



Hrvatska banka za obnovu i razvitak

***SKRAĆENA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA  
HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK  
ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEČNJA  
DO 30. RUJNA 2008. GODINE***

***LISTOPAD 2008.***

## **HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

### ***BILJEŠKE O ZNAČAJNIM PROMJENAMA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEČNJA DO 30. RUJNA 2008. GODINE***

---

#### **1. Temelj za prezentiranje financijskih izvještaja u toku godine**

Na temelju Zaključka Vlade Republike Hrvatske Klasa 305-01/01-02/04, Ur. broj 5030115-01-1 od 12. travnja 2001. godine i dopisa Ministarstva financija Klasa: 441-01/01-01/82; Ur. broj: 513-11/01-10 od 4. listopada 2001. godine, Hrvatska banka za obnovu i razvitak sastavila je Skraćena financijska izvješća za razdoblje od 01. siječnja do 30. rujna 2008. godine.

Financijska izvješća sastoje se od Bilance na dan 30. rujna 2008. godine, Računa dobiti i gubitka za razdoblje od 01. siječnja do 30. rujna 2008. godine, Izvješća o novčanom tijeku za razdoblje od 01. siječnja do 30. rujna 2008. godine, Izvješća o promjenama na kapitalu za razdoblje od 01. siječnja do 30. rujna 2008. godine te pripadajućih Bilješki o značajnim promjenama financijskog položaja i uspješnosti.

#### **2. Značajne promjene poslovnih aktivnosti**

Ukupna bilančna suma na dan 30. 09. 2008. godine iznosi 18.190,2 milijuna kuna i u odnosu na početak godine povećana je za 4,5%.

##### **2.1. Novčana sredstva i depoziti kod drugih banaka**

Stanje novčanih sredstava i depozita kod drugih banaka na dan 30. 09. 2008. godine iznosi 968,6 milijuna kuna i čini 5,3% ukupne aktive.

U okviru pozicije depozita na dan 30. 09. 2008. godine nalaze se i sredstva ograničenog depozita u iznosu od 15,3 milijuna kuna uplaćena u temeljni kapital budućeg osiguravajućeg društva. Naime, HBOR je u postupku osnivanja društva za kreditno osiguranje te je uputio HANFA-i, kao nadzornom tijelu za poslove osiguranja u RH, zahtjev za izdavanje dozvole za obavljanje poslova osiguranja. Nakon ishoda dozvole i registracije društva ovo ulaganje iskazivati će se na poziciji ulaganja u ovisna društva, jer udio HBOR-a u temeljnom kapitalu novog društva iznosi 51%.

##### **2.2. Krediti bankama i ostalim korisnicima**

Ukupni neto krediti na dan 30. 09. 2008. godine iskazani su u iznosu od 16.920,3 milijuna kuna i čine 93,0% ukupne aktive. Bruto krediti iznose 18.845,4 milijuna kuna i povećani su u odnosu na početak godine za 3,2%.

##### **2.3. Imovina raspoloživa za prodaju**

Imovinu raspoloživu za prodaju čine prvenstveno dužnički i manjim dijelom vlasnički vrijednosni papiri. Smanjenje ove stavke za 14,7% u odnosu na početak godine rezultat je poslovnih događaja iz prvog polugodišta 2008. godine i to:

- dospjeća obveznica Ministarstva financija RH u svibnju 2008. godine upisanih u nominalnom iznosu od 7,5 milijuna kuna te

## **HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

### ***BILJEŠKE O ZNAČAJNIM PROMJENAMA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEČNJA DO 30. RUJNA 2008. GODINE***

---

- *prijevremenog otkupa korporativnih obveznica upisanih u nominalnom iznosu od 2,0 milijuna EUR prodanih izdavatelju Plivi d.d.*

#### *2.4. Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina*

*Povećanje nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine za 32,8% u odnosu na početak godine odnosi se najvećim dijelom na kupnju poslovne zgrade HBOR-a u kolovozu 2008. godine u iznosu od 18,0 milijuna kuna.*

