



Hrvatska banka za obnovu i razvitak

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POSLOVANJU
ZA RAZDOBLJE 1.1. DO 30.9.2015. GODINE

Zagreb, listopad 2015. godine

REZULTATI GRUPE

PREGLED NAJVAŽNIJIH FINANCIJSKIH POKAZATELJA GRUPE:

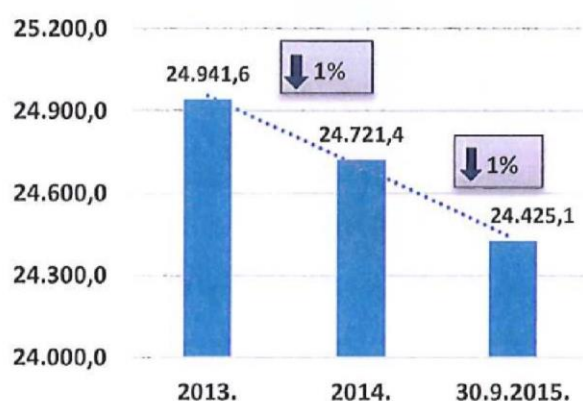
u milijunima kuna

	2013.	2014.	30.9.2015.
Ukupna imovina	26.168,2	25.786,0	25.340,5
Bruto krediti	24.941,6	24.721,4	24.425,1
Ukupna glavnica	8.888,3	9.431,0	9.534,0
	30.9.2013.	30.9.2014.	30.9.2015.
Ukupni prihodi	748,5	722,8	684,9
Ukupni rashodi	(611,4)	(580,8)	(575,2)
Dobit	137,1	142,0	109,7
Kamatni prihodi	724,4	707,5	648,3
Kamatni rashodi	(396,7)	(369,7)	(358,1)
Neto kamatni prihod	327,7	337,8	290,2

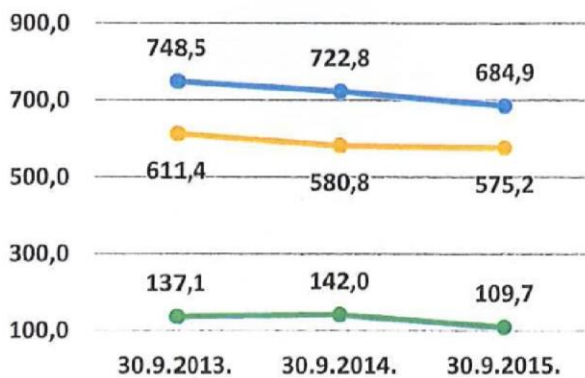
Ukupna imovina
u milijunima kuna



Bruto krediti
u milijunima kuna

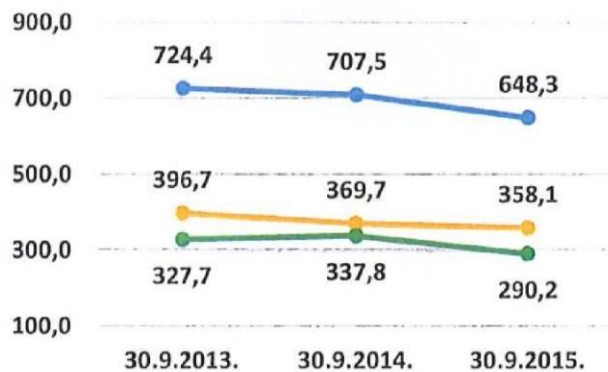


Ukupni prihodi, Ukupni rashodi i Dobit
u milijunima kuna



— Ukupni prihodi — Ukupni rashodi — Dobit

Kamatni prihodi, Kamatni rashodi i NKM
u milijunima kuna



— Kamatni prihodi — Kamatni rashodi — NKM

ZNAČAJNE PROMJENE FINANCIJSKOG POLOŽAJA:

Ukupna imovina Grupe na konsolidiranoj osnovi iznosi 25.340,5 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine smanjena za 2% uslijed kretanja ukupne imovine matičnog društva.

U strukturi imovine najveće učešće odnosi se na kreditno poslovanje matičnog društva te neto krediti čine 84% ukupne imovine.

