**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

**SREDNJOROČNI PLAN POSLOVANJA**

**ZA RAZDOBLJE OD 2025. DO 2027. GODINE**

**- opisni dio -**

**- nekonsolidirano -**

**Zagreb, prosinac 2024. godine**

Srednjoročni Plan poslovanja HBOR-a za razdoblje od 2025. do 2027. godine 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. Srednjoročni Plan poslovanja HBOR-a za razdoblje od 2025. do 2027. godine 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 za srednjoročni Plan poslovanja za razdoblje od 2025. do 2027. godine dostavljaju se za potrebe ovog zahtjeva. Za svaku daljnju objavu i/ili distribuciju navedenih podataka potrebno je prethodno odobrenje HBOR-a.

**Srednjoročni plan poslovanja za razdoblje od 2025. do 2027. godine:**

1. **Plan Račun dobiti i gubitka HBOR-a za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca:**

|  |  |
| --- | --- |
|  | **RAČUN DOBITI I GUBITKA** |
|  | **za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca** |
|  |  |  |  | (u EUR) |
|  | **Ostvarenje** **2023.** | **Procjena** **2024.** | **Plan za** **2025.** | **Plan za** **2026.** | **Plan za** **2027.** |
|  |  |  |  |  |  |
| Prihodi od kamata po EKS-u | 94.628.985 | 119.072.000 | 130.175.000  | 132.304.000  | 137.668.000  |
| Prihod od ukidanja razgraničenja subvencije na teret poslovanja HBOR-a | - | 600.000 | 1.000.000  | 1.750.000  | 2.750.000  |
| Rashodi od kamata | (28.270.801) | (49.717.000) | (58.414.000) | (59.843.000) | (61.554.000) |
| **Neto prihod od kamata** | **66.358.184** | **69.955.000** | **72.761.000** | **74.211.000** | **78.864.000** |
|  |  |  |  |  |  |
| Prihodi od naknada i provizija | 3.806.329 | 2.913.000 | 8.960.000 | 12.744.000 | 11.719.000 |
| Rashodi od naknada i provizija | (765.127) | (1.099.000) | (1.479.000) | (1.350.000) | (1.300.000) |
| **Neto prihod od naknada i provizija** | **3.041.202** | **1.814.000** | **7.481.000** | **11.394.000** | **10.419.000** |
|  |  |  |  |  |  |
| Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti | 1.739.706 | 1.200.000 | - | - | - |
| Ostali prihodi | 2.139.953 | 2.499.000 | 2.486.000 | 2.518.000 | 2.551.000 |
|   | **73.279.045** | **75.468.000** | **82.728.000** | **88.123.000** | **91.834.000** |
|  |  |  |  |  |  |
| Operativni troškovi | (26.043.456) | (29.055.000) | (34.878.000) | (35.182.000) | (35.880.000) |
| Dobit / (Gubitak) od umanjenja vrijednosti i rezerviranja | (15.917.560) | 500.000 | 11.157.000 | 8.872.000 | 632.000 |
| Trošak subvencije na teret poslovanja HBOR-a | (1.475.594) | (7.500.000) | (15.000.000) | (15.000.000) | (15.000.000) |
|   |  |  |  |  |  |
| **Dobit prije oporezivanja** | **29.842.435** | **39.413.000** | **44.007.000** | **46.813.000** | **41.586.000** |
|  |  |  |  |  |  |
| Porez na dobit | - | - | - | - | - |
|  |  |  |  |  |  |
| **Ukupan prihod** | **102.314.973** | **126.784.000** |  **153.778.000**  |  **158.188.000**  |  **155.320.000**  |
| **Ukupan rashod** | **(72.472.538)** | **(87.371.000)** | **(109.771.000)**  | **(111.375.000)**  | **(113.734.000)**  |
|  |  |  |  |  |  |
| **Dobit tekućeg razdoblja** | **29.842.435** | **39.413.000** | **44.007.000** | **46.813.000** | **41.586.000** |

