



Hrvatska banka za obnovu i razvitak

**IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE POLUGODIŠNJIH IZVJEŠĆA**

Prema našem saznanju Izvješće poslovodstva za prvo polugodište 2011. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Hrvatske banke za obnovu i razvitak i Grupe, te opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su Hrvatska banka za obnovu i razvitak i Grupa izloženi.

Član Uprave

Mladen Kober

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mladen Kober'.

U Zagrebu, 25. kolovoza, 2011.

Predsjednik Uprave

Anton Kovačev

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Anton Kovačev'.

## **IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA HBOR-a ZA PRVO POLUGODIŠTE 2011. GODINE**

Izvješće poslovodstva HBOR-a za prvo polugodište 2011. godine obuhvaća sažeti opis poslovanja, opis rizika i neizvjesnosti, sažetak finansijskih informacija, te nerevidirane finansijske izvještaje HBOR-a i Grupe za razdoblje od 1.1.do 30.6.2011. godine.

### **Opis poslovanja u prvom polugodištu 2011. godine**

U prvih šest mjeseci 2011. godine HBOR je odobrio 845 kredita u iznosu od 3,9 milijardi kuna. Najviše sredstava odobreno je za kreditiranje izvoza, od čega preko 1,8 milijardi kuna za kreditiranje pripreme i naplate izvoznih poslova. Tijekom izvještajnog razdoblja došlo je do značajnog porasta odobrenih kredita za investicijska ulaganja, te je u prvom polugodištu 2011. godine odobreno 1,3 milijarde kuna kredita za investicije što je gotovo dvostruko više nego u istom razdoblju prethodne godine. Kroz poslove osiguranja izvoza koje HBOR provodi u ime i za račun Republike Hrvatske osigurano je novih izvoznih poslova u iznosu od 742 milijuna kuna čime HBOR-ova ukupna izloženost prema inozemnim kupcima na 30.6.2011. iznosi 1,08 milijardi kuna, od čega su najzastupljenija tržišta Albanija (24 %), Bosna i Hercegovina (16 %), Rusija (13 %), Srbija (8%) i Bjelorusija (7%). U istom periodu isplaćeno je 13 odšteta u iznosu od 11 milijuna kuna.

U svrhu nastavka provođenja mjera za gospodarski oporavak i razvitak u siječnju 2011. godine Vlada Republike Hrvatske donijela je odluku o prihvaćanju novog kreditnog programa Model A+, a Hrvatski Sabor je u istom mjesecu usvojio novi Zakon o jamstvenom fondu za gospodarski oporavak i razvitak. Novi izmijenjeni Program kreditiranja obrtnih sredstava, model A+, poduzetnicima je omogućio povoljnije uvjete kreditiranja. U dijelu HBOR-ovih sredstava kamatna stopa snižena je s 3,8 na 2,8 posto. Ublaženi su i drugi kriteriji za dodjelu kredita, pa je tako proširena i namjena kredita, povećan je dopušteni udjel refinanciranja, produljen je rok korištenja i uvedena je mogućnost jednokratne otplate dijela kredita, a u cilju ubrzanja cijelog postupka kreditiranja (od aukcije do isplate) poslovnim bankama je omogućeno i mosno kreditiranje. Kroz četiri održane aukcije tijekom 2011. godine HBOR je odobrio poslovnim bankama kvotu kredita u iznosu od 986 milijuna kuna te je time iskorišten ukupan iznos klupskega kredita od 2 milijarde kuna.

Sredstva za provedbu modela A i modela A+ osigurana su koordiniranim djelovanjem i suradnjom Vlade Republike Hrvatske, Hrvatske narodne banke, HBOR-a i poslovnih banaka. Hrvatska narodna banka smanjila je obveznu pričuvu sa 14 na 13 posto te je time oslobođila dodatnu likvidnost u iznosu 3 milijarde kuna, a dvije trećine tog iznosa u obliku klupskega kredita poslovne banke su usmjerile HBOR-u.

U 2011. godini HBOR je uveo i tri nova kreditna programa: Priprema poljoprivredne proizvodnje, Žene poduzetnice i Likvidnost, a ponovno je započeto s provedbom programa Restrukturiranje. Program pripreme poljoprivredne proizvodnje namijenjen je financiranju obrtnih sredstava potrebnih za nesmetano odvijanje poljoprivredne proizvodnje kako za tekuću proizvodnju (kupnja sirovina, repromaterijala i slično), tako i za otkup poljoprivrednih proizvoda. S ciljem poticanja osnivanja i razvoja poslovanja malih i srednjih gospodarskih subjekata u većinskom vlasništvu žena, sukladno Akcijskom planu za provedbu Strategije razvoja ženskog poduzetništva u Republici Hrvatskoj za razdoblje 2010. – 2013. godine, HBOR je započeo s provedbom programa Žene poduzetnice. Program kreditiranja za poboljšanje likvidnosti omogućuje poduzetnicima podmirenje obveza prema dobavljačima, finansijskim ustanovama, državi kao i

podmirenje drugih kratkoročnih obveza. Osim uvođenja novih kreditnih programa, izmijenjeni su uvjeti postojećih programa u vidu povećanja udjela kredita u investiciji do 75 posto ili čak 85 posto po pojedinim programima, smanjenja kamatnih stopa i produljenja počeka i roka otplate.