Ukupne obveze i glavnica na dan 30.9.2015. godine iznose 25.340,5 milijuna kuna od čega ukupne obveze iznose 15.806,5 milijuna kuna, odnosno 62%.

U ukupnim obvezama i glavnici Grupe najveći dio, tj. 59%, čine obveze po kreditima i obveze za izdane vrijednosne papire matičnog društva.

Ukupna glavnica na konsolidiranoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 9.534,0 milijuna kuna i čini 38% ukupnih obveza i glavnice Grupe.

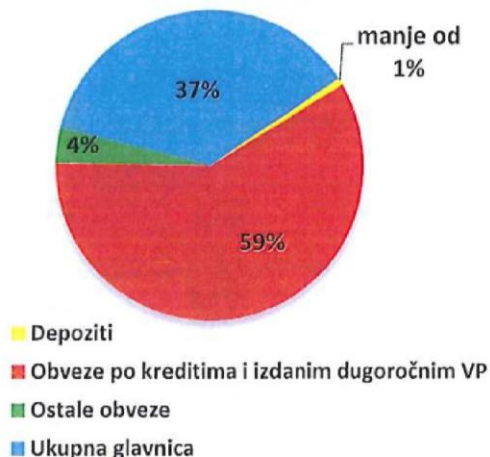
**Ukupna imovina
31.12.2014. godine**



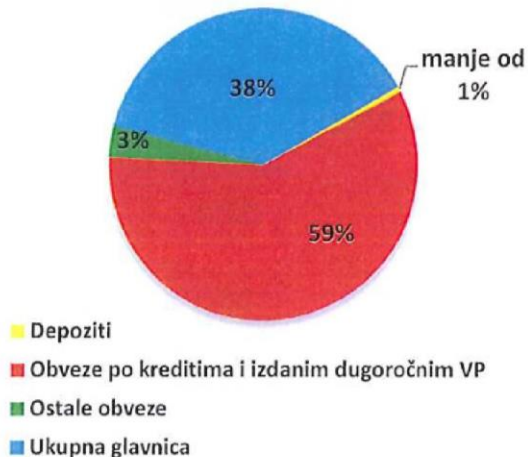
**Ukupna imovina
30.9.2015. godine**



**Ukupne obveze i glavnica
31.12.2014. godine**



**Ukupne obveze i glavnica
30.9.2015. godine**



*Imovina koja se iskazuje po "fair" vrijednosti kroz IDG, Imovina koja se drži do dospelja, Nekretnine, postrojenja i oprema i nemat. imovina, Dugotrajna imovina namijenjena prodaji, Ulaganja u ovisna društva i Ostala imovina.

h

ZNAČAJNE PROMJENE USPJEŠNOSTI POSLOVANJA:

Grupa HBOR je u razdoblju od 1.1. do 30.9.2015. godine ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 109,7 milijuna kuna.

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 30.9.2015. godine iznose 684,9 milijuna kuna, dok ukupni rashodi iznose 575,2 milijuna kuna.

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

U strukturi prihoda Grupe najveći dio, tj. 95% odnosi se na prihode od kamata kao rezultat poslovanja matičnog društva.

Prihodi od kamata bilježe opadajući trend u odnosu na isto razdoblje prošle godine što je u skladu s planiranim kretanjem uslijed odluka matičnog društva (vidi bilješku Neto prihodi od kamata).

U dijelu ukupnih rashoda, najveći dio čine rashodi od kamata i to 62% koji proizlaze iz poslovanja matičnog društva.

Konsolidirani operativni troškovi u razdoblju od 1.1. do 30.9.2015. godine iznose 103,3 milijuna kuna, a čine ih opći i administrativni troškovi te ostali troškovi poslovanja.

Konsolidirani operativni troškovi bilježe smanjenje od 16% u odnosu na isto razdoblje prošle godine što je rezultat jednokratnog učinka troškova matičnog društva (vidi bilješku Operativni troškovi).

Ukupan broj zaposlenih u Grupi na dan 30.9.2015. godine je 347, dok je 30.9.2014. godine Grupa zapošljavala 327 radnika.

