje financijskih instrumenata prolaze SPPI test.

Sukladno navedenom, novčana sredstva na transakcijskim računima klasificiraju se u imovinu koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku.

U slučaju identificiranih očekivanih kreditnih gubitaka novčanih sredstava na transakcijskim računima kod domaćih banaka i u inozemstvu, provodi se umanjenje vrijednosti, ali se očekivani kreditni gubici ne diskontiraju na sadašnju vrijednost u skladu sa kratkoročnim karakterom ove financijske imovine.

Depoziti kod banaka

Depoziti kod banaka alocirani su u poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi naplate ugovorenih novčanih tokova, te prema uvjetima u Metodologiji za klasifikaciju i mjerenje financijskih instrumenata prolaze SPPI test.

Sukladno navedenom, depoziti kod banaka klasificiraju se u imovinu koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku.

Umanjenje vrijednosti utvrđuje se u iznosu očekivanih kreditnih gubitaka, ali se u slučaju kratkoročnih depozita ne diskontira na sadašnju vrijednost u skladu sa njihovim kratkoročnim karakterom.

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

x. Financijska imovina – kategorije (nastavak)

Kredit

Kredit su alocirani u poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi naplate ugovorenih novčanih tokova. Kredit koji prema uvjetima u Metodologiji za klasifikaciju i mjerenje financijskih instrumenata prolaze SPPI test, klasificiraju se u imovinu koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku. Kredit koji prema uvjetima u Metodologiji za klasifikaciju i mjerenje financijskih instrumenata ne prolaze SPPI test, klasificiraju se u imovinu koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Umanjenje vrijednosti kredita koji se naknadno mjere po amortiziranom trošku utvrđuje se u visini očekivanih kreditnih gubitaka primjenjujući opći pristup umanjena vrijednosti (vidi G.ix. Umanjenje vrijednosti).

Potraživanja po kreditima temelje se na ugovoru. Svaka izmjena ugovornih odredbi koja mijenja ugovorene novčane tokove od kredita smatra se modifikacijom kredita (vidi G.vi. Modifikacija financijske imovine).

Kupljeni ili dani kredit za koje je pri inicijalnom priznavanju utvrđeno postojanje očekivanih kreditnih gubitaka smatraju se POCI imovinom (vidi G.vii. Kupljena ili stvorena financijska imovina umanjena za kreditne gubitke (POCI imovina)).

Kamatni prihod od naknada priznaje se u dobiti ili gubitku metodom efektivne kamatne stope gdje god je to primjenjivo. U slučaju da zaduženje naknade koja je inkrementalni trošak kredita nastupi prije prvog korištenja kredita, prihod od naknade priznaje se u računu dobiti i gubitka na vremenski proporcionalnoj osnovi (tzv. linearna metoda) do utvrđenja efektivne kamatne stope. Od trenutka utvrđenja efektivne kamatne stope do kraja vijeka trajanja kredita, na priznavanje kamatnog prihoda u računu dobiti i gubitka primjenjuje se metoda efektivne kamatne stope na neamortizirani iznos naknade.

Kredit koji su klasificirani u imovinu koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ne podliježu umanjenu vrijednosti već se i na početno i naknadno vrednovanje primjenjuje Metodologija navedena u točki G.x. "Ulaganje u investicijske fondove".

HBOR u portfelju ima i kredite s kamatnim stopama nižim od tržišnih kamatnih stopa koji su odobreni uz subvenciju HBOR-a. Navedeni krediti iskazuju se sukladno MSFI-ju 9.

Netržišna kamatna stopa je svaka kamatna stopa koja je niža od tržišne kamatne stopa definirane Pravilnikom za provedbu, računovodstvenu evidenciju i knjigovodstveno izvještavanje o subvenciji kamatnih stopa na teret HBOR-a.

Kredit s netržišnom kamatnom stopom početno se priznaju u visini sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova (uključujući ugovorenu kamatu umanjenu za subvenciju HBOR-a) diskontiranih po tržišnim kamatnim stopama. Razlika između dobivene vrijednosti i novčanog izdatka je subvencija HBOR-a i priznaje se kao gubitak u računu dobiti i gubitka u razdoblju unosa kredita u poslovne knjige HBOR-a.

Prihod od kamata na kredite s netržišnom kamatnom stopom obračunava se metodom efektivne kamatne stope. Pri tom se u ukupni prihod od kamata u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti priznaje prihod od nominalne kamatne stope kredita i amortizacije priznatog diskonta (gubitka) pri početnom priznavanju.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

x. Financijska imovina – kategorije (nastavak)

Dužnički vrijednosni papiri

HBOR ulaže dio sredstava rezervi likvidnosti u dužničke vrijednosne papire sukladno uvjetima propisanim internim aktima banke koji uređuju investicijsku politiku HBOR-a. Zbog razvojne uloge HBOR-a određene Zakonom o HBOR-u, očuvanja kapitala i svođenja rizika koji su proizašli iz obavljanja djelatnosti utvrđenih Zakonom o HBOR-u na najmanju mjeru, Banka se ne bavi stjecanjem vrijednosnih papira i ulaganja radi kratkoročnog stjecanja dobitka/gubitka od aktivnosti trgovanja, već u svrhu održavanja kratkoročne rezerve likvidnosti i upravljanja kratkoročnom likvidnošću.

Dužničke vrijednosne papire čine obveznice i instrumenti tržišta novca – trezorski, blagajnički i komercijalni zapisi.

Dužnički vrijednosni papiri alocirani su u poslovni model čiji je cilj prikupljanje ugovorenih novčanih tokova i prodaja financijske imovine, prolaze SPPI test te se klasificiraju u imovinu koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Dužnički vrijednosni papiri iskazuju u izvanbilančnoj evidenciji na datum trgovanja po nominalnoj vrijednosti, a na datum namire priznaju se u izvještaju o financijskom položaju po fer vrijednosti koja uključuje transakcijske troškove koji se izravno mogu pripisati stjecanju financijske imovine.

Stečena kamata se priznaje kao potraživanje po kamatama na datum namire i ne predstavlja prihod HBOR-a.

Kamate obračunane na nominalnu vrijednost dužničkih vrijednosnih papira proporcionalne su kamatnoj stopi i vremenu dospjeća, i priznaju se kao prihod od kamata u računu dobiti i gubitka metodom efektivne kamatne stope.

Amortizacija početno priznate premije ili diskonta te transakcijskih troškova kod kupnje dužničkih vrijednosnih papira, priznaje se u računu dobiti i gubitka kao povećanje ili smanjenje kamatnog prihoda, metodom efektivne kamatne stope.

Dužnički vrijednosni papiri evaluiraju se na datum bilance na fer vrijednost koja se utvrđuje na način propisan internim aktima koji uređuju metode vrednovanja financijskih instrumenata (Metodologija vrednovanja financijskih instrumenata). Dobit ili gubitak nastao uslijed promjene fer vrijednosti ove financijske imovine priznaje se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, a dobit ili gubitak od tečajnih razlika priznaje se u računu dobiti ili gubitka.

Ako se financijska imovina prestane priznavati, kumulativna dobit ili gubitak priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti reklasificiraju se iz vlasničkog kapitala u račun dobiti i gubitka i predstavljaju reklasifikacijsko usklađenje.

Umanjenje vrijednosti utvrđuje se u visini očekivanih kreditnih gubitaka (vidi G.ix. Umanjenje vrijednosti – opći pristup).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

x. *Financijska imovina – kategorije (nastavak)*

Vlasnički vrijednosni papiri

Računovodstveni tretman ulaganja u obične ili povlaštene dionice ili poslovne udjele ovisi o stupnju kontrole i utjecaju HBOR-a nad poslovanjem i poslovnim politikama u trgovačkom društvu i vrsti ulaganja.

Ulaganja se razvrstavaju kao:

- 1) ulaganja bez značajnog utjecaja - udjel u vlasništvu ispod 20%,
- 2) ulaganja u pridružena društva - značajni utjecaj,
- 3) ulaganja u ovisna društva - kontrolni utjecaj.

Pri pripremi odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja ulaganja u pridružena i ovisna društva iskazuju se ili:

- 1) po trošku ulaganja,
- 2) sukladno MSFI-ju 9,
- 3) primjenom metode udjela.

Za svaku kategoriju ulaganja primjenjuje se isti računovodstveni tretman.

U slučajevima kada se ulaganja u ovisna i pridružena društva koja se iskazuju po trošku ulaganja ili primjenom metode udjela klasificiraju kao ulaganja namijenjena prodaji ili distribuciji iskazuje se sukladno MSFI-ju 5 „Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i prestanak poslovanja“.

U tim okolnostima ne mijenja se mjerenje ulaganja obračunatih sukladno MSFI-ju 9.

Ulaganja bez značajnog utjecaja - udjel u vlasništvu ispod 20%

Vlasnički vrijednosni papiri alocirani su u poslovni model čiji je cilj prikupljanje ugovorenih novčanih tokova i prodaja financijske imovine, te prema uvjetima u Metodologiji za klasifikaciju i mjerenje financijskih instrumenata ne prolaze SPPI test. Sukladno navedenom, vlasnički vrijednosni papiri klasificiraju se u imovinu koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te se početno i naknadno mjeri po fer vrijednosti.

Na dio vlasničkih vrijednosnih papira se primjenjuje opcija fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, a to su dionice društava S.W.I.F.T. i Europskog investicijskog fonda zbog trajne namjere držanja tih dionica u portfelju HBOR-a. Opcija fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit predstavlja način naknadnog mjerenja u kojem se sve promjene fer vrijednosti priznaju u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti, a ne u dobiti ili gubitku. Ovo je neopoziva opcija i svi vlasnički instrumenti ostaju klasificirani u ovaj model naknadnog vrednovanja do prestanka priznavanja.

Dobici ili gubici nastali uslijed promjene tečaja stranih valuta, priznaju se u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti. Iznosi priznati u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti ne prenose se u dobit ili gubitak, već se u trenutku prestanka priznavanja zadržavaju unutar ostale sveobuhvatne dobiti.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

x. Financijska imovina – kategorije (nastavak)

Vlasnički vrijednosni papiri (nastavak)

Ulaganja bez značajnog utjecaja - udjel u vlasništvu ispod 20 % (nastavak)

Prihod od dividende po vlasničkim vrijednosnim papirima priznaje se temeljem odluke o isplati i u razdoblju u kojem je donesena, koju je donijela skupština ili drugo nadležno tijelo, ako je razumno da će se dividenda i naplatiti.

Ako je naplata neizvjesna, prihod će se priznati tek u trenutku naplate.

Dividenda se priznaje u dobiti ili gubitku za sve vlasničke instrumente neovisno da li su klasificirani kao instrumenti koji se naknadno mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak ili kao instrumenti koji se naknadno mjere po opciji fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

Ulaganja u ovisna društva – ostvarivanje kontrole (vidi A. Ovisna društva)

Ulaganja u investicijske fondove

Udjeli u investicijskim fondovima odnose se na udjele u novčanim ili obvezničkim UCITS otvorenim investicijskim fondovima i udjele u PE/VC alternativnim investicijskim fondovima rizičnog kapitala.

Udjeli u investicijskim fondovima prema uvjetima u Metodologiji za klasifikaciju i mjerenje financijskih instrumenata, ne prolaze SPPI test. Sukladno navedenom, klasificiraju se u imovinu koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Fer vrijednost udjela u investicijskim fondovima utvrđuje sukladno internim aktima koji uređuju metode vrednovanja financijskih instrumenata (Metodologija vrednovanja financijskih instrumenata) do prestanka priznavanja financijskog instrumenta, a u poslovnima knjigama priznaje se po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Derivatni financijski instrumenti

Derivatna financijska imovina odnosi se na FX Forward i FX Swap instrumente ugovorene za potrebe upravljanja valutnim rizikom i rizikom likvidnosti.

Derivatna financijska imovina alocirana je u poslovni model unutar kojeg se financijska imovina mjeri po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak te, prema uvjetima u Metodologiji za klasifikaciju i mjerenje financijskih instrumenata, ne prolazi SPPI test. Sukladno navedenom, klasificira se u imovinu/obveze koja se naknadno mjeri po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te se vrednuje kao imovina kada je njezina fer vrijednost pozitivna, odnosno, kao obveze kada je negativna.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

x. Financijska imovina – kategorije (nastavak)

Derivatni financijski instrumenti (nastavak)

Na datum ugovora na računima izvanbilančne evidencije početno se iskazuje ugovorena vrijednost derivatnih financijskih instrumenata, uz istovremeno priznavanje promjene fer vrijednosti u izvještaju o financijskom položaju i dobiti ili gubitku od promjene fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka sve do prestanka priznavanja.

Fer vrijednost derivatne financijske imovine utvrđuje se kao sadašnja vrijednost svih budućih novčanih tokova koja se utvrđuje metodologijom propisanom internim aktima koji uređuju metode vrednovanja financijskih instrumenata (Metodologija vrednovanja financijskih instrumenata).

HBOR ne drži ili izdaje izvedene financijske instrumente u spekulativne svrhe.

Niti jedan od tih instrumenata ne ispunjava uvjete instrumenta zaštite sukladno MSFI-ju 9.

Derivatni financijski instrumenti – pozitivna fer vrijednost iskazuju se u bilješki Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, dok se derivatni financijski instrumenti – negativna fer vrijednost iskazuju u bilješki Ostale obveze, zbog nematerijalnog iznosa.

Ostala potraživanja

Ostala potraživanja uključuju dospjela i nedospjela potraživanja po obračunatim nekamatnim prihodima s temelja provizija i naknada te ostala potraživanja koja nisu uključena u ostale pozicije: dani predujmovi za kratkotrajnu imovinu dobavljačima, potraživanja od kupaca, pojedine preplate i sredstva u obračunu.

Potraživanjima po osnovi naknada koja imaju karakter nekamatnih prihoda smatraju se naknade za izdane garancije, naknade za upravljanje zajmovima u ime i za račun drugih osoba, naknade za obavljanje usluga platnog prometa, ostale naknade koje imaju nekamatni karakter.

Ostala potraživanja dospijevaju u roku od godine dana i kraće te se smatraju kratkoročnim potraživanjima koja se priznaju u Izvještaju o financijskom položaju kao nedospjelo potraživanje ili na dan dospjeća po načelu fakturirane realizacije.

Ostala potraživanja alocirana su u poslovni model čiji je cilj držanje imovine radi naplate ugovorenih novčanih tokova te, prema uvjetima u Metodologiji za klasifikaciju i mjerenje financijskih instrumenata, prolaze SPPI test. Sukladno navedenom, ostala potraživanja klasificiraju se u imovinu koja se naknadno mjeri po amortiziranom trošku.

Umanjenje vrijednosti ostalih potraživanja utvrđuje se u visini očekivanih kreditnih gubitaka, ali se ne diskontira na sadašnju vrijednost u skladu sa kratkoročnim karakterom ove financijske imovine.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

G. Financijska imovina i financijske obveze (nastavak)

x. Financijska imovina – kategorije (nastavak)

Ostala potraživanja (nastavak)

Umanjenje vrijednosti provodi se primjenom pojednostavljenog pristupa umanjenja vrijednosti (vidi G.ix. Umanjenje vrijednosti – pojednostavljeni pristup).

Na dospjela nenaplaćena potraživanja po ostalim potraživanjima obračunava se ugovorena zatezna kamata, a u slučaju da ista nije ugovorena, obračunava se zakonska zatezna kamata.

H. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina

Nekretnine i oprema iskazuju se po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti.

Kupljeni softver koji je sastavni dio funkcionalnosti povezane opreme kapitalizira se kao dio te opreme.

Ako značajni dijelovi nekretnina ili opreme imaju različiti korisni vijek trajanja, tada se iskazuju kao zasebne stavke (glavne komponente) nekretnina i opreme.

Svaki dobitak ili gubitak od prodaje nekretnina i opreme priznaje se u okviru ostalih prihoda u dobiti ili gubitku. Naknadni izdaci kapitaliziraju se samo kada je vjerojatno da će nastati buduće ekonomske koristi od rashoda za Grupu. Tekući popravci i održavanje se priznaju kao trošak u trenutku nastanka.

Amortizacija se obračunava tako da se trošak nabave nekretnina i opreme umanjuje za procijenjenu rezidualnu vrijednost primjenom linearne metode tijekom njihovog procijenjenog korisnog vijeka trajanja i priznaje se u dobiti ili gubitak.

Zemljište se ne amortizira.

Procijenjeni korisni vijek trajanja je sljedeći:

		2025.		2024.
	Korisni vijek trajanja izražen u godinama	Godišnje stope amortizacije	Korisni vijek trajanja izražen u godinama	Godišnje stope amortizacije
Građevinski objekti	20	5%	20	5%
Računala	2	50%	2	50%
Namještaj i oprema	4	25%	4	25%
Motorna vozila	5	20%	5	20%
Ostala nespomenuta imovina i ulaganja	10	10%	10	10%
Nematerijalna imovina	4	25%	4	25%

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

H. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina (nastavak)

Metode amortizacije, korisni vijek trajanja i ostatak vrijednosti pregledavaju se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuju.

I. Ulaganja u nekretnine

Ulaganja u nekretnine koje Grupa drži radi ostvarivanja zarade od najamnine ili zbog povećanja tržišne vrijednosti početno se mjeri po trošku nabave, a naknadno umanjuje za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti.

Naknadni troškovi zamjene dijela postojećeg sredstva priznaju se u knjigovodstvenu vrijednost ulaganja u nekretnine u trenutku nastanka troška, kada je vjerojatno da će buduće ekonomske koristi povezane s tom stavkom pritijecati u Grupi i trošak stavke može se pouzdano izmjeriti. Svi ostali troškovi popravaka i održavanja priznaju se kao trošak u razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište se ne amortizira. Amortizacija se obračunava na ostala ulaganja u nekretnine po linearnoj metodi po propisanim stopama kako bi se trošak imovine otpisao tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja imovine.

Procijenjeni vijek trajanja imovine izražen u godinama je kako slijedi:

	2025.	2024.
	godine	godine
Najam nekretnine	20	20

Preostala vrijednost, metode amortizacije i procijenjeni vijek uporabe periodički se pregledavaju i usklađuju, ako je potrebno, na svaki datum izvještavanja o financijskom položaju. Ako se utvrdi da je knjigovodstvena vrijednost imovine veća od procijenjenog nadoknadivog iznosa, odmah se otpisuje do nadoknadivog iznosa. Dobici i gubici od otuđenja procjenjuju se usporedbom prihoda od prodaje s knjigovodstvenim iznosom i evidentiraju se u sveobuhvatnoj dobiti.

Ulaganja u nekretnine iskazana su u bilješci 21. Ostala imovina zbog nematerijalnog iznosa.

J. Preuzeta imovina

Preuzeta imovina obuhvaća nekretnine, postrojenja i opremu koju je Grupa preuzela u zamjenu za nenaplaćena potraživanja. Grupa očekuje da će tako preuzeta imovina biti nadoknađena prvenstveno putem prodaje, a ne daljnjim korištenjem.

Grupa vrednuje ovu imovinu po knjigovodstvenoj vrijednosti ili fer vrijednosti (utvrđenoj od strane neovisnog procjenitelja) umanjenoj za procijenjene očekivane troškove otuđenja, ovisno što je niže.

Amortizacija navedene imovine se ne obračunava.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

J. Preuzeta imovina (nastavak)

Grupa priznaje gubitak od umanjenja za bilo koji početni ili naknadni djelomični otpis ove imovine do fer vrijednosti umanjene za troškove otuđenja, i priznaje dobitak za bilo koje naknadno povećanje fer vrijednosti umanjenoj za troškove otuđenja imovine, do visine kumulativnog gubitka od umanjenja koji je bio priznat.

Rezervacije za umanjenje vrijednosti priznaju se u dobiti ili gubitku, kao dobici/gubici nakon naknadnog mjerenja i prodaje preuzete imovine.

K. Depoziti, obveze po kreditima i obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire

Izdani dužnički vrijednosni papiri i zaduženja su izvori financiranja Grupe.

Depoziti, obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire i obveze po kreditima početno se mjere po fer vrijednosti umanjenoj za dodatne izravne transakcijske troškove te se naknadno mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, osim ako Grupa ne odredi obveze po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Financijske obveze se iskazuju u ugovorenoj valuti preračunatoj u eure po srednjem tečaju HBOR-a, ugovornom tečaju ili po utvrđenoj svoti koja potječe iz poslovnih i financijskih transakcija temeljenih na dokumentaciji.

Kada Grupa proda financijsku imovinu i istovremeno zaključi ugovor o ponovnoj kupnji te imovine (ili slične imovine) po fiksnoj cijeni na budući datum (ugovor o prodaji i ponovnoj kupnji), aranžman se obračunava kao zajmovi uzeti od financijskih institucija koji su osigurani instrumentima osiguranja, a predmetna imovina i nadalje se priznaje u financijskim izvještajima Grupe.

L. Državne potpore

Korisnicima koji ostvaruju pravo na subvenciju kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima HBOR-a kamatna stopa je subvencionirana za cijelo vrijeme trajanja otplate kredita od strane Republike Hrvatske – Ministarstva financija, po programu NPOO – Fond subvencija kamata za MSP, po programu NPOO – Fond subvencija kamata za MIDCAP i Velike poduzetnike, po programu NPOO – Fond subvencija kamata za Javni sektor, zatim od strane Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i ribarstva za obrtna sredstva mjera za poduzetnike u djelatnostima prerade drva i proizvodnje namještaja.

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

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

M. Preuzete obveze po kreditima

Grupa nema preuzetih obveza po kreditima koje se mjere po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

Za ostale preuzete obveze po kreditima:

- od 1. siječnja 2018.: Grupa priznaje rezerviranja za gubitke;
- prije 1. siječnja 2018.: Grupa je priznala rezerviranja u skladu s MRS-om 37 ako se ugovor smatrao štetnim.

Obveze koje proizlaze iz obveza po preuzetim kreditima uključene su u rezerviranja.

N. Primanja zaposlenih

Grupa plaća doprinose u obvezne mirovinske planove na obveznoj, ugovornoj osnovi. Grupa nema daljnjih obveza plaćanja nakon uplate doprinosa. Doprinosi se priznaju kao rashodi za naknade zaposlenima kada dospijevaju.

Grupa priznaje rezerviranje za druge obveze prema zaposlenicima kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza. Nadalje, Grupa priznaje obvezu za akumulirane naknade za odsustvo s posla temeljem neiskorištenih dana godišnjeg odmora na datum financijskih izvještaja.

O. Izvještavanje po segmentima

Segment je prepoznatljiva komponenta Grupe koja se bavi ili pružanjem proizvoda ili usluga (poslovni segment), ili pružanjem proizvoda ili usluga unutar određenog gospodarskog okruženja (zemljopisnog segmenta), koji su podložni rizicima i koristima različitim od onih u drugim segmentima. Informacije o ograničenom segmentu prikazane su u odnosu na poslovne segmente Grupe. Primarni format poslovnih segmenata temelji se na Bančinoj strukturi menadžmenta i strukturi internog izvještavanja.

Grupa je identificirala tri glavna segmenta: bankarske aktivnosti, osiguravateljske aktivnosti i ostale aktivnosti.

Kako Grupa većinom posluje u Hrvatskoj ne postoje sekundarni (zemljopisni) segmenti.

P. Poslovi u ime i za račun trećih strana

Banka upravlja značajnim sredstvima u ime i za račun Ministarstva financija, Ministarstva gospodarstva, Ministarstva mora, prometa i infrastrukture, Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i ribarstva, Ministarstva regionalnoga razvoja i fondova Europske unije, Ministarstva vanjskih i europskih poslova, Hrvatske agencije za malo gospodarstvo, inovacije i investicije (HAMAG-BICRO) te poslovnih banaka koja se uglavnom koriste za kreditiranje programa obnove i razvitka.

Ti iznosi ne predstavljaju imovinu Banke te su isključeni iz Izvještaja o financijskom položaju i vode se odvojeno od poslovanja Banke.

Prihodi i rashodi po tom poslovanju terete nalogodavca, a Banka po tim poslovima ne snosi druge obveze i rizike. Za svoje usluge Banka po određenim programima naplaćuje naknadu, dok određene programe vodi bez naknade (vidi bilješku 29.).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. Značajne računovodstvene politike (nastavak)

R. Subvencioniranje kamatnih stopa na teret poslovanja HBOR-a

HBOR nastavlja s provođenjem proizvoda subvencioniranja kamatnih stopa na teret poslovanja HBOR-a. Sredstva za subvencioniranje kamatnih stopa HBOR osigurava iz vlastitih sredstava.

Ovime se u HBOR-ov portfelj uvode krediti sa umanjenom kamatom koja je niža od tržišne kamatne stope (vidi 4.1. G. x. Krediti).

U skladu sa zahtjevima standarda takav financijski instrument se inicijalno priznaje po fer vrijednosti definiranoj kao sadašnja vrijednost očekivanih novčanih tokova diskontiranih po tržišnoj kamatnoj stopi, dok se razlika između tog iznosa i iznosa danog kredita priznaje kao rashod razdoblja (veza pozicija Računa dobiti i gubitka: „Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a“).

Prihod od kamata na kredite s netržišnom kamatnom stopom obračunava se primjenom metode efektivne kamatne stope na ostatak duga u pojedinim razdobljima obračuna te se kroz vrijeme trajanja instrumenta provodi amortizacija diskonta priznatog prilikom inicijalnog priznavanja koja direktno uvećava vrijednost prihoda od kamata u razdobljima priznavanja (veza pozicija Računa dobiti i gubitka: „Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a“).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4.2. 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 razdoblju koje počinje 1. siječnja 2025. godine na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila Europska unija:

- Učinci promjena tečaja stranih valuta: nemogućnost konverzije (Izmjena MRS-a 21 „Učinci promjena tečaja stranih valuta“)

Usvajanje navedene izmjene postojećeg standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Grupe.

Sljedeći ilustrativni primjeri izdani su tijekom 2025. godine bez datuma stupanja na snagu:

- Ilustrativni primjeri o izvještavanju o neizvjesnostima u financijskim izvještajima

Dana 28. studenog 2025. godine, Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (OMRS) izdao je Objave o neizvjesnostima u financijskim izvještajima – Ilustrativni primjeri, kojima je izmijenjeno više MSFI računovodstvenih standarda kako bi se uključili ilustrativni primjeri koji pokazuju kako tvrtke mogu primijeniti MSFI računovodstvene standarde prilikom izvještavanja o učincima neizvjesnosti u svojim financijskim izvještajima. Ilustrativni primjeri prateći su materijali uz MSFI računovodstvene standarde i nemaju datum stupanja na snagu. OMRS je izdao gotovo konačnu verziju ilustrativnih primjera u srpnju 2025. godine.

Grupa je uzela u obzir ove ilustrativne primjere prilikom pripreme odvojenih / konsolidiranih financijskih izvještaja i nisu bile potrebne dodatne objave ili promjene u prezentaciji.

Standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojeni su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Sljedeće izmjene i dopune stupaju na snagu za godišnje izvještajno razdoblje koje počinje 1. siječnja 2026.:

- Izmjene i dopune Klasifikacije i mjerenja financijskih instrumenata (Izmjene i dopune MSFI-ja 9 „Financijski instrumenti“ i MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“)
- Ugovori koji se odnose na električnu energiju ovisnu o prirodi (Dodaci MSFI-ju 9 „Financijski instrumenti“ i MSFI-ju 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“)

Grupa trenutno procjenjuje učinak ovih novih izmjena računovodstvenih standarda.

Novi standardi i izmjene postojećih standarda 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 godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve koje je izdao OMRS):

Sljedeći standardi su na snazi za godišnje izvještajno razdoblje koje počinje 1. siječnja 2027.:

- MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima
- MSFI 19 Podružnice bez javne odgovornosti: objave.

