

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

**Nerevidirani skraćeni odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji
za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026.**

Zagreb, travanj 2026. godine

Sadržaj

	Stranica
Izveštaj posloводства	3
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje skraćenih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja	6
Skraćeni konsolidirani financijski izvještaji Grupe:	7
Račun dobiti i gubitka	7
Izveštaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	8
Izveštaj o financijskom položaju	9
Izveštaj o novčanim tokovima	10
Izveštaj o promjenama na kapitalu i rezervama	11
Skraćeni odvojeni financijski izvještaji Banke:	12
Račun dobiti i gubitka	12
Izveštaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti	13
Izveštaj o financijskom položaju	14
Izveštaj o novčanim tokovima	15
Izveštaj o promjenama na kapitalu i rezervama	16
Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja	17-48

Rezultat Grupe

Grupa HBOR je u razdoblju od 1.1. do 31.3.2026. ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 25,3 milijuna eura.

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

Konsolidirani ukupni prihodi u razdoblju od 1.1. do 31.3.2026. iznose 45,8 milijuna eura, dok ukupni rashodi iznose 20,5 milijuna eura.

Konsolidirani ukupni prihodi manji su za 1,5 posto dok su ukupni rashodi manji za 13,1 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine uslijed kretanja ukupnih prihoda i rashoda matičnog društva.

U strukturi prihoda Grupe najveći dio, tj. 67,0 posto odnosi se na prihode od kamata kao rezultat poslovanja matičnog društva.

U dijelu ukupnih rashoda, najveći dio čine rashodi od kamata, tj. 56,6 posto koji proizlaze iz poslovanja matičnog društva.

Konsolidirani operativni troškovi u razdoblju od 1.1. do 31.3.2026. iznose 8,7 milijuna eura, a čine ih opći i administrativni troškovi te ostali troškovi poslovanja.

Na dan 31. ožujka 2026. Grupa ima 479 zaposlenika (31. ožujka 2025. bilo je 470 zaposlenika).

Imovina i obveze Grupe

Ukupna imovina Grupe na konsolidiranoj osnovi iznosi 4.011,9 milijuna eura te je manja za 1,2 posto u odnosu na početak godine.

U strukturi imovine najveće učešće odnosi se na kreditno poslovanje matičnog društva te neto krediti čine 80,7 posto ukupne imovine.

Ukupne obveze i kapital i rezerve na dan 31.3.2026. iznose 4.011,9 milijuna eura od čega ukupne obveze iznose 2.419,6 milijuna eura, odnosno 60,3 posto.

U ukupnim obvezama i kapitalu i rezervama Grupe najveći dio, tj. 55,3 posto, čine obveze po kreditima matičnog društva.

Ukupni kapital i rezerve na konsolidiranoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 1.592,3 milijuna eura i čini 39,7 posto ukupnih obveza i kapitala i rezervi Grupe.

Rezultat HBOR-a

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

Uspješnost poslovanja

U razdoblju od 1.1. do 31.3.2026. HBOR je ostvario ukupne prihode u iznosu od 44,9 milijuna eura, rashode u iznosu od 19,5 milijuna eura i dobit u iznosu od 25,4 milijuna eura. Dobit izvještajnog razdoblja viša je za 2,5 milijuna eura od dobiti za isto izvještajno razdoblje prethodne godine.

Povećanje dobiti u razdoblju od 1.1. do 31.3.2026. u odnosu na isto razdoblje prošle godine rezultat je smanjenja prihoda za 0,9 milijuna eura i smanjenja rashoda za 3,4 milijuna eura.

U nastavku se daju okolnosti koje su utjecale na ostvarenje financijskog rezultata u tromjesečnom izvještajnom razdoblju 2026. godine u odnosu na isto razdoblje 2025. godine:

Rezultat HBOR-a (nastavak)

- povećanje prihoda od kamata za 2,1 milijuna eura,
- povećanje kamatnih prihoda od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a za 0,3 milijuna eura,
- smanjenje rashoda od kamata za 0,6 milijuna eura,
- povećanje neto prihoda od naknada i provizija za 1,0 milijuna eura,
- povećanje neto prihoda od financijskih aktivnosti za 0,1 milijuna eura,
- povećanje ostalih prihoda za 0,2 milijuna eura,
- smanjenje neto dobitka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja za 4,6 milijuna eura,
- smanjenje operativnih troškova za 0,2 milijuna eura,
- smanjenje troška subvencije na teret poslovanja HBOR-a za 2,6 milijuna eura.

Pregled ukupnog bruto portfelja i rezerviranja prema strukturi - financijske institucije i izravni korisnici

	2025.		31.3.2026.	
	Iznos	Struktura(%)	Iznos	Struktura(%)
Ukupni bruto portfelj, mil. eur	5.222,6	100,0	5.190,7	100,0
Od čega:				
- financijske institucije	1.587,7	30,4	1.621,0	31,2
- izravni korisnici	3.634,9	69,6	3.569,7	68,8
Ukupno rezerviranja, mil. eur	493,6	100,0	482,5	100,0
Od čega:				
- financijske institucije	2,0	0,4	2,0	0,4
- izravni korisnici	491,6	99,6	480,5	99,6
Rezerviranja/bruto portfelj	9,5%	-	9,3%	-

Značajne promjene u financijskom položaju

Ukupna imovina HBOR-a na dan 31.3.2026. iznosi 4.008,4 milijuna eura te je manja za 1,2 posto u odnosu na početak godine.

Kreditni financijskim institucijama i ostalim korisnicima

Ukupni neto krediti na dan 31.3.2026. iznose 3.236,3 milijuna eura i čine 80,7 posto ukupne imovine i smanjeni su za 4,1% u odnosu na početak godine.

Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 3.690,4 milijuna eura i niži su za 4,0 posto u odnosu na početak godine. Bruto krediti ostalim korisnicima niži su za 1,7 posto u odnosu na početak godine, a bruto krediti financijskim institucijama su niži za 8,8 posto u odnosu na početak godine.

Na dan 31.3.2026. odnos kreditnih bruto plasmana putem financijskih institucija i izravnih plasmana čini 30% : 70% (na dan 31.12.2025. čini 32% : 68%).

Rezultat HBOR-a (nastavak)

Ukupne obveze

Stanje ukupnih obveza na dan 31.3.2026. iznosi 2.416,7 milijuna eura i čini 60,3 posto ukupnih obveza i kapitala i rezervi. Najveći iznos ukupnih obveza čine kreditna zaduženja HBOR-a u ukupnom iznosu od 2.217,2 milijuna eura.

