



Hrvatska banka za obnovu i razvitak

POLUGODIŠNJE IZVJEŠĆE

ZA RAZDOBLJE OD 1.1. DO 30.6.2017.

Zagreb, kolovoz 2017.



Hrvatska banka za obnovu i razvitak

IZJAVA OSOBA ODGOVORNIH ZA SASTAVLJANJE POLUGODIŠNJIH IZVJEŠĆA

Prema našem saznanju Izveštaj posloводства za razdoblje od 1.1. do 30.6.2017. 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.

Članica Uprave

A blue ink signature of Martina Jus, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.

Martina Jus

Predsjednica Uprave

A black ink signature of mr. sc. Tamara Perko, featuring a prominent arch at the beginning and a long horizontal stroke.

mr. sc. Tamara Perko

U Zagrebu, 28. kolovoza 2017.

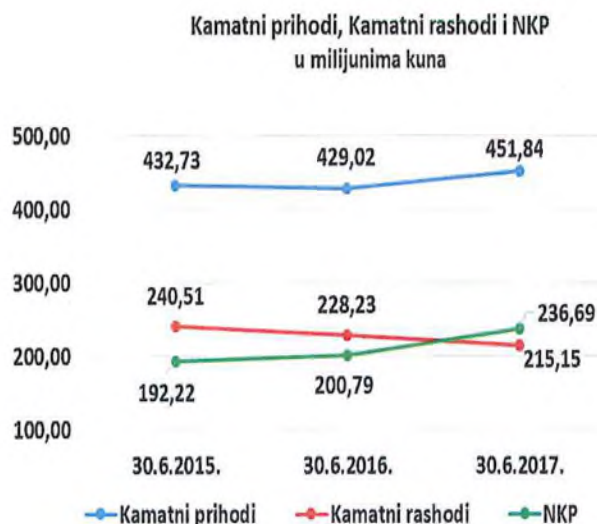
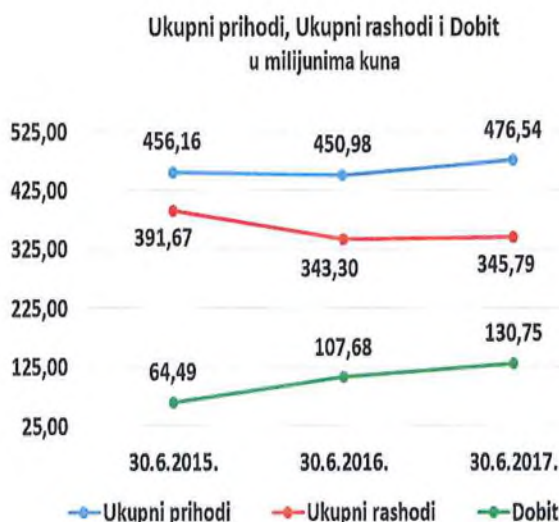
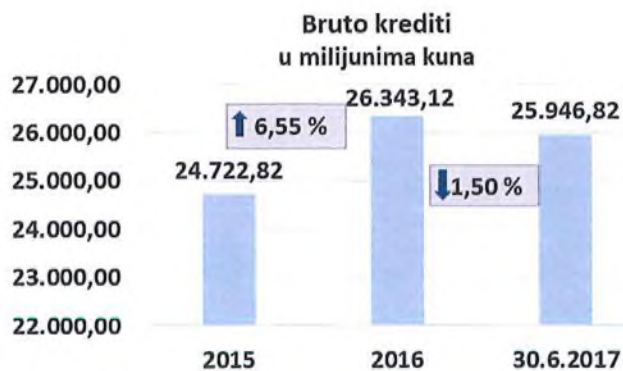
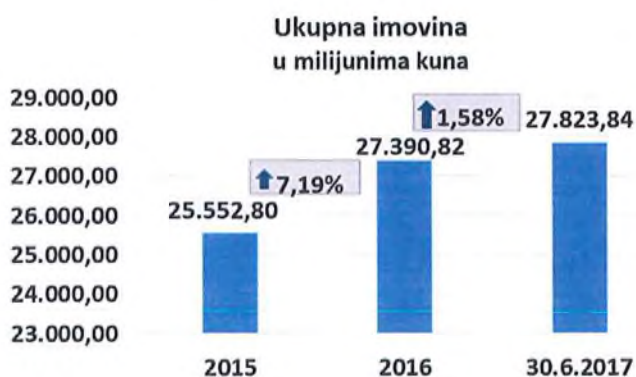
**IZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA
ZA RAZDOBLJE OD 1.1. DO 30.6.2017.**