#### *2.5. Ukupne obveze*

*Stanje ukupnih obveza na dan 30. 09. 2008. godine iznosi 12.149,0 milijuna kuna i čini 66,8% ukupne pasive. Najveći iznos ukupnih obveza čine obveze po izdanim obveznicama u iznosu od 5.806,3 milijuna kuna te kreditna zaduženja HBOR-a u iznosu od 4.545,7 milijuna kuna.*

*Obveze po kreditnim zaduženjima i izdanim obveznicama povećane su u odnosu na početak godine za 5,5%. Povećanje je rezultat kreditnog zaduženja za opće namjene u iznosu od 230,0 milijuna EUR u lipnju 2008. godine te povlačenja sredstava u iznosu od 40,0 milijuna EUR i 60,0 milijuna EUR po kreditima ugovorenim s Europskom investicijskom bankom za financiranje malog i srednjeg poduzetništva, projekata zaštite okoliša te infrastrukturnih projekata u javnom i privatnom sektoru u ožujku i rujnu 2008. godine.*

*U travnju 2008. godine jednokratno je otplaćen sindicirani kredit u organizaciji DZ Bank, Sanpaolo IMI i Mizuho Corporate Bank Ltd. u iznosu od 160,0 milijuna EUR.*

#### *2.6. Kapital*

*Od ukupnog iznosa pasive na kapital i dopunski kapital odnosi se 6.041,2 milijuna kuna ili 33,2% ukupne pasive.*

*Ukupni kapital HBOR-a čine osnivački kapital uplaćen iz proračuna Republike Hrvatske, zadržana dobit formirana iz ostvarene dobiti prethodnih godina, ostale rezerve, dobit tekućeg razdoblja te dopunski kapital. Ukupno uplaćeni kapital iz Proračuna Republike Hrvatske iznosi 4.080,1 milijuna kuna, revalorizacijske rezerve 426,6 milijuna kuna, zadržana dobit i rezerve iznose 1.378,5 milijuna kuna, dopunski kapital iznosi 12,1 milijun kuna, dobit tekućeg razdoblja 147,2 milijuna kuna.*

### **3. *Uspješnost poslovanja HBOR***

*U izvještajnom razdoblju Hrvatska banka za obnovu i razvitak ostvarila je ukupne prihode u iznosu od 697,6 milijuna kuna, rashode u iznosu od 550,4 milijuna kuna i pozitivan financijski rezultat u iznosu od 147,2 milijuna kuna, što je u skladu s Financijskim planom za 2008. godinu.*

#### *3.1. Neto prihodi od kamata*

*Neto kamatni prihodi ostvareni su u iznosu od 302,4 milijuna kuna i manji su za 7,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.*

*Prihodi od kamata ostvareni su u iznosu od 677,3 milijuna kuna i veći su za 7,5% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je rezultat povećanja obujma kreditne aktivnosti.*

## **HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**

### ***BILJEŠKE O ZNAČAJNIM PROMJENAMA FINANCIJSKOG POLOŽAJA I USPJEŠNOSTI ZA RAZDOBLJE OD 01. SIJEČNJA DO 30. RUJNA 2008. GODINE***

---

*Rashodi od kamata ostvareni u iznosu od 375,0 milijuna kuna i veći su za 23,7% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je posljedica porasta referentnih kamatnih stopa vezanih uz EUR i povećanja zaduženja po kreditima i izdanim obveznicama.*

*Na kraju izvještajnog razdoblja 6-mjesečni EURIBOR porastao je 13,0%, a 6-mjesečni LIBOR na USD smanjen je 22,4% u odnosu na 30. 09. 2007. godine.*

#### *3.2. Neto prihod od naknada*

*Neto prihod od naknada ostvaren je u iznosu od 15,3 milijuna kuna i veći je za 4,6% u odnosu na proteklu godinu što je najvećim dijelom rezultat povećanja prihoda od naknada po deviznom poslovanju.*