Obveze po kreditima smanjene su u odnosu na početak godine za 0,6 posto, a promjene po ovim obvezama daju se u tabeli u nastavku:

	(u milijunima eura)
- povlačenje sredstava zaduženja	70,5
- otplate zaduženja	(86,3)
- tečajne razlike	0,3
- ostali obračuni*	2,4
Ukupno promjene	(13,1)

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

Dana 15. siječnja 2026. godine, HBOR je 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.

Ukupni kapital i rezerve

Od ukupnog iznosa ukupnih obveza i kapitala i rezervi na ukupni kapital i rezerve se odnosi 1.591,7 milijuna eura ili 39,7 posto.

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

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

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i prihvaćanje skraćenih odvojenih i konsolidiranih financijskih izvještaja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026.

Potvrđujemo da su, prema našem najboljem saznanju, skraćeni odvojeni financijski izvještaji Hrvatske banke za obnovu i razvitak („Banka“ ili „HBOR“) i skraćeni konsolidirani financijski izvještaji Grupe Hrvatska banka za obnovu i razvitak („Grupa“) prikazani na stranicama od 7 do 48 sastavljeni uz primjenu Međunarodnog računovodstvenog standarda 34: „Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine“ primjenjivim za sastavljanje financijskih izvještaja za razdoblja tijekom godine te da daju fer prikaz imovine, obveza, financijskog položaja, financijskog rezultata i novčanih tokova za izvještajno razdoblje.

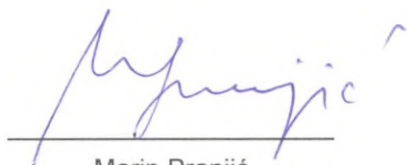
Uprava ima opću odgovornost za poduzimanje koraka koji su joj u razumnoj mjeri dostupni kako bi joj omogućili očuvanje imovine Banke i Grupe te sprečavanje i otkrivanje prijevara i ostalih nepravilnosti.

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

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

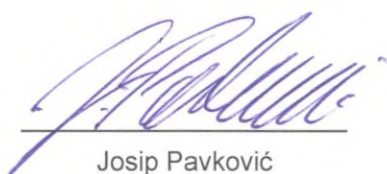
Skraćeni odvojeni i konsolidirani financijski izvještaji na stranicama 7 do 48 odobreni su od strane Uprave 30. travnja 2026. što je potvrđeno potpisima u nastavku.

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 30. travnja 2026.



Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1.1. do 31.3.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2026. 000 eura	2025. 000 eura
Prihodi od kamata izračunati metodom efektivne kamatne stope	5	30.240	28.144
Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a		484	217
Rashodi od kamata	6	(11.618)	(12.180)
Neto prihod od kamata		19.106	16.181
Prihodi od naknada i provizija		1.515	527
Rashodi od naknada i provizija		(212)	(237)
Neto prihod od naknada i provizija		1.303	290
Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti		1.305	1.222
Ostali prihodi		1.182	832
		22.896	18.525
Troškovi osoblja	7 a)	(5.260)	(4.860)
Amortizacija	7 b)	(590)	(499)
Ostali troškovi	7 c)	(2.835)	(3.272)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a		-	(2.610)
Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	8	11.042	15.584
Dobit prije oporezivanja		25.253	22.868
Porez na dobit		-	-
Dobit tekućeg razdoblja		25.253	22.868
Dobit za raspodjelu:			
Vlasniku društva		25.253	22.868

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe

Izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1.1. do 31.3.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2026. 000 eura	2025. 000 eura
Dobit tekućeg razdoblja	25.253	22.868
Ostala sveobuhvatna dobit		
Stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak:		
Neto promjene financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(2.065)	(698)
Neto tečajne razlike po vlasničkim vrijednosnim papirima	-	-
Odgođeni porez – ostala sveobuhvatna dobit	1	5
Ukupno stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak	(2.064)	(693)
Ostala sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	(2.064)	(693)
Ukupna sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	23.189	22.175
Ukupna sveobuhvatna dobit:		
Vlasniku društva	23.189	22.175

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Izvještaj o financijskom položaju na dan

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	31.3.2026. 000 eura	31.12.2025. 000 eura
Imovina			
Novčana sredstva i računi kod banaka		63.960	67.806
Depoziti kod drugih banaka		157.361	63.002
Kreditni financijskim institucijama	9	1.119.699	1.227.583
Kreditni ostalim korisnicima	10	2.116.557	2.148.705
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		109.704	80.625
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		423.342	455.474
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina		9.650	8.592
Preuzeta imovina		2.895	2.596
Ostala imovina		8.736	5.485
Ukupna imovina		4.011.904	4.059.868
Obveze			
Obveze po depozitima		91.501	151.867
Obveze po kreditima	11	2.217.253	2.230.304
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze		35.000	34.607
Ostale obveze		75.843	73.972
Ukupne obveze		2.419.597	2.490.750
Kapital i rezerve			
Osnivački kapital		964.389	964.389
Zadržana dobit i rezerve		602.180	539.127
Ostale rezerve		(1.153)	911
Dobit tekuće godine		25.253	63.053
Garantni fond		1.638	1.638
Ukupni kapital i rezerve		1.592.307	1.569.118
Ukupne obveze i kapital i rezerve		4.011.904	4.059.868

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 1.1. do 31.3.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2026. 000 eura	2025. 000 eura
Poslovne aktivnosti			
Dobit prije oporezivanja		25.253	22.868
<i>Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti:</i>			
Amortizacija		590	499
Porez na dobit		-	-
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		(11.042)	(15.584)
Subvencija kamatnih stopa na teret HBOR-a		-	2.610
Obračunane kamate		1.810	5.322
Odgođene naknade		(790)	2.343
Neto donitak/(gubitak) od trgovanja derivativnim financijskim instrumentima		13	(160)
Ostale promjene po imovini po fer vrijednosti		(29.206)	257
<i>Dobitak/(gubitak) iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnog kapitala</i>		<i>(13.372)</i>	<i>18.155</i>
<i>Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:</i>			
Neto (povećanje) depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za očekivane gubitke		(94.352)	(10.461)
Neto smanjenje((povećanje) kredita financijskim institucijama, prije rezerviranja za očekivane gubitke		108.046	(2.904)
Neto smanjenje kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za očekivane gubitke		44.611	30.107
Neto (povećanje) preuzete imovine		(299)	(70)
Neto (povećanje) ostale imovine, prije rezerviranja za očekivane gubitke		(3.461)	(437)
Neto (smanjenje) depozita banaka i trgovačkih društava		(60.323)	(47.092)
Neto povećanje ostalih obveza, prije rezerviranja		1.848	2.116
Neto novčana sredstva (uprabljena) u poslovnim aktivnostima		(17.302)	(10.586)
Ulagateljske aktivnosti			
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobiti ili gubitak		(1.553)	(870)
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(69.684)	(102.205)
Prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		100.005	103.456
Neto nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine		(1.461)	(361)
Neto novčana sredstva ostvarena u ulagateljskim aktivnostima		27.307	20
Financijske aktivnosti			
Povećanje osnivačkog kapitala		-	-
Povećanje obveza po kreditima povlačenjem sredstava kredita		70.525	205.000
Smanjenje obveza po kreditima otplatom glavnice kredita		(86.277)	(210.063)
Ostalo		1.560	(385)
Neto novčana sredstva (uprabljena) u financijskim aktivnostima		(14.192)	(5.448)
Učinci promjene tečajeva na novac i novčane ekvivalente			
Neto tečajne razlike		339	(509)
Neto učinak		339	(509)
Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(3.848)	(16.523)
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 1. siječnja, prije umanjenja vrijednosti		67.827	46.205
Neto (smanjenje) novca		(3.848)	(16.523)
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 31. ožujka, prije umanjenja vrijednosti		63.979	29.682
Dopunski podaci – poslovne aktivnosti			
Plaćene kamate		9.287	11.283
Primljene kamate		23.467	28.055

