



Hrvatska banka za obnovu i razvitak

IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POSLOVANJU
ZA RAZDOBLJE 1.1. DO 31.3.2016. GODINE

Zagreb, svibanj 2016. godine

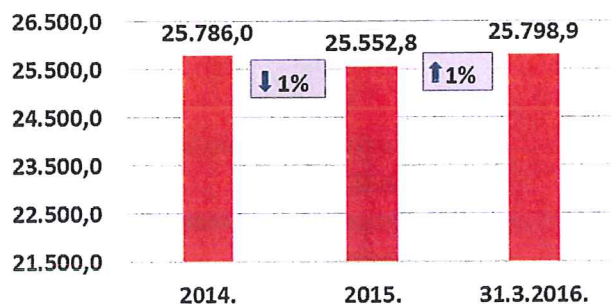
REZULTATI GRUPE

PREGLED NAJVAŽNIJIH FINANCIJSKIH POKAZATELJA GRUPE:

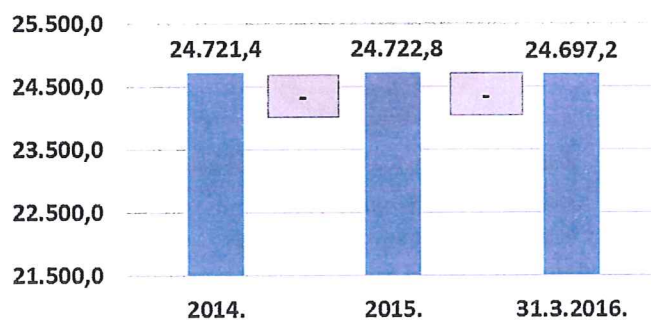
U milijunima kuna

	2014.	2015.	31.3.2016.
Ukupna imovina	25.786,0	25.552,8	25.798,9
Bruto krediti	24.721,4	24.722,8	24.697,2
Ukupna glavnica	9.431,0	9.664,6	9.731,7
	31.3.2014.	31.3.2015.	31.3.2016.
Ukupni prihodi	234,1	228,0	228,8
Ukupni rashodi	(186,9)	(187,6)	(175,7)
Dobit	47,2	40,4	53,1
Kamatni prihodi	229,5	221,0	219,1
Kamatni rashodi	(123,5)	(120,6)	(114,6)
Neto kamatni prihod	106,0	100,4	104,5

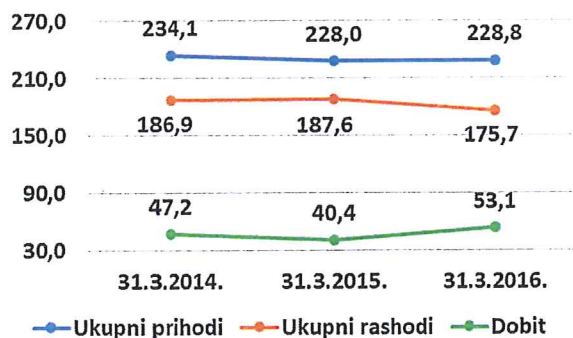
Ukupna imovina
u milijunima kuna



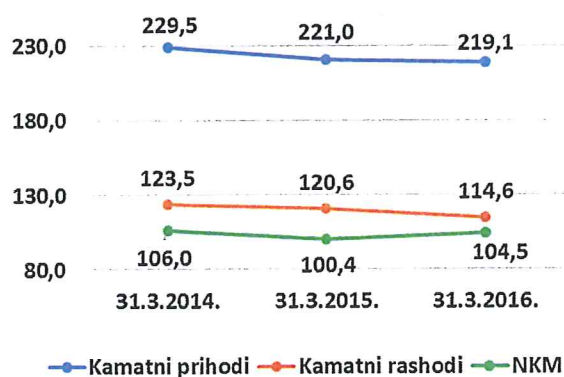
Bruto krediti
u milijunima kuna



Ukupni prihodi, Ukupni rashodi i Dobit
u milijunima kuna



Kamatni prihodi, Kamatni rashodi i NKM
u milijunima kuna



4

ZNAČAJNE PROMJENE FINANCIJSKOG POLOŽAJA:

Ukupna imovina Grupe na konsolidiranoj osnovi iznosi 25.798,9 milijuna kuna i porasla je za 1% u odnosu na početak godine. Razlozi ovakvog trenda daju se u opisu financijskog poslovanja HBOR-a.