REZULTATI GRUPE

PREGLED NAJVAŽNIJIH FINACIJSKIH INFORMACIJA GRUPE HBOR

-u milijunima kuna-

	2015.	2016.	30.6.2017.
Ukupna imovina	25.552,80	27.390,82	27.823,84
Bruto krediti	24.722,82	26.343,12	25.946,82
Ukupna glavnica	9.664,54	10.042,70	10.172,67
	30.6.2015.	30.06.2016.	30.6.2017.
Ukupni prihodi	456,16	450,98	476,54
Ukupni rashodi	(391,67)	(343,30)	(345,79)
Dobit	64,49	107,68	130,75
Kamatni prihodi	432,73	429,02	451,84
Kamatni rashodi	(240,51)	(228,23)	(215,15)
Neto kamatni prihod	192,22	200,79	236,69



h

Rezultat Grupe

Grupa HBOR je u razdoblju od 1.1. do 30.6.2017. godine ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 130,75 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 30.6.2017. godine iznose 476,54 milijuna kuna, dok ukupni rashodi iznose 345,79 milijuna kuna.

Konsolidirani ukupni prihodi veći su za 5,67 posto dok su ukupni rashodi veći za 0,73 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine uslijed kretanja ukupnih prihoda i rashoda matičnog društva.

U strukturi prihoda Grupe najveći dio, tj. 94,82 posto odnosi se na prihode od kamata kao rezultat poslovanja matičnog društva.

U dijelu ukupnih rashoda, najveći dio čine rashodi od kamata i to 62,22 posto koji proizlaze iz poslovanja matičnog društva.

Konsolidirani operativni troškovi u razdoblju od 1.1. do 30.6.2017. godine iznose 78,03 milijuna kuna, a čine ih opći i administrativni troškovi te ostali troškovi poslovanja.

Ukupan broj zaposlenih u Grupi na dan 30.6.2017. godine je 377, dok je na dan 30.6.2016. godine Grupa zapošljavala 358 radnika.

Imovina i obveze Grupe

Ukupna imovina Grupe na konsolidiranoj osnovi iznosi 27.823,84 milijuna kuna i porasla je za 1,58 posto 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 82,52 posto ukupne imovine.

Ukupne obveze i glavnica na dan 30.6.2017. godine iznose 27.823,84 milijuna kuna od čega ukupne obveze iznose 17.651,17 milijuna kuna, odnosno 63,44 posto.

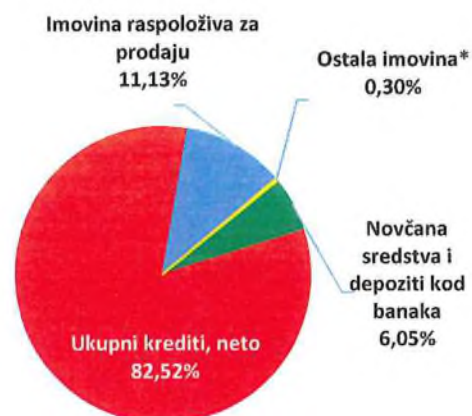
U ukupnim obvezama i glavnici Grupe najveći dio, tj. 59,42 posto, čine obveze po kreditima i obveze za izdane vrijednosne papire matičnog društva.

Ukupna glavnica na konsolidiranoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 10.172,67 milijuna kuna i čini 36,56 posto ukupnih obveza i glavnice Grupe.