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

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
Izvještaj o promjenama na kapitalu za razdoblje od 1.1. do 31.3.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Osnivački kapital 000 eura	Zadržana dobit i rezerve 000 eura	Ostale rezerve 000 eura	Neto dobit tekućeg razdoblja 000 eura	Garantni fond 000 eura	Ukupni kapital 000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	961.889	498.945	1.632	40.182	1.638	1.504.286
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	22.868	-	22.868
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(693)	-	-	(693)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	(693)	22.868	-	22.175
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	-	-	-	-	-	-
Prijenos dobiti iz 2024. godine u zadržanu dobit	-	40.182	-	(40.182)	-	-
Stanje 31. ožujka 2025.	961.889	539.127	939	22.868	1.638	1.526.461
Stanje 1. siječnja 2026.	964.389	539.127	911	63.053	1.638	1.569.118
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	25.253	-	25.253
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(2.064)	-	-	(2.064)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	(2.064)	25.253	-	23.189
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	-	-	-	-	-	-
Prijenos dobiti iz 2025. godine u zadržanu dobit	-	63.053	-	(63.053)	-	-
Stanje 31. ožujka 2026.	964.389	602.180	(1.153)	25.253	1.638	1.592.307

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Račun dobiti i gubitka za razdoblje od 1.1. do 31.3.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2026. 000 eura	2025. 000 eura
Prihodi od kamata izračunati metodom efektivne kamatne stope	5	30.187	28.084
Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a		484	217
Rashodi od kamata	6	(11.616)	(12.179)
Neto prihod od kamata		19.055	16.122
Prihodi od naknada i provizija		1.515	527
Rashodi od naknada i provizija		(212)	(237)
Neto prihod od naknada i provizija		1.303	290
Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti		1.305	1.222
Ostali prihodi		447	162
		22.110	17.796
Troškovi osoblja	7 a)	(5.069)	(4.701)
Amortizacija	7 b)	(568)	(479)
Ostali troškovi	7 c)	(2.093)	(2.733)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a		-	(2.610)
Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	8	11.043	15.585
Dobit prije oporezivanja		25.423	22.858
Porez na dobit		-	-
Dobit tekućeg razdoblja		25.423	22.858
Dobit za raspodjelu:			
Vlasniku društva		25.423	22.858

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke

Izvještaj o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 1.1. do 31.3.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	2026. 000 eura	2025. 000 eura
Dobit tekućeg razdoblja	25.423	22.858
Ostala sveobuhvatna dobit		
Stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak:		
Neto promjene financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(2.062)	(665)
Neto tečajne razlike po vlasničkim vrijednosnim papirima	-	-
Ukupno stavke koje se kasnije mogu uračunati u dobit ili gubitak	(2.062)	(665)
Ostala sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	(2.062)	(665)
Ukupna sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja	23.361	22.193
Ukupna sveobuhvatna dobit:		
Vlasniku društva	23.361	22.193

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Izveštaj o financijskom položaju na dan

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	31.3.2026. 000 eura	31.12.2025. 000 eura
Imovina			
Novčana sredstva i računi kod banaka		63.620	66.985
Depoziti kod drugih banaka		153.785	59.501
Kreditni financijskim institucijama	9	1.119.699	1.227.583
Kreditni ostalim korisnicima	10	2.116.557	2.148.705
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		109.704	80.625
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		418.100	450.250
Ulaganja u ovisna društva		7.449	7.449
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina		9.459	8.389
Preuzeta imovina		2.895	2.596
Ostala imovina		7.146	3.956
Ukupna imovina		4.008.414	4.056.039
Obveze			
Obveze po depozitima		91.501	151.867
Obveze po kreditima	11	2.217.253	2.230.304
Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze		34.998	34.605
Ostale obveze		72.984	70.946
Ukupne obveze		2.416.736	2.487.722
Kapital i rezerve			
Osnivački kapital		964.373	964.373
Zadržana dobit i rezerve		600.882	537.852
Ostale rezerve		(638)	1.424
Dobit tekuće godine		25.423	63.030
Garantni fond		1.638	1.638
Ukupni kapital i rezerve		1.591.678	1.568.317
Ukupne obveze i kapital i rezerve		4.008.414	4.056.039

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Izvještaj o novčanim tokovima za razdoblje od 1.1. do 31.3.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Bilješka	2026. 000 eura	2025. 000 eura
Poslovne aktivnosti			
Dobit prije oporezivanja		25.423	22.858
<i>Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti:</i>			
Amortizacija		568	479
Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		(11.043)	(15.585)
Subvencija kamatnih stopa na teret HBOR-a		-	2.610
Obračunane kamate		1.847	5.307
Odgođene naknade		(790)	2.343
Neto dobitak/(gubitak) od trgovanja derivativnim financijskim instrumentima		13	(160)
Ostale promjene po imovini po fer vrijednosti		(29.206)	258
<i>Dobitak/(gubitak) iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnog kapitala</i>		<i>(13.188)</i>	<i>18.110</i>
<i>Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:</i>			
Neto (povećanje) depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za očekivane gubitke		(94.292)	(10.511)
Neto smanjenje/(povećanje) kredita financijskim institucijama, prije rezerviranja za očekivane gubitke		108.046	(2.904)
Neto smanjenje kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za očekivane gubitke		44.611	30.107
Neto (povećanje) preuzete imovine		(299)	(70)
Neto (povećanje) ostale imovine, prije rezerviranja za očekivane gubitke		(3.409)	(550)
Neto (smanjenje) depozita banaka i trgovačkih društava		(60.323)	(47.092)
Neto povećanje ostalih obveza, prije rezerviranja		2.038	2.133
Neto novčana sredstva (uprabljena) u poslovnim aktivnostima		(16.816)	(10.777)
Ulagateljske aktivnosti			
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		(1.553)	(870)
Kupovina financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		(69.630)	(102.053)
Prodaja financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit		100.005	103.456
Neto nabava nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine		(1.448)	(353)
Neto novčana sredstva ostvarena u ulagateljskim aktivnostima		27.374	180
Financijske aktivnosti			
Povećanje osnivačkog kapitala		-	-
Povećanje obveza po kreditima povlačenjem sredstava kredita		70.525	205.000
Smanjenje obveza po kreditima otplatom glavnice kredita		(86.277)	(210.063)
Ostalo		1.489	(561)
Neto novčana sredstva (uprabljena) u financijskim aktivnostima		(14.263)	(5.624)
Učinci promjene tečajeva na novac i novčane ekvivalente			
Neto tečajne razlike		339	(509)
Neto učinak		339	(509)
Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		(3.366)	(16.730)
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 1. siječnja, prije umanjenja vrijednosti		67.004	45.686
Neto (smanjenje) novca		(3.366)	(16.730)
Novac i novčani ekvivalenti stanje na dan 31.ožujka, prije umanjenja vrijednosti		63.638	28.956
Dopunski podaci – poslovne aktivnosti			
Plaćene kamate		9.287	11.283
Primljene kamate		23.452	28.016