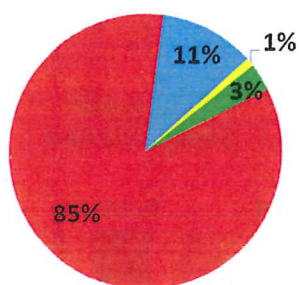
U strukturi imovine najveće učešće odnosi se na kreditno poslovanje matičnog društva te neto krediti čine 84% ukupne imovine.

Ukupne obveze i glavnica na dan 31.3.2016. godine iznose 25.798,9 milijuna kuna od čega ukupne obveze iznose 16.067,2 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.

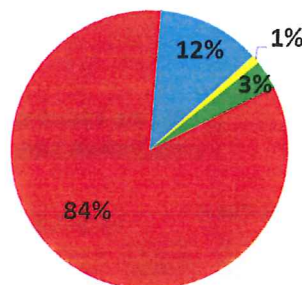
Ukupna glavnica na konsolidiranoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 9.731,7 milijuna kuna i čini 38% ukupnih obveza i glavnice Grupe.

Ukupna imovina
31.12.2015. godina



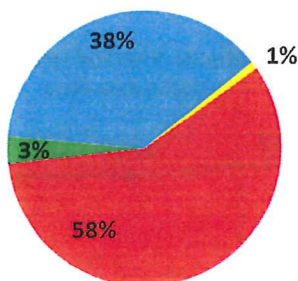
- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- Imovina raspoloživa za prodaju
- Ostala imovina*

Ukupna imovina
31.3.2016. godina



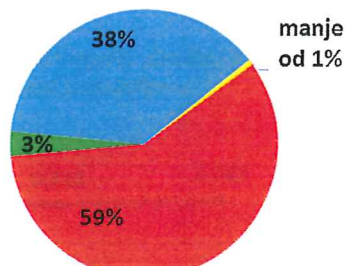
- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- Imovina raspoloživa za prodaju
- Ostala imovina*

Ukupne obveze i glavnica
31.12.2015. godina



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

Ukupne obveze i glavnica
31.3.2016. godina



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

*Financijska imovina po "fair" vrijednosti kroz IDG, Imovina koja se drži do dospelja, Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina, Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i Ostala imovina.

ZNAČAJNE PROMJENE USPJEŠNOSTI POSLOVANJA:

Grupa HBOR je u razdoblju od 1.1. do 31.3.2016. godine ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 53,1 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 31.3.2016. godine iznose 228,8 milijuna kuna, dok ukupni rashodi iznose 175,7 milijuna kuna.

Konsolidirani ukupni prihodi ostvareni su na razini istog razdoblja prošle godine dok su ukupni rashodi niži za 6% u odnosu na isto razdoblje prošle godine uslijed kretanja ukupnih prihoda i rashoda matičnog društva.

U strukturi prihoda Grupe najveći dio, tj. 96% odnosi se na prihode od kamata kao rezultat poslovanja matičnog društva.

U dijelu ukupnih rashoda, najveći dio čine rashodi od kamata i to 65% koji proizlaze iz poslovanja matičnog društva.

Konsolidirani operativni troškovi u razdoblju od 1.1. do 31.3.2016. godine iznose 41,8 milijuna kuna, a čine ih opći i administrativni troškovi te ostali troškovi poslovanja.

Ukupan broj zaposlenih u Grupi na dan 31.3.2016. godine je 360, dok je na dan 31.3.2015. godine Grupa zapošljavala 334 radnika.

