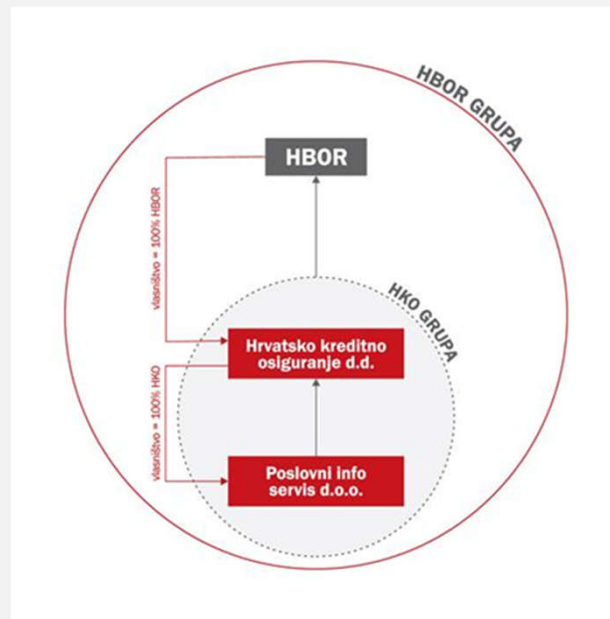


GODIŠNJI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI HBOR-a za 2015. GODINU

Zagreb, 22. ožujak 2016. godine

- Godišnji financijski izvještaji pripremljeni su na konsolidiranoj i nekonsolidiranoj osnovi i revidirani od strane Ernst & Young d.o.o.

- Grupu HBOR čine:



- Izvještaj neovisnog revizora izražava **pozitivno mišljenje** na godišnje financijske izvještaje o usklađenosti s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija
- od strane revizora potvrđena je i usklađenost Godišnjeg izvješća s Godišnjim financijskim izvještajima

Poslovne aktivnosti

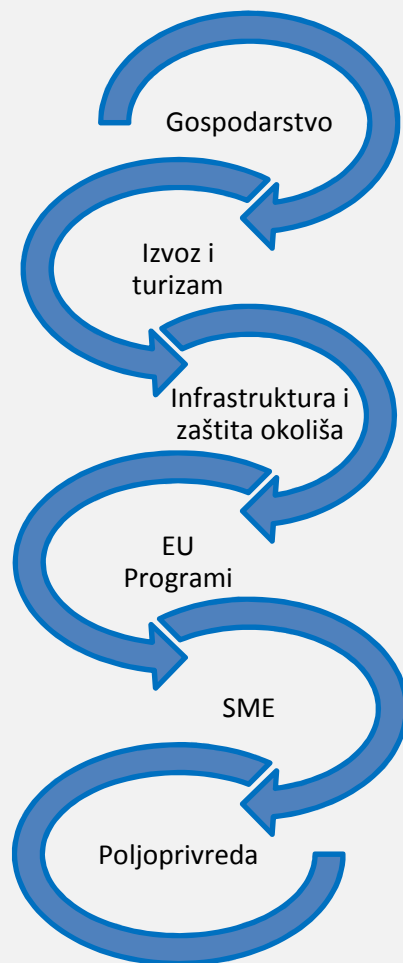
MJERE ZA KORISNIKE

- ✓ **Snizili smo kamatne stope za 1 postotni bod** - za nove investicije u poljoprivredi i ribarstvu, turizmu, industriji, zaštiti okoliša i energetskej učinkovitosti → mjera se nastavlja do 30.06.2016.
- ✓ **Započeli smo suradnju sa leasing društvima**
- ✓ **Uveli smo kreditiranje društava koja su okončala PSN**
- ✓ **Kreirali smo novi program za kreditiranje projektne dokumentacije**
- ✓ **Povećali smo marže poslovnim bankama za kredite malim i srednjim poduzetnicima sa 1 na 2 p.b. po svim programima kreditiranja**