Za izvoznike je uveden novi proizvod u okviru poslova osiguranja izvoza, a koji je vezan za naplatu po činidbenim bankarskim garancijama koje prate zaključenje ili realizaciju izvoznih ugovora,

Novi program izvoznicima pruža mogućnost boljeg upravljanja vlastitim rizicima i mogućnost većeg zaduženja kod banaka čime postaju konkurentniji. Banke policom osiguranja dobivaju kvalitetan i cjenovno prihvatljiv instrument osiguranja plasmana koji im jamči naknadu štete u kratkom vremenskom roku.

Program osiguranja činidbenih bankarskih garancija izdanih radi zaključenja ili izvršenja izvoznog ugovora pruža bankama mogućnost osiguranja rizika plaćanja po garanciji uslijed neosnovanog poziva od strane korisnika garancije unatoč urednom izvršenju izvoznikovih obveza, uslijed političkog rizika koji je spriječio uredno izvršenje obveza izvoznika te uslijed osnovanog poziva na plaćanje zbog neizvršenja izvoznikovih obveza po izvoznom ugovoru ili nadmetanju iz razloga isključive odgovornosti izvoznika. HBOR je u ulozi državne izvozno-kreditne agencije uvođenjem ovog programa osnažio svoju ulogu u poticanju hrvatskog izvoza te je dosegao standarde koje postavljaju ostale izvozno-kreditne agencije u svijetu.

Grupa Hrvatsko kreditno osiguranje je u prvih šest mjeseci 2011. godine zaključila ugovore sa 6 novih osiguranika, tako da je na dan 30.06.2011. godine u portfelju imala 32 zaključena Ugovora o osiguranju u okviru kojih je odobreno 967 limita osiguranja prema kupcima u 45 zemalja. Najveći udio u ukupnom broju odobrenih limita imala su sljedeća tržišta: Italija 16%, Njemačka 14,9%, Slovenija 9,8%, Bosna i Hercegovina 9,7% te Srbija s udjelom od 9,6%. Ukupni iznos odobrenih limita na dan 30.06.2011. godine iznosio je 827,7 milijuna kuna.

Na dan 30.6.2011. godine u HBOR-u je bilo zaposleno 254 djelatnika.

Na dan 30.6.2011. godine u Grupi HBOR je bilo zaposlenih 263 djelatnik.

### **Opis rizika i neizvjesnosti**

Najvažniji financijski rizici kojima je HBOR u svom poslovanju izložen su kreditni rizik, rizik likvidnosti, kamatni i valutni te operativni rizik. HBOR kontinuirano prati navedene rizike primjenom odgovarajućih metoda mjerena i procjene te sustava limita i signala ranog upozorenja, koji su ujedno pretpostavka za adekvatno praćenje te pravovremeno i učinkovito upravljanje navedenim rizicima.

Redovito se izrađuju i analize scenarija, analize osjetljivosti te provode stres testiranja, a u skladu s rezultatima istih postavljaju se smjernice za proaktivno upravljanje rizicima kojima bi HBOR mogao biti izložen u budućem poslovanju.

Postavljen je okvir za upravljanje rizikom eksternalizacije, a u tijeku je utvrđivanje postupanja prilikom eksternalizacije aktivnosti HBOR-a u cilju srušenja navedenog rizika na najmanju mjeru.

Sustav upravljanja rizicima kontinuirano se revidira i unapređuje. Uvažavaju se zakonski i podzakonski akti Hrvatske narodne banke i načela Bazelskog odbora te preporuke drugih domaćih i stranih bankarskih praksi primjenjivih na HBOR kao posebnu finansijsku instituciju.



Hrvatska banka za obnovu i razvitak

***NEREVIDIRANI SKRAĆENI KONSOLIDIRANI  
FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK  
ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEČNJA  
DO 30. LIPNJA 2011. GODINE***

***SRPANJ 2011.***

## **HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

### **BILJEŠKE O ZNAČAJNIM PROMJENAMA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEĆNJA DO 30. LIPNJA 2011. GODINE**

#### **1. Temelj za prezentiranje finansijskih izvještaja u toku godine**

Ove finansijske izvještaje prihvatio je Nadzorni odbor HBOR-a pisanim izjašnjavanjem, dana 01. kolovoza 2011. godine.

Tijekom 2010. godine došlo je do formiranja Grupe Hrvatska banka za obnovu i razvitak, a ovisna društva su Hrvatsko kreditno osiguranje d.d. i Poslovni info servis d.o.o., koji čine Grupu Hrvatsko kreditno osiguranje. Slijedom navedenoga, HBOR je na kraju 2010. godine po prvi put sastavio godišnje finansijske izvještaje na konsolidiranoj osnovi. Nekonsolidirani finansijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2010. godine smatraju se usporednim prema konsolidiranim finansijskim izvještajima za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2011. godine.