Grupa trenutno procjenjuje učinak ovih novih računovodstvenih standarda.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

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

Novi standardi i izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS, ali još nisu usvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

MSFI 18 Presentacija 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 računovodstvim 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 financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

5. Prihodi od kamata izračunati metodom efektivne kamatne stope

Prihodi od kamata po korisnicima:

	2025.	Grupa	2025.	Banka
	000 eura	2024.	000 eura	2024.
		000 eura		000 eura
Javni sektor	25.646	23.650	25.524	23.493
Državna trgovačka društva	5.001	7.344	5.001	7.344
Strane pravne osobe	788	361	788	361
Domaća trgovačka društva	51.932	56.046	51.906	56.041
Domaće financijske institucije	26.487	23.909	26.418	23.813
Inozemne financijske institucije	919	1.925	919	1.925
Zatezne kamate	3.855	7.056	3.855	7.056
Ostalo	1.655	1.669	1.655	1.669
	116.283	121.960	116.066	121.702

Prihodi od kamata po vrstama plasmana:

	2025.	Grupa	2025.	Banka
	000 eura	2024.	000 eura	2024.
		000 eura		000 eura
Kamate po kreditima				
- financijskim institucijama	25.173	22.543	25.173	22.543
- ostalim korisnicima	80.943	89.808	80.943	89.808
	106.116	112.351	106.116	112.351
Plasmani u vrijednosne papire	7.934	6.316	7.786	6.154
- obveznice Republike Hrvatske	6.338	5.616	6.217	5.459
- obveznice trgovačkih društava	34	13	7	8
- trezorski zapisi Ministarstva financija	1.562	687	1.562	687
Novčana sredstva i depoziti	2.233	3.293	2.164	3.197
	116.283	121.960	116.066	121.702

Glavna razlika između prihoda od kamata i primljenog odnosno naplaćenog iznosa kamatnih prihoda (vidi Izvještaj o novčanim tokovima) najvećim se dijelom odnosi na prihode s osnova subvencionirane kamatne stope čiji se tok novca bilježi u trenutku uplate. Diskontirani iznos subvencionirane kamate za krajnjeg korisnika iskazan je kao odgođeno priznavanje kamatnih prihoda (veza bilješka 25. Ostale obveze) i priznaje se u računu dobiti i gubitka na vremenskoj osnovi tijekom razdoblja otplate kredita. Prihod od subvencionirane kamate u 2025. godini iznosi 16.455 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 17.607 tisuća eura).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

6. Rashodi od kamata

Rashodi od kamata prema primateljima:

	Grupa		Banka	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Domaće financijske institucije	7.206	2.301	7.206	2.301
Inozemne financijske institucije	31.611	31.424	31.611	31.424
Državne jedinice	8.520	13.542	8.520	13.542
Ostalo	36	42	31	36
	47.373	47.309	47.368	47.303

Rashodi od kamata prema vrstama obveza:

	Grupa		Banka	
	2025.	2024.	2025.	2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Obveze po kreditima	47.040	43.715	47.040	43.715
Depoziti	297	3.552	297	3.552
Najmovi – kamatni troškovi na dugoročne ugovore	36	42	31	36
	47.373	47.309	47.368	47.303

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 prethodnu godinu.

7. Neto prihodi od naknada i provizija

	Grupa i Banka	
	2025.	2024.
	000 eura	000 eura
Prihodi od naknada i provizija iz ugovora s kupcima:		
Upravljanje imovinom - po poslovima u ime i za račun	3.174	1.993
Po osnovi platnog prometa	38	52
Ostalo	1	17
Ukupne naknade i provizije iz ugovora s kupcima	3.213	2.062
Po izdanim garancijama	562	422
Prihodi od naknada i provizija	3.775	2.484
Rashodi od naknada i provizija	(663)	(895)
Neto prihodi od naknada i provizija	3.112	1.589

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

8. Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti

	2025. 000 eura	Grupa 2024. 000 eura	2025. 000 eura	Banka 2024. 000 eura
Neto dobit/(gubitak) od tečajnih razlika s osnova imovine nominirane u stranoj valuti:				
Novčana sredstva, računi i depoziti kod banaka	(674)	66	(674)	66
Kreditni financijskim institucijama i ostalim korisnicima	(94)	398	(94)	398
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	(365)	242	(365)	242
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	4	-	4	-
Ostalo	(981)	644	(981)	644
	<u>(2.110)</u>	<u>1.350</u>	<u>(2.110)</u>	<u>1.350</u>
Neto dobit/(gubitak) od tečajnih razlika s osnova obveza nominiranih u stranoj valuti:				
Obveze po depozitima	442	(878)	442	(878)
Obveze po kreditima	1.946	(1.070)	1.946	(1.070)
Ostalo	(10)	90	(10)	91
	<u>2.378</u>	<u>(1.858)</u>	<u>2.378</u>	<u>(1.857)</u>
Neto dobit/(gubitak) od tečajnih razlika s osnova imovine i obveza nominiranih u stranoj valuti	<u>268</u>	<u>(508)</u>	<u>268</u>	<u>(507)</u>
Dobitak/(gubitak) od financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	4.845	(1.354)	4.845	(1.354)
Dobitak/(gubitak) od trgovanja derivatima	(160)	390	(160)	390
Prihod od kamata-Kreditni po FVRDG	1.564	2.239	1.564	2.239
Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti	<u>6.517</u>	<u>767</u>	<u>6.517</u>	<u>768</u>

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

9. Operativni troškovi

Operativni troškovi mogu se prikazati kako slijedi:

	2025. 000 eura	Grupa 2024. 000 eura	2025. 000 eura	Banka 2024. 000 eura
9. a) Troškovi osoblja	19.450	18.013	18.797	17.410
9. b) Amortizacija	2.204	1.998	2.123	1.916
9. c) Ostali troškovi	15.181	10.939	12.964	9.009
Od čega:				
<i>Troškovi administracije</i>	<i>7.565</i>	<i>4.103</i>	<i>7.456</i>	<i>4.018</i>
<i>Utrošeni materijal i usluge</i>	<i>4.876</i>	<i>4.550</i>	<i>4.515</i>	<i>4.196</i>
<i>Ostali rashodi</i>	<i>2.740</i>	<i>2.286</i>	<i>993</i>	<i>795</i>
	36.835	30.950	33.884	28.335

Utrošeni materijal i usluge sadržava troškove revizije, kako slijedi:

	2025. 000 eura	Grupa 2024. 000 eura	2025. 000 eura	Banka 2024. 000 eura
Revizijske usluge	135	130	112	112
Nerevizijske usluge	9	26	9	26
Troškovi revizije	144	156	121	138

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

10. Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

Rezerviranja za gubitke po plasmanima mogu se prikazati kako slijedi:

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

	2025. 000 eura	Grupa 2024. 000 eura	2025. 000 eura	Banka 2024. 000 eura
Rezerviranja za gubitke po računima kod financijskih institucija	(124)	(15)	(124)	(15)
Rezerviranja za gubitke po depozitima kod drugih banaka	(184)	16	(185)	14
Rezerviranja za gubitke po kreditima financijskim institucijama	(5.801)	911	(5.801)	911
Rezerviranja za gubitke po kreditima ostalim korisnicima i kamatama	(22.236)	(2.583)	(22.236)	(2.583)
Modifikacijski (dobitak)/gubitak po kreditima banaka	(259)	(460)	(259)	(460)
Modifikacijski (dobitak)/gubitak po kreditima ostalim korisnicima	(3.599)	(1.031)	(3.599)	(1.031)
POCl imovina – usklađenje fer vrijednosti kod inicijalnog priznavanja	543	13.010	543	13.010
Rezerviranja za gubitke financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(67)	(29)	(75)	(28)
Rezerviranja za gubitke po ostaloj imovini	(16)	314	(26)	315
Rezerviranja za gubitke po preuzetim obvezama po kreditima	12.004	1.883	12.004	1.883
Rezerviranja za gubitke po garancijama	(1.271)	(3.517)	(1.271)	(3.517)
Ukupno	(21.010)	8.499	(21.029)	8.499

b) Ostala umanjenja vrijednosti i rezerviranja

	2025. 000 eura	Grupa 2024. 000 eura	2025. 000 eura	Banka 2024. 000 eura
Usklađenje vrijednosti preuzete imovine	49	-	49	-
Rezerviranja za ostale obveze	348	120	347	120
Ostala usklađenja	(31)	(76)	(31)	(76)
Ukupno	366	44	365	44
Sveukupno	(20.644)	8.543	(20.664)	8.543

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

11. Porez na dobit

U skladu sa člankom 9. Zakona o HBOR-u, Banka nije obveznik poreza na dobit, te se porez na dobit Grupe odnosi na ovisna društva Banke.

	2025. 000 eura	Grupa 2024. 000 eura
Priznato u Računu dobiti i gubitka		
Tekući porez - priznato u Računu dobiti i gubitka	(6)	(64)
Porez na dobit	(6)	(64)
Usklađenje poreza na dobit		
Dobit prije oporezivanja	63.059	40.246
Dobit Banke koja nije obveznik poreza na dobit	(63.030)	(39.897)
Dobit prije oporezivanja obveznika poreza na dobit	29	349
Porez na dobit po stopi 18%	5	(57)
Porez na dobit po stopi 10%	(6)	(3)
Porezno nepriznati troškovi	7	6
Porezno izuzeti prihodi	(12)	(10)
Ukupan porez na dobit	(6)	(64)

Utvrđena porezna obveza podložna je različitom tumačenju u pogledu ocjene prihvatljivosti troškova i obuhvata prihoda za potrebe oporezivanja. Grupa je poduzela niz aktivnosti kako bi utvrđena tekuća porezna obveza bila u cijelosti usklađena sa Zakonom o porezu na dobit.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. Novčana sredstva i računi kod banaka

	Grupa			Banka
	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Sredstva izdvojena na računu kod Hrvatske narodne banke	2	2	2	2
Sredstva izdvojena na računima domaćih banaka	67.594	45.800	66.772	45.281
Sredstva izdvojena na računima stranih banaka	161	174	161	174
Devizni tekući računi - domaće banke	30	33	30	33
Devizni tekući računi - inozemne banke	39	196	39	196
	67.826	46.205	67.004	45.686
Rezerviranja za očekivane gubitke	(20)	(144)	(19)	(143)
	67.806	46.061	66.985	45.543

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

31. prosinca 2025.	Grupa				Banka			
	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura
Bruto iznos	67.826	-	-	67.826	67.004	-	-	67.004
Rezerviranja	(20)	-	-	(20)	(19)	-	-	(19)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	67.806	-	-	67.806	66.985	-	-	66.985

31. prosinca 2024.	Grupa				Banka			
	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura
Bruto iznos	46.205	-	-	46.205	45.686	-	-	45.686
Rezerviranja	(144)	-	-	(144)	(143)	-	-	(143)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	46.061	-	-	46.061	45.543	-	-	45.543

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. Novčana sredstva i računi kod banaka (nastavak)

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

	Grupa		Banka	
	1.1.-31.12. 2025.	1.1.-31.12. 2024.	1.1.-31.12. 2025.	1.1.-31.12. 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja	144	159	143	158
Neto (smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke po računima kod banaka	(124)	(15)	(124)	(15)
<i>Ukupno kroz dobit ili gubitak (bilješka 10)</i>	<i>(124)</i>	<i>(15)</i>	<i>(124)</i>	<i>(15)</i>
Stanje na kraju izvještajnog razdoblja	20	144	19	143

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. Depoziti kod drugih banaka

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa 31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
Depoziti kod stranih banaka	4.219	22.615	4.219	22.615
Depoziti kod domaćih banaka	58.829	71.451	55.328	68.001
Obračunata kamata	7	42	1	26
	63.055	94.108	59.548	90.642
Rezerviranja za očekivane gubitke	(53)	(237)	(47)	(232)
	63.002	93.871	59.501	90.410

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

31. prosinca 2025.	Grupa				Banka			
	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura
Bruto iznos	63.055	-	-	63.055	59.548	-	-	59.548
Rezerviranja	(53)	-	-	(53)	(47)	-	-	(47)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	63.002	-	-	63.002	59.501	-	-	59.501

31. prosinca 2024.	Grupa				Banka			
	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura
Bruto iznos	94.108	-	-	94.108	90.642	-	-	90.642
Rezerviranja	(237)	-	-	(237)	(232)	-	-	(232)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	93.871	-	-	93.871	90.410	-	-	90.410

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. Depoziti kod drugih banaka (nastavak)

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

	Grupa		Banka	
	1.1.-31.12. 2025. 000 eura	1.1.-31.12. 2024. 000 eura	1.1.-31.12. 2025. 000 eura	1.1.-31.12. 2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	237	221	232	218
Neto (smanjenje)/povećanje rezerviranja za očekivane gubitke po depozitima kod drugih banaka	(184)	16	(185)	14
<i>Ukupno kroz dobit ili gubitak (bilješka 10)</i>	<i>(184)</i>	<i>16</i>	<i>(185)</i>	<i>14</i>
Stanje na kraju izvještajnog razdoblja	53	237	47	232

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

14. Krediti financijskim institucijama

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
Dugoročni krediti po kreditnim programima	1.075.367	1.143.620
Kratkoročni plasmani i obrnuti repo poslovi	158.388	92.000
Obračunata kamata	934	891
Odgođena naknada po kreditima	(5.269)	(3.064)
	<u>1.229.420</u>	<u>1.233.447</u>
Rezerviranja za očekivane gubitke	(1.837)	(7.638)
	<u>1.227.583</u>	<u>1.225.809</u>

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

31. prosinca 2025.	Grupa i Banka			
	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Bruto iznos	1.211.069	17.484	867	1.229.420
Rezerviranja	(728)	(400)	(709)	(1.837)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	<u>1.210.341</u>	<u>17.084</u>	<u>158</u>	<u>1.227.583</u>

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.	<u>1.199.519</u>	<u>26.042</u>	<u>248</u>	<u>1.225.809</u>

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

14. Krediti financijskim institucijama (nastavak)

Promjene na rezerviranjima za očekivane gubitke po kreditima financijskim institucijama mogu se prikazati kako slijedi:

	Grupa i Banka	
	1.1.-31.12. 2025. 000 eura	1.1.-31.12. 2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	7.638	6.727
Neto (smanjenje)/povećanje rezerviranja za očekivane gubitke po kreditima financijskim institucijama	(5.801)	911
<i>Ukupno kroz dobit ili gubitak (bilješka 10)</i>	<i>(5.801)</i>	<i>911</i>
Stanje na kraju izvještajnog razdoblja	1.837	7.638

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

14. Krediti financijskim institucijama (nastavak)

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

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
EU projekti	52.045	52.086
Financijsko restrukturiranje	5.169	4.602
Priprema izvoza	135	135
Investicije javnog sektora	235.196	190.432
Investicije privatnog sektora	231.570	201.756
Poduzetništvo mladih, žena i početnika	20.027	12.560
Obrtna sredstva	10.377	14.146
Obrtna sredstva – Mjere COVID 19 i Kriza 2022	1.645	3.094
Program kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	42.542	55.484
Financiranje izvoza	95.511	121.758
Program obnove i razvitka infrastrukture u Republici Hrvatskoj	65.309	77.482
Program kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	315.818	409.954
Program kreditiranja ratom oštećenih i razrušenih stambenih i gospodarskih objekata	23	131
Ostalo	158.388	92.000
Obračunata kamata	934	891
Odgođena naknada po kreditima	(5.269)	(3.064)
	1.229.420	1.233.447
Rezerviranja za očekivane gubitke	(1.837)	(7.638)
	1.227.583	1.225.809

Prosječne kamatne stope na ukupne kredite financijskim institucijama iskazane su u visini od 0,63% (31. prosinca 2024.: 0,56%) a bez rezerve likvidnosti su iskazane u visini od 0,56% (31. prosinca 2024.: 0,50%).

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

Stavka „Ostalo“ sadrži obrnute repo plasmane u ukupnom iznosu 158.388 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 92.000 tisuća eura). Ovi su plasmani osigurani vrijednosnim papirima u iznosu od 167.279 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 97.235 tisuća eura).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. Krediti ostalim korisnicima

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

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
Domaća trgovačka društva	1.620.247	1.806.108
Državna trgovačka društva	142.697	171.981
Javni sektor	748.178	701.615
Strane pravne osobe	34.095	8.596
Ostali	51.656	53.840
Obračunata kamata	33.728	51.552
Odgođena naknada po kreditima	(18.088)	(13.714)
	<u>2.612.513</u>	<u>2.779.978</u>
Rezerviranja za očekivane gubitke	(463.808)	(471.542)
	<u>2.148.705</u>	<u>2.308.436</u>

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

31. prosinca 2025.	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	POCI		Grupa i Banka Ukupno 000 eura
				Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	
Bruto iznos	1.779.394	356.575	404.945	6.497	65.102	2.612.513
Rezerviranja	(41.522)	(117.266)	(269.226)	(352)	(35.442)	(463.808)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	1.737.872	239.309	135.719	6.145	29.660	2.148.705
31. prosinca 2024.	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	POCI		Grupa i Banka Ukupno 000 eura
				Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 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 financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. Krediti ostalim korisnicima (nastavak)

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

	1.1.-31.12. 2025. 000 eura	Grupa i Banka 1.1.-31.12. 2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	471.542	470.757
Neto (smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke po kreditima ostalim korisnicima i kamatama	(22.236)	(2.583)
<i>Ukupno kroz dobit ili gubitak (bilješka 10)</i>	<u>(22.236)</u>	<u>(2.583)</u>
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke	(2.841)	537
Otpis	(1.497)	(2.235)
Prijenos u izvanbilančnu evidenciju	(5.816)	(3.984)
Unwinding – promjena uslijed proteka vremena	2.108	315
Donos isključenih kamata i ostalo	22.548	8.735
Stanje na kraju izvještajnog razdoblja	<u>463.808</u>	<u>471.542</u>

Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke prikazan je unutar Neto prihoda/(rashoda) od financijskih aktivnosti u Računu dobiti i gubitka.

Otpis potraživanja u iznosu od 1.497 tisuća eura (31. prosinca 2024.:2.235 tisuća eura) najvećim se dijelom odnosi na trajno isknjiženje iz poslovnih knjiga u 2025. godini dok se u 2024. godini odnosi na trajno isknjiženje iz poslovnih knjiga, djelomičan otpust duga i na ostvarivanje nagodbe sukladno Metodologiji otpisa potraživanja te na otpust dijela zatezne kamate.

Prijenos u izvanbilančnu evidenciju u visini od 5.816 tisuća eura (31. prosinca 2024.:3.984 tisuća eura) proveden je temeljem propisanih kriterija u Metodologiji otpisa potraživanja.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. Krediti ostalim korisnicima (nastavak)

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

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
EU projekti	148.452	97.039
Financijsko restrukturiranje	137.097	105.324
Priprema izvoza	1.818	3.090
Investicije javnog sektora	362.245	307.501
Investicije privatnog sektora	479.485	401.241
Poduzetništvo mladih, žena i početnika	18.830	9.271
Obrtna sredstva	147.707	239.521
Obrtna sredstva – Mjere COVID 19 i Kriza 2022	295.114	435.086
Program kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	165.853	203.649
Financiranje izvoza	339.489	377.654
Program obnove i razvitka infrastrukture u Republici Hrvatskoj	386.304	445.375
Program kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	65.099	81.015
Kreditni za održivi turizam	1.277	-
Urbani razvojni fond	801	-
Kreditni za modernizaciju proizvodnje	7.055	-
Ostalo	40.247	36.374
Obračunata kamata	33.728	51.552
Odgođena naknada po kreditima	(18.088)	(13.714)
	<u>2.612.513</u>	<u>2.779.978</u>
Rezerviranja za očekivane gubitke	(463.808)	(471.542)
	<u>2.148.705</u>	<u>2.308.436</u>

Prosječne kamatne stope na kredite ostalim korisnicima iskazane su u visini od 2,01% (1.1. do 31.12.2024.: 2,26%), a bez rezerve likvidnosti su iskazane u visini od 2,00% (1.1. do 31.12.2024.: 2,25%)

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

Stavka „Ostalo“ sadrži obrnute repo plasmane u ukupnom iznosu 4.950 tisuća eura (31. prosinca 2024. godine: 1.550 tisuća eura). Ovi su plasmani osigurani vrijednosnim papirima u iznosu od 5.232 tisuća eura (31. prosinca 2024. godine: 1.640 tisuća eura).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

16. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
<i>Krediti po FVRDG:</i>		
Mezzanine krediti	30.935	32.233
	30.935	32.233
<i>Ulaganja u investicijske fondove:</i>		
Udjeli u investicijskim fondovima po FVRDG	49.648	34.529
	49.648	34.529
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>		
Depozitarne potvrde - DR	42	42
	42	42
Derivativna financijska imovina – pozitivna fer vrijednost	-	243
	80.625	67.047

Vlasnički papiri koji ne kotiraju u iznosu od 42 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 42 tisuća eura) odnose se na depozitarne potvrde o vlasništvu (engl. depository receipt – DR) Fortenova Group Stak Stichting preuzete Nagodbom u Postupku izvanredne uprave nad Agrokor d.d. i dr.

Na dan 31. prosinca 2025. iskazana je pozitivna fer vrijednost derivativnih financijskih instrumenata u visini od 0 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 243 tisuća eura).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

17. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa 31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
Dužnički vrijednosni papiri:				
Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:				
Obveznice Republike Hrvatske	215.377	221.308	210.978	215.756
Obveznice trgovačkih društava	805	571	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	227.623	11.919	227.623	11.919
Obračunata kamata	2.921	3.304	2.901	3.262
	446.726	237.102	441.502	230.937
Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:				
Obveznice trgovačkih društava	63	73	63	73
Zamjenjive obveznice – CB	137	137	137	137
Obračunata kamata	2	2	2	2
	202	212	202	212
Vlasnički vrijednosni papiri:				
Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:				
Dionice inozemnim pravnih osoba - SWIFT	9	8	9	8
Dionice inozemnih financijskih institucija - EIF	8.537	8.065	8.537	8.065
	8.546	8.073	8.546	8.073
	455.474	245.387	450.250	239.222

Zamjenjive obveznice (engl. convertible bonds – CB) Fortenova Group TopCo B.V., koje ne kotiraju, u iznosu od 137 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 137 tisuća eura) preuzete su Nagodbom u Postupku izvanredne uprave nad Agrokor d.d. i dr.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

17. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (nastavak)

Sljedeće tablice prikazuju informacije o kreditnoj kvaliteti financijske imovine koja se mjeri po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit. Iznosi u tablici predstavljaju bruto knjigovodstvene iznose:

31. prosinca 2025.	Grupa				Banka			
	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura
Bruto iznos	446.791	-	137	446.928	441.567	-	137	441.704
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	446.791	-	137	446.928	441.567	-	137	441.704

31. prosinca 2024.	Grupa				Banka			
	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura
Bruto iznos	237.177	-	137	237.314	231.012	-	137	231.149
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	237.177	-	137	237.314	231.012	-	137	231.149

Promjene na rezerviranjima za kreditne gubitke po financijskoj imovini po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit, a koji ne umanjuju knjigovodstvenu vrijednost imovine, mogu se prikazati kako slijedi:

	Grupa			Banka
	1.1.-31.12. 2025. 000 eura	1.1.-31.12. 2024. 000 eura	1.1.-31.12. 2025. 000 eura	1.1.-31.12. 2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	425	454	414	442
Neto (smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	(67)	(29)	(75)	(28)
<i>Ukupno kroz dobit ili gubitak (bilješka 10)</i>	<i>(67)</i>	<i>(29)</i>	<i>(75)</i>	<i>(28)</i>
Stanje na kraju izvještajnog razdoblja	358	425	339	414

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

17. Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (nastavak)

U nastavku se daje pregled ulaganja:

	Datum izdanja	Datum dospijeća	Kamatna stopa (%)	Grupa		Banka	
				31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.
				000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Dužnički vrijednosni papiri:							
Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:							
<i>Obveznice Republike Hrvatske:</i>							
RHMF-O-267E	15.7.2022.	15.7.2026.	2,13	21.176	20.828	21.176	20.827
XS1117298916	11.3.2015.	11.3.2025.	3,0	24.125	38.711	24.125	38.711
XS1843434876	19.6.2019.	19.6.2029.	1,125	1.904	1.868	1.904	1.868
RHMF-O-257A	9.7.2015.	9.7.2025.	4,5	-	1.120	-	-
RHMF-O-26CA	14.12.2015.	14.12.2026.	4,25	15.300	5.147	14.231	4.069
RHMF-O-273N	10.3.2025.	10.3.2027.	2,65	36.454	-	36.454	-
RHMF-O-277N	12.7.2024.	12.7.2027.	3,3	40.515	40.612	40.515	40.612
RHMF-O-282A	7.2.2017.	7.2.2028.	2,875	1.588	1.586	1.336	1.333
RHMF-O-287A	5.7.2021.	5.7.2028.	0,5	5.818	5.670	5.818	5.670
RHMF-O-297A	9.7.2018.	9.7.2029.	2,38	398	392	-	-
RHMF-O-303A	10.3.2025.	10.3.2030.	3,0	11.006	-	11.006	-
RHMF-O-34BA	27.11.2019.	27.11.2034.	1,0	1.779	1.789	-	-
RHMF-O-347A	12.7.2024.	12.7.2034.	3,5	10.204	10.425	10.204	10.425
RHMF-O-357A	4.7.2025.	4.7.2035.	3,0	4.884	-	4.884	-
RHMF-O-403E	3.3.2020.	3.3.2040.	1,25	901	919	-	-
RHMF-O-253A	3.3.2020.	3.3.2025.	0,25	-	15.503	-	15.503
RHMF-O-253B	8.3.2023.	8.3.2025.	3,65	-	37.159	-	37.159
RHMF-O-33BA	24.11.2023.	24.11.2033.	3,75	39.325	39.579	39.325	39.579
<i>Obveznice trgovačkih društava:</i>							
JDGL-O-29CA	3.12.2024.	3.12.2029.	4,13	409	399	-	-
HRATGRO25CA5	11.12.2020.	11.12.2025.	0,88	-	172	-	-
HRATGRO305A0	23.5.2025.	23.5.2030.	2,88	396	-	-	-
Trezorski zapisi, do 91 dan			2,101	99.553	-	99.553	-
Trezorski zapisi, do 182 dana			2,773	-	11.919	-	11.919
Trezorski zapisi, do 364 dana			2,184-2,270	128.070	-	128.070	-
Obračunata kamata				2.921	3.304	2.901	3.262
				446.726	237.102	441.502	230.937
Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:							
<i>Obveznice trgovačkih društava:</i>							
LNGU-O-31AE	24.7.2015.	15.10.2031.	4,5	63	73	63	73
<i>Obveznice stranih trgovačkih društava:</i>							
Fortenova Group TopCo B.V.	1.4.2019.	1.4.2029.	2,5	137	137	137	137
Obračunata kamata				2	2	2	2
				202	212	202	212
Vlasnički vrijednosni papiri:							
Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:							
Dionice inozemnih pravnih osoba - SWIFT				9	8	9	8
Dionice inozemnih financijskih institucija - EIF				8.537	8.065	8.537	8.065
				8.546	8.073	8.546	8.073
Ukupno				455.474	245.387	450.250	239.222

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

18. Ulaganja u ovisna društva

Na dan 31. prosinca 2025. ovisna društva Banke su sljedeća:

Konsolidirano društvo	Djelatnost	Vlasništvo	Vlasništvo	Ulaganje 31.	Ulaganje 31.
		31. prosinca	31. prosinca	prosinca	prosinca
		2025.	2024.	2025.	2024.
		%	%	000 eura	000 eura
Direktan udio					
Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. Zagreb, Republika Hrvatska	osiguravanje inozemnih i domaćih kratkoročnih potraživanja poslovnih subjekata vezanih za isporuke roba i usluga	100%	100%	7.449	7.449
Ukupno				7.449	7.449

Rezultati povezanog društva daju se u Dodatku uz financijske izvještaje – Financijsko poslovanje Grupe HKO.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

19. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina

Grupa	Građevinski objekti	Računala	Namještaj, oprema i vozila	Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno nekretnine, postrojenja i oprema	Nematerijalna imovina	Ukupno
31. prosinca 2025.	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Nabavna vrijednost							
Stanje							
31. prosinca 2024.	10.469	1.618	1.798	485	14.370	5.414	19.784
Stjecanje	-	24	39	4.743	4.806	-	4.806
Prijenos s nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine u pripremi	768	1	-	(1.222)	(453)	453	-
Usklađenje	-	(1)	-	(11)	(12)	8	(4)
Rashod i otpis	-	(122)	(82)	-	(204)	(81)	(285)
Vraćeno u upotrebu	24	-	176	-	200	(38)	162
31. prosinca 2025.	11.261	1.520	1.931	3.995	18.707	5.756	24.463
Amortizacija i ispravak vrijednosti							
Stanje							
31. prosinca 2024.	7.570	1.376	1.233	-	10.179	4.510	14.689
Amortizacija za 2025.	561	178	177	-	916	452	1.368
Usklađenje	-	-	-	-	-	-	-
Rashod i otpis	-	(121)	(65)	-	(186)	-	(186)
31. prosinca 2025.	8.131	1.433	1.345	-	10.909	4.962	15.871
Neto knjigovodstvena vrijednost							
31. prosinca 2025.	3.130	87	586	3.995	7.798	794	8.592
Neto knjigovodstvena vrijednost							
31. prosinca 2024.	2.899	242	565	485	4.191	904	5.095

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

19. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina (nastavak)

