**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

**GODIŠNJI PLAN POSLOVANJA ZA 2025. GODINU**

**- opisni dio -**

**- nekonsolidirano -**

**Zagreb, prosinac 2024. godine**

Godišnji Plan poslovanja HBOR-a za 2025. godinu sastavljen je temeljem Upute za izradu i dostavu planova i izvještaja o poslovanju trgovačkih društava i pravnih osoba koji čine državnu imovinu („Uputa“), Klasa: 011-01/18-01/88, Urbroj: 536-04-01-02/02-19-16 od 5. rujna 2019. godine. Godišnji Plan poslovanja HBOR-a za 2025. godinu temelji se na Planu poslovanja Grupe HBOR za razdoblje od 2024. do 2029. godine kojeg je Uprava HBOR-a prihvatila na sjednici održanoj 28. studenoga 2024. godine i Nadzorni odbor dao suglasnost 18. prosinca 2024. godine.

Podaci Godišnjeg Plana poslovanja za 2025. godinu dostavlja se za potrebe ovog zahtjeva. Za svaku daljnju objavu i/ili distribuciju navedenih podataka potrebno je prethodno odobrenje HBOR-a.

**Godišnji plan poslovanja za 2025. godinu:**

**a) Plan Računa dobiti i gubitka HBOR-a za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. godine i trendovi kretanja:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **RAČUN DOBITI I GUBITKA**  **za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca** | | | |
|  | | | |
| (u EUR, indeks) | | | |
|  | **Plan**  **2024.** | **Plan**  **2025.** | **Indeks  Plan 2025./**  **2024.** |
|  |  |  |  |
| Prihodi od kamata po EKS-u | 119.072.000 | 130.175.000 | 110 |
| Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a | 600.000 | 1.000.000 | 167 |
| Rashodi od kamata | (49.717.000) | (58.414.000) | 117 |
| **Neto prihod od kamata** | **69.955.000** | **72.761.000** | **104** |
|  |  |  |  |
| Prihodi od naknada i provizija | 2.913.000 | 8.960.000 | 308 |
| Rashodi od naknada i provizija | (1.099.000) | (1.479.000) | 135 |
| **Neto prihod od naknada i provizija** | **1.814.000** | **7.481.000** | **412** |
|  |  |  |  |
| Neto prihodi od financijskih aktivnosti | 1.200.000 | - | - |
| Ostali prihodi | 2.499.000 | 2.486.000 | 99 |
| **UKUPNI POSLOVNI PRIHODI** | **75.468.000** | **82.728.000** | **110** |
|  |  |  |  |
| Operativni troškovi | (29.055.000) | (34.878.000) | 120 |
| Dobitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja | 500.000 | 11.157.000 | - |
| Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a | (7.500.000) | (15.000.000) | 200 |
|  |  |  |  |
| **Dobit prije oporezivanja** | **39.413.000** | **44.007.000** | **112** |
|  |  |  |  |
| Porez na dobit | - | - | - |
|  |  |  |  |
| **Ukupan prihod** | **126.784.000** | **153.778.000** | **121** |
| **Ukupan rashod** | **(87.371.000)** | **(109.771.000)** | **126** |
|  |  |  |  |
| **Dobit** | **39.413.000** | **44.007.000** | **112** |