1. **Plan Izvještaja o Financijskom položaju HBOR-a na dan 31.12.:**

|  |
| --- |
| **IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU** **SA STANJEM NA 31.12.** |
|  |  |  |  |  (u EUR) |
|  | **Ostvarenje** **2023.** | **Procjena****2024.** | **Plan za** **2025.** | **Plan za** **2026.** | **Plan za** **2027.** |
| **Imovina** |  |  |  |  |  |
| Novčana sredstva i računi kod banaka | 41.543.345 | 50.025.000 | 50.937.000 | 42.086.000 | 32.139.000 |
| Depoziti kod drugih banaka | 69.455.436 | 180.228.000 | 154.515.000 | 117.379.000 | 76.048.000 |
| Krediti financijskim institucijama | 1.248.881.342 | 1.367.448.000 | 1.518.153.000 | 1.593.052.000 | 1.644.467.000 |
| Krediti ostalim korisnicima | 2.351.196.051 | 2.329.054.000 | 2.289.399.000 | 2.341.208.000 | 2.447.354.000 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak | 52.921.949 | 76.893.000 | 85.501.000 | 58.620.000 | 60.728.000 |
| Financijska imovina po fer vrijednosti kroz OSD | 228.857.658 | 245.615.000 | 243.453.000 | 243.494.000 | 242.834.000 |
| Ulaganja u ovisna društva | 7.448.878 | 7.449.000 | 7.449.000 | 7.449.000 | 7.449.000 |
| Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina | 4.722.780 | 13.060.000 | 19.305.000 | 18.413.000 | 16.882.000 |
| Preuzeta imovina | 2.290.844 | 1.785.000 | 1.544.000 | 1.279.000 | 837.000 |
| Ostala imovina | 11.365.414 | 5.015.000 | 5.014.000 | 5.014.000 | 5.013.000 |
| **Ukupna imovina** | **4.018.683.697** | **4.276.572.000** | **4.375.270.000** | **4.427.994.000** | **4.533.751.000** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Obveze** |  |  |  |  |  |
| Obveze po depozitima | 194.875.629 | 299.709.000 | 333.407.000 | 351.016.000 | 371.801.000 |
| Obveze po kreditima | 2.251.175.924 | 2.353.584.000 | 2.356.722.000 | 2.349.964.000 | 2.403.940.000 |
| Ostale obveze | 115.109.239 | 120.638.000 | 133.492.000 | 123.552.000 | 107.962.000 |
| **Ukupne obveze** | **2.561.160.792** | **2.773.931.000** | **2.823.621.000** | **2.824.532.000** | **2.883.703.000** |
| **Kapital** |  |  |   |  |  |
| Osnivački kapital | 958.873.404 | 961.874.000 | 966.874.000 | 971.874.000 | 976.874.000 |
| Zadržana dobit i rezerve | 468.113.474 | 497.955.000 | 537.369.000 | 581.376.000 | 628.189.000 |
| Ostale rezerve | (943.807) | 1.762.000 | 1.762.000 | 1.762.000 | 1.762.000 |
| Dobit tekućeg razdoblja | 29.842.435 | 39.413.000 | 44.007.000 | 46.813.000 | 41.586.000 |
| Garantni fond | 1.637.399 | 1.637.000 | 1.637.000 | 1.637.000 | 1.637.000 |
| **Ukupni kapital i rezerve** | **1.457.522.905** | **1.502.641.000** | **1.551.649.000** | **1.603.462.000** | **1.650.048.000** |
|  |  |  |  |  |  |
| **Ukupne obveze i glavnica i rezerve** | **4.018.683.697** | **4.276.572.000** | **4.375.270.000** | **4.427.994.000** | **4.533.751.000** |