Grupa	Građevinski objekti	Računala	Namještaj, oprema i vozila	Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno nekretnine, postrojenja i oprema	Nematerijalna imovina	Ukupno
31. prosinca 2024.	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Nabavna vrijednost							
Stanje							
31. prosinca 2023.	10.355	1.398	1.619	109	13.481	5.078	18.559
Ispravak početnog stanja	-	(9)	(6)	-	(15)	-	(15)
Stanje 1.1.2024	10.355	1.389	1.613	109	13.466	5.078	18.544
Stjecanje	113	4	28	1.245	1.390	4	1.394
Prijenos s nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine u pripremi	-	273	260	(866)	(333)	333	-
Usklađenje	1	(3)	1	(3)	(4)	-	(4)
Rashod i otpis	-	(63)	(363)	-	(426)	(1)	(427)
Vraćeno u upotrebu	-	18	259	-	277	-	277
Stanje 31. prosinca 2024.	10.469	1.618	1.798	485	14.370	5.414	19.784
Amortizacija i ispravak vrijednosti							
Stanje							
31. prosinca 2023.	7.035	1.350	1.193	-	9.578	4.113	13.691
Ispravak početnog stanja	-	(9)	(6)	-	(15)	-	(15)
Stanje 1.1.2024.	7.035	1.341	1.187	-	9.563	4.113	13.676
Amortizacija za 2024.	535	83	145	-	763	397	1.160
Usklađenje	-	(3)	1	-	(2)	-	(2)
Rashod i otpis	-	(63)	(359)	-	(422)	-	(422)
Vraćeno u upotrebu	-	18	259	-	277	-	277
Stanje 31. prosinca 2024.	7.570	1.376	1.233	-	10.179	4.510	14.689
Neto knjigovodstvena vrijednost							
31. prosinca 2024.	2.899	242	565	485	4.191	904	5.095
Neto knjigovodstvena vrijednost 31. prosinca 2023.	3.320	48	426	109	3.903	965	4.868

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

19. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina (nastavak)

Banka	Građevinski objekti	Računala	Namještaj, oprema i vozila	Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno nekretnine, postrojenja i oprema	Nematerijalna imovina	Ukupno
31. prosinca 2025.	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Nabavna vrijednost							
Stanje							
31. prosinca 2024.	10.233	1.518	1.722	485	13.958	5.212	19.170
Stjecanje	-	-	-	4.732	4.732	-	4.732
Prijenos s nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine u pripremi	768	1	-	(1.222)	(453)	453	-
Rashod i otpis	-	(111)	(81)	-	(192)	(81)	(273)
Vraćeno u upotrebu	24	-	176	-	200	(38)	162
Stanje	11.025	1.408	1.817	3.995	18.245	5.546	23.791
Amortizacija i ispravak vrijednosti							
Stanje							
31. prosinca 2024.	7.426	1.287	1.200	-	9.913	4.375	14.288
Amortizacija za 2025.	538	166	159	-	863	424	1.287
Rashod i otpis	-	(109)	(64)	-	(173)	-	(173)
Stanje	7.964	1.344	1.295	-	10.603	4.799	15.402
Neto knjigovodstvena vrijednost							
31. prosinca 2025.	3.061	64	522	3.995	7.642	747	8.389
Neto knjigovodstvena vrijednost							
31. prosinca 2024.	2.807	231	522	485	4.045	837	4.882

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

19. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina (nastavak)

Banka	Građevinski objekti	Računala	Namještaj, oprema i vozila	Nekretnine i oprema i nematerijalna imovina u pripremi	Ukupno nekretnine, postrojenja i oprema	Nematerijalna imovina	Ukupno
31. prosinca 2024.	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Nabavna vrijednost							
Stanje							
31. prosinca 2023.	10.233	1.294	1.570	109	13.206	4.879	18.085
Ispravak početnog stanja	-	(12)	(4)	-	(16)	-	(16)
Stanje 1.1.2024	10.233	1.282	1.566	109	13.190	4.879	18.069
Stjecanje	-	-	-	1.242	1.242	-	1.242
Prijenos s nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine u pripremi	-	273	260	(866)	(333)	333	-
Rashod i otpis	-	(55)	(363)	-	(418)	-	(418)
Vraćeno u upotrebu	-	18	259	-	277	-	277
Stanje	10.233	1.518	1.722	485	13.958	5.212	19.170
31. prosinca 2024.	10.233	1.518	1.722	485	13.958	5.212	19.170
Amortizacija i ispravak vrijednosti							
Stanje							
31. prosinca 2023.	6.914	1.268	1.174	-	9.356	4.006	13.362
Ispravak početnog stanja	-	(12)	(4)	-	(16)	-	(16)
Stanje 1.1.2024	6.914	1.256	1.170	-	9.340	4.006	13.346
Amortizacija za 2024.	512	68	130	-	710	369	1.079
Rashod i otpis	-	(55)	(359)	-	(414)	-	(414)
Vraćeno u upotrebu	-	18	259	-	277	-	277
Stanje	7.426	1.287	1.200	-	9.913	4.375	14.288
31. prosinca 2024.	7.426	1.287	1.200	-	9.913	4.375	14.288
Neto knjigovodstvena vrijednost							
31. prosinca 2024.	2.807	231	522	485	4.045	837	4.882
31. prosinca 2023.	3.319	26	396	109	3.850	873	4.723

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

20. Preuzeta imovina

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
Preuzeta imovina, neto	2.596	2.140
	2.596	2.140

U 2025. godini obavljeno je preuzimanje imovine sadašnje vrijednosti 784 tisuća eura, nabavne vrijednosti 784 tisuća eura i ispravka vrijednosti 0 tisuća eura, a odnosi se na zemljište i građevinske objekte (2024. godine obavljeno je preuzimanje nekretnina sadašnje vrijednosti 260 tisuće eura, nabavne vrijednosti 260 tisuće eura i ispravka vrijednosti od 0 tisuća eura).

U 2025. godini obavljena je prodaja preuzete imovine u iznosu sadašnje vrijednosti 256 tisuća eura, nabavne vrijednosti 341 tisuća eura i ispravka vrijednosti 85 tisuća eura, a odnosi se na zemljište u iznosu od 38 tisuća eura i građevinske objekte u iznosu od 218 tisuća eura (2024. godine obavljena je prodaja preuzete imovine u iznosu sadašnje vrijednosti 330 tisuća eura, nabavne vrijednosti 566 tisuća eura i ispravka vrijednosti 236 tisuća eura, a odnosi se na zemljište u iznosu od 2 tisuće eura i građevinske objekte u iznosu od 328 tisuća eura).

U 2025. godini je obavljen prijenos preuzete imovine u najam na poziciju Ulaganje u nekretnine u visini od 287 tisuća eura. (2024. godine 303 tisuća eura) što je iskazano u okviru Ostale imovine zbog nematerijalnog značaja. U 2025. godini je na ovu imovinu obračunata amortizacija u iznosu od 16 tisuća eura (2024: 14 tisuća eura).

Fer vrijednost preuzete imovine na početku izvještajnog razdoblja iznosila je 3.521 tisuća eura, a na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 3.996 tisuća eura.

Iznos usklađenja za Grupu i Banku koji ima učinak na račun dobiti i gubitka u 2025. godini iznosi 49 tisuća eura (2024. godine: 0 tisuća eura).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

21. Ostala imovina

	Grupa			Banka
	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Potraživanja po naknadama	3.466	3.334	3.466	3.334
Ostala potraživanja	1.287	2.319	1.287	2.319
Unaprijed plaćeni troškovi	731	585	712	568
Obračunati prihodi	1.277	1.458	1.277	1.458
Imovina iz ugovora o reosiguranju	1.329	683	-	-
Potraživanja po naknadama za procjenu rizika	50	48	-	-
Odgođena porezna imovina	115	111	-	-
Tekuća porezna imovina	50	-	-	-
Imovina u najmu	1.084	1.210	1.084	1.210
Ostala imovina	337	321	354	338
	9.726	10.069	8.180	9.227
Rezerviranja za očekivane gubitke	(4.241)	(4.268)	(4.224)	(4.260)
	5.485	5.801	3.956	4.967

Imovina u najmu je priznata sukladno primjeni standarda MSFI 16, a amortizacija tijekom godine iznosila je 820 tisuća eura za Grupu i Banku.

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

31. prosinca 2025.	Grupa										Banka		
	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno			
	Stupanj 3				Stupanj 3								
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	
Bruto iznos	1.652	47	4.430	3	6.132	273	47	4.430	3	4.753			
Rezerviranja	(19)	(6)	(4.215)	(1)	(4.241)	(2)	(6)	(4.215)	(1)	(4.224)			
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	1.633	41	215	2	1.891	271	41	215	2	529			

31. prosinca 2024.	Grupa										Banka		
	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno			
	Stupanj 3				Stupanj 3								
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	
Bruto iznos	2.035	12	4.295	42	6.384	1.304	12	4.295	42	5.653			
Rezerviranja	(11)	(1)	(4.221)	(35)	(4.268)	(3)	(1)	(4.221)	(35)	(4.260)			
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	2.024	11	74	7	2.116	1.301	11	74	7	1.393			

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

21. Ostala imovina (nastavak)

U nastavku se daje pregled pozicija koje su izložene kreditnom riziku:

	31. prosinca 2025.	Grupa 31. prosinca 2024.	31. prosinca 2025.	Banka 31. prosinca 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Potraživanja po naknadama	3.466	3.334	3.466	3.334
Ostala potraživanja	1.287	2.319	1.287	2.319
Imovina iz ugovora o reosiguranju	1.329	683	-	-
Potraživanja po naknadama za procjenu rizika	50	48	-	-
	<u>6.132</u>	<u>6.384</u>	<u>4.753</u>	<u>5.653</u>
Rezerviranja za očekivane gubitke	(4.241)	(4.268)	(4.224)	(4.260)
Imovina koja je izložena kreditnom riziku	<u>1.891</u>	<u>2.116</u>	<u>529</u>	<u>1.393</u>

Promjene na rezerviranjima za očekivane gubitke po ostaloj imovini mogu se prikazati:

	1.1.-31.12. 2025.	Grupa 1.1.-31.12. 2024.	1.1.-31.12. 2025.	Banka 1.1.-31.12. 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja	4.268	4.393	4.260	4.385
Neto (smanjenje)/povećanje rezerviranja za očekivane gubitke po ostaloj imovini	(16)	314	(26)	315
<i>Ukupno kroz dobit ili gubitak (bilješka 10)</i>	<u>(16)</u>	<u>314</u>	<u>(26)</u>	<u>315</u>
Otpis	(4)	(434)	(4)	(434)
Prijenos u vanbilančnu evidenciju	(1)	(14)	(1)	(14)
Neto dobit/(gubitak) od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke	(10)	7	(10)	7
Ostala usklađenja	4	2	5	1
Stanje na kraju izvještajnog razdoblja	<u>4.241</u>	<u>4.268</u>	<u>4.224</u>	<u>4.260</u>

Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke prikazane su unutar Neto prihoda/(rashoda) od financijskih aktivnosti u Računu dobiti i gubitku.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

22. Obveze po depozitima

	Grupa i Banka	
	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Depoziti banaka i depoziti stranih financijskih institucija	19.500	-
Račun Ministarstva financija RH	4.163	4.252
Namjenski računi trgovačkih društava	17.919	11.917
Depoziti državnih institucija	40.225	34.764
Ostali depoziti	69.991	44.538
	151.798	95.471
Obračunata kamata	69	41
	151.867	95.512

Račun Ministarstva financija Republike Hrvatske odnosi se sredstva garantnog fonda temeljem uplaćenih premija osiguranja za poslove osiguranja izvoza u ime i za račun Republike Hrvatske u iznosu od 4.163 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 4.252 tisuća eura).

Depoziti po viđenju državnih institucija odnose se na poslove koje Banka obavlja u ime i za račun Ministarstva financija, Ministarstva mora, prometa i infrastrukture, Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i ribarstva, Ministarstva regionalnoga razvoja i fondova Europske unije i Hrvatske agencije za malo gospodarstvo, inovacije i investicije (HAMAG-BICRO).

Namjenski računi trgovačkih društava odnose se na priljeve sredstva i raspolaganje sredstvima avansa uplaćenim na račun trgovačkog društva, a vezano na izdane garancije HBOR-a za povrat avansa za izvozni posao. Sredstva avansa koriste se isključivo namjenski u svrhu provedbe izvoznog ugovora, uz suglasnost HBOR-a.

Na navedene depozite HBOR ne plaća kamatu.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

23. Obveze po kreditima

	Grupa i Banka	
	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	2.283.672	2.248.771
Novi krediti	439.387	689.684
Povrat kredita	(494.000)	(655.843)
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika	(1.923)	1.060
	<u>2.227.136</u>	<u>2.283.672</u>
Obračunata kamata	5.710	7.621
Odgođena naknada	(2.542)	(3.025)
	<u>2.230.304</u>	<u>2.288.268</u>

	Grupa i Banka	
	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Pozajmljena sredstva - strane financijske institucije a)	1.678.664	1.818.672
Pozajmljena sredstva - domaće institucije b)	548.472	465.000
	<u>2.227.136</u>	<u>2.283.672</u>
Obračunata kamata	5.710	7.621
Odgođena naknada	(2.542)	(3.025)
	<u>2.230.304</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 najvećim se dijelom odnose na zajmove Ministarstva financija Republike Hrvatske i domaćih financijskih institucija.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

24. Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze

	Grupa			Banka
	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Rezerviranja za garancije i preuzete obveze	23.660	12.913	23.660	12.913
Rezerviranja za ostale obveze	10.947	10.455	10.945	10.455
	34.607	23.368	34.605	23.368

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

	Grupa			Banka
	1.1.-31.12. 2025. 000 eura	1.1.-31.12. 2024. 000 eura	1.1.-31.12. 2025. 000 eura	1.1.-31.12. 2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	12.913	14.637	12.913	14.637
Neto (smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke po garancijama	(1.271)	(3.517)	(1.271)	(3.517)
<i>Ukupno kroz dobit ili gubitak (bilješka 10)</i>	<i>(1.271)</i>	<i>(3.517)</i>	<i>(1.271)</i>	<i>(3.517)</i>
Neto povećanje rezerviranja za očekivane gubitke po preuzetim obvezama	12.004	1.883	12.004	1.883
<i>Ukupno kroz dobit ili gubitak (bilješka 10)</i>	<i>12.004</i>	<i>1.883</i>	<i>12.004</i>	<i>1.883</i>
Neto tečajne razlike po rezerviranjima za očekivane gubitke	14	(90)	14	(90)
Stanje na kraju izvještajnog razdoblja – Rezerviranja za garancije i preuzete obveze	23.660	12.913	23.660	12.913
Stanje 1. siječnja	10.455	9.745	10.455	9.743
Neto povećanje rezerviranja za očekivane gubitke po ostalim obvezama	348	120	347	120
<i>Ukupno kroz dobit ili gubitak (bilješka 10)</i>	<i>348</i>	<i>120</i>	<i>347</i>	<i>120</i>
Nerealizirani aktuarski dobitak/(gubitak)	143	592	143	592
Ostala usklađenja	1	(2)	-	-
Stanje na kraju izvještajnog razdoblja – Rezerviranja za očekivane gubitke po ostalim obvezama	10.947	10.455	10.945	10.455

Neto dobit/(gubitak) od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke prikazana je unutar Neto prihoda/(rashoda) od financijskih aktivnosti u Računu dobiti i gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

24. Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze (nastavak)

Od ukupnog iznosa rezerviranja za garancije i preuzete obveze na financijske institucije se odnosi iznos od 94 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 217 tisuća eura), domaća trgovačka društva iznos od 23.361 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 12.436 tisuća eura), javni sektor iznos od 26 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 90 tisuća eura), državna trgovačka društva 0 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 76 tisuća eura) te na ostalo iznos od 179 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 94 tisuća eura).

Rezerviranja za ostale obveze u 2025. godini iznose za Gruppu 10.947 tisuća eura, a za Banku 10.945 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 10.455 tisuća eura za Gruppu i Banku). Od ukupnog iznosa rezerviranja za ostale obveze na sudske sporove koji se vode protiv Banke za Gruppu i Banku odnosi se iznos od 618 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 492 tisuća eura), na obveze temeljem definiranih naknada sukladno MRS-u 19 Primanja zaposlenih za Gruppu i Banku iznos od 8.853 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 7.978 tisuća eura), te na rezerviranja za ostale obveze sukladno MRS-u 37 Rezerviranja, nepredvidive obveze i nepredvidiva imovina za Gruppu iznos od 1.476, a za Banku iznos od 1.474 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 1.985 tisuća eura za Gruppu i Banku).

Posljednju aktuarsku procjenu sadašnje vrijednosti obveza temeljem definiranih naknada na dan 31. prosinca 2025. obavio je ovlašteni aktuar. U modelu su u obzir uzete smrtnost, fluktuacija zaposlenih, stopa rasta definiranih naknada i diskontna stopa, a pri izračunu su za svakog zaposlenika uzeti u obzir starost, spol, broj godina staža, očekivana smrtnost i diskontna stopa, odnosno dugoročno održiva stopa prinosa na obveznice Republike Hrvatske.

Primijenjena diskontna stopa koja predstavlja dugoročno održivu stopu prinosa na obveznice Republike Hrvatske iznosi 2,80%, dok je prethodne godine iznosila 3,00%.

Nerealizirani aktuarski dobici/(gubici) koji proizlaze iz izračuna rezerviranja iskazani su u okviru ostale sveobuhvatne dobiti kako bi neto imovina ili obveza odrazila punu vrijednost manjka, odnosno viška u planu.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

25. Ostale obveze

	Grupa		Banka	
	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Obveze za subvencioniranje kamatne stope (a)	4.236	26.653	4.236	26.653
Odgođeno priznavanje kamatnih prihoda (b)	53.418	46.624	53.418	46.624
Obveze za isplatu plaća i naknada	1.732	1.603	1.683	1.563
Obveze prema dobavljačima	477	339	455	317
Obveze po više naplaćenim potraživanjima	994	1.931	994	1.931
Obveze za preostalo pokriće	1.186	1.053	-	-
Obveze za nastale štete	1.617	1.633	-	-
Odgođena porezna obveza	-	-	-	-
Porez na dobit-tekuća obveza	7	46	-	-
Obveze po osnovi najma	1.262	1.375	1.190	1.281
Ostale obveze	9.029	6.941	8.956	6.880
Derivativne financijske obveze	14	15	14	15
	73.972	88.213	70.946	85.264

(a) Obveze za subvencioniranje kamatne stope odnose se na predujmove preuzete za subvencioniranje kamatnih stopa po kreditima, koji su odobreni uz nižu kamatnu stopu krajnjim korisnicima po programima koje HBOR provodi u ime i za račun Republike Hrvatske. Ove obveze odnose se na:

- Program povlaštenog financiranja po kreditnim programima HBOR-a u iznosu od 1.462 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 22.568 tisuća eura),
- Financijski instrument Fonda subvencija kamata po kreditima za mikro, male i srednje poslovne subjekte u iznosu od 993 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 35 tisuća eura),
- Financijski instrument Fonda subvencija kamata po kreditima subjektima srednje tržišne kapitalizacije i velikim poslovnim subjektima u iznosu od 1.015 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 90 tisuća eura),
- Financijski instrument Fonda subvencija kamata po kreditima za subjekte javnog sektora u iznosu od 370 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 56 tisuća eura)
- Financijski instrument Obrtna sredstva mjera za poduzetnike u djelatnostima prerade drva i proizvodnje namještaja 396 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 3.904 tisuća eura).

(b) Odgođeno priznavanje kamatnih prihoda u iznosu od 53.418 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 46.624 tisuća eura) sastoji se od državne subvencije za kamate na kredite, koji su odobreni i povučeni od strane krajnjeg korisnika po nižoj kamatnoj stopi.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

26. Osnivački kapital

Zakonom o HBOR-u propisani osnivački kapital treba iznositi 929.060 tisuća eura uplatama iz proračuna te iz ostalih izvora temeljem pojedinačnih zakona.

Plan godišnjih iznosa i vremenski okvir uplata iz Državnog proračuna nije unaprijed određen, već sukladno Zakonu, dinamiku uplata u osnivački kapital određuje Hrvatski sabor donošenjem Državnog proračuna Republike Hrvatske.

Grupa je računovodstvenim politikama odredila osnovne ciljeve upravljanja kapitalom, kategoriju kapitala kojom Banka upravlja, kao i mjere ostvarivanja i praćenja politike upravljanja kapitalom. Upravljanje kapitalom se obrazlaže i iskazuje u bilješki 34.

Osnivački kapital ovisnog društva Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. iznosi 7.632 tisuća eura i u 100%-tnom je vlasništvu Banke, a osnivački kapital društva Poslovni info servis d.o.o. iznosi 40 tisuća eura i u 100%-tnom je vlasništvu Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d.. Kapital oba društva je upisan i u cijelosti uplaćen.

27. Garantni fond

Grupa i Banka

000 eura

Stanje 1. siječnja 2024.

1.638

Stanje 31. prosinca 2024.

1.638

Stanje 31. prosinca 2025.

1.638

Sredstva garantnog fonda u ukupnom iznosu od 1.638 tisuća eura na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine odnose se na sredstva garantnog fonda od Deutsche Investitions - und Entwicklungsgesellschaft (DEG), a odnose se na financijski doprinos (bespovratna sredstva) Vlade SR Njemačke, koja se koriste za pokriće očekivanih gubitaka za izdane garancije i odobrene kredite po Programu kreditiranja utemeljenja poduzetništva u Hrvatskoj. Sredstva garantnog fonda su bezuvjetno nepovratna i nemaju dospjeće. Sredstva garantnog fonda Vladi SR Njemačke ne nose nikakva upravljačka prava niti pravo na udio u poslovnom rezultatu Grupe.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

28. 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

	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Izdane garancije	54.165	59.473
Izdane garancije u devizama	5.967	4.846
Preuzete obveze po kreditima	684.381	480.198
Upisani a neuplaćeni kapital EIF-a	10.400	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	16.607	24.860
Ugovorena obveza EIF FRC2	11	43
Ugovorena obveza Program ulaganja u alternativne investicijske fondove	16.704	-
	<u>788.235</u>	<u>579.820</u>
Rezerviranja za garancije i preuzete obveze	<u>(23.660)</u>	<u>(12.913)</u>
	764.575	566.907

Sljedeće tablice prikazuju informacije o kreditnoj kvaliteti garancija i preuzetih obveza. Za preuzete obveze po kreditima i ugovore o financijskim jamstvima, iznosi u tablici predstavljaju odobrene ili zajamčene iznose:

31. prosinca 2025.							Grupa i Banka
	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI		Bez Stupnja	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	000 eura	
Bruto iznos	682.295	49.558	7.783	-	4.342	535	744.513
Rezerviranja	(4.049)	(17.018)	(996)	-	(1.597)	-	(23.660)
Stanje na dan 31. prosinca 2025.	678.246	32.540	6.787	-	2.745	535	720.853

31. prosinca 2024.							Grupa i Banka
	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI		Bez Stupnja	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	000 eura	
Bruto iznos	495.126	28.183	18.896	-	2.312	-	544.517
Rezerviranja	(2.604)	(7.298)	(1.996)	-	(1.015)	-	(12.913)
Stanje na dan 31. prosinca 2024.	492.522	20.885	16.900	-	1.297	-	531.604

28. Garancije i preuzete obveze (nastavak)

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% pokrivena 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 dospjeća ugovorenih preuzetih obveza.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

29. Poslovi u ime i za račun

Grupa upravlja značajnim sredstvima u ime i za račun Ministarstva financija, Ministarstva gospodarstva, Ministarstva mora, prometa i infrastrukture, Ministarstva poljoprivrede, šumarstva i ribarstva, Ministarstva regionalnoga razvoja i fondova Europske unije, Ministarstva vanjskih i europskih poslova, Hrvatske agencije za malo gospodarstvo, inovacije i investicije (HAMAG-BICRO) te poslovnih banaka koja se uglavnom koriste za kreditiranje programa obnove i razvitka. Ta sredstva se vode odvojeno od sredstava Grupe. Prihodi i rashodi po tom poslovanju terete nalogodavca, a Grupa ne snosi druge obveze. Za svoje usluge Grupa po određenim programima naplaćuje naknadu dok određene programe vodi bez naknade u ovisnosti o ugovoru s nalogodavcem, vodeći računa da ti iznosi nisu značajni za Grupu.

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

Grupa i Banka

Program	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Kreditiranje razvitka i obnove poljodjelskih domaćinstava	929	982
Kreditiranje zapošljavanja razvojačenih pripadnika HV-a	41.049	40.264
Program naplate potraživanja po jamstvima HAMAG-BICRO-a	5	7
Osiguranje izvoznih poslova ¹	153.857	130.741
Program povlaštenog financiranja po kreditnim programima HBOR-a MF	14.471	22.569
Projekt obnovljivih izvora energije	218	233
VIK – EKO račun A – namjenska cijena vode	-	113.322
VIK – EKO račun B – PDV	-	20.791
Ribarska infrastruktura – Ministarstvo mora, prometa i infrastrukture	6.193	6.193
Mikrokreditiranje uz potporu EU – poslovne banke	66	113
ESIF – Krediti za rast i razvoj	113.398	112.032
ESIF – Krediti za energetske učinkovitost u zgradama javnog sektora	26.262	26.064
ESIF - Krediti za javnu rasvjetu	45.682	45.336
ESIF- Urbani razvojni fond	56.977	56.038
ESIF- Krediti za održivi razvoj	51.970	51.197
ESIF- Krediti za modernizaciju proizvodnje	23.395	23.940
ESIF- Krediti za energetske učinkovitost	82.547	-
3SII Fond za inovacije ²	20.322	-
Investicijski krediti za ruralni razvoj	1.462	1.463
Obrtna sredstva za ruralni razvoj	22.911	24.964
Ulaganje u Investicijski fond Inicijative triju mora ³	19.602	17.500
NPOO - Fond subvencija kamata za MSP	14.899	19.945
NPOO - Fond subvencija kamata za MIDCAP i Velike poduzetnike	32.445	15.395
NPOO - Fond subvencija kamata za Javni sektor	10.185	18.473
NPOO - Krediti posebnih segmenata MSP-ova	67.779	67.317
NPOO - Jamstveni fond	42.463	61.368
NPOO – Vlasnička ulaganja ⁴	9.730	4.004
Program kreditiranja Poljoprivreda i prerada	10.563	10.798
Subvencije drvoprerađivači i proizvodnja namještaja	396	3.904
	869.776	894.953

^{1,2,3 i 4} Fer vrijednost neto imovine Osiguranja izvoznih poslova, 3SII Fonda za inovacije, Investicijskog fonda Inicijative triju mora i za NPOO – Vlasnička ulaganja u 2025., iskazana je prema zadnjim raspoloživim podacima i ne predstavlja konačnu fer vrijednost dok je za 2024. godinu iznos iskazan prema revidiranim financijskim izvještajima.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

30. 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 31. prosinca 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
	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Vlasnik	570.289	270.669	278.299	406.562
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	439.767	34.694	584.979	33.536
Državna trgovačka društva	104.548	725	138.822	934
Ključni članovi rukovodstva	143	444	238	393
Ukupno	1.114.747	306.532	1.002.338	441.425

Grupa	Prihodi	Rashodi	Prihodi	Rashodi
	1.1. – 31.12. 2025.	1.1. – 31.12. 2025.	1.1. – 31.12. 2024.	1.1. – 31.12. 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Vlasnik	12.436	11.650	9.019	12.778
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	11.921	263	14.470	639
Državna trgovačka društva	17.233	2.722	13.795	18.477
Ključni članovi rukovodstva	5	1.537	9	1.443
Ukupno	41.595	16.172	37.293	33.337

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

30. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

a) Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

Banka	Izloženost	Obveze	Izloženost	Obveze
	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2024.	31. prosinca 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Vlasnik	570.289	270.669	278.299	406.562
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	435.351	34.686	579.373	33.530
Državna trgovačka društva	104.546	723	138.821	931
Ovisna društva	7.449	-	7.449	-
Ključni članovi rukovodstva	143	422	238	374
Ukupno	1.117.778	306.500	1.004.180	441.397

Banka	Prihodi	Rashodi	Prihodi	Rashodi
	1.1. – 31.12. 2025.	1.1. – 31.12. 2025.	1.1. – 31.12. 2024.	1.1. – 31.12. 2024.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Vlasnik	12.436	11.650	9.019	12.778
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	11.799	258	14.313	617
Državna trgovačka društva	17.233	2.701	13.795	18.459
Ključni članovi rukovodstva	5	1.243	9	1.178
Ukupno	41.473	15.852	37.136	33.032

Imovina sadrži kredite ostalim korisnicima, dužničke vrijednosne papire po amortiziranom trošku, 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 financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

30. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Primljeni instrumenti osiguranja

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa 31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
Republika Hrvatska	854.689	1.068.419	851.731	1.064.179
Državne agencije	80.224	88.896	80.224	88.896
Ukupno	934.913	1.157.315	931.955	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 Grup u 2025. godini iznosi 1.514 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 1.428 tisuća eura), a za Banku iznosi 1.243 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 1.178 tisuća eura).