REZULTATI HBOR-a

ZNAČAJNE PROMJENE FINANCIJSKOG POLOŽAJA:

Ukupna imovina HBOR-a na dan 30.9.2015. godine iznosi 25.329,2 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine smanjena za 2%.

Novčana sredstva i depoziti kod drugih banaka

Stanje novčanih sredstava i depozita kod drugih banaka na dan 30.9.2015. godine iznosi 780,3 milijuna kuna što čini 3% ukupne imovine, smanjeno je za 42% u odnosu na početak godine što je rezultat prerasporeda sredstava rezerve likvidnosti te podmirenja obveza po kreditima i izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima.

Kreditni financijskim institucijama i ostalim korisnicima

U odnosu na prethodnu godinu ukupni neto krediti smanjeni su za 2% te na dan 30.9.2015. godine iznose 21.404,0 milijuna kuna i čine 85% ukupne imovine.

Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 24.425,1 milijuna kuna i bilježe smanjenje od 1% u odnosu na početak godine.

Kreditna aktivnost u vidu odobrenih kredita za 9 mjeseci ove godine iznosi 5,7 milijardi kuna što je za 11% više od kreditnih aktivnosti za cijelu 2014. godinu. U 2015. godini došlo je do značajnog povećanja kredita za investicije te isti čine 82% ukupno odobrenog iznosa dok je u 2014. godini udio kredita za investicije činio 59% ukupno odobrenog iznosa.

Povećanje kredita za investicije utječe na sporiju dinamiku realizacije kredita te posljedično i na kretanje visine ukupnih bruto kredita.

Bruto plasmani ostalim korisnicima povećani su za 8% što je najvećim dijelom rezultat isplata po programima turizma i infrastrukture dok su bruto plasmani financijskim institucijama niži za 8% u odnosu na početak godine zbog naplate kredita i prerasporeda rezerve likvidnosti.

Imovina raspoloživa za prodaju

Sredstva u okviru imovine raspoložive za prodaju čine najvećim dijelom sredstva rezerve likvidnosti.

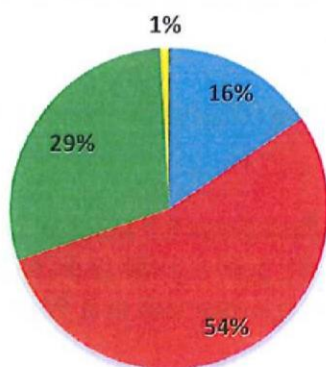
Shodno tome, imovinu raspoloživu za prodaju čine prvenstveno dužnički i manjim dijelom ulaganja u investicijske fondove i vlasnički vrijednosni papiri.

Ova kategorija imovine bilježi rast od 21% u odnosu na početak godine te na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 3.010,0 milijuna kuna. Povećanje imovine raspoložive za prodaju rezultat je ulaganja raspoloživih sredstava u trezorske zapise Ministarstva financija, obveznice Republike Hrvatske i investicijske fondove kao dio instrumenata rezerve likvidnosti, a sukladno Procedurama upravljanja rizikom likvidnosti kao i odredbama iz ugovora sa stranim vjerovnicima.

U izvještajnom razdoblju obavljeno je ulaganje u sljedeće instrumente imovine raspoložive za prodaju:

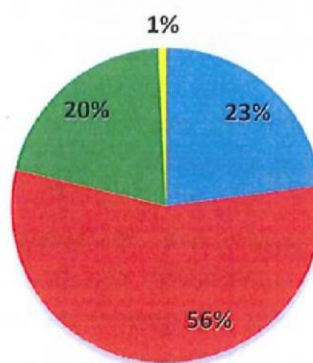
Trezorski zapisi Ministarstva financija	1.430,8
Obveznice Republike Hrvatske	308,7
Ulaganje u investicijske fondove	93,0
Ukupno	1.832,5

**Imovina raspoloživa za
prodaju**
31.12.2014. godine



- Obveznice RH
- Trezorski zapisi MF
- Ulaganje u investicijske fondove
- Ostali VP koji ne kotiraju - vlasnički VP

**Imovina raspoloživa za
prodaju**
30.9.2015. godine



- Obveznice RH
- Trezorski zapisi MF
- Ulaganje u investicijske fondove
- Ostali VP koji ne kotiraju - vlasnički VP

Ukupne obveze

Stanje ukupnih obveza na dan 30.9.2015. godine iznosi 15.797,0 milijuna kuna i čini 62% ukupnih obveza i glavnice. Najveći dio, tj. 94% ukupnih obveza čine kreditna zaduženja HBOR-a i obveze po izdanim obveznicama, što na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 14.840,6 milijuna kuna.