1. **Plan Izvještaja o novčanom toku na dan 31.12.:**

|  |
| --- |
| **IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU** |
| **za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca** |
|  |  |  |  |  |  | (u EUR) |
|   |  | **Ostvarenje** **2023.**  | **Procjena****2024.** | **Plan za** **2025.** | **Plan za** **2026.** | **Plan za** **2027.** |
| **RASPOLOŽIVA SREDSTVA NA POČETKU RAZDOBLJA** | **456.739.886** | **390.321.955** | **566.452.865** | **518.637.790** | **425.852.486** |
|  |  |  |  |  |  |
| **I** | **PRILJEV** |  |  |  |  |  |
| 1. | Očekivana naplata glavnice i kamate po odobrenim kreditima i naplata po naknadama i provizijama | 729.506.399 | 802.081.017 | 835.235.648 | 793.047.687 | 686.049.696 |
| 2. | Povlačenje sredstava po ugovorenim obvezama | 591.611.622 | 566.184.636 | 360.000.000 | 380.000.000 | 400.000.000 |
| 3. | Povlačenje sredstava po kratkoročnim zaduženjima | 263.899.066 | 308.722.676 | - | - | 50.000.000 |
| 4. | Uplate u osnivački kapital HBOR-a | 2.654.456 | 3.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 | 5.000.000 |
| 5. | Povlašteno financiranje – subvencioniranje kamatnih stopa  | 8.345.298 | - | - | 2.000.000 | 2.000.000 |
| 6. | Fondovi za gospodarsku suradnju | 2.799.018 | 3.350.256 | - | - | - |
| 7. | Fond Inicijative triju mora | 4.223.683 | 3.950.000 | 100.000 | 100.000 | - |
| 8. | Garantni fond osiguranja izvoza | 96.475.204 | 43.068.324 | 38.580.960 | 35.834.823 | 31.754.518 |
| 9. | Financijski instrumenti – NPOO | 59.890.904 | 104.834.805 | 23.908.421 | 4.000.000 | - |
| 10. | Ostali priljevi | 36.630.383 | 53.570.850 | - | - | - |
| **I** | **UKUPNO PRILJEV** | **1.796.036.033** | **1.888.762.564** | **1.262.825.029** | **1.219.982.510** | **1.174.804.214** |
|  |  |  |  |  |  |
| II | **ODLJEV** |   |   |   |   |   |
| 1. | Isplate po kreditnim programima i garancijama  | 857.451.126 | 736.576.531 | 731.825.000 | 806.172.400 | 763.112.660 |
| 2. | Ulaganja u EIF NPI equity i naknade i ostali troškovi | 5.028.139 | 4.209.000 | 8.987.000 | 6.499.000 | 2.308.000 |
| 3. | Otplata glavnice i kamata po zaduženjima | 539.774.911 | 506.475.955 | 409.036.253 | 432.754.475 | 405.015.895 |
| 4. | Odljev sredstava po kratkoročnim zaduženjima | 222.027.000 | 219.116.448 | 50.000.000 | - | - |
| 5. | Fondovi za gospodarsku suradnju | 2.799.018 | 3.350.256 | - | - | - |
| 6. | Fond Inicijative triju mora | 4.223.683 | 3.950.000 | 100.000 | 100.000 | - |
| 7. | Garantni fond osiguranja izvoza | 96.332.890 | 36.806.313 | 37.000.000 | 29.000.000 | 34.000.000 |
| 8. | Financijski instrumenti – NPOO | 60.590.508 | 107.107.865 | 23.908.421 | 4.000.000 | - |
| 9. | Odljevi u ime isplata subvencija FI (NPOO) | 68.296 | 4.336.000 | 10.087.000 | 1.383.000 | - |
| 10. | Troškovi poslovanja i naknada | 23.880.222 | 24.882.900 | 32.006.667 | 32.302.763 | 33.367.014 |
| 11. | Ostali odljevi | 50.278.171 | 65.820.386 | 7.689.763 | 556.176 | 446.562 |
| **II** | **UKUPNO ODLJEV** | **1.862.453.964** | **1.712.631.654** | **1.310.640.104** | **1.312.767.814** | **1.238.250.131** |
| III | **RAZLIKA PRILJEVA I ODLJEVA I-II** | **(66.417.931)** | **176.130.910** | **(47.815.075)** | **(92.785.304)** | **(63.445.917)** |
| IV | **OSTATAK SREDSTAVA****(Raspoloživa sredstva + III)** | **390.321.955** | **566.452.865** | **518.637.790** | **425.852.486** | **362.406.569** |

**Obrazloženje Srednjoročnog poslovnog plana za razdoblje od 2025. - 2027. godine:**

Nadzorni odbor HBOR-a donio je Strategiju poslovanja HBOR-a za razdoblje 2025. - 2029. koja stupa na snagu 1. siječnja 2025. godine.