HBOR nekonsolidirane i konsolidirane finansijske izvještaje sastavlja primjenom Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI). Finansijski izvještaji daju cjelovit i istinit prikaz imovine, obveza, finansijskog položaja te finansijskog rezultata (dobitaka i gubitaka) za izvještajno razdoblje.

Finansijski izvještaji HBOR-a i Grupe sastoje se od nekonsolidiranog i konsolidiranog Izvještaja o finansijskom položaju na dan 30. lipnja 2011. godine, Računa dobiti i gubitka za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2011. godine, Izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2011. godine, Izvještaja o novčanim tokovima za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2011. godine, Izvještaja o promjenama na kapitalu za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2011. godine te pripadajućih Bilješki o značajnim promjenama finansijskog položaja i uspješnosti.

#### **2. Značajne promjene poslovnih aktivnosti**

##### **2.1. Grupa**

Imovina Grupe na konsolidiranoj osnovi iznosi 21.110,0 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine smanjena za 8% (veza Bilješka 2.2.).

U strukturi imovine najveće učešće odnosi se na kreditno poslovanje matičnog društva te neto krediti čine 91% aktive.

U pasivi Grupe najveći udio odnosno 60% čine obveze po kreditima i za izdane vrijednosne papire matičnog društva.

Ukupni kapital i garantni fond na konsolidiranoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja iznose 7.151,1 milijuna kuna i čine 34% ukupne pasive Grupe.

##### **2.2. HBOR**

Ukupna bilančna suma na dan 30. 06. 2011. godine iznosi 21.090,1 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine smanjena za 8%. Smanjenje je rezultat isplate izdanih dugoročnih vrijednosnih papira u iznosu od 300,0 milijuna EUR odnosno 2.223,9 milijuna kuna zajedno s kamataima od 108,4 milijuna kuna, o dospijeću, dana 10. veljače 2011. godine.

###### **2.2.1. Novčana sredstva i depoziti kod drugih banaka**

Stanje novčanih sredstava i depozita kod drugih banaka na dan 30. 06. 2011. godine iznosi 1.182,7 milijuna kuna i čini 6% ukupne aktive.

## **HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

### **BILJEŠKE O ZNAČAJNIM PROMJENAMA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEČNJA DO 30. LIPNJA 2011. GODINE**

#### **2. Značajne promjene poslovnih aktivnosti (nastavak)**

##### **2.2. HBOR (nastavak)**

###### **2.2.1. Novčana sredstva i depoziti kod drugih banaka (nastavak)**

Novčana sredstva uključuju povućena sredstva klupske kredita domaćih poslovnih banaka na transakcijskom računu za posebne namjene kod Hrvatske narodne banke u cilju nastavka provođenja mjera za gospodarski opravak i razvitak sadržanih u Odluci Vlade Republike Hrvatske od 27. siječnja 2011. godine kojom je usvojen Program za gospodarski oporavak i razvitak – Model A+.

HBOR je u tu svrhu zaključio dodatak II Ugovora o klupskom kreditu dana 16. veljače 2011. godine (veza Bilješka 2.2.6.).

Stanje neiskorištenih sredstava na transakcijskom računu kod HNB-a na dan 30. lipnja 2011. godine iznosi 883,2 milijuna kuna.

###### **2.2.2. Krediti bankama i ostalim korisnicima**

Ukupni neto krediti na dan 30. 06. 2011. godine iskazani su u iznosu od 19.123,2 milijuna kuna te čine 91% ukupne aktive.

Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 21.492,7 milijuna kuna i bilježe smanjenje u odnosu na početak godine za 9%.

Smanjenje bruto kredita rezultat je korištenja raspoloživih kratkoročnih plasmana za isplatu izdanih dugoročnih vrijednosnih papira o dospijeću (veza Bilješka 2.2.6.).

###### **2.2.3. Imovina raspoloživa za prodaju**

Imovinu raspoloživu za prodaju čine prvenstveno dužnički i manjim dijelom vlasnički vrijednosni papiri.

Ova stavka je iskazana u iznosu od 654,3 milijuna kuna i veća je za 250% u odnosu na početak godine, zbog kupnje trezorskih zapisa Ministarstva financija.

###### **2.2.4. Ulaganje u ovisno društvo**

Ova pozicija odnosi se na HBOR-ovih 51% udjela u temeljnog kapitalu Hrvatskog kreditnog osiguranja d.d., Zagreb čije osnivanje je uslijedilo u 2010. godini. Temeljni kapital društva iznosi 37.500 tisuća kuna.

Ovisno društvo je u 2010. godini osnovalo društvo Poslovni info servis d.o.o. čiji je 100% vlasnik a ulaganje u kapital iznosi 2.000 tisuća kuna i čine Grupu Hrvatsko kreditno osiguranje.

HBOR i Grupa Hrvatsko kreditno osiguranje čine Grupu HBOR i sastavljaju konsolidirane finansijske izvještaje.