Stanje obveza po kreditnim zaduženjima i izdanim obveznicama smanjeno je za 2% u odnosu na početak godine zbog redovne i prijevremene otplate ovih obveza.

U izvještajnom razdoblju, HBOR je dana 28. svibnja 2015. godine zaključio ugovor o kreditu sa Citibank, N.A., London Branch uz garanciju Međunarodne banke za obnovu i razvoj u iznosu od 50,0 milijuna eura za financiranje projekata poduzeća u većinskom privatnom vlasništvu koja ostvaruju prihode od izvoza.

Uz navedeno, HBOR je dana 11. lipnja 2015. godine zaključio ugovor o kreditu s Europskom investicijskom bankom u iznosu od 40,0 milijuna eura. Sredstva zajma namijenjena su financiranju izgradnje Opće bolnice Pula koja će doprinijeti porastu kvalitete zdravstvene zaštite i zdravstvenog standarda uz znatno racionalnije poslovanje kroz pružanje modernih zdravstvenih usluga. Provedba projekta planirana je u razdoblju od 2015. do 2018. godine.

HBOR je dana 15. rujna 2015. godine obavio prijevremenu otplatu glavnice kredita po Ugovoru o kreditu s KfW-om, potpisanom 18. prosinca 2007. godine, namijenjenom financiranju mikro, malih i srednjih poduzetnika u visini od 35,4 milijuna kuna, zajedno s kamatom u visini od 0,1 milijuna kuna.

Glavnica

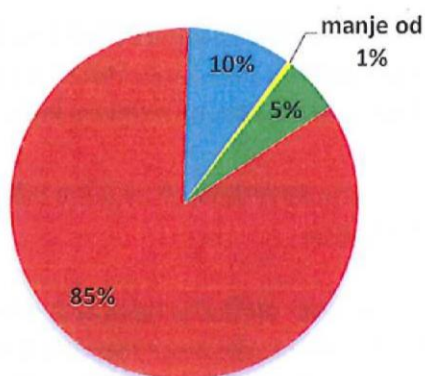
Od ukupnog iznosa ukupnih obveza i glavnice na glavicu se odnosi 9.532,2 milijuna kuna ili 38%. Ukupnu glavicu HBOR-a čine kapital i garantni fond.

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 6.467,1 milijuna kuna te za uplatu do Zakonom o HBOR-u propisanog iznosa od 7.000,0 milijuna kuna preostaje 532,9 milijuna kuna.

Ukupna imovina

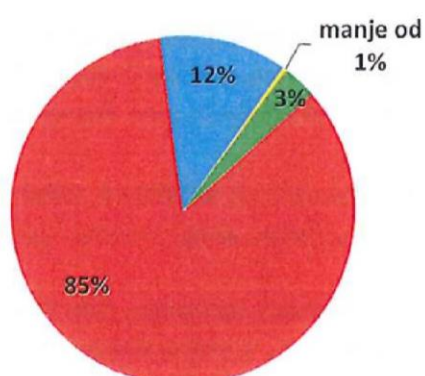
31.12.2014. godine



- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti
- Imovina raspoloživa za prodaju
- Ostala imovina*

Ukupna imovina

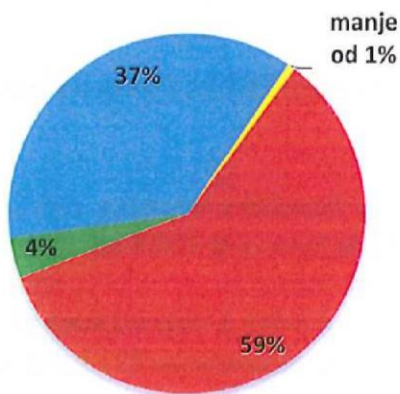
30.9.2015. godine



- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti
- Imovina raspoloživa za prodaju
- Ostala imovina*