**b) Plan Izvještaja o Financijskom položaju HBOR-a na dan 31.12.2024. godine i trendovi kretanja:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU SA STANJEM NA 31.12.** | | | |
|  |  | | |
|  | (u EUR, indeks) | | |
|  | **Plan**  **2024.** | **Plan**  **2025.** | **Indeks  Plan 2025./2024.** |
| **Imovina** |  |  |  |
| Novčana sredstva i računi kod banaka | 50.025.000 | 50.937.000 | 102 |
| Depoziti kod drugih banaka | 180.228.000 | 154.515.000 | - |
| Krediti financijskim institucijama | 1.367.448.000 | 1.518.153.000 | 111 |
| Krediti ostalim korisnicima | 2.329.054.000 | 2.289.399.000 | 98 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 76.893.000 | 85.501.000 | 111 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit | 245.615.000 | 243.453.000 | 99 |
| Ulaganja u ovisna društva | 7.449.000 | 7.449.000 | 100 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina | 13.060.000 | 19.305.000 | 148 |
| Preuzeta imovina | 1.785.000 | 1.544.000 | 86 |
| Ostala imovina | 5.015.000 | 5.014.000 | 100 |
| **Ukupna imovina** | **4.276.572.000** | **4.375.270.000** | **102** |
| **Obveze** |  |  |  |
| Obveze po depozitima | 299.709.000 | 333.407.000 | 111 |
| Obveze po kreditima | 2.353.584.000 | 2.356.722.000 | 100 |
| Ostale obveze | 120.638.000 | 133.492.000 | 111 |
| **Ukupne obveze** | **2.773.931.000** | **2.823.621.000** | **102** |
|  |  |  |  |
| **Kapital i rezerve** |  |  |  |
| Osnivački kapital | 961.874.000 | 966.874.000 | 101 |
| Zadržana dobit i rezerve | 497.955.000 | 537.369.000 | 108 |
| Ostale rezerve | 1.762.000 | 1.762.000 | 100 |
| Dobit tekuće godine | 39.413.000 | 44.007.000 | 112 |
| Garantni fond | 1.637.000 | 1.637.000 | 100 |
| **Ukupni kapital i rezerve** | **1.502.641.000** | **1.551.649.000** | **103** |
|  |  |  |  |
| **Ukupne obveze i kapital i rezerve** | **4.276.572.000** | **4.375.270.000** | **102** |

**c) Plan Izvještaja o novčanom toku na dan 31.12.2025. godinu:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU** | | | |
| **za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca** | | | |
|  |  | (u EUR) | |
|  |  | **Plan**  **2024.** | **Plan**  **2025.** | |
| **RASPOLOŽIVA SREDSTVA NA POČETKU RAZDOBLJA** | | **390.321.955** | **566.452.865** | |
| **I** | **PRILJEV** |  |  | |
| 1. | Očekivana naplata glavnice i kamate po odobrenim kreditima i naplata po naknadama i provizijama | 802.081.017 | 835.235.648 | |
| 2. | Povlačenje sredstava po ugovorenim obvezama | 566.184.636 | 360.000.000 | |
| 3. | Povlačenje sredstava po kratkoročnim zaduženjima | 308.722.676 | - | |
| 4. | Uplate u osnivački kapital HBOR-a | 3.000.000 | 5.000.000 | |
| 5. | Fondovi za gospodarsku suradnju | 3.350.256 | - | |
| 6. | Fond Inicijative triju mora | 3.950.000 | 100.000 | |
| 7. | Garantni fond osiguranja izvoza | 43.068.324 | 38.580.960 | |
| 8. | Financijski instrumenti – NPOO | 104.834.805 | 23.908.421 | |
| 9. | Ostali priljevi | 53.570.850 | - | |
| **I** | **UKUPNO PRILJEV** | **1.888.762.564** | **1.262.825.029** | |
|  |  |  |  | |
| II | **ODLJEV** |  |  | |
| 1. | Isplate po kreditnim programima i garancijama | 736.576.531 | 731.825.000 | |
| 2. | Ulaganja u EIF NPI equity i naknade i ostalI troškovi | 4.209.000 | 8.987.000 | |
| 3. | Otplata glavnice i kamata po zaduženjima | 506.475.955 | 409.036.253 | |
| 4. | Odljev sredstava po kratkoročnim zaduženjima | 219.116.448 | 50.000.000 | |
| 5. | Fondovi za gospodarsku suradnju | 3.350.256 | - | |
| 6. | Fond Inicijative triju mora | 3.950.000 | 100.000 | |
| 7. | Garantni fond osiguranja izvoza | 36.806.313 | 37.000.000 | |
| 8. | Financijski instrumenti – NPOO | 107.107.865 | 23.908.421 | |
| 9. | Odljevi u ime isplate subvencija FI (NPOO) | 4.336.000 | 10.087.000 | |
| 10. | Troškovi poslovanja i naknada | 24.882.900 | 32.006.667 | |
| 11. | Ostali odljevi | 65.820.386 | 7.689.763 | |
| **II** | **UKUPNO ODLJEV** | **1.712.631.654** | **1.310.640.104** | |
| **III** | **RAZLIKA PRILJEVA I ODLJEVA I-II** | **176.130.910** | **(47.815.075)** | |
| **IV** | **OSTATAK SREDSTAVA**  **(Raspoloživa sredstva + III)** | **566.452.865** | **518.637.790** | |