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

Odvojeni financijski izvještaji Banke
Izvještaj o promjenama na kapitalu za razdoblje od 1.1. do 31.3.

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

	Osnivački kapital 000 eura	Zadržana dobit i rezerve 000 eura	Ostale rezerve 000 eura	Neto dobit tekućeg razdoblja 000 eura	Garantni fond 000 eura	Ukupni kapital 000 eura
Stanje 1. siječnja 2025.	961.873	497.955	2.130	39.897	1.638	1.503.493
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	22.858	-	22.858
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(665)	-	-	(665)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	(665)	22.858	-	22.193
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	-	-	-	-	-	-
Prijenos dobiti iz 2024. godine u zadržanu dobit	-	39.897	-	(39.897)	-	-
Stanje 31. ožujka 2025.	961.873	537.852	1.465	22.858	1.638	1.525.686
Stanje 1. siječnja 2026.	964.373	537.852	1.424	63.030	1.638	1.568.317
Dobit tekućeg razdoblja	-	-	-	25.423	-	25.423
Ostala sveobuhvatna dobit	-	-	(2.062)	-	-	(2.062)
Ukupna sveobuhvatna dobit	-	-	(2.062)	25.423	-	23.361
Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna	-	-	-	-	-	-
Prijenos dobiti iz 2025. godine u zadržanu dobit	-	63.030	-	(63.030)	-	-
Stanje 31. ožujka 2026.	964.373	600.882	(638)	25.423	1.638	1.591.678

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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026.

(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. ožujka 2026. Grupa ima 479 zaposlenika (31. ožujka 2025. bilo je 470 zaposlenika).

1.2. Banka:

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

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

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

Nadzorni odbor

Na dan 31. ožujka 2026. Nadzorni odbor 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.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

1. Opći podaci (nastavak)

1.2. Banka (nastavak):

Uprava

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

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

Na dan 31. ožujka 2026. HBOR ima 456 zaposlenika (31. ožujka 2025. bilo je 448 zaposlenika).

Revizijski odbor

Na dan 31. ožujka 2026. Revizijski odbor djeluje u sastavu:

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

1.2.1. Djelatnost Banke:

Glavne poslovne djelatnosti Banke odnose se na:

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

HBOR može obavljati i druge financijske poslove sukladno odlukama Vlade Republike Hrvatske ako ona ocijeni da je to u interesu Republike Hrvatske.

1.3. Trenutačna gospodarska situacija

Globalna kretanja u 2025. godini kao i u prvom kvartalu 2026. godine 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.

1. Opći podaci (nastavak)

1.3. Trenutačna gospodarska situacija (nastavak)

Tijekom izvještajnog razdoblja, uslijed značajnog porasta cijena energenata, sirovina i drugih ulaznih troškova, Hrvatska banka za obnovu i razvitak (HBOR) donijela je odluku o uvođenju moratorija na otplatu kredita za mikro, male i srednja poduzetnike u sektoru poljoprivrede, šumarstva i ribarstva, kao i za subjekte koji se bave trgovinom na malo naftnim derivatima i ukapljenim naftnim plinom, a njena svrha je ublažiti pritisak na likvidnost poduzetnika i omogućiti im dodatno vrijeme za prilagodbu u uvjetima tržišne nestabilnosti.

Mjera se odnosi na korisnike HBOR-ovih izravnih kredita, a obuhvaća investicijske kredite i kredite za obrtna sredstva koji su na dan zaprimanja zahtjeva za moratorij u fazi počeka ili otplate. Moratorij obuhvaća glavnice kredita i redovnu kamatu, odobrava se u trajanju do najviše 6 mjeseci, a za njegovo odobrenje se ne naplaćuje naknada.

Samo u sektoru poljoprivrede, šumarstva i ribarstva, mogućnost korištenja moratorija odnosi se na gotovo 600 poduzetnika, za kredite u ukupnom iznosu od 100 milijuna eura.

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.

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 skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

2. Temelj za sastavljanje financijskih izvještaja

2.1. Izjava o usklađenosti

Skraćeni financijski izvještaji Banke i Grupe HBOR za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2026. sastavljeni su primjenom Međunarodnog računovodstvenog standarda 34 Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine.

Skraćeni financijski izvještaji za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2026. ne uključuju sve informacije i objave koje se zahtijevaju u godišnjim financijskim izvještajima i potrebno ih je čitati u kombinaciji s godišnjim financijskim izvještajima Grupe HBOR za godinu koja je završila 31. prosinca 2025.

2.2. Mjerenje

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

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

2.3. Funkcijska i prezentacijska valuta

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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

3. Korištenje prosudbi i procjena

Prilikom pripreme konsolidiranih i odvojenih financijskih izvještaja u skladu s MSFI-jevima usvojenim od strane EU, posloводство donosi prosudbe, procjene i pretpostavke koje utječu na primjenu politika i iskazane iznose imovine i obveza, objavu potencijalnih i preuzetih obveza na datum izvještavanja, kao i iznose prihoda i rashoda za razdoblje. Procjene i uz njih vezane pretpostavke zasnivaju se na povijesnom iskustvu i raznim drugim čimbenicima za koje se smatra da su razumni u danim uvjetima i uz raspoložive informacije na datum izrade financijskih izvještaja, a koji zajedno čine osnovu za prosuđivanje knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koja nije lako 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.

