



HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

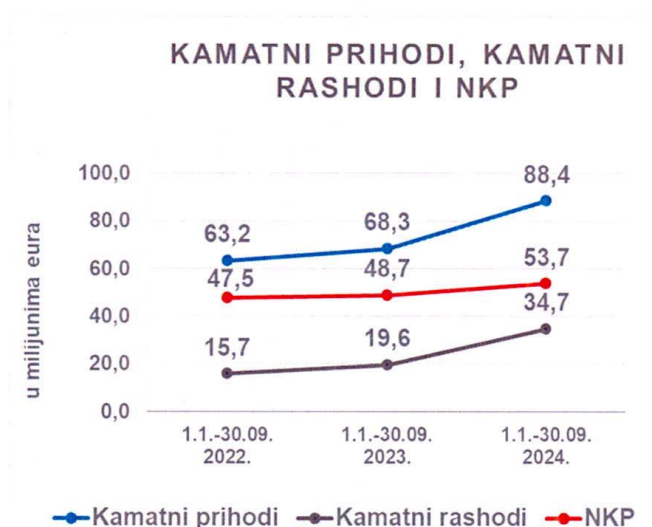
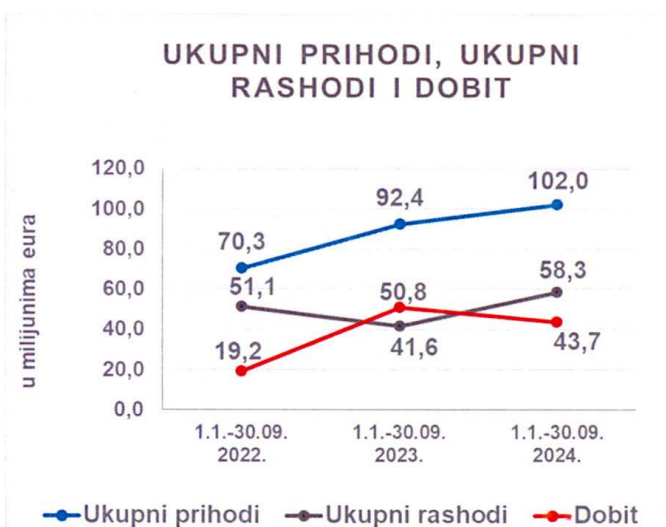
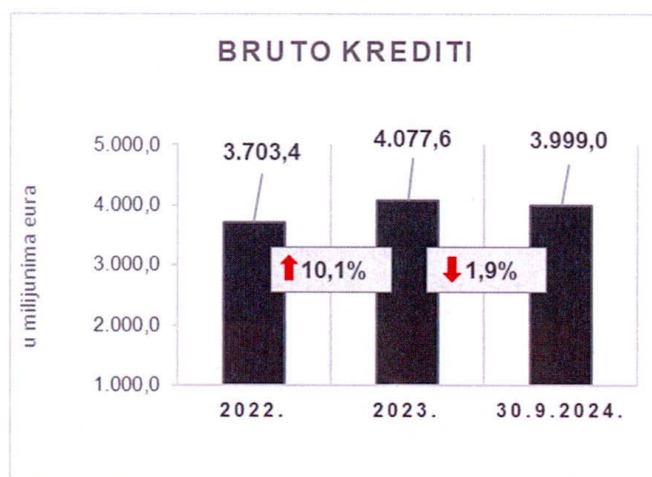
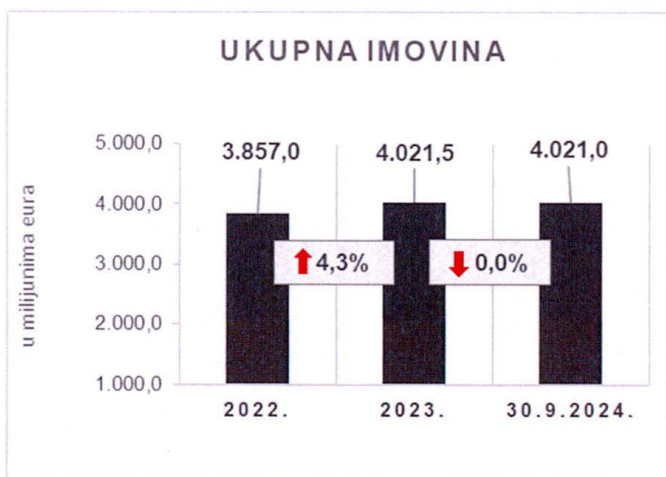
**IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POSLOVANJU
ZA RAZDOBLJE 1.1. DO 30.9.2024. GODINE**