MJERE ZA BANKE

- ✓ **Započeli smo suradnju s poslovnim bankama po modelu Okvirnih kredita**
- ✓ **Uveli smo model kreditiranja podređenim dugom**
- ✓ **Nastavili smo provođenje modela podjele rizika i primjenu na kredite za OBS**
- ✓ **Kreirali smo 4 nova programa kreditiranja:** Mikrokreditiranje uz garanciju CIP-a, EU fondovi za privatni sektor, javni sektor te ruralni razvoj

31 kreditni program namijenjen financiranju investicija i obrtnih sredstava po sljedećim skupinama



PRIORITETI

- ✓ Ekološki projekti
- ✓ MSP i start-upovi
- ✓ Turizam i poljoprivreda
- ✓ Korištenje EU fondova
- ✓ Društva usmjerena na izvoz
- ✓ Inovacije i nove tehnologije
- ✓ Regionalni i društveni razvitak
- ✓ Razvoj infrastrukture

Odlukom Vlade RH od 24.rujna 2015. godine, HBOR-u su povjereni slijedeći poslovi vezani uz suradnju s Europskom investicijskom bankom i Europskim investicijskim fondom na provedbi Plana ulaganja za Europu:

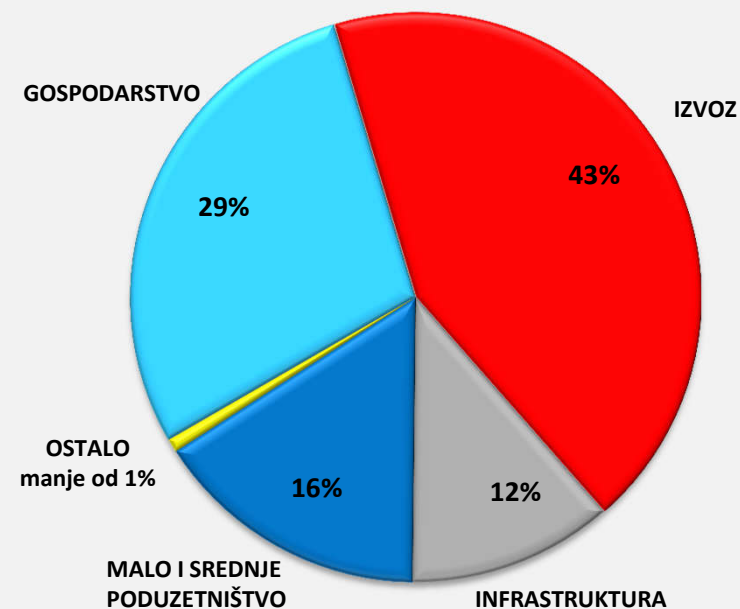


PREGLED UKUPNE KREDITNE, GARANCIJSKE I MANDATNE AKTIVNOSTI

PREMA GRUPAMA PROGRAMA KREDITIRANJA
- ODOBRENO U RAZDOBLJU OD 1992. DO 2015. GODINE -

	Broj odobrenja	Odobreno u milijunima kn
I. KREDITI	35.359	94.494
GOSPODARSTVO	4.008	27.125
IZVOZ	4.725	40.780
INFRASTRUKTURA	662	11.010
MALO I SREDNJE PODUZETNIŠTVO	15.478	14.871
STANOObNOVA I OSTALE NAMJENE	10.486	708
II. GARANCIJE	655	26.749
III. MANDATNI POSLOVI	16.962	25.605
SVEUKUPNO	52.976	146.848

STRUKTURA ODOBRENIH KREDITA PO PROGRAMIMA



U 2015. godini odobreno je 2.589 projekata hrvatskih gospodarstvenika u ukupnom iznosu od 12,4 milijarde kuna. U odnosu na 2014. godinu HBOR je podržao 127% više projekata s dvostruko većim iznosom.