REZULTATI HBOR-a

7

ZNAČAJNE PROMJENE FINANCIJSKOG POLOŽAJA:

Ukupna imovina HBOR-a na dan 31.3.2016. godine iznosi 25.786,0 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine porasla za 1%. Povećanje imovine najvećim je dijelom rezultat povlačenja sredstava zaduženja.

Novčana sredstva i depoziti kod drugih banaka

Stanje novčanih sredstava i depozita kod drugih banaka na dan 31.3.2016. godine iznosi 867,0 milijuna kuna i čini 3% ukupne imovine te bilježi povećanje od 3% u odnosu na prethodnu godinu kao rezultat povećanja sredstava rezerve likvidnosti.

Kreditni financijskim institucijama i ostalim korisnicima

Ukupni neto krediti zadržani su na razini prošle godine te na dan 31.3.2016. godine iznose 21.729,2 milijuna kuna i čine 84% ukupne imovine.

Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 24.697,2 milijuna kuna i bilježe ostvarenje na razini prethodne godine. Posebno je potrebno istaknuti kako je na zadržavanje visine bruto kredita na razini 2015. godine utjecalo povećanje udjela investicijskih kredita u odobrenim kreditima što utječe na sporiju dinamiku realizacije kredita kao i značajan iznos prijevremenih otplata kredita.

U 2015. godini HBOR-ova kreditna aktivnost bilježi 7,8 milijardi kuna odobrenih kredita od čega 82% čine krediti za investicije što uzrokuje sporiju dinamiku i duže korištenje odobrenih sredstava te posljedično utječe na kretanje visine ukupnih bruto kredita.

Kreditna aktivnost u vidu odobrenih kredita za 3 mjeseca 2016. godine iznosi 1,4 milijardi kuna što je za 26% više od kreditne aktivnosti u istom razdoblju prethodne godine.

Bruto plasmani ostalim korisnicima povećani su za 3% kao rezultat isplata po programima infrastrukture i potpore turizmu. Plasmani financijskim institucijama smanjeni za 3% u odnosu na početak godine kao rezultat naplate kredita i prerasporeda rezerve likvidnosti u druge financijske instrumente.

Imovina raspoloživa za prodaju

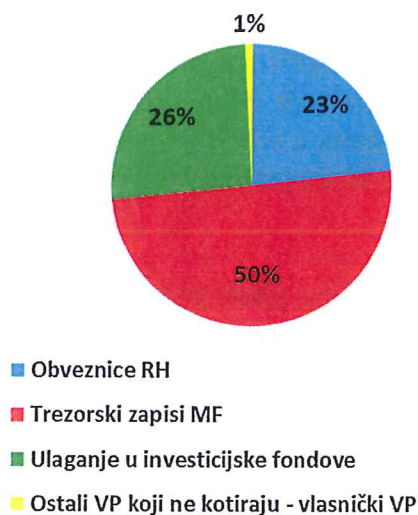
Sredstva u okviru imovine raspoložive za prodaju čine najvećim dijelom sredstva rezerve likvidnosti slijedom čega imovinu raspoloživu za prodaju čine prvenstveno dužnički vrijednosni papiri i manjim dijelom ulaganja u investicijske fondove i vlasnički vrijednosni papiri.

Ova stavka je iskazana u iznosu od 3.066,3 milijuna kuna i bilježi rast od 8% u odnosu na početak godine zbog ulaganja raspoloživih sredstava u trezorske zapise Ministarstva financija, obveznice Republike Hrvatske i investicijske fondove kao dio instrumenata rezerve likvidnosti.