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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika

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

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

U razdoblju koje počinje 1. siječnja 2026. godine na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila Europska unija:

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

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda nije dovelo do značajnih promjena u financijskim izvještajima Grupe.

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

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

- MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima

MSFI 18 Prezentacija i objavljivanje u financijskim izvještajima, koji je izdao IASB u travnju 2024., zamjenjuje MRS 1 i rezultat 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 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 31.3.2026. 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.:

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

4. Sažetak značajnih računovodstvenih politika (nastavak)

4.1. 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 19 Podružnice bez javne odgovornosti: Objave (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine);
- Izmjene i dopune MSFI-ja 19 Podružnice bez javne odgovornosti: Objave (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine);
- Izmjene i dopune MSFI-ja 21 Učinci promjena tečaja stranih valuta: Pretvorba u hiperinflacijsku valutu prezentacije (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2027. godine).

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

3

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

5. Prihodi od kamata izračunati metodom efektivne kamatne stope

Prihodi od kamata po korisnicima:

	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Grupa 1.1.-31.3. 2025. 000 eura	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Banka 1.1.-31.3. 2025. 000 eura
Javni sektor	7.546	5.702	7.522	5.666
Državna trgovačka društva	893	1.435	893	1.435
Strane pravne osobe	442	128	442	128
Domaća trgovačka društva	14.099	13.535	14.085	13.531
Domaće financijske institucije	5.983	6.347	5.968	6.327
Inozemne financijske institucije	186	286	186	286
Zatezne kamate	700	281	700	281
Ostalo	391	430	391	430
	30.240	28.144	30.187	28.084

Prihodi od kamata po vrstama plasmana:

	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Grupa 1.1.-31.3. 2025. 000 eura	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Banka 1.1.-31.3. 2025. 000 eura
Kamate po kreditima				
- financijskim institucijama	5.625	6.082	5.625	6.082
- ostalim korisnicima	21.303	19.837	21.303	19.837
	26.928	25.919	26.928	25.919
Plasmani u vrijednosne papire	2.767	1.674	2.730	1.634
- obveznice Republike Hrvatske	1.622	1.576	1.598	1.540
- obveznice trgovačkih društava	15	6	2	2
- trezorski zapisi Ministarstva financija	1.130	92	1.130	92
Depoziti i novčana sredstva	545	551	529	531
	30.240	28.144	30.187	28.084

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

6. Rashodi od kamata

Rashodi od kamata prema primateljima:

	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Grupa 1.1.-31.3. 2025. 000 eura	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Banka 1.1.-31.3. 2025. 000 eura
Domaće financijske institucije	1.943	1.475	1.943	1.475
Inozemne financijske institucije	8.130	7.983	8.130	7.983
Državne jedinice	1.537	2.673	1.537	2.673
Ostalo	8	49	6	48
	11.618	12.180	11.616	12.179

Rashodi od kamata prema vrstama obveza:

	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Grupa 1.1.-31.3. 2025. 000 eura	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Banka 1.1.-31.3. 2025. 000 eura
Obveze po kreditima	11.562	12.009	11.562	12.009
Depoziti	48	164	48	164
Najmovi – kamatni troškovi na dugoročne ugovore	8	7	6	6
	11.618	12.180	11.616	12.179

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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

7. Operativni troškovi

Operativni troškovi mogu se prikazati kako slijedi:

	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Grupa 1.1.-31.3. 2025. 000 eura	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Banka 1.1.-31.3. 2025. 000 eura
7. a) Troškovi osoblja	5.260	4.860	5.069	4.701
7. b) Amortizacija	590	499	568	479
7. c) Ostali troškovi	2.835	3.272	2.093	2.733
Od čega:				
<i>Troškovi administracije</i>	724	1.627	712	1.618
<i>Utrošeni materijal i usluge</i>	1.210	1.029	1.124	932
<i>Ostali rashodi</i>	901	616	257	183
	8.685	8.631	7.730	7.913

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

8. Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

Rezerviranja za gubitke po plasmanima mogu se prikazati kako slijedi:

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

	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Grupa 1.1.-31.3. 2025. 000 eura	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Banka 1.1.-31.3. 2025. 000 eura
Rezerviranja za gubitke po računima kod financijskih institucija	(1)	(63)	(1)	(64)
Rezerviranja za gubitke po depozitima kod drugih banaka	37	(121)	37	(121)
Rezerviranja za gubitke po kreditima financijskim institucijama	(61)	(217)	(61)	(217)
Rezerviranja za gubitke po kreditima ostalim korisnicima i kamatama	(10.967)	(10.392)	(10.967)	(10.392)
Modifikacijski (dobitak)/gubitak po kreditima banaka	(48)	(63)	(48)	(63)
Modifikacijski (dobitak)/gubitak po kreditima ostalim korisnicima	(558)	(1.124)	(558)	(1.124)
POCI imovina – usklađenje fer vrijednosti kod inicijalnog priznavanja	156	-	156	-
Rezerviranja za gubitke financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	(10)	(3)	(9)	(3)
Rezerviranja za gubitke po ostaloj imovini	31	11	29	11
Rezerviranja za gubitke po preuzetim obvezama po kreditima	2.386	(2.871)	2.386	(2.871)
Rezerviranja za gubitke po garancijama	(1.540)	(300)	(1.540)	(300)
Ukupno	(10.575)	(15.143)	(10.576)	(15.144)

b) Ostala umanjenja vrijednosti i rezerviranja

	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Grupa 1.1.-31.3. 2025. 000 eura	1.1.-31.3. 2026. 000 eura	Banka 1.1.-31.3. 2025. 000 eura
Rezerviranja za ostale obveze	(467)	(441)	(467)	(441)
Ostala usklađenja	-	-	-	-
Ukupno	(467)	(441)	(467)	(441)
Sveukupno	(11.042)	(15.584)	(11.043)	(15.585)

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

9. Krediti financijskim institucijama

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

	31. ožujka 2026. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2025. 000 eura
EU projekti	52.515	52.045
Financijsko restrukturiranje	4.089	5.169
Priprema izvoza	135	135
Investicije javnog sektora	247.976	235.196
Investicije privatnog sektora	225.269	231.570
Poduzetništvo mladih, žena i početnika	20.802	20.027
Obrtna sredstva	12.411	10.377
Obrtna sredstva – Mjere COVID 19 i Kriza 2022	1.291	1.645
Program kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	36.374	42.542
Financiranje izvoza	91.769	95.511
Program obnove i razvitka infrastrukture u Republici Hrvatskoj	62.477	65.309
Program kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	299.061	315.818
Program kreditiranja ratom oštećenih i razrušenih stambenih i gospodarskih objekata	-	23
Ostalo	71.540	158.388
Obračunata kamata	810	934
Odgođena naknada po kreditima	(5.044)	(5.269)
	<u>1.121.475</u>	<u>1.229.420</u>
Rezerviranja za očekivane gubitke	(1.776)	(1.837)
	<u>1.119.699</u>	<u>1.227.583</u>

Prosječne kamatne stope na ukupne kredite financijskim institucijama iskazane su u visini od 0,56% (1. 1. do 31.3.2025.: 0,61%), a bez rezerve likvidnosti su iskazane u visini od 0,54% (1. 1. do 31.3.2025.: 0,56%).