## **HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

### **BILJEŠKE O ZNAČAJNIM PROMJENAMA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEĆNJA DO 30. LIPNJA 2011. GODINE**

#### **2. Značajne promjene poslovnih aktivnosti (nastavak)**

##### **2.2. HBOR (nastavak)**

###### **2.2.5. Ulaganja u pridružena društva**

*Ulaganja u pridružena društva su sastavni dio Programa ulaganja u temeljni kapital trgovackih društava - malih i srednjih poduzetnika ili je o ulaganju donijeta posebna odluka nadležnih tijela HBOR-a te su po trošku stjecanja iskazana u iznosu od 23,7 milijuna kuna.*

*Vrijednost ulaganja je u prethodnim godinama ispravljena u 100%-tom iznosu zbog procijenjene nenadoknadivosti iznosa ulaganja.*

###### **2.2.6. Ukupne obveze**

*Stanje ukupnih obveza na dan 30. 06. 2011. godine iznosi 13.956,1 milijuna kuna i čini 66% ukupne pasive. Najveći iznos ukupnih obveza čine kreditna zaduženja HBOR-a u inozemstvu i obveze po izdanim obveznicama u ukupnom iznosu od 12.658,1 milijuna kuna.*

*Obveze po kreditima povećane su u odnosu na početak godine za 5% što je rezultat povlačenja sredstava po kreditima ugovorenim u prethodnoj godini.*

*HBOR je 16. veljače 2011. godine zaključio dodatak II Ugovora o klupskom kreditu u svrhu nastavka provođenja mjera za gospodarski oporavak i razvitak putem Programa za gospodarski oporavak i razvitak – Model A+.*

*U izvještajnom razdoblju HBOR je 10. veljače 2011. godine obavio jednokratnu isplatu po izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima u iznosu od 2.223,9 milijuna kuna zajedno s kamatama od 108,4 milijuna kuna. Obveznice su izdane 11. veljače 2004. godine sukladno sporazumu između HBOR-a i Deutsche Bank AG London i UBS Limited (glavni organizatori) pod EMTN programom uz jamstvo Republike Hrvatske u iznosu od 300,0 milijuna eura, na rok od 7 godina uz fiksnu kamatnu stopu od 4,875%.*

###### **2.2.7. Kapital**

*Od ukupnog iznosa pasive na ukupni kapital i garantni fond odnosi se 7.134,0 milijuna kuna ili 34% ukupne pasive.*

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

*U izvještajnom razdoblju je iz proračuna Republike Hrvatske u osnivački kapital uplaćeno 57,0 milijuna kuna a ukupan iznos uplata predviđen Državnim proračunom za 2011. godinu iznosi 220,0 milijuna kuna.*

*Ukupno uplaćeni iznos iz proračuna Republike Hrvatske u temeljni kapital iznosi 4.794,1 milijuna kuna te je za uplatu do zakonom propisanog iznosa temeljnog kapitala preostao iznos od 2.205,9 milijuna kuna.*

## **HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

### **BILJEŠKE O ZNAČAJNIM PROMJENAMA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEĆNJA DO 30. LIPNJA 2011. GODINE**

---

#### **3. Uspješnost poslovanja HBOR**

##### **3.1. Grupa**

*U razdoblju od 01. 01. do 30. 06. 2011. godine Grupa je ostvarila ukupne prihode u iznosu od 429,4 milijuna kuna, rashode u iznosu od 364,9 milijuna kuna i pozitivan finansijski rezultat u iznosu od 64,5 milijuna kuna.*

*U strukturi prihoda Grupe najveći dio, tj. 99% odnosi se na prihode od kamata kao rezultata poslovanja matičnog društva.*

*U dijelu ukupnih rashoda, najveći dio čine rashodi od kamata i to 76% a proizlaze iz poslovanja matičnog društva.*

*Konsolidirani operativni troškovi u izještajnom razdoblju iznose 46,9 milijuna kuna, a čine ih opći i administrativni troškovi te ostali troškovi poslovanja.*

*Ukupan broj zaposlenih u Grupi na dan 30. 06. 2011. godine je 263.*

##### **3.2. HBOR**

*U razdoblju od 01. 01. do 30. 06. 2011. godine HBOR je ostvario ukupne prihode u iznosu od 427,3 milijuna kuna, rashode u iznosu od 362,2 milijuna kuna i pozitivan finansijski rezultat u iznosu od 65,1 milijuna kuna.*

###### **3.2.1. Neto prihodi od kamata**

*Neto kamatni prihodi u izještajnom razdoblju povećani su za 2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine te iznose 143,4 milijuna kuna. Povećanje je rezultat značajnijeg smanjenja kamatnih rashoda u odnosu na kamatne prihode.*

*Prihodi od kamata ostvareni su u iznosu od 422,4 milijuna kuna i manji su za 3% u odnosu na ostvarenje istog razdoblja prethodne godine.*

*Rashodi od kamata ostvareni su u iznosu od 279,0 milijuna kuna i manji su za 5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine prvenstveno zbog povećanja zaduženja od posebnih finansijskih ustanova uz povoljniju kamatnu stopu te povrata obveznica o dospijeću.*

###### **3.2.2. Neto prihod od naknada**

*Neto prihod od naknada ostvaren je u iznosu od 3,6 milijuna kuna i manji je za 22% u odnosu na isto razdoblje protekle godine što je rezultat smanjenja prihoda od naknada po poslovima u ime i za račun Republike Hrvatske kao i smanjenog obujma garantnog poslovanja.*