Zagreb, studeni 2024. godine

REZULTATI GRUPE

Pregled najvažnijih finansijskih informacija za Grupu HBOR, u milijunima eura

	2022.	2023.	30.9.2024.
Ukupna imovina	3.857,0	4.021,5	4.021,0
Bruto krediti	3.703,4	4.077,6	3.999,0
Ukupni kapital i rezerve	1.422,2	1.457,9	1.504,2
	1.1. – 30.9.2022.	1.1. - 30.9.2023.	1.1. - 30.9.2024.
Ukupni prihodi	70,3	92,4	102,0
Ukupni rashodi	(51,1)	(41,6)	(58,3)
Dobit	19,2	50,8	43,7
Kamatni prihodi izračunati metodom efektivne kamatne stope i kamatni prihod od subvencije kamatnih stopa na teret HBOR-a	63,2	68,3	88,4
Kamatni rashodi	(15,7)	(19,6)	(34,7)
Neto kamatni prihod	47,5	48,7	53,7



Rezultat Grupe

Grupa HBOR je u razdoblju od 1.1. do 30.9.2024. ostvarila dobit nakon oporezivanja u iznosu od 43,7 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 30.9.2024. iznose 102,0 milijuna eura, dok ukupni rashodi iznose 58,3 milijuna eura.

Konsolidirani ukupni prihodi viši su za 10,4 posto dok su ukupni rashodi viši za 40,1 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine uslijed kretanja ukupnih prihoda i rashoda matičnog društva.

U strukturi prihoda Grupe najveći dio, tj. 86,3 posto odnosi se na prihode od kamata kao rezultat poslovanja matičnog društva.

U dijelu ukupnih rashoda, najveći dio čine rashodi od kamata (59,5 posto) i operativni troškovi (38,4 posto) koji proizlaze iz poslovanja matičnog društva.

Konsolidirani operativni troškovi u razdoblju od 1.1. do 30.9.2024. iznose 22,4 milijuna eura, a čine ih opći i administrativni troškovi te ostali troškovi poslovanja.

Na dan 30. rujna 2024. Grupa ima 456 zaposlenika (30. rujna 2023. bilo je 430 zaposlenika).

Imovina i obveze Grupe

Ukupna imovina Grupe na konsolidiranoj osnovi iznosi 4.021,0 milijuna eura i ostvarena je na razini s početka godine.

U strukturi imovine najveće učešće odnosi se na kreditno poslovanje matičnog društva te neto krediti čine 87,8 posto ukupne imovine.

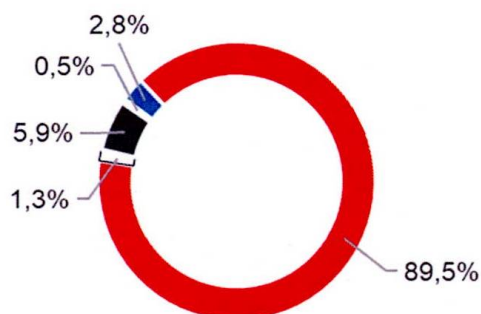
Ukupne obveze i kapital i rezerve na dan 30.9.2024. iznose 4.021,0 milijuna eura od čega ukupne obveze iznose 2.516,8 milijuna eura, odnosno 62,6 posto.

U ukupnim obvezama i kapitalu i rezervama Grupe najveći dio, tj. 54,6 posto, čine obveze po kreditima matičnog društva.

Ukupni kapital i rezerve na konsolidiranoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja iznosi 1.504,2 milijuna eura i čini 37,4 posto ukupnih obveza i kapitala i rezervi Grupe.

UKUPNA IMOVINA

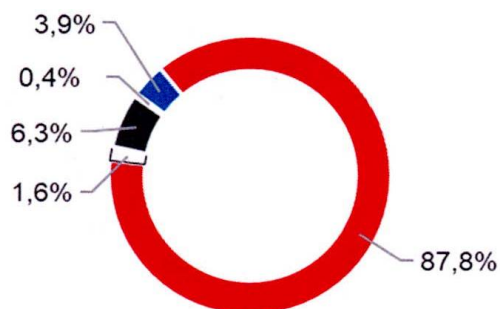
31.12.2023.



- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- FVRDG
- FVOSD
- Ostala imovina*

UKUPNA IMOVINA

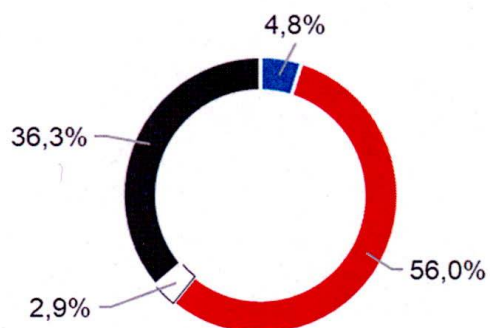
30.09.2024.



- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- FVRDG
- FVOSD
- Ostala imovina*

UKUPNE OBVEZE I KAPITAL I REZERVE

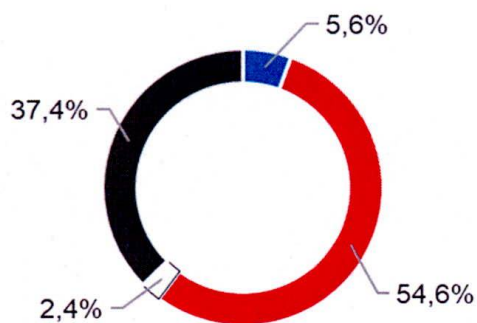
31.12.2023.



- Depoziti
- Obveze po kreditima
- Ostale obveze i rezerviranja**
- Ukupni kapital i rezerve

UKUPNE OBVEZE I KAPITAL I REZERVE

30.09.2024.



- Depoziti
- Obveze po kreditima
- Ostale obveze i rezerviranja**
- Ukupni kapital i rezerve

*Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina, Preuzeta imovina i Ostala imovina

**Ostale obveze, Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze

REZULTATI HBOR-a

OSVRT NA FINACIJSKO 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 30.9.2024. HBOR je ostvario ukupne prihode u iznosu od 99,8 milijuna eura, rashode u iznosu od 56,2 milijuna eura i dobit u iznosu od 43,6 milijuna eura. Dobit izvještajnog razdoblja niža je za 6,8 milijuna eura od dobiti za isto izvještajno razdoblje prethodne godine.

Smanjenje dobiti u razdoblju od 1.1. do 30.9.2024. u odnosu na isto razdoblje prošle godine rezultat je većeg povećanja rashoda (za 16,5 milijuna eura) u odnosu na povećanje prihoda (za 9,7 milijuna eura).

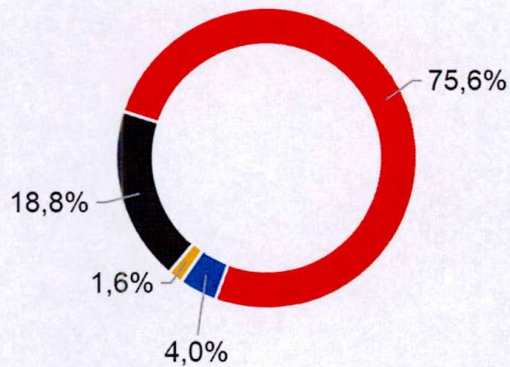
U nastavku se daju okolnosti koje su utjecale na ostvarenje financijskog rezultata u devetomjesečnom izvještajnom razdoblju 2024. godine u odnosu na isto razdoblje 2023. godine:

- povećanje prihoda od kamata za 19,7 milijuna eura,
- povećanje kamatnih prihoda od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a za 0,4 milijuna eura,
- povećanje rashoda od kamata za 15,1 milijuna eura,
- smanjenje neto prihoda od naknada i provizija za 2,2 milijuna eura,
- povećanje neto prihoda od financijskih aktivnosti za 3,1 milijuna eura,
- povećanje ostalih prihoda za 0,9 milijuna eura,
- smanjenje neto dobitka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja za 10,5 milijuna eura,
- povećanje operativnih troškova za 2,7 milijuna eura,
- povećanje troška subvencije na teret poslovanja HBOR-a za 0,4 milijuna eura.

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

UKUPNI PRIHODI

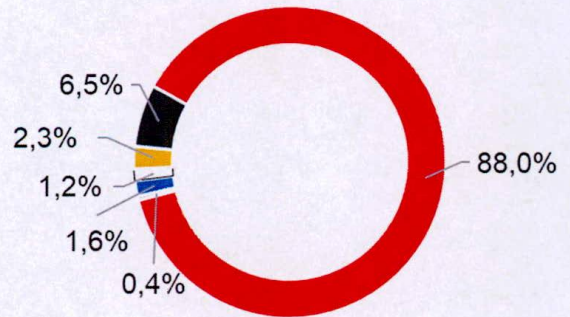
1.1. - 30.09.2023.