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

Stavka „Ostalo“ sadrži obrnute repo plasmane u ukupnom iznosu 71.540 tisuća eura (31. prosinca 2025.: 158.388 tisuća eura). Ovi su plasmani osigurani vrijednosnim papirima u iznosu od 79.915 tisuća eura (31. prosinca 2025.: 167.279 tisuća eura).

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

9. Krediti financijskim institucijama (nastavak)

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

31. ožujka 2026.	Grupa i Banka			
	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 000 eura
Bruto iznos	1.102.312	18.297	866	1.121.475
Rezerviranja	(683)	(384)	(709)	(1.776)
Stanje na dan 31. ožujka 2026.	1.101.629	17.913	157	1.119.699

31. prosinca 2025.	Grupa i Banka			
	Stupanj 1 000 eura	Stupanj 2 000 eura	Stupanj 3 000 eura	Ukupno 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.	1.210.341	17.084	158	1.227.583

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

10. Krediti ostalim korisnicima

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

	31. ožujka 2026. 000 eura	Grupa i Banka 31. prosinca 2025. 000 eura
EU projekti	156.677	148.452
Financijsko restrukturiranje	135.249	137.097
Priprema izvoza	2.046	1.818
Investicije javnog sektora	372.068	362.245
Investicije privatnog sektora	486.068	479.485
Poduzetništvo mladih, žena i početnika	20.284	18.830
Obrtna sredstva	135.470	147.707
Obrtna sredstva – Mjere COVID 19 i Kriza 2022	262.835	295.114
Program kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	159.021	165.853
Financiranje izvoza	339.437	339.489
Program obnove i razvitka infrastrukture u Republici Hrvatskoj	372.217	386.304
Program kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	60.775	65.099
Kreditni za održivi turizam	1.714	1.277
Urbani razvojni fond	1.056	801
Kreditni za modernizaciju proizvodnje	11.342	7.055
Ostalo	34.499	40.247
Obračunata kamata	35.016	33.728
Odgođena naknada po kreditima	(17.367)	(18.088)
	2.568.407	2.612.513
Rezerviranja za očekivane gubitke	(451.850)	(463.808)
	2.116.557	2.148.705

Prosječne kamatne stope na kredite ostalim korisnicima iskazane su u visini od 2,11% (1.1. do 31.3.2025.: 1,99%).

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

Stavka „Ostalo“ sadrži obrnute repo plasmane u ukupnom iznosu 0 tisuća eura (31. prosinca 2025. godine: 4.950 tisuća eura). Ovi su plasmani osigurani vrijednosnim papirima u iznosu od 0 tisuća eura (31. prosinca 2025. godine: 5.232 tisuća eura).

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

10. Krediti ostalim korisnicima (nastavak)

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

31. ožujka 2026.	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI		Grupa i Banka Ukupno
				Stupanj 2	Stupanj 3	
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Bruto iznos	1.750.819	360.236	385.820	7.694	63.839	2.568.408
Rezerviranja	(39.910)	(116.461)	(261.686)	(432)	(33.362)	(451.851)
Stanje na dan 31. ožujka 2026.	1.710.909	243.775	124.134	7.262	30.477	2.116.557
31. prosinca 2025.	Stupanj 1	Stupanj 2	Stupanj 3	POCI		Grupa i Banka Ukupno
				Stupanj 2	Stupanj 3	
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

11. Obveze po kreditima

	Grupa i Banka	
	31. ožujka 2026. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura
Stanje 1. siječnja	2.227.136	2.283.672
Novi krediti	70.525	439.387
Povrat kredita	(86.277)	(494.000)
Neto dobit/gubitak od tečajnih razlika	325	(1.923)
	<u>2.211.709</u>	<u>2.227.136</u>
Obračunata kamata	7.930	5.710
Odgođena naknada	(2.386)	(2.542)
	<u>2.217.253</u>	<u>2.230.304</u>

	Grupa i Banka	
	31. ožujka 2026. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura
Pozajmljena sredstva - strane financijske institucije a)	1.670.598	1.678.664
Pozajmljena sredstva - domaće institucije b)	541.111	548.472
	<u>2.211.709</u>	<u>2.227.136</u>
Obračunata kamata	7.930	5.710
Odgođena naknada	(2.386)	(2.542)
	<u>2.217.253</u>	<u>2.230.304</u>

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

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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

12. Garancije i preuzete obveze

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

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

Grupa i Banka

	31. ožujka 2026. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura
Izdane garancije	53.618	54.165
Izdane garancije u devizama	6.121	5.967
Preuzete obveze po kreditima	715.839	684.381
Upisani a neuplaćeni kapital EIF-a	10.400	10.400
Ugovorena obveza EIF CROGIP	16.607	16.607
Ugovorena obveza EIF FRC2	-	11
Ugovorena obveza Program ulaganja u alternativne investicijske fondove	16.042	16.704
	<u>818.627</u>	<u>788.235</u>
Rezerviranja za garancije i preuzete obveze	(24.520)	(23.660)
	<u>794.107</u>	<u>764.575</u>

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 11% pokrivene jamstvima, depozitima i bankarskim garancijama.

Preuzete obveze po kreditima

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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. Transakcije s povezanim stranama

Povezane strane su društva koja izravno ili neizravno putem jednog ili više posrednika kontroliraju izvještajno društvo ili su pod njegovom kontrolom.