Ukupne obveze i glavnica

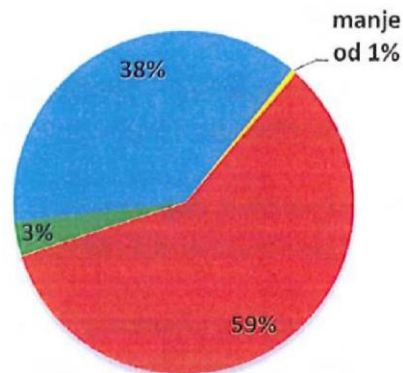
31.12.2014. godine



- Depoziti
- Obveze po kreditima i izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima
- Ostale obveze
- Ukupna glavnica

Ukupne obveze i glavnica

30.9.2015. godine



- Depoziti
- Obveze po kreditima i izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima
- Ostale obveze
- Ukupna glavnica

*Nekretnine, postrojenja i oprema i nemat. imovina, Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i Ostala imovina.

ZNAČAJNE PROMJENE USPJEŠNOSTI POSLOVANJA:

U razdoblju od 1.1. do 30.9.2015. godine HBOR je ostvario ukupne prihode u iznosu od 677,5 milijuna kuna, rashode u iznosu od 568,7 milijuna kuna i pozitivan financijski rezultat u iznosu od 108,8 milijuna kuna.

U izvještajnom razdoblju ukupni prihodi niži su za 5% u odnosu na isto razdoblje prošle godine i pod utjecajem su kretanja kamatnih prihoda.

Ukupni rashodi niži za 1% u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Iako u promatranom razdoblju gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja bilježi rast od 34% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, smanjenje ukupnih rashoda pod utjecajem je smanjenja rashoda od kamata te operativnih troškova u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Neto prihodi od kamata

Neto kamatni prihodi u izvještajnom razdoblju ostvareni su u iznosu od 289,2 milijuna kuna i u odnosu na isto razdoblje prošle godine niži su za 14%. Kretanje neto kamatnog prihoda pod utjecajem je kretanja ostvarenja kamatnih prihoda.

Prihodi od kamata ostvareni su u iznosu od 647,3 milijuna kuna i manji su za 59,1 milijuna kuna odnosno za 8% niži u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Na kretanje kamatnih prihoda utječu:

- mjera sniženja kamatnih stopa koju HBOR provodi od početka 2012. godine,
- produženi rokovi otplate kredita,
- niski prinosi na raspoloživa sredstva rezerve likvidnosti te
- provedba predstečajnih nagodbi i restrukturiranja kredita.

Niža realizacija kamatnih prihoda u skladu je s planiranim trendom jer se HBOR održavajući mjeru sniženja kamatnih stopa za određene kategorije krajnjih korisnika i investicija odriče dijela dobiti, a u cilju pomoći hrvatskim gospodarstvenicima u uvjetima krize. Mjera sniženja kamatnih stopa nastavljena je i u 2015. godini te će se provoditi do 31. prosinca 2015. godine.

Rashodi od kamata ostvareni su u iznosu od 358,1 milijuna kuna i niži su za 3% u odnosu na prethodnu izvještajnu godinu na što je najviše utjecalo:

- smanjivanje razine zaduženja za 6,5 milijardi kuna u zadnje dvije poslovne godine, posebno prijevremenim otplatama glavnice pojedinih zaduženja u visini od 5,3 milijarde kuna te
- korištenje kreditnih linija posebnih financijskih institucija uz povoljniju kamatnu stopu.