###### **3.2.3. Neto prihodi/(rashodi) od finansijskih aktivnosti**

*Neto prihode/(rashode) od finansijskih aktivnosti čine neto tečajne razlike po glavnici potraživanja i obveza, neto prihodi ili troškovi nastali temeljem ugovora o kreditu s ugrađenom „call opcijom“, dobitak/(gubitak) od vrijednosnog usklađenja imovine koja se iskazuje po „fair“ vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka te realizirani dobitak/(gubitak) od imovine raspoložive za prodaju.*

## **HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

### **BILJEŠKE O ZNAČAJNIM PROMJENAMA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEĆNJA DO 30. LIPNJA 2011. GODINE**

#### **3. Uspješnost poslovanja HBOR (nastavak)**

##### **3.2. HBOR (nastavak)**

###### **3.2.3. Neto prihodi/(rashodi) od finansijskih aktivnosti (nastavak)**

*U izvještajnom razdoblju ostvareni su neto rashodi od finansijskih aktivnosti u iznosu od 6,9 milijuna kuna, dok su u istom razdoblju protekle godine ostvareni neto rashodi u iznosu od 2,5 milijuna kuna.*

*Kuna je 30. 06. 2011. godine aprecirala u odnosu na EUR za 0,15%, a u odnosu na USD za 7,9%, u odnosu na 31. 12. 2010. godine.*

*Sredstva i izvore sredstava koji su izraženi u stranim sredstvima plaćanja ili su izraženi s valutnom klauzulom, HBOR preračunava u kunsku protuvrijednost po tečaju koji je važeći kod Hrvatske narodne banke na dan bilance.*

*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.*

###### **3.2.4. Operativni troškovi**

*Operativni troškovi obuhvaćaju opće i administrativne troškove te ostale troškove poslovanja i ostvareni su u iznosu od 44,3 milijuna kuna, što je 6% više u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te u skladu s projekcijama poslovanja za 2011. godinu.*

*Ukupan broj zaposlenih na dan 30. 06. 2011. godine je 254, dok je 30. 06. 2010. godine bio 241.*

###### **3.2.5. Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja**

*HBOR sukladno propisima i općim aktima utvrđuje iznos gubitka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja ga na razini koju smatra dovoljnom za pokriće mogućih budućih rizika.*

*U izvještajnom razdoblju ostvaren je neto trošak od umanjenja vrijednosti plasmana u iznosu od 31,5 milijuna kuna.*

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU  
NA DAN  
(u tisućama kuna)**

	<b>30.06.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
<b>AKTIVA</b>		
<i>Novčana sredstva i računi kod banaka</i>	972.774	1.258.729
<i>Depoziti kod drugih banaka</i>	242.123	137.555
<i>Krediti bankama</i>	13.466.999	15.449.447
<i>Krediti ostalim korisnicima</i>	5.656.198	5.796.393
<i>Finansijska imovina po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	1.911	500
<i>Imovina raspoloživa za prodaju</i>	656.429	187.710
<i>Imovina koja se drži do dospijeća</i>	1.073	1.077
<i>Ulaganja u pridružena društva</i>	-	-
<i>Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina</i>	71.983	71.839
<i>Dugotrajna imovina namijenjena prodaji</i>	35.115	34.361
<i>Ostala aktiva</i>	5.392	4.465
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>21.109.997</b>	<b>22.942.076</b>
<b>PASIVA</b>		
<i>Obveze po depozitima</i>	175.430	222.658
<i>Obveze po kreditima</i>	7.428.984	7.047.415
<i>Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire</i>	5.229.145	7.482.253
<i>Ostale obveze</i>	1.125.367	1.162.318
<i>Ukupna pasiva</i>	13.958.926	15.914.644
<b>Kapital</b>		
<i>Osnivački kapital</i>	5.220.739	5.163.739
<i>Zadržana dobit i rezerve</i>	1.836.565	1.718.962
<i>Ostale rezerve</i>	(805)	(2.978)
<i>Dobit tekuće godine</i>	64.758	117.603
<i>Ukupni kapital koji pripada vlasnicima društva</i>	7.121.257	6.997.326
<i>Nevladajući udjeli</i>	17.740	18.014
<i>Ukupni kapital</i>	7.138.997	7.015.340
<i>Garantni fond</i>	12.074	12.092
<b>UKUPNA PASIVA, KAPITAL I GARANTNI FOND</b>	<b>21.109.997</b>	<b>22.942.076</b>

Direktor Sektora računovodstva

*Irena Adžić-Jagodić*  
Irena Adžić-Jagodić

Predsjednik Uprave

*Anton Kovačev*  
Anton Kovačev

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**  
**KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
**ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 30.06.**  
(u tisućama kuna)

2011.