- Prihodi od kamata
- Prihodi od naknada i provizija
- Ostali prihodi
- Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

UKUPNI PRIHODI

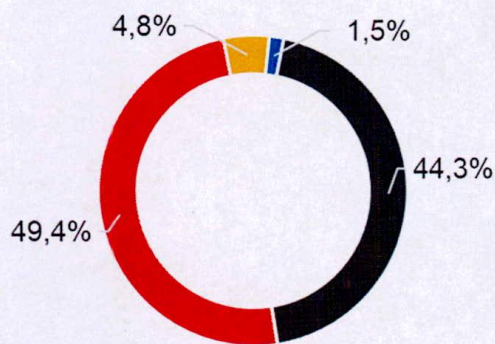
1.1. - 30.09.2024.



- Prihodi od kamata
- Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a
- Prihodi od naknada i provizija
- Neto prihodi od finansijskih aktivnosti
- Ostali prihodi
- Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

UKUPNI RASHODI

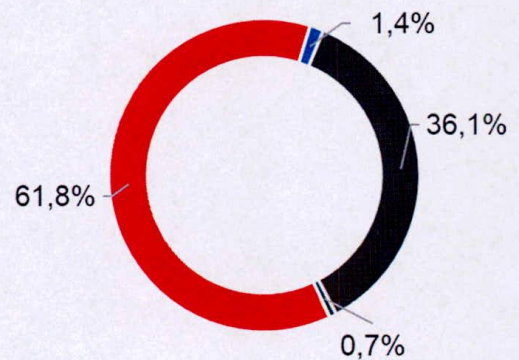
1.1. - 30.09.2023.



- Rashodi od kamata
- Neto rashodi od finansijskih aktivnosti
- Rashodi od naknada i provizija
- Operativni troškovi

UKUPNI RASHODI

1.1. - 30.09.2024.



- Rashodi od kamata
- Rashodi od naknada i provizija
- Operativni troškovi
- Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a

Neto prihodi od kamata

Neto kamatni prihodi ostvareni su u iznosu od 53,5 milijuna eura i u odnosu na ostvarenje istog izvještajnog razdoblja prethodne izvještajne godine viši su za 10,3 posto.

Prihodi od kamata ostvareni su u iznosu od 87,8 milijuna eura i viši su za 28,9 posto u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine najvećim dijelom zbog povećanja kamatnih prihoda po kreditnim aktivnostima za 12,0 milijuna eura, naplate kamatnih prihoda po subvenciji u iznosu od 3,4 milijuna eura te zbog povećanja kamatnih prihoda po kratkoročnim poslovima Riznice u visini od 3,8 milijuna eura.

Dodatno, prihodi od kamata su veći za 0,4 milijuna eura zbog prihoda od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a.

Rashodi od kamata ostvareni su u iznosu od 34,7 milijuna eura i viši su za 77,0 posto u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine zbog porasta zaduženja i porasta kamatnih stopa.

S obzirom na opisane trendove, veći rast kamatnih prihoda u apsolutnom iznosu od 19,7 milijuna eura od kamatnih rashoda od 15,1 milijuna eura utjecao je na povećanje neto kamatne marže u odnosu na isto izvještajno razdoblje prethodne godine, koja iznosi 1,8 posto, dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosila 1,7 posto.

Neto prihod od naknada i provizija

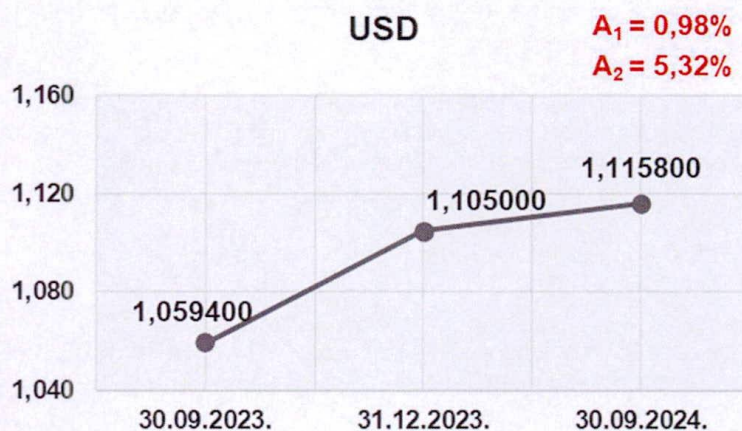
Neto prihod od naknada i provizija ostvaren je u iznosu od 0,8 milijuna eura i niži je za 73,3 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine što je rezultat smanjenja prihoda od naknada i provizija po poslovima u ime i za račun i po garantnim poslovima.

Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti

Neto prihode/(rashode) od financijskih aktivnosti čine neto tečajne razlike po glavnici potraživanja i obveza, dobitak/(gubitak) od vrijednosnog usklađenja financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak te realizirani dobitak/(gubitak) od financijske imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit.

U izvještajnom razdoblju ostvareni su neto prihodi od financijskih aktivnosti u iznosu od 1,2 milijuna eura, dok su u istom razdoblju prethodne godine ostvareni neto rashodi u iznosu od 1,9 milijuna eura.

Pregled kretanja tečaja eura u odnosu na tečaj dolara:



Napomena:

A₁ = aprecijacija eura 30.9.2024./31.12.2023.

A₂ = aprecijacija eura 30.9.2024./30.9.2023.

Sredstva i izvore sredstava koji su izraženi u drugoj valuti ili su izraženi s valutnom klauzulom, HBOR preračunava u protuvrijednost u eurima po srednjem tečaju HBOR-a ili drugom ugovorenom tečaju na izvještajni datum.

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.

Operativni troškovi

Operativni troškovi obuhvaćaju opće i administrativne troškove te ostale troškove poslovanja, a ostvareni su u iznosu od 20,3 milijuna eura te su za 15,3 posto viši u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog povećanja općih i administrativnih troškova radi povećanja broja zaposlenih.

Na dan 30. rujna 2024. HBOR ima 436 zaposlenika (30. rujna 2023. godine bilo je 409 zaposlenika).

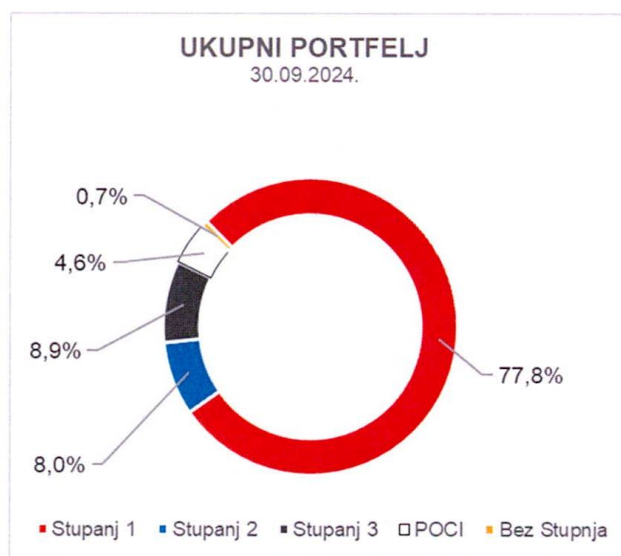
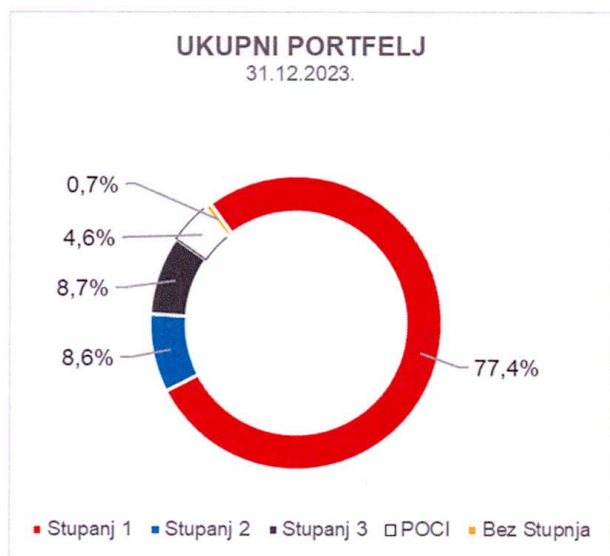
Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a

Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a ostvaren je u iznosu 0,4 milijuna eura a veže se uz novi proizvod subvencioniranja kamatnih stopa na teret poslovanja HBOR-a koji je uveden u drugoj polovici 2023. godine.

Dobitak/(gubitak) od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

U izvještajnom razdoblju ostvaren je neto dobitak na poziciji „Dobitak/(Gubitak) od umanjenja vrijednosti i rezerviranja“ u iznosu od 6,5 milijuna eura (u razdoblju od 1.1. do 30.9.2023. ostvaren je neto dobitak u iznosu od 17,0 milijuna eura).