Ukupna imovina
31.12.2016. godina



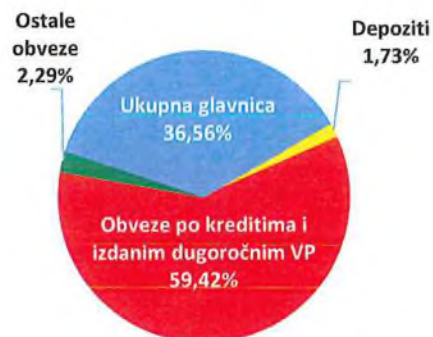
Ukupna imovina
30.6.2017 godina



Ukupne obveze i glavnica
31.12.2016. godina



Ukupne obveze i glavnica
30.6.2017. godina



*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.

h

REZULTATI HBOR-a

OSVRT NA FINANCIJSKO POSLOVANJE HBOR-a

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

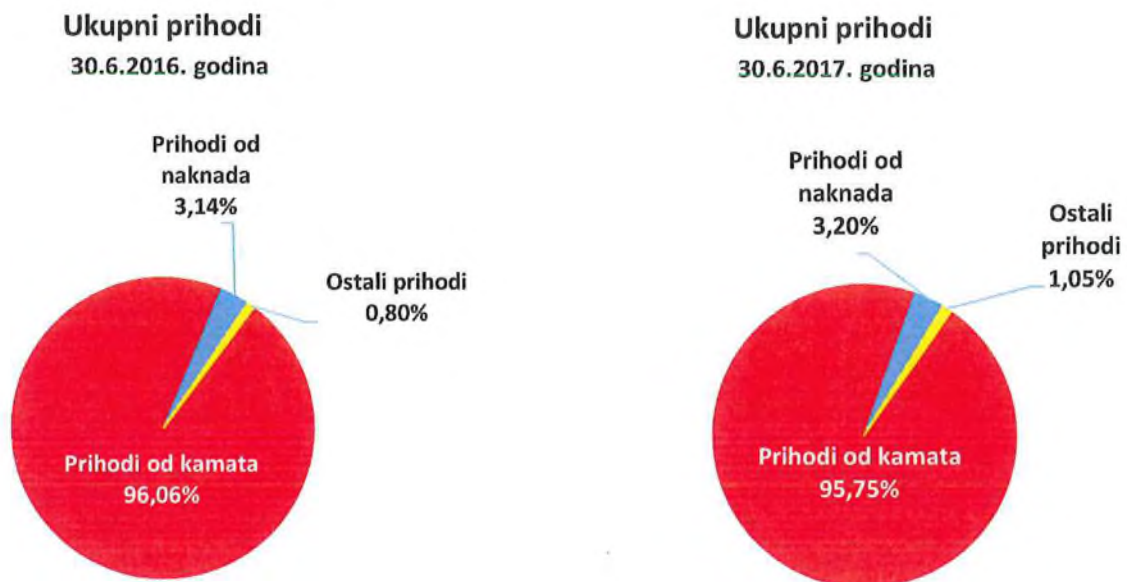
Uspješnost poslovanja

U razdoblju od 1.1. do 30.6.2017. godine HBOR je ostvario ukupne prihode u iznosu od 471,04 milijuna kuna, rashode u iznosu od 341,68 milijuna kuna i dobit u iznosu od 129,36 milijuna kuna. Dobit izvještajnog razdoblja veća je za 22,12 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prošle godine, odnosno za 20,63 posto.

Veće ostvarenje dobiti u izvještajnom razdoblju u odnosu na isto razdoblje prošle godine rezultat je većeg povećanja prihoda, koji su rasli za 25,28 milijuna kuna, u odnosu na rashode, koji su rasli za 3,16 milijuna kuna, a u nastavku se daju okolnosti koje su utjecale na ostvarenje financijskog rezultata u polugodišnjem izvještajnom razdoblju 2017. godine u odnosu na isto razdoblje 2016. godine:

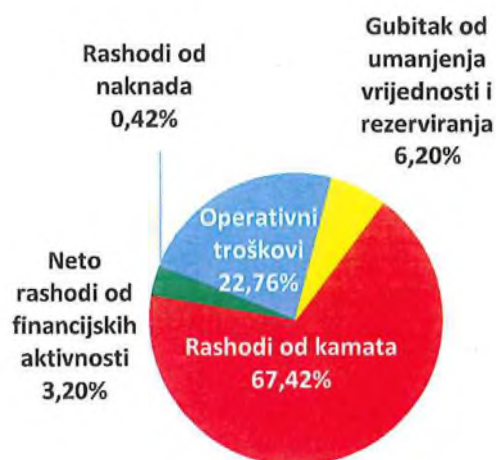
- veće ostvarenje prihoda od kamata za 22,82 milijuna kuna,
- niže ostvarenje rashoda od kamata za 13,08 milijuna kuna,
- niže ostvarenje neto rashoda od financijskih aktivnosti za 3,25 milijuna kuna,
- veće ostvarenje gubitaka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja za 22,15 milijuna kuna,
- niže ostvarenje operativnih troškova za 2,92 milijuna kuna.

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

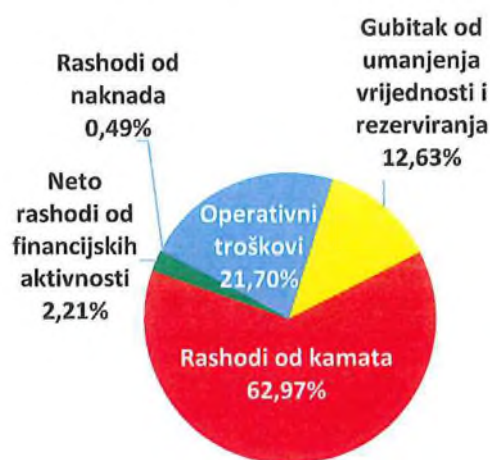


h

Ukupni rashodi
30.6.2016. godina



Ukupni rashodi
30.6.2017. godina



Neto prihodi od kamata

Neto kamatni prihodi ostvareni su u iznosu od 235,86 milijuna kuna i u odnosu na ostvarenje istog izvještajnog razdoblja prethodne izvještajne godine porasli su za 17,95 posto.

Prihodi od kamata ostvareni su u iznosu od 451,01 milijuna kuna i viši su za 5,33 posto u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine uslijed povećanja kamatnih prihoda po dugoročnim kreditima i značajnoj naplati kamatnih prihoda po restrukturiranim kreditima.

Rashodi od kamata ostvareni su u iznosu od 215,15 milijuna kuna i niži su za 5,73 posto u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine na što je najviše utjecalo sljedeće:

- otplata zaduženja ugovorenih uz višu kamatnu stopu, o dospijeću,
- korištenje kreditnih linija posebnih finansijskih institucija uz povoljniju kamatnu stopu.

Sukladno navedenim trendovima, neto kamatna marža povećana je u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine i iznosi 1,71 posto, dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosila 1,55 posto.

Neto prihod od naknada

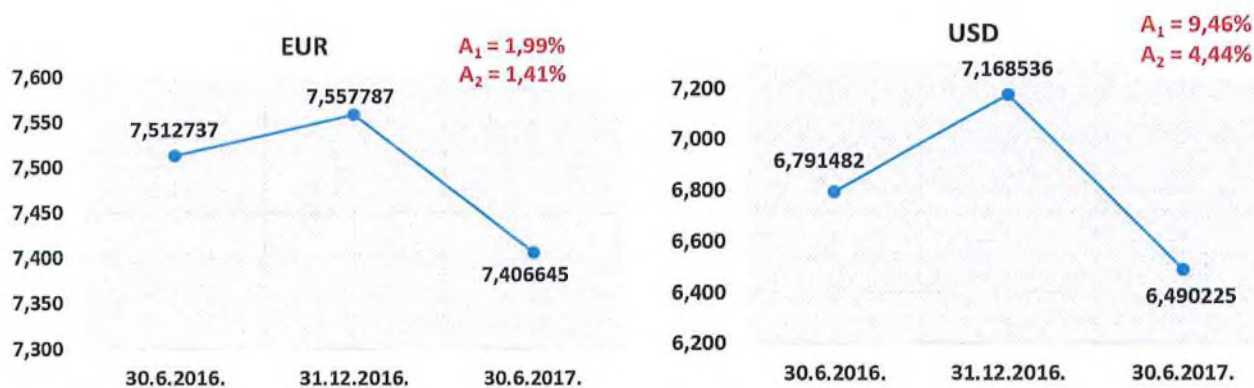
Neto prihod od naknada ostvaren je u iznosu od 13,38 milijuna kuna i viši je za 6,19 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine uslijed povećanja prihoda od naknada po garantnom poslovanju zbog većeg obima izdanih garancija.

Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti

Neto prihode/(rashode) od financijskih aktivnosti čine neto tečajne razlike po glavnicima 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 7,57 milijuna kuna, dok su u istom razdoblju prethodne godine ostvareni neto rashodi u iznosu od 10,82 milijuna kuna.

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



Napomena:

A₁ = aprecijacija kune 30.6.2017./31.12.2016.

A₂ = aprecijacija kune 30.6.2017./30.6.2016.

A₁ = aprecijacija kune 30.6.2017./31.12.2016.

A₂ = aprecijacija kune 30.6.2017./30.6.2016.

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.

h

Operativni troškovi

Operativni troškovi obuhvaćaju opće i administrativne troškove te ostale troškove poslovanja, a ostvareni su u iznosu od 74,13 milijuna kuna te su za 3,79 posto niži u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na iskazani trend najviše je utjecala stavka ostalih troškova sa smanjenjem od 7,33 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Smanjenje ove stavke rezultat je jednokratnog poslovnog događaja u prvom polugodištu 2016. godine, odnosno reobračuna uslijed preuzimanja dijela jednog plasmana od strane drugog dužnika što je rezultiralo rashodima u visini od 5,88 milijuna kuna.

Bez navedenog jednokratnog utjecaja na smanjenje troškova u izvještajnom razdoblju, operativni troškovi u prvom polugodištu 2017. godine bilježili bi rast od 6,33 posto u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine.

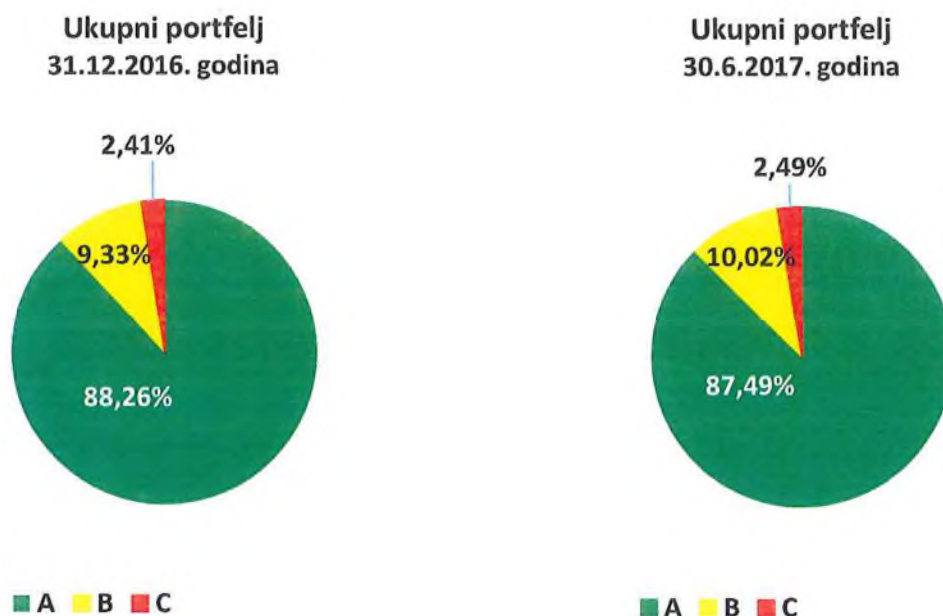
Ukupan broj zaposlenih na dan 30.6.2017. godine je 361, dok je na dan 30.6.2016. godine HBOR zapošljavao 345 radnika.