#### *3.3. Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti*

*Neto prihode/(rashode) od financijskih aktivnosti čine neto tečajne razlike po glavnici potraživanja i obveza, neto prihodi ili troškovi nastali temeljem ugovora o kreditu s ugrađenom „call opcijom” i realizirani dobitak/(gubitak) od vrijednosnog usklađenja imovine koja se iskazuje po „fair“ vrijednosti kroz Račun dobiti i gubitka te imovine raspoložive za prodaju.*

*U izvještajnom razdoblju ostvareni su neto rashodi od financijskih aktivnosti u iznosu od 19,7 milijuna kuna, dok su u istom razdoblju protekle godine ostvareni neto rashodi u iznosu od 2,7 milijuna kuna.*

*Kuna je 30. 09. 2008. godine aprecirala u odnosu na EUR za 3,0%, a u odnosu na USD aprecirala je za 0,5%, u odnosu na 31. 12. 2007. godine.*

*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 dan Bilance.*

*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.*

#### *3.4. Operativni troškovi*

*Operativni troškovi obuhvaćaju opće i administrativne troškove te ostale troškove poslovanja i ostvareni su u iznosu od 64,1 milijun kuna, što je 3,6% manje u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.*

*Ukupan broj zaposlenih na dan 30. 09. 2008. godine je 233, dok je 30. 09. 2007. godine bio 236.*

#### *3.5. Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja*

*HBOR sukladno propisima i općim aktima utvrđuje iznos gubitka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja i održava ga na razini koju smatra dovoljnom za pokriće mogućih budućih rizika.*

*U izvještajnom razdoblju ostvaren je neto trošak od umanjenja plasmana na pojedinačnoj i skupnoj osnovi u iznosu od 90,7 milijuna kuna.*

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK****B I L A N C A**  
**NA DAN**  
(u tisućama kuna)

	<b>30.09.2008.</b>	<b>31.12.2007.</b>
<b>AKTIVA</b>		
<i>Novčana sredstva i računi kod banaka, neto</i>	6.137	24.660
<i>Depoziti kod drugih banaka, neto</i>	962.482	584.630
<i>Kreditni bankama, neto</i>	11.352.386	10.523.533
<i>Kreditni ostalim korisnicima, neto</i>	5.567.953	5.932.731
<i>Imovina koja se drži do dospelosti</i>	19.661	39.161
<i>Imovina raspoloživa za prodaju</i>	163.191	191.220
<i>Ulaganja u pridružena društva</i>	-	-
<i>Nekretnine, postrojenja i oprema i nematerijalna imovina</i>	65.119	49.052
<i>Imovina namijenjena prodaji</i>	46.701	50.267
<i>Ostala aktiva, neto</i>	6.603	6.797
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>18.190.233</b>	<b>17.402.051</b>
<b>PASIVA</b>		
<i>Obveze po depozitima</i>	602.130	558.550
<i>Obveze po kreditima</i>	4.545.652	3.795.359
<i>Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire</i>	5.806.326	6.012.845
<i>Ostale obveze</i>	1.194.873	1.255.918
<b>Ukupna pasiva</b>	<b>12.148.981</b>	<b>11.622.672</b>
<b>Kapital</b>		
<i>Osnivački kapital</i>	4.506.739	4.389.737
<i>Zadržana dobit i rezerve</i>	1.378.526	1.137.611
<i>Ostale rezerve</i>	(3.272)	(1.869)
<i>Neto dobit tekuće godine</i>	147.203	240.915
<b>Ukupni kapital</b>	<b>6.029.196</b>	<b>5.766.394</b>
<i>Garantni fond</i>	12.056	12.985
<b>Ukupni kapital i garantni fond</b>	<b>6.041.252</b>	<b>5.779.379</b>
<b>UKUPNA PASIVA, UKUPNI KAPITAL I GARANTNI FOND</b>	<b>18.190.233</b>	<b>17.402.051</b>