Nagrade za rad članovima Nadzornog odbora iznosile su u 2025. godini za Grup u 23 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 15 tisuća eura), a za Banku 0 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 0 tisuća eura) i odnose se na članove nadzornih odbora u ovisnom društvu koje imenuje HBOR.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. 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.

31.1. Pregled najvažnijih rizika

Kreditni rizik

Banka kontrolira kreditni rizik odnosno rizik gubitka zbog neispunjavanja dužnikovih novčanih obveza prema Banci putem politika i pravilnika o upravljanju ovim rizikom u kojima su propisani sustavi unutarnjih kontrola s ciljem preventivnog djelovanja na rizik.

Sustav upravljanja kreditnim rizikom čini najvažniji dio poslovne politike Banke i bitan je čimbenik njezine strategije poslovanja.

Rizik likvidnosti, valutni rizik i kamatni rizik

Kroz djelovanje Odbora za upravljanje aktivom i pasivom, Banka osigurava adekvatno upravljanje rizikom likvidnosti te valutnim rizikom i kamatnim rizikom. Upravljanje ovim rizicima podrazumijeva svođenje kamatnog i valutnog rizika te rizika likvidnosti na najmanju mjeru. Izravnim i neizravnim uključivanjem većine organizacijskih jedinica Banke u rad Odbora za upravljanje aktivom i pasivom nastoji se osigurati kvalitetan, integriran i sveobuhvatan sustav upravljanja navedenim rizicima.

Rizik likvidnosti

Temeljna načela i principi upravljanja rizikom likvidnosti HBOR-a utvrđeni su internim aktima te odlukama i zaključcima Nadzornog odbora, Uprave i Odbora za upravljanje aktivom i pasivom.

U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti, Banka je uspostavila sustav limita i signala ranog upozorenja te prati i kontrolira njihovo poštivanje, održava potrebnu razinu rezerve likvidnosti, kontinuirano prati tekuću i planiranu likvidnost, osigurava dostatna eurska i devizna sredstva potrebna za pravovremeno podmirenje obveza te za isplate po odobrenim kreditima i planiranim odobrenjima kredita. Pri upravljanju rizikom likvidnosti nastoji se postići ročna usklađenost postojećih i planiranih plasmana i njihovih izvora. Banka nema depozite građana te nije izložena značajnijim dnevnim oscilacijama likvidnosti.

Praćenje rizika likvidnosti Banka provodi i kroz analize scenarija ili analize osjetljivosti pod pretpostavkom redovnih i stresnih uvjeta poslovanja. Pravilnikom o upravljanju rizikom likvidnosti i Pravilnikom o upravljanju aktivom i pasivom utvrđeni su i postupci u slučaju naznake, kao i nastupa krize likvidnosti.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.1. Pregled najvažnijih rizika (nastavak)

Kamatni rizik

Temeljna načela upravljanja kamatnim rizikom Banke utvrđeni su internim aktima te odlukama i zaključcima Uprave i Odbora za upravljanje aktivom i pasivom. Za mjerenje i praćenje kamatnog rizika Banka provodi analizu kamatnog jaza, izračunava promjenu ekonomske vrijednosti kapitala, promjenu neto kamatnih prihoda i vrijednosti baznog boda (engl. basis point value, BPV). Kamatni se jaz izrađuje za određena razdoblja prema mogućnosti promjene kamatnih stopa i koristi se za sagledavanje osjetljivost Banke na promjene kamatnih stopa u redovnim i stresnim uvjetima poslovanja. Provodi se i detaljna razrada kamatnih stopa po valuti, vrsti i visini kamatne stope te se izrađuju projekcije kretanja prosječnih ponderiranih kamatnih stopa izvora i plasmana. Pored usklađivanja kamatnih stopa izvora i plasmana prate se trenutni tržišni uvjeti i prognoze kretanja osnovnih tržišnih pokazatelja.

Valutni rizik

Temeljna načela upravljanja valutnim rizikom HBOR-a utvrđeni su internim aktima te odlukama i zaključcima Uprave i Odbora za upravljanje aktivom i pasivom. Postavljene su metode za mjerenje, odnosno procjenu, praćenje i upravljanje valutnim rizikom, utvrđeni su limiti i signali ranog upozorenja, postupci u slučaju naznake, kao i nastupa krize te su definirani izvještaji potrebni za cjelovito ovladavanje ovim rizikom.

Za mjerenje izloženosti valutnom riziku prati se otvorenost devizne pozicije. Osim dnevnog praćenja otvorenosti devizne pozicije i projiciranja njezinog kretanja, za potrebe procjene i mjerenja valutnog rizika izračunava se rizična vrijednost te redovito izvještava nadležna tijela o najvećim potencijalnim gubicima po značajnim valutama. Provode se analize osjetljivosti pod pretpostavkom redovnih i stresnih uvjeta poslovanja.

Operativni rizik

HBOR ima uspostavljen okvir za upravljanje operativnim rizikom koji je usklađen s regulativom HNB-a i dobrom bankarskom praksom za kreditne institucije primjenjivoj na poslovanje Banke kao posebne financijske institucije.

Temeljna načela upravljanja operativnim rizikom utvrđena su Politikom upravljanja operativnim rizikom kao krovnim aktom, kojim je uspostavljena struktura upravljanja i odgovornosti u sustavu, utvrđen pristup za izračun kapitalnog zahtjeva za operativni rizik, uspostavljen sustav izvještavanja te načini utvrđivanja, ovladavanja i praćenja izloženosti operativnom riziku.

Sustavom upravljanja operativnim rizikom obuhvaćen je i operativni rizik kod poslovnih promjena, novih proizvoda i značajnih izmjena postojećih proizvoda te operativni rizik koji se javlja pri eksternalizaciji funkcija.

Za praćenje i nadziranje rada informacijskog sustava zadužen je Odbor za upravljanje informacijskim sustavom čiji je cilj upravljanje resursima informacijskog sustava uz uspostavljanje odgovarajuće razine učinkovitosti i sigurnosti informacijskog sustava kako bi se osiguralo, između ostalog, primjereno upravljanje rizicima koji proizlaze iz korištenja informacijsko komunikacijske tehnologije. Nadzor nad sigurnošću informacijskog sustava obavlja funkcija Voditelja sigurnosti informacijskog sustava. U okviru ove funkcije uspostavljen je sustav upravljanja kontinuitetom poslovanja HBOR-a.

Tijekom izvještajnog razdoblja identificiran je 1 (jedan) novi potencijalni događaj operativnog rizika koji je potencijalno mogao značajno utjecati na izloženost HBOR-a operativnom riziku. Radilo se o riziku od prodora vode u prostore HBOR-a radi čega su promptno poduzete potrebne mjere umanjavanja navedenog rizika. Do kraja izvještajnog razdoblja gotovo cijeli iznos nastale štete je nadoknađen temeljem naplate štete od osiguravajućeg društva. Događaj iz prethodnog razdoblja (potres u Zagrebu 2020., koji je za posljedicu imao oštećenje glavne poslovne zgrade HBOR-a) imao je utjecaj na poslovanje tijekom 2025. godine budući da su započeli radovi na obnovi zgrade, a efekti tog događaja kontinuirano se evidentiraju bazu događaja operativnog rizika.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.1. Pregled najvažnijih rizika (nastavak)

Operativni rizik (nastavak)

U cilju primjerenog upravljanja informacijskom sigurnošću, u HBOR-u je pokrenuto usklađenje s Uredbom EU o digitalnoj operativnoj otpornosti za financijski sektor (DORA), na dobrovoljnoj osnovi s obzirom da HBOR nije obveznik primjene Uredbe.

ESG rizici

ESG rizici su rizici negativnog financijskog utjecaja na HBOR koji nastaje zbog postojećeg ili budućeg učinka okolišnih, socijalnih ili upravljačkih čimbenika (ESG čimbenici) na druge ugovorne strane ili uloženu imovinu.

HBOR-ov pristup upravljanju ESG rizicima usmjeren je na njihovo prepoznavanje, razumijevanje njihove ozbiljnosti i vjerojatnosti nastupa te određivanje načina upravljanja. U ovom procesu prioriteta je ocjena okolišnog klimatskog rizika, a što između ostalog uključuje pregled usklađenosti s okolišnim i klimatskim zahtjevima. Provođi se provjera usklađenosti projekta/investicije s aspekta: legalnosti, relevantnog okolišnog zakonodavstva EU-a i Republike Hrvatske, zahtjeva načela zelene tranzicije vezano za okolišne ciljeve, zahtjeva načela nenanošenja bitne štete (DNSH) te ostalih zahtjeva (Pariški sporazum, OECD-ove smjernice, InvestEU i dr.), ovisno o kreditnom programu koji se provodi te izvoru financiranja i subvencioniranja.

Rizik eksternalizacije

HBOR upravlja rizicima povezanim s eksternalizacijom temeljem internih akata usklađenih s regulativom i dobrom bankarskom praksom za kreditne institucije u mjeri primjenjivoj na poslovanje HBOR-a kao posebne financijske institucije. Internim aktima kojima je propisano upravljanje ovim rizikom utvrđeni su postupci i obveze sudionika provedbe eksternalizacije funkcija, procjenu i kontrolu rizika povezanih s eksternalizacijom te njihovo svođenje na prihvatljivu razinu.

Uspostavljena je centralna evidencija o eksternaliziranim funkcijama, a o svim eksternaliziranim funkcijama, s njima povezanim rizicima i predloženim mjerama umanjavanja ili otklanjanja rizika godišnje se izvještava Uprava i Nadzorni odbor Banke.

Tijekom izvještajnog razdoblja doneseni su novi interni akti kojim je propisan sustav upravljanja rizikom eksternalizacije te je unapređen sustav upravljanja rizikom povezanim s eksternalizacijom u skladu s regulativnom i dobrom bankarskom praksom, u mjeri primjenjivoj na HBOR kao posebnoj financijskoj instituciji.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.2. Strategija i sustavi upravljanja rizicima

Nadzorni odbor odgovoran je za nadgledanje primjerenosti i učinkovitosti procesa upravljanja rizicima u Grupi. Nadzorni odbor daje suglasnost na Strategiju upravljanja rizicima HBOR-a kojom se uspostavljaju osnovna načela i standardi upravljanja rizicima te se definira sklonost preuzimanju rizika.

Uprava Banke odgovorna je za provođenje strategije upravljanja rizicima te uspostavljanje učinkovitog i pouzdanog sustava upravljanja svim rizicima. Za potrebu ostvarenja svoje funkcije Uprava je svoja ovlaštenja za upravljanje rizicima delegirala na četiri odbora.

Odbori za upravljanje rizicima

- **Odbor za upravljanje aktivom i pasivom** – upravlja rizikom likvidnosti, kamatnim rizikom i valutnim rizikom sukladno odredbama: Pravilnika o upravljanju rizikom likvidnosti, Pravilnika o upravljanju valutnim rizikom, Pravilnika o upravljanju kamatnim rizikom u knjizi banke, Pravilnika o upravljanju aktivom i pasivom, Pravilnika o knjizi trgovanja, Politika upravljanja aktivom i pasivom te ostalih akata Banke kojima je regulirano ovo područje,
- **Odbor za procjenu i mjerenje kreditnog rizika** – upravlja kreditnim rizikom u okviru propisane Politike upravljanja kreditnim rizikom, Pravilnika o upravljanju kreditnim rizikom, metodologija i ostalih internih akata koji obuhvaćaju problematiku vezanu za kreditni rizik,
- **Odbor za upravljanje informacijskim sustavom HBOR-a** – upravlja resursima informacijskog sustava uz primjereno upravljanje rizicima koji proizlaze iz korištenja informacijske tehnologije,
- **Odbor za održivo financiranje** – upravlja razvojem održivog financiranja u Banci, kao i integracijom okolišnih, socijalnih i upravljačkih rizika u okviru upravljanja rizicima HBOR-a.

Sektor upravljanja rizicima

Sektor upravljanja rizicima je stalna funkcija kontrole rizika, funkcionalno i organizacijski neovisna o poslovnim procesima i aktivnostima u kojima rizik nastaje odnosno koje prati i nadzire. Odgovoran je za kontrolu, utvrđivanje, mjerenje odnosno procjenu i nadzor rizika kojima je HBOR u svom poslovanju izložen ili bi mogao biti izložen.

Svoju funkciju Sektor upravljanja rizicima ostvaruje analizom te procjenom, odnosno mjerenjem rizika, razvojem pravilnika, politika i metodologija za upravljanje rizicima, nadzorom i praćenjem njihove primjene, predlaganjem i kontrolom poštivanja usvojenih limita izloženosti, davanjem prijedloga i preporuka za primjereno upravljanje rizicima te izvještavanjem nadležnih tijela.

Strategija upravljanja rizicima usmjerena je prema postizanju i održavanju kvalitetnog i učinkovitog sustava upravljanja rizicima, na daljnji razvoj i unapređenje tog sustava u smjeru usklađenja s bankovnom regulativom te relevantnim preporukama i smjernicama, uvažavajući specifičnosti HBOR-a kao razvojne i izvozne banke i posebne financijske institucije.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.2. Strategija i sustavi upravljanja rizicima (nastavak)

Mjerenje rizika i sustavi izvještavanja

Pri procjeni, odnosno mjerenju rizika uvažavaju se povijesni podaci, planovi poslovanja, trenutni i očekivani tržišni uvjeti te specifičnosti Banke kao posebne financijske institucije.

Rezultati procjene odnosno mjerenja, provedenih analiza te testiranja otpornosti na stres izlažu se na sjednicama odbora za upravljanje rizicima i Uprave. U svrhu praćenja i kontrole rizika utvrđeni su sustavi limita za upravljanje kreditnim rizikom, rizikom likvidnosti, kamatnim rizikom i valutnim rizikom.

Nadležna tijela sustavno se izvještavaju o: kvaliteti kreditnog portfelja, velikoj izloženosti i najvišoj dopuštenoj izloženosti, adekvatnosti kapitala, naplati potraživanja i rizičnih plasmana, promjenama internih rejtinga poslovnih banaka i poduzetim aktivnostima u slučaju njihova pogoršanja, nizu pokazatelja stanja i projekcija likvidnosti, projekcijama otvorenosti devizne pozicije, utjecaju promjena deviznih tečajeva i kamatnih stopa na rezultat poslovanja, kamatnom jazu, promjeni ekonomske vrijednosti kapitala, promjeni neto kamatnog prihoda, projekcijama prosječnih ponderiranih kamatnih stopa na izvore i plasmane financijskih institucija i sl. Dinamika izvještavanja te metodologije mjerenja i procjene rizika propisani su internim aktima Banke.

31.3. Kreditni rizik

Banka kontrolira kreditni rizik putem politika i pravilnika o upravljanju ovim rizikom u kojima su utvrđeni sustavi unutarnjih kontrola s ciljem preventivnog djelovanja na rizik.

Sustav upravljanja kreditnim rizikom čini najvažniji dio poslovne politike Banke i bitan je činitelj njezine strategije poslovanja, zbog čega je ovo područje regulirano Politikom o upravljanju kreditnim rizikom i Pravilnikom o upravljanju kreditnim rizikom, koji se primjenjuje na sve faze kreditnog procesa (od razvoja novih bankarskih proizvoda, odnosno od zahtjeva za kredit, praćenja poslovanja klijenta do konačne otplate kredita).

Uz Pravilnik o upravljanju kreditnim rizikom propisane su metodologije kao zasebni interni akti namijenjeni ocjeni poslovanja različitih ciljanih skupina klijenata.

U slučaju izravnog kreditiranja, za ocjenjivanje kreditne sposobnosti koristi se Metodologija za ocjenu kreditnog rizika koja se sastoji od:

- Metodologije za ocjenu kreditnog rejtinga trgovačkih društava,
- Metodologije za ocjenu poslovanja klijenata koji poslovne knjige vode po Zakonu o porezu na dohodak,
- Metodologije za projektno financiranje,
- Metodologije kreditnog bodovanja,
- Metodologije za ocjenu rizičnosti grana djelatnosti i,
- Metodologije za ocjenu instrumenata osiguranja.

Metodologija za ocjenu kreditnog rejtinga trgovačkih društava se sastoji od tri modela ocjene čiji je temelj veličina klijenta i njegovo postojeće poslovanje. Metodologija za ocjenu poslovanja klijenata koji poslovne knjige vode po Zakonu o porezu na dohodak se koristi za ocjenu kreditnog rizika obrtnika, poljoprivrednika, slobodnih zanimanja i sl., također temeljem njihovog postojećeg poslovanja.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Metodologija za projektno financiranje koristi se za ocjenu kreditnog rizika projekta, a temelji se na ocjeni podataka iz investicijske studije. Koristi se u procesu odobravanja plasmana klijentima ili grupama povezanih osoba kod buduće bruto izloženosti prema kojima će HBOR biti izložen iznad 400 tisuća EUR-a na bazi 3 modela ocjene vezane za djelatnost investicije:

- uslužne djelatnosti (npr. izgradnja hotela, objekti namijenjeni iznajmljivanju),
- obnovljivi izvori energije,
- ostale industrije koje ne pripadaju u prethodna dva modela.

Metodologija kreditnog bodovanja se koristi u procesu odobravanja plasmana klijentima kod buduće bruto izloženosti prema klijentima ili grupama povezanih osoba prema kojima će HBOR biti izložen do i u visini 400 tisuća EUR.

Sukladno Zakonu o HBOR-u Banka dio svojih plasmana odobrava putem poslovnih banaka i leasing društava pri čemu se za ocjenu banaka primjenjuju Metodologija za dodjelu rejtinga bankama, a za ocjenu leasing društava Metodologija za dodjelu rejtinga leasing društvima.

Radi lakše dostupnosti sredstava HBOR-a, dio svojih plasmana plasira se po modelu podjele rizika prema kojem u financiranju klijenata sudjeluje poslovna banka i HBOR u unaprijed dogovorenim omjerima financiranja.

Banka kao razvojna financijska institucija podupire rast i razvoj hrvatskog gospodarstva kroz investicijsko ulaganje. Iz tog razloga klijenti se najčešće javljaju sa zahtjevima za kreditno praćenje razvojnih investicijskih projekata. Kako bi se rizik sveo na najmanju mjeru i što objektivnije procijenilo koji projekti su ekonomski održivi te osiguravaju povrat uloženog, Banka stalno unapređuje postojeća organizacijsko-tehnološka rješenja, izvještaje i akte te daje prijedloge novih organizacijskih propisa i provedbenih uputa.

Stalnim praćenjem i ocjenjivanjem poslovanja klijenata nastoje se pravovremeno uočiti poteškoće u njihovom poslovanju. Kod klijenata koji su suočeni s problemima Banka pronalazi primjerene načine naplate potraživanja sagledavajući mogućnosti novih uvjeta otplate potraživanja s ciljem nastavka proizvodnog procesa i povećanja zapošljavanja. Posebno se uočavaju i prate uzroci loših plasmana te se postupci za njihovu prevenciju ugrađuju u procedure rada u svrhu smanjenja udjela rizičnih plasmana.

U svrhu praćenja i kontrole rizika utvrđeni su sustavi limita za upravljanje kreditnim rizikom, limiti velike izloženosti i maksimalno dozvoljeni iznos kreditne izloženosti prema pojedinom korisniku i s njim povezanim osobama.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.1. Rizik povezan s kreditnim odobrenjima

Klijentima banke omogućeno je izdavanje garancija i akreditiva (pokriće je moguće i iz kredita), po identičnoj proceduri koja je propisana za izravne klijente kod odobravanja kredita.

Sve garancije prate se prema rokovima važnosti, a akreditivi s odgođenim polaganjem pokrića prema dospijećima. Kod činidbenih garancija prati se vjerojatnost plaćanja po garancijama praćenjem ostvarenja uvjeta za plaćanje po garancijama (iz komercijalnih ugovora, namjenskom kontrolom i dr.).

Ako dođe do poziva za plaćanje Banka je obvezna izvršiti plaćanje u ime klijenta. Takve obveze Banku izlažu rizicima koji su slični kreditnima, a umanjuju se istim postupcima koji se primjenjuju na kredite.

31.3.2. Procjena umanjenja vrijednosti

Umanjenje vrijednosti formira se u skladu s Međunarodnim standardom financijskog izvještavanja 9, bankarskom regulativom primjenjivom na HBOR i internim pravilnicima i metodologijama rada.

S obzirom na procijenjenu razinu kreditnog rizika te način izračuna očekivanih kreditnih gubitaka, izloženosti klijenata se razvrstavaju u sljedeće kategorije:

- 1. stupanj - obuhvaća izloženosti prema klijentima u statusu uredan, odnosno niskog kreditnog rizika kod kojih nije došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika,
- 2. stupanj - obuhvaća izloženosti prema klijentima u statusu povećanog kreditnog rizika, odnosno kod kojih je došlo do značajnog povećanja kreditnog rizika nakon početnog priznavanja,
- 3. stupanj - obuhvaća izloženosti prema klijentima u statusu neispunavanja obveza odnosno klijentima kod kojih postoje objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti.

Zasebnu kategoriju čini kupljena ili stvorena kreditno umanjena financijska imovina (eng. Purchased or originated credit impaired asset, POCI) koja se inicijalno priznaje u slučaju novih odobrenja i značajno modificiranih kredita klijenta u statusu neispunjenja obveza.

Tijekom ugovornog odnosa s klijentom procjenjuje se razina očekivanih kreditnih gubitaka klijenta. Procjena se provodi praćenjem slijedeća tri kriterija:

- kreditne sposobnosti dužnika
- urednosti podmirivanja obveza i
- kvalitete instrumenata osiguranja.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.2. Procjena umanjenja vrijednosti (nastavak)

Za cijelo vrijeme trajanja ugovornog odnosa procjenjuje se kreditna sposobnost dužnika sa ciljem utvrđivanja moguće promjene financijskog položaja klijenta (dužnika) odnosno vjerojatnosti pogoršanja njegove kreditne sposobnosti. Kod utvrđivanja kreditne sposobnosti klijenta uzima se u obzir i grupa povezanih osoba zbog efekta zaraze odnosno mogućnosti prelijevanja rizika između povezanih osoba. Kreditna sposobnost klijenta se prati putem:

- promjene financijskog rejtinga klijenta i s njim povezanih osoba te grupe poduzetnika,
- kriterija kojima je svrha utvrđivanje financijskih poteškoća klijenta,
- kriterija s Liste za pojačano praćenje klijenta te
- kriterija za uočavanje povećanog kreditnog rizika.

Klijent se smatra urednim ako sve svoje obveze podmiruje u cijelosti (glavnica, kamate, provizije, naknade i druge troškove) u ugovorenim iznosima i ugovorenim rokovima dospjeća pri čemu se svi plasmani i izvanbilančne obveze jednog klijenta promatraju kao jedan, a samo iznimno i povremeno po isteku dospjeća, pod uvjetom da:

- zakašnjenje u podmirivanju obveza dužnika nije duže od 30 dana i
- nije materijalno značajno.

Procjena instrumenata osiguranja temelji se na njihovoj kvaliteti, procjeni vrijednosti i rokovima naplativosti.

31.3.2.1. Definicija statusa neispunjenja ugovornih obveza (engl. default) i izlaska iz statusa neispunjenja obveza (oporavka)

Status neispunjenja obveza pojedinog klijenta je nastao kada je ispunjen jedan od sljedećih uvjeta ili oba sljedeća uvjeta:

- ocjenjuje se vjerojatnim da klijent neće u cijelosti podmiriti svoje obveze prema HBOR-u ne uzimajući u obzir mogućnost naplate iz instrumenata osiguranja,
- klijent više od 90 dana nije ispunio svoju dospjelu obvezu po bilo kojoj značajnoj kreditnoj obvezi.

Prag značajnosti u apsolutnom iznosu je 100 eura za stanovništvo, a za ostale klijente 500 eura, a relativan prag iznosi 1% dospjelih obveza klijenta u odnosu na ukupan iznos svih bilančnih izloženosti Banke prema pojedinom klijentu, isključujući izloženosti s osnova vlasničkih ulaganja.

Pri procjeni vjerojatnosti da dužnik neće u cijelosti podmiriti svoje obveze uzimaju se u obzir sljedeći elementi:

- priznato je umanjenje vrijednosti za kreditne gubitke zbog uočenoga značajnog pogoršanja kreditne kvalitete dužnika,
- prodaja kreditne izloženosti uz značajan ekonomski gubitak,
- reprogramiranje ili restrukturiranje kreditne izloženosti zbog financijskih poteškoća dužnika,
- stečajni ili sličan postupak (predstečajni postupak, likvidacija, sanacija) nad dužnikom,
- imenovana posebna uprava, ukinuto odobrenje za rad, pokrenute mjere rane intervencije,
- otkaz ugovora,
- plaćanje po garanciji od strane HBOR-a,
- procjenjuje se da će status neispunjenja obveza povezane osobe uzrokovati status neispunjenja obveza dužnika.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.2. Procjena umanjenja vrijednosti (nastavak)

31.3.2.1. Definicija statusa neispunjenja ugovornih obveza (engl. default) i izlaska iz statusa neispunjenja obveza (oporavka) (nastavak)

Osim navedenog, prilikom utvrđivanja statusa neispunjenja obveza uzimaju se u obzir i odnosi unutar grupe povezanih osoba ako postoji status neispunjavanja obveza kod jednog dužnika unutar grupe povezanih osoba koji dovodi do učinka širenja statusa neispunjavanja obveza na druge subjekte unutar te grupe.

Svi financijski instrumenti klijenta u statusu neispunjenja obveza se klasificiraju u 3. stupanj.

Plasmani klijentima u statusu neispunjenja obveza zbog materijalnog kašnjenja u plaćanju obveza preko 90 dana mogu se klasificirati u ozdravljene/rehabilitirane ako je prošlo 150 dana od trenutka ne postojanja okidača za status neispunjenja obveza. U razdoblju kušnje od 150 dana klijent ne smije kasniti u plaćanju obveza preko 30 dana u materijalno značajnom iznosu.

Po proteku 150 dana ozdravljenim klijentima se smatraju samo klijenti za koje je utvrđeno da nisu u financijskim poteškoćama. Ako postoje naznake ponovnog ulaska u status neispunjenja obveza, status se ne mijenja sve do stvarnog i trajnog poboljšanja kreditne kvalitete klijenta.

Restrukturirane izloženosti kojima su uzrok financijske poteškoće i problemi u otplati se mogu klasificirati kao ozdravljene/rehabilitirane nakon godine dana od posljednjeg među događajima:

- od dana restrukturiranja,
- od datuma dodjele statusa neispunjenja obveza,
- od protoka počeka ukoliko je odobren u sklopu restrukturiranja.

Tijekom razdoblja kušnje od godine dana u izloženosti klijenata u statusu ispunjavanja obveza se mogu klasificirati izloženosti kojima su ispunjeni svi sljedeći uvjeti :

- dužnik je uredno platio po dospjeću najmanje iznos restrukturiranih obveza u visini dospjelih u trenutku provedbe restrukturiranja,
- dužnik je redovito plaćao dospjele obveze u skladu s planom otplate (ili uz kašnjenje do 30 dana),
- nema vjerojatnosti stupanja u status neispunjenja obveza,
- nema dospjelih nepodmirenih obveza nakon restrukturiranja,
- nema sumnje da dužnik neće plaćati i nadalje svoje obveze po dospjeću.

Svi ovi uvjeti trebaju biti zadovoljeni i za nove plasmane istom klijentu. Reklasificirati se u ozdravljene mogu samo plasmani klijentu koji nije u financijskim poteškoćama.

Financijski instrumenti rehabilitiranih/ozdravljenih klijenata se nakon ispunjenja svih uvjeta iz razdoblja kušnje klasificiraju u prihodujuće izloženosti. Svi plasmani klijenata nakon reprograma/restrukturiranja smatraju se reprogramiranima (engl. Forbearance) još dvije godine od kad su klasificirani kao prihodujuće izloženosti i u tom periodu se klasificiraju u 2. stupanj rizika.