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 43,15 milijuna kuna.

U nastavku se daje pregled kvalitete portfelja:



	31.12.2016.		30.6.2017.	
	u milijunima kuna	Struktura (posto)	u milijunima kuna	Struktura (posto)
Ukupni bruto portfelj	36.481,66	100,00	36.468,51	100,00
Od čega:				
- financijske institucije	15.888,50	43,55	16.497,69	45,24
- direktni	20.593,16	56,45	19.970,82	54,76
Ukupno rezerviranja	3.042,51	100,00	3.076,29	100,00
Od čega:				
- financijske institucije	395,46	13,00	332,94	10,82
- direktni	2.647,05	87,00	2.743,35	89,18
Rezerviranja/bruto portfelj	8,34 posto	-	8,44 posto	-

Značajne promjene u financijskom položaju

Ukupna imovina HBOR-a na dan 30.6.2017. godine iznosi 27.805,97 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine porasla za 1,57 posto. Neznatno povećanje ukupne imovine, kao i smanjenje u odnosu na 31. ožujka 2017. godine rezultat je jednokratne isplate po izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima u iznosu od 1.852,05 milijuna kuna zajedno s kamatama od 92,60 milijuna kuna koju je HBOR obavio 13. lipnja 2017. godine.

Novčana sredstva i depoziti kod drugih banaka

Stanje novčanih sredstava i depozita kod drugih banaka na dan 30.6.2017. godine iznosi 1.681,58 milijuna kuna i čini 6,05 posto ukupne imovine te bilježi povećanje od 226,79 posto u odnosu na početak godine, a rezultat je prerasporeda sredstava rezerve likvidnosti.

Kreditni financijskim institucijama i ostalim korisnicima

Ukupni neto krediti na dan 30.6.2017. godine iznose 22.960,61 milijuna kuna i čine 82,57 posto ukupne imovine te su smanjeni za 1,88 posto u odnosu na početak godine.

Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 25.946,82 milijuna kuna i bilježe smanjenje od 1,50 posto u odnosu na početak godine. Bruto krediti ostalim korisnicima bilježe povećanje od 1,70 posto u odnosu na početak godine dok su bruto krediti financijskim institucijama smanjeni za 5,19 posto, kao rezultat značajnog iznosa prijevremenih otplata kredita.

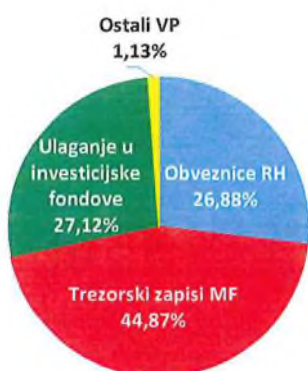
Imovina raspoloživa za prodaju

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 3.047,93 milijuna kuna i bilježi smanjenje od 8,84 posto jer su dospjeća u izvještajnom razdoblju bila veća od iznosa ulaganja u ove financijske instrumente.

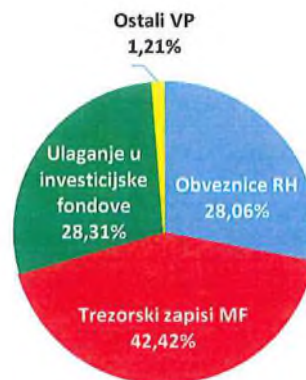
Ukupan iznos dospjeća obveznica i trezorskih zapisa u izvještajnom razdoblju iznosi 1.153,68 milijuna kuna, dok je ulaganje obavljeno u iznosu od 934,83 milijuna kuna, i to u sljedeće instrumente imovine raspoložive za prodaju:

	u milijunima kuna
Trezorski zapisi Ministarstva financija	836,21
Obveznice Republike Hrvatske	79,67
Ulaganje u investicijske fondove u Republici Hrvatskoj	18,95
Ukupno	934,83

Imovina raspoloživa za prodaju
31.12.2016. godina



Imovina raspoloživa za prodaju
30.6.2017. godina



Ukupne obveze

Stanje ukupnih obveza na dan 30.6.2017. godine iznosi 17.639,54 milijuna kuna i čini 63,44 posto ukupnih obveza i glavnice. Najveći iznos ukupnih obveza čine kreditna zaduženja HBOR-a u inozemstvu i obveze po izdanim obveznicama u ukupnom iznosu od 16.533,34 milijuna kuna.