U nastavku se daje pregled kvalitete portfelja:



Pregled ukupnog bruto portfelja i rezerviranja prema strukturi - financijske institucije i direktni

	2023.		30.9.2024.	
	Iznos	Struktura(%)	Iznos	Struktura(%)
Ukupni bruto portfelj, mil. eur	4.980,5	100,0	4.975,1	100,0
Od čega:				
- financijske institucije	1.576,6	31,7	1.561,7	31,4
- direktni	3.403,9	68,3	3.413,4	68,6
Ukupno rezerviranja, mil. eur	496,9	100,0	483,6	100,0
Od čega:				
- financijske institucije	7,9	1,6	6,8	1,4
- direktni	489,0	98,4	476,8	98,6
Rezerviranja/bruto portfelj	10,0 posto	-	9,7 posto	-

Značajne promjene u financijskom položaju

Ukupna imovina HBOR-a na dan 30.9.2024. iznosi 4.017,7 milijuna eura te je ostvarena na razini s početka godine.

Novčana sredstva i depoziti kod drugih banaka

Stanje novčanih sredstava i depozita kod drugih banaka na dan 30.9.2024. iznosi 154,7 milijuna eura i čini 3,9 posto ukupne imovine te bilježi povećanje za 39,4 posto u odnosu na 31.12.2023. kao rezultat prerasporeda rezerve likvidnosti.

Kreditni financijskim institucijama i ostalim korisnicima

Ukupni neto krediti na dan 30.9.2024. iznose 3.528,7 milijuna eura i čine 87,8 posto ukupne imovine te su manji za 2,0 posto u odnosu na početak godine.

Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 3.999,0 milijuna eura i bilježe smanjenje za 1,9 posto u odnosu na 31.12.2023. Bruto krediti ostalim korisnicima ostvareni su na razini s početka godine. Bruto krediti financijskim institucijama bilježe smanjenje za 6,5 posto u odnosu na kraj 2023. godine zbog smanjenja kratkoročnih plasmana.

Na dan 30.9.2024. odnos kreditnih bruto plasmana putem financijskih institucija i izravnih plasmana čini 29% : 71% (na dan 31.12.2023. čini 31% : 69%).

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak

U ovu imovinu klasificirani su krediti po fer vrijednosti (HBOR je odredio da se ovdje klasificiraju mezzanine krediti), ulaganja u investicijske fondove, dio vlasničkih instrumenata i derivativna financijska imovina. Ukupan iznos ove imovine na dan 30. rujna 2024. iznosi 66,0 milijuna eura i čini 1,6 posto ukupne imovine.

Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit

a) Dužnički vrijednosni papiri

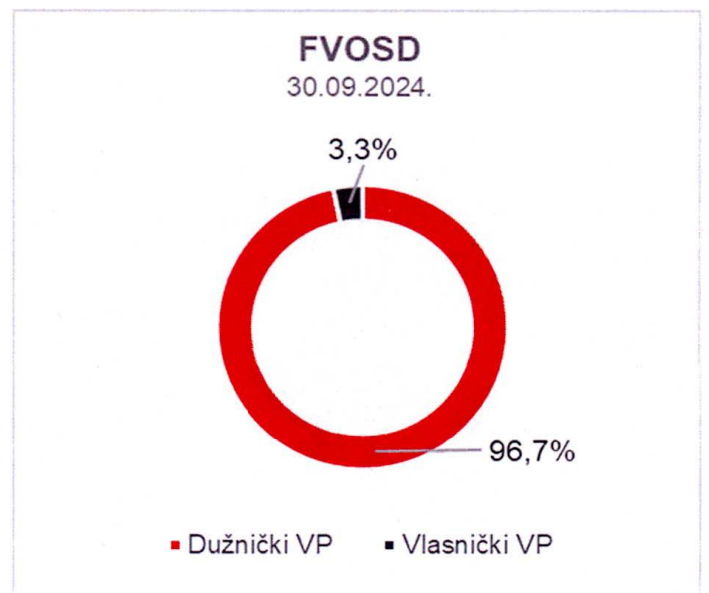
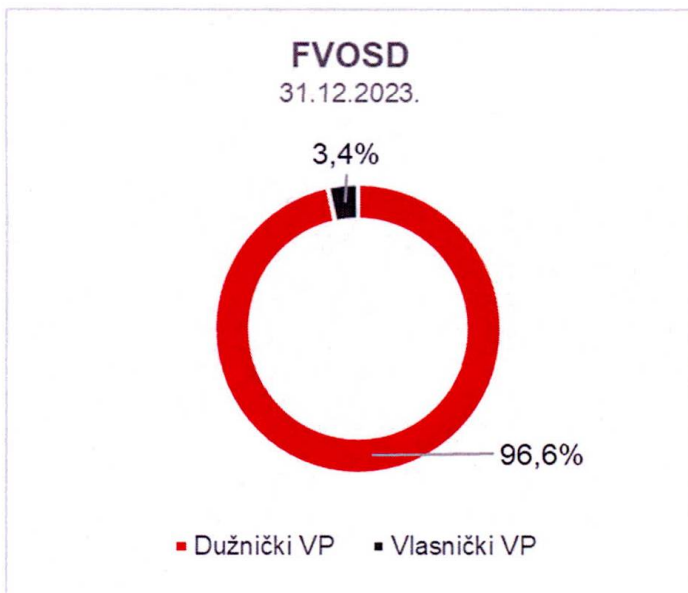
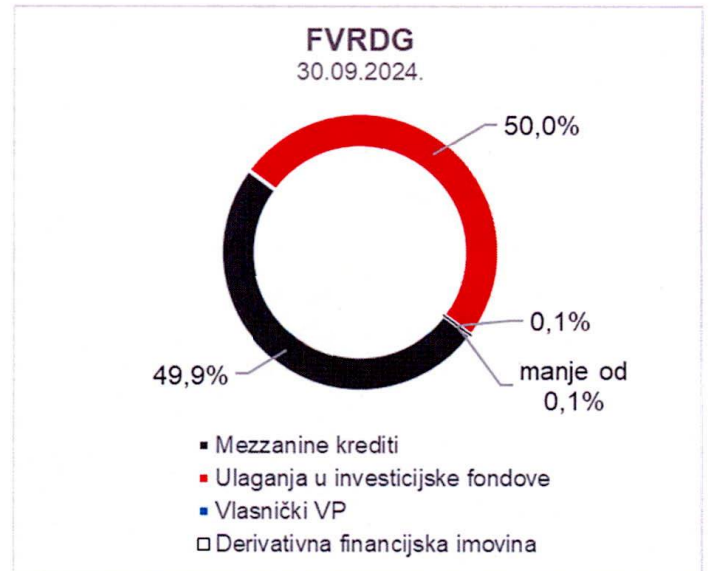
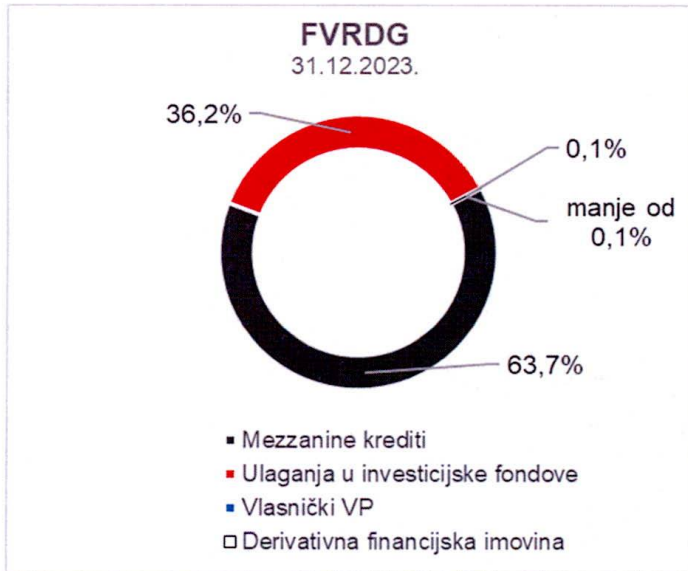
U ovu imovinu klasificirane su obveznice Republike Hrvatske i trezorski zapisi Ministarstva financija kao dio rezerve likvidnosti kao i obveznice trgovačkog društva te na izvještajni datum iznose 238,7 milijuna eura i čine 5,9 posto ukupne imovine i bilježe povećanje u odnosu na početak godine za 8,0 posto.

Umanjenje ove financijske imovine obračunava se primjenom modela očekivanih kreditnih gubitaka na način da se rezervacije za umanjene vrijednosti priznaju na računima ostale sveobuhvatne dobiti i ne umanjuju knjigovodstveni iznos ove financijske imovine u izvještaju o financijskom položaju te na izvještajni datum u ostalim rezervama iznose 0,4 milijuna eura.

b) Vlasnički vrijednosni papiri

U ovu imovinu klasificirani su vlasnički vrijednosni papiri (dionice trgovačkih društava) koje HBOR nema namjeru prodavati i na koje se primjenjuje neopoziva opcija naknadnog mjerenja fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit bez recikliranja, odnosno, rezerve priznate unutar ostale sveobuhvatne dobiti nikada se neće prenijeti u račun dobiti i gubitka.