HBOR je prilikom izrade Strategije 2025.-2029. koristio poslovni pristup i modele PricewaterhouseCoopers (PwC) koji su primijenjeni prilikom izrade Strategije 2020. - 2024. osiguravajući time, osim objektivnosti, i mogućnost usporedbe rezultata HBOR-a tijekom dva uzastopna strateška razdoblja.

Strategija poslovanja HBOR-a za razdoblje 2025.-2029. predstavlja HBOR-ovu viziju poslovanja u novom strateškom razdoblju smjerom koji je usklađen s prioritetima Nacionalne razvojne strategije Republike Hrvatske do 2030. godine te koji je prilagođen vanjskom okruženju i makroekonomskim predviđanjima kao i rezultatima analize utvrđenih potreba javnog i privatnog sektora, ključnih područja djelovanja HBOR-a kao i onih segmenata gospodarstva za koje su utvrđeni tržišni nedostaci ili ih je potrebno dodatno podržati od strane HBOR-a.

HBOR je u Strategiju poslovanja uključio i preporuke iz projekta „Zaokret HBOR-ovih aktivnosti prema održivom financiranju i zelenoj tranziciji“ (Sustainable Finance projekt) koji je proveden uz financijsku podršku i suradnju s Europskom komisijom (DG REFORM[[1]](#footnote-1)). Na takav način, stavljanjem naglaska na okolišne, društvene i upravljačke (eng: Environmental, Social and Governance, dalje: ESG) čimbenike, Strategija poslovanja odražava HBOR-ovu ESG ambiciju.

U novom strateškom razdoblju, HBOR će ostati posvećen svojoj viziji pokretača inovativnosti i održivog razvoja RH i svojoj misiji pružanja proaktivne potpore razvoju RH. HBOR će svojim poslovanjem aktivno doprinositi nacionalnim i EU ciljevima te klimatskim ciljevima utvrđenim Pariškim sporazumom kao i Ciljevima održivog razvoja UN-a te osigurati dugoročno održivo poslovanje HBOR-a.

Strateški ciljevi definiraju ključna područja djelovanja HBOR-a, a strateški preduvjeti opisuju na koji način će se HBOR kao organizacija razvijati kako bi ostvario zadane ciljeve.

**Strateški ciljevi**

1. Poticanje razvoja tržišta rizičnog, vlasničkog i kvazi-vlasničkog kapitala u RH (skraćeno: Equity),
2. Poticanje gospodarski i društveno uravnoteženog i održivog regionalnog razvoja RH (skraćeno: Regionalni i društveni razvoj),
3. Poticanje internacionalizacije hrvatskog gospodarstva (skraćeno: Internacionalizacija),
4. Jačanje konkurentnosti i otpornosti hrvatskog gospodarstva (skraćeno: Konkurentnost i otpornost),
5. Poticanje zelene tranzicije RH (skraćeno: Zelena tranzicija).

**Strateški preduvjeti**

1. Održivost,
2. Aktivno i učinkovito korištenje nacionalnih, EU i drugih međunarodnih izvora sredstava,
3. Fleksibilna i održiva organizacija s proaktivnim poslovnim pristupom,
4. Proaktivna suradnja s dionicima u gospodarstvu i društvu.

U okviru svakog strateškog cilja i preduvjeta definirana su ključna područja djelovanja s pripadajućim aktivnostima koje će HBOR provoditi tijekom idućeg strateškog razdoblja.