Član Uprave

Emilija Nagj

Predsjednik Uprave

Anton Kovačev

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK****RAČUN DOBITI I GUBITKA***(u tisućama kuna)*

	2008.		2007.	
	<i>Tekuće razdoblje 01.07. - 30.09.</i>	<i>Kumulativ 01.01. - 30.09.</i>	<i>Tekuće razdoblje 01.07. - 30.09.</i>	<i>Kumulativ 01.01. - 30.09.</i>
<i>Prihodi od kamata</i>	229.873	677.348	222.652	629.922
<i>Rashodi od kamata</i>	(128.446)	(374.968)	(114.851)	(303.016)
<b><i>Neto prihod od kamata</i></b>	<b>101.427</b>	<b>302.380</b>	<b>107.801</b>	<b>326.906</b>
<i>Prihodi od naknada</i>	5.023	16.189	5.243	15.177
<i>Rashodi od naknada</i>	(217)	(867)	(227)	(522)
<b><i>Neto prihod od naknada</i></b>	<b>4.806</b>	<b>15.322</b>	<b>5.016</b>	<b>14.655</b>
<i>Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti</i>	(12.672)	(19.722)	(3.311)	(2.694)
<i>Ostali prihodi</i>	2.268	4.106	1.508	4.220
	<b>95.829</b>	<b>302.086</b>	<b>111.014</b>	<b>343.087</b>
<i>Operativni troškovi</i>	(19.377)	(64.159)	(21.396)	(66.587)
<i>Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja</i>	(3.468)	(90.724)	(7.633)	(102.216)
<b><i>Dobit prije oporezivanja</i></b>	<b>72.984</b>	<b>147.203</b>	<b>81.985</b>	<b>174.284</b>
<i>Porez na dobit</i>	-	-	-	-
<b><i>Dobitak nakon oporezivanja</i></b>	<b>72.984</b>	<b>147.203</b>	<b>81.985</b>	<b>174.284</b>

*Član Uprave**Emilija Nagj**Predsjednik Uprave**Anton Kovačev*

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK****IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU  
ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 30.09.***(u tisućama kuna)*

	2008.	2007.
<b>Poslovne aktivnosti</b>		
Dobit prije oporezivanja	147.203	174.284
Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti:		
Amortizacija	4.489	4.673
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	90.724	102.216
Obračunate kamate	(10.366)	19.507
Odgođene naknade	10.255	7.439
Dobit iz poslovnih aktivnosti prije promjena na radnom kapitalu	242.305	308.119
Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:		
Neto (povećanje) depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za moguće gubitke	(387.530)	(137.200)
Neto (povećanje) kredita bankama, prije rezerviranja za moguće gubitke	(880.883)	(1.661.974)
Neto smanjenje/(povećanje) kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za moguće gubitke	252.153	(157.038)
Neto smanjenje/(povećanje) ostale imovine, prije rezerviranja za moguće gubitke	164	(1.687)
Neto smanjenje/(povećanje) imovine namijenjene prodaji	3.566	(865)
Neto povećanje depozita banaka i trgovačkih društava	43.513	292.621
Neto povećanje/(smanjenje) ostalih obveza, prije rezerviranja	3.592	(74.710)
<b>Neto novčana sredstva (upotrebljena za) poslovne aktivnosti</b>	<b>(723.120)</b>	<b>(1.432.734)</b>
<b>Investicijske aktivnosti</b>		
Neto smanjenje imovine raspoložive za prodaju	25.909	25.845
Neto smanjenje imovine koja se drži do dospijeća	19.663	18.353
Neto (nabavke) nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine	(20.556)	(2.035)
<b>Neto novčana sredstva ostvarena u investicijskim aktivnostima</b>	<b>25.016</b>	<b>42.163</b>
<b>Financijske aktivnosti</b>		
Neto povećanje osnivačkog kapitala	117.002	108.000
Neto povećanje/(smanjenje) obveza po kreditima	734.036	(509.185)
Neto (smanjenje)/povećanje obveza za izdane dugoročne vrijednosne papire	(170.672)	1.777.487
Neto (smanjenje)/povećanje garantnog fonda	(929)	2.089
<b>Neto novčana sredstva ostvarena u financijskim aktivnostima</b>	<b>679.437</b>	<b>1.378.391</b>
Neto (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	(18.667)	(12.180)
Stanje na dan 1. siječnja, prije rezerviranja	24.835	19.994
Neto (smanjenje) novca	(18.667)	(12.180)
<b>Stanje na dan 30. rujna, prije rezerviranja</b>	<b>6.168</b>	<b>7.814</b>

**HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK**  
**IZVJEŠĆE O PROMJENAMA NA KAPITALU**  
**ZA RAZDOBLJE OD 01.01. DO 30.09.**  
*(u tisućama kuna)*

	<i>Osnivački kapital</i>	<i>Zadržana dobit i rezerve</i>	<i>Ostale rezerve</i>	<i>Neto dobit tekuće godine</i>	<i>Ukupno</i>
	<i>000 kuna</i>	<i>000 kuna</i>	<i>000 kuna</i>	<i>000 kuna</i>	<i>000 kuna</i>
<b>Stanje 01. siječnja 2007. godine</b>	<b>4.174.737</b>	<b>957.296</b>	<b>7.098</b>	<b>180.315</b>	<b>5.319.446</b>
<i>Dobit nakon oporezivanja</i>	-	-	-	174.284	174.284
<i>Povećanje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju</i>	-	-	1.035	-	1.035
<i>Smanjenje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju</i>	-	-	(5.175)	-	(5.175)
<i>Negativne tečajne razlike po vlasničkim vrijednosnim papirima</i>	-	-	(93)	-	(93)
<i>Prijenos realizirane dobiti u RDG</i>	-	-	(2.045)	-	(2.045)
<i>Prijenos realiziranog gubitka u RDG</i>	-	-	1.963	-	1.963
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi razdoblja</b>	-	-	<b>(4.315)</b>	<b>174.284</b>	<b>169.969</b>
<i>Uplate iz proračuna</i>	108.000	-	-	-	108.000
<i>Prijenos dobiti iz 2006. godine u zadržanu dobit</i>	-	180.315	-	(180.315)	-
<b>Stanje 30. rujna 2007. godine</b>	<b>4.282.737</b>	<b>1.137.611</b>	<b>2.783</b>	<b>174.284</b>	<b>5.597.415</b>
<b>Stanje 01. siječnja 2008. godine</b>	<b>4.389.737</b>	<b>1.137.611</b>	<b>(1.869)</b>	<b>240.915</b>	<b>5.766.394</b>
<i>Dobit nakon oporezivanja</i>	-	-	-	147.203	147.203
<i>Povećanje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju</i>	-	-	2.500	-	2.500
<i>Smanjenje fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju</i>	-	-	(3.385)	-	(3.385)
<i>Negativne tečajne razlike po vlasničkim vrijednosnim papirima</i>	-	-	(375)	-	(375)
<i>Prijenos realizirane dobiti u RDG</i>	-	-	(3.245)	-	(3.245)
<i>Prijenos realiziranog gubitka u RDG</i>	-	-	3.102	-	3.102
<b>Ukupno priznati prihodi i rashodi razdoblja</b>	-	-	<b>(1.403)</b>	<b>147.203</b>	<b>145.800</b>
<i>Uplate iz proračuna</i>	117.000	-	-	-	117.000
<i>Ostale uplate</i>	2	-	-	-	2
<i>Prijenos dobiti iz 2007. godine u zadržanu dobit</i>	-	240.915	-	(240.915)	-
<b>Stanje 30. rujna 2008. godine</b>	<b>4.506.739</b>	<b>1.378.526</b>	<b>(3.272)</b>	<b>147.203</b>	<b>6.029.196</b>