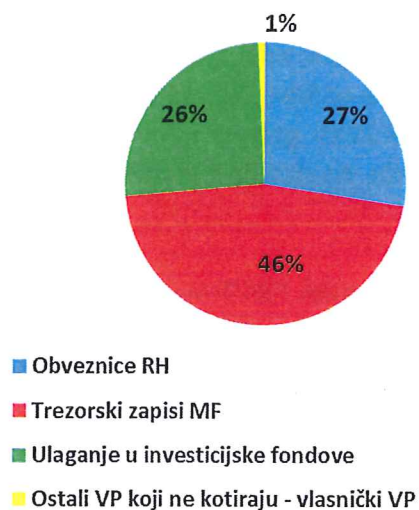
U izvještajnom razdoblju obavljeno je ulaganje u sljedeće instrumente imovine raspoložive za prodaju:

u milijunima kuna	
Trezorski zapisi Ministarstva financija	544,0
Obveznice Republike Hrvatske	188,0
Ulaganje u investicijske fondove u Republici Hrvatskoj	60,2
Ukupno	792,2

Imovina raspoloživa za prodaju
31.12.2015. godina



Imovina raspoloživa za prodaju
31.3.2016. godina



Ukupne obveze

Stanje ukupnih obveza na dan 31.3.2016. godine iznosi 16.057,0 milijuna kuna i čini 62% ukupnih obveza i glavnice. Najveći iznos ukupnih obveza čine kreditna zaduženja HBOR-a u inozemstvu i obveze po izdanim obveznicama u ukupnom iznosu od 15.126,3 milijuna kuna.

Obveze po kreditima i izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima povećane su u odnosu na početak godine za 2% radi povlačenja sredstava zaduženja.

U izvještajnom razdoblju, HBOR je dana 17. veljače 2016. godine zaključio ugovor o kreditu s Europskom investicijskom bankom u iznosu od 150,0 milijuna eura. Sredstva su namijenjena za financiranje projekta srednje kapitaliziranih društava iz sektora industrije, usluga, turizma te drugih, kao i javnih te privatnih poduzeća koja ulažu u projekte bazirane na znanju, infrastrukturi i zaštiti okoliša. Ovaj Ugovor je dio okvira u iznosu od 800,0 milijuna eura za financiranje malih i srednjih poduzetnika te srednje kapitaliziranih poduzeća koji je HBOR potpisao s EIB-om 24. ožujka 2014. godine.

Glavnica

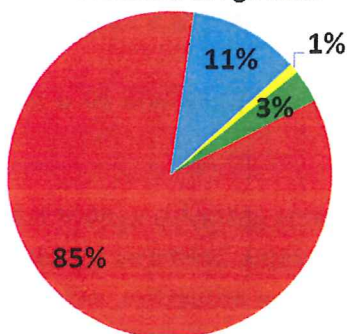
Od ukupnog iznosa ukupnih obveza i glavnice na glavicu se odnosi 9.729,0 milijuna kuna ili 38%.

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 6.500,0 milijuna kuna te za uplatu do Zakonom o HBOR-u propisanog iznosa od 7.000,0 milijuna kuna preostaje 500,0 milijuna kuna.

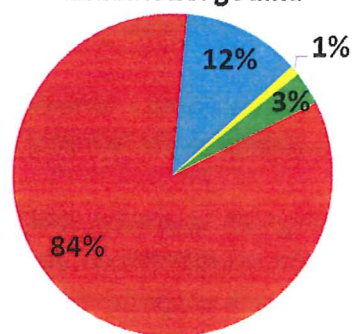
u

Ukupna imovina
31.12.2015. godina



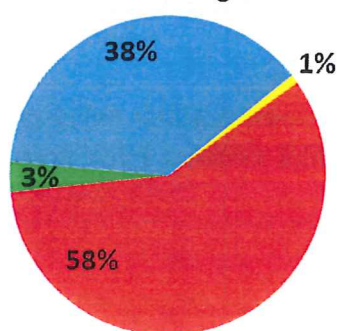
- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- Imovina raspoloživa za prodaju
- Ostala imovina*

Ukupna imovina
31.3.2016. godina



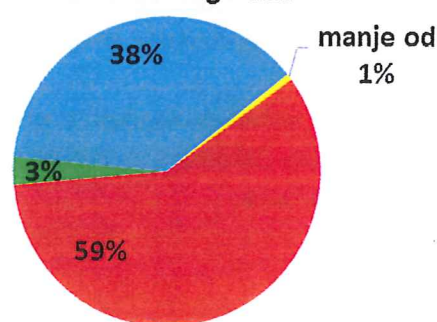
- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- Imovina raspoloživa za prodaju
- Ostala imovina*

Ukupne obveze i glavnica
31.12.2015. godina



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

Ukupne obveze i glavnica
31.3.2016. godina



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

*Ulaganja u ovisna društva, Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina, Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i Ostala imovina.