Napomena: Izvještaj o novčanim tokovima (realizacija priljeva i odljeva) za potrebe izrade ovog izvještaja iskazan je temeljem mjesečnih priljeva i odljeva sredstava HBOR-a u trenutku stvarnog nastanka (direktna metoda) i razlikuje se od Izvještaja o novčanim tokovima iz financijskih izvještaja HBOR-a koji je sastavljen prema indirektnoj metodi. Naime, financijski plan HBOR-a i Grupe sastavlja se temeljem Plana priljeva i odljeva koji ne sadržava obračunske kategorije (obračuni tečajnih razlika i rezerviranja za moguće gubitke po plasmanima za obračunsko razdoblje). Realizacija plana priljeva i odljeva prati se u odnosu na Plan priljeva i odljeva sastavljen na navedeni način, zbog čega se Izvještaj o novčanom toku daje u prilagođenom obliku. Raspoloživa sredstva HBOR-a sastoje se od sljedećih pozicija: Novčana sredstva i računi kod banaka + Depoziti kod drugih banaka + kratkoročni krediti i obrnuti repo poslovi financijskim institucijama + FI po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit i FI po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak.

**Obrazloženje:**

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

**Uspješnost poslovanja:**

**Ukupni prihodi**

Ukupni prihodi u razdoblju od 1.1. do 31.12.2025. godine planirani su u iznosu od 153.778 tisuća eura i viši su za 21% u odnosu na plan za razdoblje 1.1. do 31.12.2024., koji su planirani u iznosu od 126.784 tisuća eura.

U strukturi ukupnih prihoda u razdoblju od 1.1. do 31.12.2025. godine, planirani kamatni prihodi čine 85%, planirani prihodi od naknada i provizija 6%, dobit od umanjenja vrijednosti i rezerviranja 7% te ostali prihodi 2% ukupno planiranih prihoda HBOR-a (procjena u 2024. godini: kamatni prihodi = 95%, prihodi od naknada i provizija = 2%, neto prihodi od financijskih aktivnosti = 1% i ostali prihodi = 2% ukupno planiranih prihoda).

Prihodi od kamata u 2025. godini planirani su u iznosu od 131.175 tisuća eura i viši su za 9% u odnosu na planirane kamatne prihode u 2024. godini, a koji su planirani u iznosu od 119.072 tisuća eura.

Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a planirani su u iznosu od 1.000 tisuća eura i viši su za 167% u odnosu na planirane kamatne prihode u 2024. godini, a koji su planirani u iznosu od 600 tisuća eura.

Prihod od naknada i provizija planirani su u iznosu od 8.960 tisuća eura i viši su za 208% u odnosu na plan za 2024. godinu.

**Ukupni rashodi**

Ukupni rashodi u razdoblju od 1.1. do 31.12.2025. godine planirani su u iznosu od 109.771 tisuće eura i viši su za 26% u odnosu na plan 2024. godinu, koji su planirani u iznosu od 87.371 tisuća eura.

U strukturi ukupnih planiranih rashoda, planirani kamatni rashodi čine 53%, operativni troškovi 32%, trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a 14% te rashodi od naknada i provizija 1% ukupnih planiranih rashoda HBOR-a (procjena u 2024. godini: kamatni rashodi = 57%, operativni troškovi = 34%, trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a = 8% te rashodi od naknada i provizija = 1% ukupnih planiranih rashoda).

Rashodi od kamata planirani su u iznosu od 58.414 tisuća eura i viši su za 17% u odnosu na plan 2024. godine, kao rezultat korištenja kreditnih linija posebnih financijskih institucija uz višu kamatnu stopu.

Dobit od umanjenja vrijednosti i rezerviranja planiran je u iznosu od 11.157 tisuća eura dok planirana dobit za 2024. godinu iznosi 500 tisuća eura. Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a planiran je u iznosu od 15.000 tisuća eura, što je dvostruko više od iznosa planiranog u 2024. godini.