	Tekuće razdoblje 01.04. - 30.06.	Kumulativ 01.01. - 30.06.
<i>Prihodi od kamata</i>	214.422	423.029
<i>Rashodi od kamata</i>	<u>(135.191)</u>	<u>(278.999)</u>
<i>Neto prihod od kamata</i>	<u>79.231</u>	<u>144.030</u>
 <i>Prihodi od naknada</i>	2.792	4.566
<i>Rashodi od naknada</i>	<u>(377)</u>	<u>(570)</u>
<i>Neto prihod od naknada</i>	<u>2.415</u>	<u>3.996</u>
 <i>Neto prihodi/(rashodi) od finansijskih aktivnosti</i>	(3.457)	(6.902)
<i>Ostali prihodi</i>	<u>1.197</u>	<u>1.757</u>
 <i>Dobit prije oporezivanja</i>	<u>79.386</u>	<u>142.881</u>
 <i>Operativni troškovi</i>	(24.067)	(46.921)
<i>Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja</i>	<u>(23.121)</u>	<u>(31.503)</u>
 <i>Dobit prije oporezivanja</i>	<u>32.198</u>	<u>64.457</u>
 <i>Porez na dobit</i>	-	-
 <i>Dobit tekuće godine</i>	<u>32.198</u>	<u>64.457</u>
 <i>Dobit za raspodjelu:</i>		
<i>Vlasnicima društva</i>	32.225	64.758
<i>Nevladajući udjeli</i>	<u>(27)</u>	<u>(301)</u>
 <i>Dobit za raspodjelu</i>	<u>32.198</u>	<u>64.457</u>

Direktor Sektora računovodstva

Irena Adžić-Jagodić  
*Irena Adžić-Jagodić*

Predsjednik Uprave

*Anton Kovačev*

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 30.06.  
(u tisućama kuna)**

**2011.**

	<i>Tekuće razdoblje</i>	<i>Kumulativ 01.01. - 30.06.</i>
<i>Dobit tekuće godine</i>	<b>32.198</b>	<b>64.457</b>
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>		
Povećanje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju	2.168	4.529
Smanjenje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju	(1.882)	(2.302)
Neto tečajne razlike po vlasničkim vrijednosnim papirima	(12)	(16)
Odgođeni porez – ostala sveobuhvatna imovina	(11)	(11)
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	<b>263</b>	<b>2.200</b>
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja</i>	<b>32.461</b>	<b>66.657</b>
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit za raspodjelu:</i>		
Vlasnicima društva	32.464	66.931
Nevladajući udjeli	(3)	(274)
	<b>32.461</b>	<b>66.657</b>

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 30.06.  
(u tisućama kuna)**

**2011.**

***Poslovne aktivnosti***

<i>Dobit prije oporezivanja</i>	<b>64.457</b>
Uskladenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti:	
<i>Amortizacija</i>	3.253
<i>Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja</i>	31.503
<i>Obračunate kamate</i>	(37.615)
<i>Odgodene naknade</i>	4.083
<i>Plaćeni porez na dobit</i>	
Dobit iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnog kapitala	65.681
Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:	
<i>Neto (povećanje) depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za moguće gubitke</i>	(106.114)
<i>Neto smanjenje kredita bankama, prije rezerviranja za moguće gubitke</i>	1.986.984
<i>Neto smanjenje kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za moguće gubitke</i>	79.820
<i>Neto (povećanje) ostale imovine, prije rezerviranja za moguće gubitke</i>	(472)
<i>Neto (povećanje) dugotrajne imovine namijenjene prodaji</i>	(754)
<i>Neto (smanjenje) depozita banaka i trgovackih društava</i>	(47.228)
<i>Neto (smanjenje) ostalih obveza, prije rezerviranja</i>	(13.532)
<i>Neto novčana sredstva uporabljena za poslovne aktivnosti</i>	<b>1.964.385</b>
<i>Ulagateljske aktivnosti</i>	
<i>Neto (povećanje) na finansijskoj imovini po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka</i>	(311)
<i>Neto (povećanje) na imovini raspoloživoj za prodaju</i>	(467.945)
<i>Neto (povećanje) imovine koja se drži do dospijeća</i>	(1.054)
<i>Neto (nabava) nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine</i>	(3.398)
<i>Neto novčana sredstva (uporabljena)/ostvarena u ulagateljskim aktivnostima</i>	<b>(472.708)</b>
<i>Financijske aktivnosti</i>	
<i>Neto povećanje osnivačkog kapitala</i>	57.000
<i>Neto povećanje obveza po kreditima</i>	375.318
<i>Neto (smanjenje) obveza za izdane dugoročne vrijednosne papire</i>	(2.211.933)
<i>Neto (smanjenje) garantnog fonda</i>	(18)
<i>Neto novčana sredstva ostvarena financijskim aktivnostima</i>	<b>(1.779.633)</b>
<i>Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenta</i>	(287.956)
<i>Stanje na dan 1. siječnja, prije rezerviranja</i>	1.270.526
<i>Neto (smanjenje) novca</i>	(287.956)
<b><i>Stanje na dan 30. lipnja, prije rezerviranja</i></b>	<b>982.570</b>
<b><i>Dopunski podaci – poslovne aktivnosti</i></b>	
<i>Plaćene kamate</i>	302.803
<i>Primljene kamate</i>	313.595

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 30.06.  
(u tisućama kuna)**