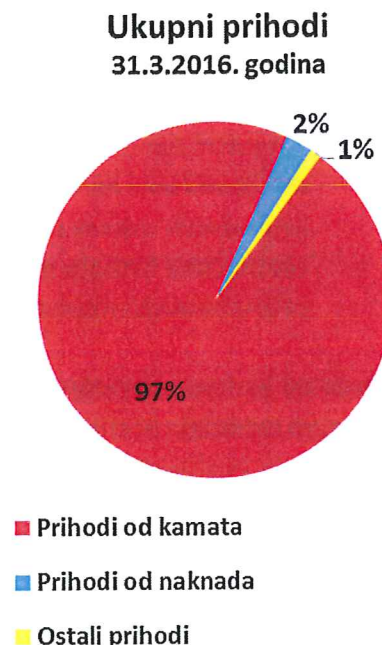
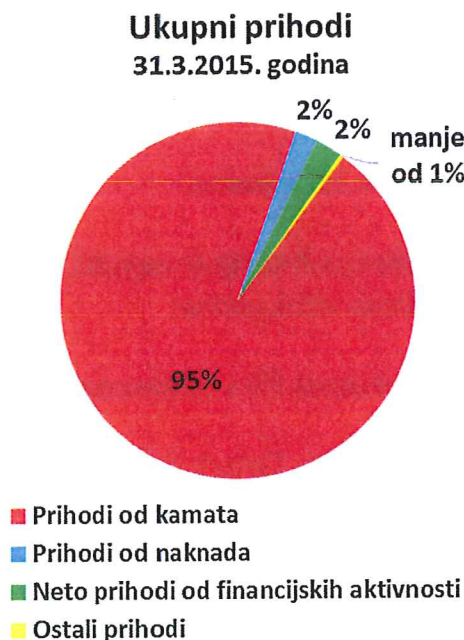
ZNAČAJNE PROMJENE USPJEŠNOSTI POSLOVANJA:

U razdoblju od 1.1. do 31.3.2016. godine HBOR je ostvario ukupne prihode u iznosu od 226,2 milijuna kuna, rashode u iznosu od 173,3 milijuna kuna i dobit u iznosu od 52,9 milijuna kuna. Dobit izvještajnog razdoblja veća je za 12,8 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prošle godine, odnosno za 32%.

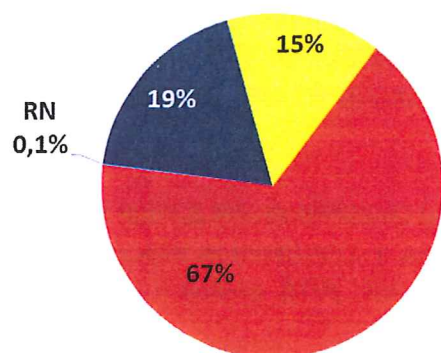
Veće ostvarenje dobiti u izvještajnom razdoblju u odnosu na isto razdoblje prošle godine rezultat je najvećim dijelom smanjivanja rashoda i to za 12,5 milijuna kuna, a u nastavku se daju okolnosti koje su utjecale na ostvarenje financijskog rezultata u prvom kvartalu 2016. godine u odnosu na prvi kvartal 2015. godine:

- niže ostvarenje gubitaka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja za 28,6 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prošle godine,
- niže ostvarenje rashoda od kamata za 6,0 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2015. godine,
- veće ostvarenje neto prihoda od naknada za 1,4 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje 2015. godine zbog jačanja garantne aktivnosti u 2015. godini.