Ova imovina na izvještajni datum iznosi 8,1 milijuna eura i čini 0,2 posto ukupne imovine.



Ukupne obveze

Stanje ukupnih obveza na dan 30.9.2024. iznosi 2.513,9 milijuna eura i čini 62,6 posto ukupnih obveza i kapitala i rezervi. Najveći iznos ukupnih obveza čine kreditna zaduženja HBOR-a u ukupnom iznosu od 2.195,9 milijuna eura.

Obveze po kreditima smanjene su u odnosu na početak godine za 2,5 posto, a promjene po ovim obvezama daju se u tabeli u nastavku:

	(u milijunima eura)
- povlačenje sredstava zaduženja po ranije ugovorenim sredstvima posebnih financijskih institucija	457,2
- otplate zaduženja	(514,7)
- tečajne razlike	(0,1)
- ostali obračuni*	2,3
Ukupno promjene	(55,3)

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

Ukupni kapital i rezerve

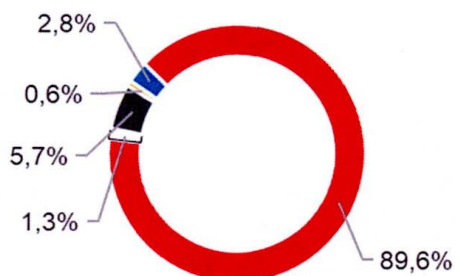
Ukupni kapital iznosi 1.503,8 milijuna eura i predstavlja 37,4 posto ukupnih obveza i kapitala i rezervi.

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 902,3 milijuna eura te za uplatu do Zakonom o HBOR-u propisanog iznosa od 929,1 milijuna eura preostaje 26,8 milijuna eura.

UKUPNA IMOVINA

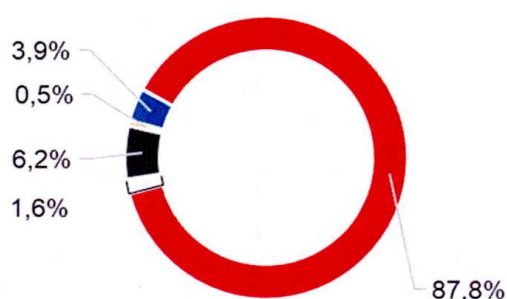
31.12.2023.



- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- FVRDG
- FVOSD
- Ostala imovina*

UKUPNA IMOVINA

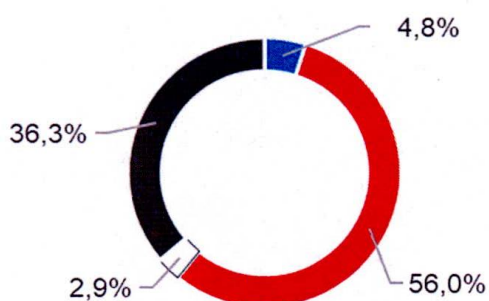
30.09.2024.



- Novčana sredstva i depoziti kod banaka
- Ukupni krediti, neto
- FVRDG
- FVOSD
- Ostala imovina*

UKUPNE OBEVEZE I KAPITAL I REZERVE

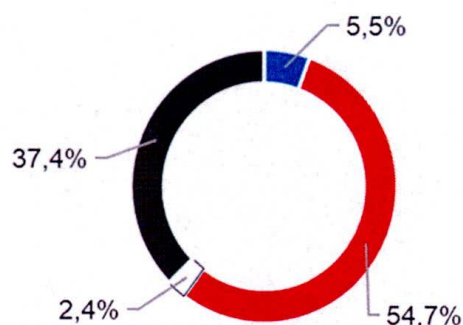
31.12.2023.



- Depoziti
- Obveze po kreditima
- Ostale obveze i rezerviranja**
- Ukupni kapital i rezerve

UKUPNE OBEVEZE I KAPITAL I REZERVE

30.09.2024.



- Depoziti
- Obveze po kreditima
- Ostale obveze i rezerviranja**
- Ukupni kapital i rezerve

*Ulaganja u ovisna društva, Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina, Preuzeta imovina, Ostala imovina.

**Ostale obveze, Rezerviranja za garancije, preuzete i ostale obveze