Neto prihod od naknada

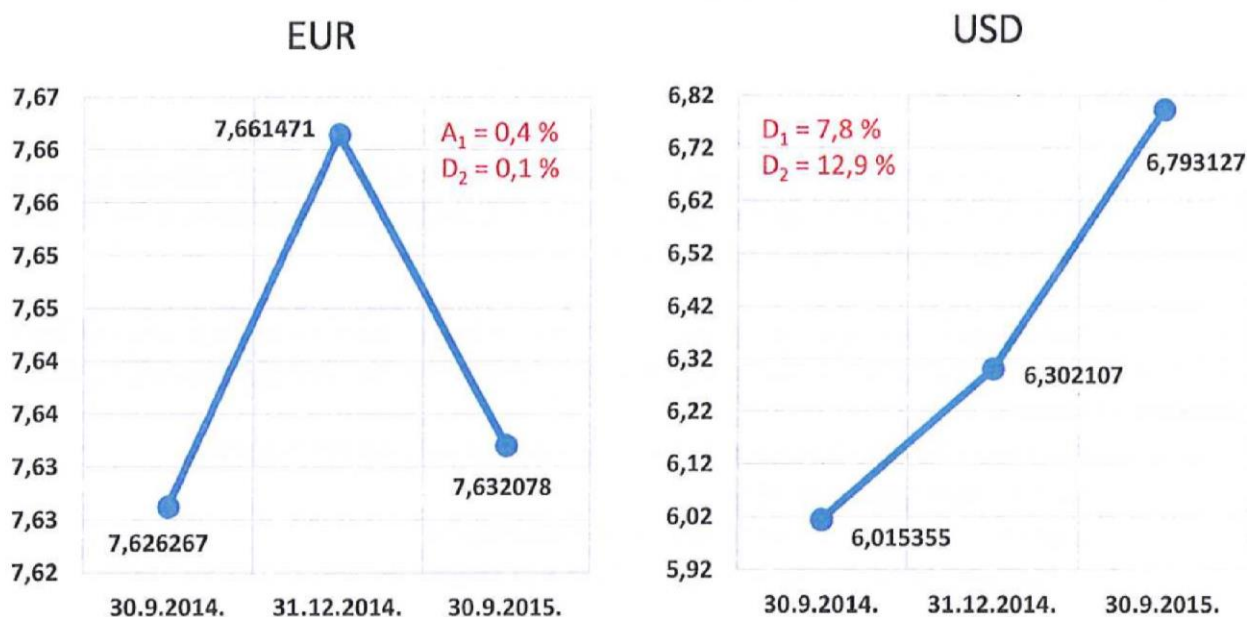
Neto prihod od naknada ostvaren je u iznosu od 10,7 milijuna kuna i veći je za 56% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine uslijed povećanja prihoda od naknada po garantnom poslovanju zbog povećanja obima izdanih garancija.

Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti

Neto prihode/(rashode) od financijskih 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 izvještaj o dobiti i gubitku te realizirani dobitak/(gubitak) od imovine raspoložive za prodaju.

U izvještajnom razdoblju ostvareni su neto prihodi od financijskih aktivnosti u iznosu od 16,2 milijuna kuna, dok su u istom razdoblju prethodne godine ostvareni neto rashodi u iznosu od 2,5 milijuna kuna.

Pregled kretanja tečaja kune u odnosu na tečaj eura i dolara:



Napomena:

A_1 = aprecijacija kune 30.9.2015./31.12.2014.

D_2 = deprecijacija kune 30.9.2015./30.9.2014.

D_1 = deprecijacija kune 30.9.2015./31.12.2014.

D_2 = deprecijacija kune 30.9.2015./30.9.2014.

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 izvještajni dan.

Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije. Ostvareni prihodi i rashodi nastali preračunavanjem po tečaju iskazuju se u Izvještaju o dobiti i gubitku te ostaloj sveobuhvatnoj dobiti u neto iznosu.

Operativni troškovi

Operativni troškovi obuhvaćaju opće i administrativne troškove te ostale troškove poslovanja, a ostvareni su u iznosu od 96,8 milijuna kuna što je za 18% niže u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

h

Međutim, na iskazani trend utječe jednokratni učinak troškova iskazanih u istom razdoblju 2014. godine uslijed preuzimanja kredita u direktan odnos od Centar banke d.d. u stečaju u iznosu od 16,5 milijuna kuna kao i provedeni reobračuni po restrukturiranjima i predstečajnim nagodbama te ostali reobračuni koji su u izvještajnom razdoblju manji za 10,9 milijuna kuna u odnosu na isto izvještajno razdoblje 2014. godine.