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

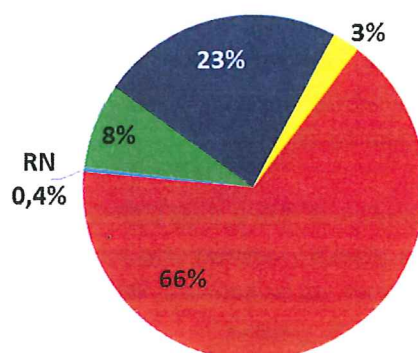


Ukupni rashodi
31.3.2015. godina



- Rashodi od kamata
- Rashodi od naknada
- Operativni troškovi
- Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

Ukupni rashodi
31.3.2016. godina



- Rashodi od kamata
- Rashodi od naknada
- Neto rashodi od financijskih aktivnosti
- Operativni troškovi
- Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

Neto prihodi od kamata

Neto kamatni prihodi ostvareni su u iznosu od 104,0 milijuna kuna i u odnosu na ostvarenje istog izvještajnog razdoblja prethodne izvještajne godine porasli su za 4%.

Prihodi od kamata ostvareni su u iznosu od 218,6 milijuna kuna i niži su za 1% u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine. Iskazani trend sukladan je projekcijama, a najvećim dijelom je rezultat sljedećih okolnosti:

- mjere sniženja kamatnih stopa koju HBOR provodi od početka 2012. godine,
- produženih rokova otplate,
- reobračuna kamata uslijed provedbe restrukturiranja kredita i predstečajnih nagodbi,
- prijevremenih otplata kredita u 2015. godini i u prvom kvartalu 2016. godine.

Rashodi od kamata ostvareni su u iznosu od 114,6 milijuna kuna i niži su za 5% u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine na što je najviše utjecalo:

- jače razduživanje putem prijevremene otplate pojedinih zaduženja tijekom 2013., 2014. i 2015. godine u ukupnom iznosu od 5.326,4 milijuna kuna te
- korištenje kreditnih linija posebnih financijskih institucija uz povoljniju kamatnu stopu.

Neto kamatna marža ostala je nepromijenjena u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine i iznosi 1,6%.

Neto prihod od naknada

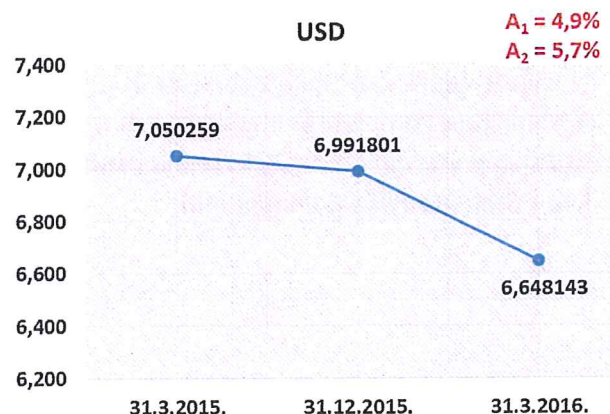
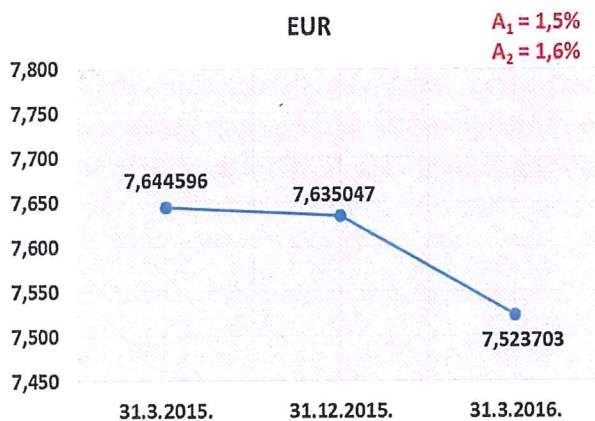
Neto prihod od naknada ostvaren je u iznosu od 4,9 milijuna kuna i viši je za 37% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine uslijed povećanja prihoda od naknada po garantnom poslovanju zbog većeg obima izdanih garancija u odnosu na 1. kvartal 2015. godine.