Svi klijenti kojima nisu odobreni ustupci zbog financijskih poteškoća, a HBOR-ova izloženost prema njima je prestala biti neprihodujuća, nakon ozdravljenja se klasificiraju u status niskog ili povećanog kreditnog rizika.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.2. Procjena umanjenja vrijednosti (nastavak)

31.3.2.2. Bančin postupak procjene internog rejtinga i vjerojatnosti neispunjenja ugovornih obveza (PD)

Za modeliranje PD-ja koristi se pristup temeljen na TTC (engl. Through-the-Cycle) migracijskim matricama za izloženosti u homogenim skupinama izravnih korisnika i ostalo. Definirane su rizične skupine (eng. bucket) te se provodi analiza kretanja izloženosti između navedenih skupina.

Za navedene izloženosti, rizične skupine su definirane temeljem dana kašnjenja i statusa restrukturiranih izloženosti. Modeliranju PD-ja prethodi prikupljanje podataka za prethodno relevantno razdoblje.

Pri modeliranju PD-ja, analizira se kretanje izloženosti između sljedećih skupina:

- od 0 do 30 dana kašnjenja - skupina 1,
- od 31 do 90 dana kašnjenja - skupina 2,
- više od 90 dana kašnjenja i restrukturiranje – događaj statusa neispunjenja obveza (defaulta).

Temeljem matrica kretanja izloženosti iz skupine u skupinu, izračunava se 12-mjesečna vrijednost PD-ja. Daljnjim množenjem matrica izračunavaju se granične vrijednosti PD-ja putem kojih se kreira vektor. Vektor graničnih vrijednosti PD-ja predstavlja osnovu pomoću koje se izračunava vrijednost cjeloživotnog PD-ja. Vrijednost cjeloživotnog PD-ja ovisi o tenoru, odnosno preostalom razdoblju do dospijea pojedine izloženosti.

Pristup temeljen na vanjskom rejtingu koji objavljuju vanjske kreditne rejting agencije korišten je prilikom izračuna PD-ja za izloženosti iz homogenih skupina financijske institucije te središnja država i lokalna i područna (regionalna) samouprava.

Za izloženosti prema domaćim financijskim institucijama, obzirom da ne postoji vanjski rejting za sve financijske institucije u portfelju Grupe, postojeći interni rejtingi domaćih financijskih institucija mapirani su na vanjski rejting pri čemu se kao polazna točka mapiranja koristi financijska institucija koja ima vanjski rejting, slijedom čega je interni rejting u Grupi izjednačen s rejtingom S&P-a "BBB+". Time je utvrđena gornja granica za domaće financijske institucije na razini rejtinga države. Distribucija vrijednosti PD-ja za preostale interne rejtinge određuje se metodom linearne interpolacije.

Za izloženosti prema inozemnim financijskim institucijama koriste se rejtingi vanjskih kreditnih rejting agencija i sukladno tome primjenjuje odgovarajuća vrijednost PD-ja iz njihovih matrica, a ako nema onda se koristi interni rejting, odnosno primjenjuju se pravila istovjetna domaćim financijskim institucijama.

Vrijednost 12-mjesečnog PD-ja procjenjuje se množenjem TTC matrice sa samom sobom. Vrijednost cjeloživotnog PD-ja predstavlja kumulativnu vrijednost graničnih vrijednosti PD-ja, odnosno zbroj graničnih vrijednosti PD-ja, ovisno o tenoru izloženosti.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.2. Procjena umanjenja vrijednosti (nastavak)

31.3.2.3. Izloženost u trenutku nastanka statusa neispunjenja obveza

Za potrebe modeliranja izloženosti u trenutku nastanka statusa neispunjenja obveza (engl. Exposure at Default, dalje: EAD), odnosno za potrebe izračuna kreditnog konverzijskog parametra (dalje: CCF, eng. Credit Conversion Factor) i omjera prijevremene otplate, razmatraju se podaci za proteklo petogodišnje razdoblje.

Temeljem navedenih povijesnih podataka utvrđen je omjer prijevremene naplate približno jednak nuli te kreditni konverzijski faktor jednak 1.

EAD se izračunava za svaki ugovor. Dva su pristupa izračunu EAD-a ako za izloženost:

- postoji plan otplate - temeljem novčanog toka iz plana otplate,
- ne postoji plan otplate - temeljem iznosa izloženosti na izvještajni datum.

Za izloženosti klasificirane u 1. stupanj rizika te za dospjele izloženosti EAD je jednak trenutnoj izloženosti.

Za nedospjele izloženosti, cjeloživotni EAD se izračunava temeljem plana otplate, uvažavajući iznose i razdoblje dospijeca, a maksimalno do posljednjeg datuma dospijeca izloženosti (tenora).

31.3.2.4. Gubitak u trenutku nastanka statusa neispunjenja obveza

Za skupine izravnih korisnika i ostalo, gubitak u trenutku nastanka statusa neispunjenja obveza (engl. Loss Given Default, dalje: LGD) se procjenjuje temeljem transakcija nakon datuma nastanka statusa neispunjenja obveza klijenta. Svaka se transakcija diskontira na datum nastanka statusa neispunjenja obveza odgovarajućom diskontnom stopom, a diskontni faktor ovisi o proteklom vremenu. Pojedinačnoj izloženosti se pribrajaju sva povećanja nakon datuma nastanka statusa neispunjenja obveza. Rezultat navedenog izračuna je stopa naplate za svaku izloženost u nekoj homogenoj skupini, a ukupnu stopu naplate za pojedinu homogenu skupinu čini težinski prosjek stopa naplate svih pojedinačnih izloženosti.

U izračun LGD-a također je uzeta u obzir i vjerojatnost izlaska iz statusa neispunjenja obveza.

Kao podloga za određivanje LGD-a za skupine središnja država i lokalna i područna (regionalna) samouprava i financijske institucije koristi se izvještaj vanjskih kreditnih rejting agencija. U godišnjim izvještajima o stopama nastanka statusa neispunjenja obveza i naplate, kreditne rejting agencije objavljuju i povijesne i tržišne stope naplate. Tržišna stopa naplate je tržišna cijena obveznice u odnosu na njezinu vrijednost neposredno prije defaulta ili u trenutku defaulta obveznice. Temeljem tržišnih stopa naplate za neosigurani nadređeni dug („senior unsecured debt“), određuje se stopa naplate ponderirana izdavateljem obveznica (eng. issuer-weighted recovery rate).

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.2. Procjena umanjenja vrijednosti (nastavak)

31.3.2.5. Značajno povećanje kreditnog rizika

U svrhu utvrđivanja statusa kreditnog rizika klijenata kontinuirano se, a najmanje jednom godišnje prate promjene za sve klijente Banke. Svi plasmani klijentu kod kojeg je utvrđen povećan kreditni rizik ili plasmani u slučaju individualno značajnih klijenata čija je izloženost iznad 400 tisuća eura, a nalaze se na Listi za pojačano praćenje, klasificiraju na sljedeći izvještajni datum u 2. stupanj kreditnog rizika temeljem uočenih kriterija praćenja klijenata, kao na primjer :

- klijentovo kašnjenje u podmirenju bilo koje značajne dospjele obveze prema HBOR-u duže od 30 dana (a kraće od 90 dana),
- klijent je u financijskim poteškoćama, ali nije u statusu neispunjenja obveza,
- pogoršanje rejtinga, nizak kreditni rejting klijenta,
- nepoštivanje ugovornih odredbi,
- gubitak ključnih kupaca ili dobavljača i sl.

Izlazak klijenta iz statusa povećanog kreditnog rizika uvjetovan je nepostojanjem svih kriterija koji su ga svrstali u predmetni status po njegovom događaju, a provjera svih pokazatelja provodi se najmanje jednom godišnje u okviru godišnjeg praćenja klijenta. Deaktiviranje dijela pokazatelja moguće je provesti nakon šest mjeseci. Pokazatelji povećanog kreditnog rizika su aktivni godinu dana, nakon čega ih je potrebno provjeriti te temeljem rezultata praćenja ostaviti aktivirane odnosno deaktivirati. Rezultat promjene statusa klijenta je reklasifikacija njegovih financijskih instrumenata u 1. stupanj odnosno njihovim ostankom u 2. stupnju rizika.

Financijski instrumenti klijenta s investicijskim rejtingom vanjskih kreditnih rejting agencija smatraju se financijskim instrumentima niskog kreditnog rizika. Sve izloženosti prema Republici Hrvatskoj i jedinicama lokalne i područne (regionalne) samouprave (JLP(R)S), HNB-u, Europskoj investicijskoj banci (EIB) te ostalim razvojnim bankama smatraju se također financijskim instrumentima klijenata niskog kreditnog rizika. Financijski instrumenti klijenata niskog kreditnog rizika se uvijek raspoređuju u 1. stupanj rizika.

31.3.2.6. Svrstavanje financijske imovine koja se mjeri na skupnoj osnovi

Financijski instrumenti klijenta se procjenjuju na skupnoj osnovi za sve izloženosti klasificirane u 1. i 2. stupanj rizika uključujući i POCl imovinu klijenta u statusu neispunjenja obveza koji pripadaju portfelju malih kredita. Na skupnoj osnovi se procjenjuje rizik i POCl imovina ozdravljenih klijenata koji više nisu u statusu neispunjenja obveza.

Za potrebe određivanja značajnog povećanja kreditnog rizika i priznavanja rezervacija za umanjenje vrijednosti na skupnoj osnovi, financijski instrumenti su grupirani u sljedeće skupine, i to na temelju zajedničkih obilježja kreditnog rizika, radi lakše procjene značajnog povećanja kreditnog rizika:

- financijske institucije,
- središnja država i lokalna i područna (regionalna) samouprava,
- izravni korisnici – veliki,
- izravni korisnici – mali i srednji,
- izravni korisnici – mikro,
- izravni korisnici – stanovništvo,
- ostalo.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.2. Procjena umanjenja vrijednosti (nastavak)

31.3.2.6. Svrstavanje financijske imovine koja se mjeri na skupnoj osnovi (nastavak)

Grupiranjem financijskih instrumenata u homogene skupine se osigurava da se u slučaju značajnog povećanja kreditnog rizika ispuni cilj priznavanja očekivanih kreditnih gubitaka tijekom cijelog vijeka trajanja financijskog instrumenta, čak i ako dokaz takvog značajnog povećanja kreditnog rizika još uvijek nije dostupan na razini pojedinog instrumenta.

31.3.3. Analiza inputa za ECL model u okviru utjecaja makroekonomskih uvjeta na PD

Prilikom uključivanja informacija o budućnosti, koriste se dostupni izvori (HNB, DZS) o makroekonomskim uvjetima kako bi se projicirao njihov utjecaj na sadašnju vrijednost rizičnih parametara.

Temeljem povijesne analize utjecaja makroekonomskih uvjeta i dostupnim makroekonomskim prognozama, utvrđuje se potencijalni utjecaj budućeg kretanja makroekonomskih uvjeta na vrijednost rizičnih parametara koristeći scenarije s pripadajućim vjerojatnostima nastanka pojedinog scenarija.

Kod procjene očekivanih kreditnih gubitaka primjenom ranijih iskustava o kreditnim gubicima, podaci o ranijim stopama kreditnog gubitka se primjenjuju na cjelokupni portfelj izravnih kredita, a primjenom određene metode omogućeno je povezivanje pojedine skupine financijskih instrumenata s podacima o ranijem iskustvu o kreditnim gubicima u skupinama financijskih instrumenata sličnih karakteristika kreditnog rizika, kao i s važnim odgovarajućim podacima koji odražavaju postojeće stanje.

Očekivani kreditni gubici odražavaju očekivanja Banke u pogledu kreditnih gubitaka. Međutim, kada pri procjeni očekivanih kreditnih gubitaka razmatra sve razumne i pouzdane podatke koji su dostupni bez nepotrebnih troškova i napora, Banka razmatra i odgovarajuće tržišne podatke o kreditnom riziku određenog financijskog instrumenta ili sličnih financijskih instrumenata.

Banka za potrebe izračuna očekivanih kreditnih gubitaka koristi veći broj makroekonomskih uvjeta od kojih je za jedan (realna stopa rasta BDP-a) utvrđena korelacija ukupnog PD-ja za cjelokupni portfelj izravnih kredita.

Kako bi se odredio utjecaj budućih makroekonomskih uvjeta na očekivane kreditne gubitke, putem analize na temelju povijesnih podataka, utvrđuje se veza između makroekonomskih uvjeta i PD-ja. Nakon toga, procjenjuje se utjecaj makroekonomskih prognoza na vrijednosti PD-ja i računa se koeficijent pomoću kojeg se korigira procijenjena vrijednost PD-ja u dva scenarija, optimistični i pesimistični.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.4. Kvantitativna analiza pouzdanosti informacija koje se koriste za izračun rezervacije za ECL

Za primjenu makroekonomskih faktora Banka koristi metodologiju sa nivoom pouzdanosti od 90%.

31.3.5. Pregled modificiranih i restrukturiranih kredita

Modifikacijom se smatra svaka izmjena ugovornih odredbi koja rezultira izmjenom ugovorenih novčanih tokova od financijske imovine.

Izmjena uvjeta po plasmanu obuhvaća promjene određenih ugovorom definiranih uvjeta najčešće radi prilagodbe promjenama u provedbi investicije, a moguće i tijekom otplate, koje nisu uzrokovane financijskim poteškoćama klijenta. Najčešće bi izmijenjeni uvjeti bili prihvaćeni kod odobrenja da su bili poznati ili su rezultat okolnosti koje nisu pod kontrolom klijenta.

Sve promjene ugovornih obveza kojima se čini ustupak klijentu, a koji je u financijskim poteškoćama smatraju se reprogramom ili restrukturiranjem. Ustupak se može odnositi na bilo koju od sljedećih mjera:

- izmjena ranijih uvjeta ugovora za koje se smatra da ih klijent ne može ispuniti a dovode do gubitka njegove sposobnosti podmirivanja obveza i koji ne bi bili odobreni da dužnik nema financijske poteškoće (npr. smanjenje kamatne stope, smanjenje ili otpis kamatnog prihoda, promjena visine glavnice, promjena tj. produženje rokova otplate i sl.)
- potpuno ili djelomično refinanciranje plasmana koje ne bi bilo odobreno da dužnik nema financijske poteškoće.

Dokaz o ustupku uključuje sljedeće:

- razliku u korist klijenta između izmijenjenih uvjeta ugovora i ranijih uvjeta ugovora,
- uvrštenje povoljnijih uvjeta u izmijenjeni ugovor u odnosu na uvjete koje bi mogli postići drugi dužnici sa sličnim profilom rizičnosti u portfelju Banke.

Reprogramom se smatra promjena prvobitno ugovorenih uvjeta kreditiranja zbog privremenih financijskih poteškoća klijenta. Restrukturiranjem se smatra promjena prvobitno ugovorenih uvjeta kreditiranja zbog značajnih financijskih poteškoća klijenta, kojemu je potrebno financijsko, poslovno i operativno restrukturiranje, odnosno klijentu koji se već nalazi u statusu neispunjenja obveza.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.6. Analiza koncentracije rizika

Banka kroz razvojne programe kreditiranja obuhvaća područje cijele Republike Hrvatske. Kreditni rizik rasprostranjen je po geografskim područjima, djelatnostima, sektorima te kreditnim programima. Banka nastoji izbjeći pretjeranu koncentraciju kreditnog rizika te povoljnijim uvjetima i novim kreditnim programima (proizvodima) potaknuti razvoj slabije razvijenih područja Republike Hrvatske u skladu s državnom strategijom razvoja pojedinih djelatnosti.

Kreditiranjem različitih grana djelatnosti uz poticanje proizvodnje i razvoja s ciljem razvoja hrvatske privrede Banka stvara bolju bazu za povrate kredita i smanjenje rizika.

Sukladno Metodologiji za izračun izloženosti prema jednoj osobi ili grupi povezanih osoba, najveća kreditna izloženost prema grupi povezanih osoba na 31. prosinca 2025. za Grupu iznosi 410.513 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 374.723 tisuća eura), a za Banku iznosi 406.191 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 370.744 tisuća eura), bez uzimanja u obzir primljenih instrumenata osiguranja.

Iznos najveće izloženosti prema jednom dužniku na dan 31. prosinca 2024. iskazan je u visini od 317.654 tisuća eura za Grupu i 313.675 tisuća eura za Banku, bez uzimanja u obzir primljenih instrumenata osiguranja.

Banka kao posebna financijska institucija provodi svoju razvojnu ulogu odobravajući plasmane krajnjim korisnicima kredita putem financijskih institucija s kojima ima sklopljene ugovore o poslovnoj suradnji.

31.3.7. Model podjele rizika

Model podjele rizika je način provedbe programa kreditiranja HBOR-a u suradnji s poslovnim bankama, pri čemu HBOR snosi dio rizika izravnog kredita (npr. 50%), dok za drugi dio kredita (neovisno je li isti financiran iz sredstava HBOR-a ili sredstava poslovne banke) rizik snosi poslovna banka.

Kreditni po modelima podjele rizika po kreditnim programima HBOR-a (prvenstveno krediti za investicije i restrukturiranja, a manjim dijelom za likvidnost) se provode na način da su poslovne banke uključene u transakcije i nadalje agenti (administrativni, platni i agenti osiguranja), ali HBOR provodi uobičajenu proceduru kao i za bilo koji drugi izravni kredit te unosi, kako izloženosti tako i kolaterale, u poslovne knjige nakon ugovaranja odnosno provedbe osiguranja plasmana.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.7. Model podjele rizika (nastavak)

U HBOR-u praćenje klijenata ili grupa povezanih osoba prema kojima HBOR ima bruto izloženost višu od 400 tisuća eura po proceduri za izravne kredite, a obzirom da Banka često nema izravan kontakt s klijentom, za sve potrebne informacije za potrebe praćenja koristi kvartalne izvještaje ili se informira kod poslovne banke.

31.3.8. Financiranje financijskih instrumenata EU

Modeli financiranja financijskih instrumenata provode se u suradnji sa nadležnim ministarstvima koja su zadužena za provedbu svakog pojedinog financijskog instrumenta. Ovim modelom je Banka zadužena da se ispune uvjeti iz investicijske strategije koja propisuje kontekst financiranja, karakteristike financijskog instrumenta i kriterije kapitalnog rabata. Poslovni plan, između ostalog, daje opis modela provedbe, iznosa namijenjenih provedbi te navodi ciljane vrijednosti pokazatelja uspješnosti provedbe svakog financijskog instrumenta. Ovim načinom financiranja smanjuje se efektivna cijena kredita, omogućuje se ostvarenje kapitalnog rabata te oslobođenje od plaćanja naknada za obradu zahtjeva i za rezervaciju sredstava. Naknade i kamate uobičajene u bankarskom poslovanju mogu se naplatiti samo na dio kredita koji je financiran od strane Banke. Pri ostvarenju kriterija kapitalnog rabata klijent stječe uvjete za otpis dijela glavnice kredita. Za cijelo vrijeme trajanja kredita postupa se sukladno propisanom za izravno kreditiranje.

31.3.9. Instrumenti osiguranja i ostala poboljšanja kvalitete kredita (kreditne sposobnosti)

Instrumenti osiguranja plasmana Banke su:

1. obvezni (mjenice i zadužnice),
2. uobičajeni (založno pravo ili prijenos vlasništva radi osiguranja na nekretninama, brodovima, brodicama, jahtama i zrakoplovima, bankarska garancija, jamstvo Republike Hrvatske, jamstvo jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave, jamstvo HAMAG-BICRO-a, osiguranje prijenosom novčanih sredstava i polica osiguranja od rizika neplaćanja tražbina po plasmanu), te
3. ostali instrumenti osiguranja (založno pravo ili prijenos vlasništva radi osiguranja na pokretninama (osim brodova, brodice, jahti i zrakoplova), mjenice ili jamstva drugih trgovačkih društva solidnog boniteta, prijenos vlasništva ili zalog dionica odnosno udjela trgovačkog društva, cesija naplativih potraživanja, vinkuliranje police osiguranja imovine i/ili osoba, dužnički vrijednosni papiri, zalog na žigu ili robnoj marki i sl.).

Svi plasmani Banke uz obvezne instrumente osiguranja, osiguravaju se i najmanje jednim od uobičajenih instrumenata osiguranja. Iznos plasmana koji eventualno nije pokriven uobičajenim instrumentom osiguranja u pravilu će biti pokriven nekim od ostalih instrumenata osiguranja. Izbor prihvatljivih instrumenata osiguranja ne ovisi samo o postignutom pokriću osiguranja nego i o utvrđenim rizicima, pri čemu prednost imaju brže utrživi i vrjedniji instrumenti osiguranja.

Instrumenti osiguranja razvrstani su prema kvaliteti u pet skupina. Ocjena instrumenata osiguranja temelji se na njihovoj kvaliteti koja se utvrđuje na bazi njihove tržišne unovčivosti, dokumentiranosti i mogućnosti nadzora od strane Banke te mogućnosti prisilne naplate.

Pri donošenju odluke o odobrenju kredita slaba se kreditna sposobnost ne može zamijeniti kvalitetom instrumenata osiguranja, osim u slučajevima osiguranja prvorazrednim instrumentima osiguranja: jamstvom Republike Hrvatske, jamstvom lokalne/područne (regionalne) samouprave (JLPS), jamstvom HAMAG-BICRO-a, policom osiguranja kredita i kada za obveze klijenta zakonskim aktima jamče Republika Hrvatska, JLPS ili druga državna tijela.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.9. Instrumenti osiguranja i ostala poboljšanja kvalitete kredita (kreditne sposobnosti) (nastavak)

U svrhu ublažavanja kreditnog rizika i smanjenja troškova poslovanja, a sukladno Zakonu o HBOR-u, dio svojih plasmana Banka odobrava putem financijskih institucija. Za osiguranje plasmana odobrenih krajnjim korisnicima putem financijskih institucija Banka uzima obvezne instrumente osiguranja od poslovnih banaka i leasing društava. Financijska institucija ih je dužna deponirati temeljem Ugovora o međusobnoj poslovnoj suradnji, a ne za svaki pojedinačni plasman krajnjem korisniku zaključen temeljem tog Ugovora. U svakom pojedinačnom ugovoru o plasmanu za krajnjeg korisnika ugovara se pravo korištenja obveznih instrumenata osiguranja deponiranih uz Ugovor o međusobnoj poslovnoj suradnji. Obzirom da financijske institucije snose rizik povrata plasmana krajnjeg korisnika ostavljena im je mogućnost ugovaranja dostatnih instrumenata osiguranja od krajnjeg korisnika kredita/leasinga.

Kod odobrenja kredita putem poslovnih banaka, ovisno o njezinom internom rejtingu, zasniva se i nadhipoteka. Tada poslovna banka prenosi vlasništvo na predmetu osiguranja u svoju korist, uz zasnivanje založnog prava u korist Banke ili zasniva hipoteku na predmetu osiguranja u svoju korist, uz nadhipoteku u korist Banke.

Potpisom Ugovora o međusobnoj poslovnoj suradnji ugovara se prijenos tražbina poslovne banke iz ugovora o kreditu s krajnjim korisnikom kredita na HBOR. Ugovorom poslovna banka ovlašćuje HBOR da može jednostranom pisanom izjavom obavijestiti poslovnu banku da, u slučaju nelikvidnosti poslovne banke ili prijetećeg stečaja, neurednog ispunjavanja, odnosno neispunjavanja obveza iz ugovora o međubankarskom kreditu te otvaranja stečaja ili redovne likvidacije poslovne banke, nastupa ustupanje potraživanja prema krajnjem korisniku s poslovne banke na HBOR s učinkom cesije umjesto ispunjenja.

Također, poslovna banka ovlašćuje HBOR da se temeljem ugovora o međusobnoj poslovnoj suradnji i navedene izjave može bez ikakve njezine daljnje suglasnosti ili odobrenja upisati u sve javne registre, knjige i upisnike umjesto poslovne banke na mjesto vjerovnika po provedenim osiguranjima za ustupljene tražbine te u svim drugim postupcima stupiti na mjesto vjerovnika.

Od trenutka ustupanja, krajnji korisnik kredita je u obvezi sva plaćanja po ustupljenoj tražbini izvršavati izravno HBOR-u. Ako u tom slučaju poslovna banka eventualno primi neke uplate na ime naplate ustupljenog potraživanja, obvezna je sve što primi bez odgode proslijediti HBOR-u.

Svi izravni plasmani uglavnom su osigurani prijenosom vlasništva ili hipotekom na nekretninama te, ako je to moguće, kao osiguranje od kreditnog rizika Banka pribavlja jamstvo Hrvatske agencije za malo gospodarstvo, inovacije i investicije (HAMAG-BICRO), jamstvo EIF-a (Europski investicijski fond), jamstvo jedinice lokalne i područne (regionalne) samouprave, jamstvo Republike Hrvatske i slično.

Banka je ovlaštena izvršiti verifikaciju procjene vrijednosti i tako utvrđena procjena se smatra konačnom vrijednosti instrumenta osiguranja.

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

31.3.9. Instrumenti osiguranja i ostala poboljšanja kvalitete kredita (kreditne sposobnosti) (nastavak)

Izračun pokrivenosti plasmana instrumentima osiguranja, faktori umanjenja koji se primjenjuju kod odobrenja i praćenja plasmana te minimalna pokrivenost plasmana prilikom odobrenja utvrđeni su Metodologijom izračuna pokrivenosti plasmana instrumentima osiguranja.

Banka kontinuirano prati vrijednost instrumenata osiguranja ponovnom procjenom ili potvrdom/verifikacijom vrijednosti. Praćenje vrijednosti založene nekretnine obavlja se za poslovne nekretnine jednom godišnje, a za stambene nekretnine jednom u tri godine. Banka ima formiranu posebnu organizacijsku jedinicu za:

- procjenu vrijednosti i verifikaciju već procijenjenih vrijednosti ponuđenih instrumenata osiguranja (nekretnine i pokretnine),
- tehničko-tehnološku analizu investicijskih projekata kao i
- financijski nadzor nad korištenjem sredstava kredita u svrhu kontrole izvedbe investicijskog projekta.

U slučaju nemogućnosti naplate iz redovnog poslovanja Banka pokreće raspoložive instrumente osiguranja u svrhu naplate svojih potraživanja. To podrazumijeva pokretanje naplate iz obveznih instrumenata osiguranja zatim iz prvorazrednih bezuvjetnih na prvi poziv naplativih instrumenata, a zatim iz zaloga ili fiducije nad nekretninama ili pokretninama, uključujući i njihovo preuzimanje u vlasništvo Banke sa svrhom smanjenja ili naplate potraživanja. Preuzetu imovinu Banka ne koristi za svoje poslovne namjene.

Kod modela podjele rizika, osiguranje se provodi ovisno o modelu:

- poslovna banka - sukladno vlastitim internim aktima i dobrim bankarskim praksama te se ne primjenjuju akti HBOR-a i njima propisani omjeri osiguranja,
- ili poslovna banka i HBOR - svaka za svoj dio kredita provodi osiguranje sukladno vlastitim aktima odlukama i/ili procedurama.

Otpisi

Otpis se provodi sukladno Metodologiji otpisa potraživanja.