---

	<i>Osnivački kapital</i>	<i>Zadržana dobit i rezerve</i>	<i>Ostale rezerve</i>	<i>Neto dobit tekuće godine</i>	<i>Nevladajući udjeli</i>	<i>Ukupni kapital</i>
<i>Stanje 01. siječnja 2011. godine</i>	<b>5.163.739</b>	<b>1.718.962</b>	<b>(2.978)</b>	<b>117.603</b>	<b>18.014</b>	<b>7.015.340</b>
<i>Dobit tekuće godine</i>	-	-	-	64.758	(301)	64.457
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	2.173	-	27	2.200
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	-	2.173	64.758	(274)	66.657
<i>Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna</i>	<b>57.000</b>	-	-	-	-	<b>57.000</b>
<i>Prijenos dobiti iz 2010. godine u zadržanu dobit</i>	-	<b>117.603</b>	-	<b>(117.603)</b>	-	-
<i>Stanje 30. lipnja 2011. godine</i>	<b>5.220.739</b>	<b>1.836.565</b>	<b>(805)</b>	<b>64.758</b>	<b>17.740</b>	<b>7.138.997</b>



**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

**NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU  
NA DAN  
(u tisućama kuna)**

	<b>30.06.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
<b>AKTIVA</b>		
Novčana sredstva i računi kod banaka	972.342	1.258.012
Depoziti kod drugih banaka	210.387	103.284
Krediti bankama	13.466.999	15.449.447
Krediti ostalim korisnicima	5.656.198	5.796.393
Imovina raspoloživa za prodaju	654.304	186.659
Ulaganja u ovisna društva	19.125	19.125
Ulaganja u pridružena društva	-	-
Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina	71.625	71.418
Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	35.115	34.361
Ostala aktiva	4.038	3.598
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>21.090.133</b>	<b>22.922.297</b>
<b>PASIVA</b>		
Obveze po depozitima	175.430	222.658
Obveze po kreditima	7.428.984	7.047.415
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	5.229.145	7.482.253
Ostale obveze	1.122.600	1.160.195
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>13.956.159</b>	<b>15.912.521</b>
<b>Kapital</b>		
Osnivački kapital	5.220.739	5.163.739
Zadržana dobit i rezerve	1.836.924	1.718.962
Ostale rezerve	(835)	(2.979)
Dobit tekuće godine	65.072	117.962
<b>Ukupni kapital</b>	<b>7.121.900</b>	<b>6.997.684</b>
<b>Garantni fond</b>	<b>12.074</b>	<b>12.092</b>
<b>Ukupni kapital i garantni fond</b>	<b>7.133.974</b>	<b>7.009.776</b>
<b>UKUPNA PASIVA, KAPITAL I GARANTNI FOND</b>	<b>21.090.133</b>	<b>22.922.297</b>

Direktor Sektora računovodstva

*Irena Adžić-Jagodić*  
Irena Adžić-Jagodić

Predsjednik Uprave

*Ajtol Koyačev*  
Ajtol Koyačev

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**  
**NEKONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
**ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 30.06.**  
(u tisućama kuna)

	2011.		2010.
	Tekuće razdoblje 01.04. - 30.06.	Kumulativ 01.01. - 30.06.	Tekuće razdoblje 01.04. - 30.06.
Prihodi od kamata	214.070	422.359	224.343
Rashodi od kamata	(135.191)	(278.999)	(143.423)
<b>Neto prihod od kamata</b>	<b>78.879</b>	<b>143.360</b>	<b>80.920</b>
 Prihodi od naknada	2.564	4.146	2.651
Rashodi od naknada	(377)	(570)	(534)
<b>Neto prihod od naknada</b>	<b>2.187</b>	<b>3.576</b>	<b>2.117</b>
 Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti	(3.451)	(6.899)	(988)
Ostali prihodi	690	786	150
<b></b>	<b>78.305</b>	<b>140.823</b>	<b>82.199</b>
 Operativni troškovi	(22.958)	(44.275)	(21.961)
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(23.093)	(31.476)	(22.416)
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>32.254</b>	<b>65.072</b>	<b>37.822</b>
 Porez na dobit	-	-	-
<b>Dobit tekuće godine</b>	<b>32.254</b>	<b>65.072</b>	<b>37.822</b>
 <b>Dobit za raspoljelu:</b>	<b>32.254</b>	<b>65.072</b>	<b>37.822</b>
<b>Vlasnicima društva</b>	<b>32.254</b>	<b>65.072</b>	<b>37.822</b>
<b></b>	<b>51.521</b>	<b>51.521</b>	<b>51.521</b>

Direktor Sektora računovodstva

Irena Adžić-Jagodić

Predsjednik Uprave

Veljko Kovačev

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

**NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVATNOJ DOBITI  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 30.06.  
(u tisućama kuna)**