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

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

Na dan 31. ožujka 2026. i 31. prosinca 2025., 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. ožujka 2026.	31. ožujka 2026.	31. prosinca 2025.	31. prosinca 2025.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Vlasnik	553.850	262.610	570.289	270.669
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	414.422	62.474	439.767	34.694
Državna trgovačka društva	104.340	743	104.548	725
Ključni članovi rukovodstva	137	406	143	444
Ukupno	1.072.749	326.233	1.114.747	306.532

Grupa	Prihodi	Rashodi	Prihodi	Rashodi
	1.1. – 31.3. 2026.	1.1. – 31.3. 2026.	1.1. – 31.3. 2025.	1.1. – 31.3. 2025.
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Vlasnik	4.544	1.670	2.234	3.682
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	2.979	32	3.063	9
Državna trgovačka društva	2.389	218	4.595	438
Ključni članovi rukovodstva	1	349	2	451
Ukupno	9.913	2.269	9.894	4.580

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

a) Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

Banka	Izloženost	Obveze	Izloženost	Obveze
	31. ožujka 2026. 000 eura	31. ožujka 2026. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura
Vlasnik	553.850	262.610	570.289	270.669
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	409.998	62.461	435.351	34.686
Državna trgovačka društva	104.339	741	104.546	723
Ovisna društva	7.449	-	7.449	-
Ključni članovi rukovodstva	137	385	143	422
Ukupno	1.075.773	326.197	1.117.778	306.500

Banka	Prihodi	Rashodi	Prihodi	Rashodi
	1.1. – 31.3. 2026. 000 eura	1.1. – 31.3. 2026. 000 eura	1.1. – 31.3. 2025. 000 eura	1.1. – 31.3. 2025. 000 eura
Vlasnik	4.544	1.670	2.234	3.682
Državni fondovi, izvršna tijela i agencije	2.955	31	3.027	8
Državna trgovačka društva	2.389	212	4.595	432
Ključni članovi rukovodstva	1	288	2	389
Ukupno	9.889	2.201	9.858	4.511

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

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

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

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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

13. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

b) Primljeni instrumenti osiguranja

	31. ožujka 2026. 000 eura	Grupa 31. prosinca 2025. 000 eura	31. ožujka 2026. 000 eura	Banka 31. prosinca 2025. 000 eura
Republika Hrvatska	810.957	854.689	807.863	851.731
Državne agencije	80.926	80.224	80.926	80.224
Ukupno	891.883	934.913	888.789	931.955

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 Gruppu u izvještajnom razdoblju iznosi 349 tisuća eura (1.1. do 31.3.2025.: 449 tisuća eura), a za Banku iznosi 288 tisuća eura (1.1. do 31.3.2025.: 389 tisuća eura).

Nagrade za rad članovima Nadzornog odbora iznosile su u izvještajnom razdoblju za Gruppu 0 tisuća eura (1.1. do 31.3.2025.: 2 tisuće eura), a za Banku 0 tisuća eura (1.1. do 31.3.2025.: 0 tisuća eura) i odnose se na članove nadzornih odbora u ovisnom društvu koje imenuje HBOR.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

14. Upravljanje rizicima

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

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

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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

15. Fer vrijednost financijske imovine i financijskih obveza

Računovodstvena politika mjerenja fer vrijednosti opisana je u bilješci 4.1.

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

Tabele u nastavku daju prikaz financijske imovine po fer vrijednosti po razinama temeljem MSFI 9 klasifikacije na dan 31. ožujka 2026. i 31. prosinca 2025.

Grupa	31. ožujka 2026.		
	Razina 1 000 eura	Razina 2 000 eura	Razina 3 000 eura
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:			
Kreditni po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:			
Mezzanine krediti	-	-	59.662
Ulaganja u investicijske fondove:			
Udjeli u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak	50.000	-	-
Vlasnički vrijednosni papiri:			
Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:			
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	50.000	-	59.704
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:			
Dužnički vrijednosni papiri:			
Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:			
Obveznice Republike Hrvatske	213.477	-	-
Obveznice trgovačkih društava	805	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	198.221	-	-
Obračunata kamata	2.094	-	-
Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:			
Obveznice trgovačkih društava	-	-	60
Zamjenjive obveznice CB	-	-	137
Obračunata kamata	-	-	2
Ukupno dužnički vrijednosni papiri	414.597	-	199
Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:			
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	414.597	8.546	199
Derivativne financijske obveze			
FX swap	-	-	-
Ukupno obveze	-	-	-

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

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

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

U izvještajnom razdoblju nije bilo transfera između razina.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

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

Grupa	31. prosinca 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	-	-
<i>Vlasnički vrijednosni papiri:</i>			
<i>Vlasnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Dionice trgovačkih društava	-	-	-
Depozitarne potvrde - DR	-	-	42
Derivativna financijska imovina – pozitivna fer vrijednost			
FX swap	-	-	-
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	-

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

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

Banka	31. ožujka 2026.		
	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	-	-	59.662
<i>Ulaganja u investicijske fondove:</i>	50.000		
Udjeli u investicijskim fondovima po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak		-	-
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	50.000	-	59.704
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit:			
Dužnički vrijednosni papiri:			
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji kotiraju:</i>			
Obveznice Republike Hrvatske	209.081	-	-
Trezorski zapisi Ministarstva financija	198.221	-	-
Obračunana kamata	2.053	-	-
<i>Dužnički vrijednosni papiri koji ne kotiraju:</i>			
Obveznice trgovačkih društava	-	-	60
Zamjenjive obveznice CB	-	-	137
Obračunata kamata	-	-	2
Ukupno dužnički vrijednosni papiri	409.355	-	199
<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	409.355	8.546	199
Derivativne financijske obveze			
FX swap	-	-	-
Ukupno obveze	-	-	-

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

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

Banka	31. prosinca 2025.		
	Razina 1 000 eura	Razina 2 000 eura	Razina 3 000 eura
Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak:			
<i>Krediti 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	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
Derivativne financijske obveze			
FX swap	-	14	-
Ukupno obveze	-	14	-

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

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

15.1.1. Razina 3 - fer vrijednosti

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. ožujka 2026. tržišna cijena redovnih dionica dužnika koje bi Banka mogla upisati iznosila je 2.256 tisuća eura uz pretpostavku da su u tržišnu cijenu dionica uključena sva tržišna očekivanja vezana uz buduće poslovanje izdavatelja. Obzirom da je izračun napravljen pod pretpostavkom konverzije mezzanine duga dužnika u temeljni kapital dužnika s danom 31. ožujka 2026., tržišnu vrijednost redovnih dionica dužnika koje bi Banka mogla upisati nije potrebno diskontirati te na ovaj način namirenja procijenjena fer vrijednost mezzanine kredita na dan 31. ožujka 2026. iznosi 2.256 tisuća eura tj. 2.591 tisuća USD po tečaju na dan 31. ožujka 2026.

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 2.256 tisuća eura.

Banka ima plasirane mezzanine kredit u visini od 60.000 tisuća eura. Fer vrijednost ovih mezzanine dugova na 31. ožujka 2026. iznosi 57.196 tisuća eura (31. prosinca 2025.: 28.476 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 221 tisuća eura. Fer vrijednost ovog duga na 31. ožujka 2026. iznosi 210 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. ožujka 2026. iznosi 59.662 tisuća eura (31. prosinca 2025.: 30.935 tisuća eura).