Operativni troškovi obuhvaćaju opće i administrativne troškove te ostale troškove poslovanja, planirani su u iznosu od 34.878 tisuće eura i viši su za 20% od planiranih operativnih troškova za 2024. godinu.

Sukladno navedenom, planirani poslovni rezultat HBOR-a za 2025. godinu iznosi 44.007 tisuća eura i za 12% je viši od planirane dobit za 2024. godinu.

**Izvještaj o financijskom položaju:**

***Ukupna imovina***

Ukupna planirana imovina HBOR-a na dan 31.12.2025. iznosi 4.375.270 tisuće eura i viša je za 2% u odnosu na plan za 2024. godinu kao rezultat povećanja kreditnih aktivnosti.

Projekcija novčanih sredstava, depozita kod drugih banaka, financijske imovine po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak i financijske imovine po fer vrijednosti kroz ostalu sveobuhvatnu dobit (OSD) kao instrumenti za održavanje likvidnosti, planirani su u iznosu 534.406 tisuću eura i niža su za 3% u odnosu na plan za 2024. godinu kada je planirana u iznosu od 552.761 tisuća eura.

Ukupni neto krediti u 2025. godini planirani su u iznosu od 3.807.552 tisuće eura i viša je za 3% u odnosu na neto kredite na dan 31.12.2024. koji su planirani u iznosu od 3.696.502 tisuća eura. Neto krediti na dan 31.12.2025. čine 87% ukupne imovine, a u 2024. godini također čine 86% ukupne imovine. Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 4.271.811 tisuća eura i 2% su viši od planiranih bruto kredita na dan 31.12.2024. kada su iznosili 4.171.918 tisuća eura. Na dan 31.12.2025. godine odnos kreditnih bruto plasmana putem financijskih institucija i izravnih plasmana čini 36% : 64% (za 2024. godinu: 33% : 77%).

***Investicije***

Investicije HBOR-a uključuju nabavu materijalne i nematerijalne imovine potrebne za obavljanje poslovanja HBOR-a. Za financiranje planiranih investicija u 2025. godini osigurana su vlastita sredstva HBOR-a. U razdoblju od 1.1. do 31.12.2025. godine nabava materijalne i nematerijalne imovine planirana je u iznosu od 7.690 tisuće eura i čini 0,2% ukupne imovine za 2025. godinu.

***Ukupne obveze i kapital i rezerve***

Stanje ukupnih planiranih obveza na dan 31.12.2025. iznosi 2.823.621 tisuća eura i čini 65% ukupnih obveza i glavnice te bilježi povećanje od 2% u odnosu na plan 2024. godine.

Stanje duga na dan 31.12.2025. planirano je u iznosu od 2.356.722 tisuće eura i ostalo je na razini 31.12.2024. kada je planirano u iznosu od 2.353.584 tisuće eura.

Od ukupnog iznosa ukupnih obveza i kapitala i rezervi na ukupni kapital i rezerve se odnosi 1.551.649 tisuće eura ili 35% ukupnih obveza i kapitala i rezervi i viši je za 3% u odnosu na plan 2024. godine.

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.

Planirana uplata iz Državnog proračuna RH u osnivački kapital HBOR-a u 2025. godini iznosi 5.000 tisuće eura.

Ukupno uplaćeni kapital iz proračuna Republike Hrvatske na dan 31.12.2025. planiran je u iznosu od 910.250 tisuća eura te za uplatu do Zakonom o HBOR-u propisanog iznosa kapitala od 929.060 tisuća eura preostaje 18.810 tisuća eura čiju dinamiku uplate iz Državnog proračuna određuje Vlada Republike Hrvatske.

***Vlasnička struktura***

Osnivač i 100%-tni vlasnik HBOR-a je Republika Hrvatska.

***Plan restrukturiranja***

HBOR u svim godinama poslovanja ostvaruje dobit, koja se prema odredbama Zakona o HBOR-u raspoređuje u kapital, čime se uvećava kapitalna osnovica i održava adekvatnost kapitala.

Zbog prirode, kao i uspješnosti svog dosadašnjeg poslovanja nema zahtjeva niti potreba za bilo kakvim operativnim ili financijskim restrukturiranjem.