Kriteriji razmatranja otpisa potraživanja mogu se grupirati u 3 osnovne skupine:

- A. iscrpljenost svih raspoloživih oblika redovne i prisilne naplate;
- B. ostvarivanje nagodbe, prodaje potraživanja ili restrukturiranja plasmana;
- C. teško socijalno i/ili zdravstveno stanje dužnika (i/ili sudužnika, jamca).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Koncentracija rizika i maksimalna izloženost kreditnom riziku

Tabela u nastavku prikazuje neto najveću izloženost kreditnom riziku prema pozicijama izvještaja o financijskom položaju i garancija i preuzetih obveza na dan izvještavanja, bez umanjenja za vrijednost sredstava osiguranja naplate:

	Grupa		Banka	
	Neto najveća izloženost 31. prosinca 2025. 000 eura	Neto najveća izloženost 31. prosinca 2024. 000 eura	Neto najveća izloženost 31. prosinca 2025. 000 eura	Neto najveća izloženost 31. prosinca 2024. 000 eura
Imovina				
Novčana sredstva i računi kod banaka	67.806	46.061	66.985	45.543
Depoziti kod drugih banaka	63.002	93.871	59.501	90.410
Kreditni financijskim institucijama	1.227.583	1.225.809	1.227.583	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	2.148.705	2.308.436	2.148.705	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	30.935	32.476	30.935	32.476
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	446.928	237.314	441.704	231.149
Ostala imovina	1.891	2.116	529	1.393
Ukupno	3.986.850	3.946.083	3.975.942	3.935.216
Garancije i preuzete obveze				
Izdane garancije	49.044	54.084	49.044	54.084
Izdane garancije u devizama	5.516	3.406	5.516	3.406
Preuzete obveze po kreditima	666.293	474.114	666.293	474.114
Ukupno	720.853	531.604	720.853	531.604
Ukupna izloženost kreditnom riziku	4.707.703	4.477.687	4.696.795	4.466.820

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Koncentracija rizika i maksimalna izloženost kreditnom riziku (nastavak)

Koncentracija imovine i garancija te preuzetih obveza prema zemljopisnim segmentima, neto izloženost, bez umanjnja za vrijednost sredstava osiguranja naplate:

Grupa	Zemlje			Ukupno 000 eura
	Republika Hrvatska 000 eura	Europske unije 000 eura	Ostale zemlje 000 eura	
31. prosinca 2025.				
Imovina				
Novčana sredstva i računi kod banaka	67.606	161	39	67.806
Depoziti kod drugih banaka	58.783	4.219	-	63.002
Kreditni financijskim institucijama	1.227.583	-	-	1.227.583
Kreditni ostalim korisnicima	2.117.503	24.214	6.988	2.148.705
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	30.935	-	-	30.935
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	446.791	137	-	446.928
Ostala imovina	1.888	3	-	1.891
Ukupno	3.951.089	28.734	7.027	3.986.850
Garancije i preuzete obveze				
Izdane garancije	49.044	-	-	49.044
Izdane garancije u devizama	5.516	-	-	5.516
Preuzete obveze po kreditima	600.355	65.938	-	666.293
Ukupno	654.915	65.938	-	720.853
Ukupna izloženost kreditnom riziku	4.606.004	94.672	7.027	4.707.703

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Koncentracija rizika i maksimalna izloženost kreditnom riziku (nastavak)

Koncentracija imovine i garancija te preuzetih obveza prema zemljopisnim segmentima, neto izloženost, bez umanjnja za vrijednost sredstava osiguranja naplate (nastavak):

Grupa	Zemlje			Ukupno 000 eura
	Republika Hrvatska 000 eura	Europske unije 000 eura	Ostale zemlje 000 eura	
31. prosinca 2024.				
Imovina				
Novčana sredstva i računi kod banaka	45.691	183	187	46.061
Depoziti kod drugih banaka	71.262	22.609	-	93.871
Kreditni financijskim institucijama	1.225.809	-	-	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	2.299.953	801	7.682	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	32.476	-	-	32.476
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	237.177	137	-	237.314
Ostala imovina	1.077	1.039	-	2.116
Ukupno	3.913.445	24.769	7.869	3.946.083
Garancije i preuzete obveze				
Izdane garancije	54.084	-	-	54.084
Izdane garancije u devizama	3.406	-	-	3.406
Preuzete obveze po kreditima	474.110	-	4	474.114
Ukupno	531.600	-	4	531.604
Ukupna izloženost kreditnom riziku	4.445.045	24.769	7.873	4.477.687

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Koncentracija rizika i maksimalna izloženost kreditnom riziku (nastavak)

Koncentracija imovine i garancija te preuzetih obveza prema zemljopisnim segmentima, neto izloženost, bez umanjnja za vrijednost sredstava osiguranja naplate (nastavak):

Banka	Zemlje			Ukupno 000 eura
	Republika Hrvatska 000 eura	Europske unije 000 eura	Ostale zemlje 000 eura	
31. prosinca 2025.				
Imovina				
Novčana sredstva i računi kod banaka	66.785	161	39	66.985
Depoziti kod drugih banaka	55.282	4.219	-	59.501
Kreditni financijskim institucijama	1.227.583	-	-	1.227.583
Kreditni ostalim korisnicima	2.117.503	24.214	6.988	2.148.705
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	30.935	-	-	30.935
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	441.567	137	-	441.704
Ostala imovina	526	3	-	529
Ukupno	3.940.181	28.734	7.027	3.975.942
Garancije i preuzete obveze				
Izdane garancije	49.044	-	-	49.044
Izdane garancije u devizama	5.516	-	-	5.516
Preuzete obveze po kreditima	600.355	65.938	-	666.293
Ukupno	654.915	65.938	-	720.853
Ukupna izloženost kreditnom riziku	4.595.096	94.672	7.027	4.696.795

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Koncentracija rizika i maksimalna izloženost kreditnom riziku (nastavak)

Koncentracija imovine i garancija te preuzetih obveza prema zemljopisnim segmentima, neto izloženost, bez umanjnja za vrijednost sredstava osiguranja naplate (nastavak):

Banka	Zemlje			Ukupno 000 eura
	Republika Hrvatska 000 eura	Europske unije 000 eura	Ostale zemlje 000 eura	
31. prosinca 2024.				
Imovina				
Novčana sredstva i računi kod banaka	45.173	183	187	45.543
Depoziti kod drugih banaka	67.801	22.609	-	90.410
Kreditni financijskim institucijama	1.225.809	-	-	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	2.299.953	801	7.682	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	32.476	-	-	32.476
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	231.012	137	-	231.149
Ostala imovina	354	1.039	-	1.393
Ukupno	3.902.578	24.769	7.869	3.935.216
Garancije i preuzete obveze				
Izdane garancije	54.084	-	-	54.084
Izdane garancije u devizama	3.406	-	-	3.406
Preuzete obveze po kreditima	474.110	-	4	474.114
Ukupno	531.600	-	4	531.604
Ukupna izloženost kreditnom riziku	4.434.178	24.769	7.873	4.466.820

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Koncentracija rizika i maksimalna izloženost kreditnom riziku (nastavak)

Koncentracija imovine i garancija te preuzetih obveza prema industrijskim granama, neto izloženost, prije i nakon uzimanja u obzir primljenih instrumenata osiguranja:

Grupa	Neto najveća izloženost nakon umanjnja za sredstva osiguranja		Neto najveća izloženost nakon umanjnja za sredstva osiguranja	
	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Financijske djelatnosti i djelatnosti osiguranja	1.584.258	-	1.572.780	-
Vodoopskrba, opskrba električnom energijom i ostala infrastruktura	620.043	484.066	505.448	380.244
Turizam	397.930	32.264	397.965	15.263
Prijevoz, skladištenje i veze	287.111	137.959	318.505	51.632
Brodogradnja	141.225	6.913	175.722	9.381
Poljoprivreda i ribarstvo	69.965	13.233	100.099	30.987
Proizvodnja prehrambenih proizvoda	103.638	15.112	124.339	16.897
Građevinarstvo	334.544	10.465	348.065	7.882
Ostala industrija	162.732	39.593	164.329	36.999
Javna uprava	448.078	447.715	244.498	244.099
Obrazovanje	10.983	10.574	7.518	7.107
Proizvodnja metala i gotovih metalnih proizvoda, osim strojeva i opreme	46.116	8.279	52.918	10.006
Proizvodnja kemikalija i kemijskih proizvoda	7.255	645	11.465	964
Proizvodnja ostalih nemetalnih mineralnih proizvoda	19.190	1.328	27.337	6.027
Proizvodnja farmaceutskih pripravaka	53.524	344	62.341	2.326
Proizvodnja motornih vozila, prikolica i poluprikolica	31.741	1.174	11.257	369
Proizvodnja električne opreme	44.292	36.352	39.858	27.780
Proizvodnja strojeva i uređaja	45.832	10.232	37.016	2.816
Ostalo	299.246	112.077	276.227	84.988
Ukupna izloženost kreditnom riziku	4.707.703	1.368.325	4.477.687	935.767

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Koncentracija rizika i maksimalna izloženost kreditnom riziku (nastavak)

Koncentracija imovine i garancija te preuzetih obveza prema industrijskim granama, neto izloženost, prije i nakon uzimanja u obzir primljenih instrumenata osiguranja:

Banka	Neto najveća izloženost nakon umanjena za sredstva osiguranja		Neto najveća izloženost nakon umanjena za sredstva osiguranja	
	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2024. 000 eura
Financijske djelatnosti i djelatnosti osiguranja	1.579.936	-	1.568.801	-
Vodoopskrba, opskrba električnom energijom i ostala infrastruktura	620.043	484.066	505.448	380.244
Turizam	397.930	32.264	397.965	15.263
Prijevoz, skladištenje i veze	287.083	137.932	318.498	51.624
Brodogradnja	141.225	6.913	175.722	9.381
Poljoprivreda i ribarstvo	69.958	13.225	100.096	30.984
Proizvodnja prehrambenih proizvoda	103.225	14.699	124.317	16.875
Građevinarstvo	334.292	10.214	347.883	7.699
Ostala industrija	162.629	39.490	164.266	36.936
Javna uprava	442.855	442.491	238.333	237.934
Obrazovanje	10.983	10.574	7.518	7.107
Proizvodnja metala i gotovih metalnih proizvoda, osim strojeva i opreme	46.090	8.253	52.907	9.995
Proizvodnja kemikalija i kemijskih proizvoda	7.255	645	11.465	964
Proizvodnja ostalih nemetalnih mineralnih proizvoda	19.190	1.328	27.337	6.027
Proizvodnja farmaceutskih pripravaka	53.355	175	62.241	2.226
Proizvodnja motornih vozila, prikolica i poluprikolica	31.741	1.174	11.257	369
Proizvodnja električne opreme	44.292	36.352	39.858	27.780
Proizvodnja strojeva i uređaja	45.832	10.232	37.016	2.816
Ostalo	298.881	111.712	275.892	84.654
Ukupna izloženost kreditnom riziku	4.696.795	1.361.739	4.466.820	928.878

Koncentracija imovine i garancija i preuzetih obveza prema industrijskim granama za obje godine sastavljena je sukladno Nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti iz 2007. godine („NKD 2007.“).

Od 1. siječnja 2025. je u primjeni Odluka o Nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti 2025. – NKD 2025. Za statističke i analitičke potrebe službene statistike Republike Hrvatske u prijelaznom razdoblju do 31. prosinca 2027. istodobno će se koristiti i Odluka o Nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti 2007. – NKD 2007.

Pri sastavljanju bilješke primjenjuje se kombinirani pristup koji uvažava djelatnosti dužnika, zadržava nazive djelatnosti drugačije od onih u Nacionalnoj klasifikaciji djelatnosti te objedinjuje slične djelatnosti.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Koncentracija rizika i maksimalna izloženost kreditnom riziku (nastavak)

Fer vrijednost instrumenata osiguranja u 2025. godini za Grupu iznosi 3.339.378 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 3.541.920 tisuća eura), a za Banku iznosi 3.335.056 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 3.537.942 tisuća eura).

Neto najveća izloženost u 2025. godini. za Grupu iznosi 1.368.325 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 935.767 tisuća eura), a za Banku 1.361.739 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 928.878 tisuća eura).

U ukupnoj neto najvećoj izloženosti nakon umanjenja za sredstva osiguranja u 2025. godini iznos kreditnog rizika od 943.947 tisuća eura za Grupu (31. prosinca 2024.: 521.744 tisuća eura) i 939.531 tisuća eura za Banku (31. prosinca 2024.: 516.151 tisuća eura) nije pokriven uobičajenim instrumentima osiguranja, ali se odnosi na potraživanja i primljena sredstva od Republike Hrvatske za Grupu i Banku u iznosu od 128.778 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 47.172 tisuća eura), jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u iznosu od 358.079 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 223.698 tisuća eura), državnih trgovačkih društava za čije obveze Republika Hrvatska odgovara solidarno i neograničeno u iznosu od 11.159 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 14.340 tisuća eura), republičkih fondova u iznosu od 13 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 4 tisuća eura), obveznica RH i trezorskih zapisa Ministarstva financija u iznosu od 445.918 tisuća eura za Grupu i 441.502 tisuća eura za Banku (31. prosinca 2024.: 236.530 tisuća eura za Grupu i 230.937 tisuća eura za Banku).

Dio plasmana koji imaju iskazanu neto izloženost odnosi se na plasmane koji su privremeno djelomično pokriveni instrumentima osiguranja te je daljnje plasiranje po odobrenom plasmanu obustavljeno sve do pribavljanja instrumenata osiguranja potrebnih za udovoljavanje potrebnog omjera vrijednosti predmeta osiguranja i plasmana.

Djelatnost financijskog posredovanja najvećim dijelom uključuje poslovne banke.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Kvaliteta kreditnog rizika prema vrsti financijske imovine

Analiza kreditnog rizika, neto izloženost, prije i nakon uzimanja u obzir primljenih instrumenata osiguranja, prema vrsti financijske imovine na pozicijama imovine i garancija i preuzetih obveza prema rizičnim skupinama:

Grupa	31. prosinca 2025.												Financijska imovina koja se ne raspoređuje u rizične skupine po MSFI-ju 9 nakon umanjena za instrumente osiguranja	Neto izloženost ukupnog portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja
	Neto izloženost portfelja - Stupanj 1	Neto izloženost portfelja - Stupanj 2	Neto izloženost portfelja - Stupanj 3	Neto izloženost portfelja rizične skupine POCI		Financijska imovina koja se ne raspoređuje u rizične skupine po MSFI-ju 9	Neto izloženost ukupnog portfelja	Neto izloženost portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja - Stupanj 1	Neto izloženost portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja - Stupanj 2	Neto izloženost portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja - Stupanj 3	Neto izloženost portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja - Stupanj 2	Neto izloženost portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja - Stupanj 3		
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina														
Novčana sredstva i računi kod banaka	67.806	-	-	-	-	-	67.806	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti kod drugih banaka	63.002	-	-	-	-	-	63.002	-	-	-	-	-	-	-
Kreditni financijskim institucijama	1.210.341	17.084	158	-	-	-	1.227.583	-	-	-	-	-	-	-
Kreditni ostalim korisnicima	1.737.872	239.309	135.719	6.145	29.660	-	2.148.705	523.841	54.828	4.373	-	2.850	-	585.892
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	-	-	-	30.935	30.935	-	-	-	-	-	152	152
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	446.791	-	137	-	-	-	446.928	446.791	-	137	-	-	-	446.928
Ostala imovina	1.633	41	215	-	2	-	1.891	1.444	40	85	-	2	-	1.571
Ukupno	3.527.445	256.434	136.229	6.145	29.662	30.935	3.986.850	972.076	54.868	4.595	-	2.852	152	1.034.543
Garancije i preuzete obveze														
Izdane garancije	41.044	5.900	2.100	-	-	-	49.044	40.960	5.900	2.100	-	-	-	48.960
Izdane garancije u devizama	46	783	4.687	-	-	-	5.516	46	783	130	-	-	-	959
Preuzete obveze po kreditima	637.156	25.857	-	-	2.745	535	666.293	276.901	3.931	-	-	2.496	535	283.863
Ukupno	678.246	32.540	6.787	-	2.745	535	720.853	317.907	10.614	2.230	-	2.496	535	333.782
Ukupna izloženost kreditnom riziku	4.205.691	288.974	143.016	6.145	32.407	31.470	4.707.703	1.289.983	65.482	6.825	-	5.348	687	1.368.325

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Kvaliteta kreditnog rizika prema vrsti financijske imovine

Analiza kreditnog rizika, neto izloženost, prije i nakon uzimanja u obzir primljenih instrumenata osiguranja, prema vrsti financijske imovine na pozicijama imovine i garancija i preuzetih obveza prema rizičnim skupinama:

Grupa	31. prosinca 2024.													Financijska imovina koja se ne raspoređuje u rizične skupine po MSFI-ju 9 nakon umanjena za instrumente osiguranja	Neto izloženost ukupnog portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja
	Neto izloženost portfelja - Stupanj 1	Neto izloženost portfelja - Stupanj 2	Neto izloženost portfelja - Stupanj 3	Neto izloženost portfelja rizične skupine POCI		Financijska imovina koja se ne raspoređuje u rizične skupine po MSFI-ju 9	Neto izloženost ukupnog portfelja	Neto izloženost portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja - Stupanj 1	Neto izloženost portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja - Stupanj 2	Neto izloženost portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja - Stupanj 3	Neto izloženost portfelja nakon umanjena za instrumente osiguranja rizične skupine POCI				
	000 eura	000 eura	000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	000 eura	000 eura
Imovina															
Novčana sredstva i računi kod banaka	46.061	-	-	-	-	-	46.061	-	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti kod drugih banaka	93.871	-	-	-	-	-	93.871	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditni financijskim institucijama	1.199.519	26.042	248	-	-	-	1.225.809	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditni ostalim korisnicima	1.740.324	228.989	157.336	181.787	-	-	2.308.436	415.588	40.409	10.231	25	2.627	-	-	468.880
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	-	-	-	32.476	32.476	-	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	237.177	-	137	-	-	-	237.314	237.177	-	137	-	-	-	-	237.314
Ostala imovina	2.024	11	74	7	-	-	2.116	880	11	74	-	7	-	-	972
Ukupno	3.318.976	255.042	157.795	181.794	-	32.476	3.946.083	653.645	40.420	10.442	25	2.634	-	-	707.166
Garancije i preuzete obveze															
Izdane garancije	32.206	5.561	16.317	-	-	-	54.084	32.111	5.561	2.480	-	-	-	-	40.152
Izdane garancije u devizama	55	3.351	-	-	-	-	3.406	54	3.351	-	-	-	-	-	3.405
Preuzete obveze po kreditima	460.261	11.973	583	1.297	-	-	474.114	180.667	4.377	-	-	-	-	-	185.044
Ukupno	492.522	20.885	16.900	1.297	-	-	531.604	212.832	13.289	2.480	-	-	-	-	228.601
Ukupna izloženost kreditnom riziku	3.811.498	275.927	174.695	183.091	-	32.476	4.477.687	866.477	53.709	12.922	25	2.634	-	-	935.767

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Kvaliteta kreditnog rizika prema vrsti financijske imovine (nastavak)

Analiza kreditnog rizika, neto izloženost, prije i nakon uzimanja u obzir primljenih instrumenata osiguranja, prema vrsti financijske imovine na pozicijama imovine i garancija i preuzetih obveza prema rizičnim skupinama (nastavak):

Banka	31. prosinca 2025.													
	Neto izloženost portfelja - Stupanj 1	Neto izloženost portfelja - Stupanj 2	Neto izloženost portfelja - Stupanj 3	Neto izloženost rizične skupine POCI		Financijska imovina koja se ne raspoređuje u rizične skupine po MSFI-ju 9	Neto izloženost ukupnog portfelja	Neto izloženost portfelja nakon umanjenja za instrumente osiguranja - Stupanj 1	Neto izloženost portfelja nakon umanjenja za instrumente osiguranja - Stupanj 2	Neto izloženost portfelja nakon umanjenja za instrumente osiguranja - Stupanj 3	Neto izloženost portfelja nakon umanjenja za instrumente osiguranja - rizične skupine POCI		Financijska imovina koja se ne raspoređuje u rizične skupine po MSFI-ju 9 nakon umanjenja za instrumente osiguranja	Neto izloženost ukupnog portfelja nakon umanjenja za instrumente osiguranja
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina														
Novčana sredstva i računi kod banaka	66.985	-	-	-	-	-	66.985	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti kod drugih banaka	59.501	-	-	-	-	-	59.501	-	-	-	-	-	-	-
Kreditni financijskim institucijama	1.210.341	17.084	158	-	-	-	1.227.583	-	-	-	-	-	-	-
Kreditni ostalim korisnicima	1.737.872	239.309	135.719	6.145	29.660	-	2.148.705	523.841	54.828	4.373	-	2.850	-	585.892
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	-	-	-	30.935	30.935	-	-	-	-	-	152	152
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	441.567	-	137	-	-	-	441.704	441.567	-	137	-	-	-	441.704
Ostala imovina	271	41	215	-	2	-	529	82	40	85	-	2	-	209
Ukupno	3.516.537	256.434	136.229	6.145	29.662	30.935	3.975.942	965.490	54.868	4.595	-	2.852	152	1.027.957
Garancije i preuzete obveze														
Izdane garancije	41.044	5.900	2.100	-	-	-	49.044	40.960	5.900	2.100	-	-	-	48.960
Izdane garancije u devizama	46	783	4.687	-	-	-	5.516	46	783	130	-	-	-	959
Preuzete obveze po kreditima	637.156	25.857	-	-	2.745	535	666.293	276.901	3.931	-	-	2.496	535	283.863
Ukupno	678.246	32.540	6.787	-	2.745	535	720.853	317.907	10.614	2.230	-	2.496	535	333.782
Ukupna izloženost kreditnom riziku	4.194.783	288.974	143.016	6.145	32.407	31.470	4.696.795	1.283.397	65.482	6.825	-	5.348	687	1.361.739

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Kvaliteta kreditnog rizika prema vrsti financijske imovine (nastavak)

Analiza kreditnog rizika, neto izloženost, prije i nakon uzimanja u obzir primljenih instrumenata osiguranja, prema vrsti financijske imovine na pozicijama imovine i garancija i preuzetih obveza prema rizičnim skupinama (nastavak):

Banka	31. prosinca 2024.													
	Neto izloženost portfelja - Stupanj 1	Neto izloženost portfelja - Stupanj 2	Neto izloženost portfelja - Stupanj 3	Neto izloženost portfelja rizične skupine POCI		Financijska imovina koja se ne raspoređuje u rizične skupine po MSFI-ju 9	Neto izloženost ukupnog portfelja	Neto izloženost portfelja nakon umanjenja za instrumente osiguranja - Stupanj 1	Neto izloženost portfelja nakon umanjenja za instrumente osiguranja - Stupanj 2	Neto izloženost portfelja nakon umanjenja za instrumente osiguranja - Stupanj 3	Neto izloženost portfelja nakon umanjenja za instrumente osiguranja rizične skupine POCI		Financijska imovina koja se ne raspoređuje u rizične skupine po MSFI-ju 9 nakon umanjenja za instrumente osiguranja	Neto izloženost ukupnog portfelja nakon umanjenja za instrumente osiguranja
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina														
Novčana sredstva i računi kod banaka	45.543	-	-	-	-	-	45.543	-	-	-	-	-	-	-
Depoziti kod drugih banaka	90.410	-	-	-	-	-	90.410	-	-	-	-	-	-	-
Kreditni financijskim institucijama	1.199.519	26.042	248	-	-	-	1.225.809	-	-	-	-	-	-	-
Kreditni ostalim korisnicima	1.740.324	228.989	157.336	39.131	142.656	-	2.308.436	415.588	40.409	10.231	25	2.627	-	468.880
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	-	-	-	32.476	32.476	-	-	-	-	-	-	-
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	231.012	-	137	-	-	-	231.149	231.012	-	137	-	-	-	231.149
Ostala imovina	1.301	11	74	-	7	-	1.393	156	11	74	-	7	-	248
Ukupno	3.308.109	255.042	157.795	39.131	142.663	32.476	3.935.216	646.756	40.420	10.442	25	2.634	-	700.277
Garancije i preuzete obveze														
Izdane garancije	32.206	5.561	16.317	-	-	-	54.084	32.111	5.561	2.480	-	-	-	40.152
Izdane garancije u devizama	55	3.351	-	-	-	-	3.406	54	3.351	-	-	-	-	3.405
Preuzete obveze po kreditima	460.261	11.973	583	-	1.297	-	474.114	180.667	4.377	-	-	-	-	185.044
Ukupno	492.522	20.885	16.900	-	1.297	-	531.604	212.832	13.289	2.480	-	-	-	228.601
Ukupna izloženost kreditnom riziku	3.800.631	275.927	174.695	39.131	143.960	32.476	4.466.820	859.588	53.709	12.922	25	2.634	-	928.878

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

Kvaliteta kreditnog rizika prema vrsti financijske imovine (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2025. u ukupnoj neto najvećoj izloženosti Grupe i Banke iznos kredita ostalim korisnicima od 498.002 tisuća eura nije pokriven uobičajenim instrumentima osiguranja, ali se odnosi na potraživanja i primljena sredstva od Republike Hrvatske u iznosu od 128.764 tisuća eura, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u iznosu od 358.079 tisuća eura te državnih trgovačkih društava za čije obveze Republika Hrvatska odgovara solidarno i neograničeno u iznosu od 11.159 tisuća eura.

Na dan 31. prosinca 2025. iznos financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu nije pokriven uobičajenim instrumentima, ali se odnosi na obveznice Republike Hrvatske i trezorske zapise Ministarstva financija u iznosu od 445.918 tisuća eura kod Grupe i 441.502 tisuća eura kod Banke.

Na dan 31. prosinca 2025. ostala imovina u iznosu od 27 tisuća eura nije pokrivena uobičajenim instrumentima osiguranja, ali se odnosi na potraživanja od Republike Hrvatske i republičkih fondova.

Na dan 31. prosinca 2024. u ukupnoj neto najvećoj izloženosti Grupe i Banke iznos kredita ostalim korisnicima od 285.197 tisuća eura nije pokriven uobičajenim instrumentima osiguranja, ali se odnosi na potraživanja i primljena sredstva od Republike Hrvatske u iznosu od 47.159 tisuća eura, jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave u iznosu od 223.698 tisuća eura te državnih trgovačkih društava za čije obveze Republika Hrvatska odgovara solidarno i neograničeno u iznosu od 14.340 tisuća eura.

Na dan 31. prosinca 2024. iznos financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu nije pokriven uobičajenim instrumentima, ali se odnosi na obveznice Republike Hrvatske i trezorske zapise Ministarstva financija u iznosu od 236.530 tisuća eura kod Grupe i 230.937 tisuća eura kod Banke.

Na dan 31. prosinca 2024. ostala imovina u iznosu od 17 tisuća eura nije pokrivena uobičajenim instrumentima osiguranja, ali se odnosi na potraživanja od Republike Hrvatske i republičkih fondova.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

i. Promjene po rezerviranjima

U sljedećim tablicama prikazuju se promjene po rezerviranjima od početnog do završnog stanja prema vrsti financijskog instrumenta i prema rizičnim skupinama:

Novčana sredstva i računi kod banaka

Grupa 31. prosinca 2025.	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	POCI 000 eura	Ukupno 000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	144	-	-	-	144
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto (smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	(124)	-	-	-	(124)
Stanje 31. prosinca 2025.	20	-	-	-	20

Grupa 31. prosinca 2024.	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	POCI 000 eura	Ukupno 000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	159	-	-	-	159
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto (smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	(15)	-	-	-	(15)
Stanje 31. prosinca 2024.	144	-	-	-	144

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

i. Promjene po rezerviranjima (nastavak)

Novčana sredstva i računi kod banaka (nastavak)

Banka

31. prosinca 2025.

	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	143	-	-	-	143
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto (smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	(124)	-	-	-	(124)
Stanje 31. prosinca 2025.	19	-	-	-	19

Banka

31. prosinca 2024.

	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	158	-	-	-	158
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto (smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	(15)	-	-	-	(15)
Stanje 31. prosinca 2024.	143	-	-	-	143

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

i. Promjene po rezerviranjima (nastavak)

Depoziti kod drugih banaka

Grupa					
31. prosinca 2025.	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	237	-	-	-	237
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto (smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	(184)	-	-	-	(184)
Stanje 31. prosinca 2025.	53	-	-	-	53
Grupa					
31. prosinca 2024.	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	221	-	-	-	221
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje rezerviranja za očekivane gubitke	16	-	-	-	16
Stanje 31. prosinca 2024.	237	-	-	-	237

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

ii. Promjene po rezerviranjima (nastavak)

Depoziti kod drugih banaka

Banka

31. prosinca 2025.

	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	POCI 000 eura	Ukupno 000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	232	-	-	-	232
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto (smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	(185)	-	-	-	(185)
Stanje 31. prosinca 2025.	47	-	-	-	47

Banka

31. prosinca 2024.

	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	POCI 000 eura	Ukupno 000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	218	-	-	-	218
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje rezerviranja za očekivane gubitke	14	-	-	-	14
Stanje 31. prosinca 2024.	232	-	-	-	232

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

i. Promjene po rezerviranjima (nastavak)

Kreditni financijskim institucijama

Grupa i Banka

31. prosinca 2025.

	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	4.523	2.295	820	-	7.638
Prijenos u Stupanj 1	2.136	(2.136)	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	(175)	175	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto (smanjenje)/povećanje rezerviranja za očekivane gubitke	(5.756)	66	(111)	-	(5.801)
Stanje 31. prosinca 2025.	728	400	709	-	1.837

Grupa i Banka

31. prosinca 2024.

	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	4.163	1.707	857	-	6.727
Prijenos u Stupanj 1	382	(382)	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	(186)	186	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	164	784	(37)	-	911
Stanje 31. prosinca 2024.	4.523	2.295	820	-	7.638

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

i. Promjene po rezerviranjima (nastavak)

Kreditni ostalim korisnicima

Grupa i Banka

31. prosinca 2025.

	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	44.321	102.907	277.261	47.053	471.542
Prijenos u Stupanj 1	28.870	(28.220)	(650)	-	-
Prijenos u Stupanj 2	(5.029)	7.807	(2.778)	-	-
Prijenos u Stupanj 3	(9)	(2.599)	2.481	127	-
Neto (smanjenje)/povećanje rezerviranja za očekivane gubitke	(26.590)	37.673	392	(33.711)	(22.236)
Otpis	-	-	(7.313)	-	(7.313)
Unwinding - promjena uslijed proteka vremena	(32)	(302)	1.147	1.295	2.108
Ostalo	-	-	-	22.548	22.548
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke	(9)	-	(1.314)	(1.518)	(2.841)
Stanje 31. prosinca 2025.	41.522	117.266	269.226	35.794	463.808

Grupa i Banka

31. prosinca 2024.

