



HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

## **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
<b>Neto prihod od kamata</b>	<b>69.955.000</b>	<b>72.761.000</b>	<b>104</b>
Prihodi od naknada i provizija	2.913.000	8.960.000	308
Rashodi od naknada i provizija	(1.099.000)	(1.479.000)	135
<b>Neto prihod od naknada i provizija</b>	<b>1.814.000</b>	<b>7.481.000</b>	<b>412</b>
Neto prihodi od financijskih aktivnosti	1.200.000	-	-
Ostali prihodi	2.499.000	2.486.000	99
<b>UKUPNI POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>75.468.000</b>	<b>82.728.000</b>	<b>110</b>
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
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>39.413.000</b>	<b>44.007.000</b>	<b>112</b>
Porez na dobit	-	-	-
<b>Ukupan prihod</b>	<b>126.784.000</b>	<b>153.778.000</b>	<b>121</b>
<b>Ukupan rashod</b>	<b>(87.371.000)</b>	<b>(109.771.000)</b>	<b>126</b>
<b>Dobit</b>	<b>39.413.000</b>	<b>44.007.000</b>	<b>112</b>

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

IZVJEŠTAJ O FINACIJSKOM POLOŽAJU SA STANJEM NA 31.12.

(u EUR, indeks)

	Plan 2024.	Plan 2025.	Indeks Plan 2025./2024.
<b>Imovina</b>			
Novčana sredstva i računi kod banaka	50.025.000	50.937.000	102
Depoziti kod drugih banaka	180.228.000	154.515.000	-
Kreditni financijskim institucijama	1.367.448.000	1.518.153.000	111
Kreditni 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
<b>Ukupna imovina</b>	<b>4.276.572.000</b>	<b>4.375.270.000</b>	<b>102</b>
<b>Obveze</b>			
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
<b>Ukupne obveze</b>	<b>2.773.931.000</b>	<b>2.823.621.000</b>	<b>102</b>
<b>Kapital i rezerve</b>			
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
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>1.502.641.000</b>	<b>1.551.649.000</b>	<b>103</b>
<b>Ukupne obveze i kapital i rezerve</b>	<b>4.276.572.000</b>	<b>4.375.270.000</b>	<b>102</b>

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.
<b>RASPOLOŽIVA SREDSTVA NA POČETKU RAZDOBLJA</b>		<b>390.321.955</b>	<b>566.452.865</b>
<b>I</b>	<b>PRILJEV</b>		
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	-
<b>I</b>	<b>UKUPNO PRILJEV</b>	<b>1.888.762.564</b>	<b>1.262.825.029</b>
<b>II</b>	<b>ODLJEV</b>		
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
<b>II</b>	<b>UKUPNO ODLJEV</b>	<b>1.712.631.654</b>	<b>1.310.640.104</b>
<b>III</b>	<b>RAZLIKA PRILJEVA I ODLJEVA I-II</b>	<b>176.130.910</b>	<b>(47.815.075)</b>
<b>IV</b>	<b>OSTATAK SREDSTAVA</b>		
<b>IV</b>	<b>(Raspoloživa sredstva + III)</b>	<b>566.452.865</b>	<b>518.637.790</b>

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.

## **Izveštaj 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.