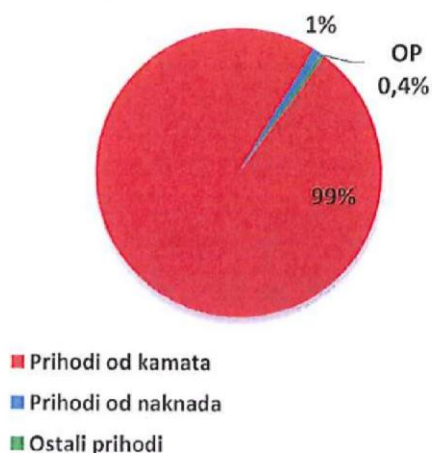
Ukupan broj zaposlenih na dan 30.9.2015. godine je 331, dok je na dan 30.9.2014. godine HBOR zapošljavao 313 radnika.

Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

U izvještajnom razdoblju ostvaren je neto trošak od umanjenja vrijednosti plasmana u iznosu od 113,3 milijuna kuna što predstavlja povećanje od 34% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, a uslijed obavljenih rezerviranja za plasmane prema klijentima u stečaju ili predstečajnoj nagodbi, plasmanima kod kojih su evidentirana kašnjenja u podmirenju obveza te po restrukturiranim plasmanima.

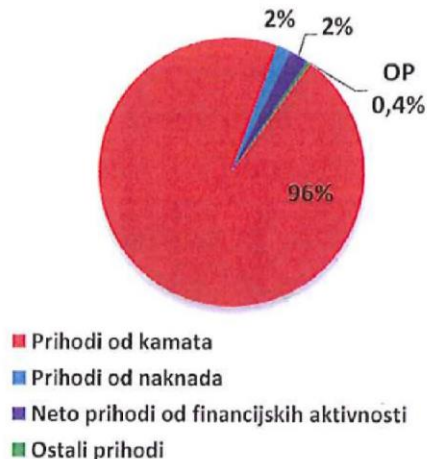
Ukupni prihodi

30.9.2014. godine



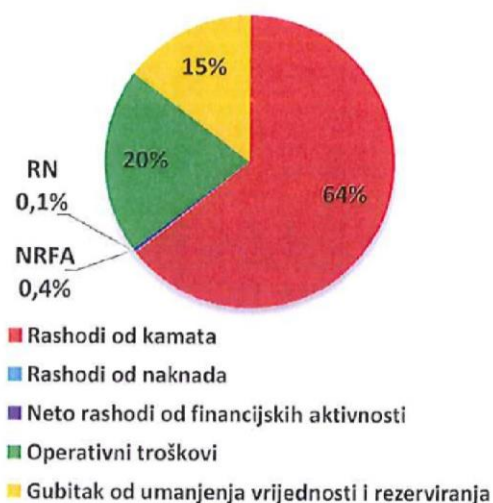
Ukupni prihodi

30.9.2015. godine



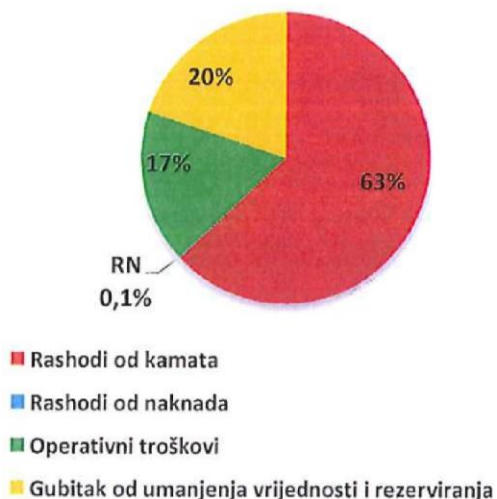
Ukupni rashodi

30.9.2014. godine



Ukupni rashodi

30.9.2015. godine



4