	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	42.543	128.588	267.359	32.267	470.757
Prijenos u Stupanj 1	36.600	(35.952)	(648)	-	-
Prijenos u Stupanj 2	(6.025)	10.149	(4.124)	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	(31.330)	22.358	8.972	-
Neto (smanjenje)/povećanje rezerviranja za očekivane gubitke	(28.419)	31.816	(4.880)	(1.100)	(2.583)
Otpis	(288)	-	(5.931)	-	(6.219)
Unwinding - promjena uslijed proteka vremena	(17)	(441)	2.434	(1.661)	315
Ostalo	-	-	-	8.735	8.735
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke	4	-	693	(160)	537
Stanje 31. prosinca 2024.	44.398	102.830	277.261	47.053	471.542

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

i. Promjene po rezerviranjima (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

Grupa					
31. prosinca 2025.	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	230	-	195	-	425
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto (smanjenje)/povećanje rezerviranja za očekivane gubitke	(69)	-	2	-	(67)
Stanje 31. prosinca 2025.	161	-	197	-	358

Grupa					
31. prosinca 2024.	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	223	-	231	-	454
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	7	-	(36)	-	(29)
Stanje 31. prosinca 2024.	230	-	195	-	425

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

i. Promjene po rezerviranjima (nastavak)

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (nastavak)

Banka					
31. prosinca 2025.	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	218	-	196	-	414
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto (smanjenje)/povećanje rezerviranja za očekivane gubitke	(77)	-	2	-	(75)
Stanje 31. prosinca 2025.	141	-	198	-	339

Banka					
31. prosinca 2024.	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	211	-	231	-	442
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	8	-	(36)	-	(28)
Stanje 31. prosinca 2024.	219	-	195	-	414

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

i. Promjene po rezerviranjima (nastavak)

Ostala imovina

Grupa

31. prosinca 2025.

	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	11	1	4.221	35	4.268
Prijenos u Stupanj 1	2	(2)	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	(14)	14	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	21	(8)	9	(38)	(16)
Otpis	-	-	(5)	-	(5)
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke	-	-	(10)	-	(10)
Ostala usklađenja	(1)	1	-	4	4
Stanje 31. prosinca 2025.	19	6	4.215	1	4.241

Grupa

31. prosinca 2024.

	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	27	1	4.330	35	4.393
Prijenos u Stupanj 1	19	-	(19)	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	(16)	-	331	(1)	314
Otpis	(20)	-	(428)	-	(448)
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke	-	-	7	-	7
Ostala usklađenja	1	-	-	1	2
Stanje 31. prosinca 2024.	11	1	4.221	35	4.268

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

i. Promjene po rezerviranjima (nastavak)

Ostala imovina (nastavak)

Banka

31. prosinca 2025.

	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	3	2	4.221	34	4.260
Prijenos u Stupanj 1	2	(2)	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	(14)	14	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	11	(8)	9	(38)	(26)
Otpis	-	-	(5)	-	(5)
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke	-	-	(10)	-	(10)
Ostala usklađenja	-	-	-	5	5
Stanje 31. prosinca 2025.	2	6	4.215	1	4.224

Banka

31. prosinca 2024.

	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	19	1	4.330	35	4.385
Prijenos u Stupanj 1	19	-	(19)	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	(15)	-	331	(1)	315
Otpis	(20)	-	(428)	-	(448)
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke	-	-	7	-	7
Ostala usklađenja	-	-	-	1	1
Stanje 31. prosinca 2024.	3	1	4.221	35	4.260

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.3. Kreditni rizik (nastavak)

i. Promjene po rezerviranjima (nastavak)

Garancije i preuzete obveze

Grupa i Banka

31. prosinca 2025.

	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	POCI 000 eura	Ukupno 000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	2.603	7.299	1.996	1.015	12.913
Prijenos u Stupanj 1	773	(773)	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	673	10.467	(989)	582	10.733
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke	-	25	(11)	-	14
Stanje 31. prosinca 2025.	4.049	17.018	996	1.597	23.660

Grupa i Banka

31. prosinca 2024.

	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	POCI 000 eura	Ukupno 000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	4.243	5.380	4.574	440	14.637
Prijenos u Stupanj 1	-	-	-	-	-
Prijenos u Stupanj 2	(207)	1.407	(1.200)	-	-
Prijenos u Stupanj 3	-	-	-	-	-
Neto povećanje/(smanjenje) rezerviranja za očekivane gubitke	(1.433)	602	(1.378)	575	(1.634)
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika po rezerviranjima za očekivane gubitke	1	(91)	-	-	(90)
Stanje 31. prosinca 2024.	2.604	7.298	1.996	1.015	12.913

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.4. Rizik likvidnosti

Iznos ukupne imovine, ukupnih obveza i garancija i preuzetih obveza na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. analiziran je kroz preostalo razdoblje od dana Izvještaja o financijskom položaju u odnosu na ugovoreni datum dospijeca kako slijedi:

Grupa	Do 1	1 do 3	3 mj. do	1 do 3	Preko 3	Ukupno
31. prosinca 2025.	mjesec	mjeseca	1 godine	godina	godine	
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina						
Novčana sredstva i računi kod banaka	67.806	-	-	-	-	67.806
Depoziti kod drugih banaka	58.837	-	3.501	-	664	63.002
Kreditni financijskim institucijama*	152.664	49.407	143.381	344.037	538.094	1.227.583
Kreditni ostalim korisnicima**	199.098	52.431	262.926	539.702	1.094.548	2.148.705
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9.308	-	2.308	28.627	40.382	80.625
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	447.347	2.903	-	1.326	3.898	455.474
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	-	-	-	-	8.592	8.592
Preuzeta imovina	80	24	334	897	1.261	2.596
Ostala imovina	1.957	1.536	1.056	337	599	5.485
Ukupna imovina	937.097	106.301	413.506	914.926	1.688.038	4.059.868
Obveze						
Obveze po depozitima	107.768	69	30.484	245	13.301	151.867
Obveze po kreditima	35.862	56.015***	304.647	633.421	1.200.359	2.230.304
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	8.461	532	2.719	12.026	10.869	34.607
Ostale obveze	17.346	1.285	8.405	24.654	22.282	73.972
Ukupne obveze	169.437	57.901	346.255	670.346	1.246.811	2.490.750
Likvidnosni jaz	767.660	48.400	67.251	244.580	441.227	1.569.118
Garancije i preuzete obveze						
Izdane garancije	54.165	-	-	-	-	54.165
Izdane garancije u devizama	5.967	-	-	-	-	5.967
Preuzete obveze po kreditima	684.381	-	-	-	-	684.381
Upisani a neplaćeni kapital EIF-a	10.400	-	-	-	-	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	91	1.438	6.471	5.864	2.743	16.607
Ugovorena obveza EIF FRC2	7	-	2	2	-	11
Ugovorena obveza Program ulaganja u alternativne investicijske fondove	368	206	926	6.550	8.654	16.704
Ukupne garancije i preuzete obveze	755.379	1.644	7.399	12.416	11.397	788.235

Stavke s neodređenim dospijecem iskazane su u razdoblju preko 3 godine.

* Potraživanje u iznosu od 158.388 tisuća eura odnosi se na obrnute repo poslove. Kako je dio iznosa potraživanja produžen nakon datuma Izvještaja o financijskom položaju njegovo dospijecje iskazano je u razdoblju od 1 do 3 mjeseca u iznosu od 13.040 tisuća eura.

** Potraživanje u iznosu od 4.950 tisuća eura odnosi se na obrnute repo poslove.

***Obračunata nedospjela kamata po kreditima raspoređena je u kategoriji od 1 do 3 mjeseca.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.4. Rizik likvidnosti (nastavak)

Grupa 31. prosinca 2024.	Do 1 mjesec 000 eura	1 do 3 mjeseca 000 eura	3 mj. do 1 godine 000 eura	1 do 3 godina 000 eura	Preko 3 godine 000 eura	Ukupno 000 eura
Imovina						
Novčana sredstva i računi kod banaka	46.061	-	-	-	-	46.061
Depoziti kod drugih banaka	92.412	-	-	-	1.459	93.871
Kreditni financijskim institucijama*	70.457	66.111	155.368	353.499	580.374	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	210.666	122.184	261.901	611.803	1.101.882	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9.241	129	-	32.233	25.444	67.047
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	235.958	3.264	1.317	1.080	3.768	245.387
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	-	-	-	-	5.095	5.095
Preuzeta imovina	-	148	317	467	1.208	2.140
Ostala imovina	2.225	183	1.639	1.637	117	5.801
Ukupna imovina	667.020	192.019	420.542	1.000.719	1.719.347	3.999.647
Obveze						
Obveze po depozitima	54.375	41	29.752	299	11.045	95.512
Obveze po kreditima	31.460	55.735**	277.619	695.465	1.227.989	2.288.268
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	10.471	710	2.400	5.627	4.160	23.368
Ostale obveze	38.208	2.783	11.512	20.531	15.179	88.213
Ukupne obveze	134.514	59.269	321.283	721.922	1.258.373	2.495.361
Likvidnosni jaz	532.506	132.750	99.259	278.797	460.974	1.504.286
Garancije i preuzete obveze						
Izdane garancije	59.473	-	-	-	-	59.473
Izdane garancije u devizama	4.846	-	-	-	-	4.846
Preuzete obveze po kreditima	480.198	-	-	-	-	480.198
Upisani a neplaćeni kapital EIF-a	10.400	-	-	-	-	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	145	2.005	6.450	11.724	4.536	24.860
Ugovorena obveza EIF FRC2	5	-	3	16	19	43
Ukupne garancije i preuzete obveze	555.067	2.005	6.453	11.740	4.555	579.820

Stavke s neodređenim dospjećem iskazane su u razdoblju preko 3 godine.

* Potraživanje u iznosu od 92.000 tisuća eura odnosi se na obrnute repo poslove. Kako je dio iznosa potraživanja produžen nakon datuma Izvještaja o financijskom položaju njegovo dospjeće iskazano je u razdoblju od 1 do 3 mjeseca u iznosu od 30.000 tisuća eura.

**Obračunata nedospjela kamata po kreditima raspoređena je u kategoriji od 1 do 3 mjeseca.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.4. Rizik likvidnosti (nastavak)

Iznos ukupne imovine, ukupnih obveza i garancija i preuzetih obveza na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. analiziran je kroz preostalo razdoblje od dana Izvještaja o financijskom položaju u odnosu na ugovoreni datum dospijeca kako slijedi:

Banka	Do 1	1 do 3	3 mj. do 1	1 do 3	Preko 3	Ukupno
31. prosinca 2025.	mjesec	mjeseca	godine	godina	godine	
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina						
Novčana sredstva i računi kod banaka	66.985	-	-	-	-	66.985
Depoziti kod drugih banaka	58.837	-	-	-	664	59.501
Kreditni financijskim institucijama*	152.664	49.407	143.381	344.037	538.094	1.227.583
Kreditni ostalim korisnicima**	199.098	52.431	262.926	539.702	1.094.548	2.148.705
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9.308	-	2.308	28.627	40.382	80.625
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	447.347	2.903	-	-	-	450.250
Ulaganja u ovisna društva	-	-	-	-	7.449	7.449
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	-	-	-	-	8.389	8.389
Preuzeta imovina	80	24	334	897	1.261	2.596
Ostala imovina	574	1.485	1.056	337	504	3.956
Ukupna imovina	934.893	106.250	410.005	913.600	1.691.291	4.056.039
Obveze						
Obveze po depozitima	107.768	69	30.484	245	13.301	151.867
Obveze po kreditima	35.862	56.015***	304.647	633.421	1.200.359	2.230.304
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	8.461	532	2.717	12.026	10.869	34.605
Ostale obveze	17.346	1.093	5.571	24.654	22.282	70.946
Ukupne obveze	169.437	57.709	343.419	670.346	1.246.811	2.487.722
Likvidnosni jaz	765.456	48.541	66.586	243.254	444.480	1.568.317
Garancije i preuzete obveze						
Izdane garancije	54.165	-	-	-	-	54.165
Izdane garancije u devizama	5.967	-	-	-	-	5.967
Preuzete obveze po kreditima	684.381	-	-	-	-	684.381
Upisani a neplaćeni kapital EIF-a	10.400	-	-	-	-	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	91	1.438	6.471	5.864	2.743	16.607
Ugovorena obveza EIF FRC2	7	-	2	2	-	11
Ugovorena obveza Program ulaganja u alternativne investicijske fondove	368	206	926	6.550	8.654	16.704
Ukupne garancije i preuzete	755.379	1.644	7.399	12.416	11.397	788.235

Stavke s neodređenim dospijecom iskazane su u razdoblju preko 3 godine.

* Potraživanje u iznosu od 158.388 tisuća eura odnosi se na obrnute repo poslove. Kako je dio iznosa potraživanja produžen nakon datuma Izvještaja o financijskom položaju njegovo dospijecje iskazano je u razdoblju od 1 do 3 mjeseca u iznosu od 13.040 tisuća eura.

** Potraživanje u iznosu od 4.950 tisuća eura odnosi se na obrnute repo poslove.

***Obračunata nedospjela kamata po kreditima raspoređena je u kategoriji od 1 do 3 mjeseca.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.4. Rizik likvidnosti (nastavak)

Banka	Do 1	1 do 3	3 mj. Do 1	1 do 3	Preko 3	Ukupno
31. prosinca 2024.	mjesec	mjeseca	godine	godina	godine	000 eura
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina						
Novčana sredstva i računi kod banaka	45.543	-	-	-	-	45.543
Depoziti kod drugih banaka	88.951	-	-	-	1.459	90.410
Kreditni financijskim institucijama*	70.457	66.111	155.368	353.499	580.374	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	210.666	122.184	261.901	611.803	1.101.882	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	9.241	129	-	32.233	25.444	67.047
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	235.958	3.264	-	-	-	239.222
Ulaganja u ovisna društva	-	-	-	-	7.449	7.449
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	-	-	-	-	4.882	4.882
Preuzeta imovina	-	148	317	467	1.208	2.140
Ostala imovina	1.483	183	1.639	1.637	25	4.967
Ukupna imovina	662.299	192.019	419.225	999.639	1.722.723	3.995.905
Obveze						
Obveze po depozitima	54.375	41	29.752	299	11.045	95.512
Obveze po kreditima	31.460	55.735**	277.619	695.465	1.227.989	2.288.268
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	10.471	710	2.400	5.627	4.160	23.368
Ostale obveze	38.208	2.589	8.757	20.531	15.179	85.264
Ukupne obveze	134.514	59.075	318.528	721.922	1.258.373	2.492.412
Likvidnosni jaz	527.785	132.944	100.697	277.717	464.350	1.503.493
Garancije i preuzete obveze						
Izdane garancije	59.473	-	-	-	-	59.473
Izdane garancije u devizama	4.846	-	-	-	-	4.846
Preuzete obveze po kreditima	480.198	-	-	-	-	480.198
Upisani a neuplaćeni kapital EIF-a	10.400	-	-	-	-	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	145	2.005	6.450	11.724	4.536	24.860
Ugovorena obveza EIF FRC2	5	-	3	16	19	43
Ukupne garancije i preuzete	555.067	2.005	6.453	11.740	4.555	579.820

Stavke s neodređenim dospjecom iskazane su u razdoblju preko 3 godine.

* Potraživanje u iznosu od 92.000 tisuća eura odnosi se na obrnute repo poslove. Kako je dio iznosa potraživanja produžen nakon datuma Izvještaja o financijskom položaju njegovo dospjeće iskazano je u razdoblju od 1 do 3 mjeseca u iznosu od 30.000 tisuća eura.

**Obračunata nedospjela kamata po kreditima raspoređena je u kategoriji od 1 do 3 mjeseca.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.4. Rizik likvidnosti (nastavak)

Tabela u nastavku prikazuje preostalo ugovorno dospijeće financijskih obveza dok su garancije i preuzete obveza Grupe prikazane u kategoriji do 1 mjesec obzirom na mogućnost prijevremenog poziva na izvršenje obveze (nediskontirani iznosi):

Grupa	Do 1	1 do 3	3 mj. do 1	1 do 3	Preko 3	Ukupno
31. prosinca 2025.	mjesec	mjeseca	godine	godina	godine	
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Financijske obveze						
Obveze po depozitima	107.768	69	30.484	245	13.301	151.867
Obveze po kreditima	39.397	61.663	343.956	728.273	1.379.899	2.553.188
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	8.461	532	2.719	12.026	10.869	34.607
Ostale obveze	17.346	1.285	8.405	24.654	22.282	73.972
Ukupno	172.972	63.549	385.564	765.198	1.426.351	2.813.634
Garancije i preuzete obveze						
Izdane garancije	54.165	-	-	-	-	54.165
Izdane garancije u devizama	5.967	-	-	-	-	5.967
Preuzete obveze po kreditima	684.381	-	-	-	-	684.381
Upisani a neuplaćeni kapital EIF-a	10.400	-	-	-	-	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	91	1.438	6.471	5.864	2.743	16.607
Ugovorena obveza EIF FRC2	7	-	2	2	-	11
Ugovorena obveza Program ulaganja u alternativne investicijske fondove	368	206	926	6.550	8.654	16.704
Ukupne garancije i preuzete obveze	755.379	1.644	7.399	12.416	11.397	788.235
Grupa						
31. prosinca 2024.	Do 1	1 do 3	3 mj. do 1	1 do 3	Preko 3	Ukupno
	mjesec	mjeseca	godine	godina	godine	
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Financijske obveze						
Obveze po depozitima	54.375	41	29.752	299	11.045	95.512
Obveze po kreditima	37.038	53.712	318.952	793.561	1.392.921	2.596.184
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	10.471	710	2.400	5.627	4.160	23.368
Ostale obveze	38.208	2.783	11.512	20.531	15.179	88.213
Ukupno	140.092	57.246	362.616	820.018	1.423.305	2.803.277
Garancije i preuzete obveze						
Izdane garancije	59.473	-	-	-	-	59.473
Izdane garancije u devizama	4.846	-	-	-	-	4.846
Preuzete obveze po kreditima	480.198	-	-	-	-	480.198
Upisani a neuplaćeni kapital EIF-a	10.400	-	-	-	-	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	145	2.005	6.450	11.724	4.536	24.860
Ugovorena obveza EIF FRC2	5	-	3	16	19	43
Ukupne garancije i preuzete obveze	555.067	2.005	6.453	11.740	4.555	579.820

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.4. Rizik likvidnosti (nastavak)

Tabela u nastavku prikazuje preostalo ugovorno dospijeće financijskih obveza dok su garancije i preuzete obveza Banke prikazane u kategoriji do 1 mjesec obzirom na mogućnost prijevremenog poziva na izvršenje obveze (nediskontirani iznosi):

Banka	Do 1	1 do 3	3 mj. do 1	1 do 3	Preko 3	Ukupno
31. prosinca 2025.	mjesec	mjeseca	godine	godina	godine	
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Financijske obveze						
Obveze po depozitima	107.768	69	30.484	245	13.301	151.867
Obveze po kreditima	39.397	61.663	343.956	728.273	1.379.899	2.553.188
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	8.461	532	2.717	12.026	10.869	34.605
Ostale obveze	17.345	1.093	5.571	24.654	22.282	70.945
Ukupno	172.971	63.357	382.728	765.198	1.426.351	2.810.605
Garancije i preuzete obveze						
Izdane garancije	54.165	-	-	-	-	54.165
Izdane garancije u devizama	5.967	-	-	-	-	5.967
Preuzete obveze po kreditima	684.381	-	-	-	-	684.381
Upisani a neuplaćeni kapital EIF-a	10.400	-	-	-	-	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	91	1.438	6.471	5.864	2.743	16.607
Ugovorena obveza EIF FRC2	7	-	2	2	-	11
Ugovorena obveza Program ulaganja u alternativne investicijske fondove	368	206	926	6.550	8.654	16.704
Ukupne garancije i preuzete obveze	755.379	1.644	7.399	12.416	11.397	788.235
Banka	Do 1	1 do 3	3 mj. do 1	1 do 3	Preko 3	Ukupno
31. prosinca 2024.	mjesec	mjeseca	godine	godina	godine	
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Financijske obveze						
Obveze po depozitima	54.375	41	29.752	299	11.045	95.512
Obveze po kreditima	37.038	53.712	318.952	793.561	1.392.921	2.596.184
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	10.471	710	2.400	5.627	4.160	23.368
Ostale obveze	38.208	2.589	8.757	20.531	15.179	85.264
Ukupno	140.092	57.052	359.861	820.018	1.423.305	2.800.328
Garancije i preuzete obveze						
Izdane garancije	59.473	-	-	-	-	59.473
Izdane garancije u devizama	4.846	-	-	-	-	4.846
Preuzete obveze po kreditima	480.198	-	-	-	-	480.198
Upisani a neuplaćeni kapital EIF-a	10.400	-	-	-	-	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	145	2.005	6.450	11.724	4.536	24.860
Ugovorena obveza EIF FRC2	5	-	3	16	19	43
Ukupne garancije i preuzete obveze	555.067	2.005	6.453	11.740	4.555	579.820

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizici

Upravljanje tržišnim rizicima u Banci podrazumijeva svođenje kamatnog rizika i valutnog rizika na najmanju mjeru.

31.5.1. Kamatni rizik

Tabele u nastavku prikazuju osjetljivost Grupe na rizik kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. na temelju poznatih datuma promjene cijena imovine i obveza na koje se primjenjuju promjenjive i fiksne kamatne stope. Razdoblja promjena kamatnih stopa određena su na osnovi preostale ročnosti i ugovornog razdoblja promjena kamatnih stopa, ovisno o tome što je kraće.

Imovina i obveze na koje se ne primjenjuje kamatna stopa svrstani su u okviru kategorije 'Beskamatno'. Tabele u nastavku prikazuju procjenu o izloženosti kamatnom riziku Grupe na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine te nisu nužno indikativne za poziciju u drugom razdoblju.

Grupa	Do 1	1 do 3	3 mj. do 1	1 do 3	Preko 3	Beska-	Ukupno	Fiksna
31. prosinca 2025.	mjesec	mjeseca	godine	godina	godine	matno		kamatna
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	stopa
								000 eura
Imovina								
Novčana sredstva i računi kod banaka	67.806	-	-	-	-	-	67.806	67.806
Depoziti kod drugih banaka	58.836	-	3.501	-	-	665	63.002	62.337
Kreditni financijskim institucijama	151.714	68.653	140.651	338.424	527.225	916	1.227.583	1.206.319
Kreditni ostalim korisnicima	182.849	74.107	317.590	524.703	1.039.020	10.436	2.148.705	2.052.933
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	2.307	28.628	-	49.690	80.625	30.935
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	2	99.553	163.485	85.470	95.495	11.469	455.474	444.005
Ostala imovina	-	-	-	-	-	5.485	5.485	-
Imovina	461.207	242.313	627.534	977.225	1.661.740	78.661	4.048.680	3.864.335
Obveze								
Obveze po depozitima	89.400	-	-	-	-	62.467	151.867	89.400
Obveze po kreditima	35.862	50.471	375.343	618.482	1.144.436	5.710	2.230.304	2.145.033
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	-	-	-	-	-	34.607	34.607	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	73.972	73.972	-
Obveze	125.262	50.471	375.343	618.482	1.144.436	176.756	2.490.750	2.234.433
Kamatni jaz	335.945	191.842	252.191	358.743	517.304	(98.095)	1.557.930	1.629.902

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizik (nastavak)

31.5.1. Kamatni rizik (nastavak)

Grupa 31. prosinca 2024.	Do 1 mjesec	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	1 do 3 godina	Preko 3 godine	Beska- matno	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina								
Novčana sredstva i računi kod banaka	46.061	-	-	-	-	-	46.061	46.061
Depoziti kod drugih banaka	92.370	-	-	-	-	1.501	93.871	92.370
Kreditni financijskim institucijama	69.607	85.346	152.427	347.364	570.236	829	1.225.809	1.204.788
Kreditni ostalim korisnicima	190.511	144.330	304.097	555.241	1.088.168	26.089	2.308.436	2.199.677
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	-	32.233	-	34.814	67.047	32.233
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3	103.293	1.324	66.608	62.781	11.378	245.387	234.009
Ostala imovina	-	-	-	-	-	5.801	5.801	-
Imovina	398.552	332.969	457.848	1.001.446	1.721.185	80.412	3.992.412	3.809.138
Obveze								
Obveze po depozitima	44.448	-	-	-	-	51.064	95.512	44.448
Obveze po kreditima	31.459	48.309	336.241	684.238	1.180.400	7.621	2.288.268	2.220.444
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	-	-	-	-	-	23.368	23.368	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	88.213	88.213	-
Obveze	75.907	48.309	336.241	684.238	1.180.400	170.266	2.495.361	2.264.892
Kamatni jaz	322.645	284.660	121.607	317.208	540.785	(89.854)	1.497.051	1.544.246

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizik (nastavak)

31.5.1. Kamatni rizik (nastavak)

Tabele u nastavku prikazuju osjetljivost HBOR-a na rizik kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine na temelju poznatih datuma promjene cijena imovine i obveza na koje se primjenjuju promjenjive i fiksne kamatne stope. Razdoblja promjena kamatnih stopa određena su na osnovi preostale ročnosti i ugovornog razdoblja promjena kamatnih stopa, ovisno o tome što je kraće.

Imovina i obveze na koje se ne primjenjuje kamatna stopa svrstani su u okviru kategorije 'Beskamatno'. Tabele u nastavku prikazuju procjenu o izloženosti kamatnom riziku HBOR-a na dan 31. prosinca 2025. i 2024. godine te nisu nužno indikativne za poziciju u drugom razdoblju.

Banka	Do 1 mjesec	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	1 do 3 godina	Preko 3 godine	Beska- matno	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
31. prosinca 2025.	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina								
Novčana sredstva i računi kod banaka	66.985	-	-	-	-	-	66.985	66.985
Depoziti kod drugih banaka	58.836	-	-	-	-	665	59.501	58.836
Kreditni financijskim institucijama	151.714	68.653	140.651	338.424	527.225	916	1.227.583	1.206.319
Kreditni ostalim korisnicima	182.849	74.107	317.590	524.703	1.039.020	10.436	2.148.705	2.052.933
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	2.307	28.628	-	49.690	80.625	30.935
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	2	99.553	163.485	84.144	91.617	11.449	450.250	438.801
Ostala imovina	-	-	-	-	-	3.956	3.956	-
Imovina	460.386	242.313	624.033	975.899	1.657.862	77.112	4.037.605	3.854.809
Obveze								
Obveze po depozitima	89.400	-	-	-	-	62.467	151.867	89.400
Obveze po kreditima	35.862	50.471	375.343	618.482	1.144.436	5.710	2.230.304	2.145.033
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	-	-	-	-	-	34.605	34.605	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	70.946	70.946	-
Obveze	125.262	50.471	375.343	618.482	1.144.436	173.728	2.487.722	2.234.433
Kamatni jaz	335.124	191.842	248.690	357.417	513.426	(96.616)	1.549.883	1.620.376

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizik (nastavak)

31.5.1. Kamatni rizik (nastavak)

Banka	Do 1 mjesec	1 do 3 mjeseca	3 mj. do 1 godine	1 do 3 godina	Preko 3 godine	Beska- matno	Ukupno	Fiksna kamatna stopa
31. prosinca 2024.	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina								
Novčana sredstva i računi kod banaka	45.543	-	-	-	-	-	45.543	45.543
Depoziti kod drugih banaka	88.926	-	-	-	-	1.484	90.410	88.926
Kreditni financijskim institucijama	69.607	85.346	152.427	347.364	570.236	829	1.225.809	1.204.788
Kreditni ostalim korisnicima	190.511	144.330	304.097	555.241	1.088.168	26.089	2.308.436	2.199.677
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	-	-	-	32.233	-	34.814	67.047	32.233
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	3	103.293	8	65.527	59.054	11.337	239.222	227.885
Ostala imovina	-	-	-	-	-	4.967	4.967	-
Imovina	394.590	332.969	456.532	1.000.365	1.717.458	79.520	3.981.434	3.799.052
Obveze								
Obveze po depozitima	44.448	-	-	-	-	51.064	95.512	44.448
Obveze po kreditima	31.459	48.309	336.241	684.238	1.180.400	7.621	2.288.268	2.220.444
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	-	-	-	-	-	23.368	23.368	-
Ostale obveze	-	-	-	-	-	85.264	85.264	-
Obveze	75.907	48.309	336.241	684.238	1.180.400	167.317	2.492.412	2.264.892
Kamatni jaz	318.683	284.660	120.291	316.127	537.058	(87.797)	1.489.022	1.534.160

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizik (nastavak)

31.5.1. Kamatni rizik (nastavak)

Iznos ukupne imovine i ukupnih obveza prema mogućnosti promjene kamatnih stopa (fiksna i varijabilna):

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa 31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
Imovina				
Imovina uz fiksnu kamatnu stopu	3.864.335	3.809.138	3.854.809	3.799.052
Imovina uz varijabilnu kamatnu stopu	105.684	102.862	105.684	102.862
Beskamatno	78.661	80.412	77.112	79.520
Ukupno	4.048.680	3.992.412	4.037.605	3.981.434
Obveze				
Obveze uz fiksnu kamatnu stopu	2.234.433	2.264.892	2.234.433	2.264.892
Obveze uz varijabilnu kamatnu stopu	79.561	60.203	79.561	60.203
Beskamatno	176.756	170.266	173.728	167.317
Ukupne obveze	2.490.750	2.495.361	2.487.722	2.492.412

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizik (nastavak)

31.5.1. Kamatni rizik (nastavak)

Analiza osjetljivosti

Postavke korištene u izradi analize osjetljivosti za kamatni rizik vezane su uz moguće promjene referentnih kamatnih stopa radi procjene hipotetskog utjecaja na dobit HBOR-a.