Obveze po kreditima i izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima povećane su u odnosu na početak godine za 0,22 posto, odnosno, neto za 36,03 milijuna kuna, a odnosi se na sljedeće promjene:

	(u milijunima kuna)
- povlačenje sredstava zaduženja po ranije ugovorenim sredstvima posebnih financijskih institucija	3.154,49
- otplate zaduženja	(2.675,22)
- ostali obračuni*	(443,24)
Ukupno promjene	36,03

*Ostali obračuni odnose se na tečajne razlike, promjene diskonta, promjene iznosa nedospjele kamate i odgođene naknade.

HBOR je dana 24. ožujka 2017. godine zaključio ugovor o kreditu s Europskom investicijskom bankom u iznosu od 44,00 milijuna eura za financiranje razvojnog turističkog projekta.

Od ukupnog iznosa otplate zaduženja, najznačajniji iznos odnosi se na jednokratnu isplatu po izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima u iznosu od 1.852,05 milijuna kuna, zajedno s kamatama od 92,60 milijuna kuna koju je HBOR obavio 13. lipnja 2017. godine. Obveznice su izdane 14. lipnja 2007. godine sukladno sporazumu između HBOR-a i UBS Investment Bank i Deutsche Bank AG London (glavni organizatori), u iznosu od 250,00 milijuna eura na rok od 10 godina uz fiksnu kamatnu stopu od 5,00%.

Obveze po depozitima bilježe povećanje od 236,73 posto u odnosu na početak godine, a najznačajniji utjecaj na povećanje rezultat je neutrošenih sredstava po poslovima koje HBOR obavlja u ime i za račun trećih strana te po primljenom depozitu.

Glavnica

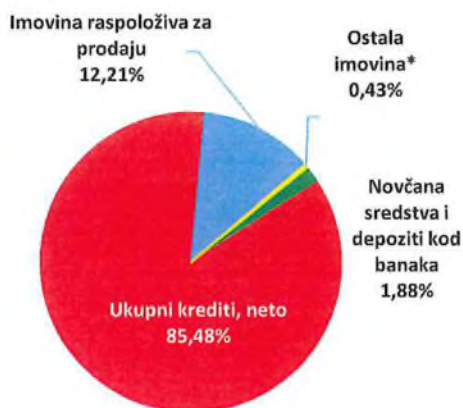
Od ukupnog iznosa ukupnih obveza i glavnice na glavnice se odnosi 10.166,43 milijuna kuna ili 36,56 posto.

Ukupnu glavnice 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.

Do kraja izvještajnog razdoblja ukupno uplaćeni kapital iz proračuna Republike Hrvatske iznosi 6.533,00 milijuna kuna te za uplatu do Zakonom o HBOR-u propisanog iznosa od 7.000,00 milijuna kuna preostaje 467,00 milijuna kuna.

Nakon izvještajnog razdoblja, dana 27. srpnja 2017. godine, iz proračuna Republike Hrvatske uplaćeno je 25,00 milijuna kuna u osnivački kapital HBOR-a.

Ukupna imovina
31.12.2016. godina



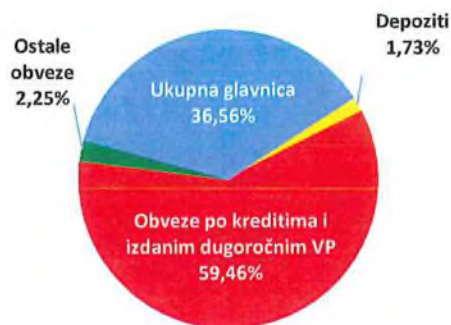
Ukupna imovina
30.6.2017. godina



Ukupne obveze i glavnica
31.12.2016. godina



Ukupne obveze i glavnica
30.6.2017. godina



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