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>	
	Tekuće razdoblje 01.04. - 30.06.	Kumulativ 01.01. - 30.06.	Tekuće razdoblje 01.04. - 30.06.
<b>Dobit tekuće godine</b>	<b>32.254</b>	<b>65.072</b>	<b>37.822</b>
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>			<b>51.521</b>
<i>Povećanje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju</i>	2.106	4.461	757
<i>Smanjenje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju</i>	(1.881)	(2.301)	(2.866)
<i>Neto tečajne razlike po vlasničkim vrijednostnim papirima</i>	(12)	(16)	(115)
<i>Prijenos realizirane dobiti po imovini raspoloživoj za prodaju u račun dobiti i gubitka</i>	-	-	(4.566)
<i>Prijenos realiziranog gubitka po imovini raspoloživoj za prodaju u račun dobiti i gubitka</i>	-	-	4.566
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	<b>213</b>	<b>2.144</b>	<b>(2.224)</b>
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit nakon oporezivanja</i>	<b>32.467</b>	<b>67.216</b>	<b>35.598</b>
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit za raspodjelu:</i>			<b>48.410</b>
<i>Vlasnicima društva</i>	<b>32.467</b>	<b>67.216</b>	<b>35.598</b>
			<b>48.410</b>

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

**NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 30.06.  
(u tisućama kuna)**

	2011.	2010.
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
Dobit prije oporezivanja	65.072	51.521
Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti:		
Amortizacija	3.175	2.653
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	31.476	49.787
Obracunane kamate	(37.869)	(6.135)
Odgodjene naknade	4.083	(576)
Dobit iz poslovnih aktivnosti prije promjena radnog kapitala	65.937	97.250
Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:		
Neto (povećanje) depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za moguće gubitke	(108.376)	(53.744)
Neto smanjenje kredita bankama, prije rezerviranja za moguće gubitke	1.986.984	961.590
Neto smanjenje/(povećanje) kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za moguće gubitke	79.820	(112.776)
Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine, prije rezerviranja za moguće gubitke	34	(1.575)
Neto (povećanje) dugotrajne imovine namijenjene prodaji	(754)	(102)
Neto (smanjenje)/povećanje depozita banaka i trgovačkih društava	(47.228)	13.078
Neto (smanjenje) ostalih obveza, prije rezerviranja	(14.188)	(25.456)
Neto novčana sredstva uporabljena za poslovne aktivnosti	1.962.229	878.265
<b>Ulagateljske aktivnosti</b>		
Neto (povećanje) imovine raspoložive za prodaju	(466.884)	(105.546)
Neto (povećanje) ulaganja u ovisno društvo	-	(19.125)
Neto (nabava) nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(3.382)	(3.579)
Neto novčana sredstva (uporabljena za) ulagateljske aktivnosti	(470.266)	(128.250)
<b>Financijske aktivnosti</b>		
Neto povećanje osnivačkog kapitala	57.000	10.000
Neto povećanje obveza po kreditima	375.317	1.062.601
Neto (smanjenje) obveza za izdane dugoročne vrijednosne papire	(2.211.933)	(101.454)
Neto (smanjenje) garantnog fonda	(18)	(185)
Neto novčana sredstva ostvarena financijskim aktivnostima	(1.779.634)	970.962
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenta	(287.671)	1.720.977
Stanje na dan 1. siječnja, prije rezerviranja	1.269.809	125.335
Neto (smanjenje)/povećanje novca	(287.671)	1.720.977
<b>Stanje na dan 30. lipnja, prije rezerviranja</b>	<b>982.138</b>	<b>1.846.312</b>
<b>Doprinski podaci – poslovne aktivnosti</b>		
Plaćene kamate	302.803	281.865
Primljene kamate	312.664	320.041



**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

**NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 30.06.  
(u tisućama kuna)**

	<i>Osnivački kapital</i>	<i>Zadržana dobit i rezerve</i>	<i>Ostale rezerve</i>	<i>Dobit tekuće godine</i>	<i>Ukupno</i>
<i>Stanje 01. siječnja 2010. godine</i>	<u>4.943.739</u>	<u>1.553.432</u>	<u>(1.739)</u>	<u>165.530</u>	<u>6.660.962</u>
<i>Dobit tekuće godine</i>	-	-	-	51.521	51.521
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	(3.111)	-	(3.111)
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	-	(3.111)	51.521	48.410
<i>Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna</i>	10.000	-	-	-	10.000
<i>Prijenos dobiti iz 2009. godine u zadržanu dobit</i>	-	165.530	-	(165.530)	-
<i>Stanje 30. lipnja 2010. godine</i>	<u>4.953.739</u>	<u>1.718.962</u>	<u>(4.850)</u>	<u>51.521</u>	<u>6.719.372</u>
<i>Stanje 01. siječnja 2011. godine</i>	<u>5.163.739</u>	<u>1.718.962</u>	<u>(2.979)</u>	<u>117.962</u>	<u>6.997.684</u>
<i>Dobit tekuće godine</i>	-	-	-	65.072	65.072
<i>Ostala sveobuhvatna dobit</i>	-	-	2.144	-	2.144
<i>Ukupna sveobuhvatna dobit</i>	-	-	2.144	65.072	67.216
<i>Uplate u osnivački kapital iz državnog proračuna</i>	57.000	-	-	-	57.000
<i>Prijenos dobiti iz 2010. godine u zadržanu dobit</i>	-	117.962	-	(117.962)	-
<i>Stanje 30. lipnja 2011. godine</i>	<u>5.220.739</u>	<u>1.836.924</u>	<u>(835)</u>	<u>65.072</u>	<u>7.121.900</u>