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 rashodi od financijskih aktivnosti u iznosu od 14,0 milijuna kuna, dok su u istom razdoblju prethodne godine ostvareni neto prihodi u iznosu od 0,2 milijuna kuna.

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



Napomena:

A_1 = aprecijacija kune 31.3.2016./31.12.2015.

A_2 = aprecijacija kune 31.3.2016./31.3.2015.

A_1 = aprecijacija kune 31.3.2016./31.12.2015.

A_2 = aprecijacija kune 31.3.2016./31.3.2015.

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 39,5 milijuna kuna te su za 23% viši u odnosu na prethodnu godinu.

Na iskazani trend najviše je utjecala stavka ostalih rashoda s povećanjem od 6,8 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Povećanje ove stavke rezultat je reobračuna uslijed preuzimanja dijela jednog plasmana od strane drugog dužnika u visini od 5,9 milijuna kuna, kao i reobračuna pri provedbi restrukturiranja kredita i predstečajnih nagodbi.

Bez navedenih jednokratnih utjecaja na povećanje troškova u izvještajnom razdoblju, operativni troškovi bi bilježili rast od 2% u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine.

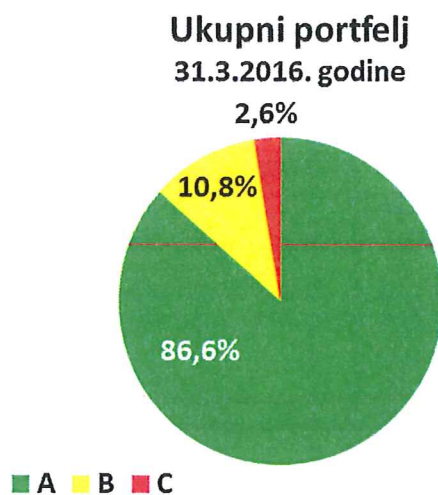
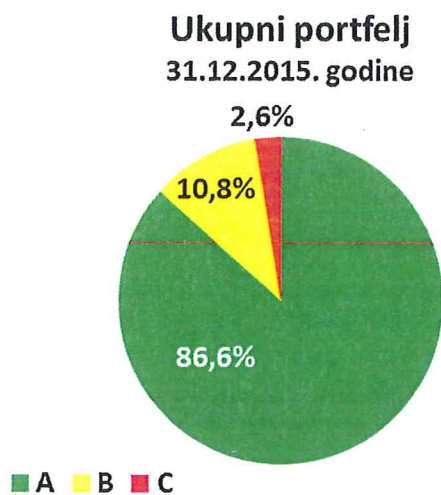
Ukupan broj zaposlenih na dan 31.3.2016. godine je 346, dok je na dan 31.3.2015. godine HBOR zapošljavao 319 radnika.

Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

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

U izvještajnom razdoblju ostvaren je neto trošak od umanjenja vrijednosti plasmana u visini od 4,5 milijuna kuna koji je značajno niži u odnosu na isto razdoblje prošle godine zbog većeg broja dužnika u stečaju u prvom kvartalu prošle godine što je utjecalo i na veće formiranje rezerviranja kao i zbog predstečajnih nagodbi.

U nastavku se daje pregled kvalitete portfelja:



	31.12.2015.		31.3.2016.	
	u milijunima kuna	Struktura (%)	u milijunima kuna	Struktura (%)
Ukupni bruto portfelj	33.114,2	100	33.066,7	100
Od čega:				
- financijske institucije	16.006,7	48	15.515,8	47
- direktni	17.107,5	52	17.550,9	53
Ukupno rezerviranja	3.075,3	100	3.066,3	100
Od čega:				
- financijske institucije	500,1	16	481,8	16
- direktni	2.575,2	84	2.584,5	84
Rezerviranja/bruto portfelj	9%	-	9%	-

4