Primjenom metode standardne devijacije na dnevne promjene referentnih kamatnih stopa vezanih uz EUR i USD utvrđena je volatilnost navedenih stopa u 2025. godini. Temeljem ovih volatilnosti utvrđene su veličine mogućih promjena referentnih kamatnih stopa vezanih uz EUR i USD koje su primijenjene u analizi osjetljivosti.

Analiza prikazuje osjetljivost na razumno očekivane promjene bazičnih bodova promjenjivih kamatnih stopa. Sve ostale varijable ostaju nepromijenjene.

Osjetljivost dobiti je pod utjecajem pretpostavljenih promjena u kamatnim stopama u razdoblju od godine dana, bazirano na kamatonosnoj imovini i obvezama uz promjenjivu kamatnu stopu.

Valuta	Povećanje bazičnih bodova 2025.	Utjecaj na dobit 2025.	Povećanje bazičnih bodova 2024.	Utjecaj na dobit 2024.
		000 eura		000 eura
EUR	+0,3	0,7	+0,2	1
USD	+0,1	-	+0,1	-
Valuta	Smanjenje bazičnih bodova 2025.	Utjecaj na dobit 2025.	Smanjenje bazičnih bodova 2024.	Utjecaj na dobit 2024.
		000 eura		000 eura
EUR	-0,3	(0,7)	-0,2	(1)
USD	-0,1	-	-0,1	-

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizik (nastavak)

31.5.2. Valutni rizik

Iznos ukupne imovine i ukupnih obveza na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. u eurima i devizama:

Grupa

31. prosinca 2025.	EUR 000 eura	USD 000 eura	Ostale valute 000 eura	Ukupno 000 eura
Imovina				
Novčana sredstva i računi kod banaka	67.737	53	16	67.806
Depoziti kod drugih banaka	57.220	5.782	-	63.002
Kreditni financijskim institucijama	1.227.583	-	-	1.227.583
Kreditni ostalim korisnicima	2.141.086	7.619	-	2.148.705
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	78.318	2.307	-	80.625
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	455.474	-	-	455.474
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	8.592	-	-	8.592
Preuzeta imovina	2.596	-	-	2.596
Ostala imovina	5.485	-	-	5.485
Ukupna imovina	4.044.091	15.761	16	4.059.868
Obveze				
Obveze po depozitima	149.471	2.396	-	151.867
Obveze po kreditima	2.216.536	13.768	-	2.230.304
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	34.155	96	356	34.607
Ostale obveze	73.972	-	-	73.972
Ukupne obveze	2.474.134	16.260	356	2.490.750
Valutni jaz	1.569.957	(499)	(340)	1.569.118

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizik (nastavak)

31.5.2. Valutni rizik (nastavak)

Grupa

31. prosinca 2024.	EUR 000 eura	USD 000 eura	Ostale valute 000 eura	Ukupno 000 eura
Imovina				
Novčana sredstva i računi kod banaka	45.832	209	20	46.061
Depoziti kod drugih banaka	92.915	956	-	93.871
Kreditni financijskim institucijama	1.225.809	-	-	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	2.272.023	13.838	22.575	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	63.954	3.093	-	67.047
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	245.387	-	-	245.387
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	5.095	-	-	5.095
Preuzeta imovina	2.140	-	-	2.140
Ostala imovina	5.801	-	-	5.801
Ukupna imovina	3.958.956	18.096	22.595	3.999.647
Obveze				
Obveze po depozitima	79.949	15.563	-	95.512
Obveze po kreditima	2.269.796	18.472	-	2.288.268
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	21.928	-	1.440	23.368
Ostale obveze	88.213	-	-	88.213
Ukupne obveze	2.459.886	34.035	1.440	2.495.361
Valutni jaz	1.499.070	(15.939)	21.155	1.504.286

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizik (nastavak)

31.5.2. Valutni rizik (nastavak)

Iznos ukupne imovine i ukupnih obveza na dan 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024. u eurima i devizama:

Banka

31. prosinca 2025.	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina				
Novčana sredstva i računi kod banaka	66.916	53	16	66.985
Depoziti kod drugih banaka	53.719	5.782	-	59.501
Kreditni financijskim institucijama	1.227.583	-	-	1.227.583
Kreditni ostalim korisnicima	2.141.086	7.619	-	2.148.705
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	78.318	2.307	-	80.625
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	450.250	-	-	450.250
Ulaganja u ovisna društva	7.449	-	-	7.449
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	8.389	-	-	8.389
Preuzeta imovina	2.596	-	-	2.596
Ostala imovina	3.956	-	-	3.956
Ukupna imovina	4.040.262	15.761	16	4.056.039
Obveze				
Obveze po depozitima	149.471	2.396	-	151.867
Obveze po kreditima	2.216.536	13.768	-	2.230.304
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	34.153	96	356	34.605
Ostale obveze	70.946	-	-	70.946
Ukupne obveze	2.471.106	16.260	356	2.487.722
Valutni jaz	1.569.156	(499)	(340)	1.568.317

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizik (nastavak)

31.5.2. Valutni rizik (nastavak)

Banka

31. prosinca 2024.

	EUR	USD	Ostale valute	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina				
Novčana sredstva i računi kod banaka	45.314	209	20	45.543
Depoziti kod drugih banaka	89.454	956	-	90.410
Kreditni financijskim institucijama	1.225.809	-	-	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	2.272.023	13.838	22.575	2.308.436
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	63.954	3.093	-	67.047
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	239.222	-	-	239.222
Ulaganja u ovisna društva	7.449	-	-	7.449
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	4.882	-	-	4.882
Preuzeta imovina	2.140	-	-	2.140
Ostala imovina	4.967	-	-	4.967
Ukupna imovina	3.955.214	18.096	22.595	3.995.905
Obveze				
Obveze po depozitima	79.949	15.563	-	95.512
Obveze po kreditima	2.269.796	18.472	-	2.288.268
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze	21.928	-	1.440	23.368
Ostale obveze	85.264	-	-	85.264
Ukupne obveze	2.456.937	34.035	1.440	2.492.412
Valutni jaz	1.498.277	(15.939)	21.155	1.503.493

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

31. Upravljanje rizicima (nastavak)

31.5. Tržišni rizik (nastavak)

31.5.2. Valutni rizik (nastavak)

Analiza osjetljivosti

Analiza osjetljivosti ukupne imovine i ukupnih obveza Banke na promjene deviznih tečajeva provodi se za one strane valute koje na izvještajni datum predstavljaju značajnu valutu Banke.

U analizi osjetljivosti za valutni rizik primijenjena je pretpostavka razumno moguće promjene tečaja USD u odnosu na euro, uz ostale varijable stabilne, radi procjene hipotetskog utjecaja na dobit HBOR-a na dan 31. prosinca 2025.

Primjenom metode standardne devijacije na promjene tečaja EUR/USD utvrđena je volatilnost tečaja EUR/USD koja je u razdoblju od prethodnih 12 mjeseci iznosila 7,80%.

U nastavku se iskazuje utjecaj pretpostavljene promjene tečaja EUR/USD, po stavkama ukupne imovine i ukupnih obveza denominiranim ili vezanim uz USD, na dobit HBOR-a.

Valuta	Promjene tečaja valute	Utjecaj na dobit	Promjene tečaja valute	Utjecaj na dobit
	31.12.2025. %	31.12.2025. 000 eura	31.12.2024. %	31.12.2024. 000 eura
USD	+7,80	25	+5,85	877
USD	-7,80	(30)	-5,85	(986)

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

32. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza

Računovodstvena politika mjerenja fer vrijednosti opisana je u bilješci 4.1.

32.1. 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 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024.

Grupa	31. prosinca 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	-	-	30.935
<i>Ulaganja u investicijske fondove:</i>			
Udjeli u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	49.648	-	-
Vlasnički vrijednosni papiri:			
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice trgovačkih društava	-	-	-
Depozitarne potvrde - DR	-	-	42
Derivativna financijska imovina – pozitivna fer vrijednost			
FX swap	-	-	-
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	49.648	-	30.977
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:			
Dužnički vrijednosni papiri:			
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:</i>			
Obveznice Republike Hrvatske	215.377	-	-
Obveznice trgovačkih društava	805	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	227.623	-	-
Obračunata kamata	2.921	-	-
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Obveznice trgovačkih društava	-	-	63
Zamjenjive obveznice CB	-	-	137
Obračunata kamata	-	-	2
Ukupno dužnički vrijednosni papiri	446.726	-	202
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice inozemnih pravnih osoba - SWIFT	-	9	-
Dionice inozemnih financijskih institucija – EIF	-	8.537	-
Ukupno vlasnički vrijednosni papiri	-	8.546	-
Ukupno imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	446.726	8.546	202
Derivativne financijske obveze			
FX swap	-	14	-
Ukupno obveze	-	14	-

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.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

32.1. 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	-	-
Vlasnički vrijednosni papiri:			
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice trgovačkih društava	-	-	-
Depozitame 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 financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

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

Banka	31. prosinca 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	-	-	30.935
<i>Ulaganja u investicijske fondove:</i>			
Udjeli u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	49.648	-	-
Vlasnički vrijednosni papiri:			
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice trgovačkih društava	-	-	-
Depozitarne potvrde - DR	-	-	42
Derivatna financijska imovina – pozitivna fer vrijednost			
FX swap	-	-	-
Ukupno financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	49.648	-	30.977
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:			
Dužnički vrijednosni papiri:			
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:</i>			
Obveznice Republike Hrvatske	210.978	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	227.623	-	-
Obračunana kamata	2.901	-	-
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Obveznice trgovačkih društava	-	-	63
Zamjenjive obveznice CB	-	-	137
Obračunata kamata	-	-	2
Ukupno dužnički vrijednosni papiri	441.502	-	202
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice inozemnih pravnih osoba - SWIFT	-	9	-
Dionice inozemnih financijskih institucija – EIF	-	8.537	-
Ukupno vlasnički vrijednosni papiri	-	8.546	-
Ukupno imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	441.502	8.546	202
Derivatne financijske obveze			
FX swap	-	14	-
Ukupno obveze	-	14	-

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

32.1. 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>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	-	-
Vlasnički vrijednosni papiri:			
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice trgovačkih društava	-	-	-
Depozitarne potvrde - DR	-	-	42
Derivatna 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	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
Derivatne financijske obveze			
FX swap	-	15	-
Ukupno obveze	-	15	-

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

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

32.1.1. 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 31. prosinca 2025. tržišna cijena redovnih dionica dužnika koje bi Banka mogla upisati iznosila je 2.308 tisuća eura uz pretpostavku da su u tržišnu cijenu dionica uključena sva tržišna očekivanja vezana uz buduće poslovanje izdatelja. Obzirom da je izračun napravljen pod pretpostavkom konverzije mezzanine duga dužnika u temeljni kapital dužnika s danom 31. prosinca 2025., tržišnu vrijednost redovnih dionica dužnika koje bi Banka mogla upisati nije potrebno diskontirati te na ovaj način namirena procijenjena fer vrijednost mezzanine kredita na dan 31. prosinca 2025. iznosi 2.308 tisuća eura tj. 2.713 tisuća USD po tečaju na dan 31. prosinca 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 2.308 tisuća eura.

Banka ima plasiran mezzanine kredit u visini od 30.000 tisuća eura. Fer vrijednost ovog mezzanine duga na 31. prosinca 2025. iznosi 28.476 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 158 tisuća eura. Fer vrijednost ovog duga na 31. prosinca 2025. iznosi 151 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 31. prosinca 2025. iznosi 30.935 tisuća eura (31. prosinca 2024.: 32.233 tisuća eura).

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

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

32.1.1. 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 31. prosinca 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 31. prosinac 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 15,44%, cijena obveznica bi bila 44,07%, što bi rezultiralo povećanjem ostvarene dobiti HBOR-a za 0,74 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 19,44%, cijena obveznice bi bila 43,07%, što bi rezultiralo smanjenjem ostvarene dobiti HBOR-a za 0,72 tisuća eura.

Kao osnova za promjenu tržišne kamatne stope od 2% u odnosu na važeće tržišne uvjete dana 31. prosinca 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 6,3 tisuća eura.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

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

32.1.1. 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	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	32.233	33.698
Novi krediti	30.157	-
Povrat kredita	(30.000)	-
(Smanjenje) fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(1.090)	(1.707)
Neto tečajne razlike	(365)	242
Stanje 31. prosinca	30.935	32.233

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

Grupa i Banka	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Stanje 1. siječnja	212	278
Povećanje fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	11	106
Otkup obveznica	-	(154)
Dospjeće glavnice	(21)	(20)
Obračunane kamate	-	2
Stanje 31. prosinca	202	212

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

32.2. Financijski instrumenti koji se ne vode po fer vrijednosti

Sljedeća tablica prikazuje fer vrijednosti financijskih instrumenata koji se ne vode po fer vrijednosti i analizira ih po razinama u hijerarhiji fer vrijednosti u koju je kategorizirano svako mjerenje fer vrijednosti.

Grupa	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost
31. prosinca 2025.	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina					
Novčana sredstva i računi kod banaka	67.806	-	-	67.806	67.806
Depoziti kod drugih banaka	-	63.002	-	63.002	63.002
Kreditni financijskim institucijama	-	-	1.234.721	1.234.721	1.227.583
Kreditni ostalim korisnicima	-	-	2.280.814	2.280.814	2.148.705
	67.806	63.002	3.515.535	3.646.343	3.507.096
Obveze					
Obveze po depozitima	-	151.867	-	151.867	151.867
Obveze po kreditima	-	-	1.997.731	1.997.731	2.230.304
	-	151.867	1.997.731	2.149.598	2.382.171

Grupa	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost
31. prosinca 2024.	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina					
Novčana sredstva i računi kod banaka	46.061	-	-	46.061	46.061
Depoziti kod drugih banaka	-	93.871	-	93.871	93.871
Kreditni financijskim institucijama	-	-	1.245.143	1.245.143	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	-	-	2.463.163	2.463.163	2.308.436
	46.061	93.871	3.708.306	3.848.238	3.674.177
Obveze					
Obveze po depozitima	-	95.512	-	95.512	95.512
Obveze po kreditima	-	-	2.187.516	2.187.516	2.288.268
	-	95.512	2.187.516	2.283.028	2.383.780

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

32.2. Financijski instrumenti koji se ne vode po fer vrijednosti (nastavak)

Banka	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost
31. prosinca 2025.	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina					
Novčana sredstva i računi kod banaka	66.985	-	-	66.985	66.985
Depoziti kod drugih banaka	-	59.501	-	59.501	59.501
Kreditni financijskim institucijama	-	-	1.234.721	1.234.721	1.227.583
Kreditni ostalim korisnicima	-	-	2.280.814	2.280.814	2.148.705
	66.985	59.501	3.515.535	3.642.021	3.502.774
Obveze					
Obveze po depozitima	-	151.867	-	151.867	151.867
Obveze po kreditima	-	-	1.997.731	1.997.731	2.230.304
	-	151.867	1.997.731	2.149.598	2.382.171

Banka	Razina 1	Razina 2	Razina 3	Fer vrijednost	Knjigovodstvena vrijednost
31. prosinca 2024.	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Imovina					
Novčana sredstva i računi kod banaka	45.543	-	-	45.543	45.543
Depoziti kod drugih banaka	-	90.410	-	90.410	90.410
Kreditni financijskim institucijama	-	-	1.245.143	1.245.143	1.225.809
Kreditni ostalim korisnicima	-	-	2.463.163	2.463.163	2.308.436
	45.543	90.410	3.708.306	3.844.259	3.670.198
Obveze					
Obveze po depozitima	-	95.512	-	95.512	95.512
Obveze po kreditima	-	-	2.187.516	2.187.516	2.288.268
	-	95.512	2.187.516	2.283.028	2.383.780

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

33. 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:

Poslovne aktivnosti segmenta uključuju:

Bankarske aktivnosti

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

Osiguravateljske aktivnosti

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

Ostalo

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

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

33. Izvještavanje po segmentima (nastavak)

1. siječnja - 31. prosinca 2025.	Bankarske aktivnosti 000 eura	Osiguravateljske aktivnosti 000 eura	Ostale aktivnosti 000 eura	Neraspoređeno 000 eura	Ukupno 000 eura
Neto prihod od kamata	68.698	212	-		68.910
Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a	2.120	-	-	-	2.120
Neto prihod od naknada	3.112	-	329	-	3.441
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	6.517	-	1	-	6.518
Dobitak od umanjenja vrijednosti	20.664	-	-	-	20.664
Neto zarađene premije	-	2.449	-	-	2.449
Ostali prihodi	3.468	338	46	(45)	3.807
Prihod iz poslovanja	104.579	2.999	376	(45)	107.909
Operativni troškovi	(33.884)	(491)	(310)	45	(34.640)
Dobitak/gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	-	(9)	(11)	-	(20)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a	(7.665)	-	-	-	(7.665)
Izdaci za osigurane slučajeve					
Neto rashodi od naknada i provizija	-	(329)	-	-	(329)
Neto rashodi od financijskih aktivnosti	-	(1)	-	-	(1)
Ostali rashodi	-	(2.195)	-	-	(2.195)
Troškovi poslovanja	(41.549)	(3.025)	(321)	45	(44.850)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	63.030	(26)	55	-	63.059
Porez na dobit	-	-	(6)	-	(6)
Dobit za godinu	63.030	(26)	49	-	63.053
31. prosinca 2025.					
Imovina segmenta	4.056.039	11.227	185	(7.583)	4.059.868
Ukupna imovina	4.056.039	11.227	185	(7.583)	4.059.868
Obveze segmenta	2.487.722	3.006	90	(68)	2.490.750
Ukupni kapital i rezerve	1.568.317	8.160	53	(7.412)	1.569.118
Ukupne obveze i kapital i rezerve	4.056.039	11.166	143	(7.480)	4.059.868

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 financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

33. Izvještavanje po segmentima (nastavak)

1. siječnja - 31. prosinca 2024.	Bankarske aktivnosti 000 eura	Osiguravateljske aktivnosti 000 eura	Ostale aktivnosti 000 eura	Neraspoređeno 000 eura	Ukupno 000 eura
Neto prihod od kamata	74.399	252	-	-	74.651
Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a	598	-	-	-	598
Neto prihod od naknada	1.589	-	314	-	1.903
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	768	-	3	-	771
Dobitak od umanjenja vrijednosti	-	-	-	-	-
Neto zarađene premije	-	2.388	-	-	2.388
Ostali prihodi	3.122	323	43	(41)	3.447
Prihod iz poslovanja	80.476	2.963	360	(41)	83.758
Operativni troškovi	(28.335)	(1.053)	(326)	41	(29.673)
Dobitak/gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(8.543)	-	-	-	(8.543)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a	(3.701)	-	-	-	(3.701)
Izdaci za osigurane slučajeve	-	-	-	-	-
Neto rashodi od naknada i provizija	-	(314)	-	-	(314)
Neto rashodi od financijskih aktivnosti	-	(4)	-	-	(4)
Ostali rashodi	-	(1.277)	-	-	(1.277)
Troškovi poslovanja	(40.579)	(2.648)	(326)	41	(43.512)
Dobit prije oporezivanja	39.897	315	34	-	40.246
Porez na dobit	-	(61)	(3)	-	(64)
Dobit za godinu	39.897	254	31	-	40.182
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“.

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

34. 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 31. prosinca 2025. i 31. prosinca 2024.

	31. prosinca 2025. 000 eura	Grupa 31. prosinca 2024. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	Banka 31. prosinca 2024. 000 eura
Ukupni regulatorni kapital	1.563.763	1.498.852	1.563.788	1.498.634
Iznos izloženosti ponderiran kreditnim rizikom	2.377.392	2.398.598	2.374.008	2.396.236
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	154.200	144.263	148.543	139.138
Kapitalni zahtjev za valutni rizik	-	-	-	-
Ukupno kapitalni zahtjevi	2.531.592	2.542.861	2.522.551	2.535.374
	%	%	%	%
Stopa adekvatnosti kapitala	61,77	58,94	61,99	59,11
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Potreban iznos regulatornog kapitala za pokriće kapitalnih zahtjeva prema regulatornim zahtjevima	303.791	305.143	302.706	304.245

Bilješke uz financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za godinu koja je završila 31. prosinca 2025. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

35. Zarada po dionici

Sukladno Zakonu o HBOR-u temeljni kapital Banke čini jedan poslovni udio koji se ne može dijeliti, prenositi niti zalagati i u isključivom je vlasništvu Republike Hrvatske.

U svrhu izračuna zarade po dionici, zarada predstavlja neto dobit poslije oporezivanja.

36. Događaji nakon datuma izvještajnog razdoblja

36.1. Nadzorni odbor HBOR-a

Nakon izvještajnog razdoblja, Vlada Republike Hrvatske je na sjednici održanoj 5. veljače 2026. donijela Rješenje o imenovanju dr. sc. Tomislava Ćorića, potpredsjednika Vlade Republike Hrvatske i ministra financija, predsjednikom Nadzornog odbora Hrvatske banke za obnovu i razvitak, po položaju. Prethodno je Vlada Republike Hrvatske na istoj sjednici donijela Rješenje o razrješenju dr. sc. Marka Primorca dužnosti predsjednika Nadzornog odbora Hrvatske banke za obnovu i razvitak.

Sukladno navedenome, s danom 5. veljače 2026. godine Nadzorni odbor HBOR-a djeluje u sljedećem sastavu:

- dr. sc. Tomislav Ćorić, 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.

36.2. Pribavljanje sredstava

HBOR je nakon izvještajnog razdoblja, dana 15. siječnja 2026. godine potpisao ugovor o zajmu u iznosu od 100 milijuna eura s Europskom investicijskom bankom (EIB) za financiranje MSP, Mid-Cap poduzeća, javni sektor i velika privatna poduzeća. Poseban naglasak ovog zajma bit će na poticanju zelenih ulaganja, a radi se o trećoj tranši financijskog sporazuma između dvije institucije, ukupne vrijednosti 500 milijuna eura, kojim će se dodatno proširiti dostupnost financiranja hrvatskim poduzećima.

Dodatak uz financijske izvještaje – Financijsko poslovanje Grupe HKO
Izveštaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti
za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Prihodi od ugovora o osiguranju	2.778	2.702
Neto prihodi od ulaganja	212	251
Ostali poslovni prihodi	10	11
Neto prihodi	3.000	2.964
Rashodi od ugovora o osiguranju	(2.703)	(2.086)
Neto rezultat ugovora o (pasivnom) reosiguranju	(243)	(525)
Ostali poslovni troškovi	(25)	(4)
Dobit prije oporezivanja	29	349
Porez na dobit	(6)	(64)
Dobit tekuće godine	23	285
Ostala sveobuhvatna dobit		
Stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak:		
Dobici proizašli iz revalorizacije financijske imovine raspoložive za prodaju	104	242
Smanjenje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju	(131)	(76)
Umanjenje financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	8	(1)
Odgođeni porez	5	(30)
Ukupno stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak	(14)	135
Ostala sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	(14)	135
Ukupna sveobuhvatna dobit prije oporezivanja	9	420
Ukupna sveobuhvatna dobit za raspodjelu:		
Vlasnicima društva	9	420

Dodatak uz financijske izvještaje – Financijsko poslovanje Grupe HKO
Izvještaj o financijskom položaju
na dan 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Imovina		
Dugotrajna imovina		
Nekretnine i oprema	156	146
Nematerijalna imovina	48	67
Odgođena porezna imovina	146	91
Ukupna dugotrajna imovina	350	304
Kratkotrajna imovina		
Ulaganja raspoloživa za prodaju	5.223	6.165
Depoziti u bankama	3.501	3.461
Imovina iz ugovora o reosiguranju	1.329	683
Ostala potraživanja	53	59
Novac i novčani ekvivalenti	822	518
Ukupna kratkotrajna imovina	10.928	10.886
Ukupna imovina	11.278	11.190
Kapital i obveze		
Kapital		
Temeljni kapital	7.648	7.648
Zadržana dobit i rezerve	1.091	806
Ostale rezerve	(512)	(498)
Dobit tekuće godine	23	285
Ukupan kapital	8.250	8.241
Tehničke pričuve		
Obveze za preostalo pokriće	1.186	1.053
Obveze za nastale štete	1.617	1.633
	2.803	2.686
Kratkotrajne obveze		
Odgođena i tekuća porezna obveza	7	46
Ostale obveze	218	217
Ukupno obveze	225	263
Ukupno kapital i obveze	11.278	11.190

Dodatak uz financijske izvještaje – Financijsko poslovanje Grupe HKO
Izvještaj o novčanim tokovima
za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2025. 000 eura	2024. 000 eura
Poslovne aktivnosti		
Dobit prije oporezivanja	29	349
<i>Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti</i>		
Amortizacija	81	82
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	18	-
Porez na dobit	(10)	(2)
Obračunane kamate	33	7
Premija/diskont od FVOC	2	9
<i>Dobit iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnoga kapitala</i>	153	445
Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima		
Neto (povećanje) depozita kod drugih banaka	(50)	(1.150)
Potraživanja po premijama	(647)	50
Neto (povećanje) ostale imovine	(3)	(12)
Neto povećanje tehničkih pričuva	116	346
Neto povećanje ostalih obveza	8	136
Neto novčana sredstva (uprabljena) u poslovnim aktivnostima	(423)	(185)
Ulagateljske aktivnosti		
Neto kupovina imovine raspoložive za prodaju	801	-
Neto prodaja imovine raspoložive za prodaju	-	264
Neto nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(74)	(152)
Neto novčana sredstva ostvarena u ulagateljskim aktivnostima	727	112
Financijske aktivnosti		
Neto povećanje osnivačkog kapitala	-	-
Neto novčana sredstva ostvarena u financijskim aktivnostima	-	-
Učinci promjene tečajeva na novac i novčane ekvivalente		
Neto tečajne razlike	-	1
Neto učinak	-	1
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	304	(72)
Stanje na dan 1. siječnja	518	590
Neto povećanje/(smanjenje) novca	304	(72)
Stanje na dan 31. prosinca	822	518

Dodatak uz financijske izvještaje – Financijsko poslovanje Grupe HKO
Izveštaj o promjenama na kapitalu
za godinu koja je završila 31. prosinca

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Temeljni kapital 000 eura	Zadržana dobit i rezerve 000 eura	Ostale rezerve 000 eura	Neto dobit tekuće godine 000 eura	Ukupni kapital koji pripada vlasnicima društva 000 eura	Ukupni kapital 000 eura
Stanje 1. siječnja 2024.	7.648	663	(611)	105	7.805	7.805
Dobit tekuće godine	-	-	-	285	285	285
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	135	-	135	135
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	135	285	420	420
Prijenos dobiti prethodne godine u zadržanu dobit	-	105	-	(105)	-	-
Uplate u temeljni kapital	-	-	-	-	-	-
Ostala usklađenja	-	38	(22)	-	16	16
Stanje 31. prosinca 2024.	7.648	806	(498)	285	8.241	8.241
Dobit tekuće godine	-	-	-	23	23	23
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(14)	-	(14)	(14)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	(14)	23	9	9
Prijenos dobiti prethodne godine u zadržanu dobit	-	285	-	(285)	-	-
Uplate u temeljni kapital	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2025.	7.648	1.091	(512)	23	8.250	8.250