Uprava HBOR-a donosi plan ključnih aktivnosti za strateško razdoblje 2025. - 2029. kao i godišnje operativne planove u okviru kojih su definirane konkretne poslovne aktivnosti za svaki strateški cilj i preduvjet, kao i njihov vremenski tijek provedbe.

Strategija poslovanja podložna je revidiranju ako dođe do značajnih makroekonomskih i/ili regulatornih promjena, a redovito će biti evaluirana kako bi se utvrdilo jesu li predložene mjere efikasne i dovode li do ispunjenja strateških ciljeva, vizije i misije HBOR-a.

**Na projicirana kretanja za razdoblje od 2025. do 2027. godine utjecale su sljedeće okolnosti:**

* planirane isplate po kreditnim aktivnostima iznose 2,3 milijardi eura (767 milijuna eura prosječno godišnje)
* planirano zaduženje iznosi 1,1 milijarda eura (380 milijuna eura prosječno godišnje)
* otplate zaduženja (glavnica i kamata) iznose 1,2 milijarda eura (416 milijuna eura prosječno godišnje)
* planirana rezerva likvidnosti prosječno godišnje iznosi 436 milijuna eura (10% neto imovine)
* planirana uplata u osnivački kapital za razdoblje od 2025. do 2027. godine iznosi 15,0 milijuna eura.

**Prihodi od kamata:**

* prosječno godišnje iznose 135,2 milijun, a rezultat je rasta kreditnih aktivnosti.

**Rashodi od kamata:**

* prosječni godišnji iznos rashoda od kamata iznosi 59,9 milijuna eura.

**Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja:**

* u planskom razdoblju prosječan planirani dobitak iznosi 6,9 milijun eura.

**Trošak subvenicija na teret poslovanja HBOR-a:**

* u planskom razdoblju prosječan planirani trošak iznosi 15,0 milijuna eura.

**Planirana državna jamstva:**

Temeljem Zakona o HBOR-u (NN 138/06 i NN 25/13) Republika Hrvatska jamči za obveze Hrvatske banke za obnovu i razvitak bezuvjetno, neopozivo i na prvi poziv te bez izdavanja posebne jamstvene isprave.

Sukladno navedenome, planirana državna jamstva procijenjena su temeljem potreba pribavljanja sredstava na financijskim tržištima i usklađena je s projekcijama kreditnih aktivnosti HBOR-a kao i s otplatama ugovorenih zaduženja iz ranijih godina.

U nastavku su dane procjene iznosa državnih jamstava za zaduženja HBOR-a u razdoblju od 2025. do 2027. godine:

 (u milijunima eura)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | **2025.** | **2026.** | **2027.** |
| Procjena potrebnih sredstava | 863,0 | 686,0 | 622,0 |

**Funkcija praćenja usklađenosti:**

Funkcija praćenja usklađenosti uspostavljena je kao neovisna i trajna funkcija. Poslovi praćenja usklađenosti uključuju utvrđivanje i procjenu rizika usklađenosti kojem je HBOR izložen ili bi mogao biti izložen, savjetovanje Uprave i drugih odgovornih osoba o načinu primjene relevantnih zakona, standarda i pravila uključujući i informiranje o aktualnostima iz tih područja.

Funkcija praćenja usklađenosti vrši procjenu učinaka koje će na poslovanje HBOR-a imati izmjene relevantnih propisa, procjenjuje usklađenost novih proizvoda ili novih postupaka s relevantnim zakonima i propisima kao i s izmjenama propisa, savjetuje u dijelu pripreme obrazovnih programa vezanih za usklađenost, savjetuje i obrazuje o etičkom ponašanju, sudjeluje u vođenju postupaka po prigovorima i prijavama nepravilnosti te nadzire provedbu i pridržavanje odredbi Kodeksa ponašanja. Funkcija praćenja usklađenosti podnosi periodička izvješća Upravi, Revizijskom i Nadzornom odboru HBOR-a.

1. DG REFORM *Directorate-General for Structural Reform Support* [↑](#footnote-ref-1)