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

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

15.1.1. Razina 3 - fer vrijednosti (nastavak)

b) Korporativne obveznice koje su raspoređene u razinu 3

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

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

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

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

(ii) Analiza senzitivnosti korporativne obveznice s iskazanim potencijalnim učinkom na dobit/gubitak na dan 31. ožujka 2026., 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. ožujka 2026., efekti bi bili sljedeći:

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 15,77%, cijena obveznica bi bila 43,95%, što bi rezultiralo povećanjem ostvarene dobiti HBOR-a za 0,68 tisuća eura.

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 19,77%, cijena obveznice bi bila 42,99%, što bi rezultiralo smanjenjem ostvarene dobiti HBOR-a za 0,66 tisuća eura.

Kao osnova za promjenu tržišne kamatne stope od 2% u odnosu na važeće tržišne uvjete dana 31. ožujka 2026. 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 6,0 tisuća eura.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

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

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

15.1.1. Razina 3 - fer vrijednosti (nastavak)

c) Usklađivanje fer vrijednosti Razine 3:

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

Grupa i Banka	31.3.2026. 000 eura	31.3.2025. 000 eura
Stanje 1. siječnja	30.935	32.233
Novi krediti	30.064	-
Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	(1.392)	536
Neto tečajne razlike	55	(101)
Stanje 31. ožujka	59.662	32.668

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

Grupa i Banka	31.3.2026. 000 eura	31.3.2025. 000 eura
Stanje 1. siječnja	202	212
Povećanje fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit	2	2
Dospjeće glavnice	(6)	(5)
Obračunane kamate	1	-
Stanje 31. ožujka	199	209

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

16. Izvještavanje po segmentima

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

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

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

Poslovni segmenti:

Grupa ima sljedeće poslovne segmente:

Segment:

Bankarske aktivnosti

Osiguravateljske aktivnosti

Ostalo

Poslovne aktivnosti segmenta uključuju:

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

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

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

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

16. Izvještavanje po segmentima (nastavak)

1. siječnja - 31. ožujka 2026.	Bankarske aktivnosti 000 eura	Osiguravateljske aktivnosti 000 eura	Ostale aktivnosti 000 eura	Neraspoređeno 000 eura	Ukupno 000 eura
Neto prihod od kamata	18.571	51	-	-	18.622
Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a	484	-	-	-	484
Neto prihod od naknada	1.303	-	84	-	1.387
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	1.305	-	-	-	1.305
Dobitak od umanjenja vrijednosti	11.043	1	-	-	11.044
Neto zarađene premije	-	646	-	-	646
Ostali prihodi	447	88	13	(12)	536
Prihod iz poslovanja	33.153	786	97	(12)	34.024
Operativni troškovi	(7.730)	(4)	(86)	12	(7.808)
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	-	-	(2)	-	(2)
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a	-	-	-	-	-
Neto rashodi od naknada i provizija	-	(84)	-	-	(84)
Neto rashodi od financijskih aktivnosti	-	-	-	-	-
Ostali rashodi	-	(877)	-	-	(877)
Troškovi poslovanja	(7.730)	(965)	(88)	12	(8.771)
Dobit/(gubitak) prije oporezivanja	25.423	(179)	9	-	25.253
Porez na dobit	-	-	-	-	-
Dobit/(gubitak) za godinu	25.423	(179)	9	-	25.253
31. ožujka 2026.					
Imovina segmenta	4.008.414	10.873	136	(7.519)	4.011.904
Ukupna imovina	4.008.414	10.873	136	(7.519)	4.011.904
Obveze segmenta	2.416.736	2.832	33	(4)	2.419.597
Ukupni kapital i rezerve	1.591.678	8.043	61	(7.475)	1.592.307
Ukupne obveze i kapital i rezerve	4.008.414	10.875	94	(7.479)	4.011.904

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 bilježici.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

16. Izvještavanje po segmentima (nastavak)

	Bankarske aktivnosti	Osigurateljske aktivnosti	Ostale aktivnosti	Neraspoređeno	Ukupno
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
1. siječnja - 31. ožujka 2025.					
Neto prihod od kamata	15.905	59	-	-	15.964
Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a	217	-	-	-	217
Neto prihod od naknada	290	-	86	-	376
Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti	1.222	-	-	-	1.222
Dobitak od umanjenja vrijednosti	-	-	-	-	-
Neto zarađene premije	-	582	-	-	582
Ostali prihodi	162	88	12	(12)	250
Prihod iz poslovanja	17.796	729	98	(12)	18.611
Operativni troškovi	(7.913)	(242)	(90)	12	(8.233)
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	15.585	-	(1)	-	15.584
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a	(2.610)	-	-	-	(2.610)
Izdaci za osigurane slučajeve	-	-	-	-	-
Neto rashodi od naknada i provizija	-	(86)	-	-	(86)
Ostali rashodi	-	(398)	-	-	(398)
Troškovi poslovanja	5.062	(726)	(91)	12	4.257
Dobit prije oporezivanja	22.858	3	7	-	22.868
Porez na dobit	-	-	-	-	-
Dobit za godinu	22.858	3	7	-	22.868
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“.

Bilješke uz skraćene financijske izvještaje koje obuhvaćaju važne računovodstvene politike i druga objašnjenja za razdoblje od 1.1. do 31.3.2026. (nastavak)

(Svi iznosi izraženi su u tisućama eura)

17. Upravljanje kapitalom

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

Grupa je odredila regulatorni kapital kao kategoriju kapitala kojom upravlja.

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

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

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

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

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

Stopa ukupnog kapitala izračunava se temeljem interne metodologije utemeljene na regulatornom okviru u skladu s pristupom izračuna Basel II, na primjeni određenih odredbi važeće bankovne regulative ovisno o mogućnostima sustava HBOR-a i uz daljnje strateško usmjerenje na njezin razvoj u skladu s važećom bankovnom regulativom, primjenjivom na HBOR kao razvojnu i izvoznju 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. ožujka 2026. i 31. prosinca 2025.

	Grupa		Banka	
	31. ožujka 2026. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura	31. ožujka 2026. 000 eura	31. prosinca 2025. 000 eura
Ukupni regulatorni kapital	1.587.055	1.563.763	1.587.273	1.563.788
Iznos izloženosti ponderiran kreditnim rizikom	2.381.453	2.377.392	2.378.176	2.374.008
Kapitalni zahtjev za operativni rizik	154.200	154.200	148.543	148.543
Kapitalni zahtjev za valutni rizik	-	-	-	-
Ukupno kapitalni zahtjevi	2.535.653	2.531.592	2.526.719	2.522.551
	%	%	%	%
Stopa adekvatnosti kapitala	62,59	61,77	62,82	61,99
	000 eura	000 eura	000 eura	000 eura
Potreban iznos regulatornog kapitala za pokriće kapitalnih zahtjeva prema regulatornim zahtjevima	304.278	303.791	303.206	302.706