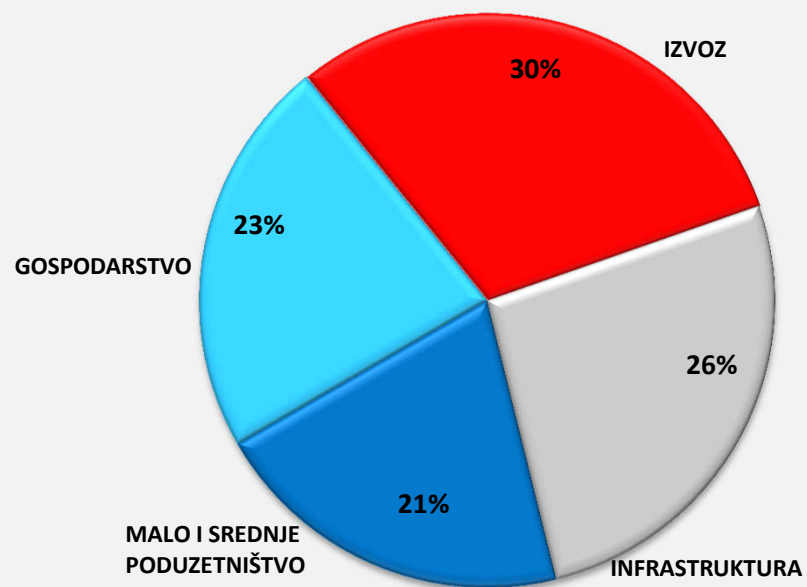
PREGLED UKUPNE KREDITNE, GARANCIJSKE I MANDATNE AKTIVNOSTI

PREMA GRUPAMA PROGRAMA KREDITIRANJA

- ODOBRENO U 2015. GODINI -

	Broj odobrenja	Odobreno u milijunima kn
I. KREDITI	2.285	7.793
GOSPODARSTVO	100	1.755
IZVOZ	187	2.374
INFRASTRUKTURA	64	2.063
MALO I SREDNJE PODUZETNIŠTVO	1.934	1.601
II. GARANCIJE	56	2.927
III. MANDATNI POSLOVI	248	1.640
SVEUKUPNO	2.589	12.360

STRUKTURA ODOBRENIH KREDITA PO PROGRAMIMA

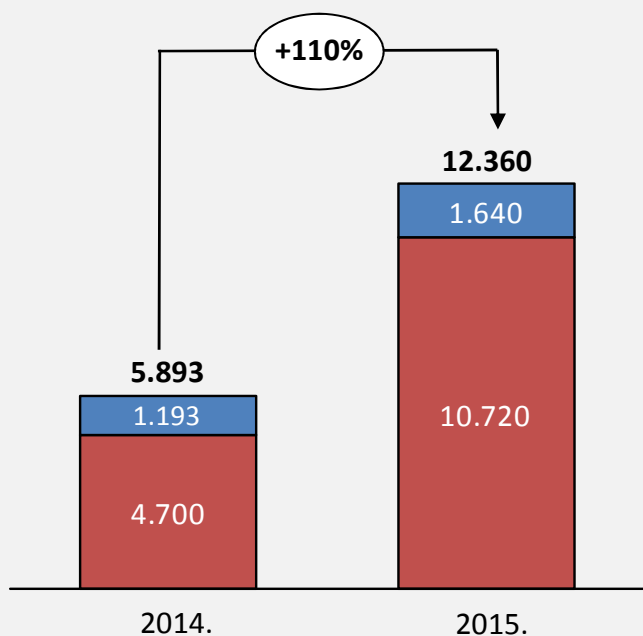


Napomena: Kategorije korisnika – izvoznici i mali i srednji poduzetnici kreditiraju se u okviru raznih programa, a ne samo po grupama programa „Izvoz” i „Malo i srednje poduzetništvo”.

Kreditna aktivnost u 2015. godini zabilježila je značajan rast

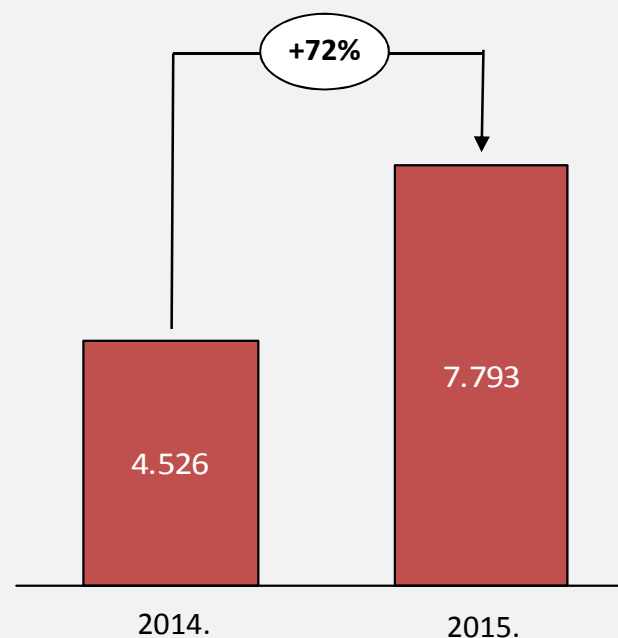
U 2015. godini odobreno je 2.285 kredita u ukupnom iznosu od **7,8 milijardi kuna**.

Ukupna poslovna aktivnost
(u milijunima kuna)



■ Mandatni poslovi
■ Krediti i garancije

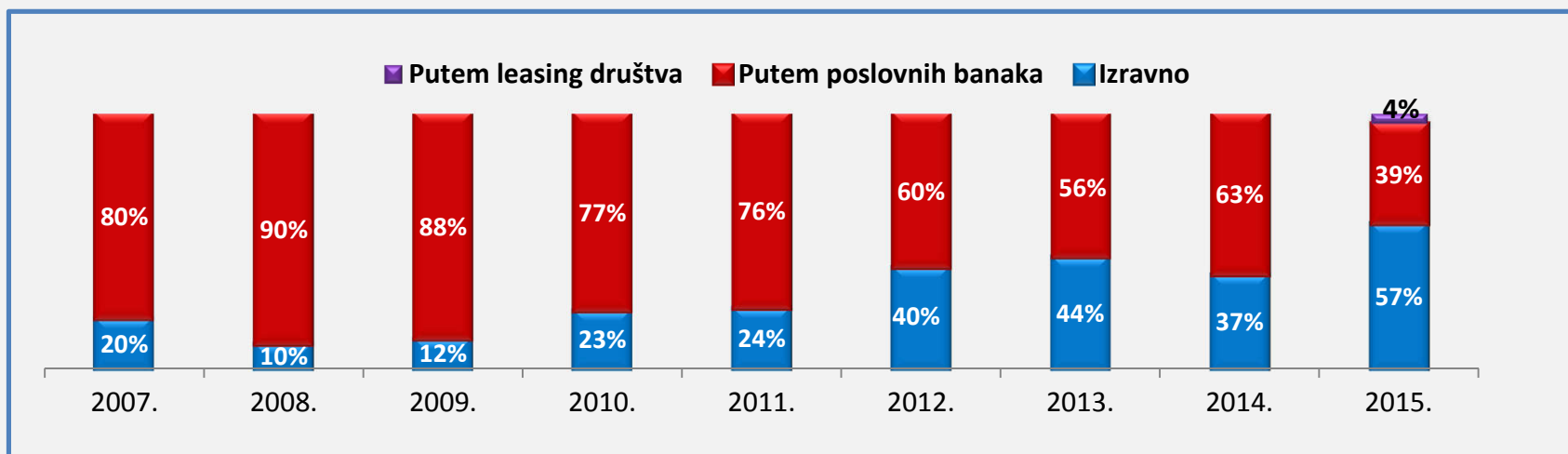
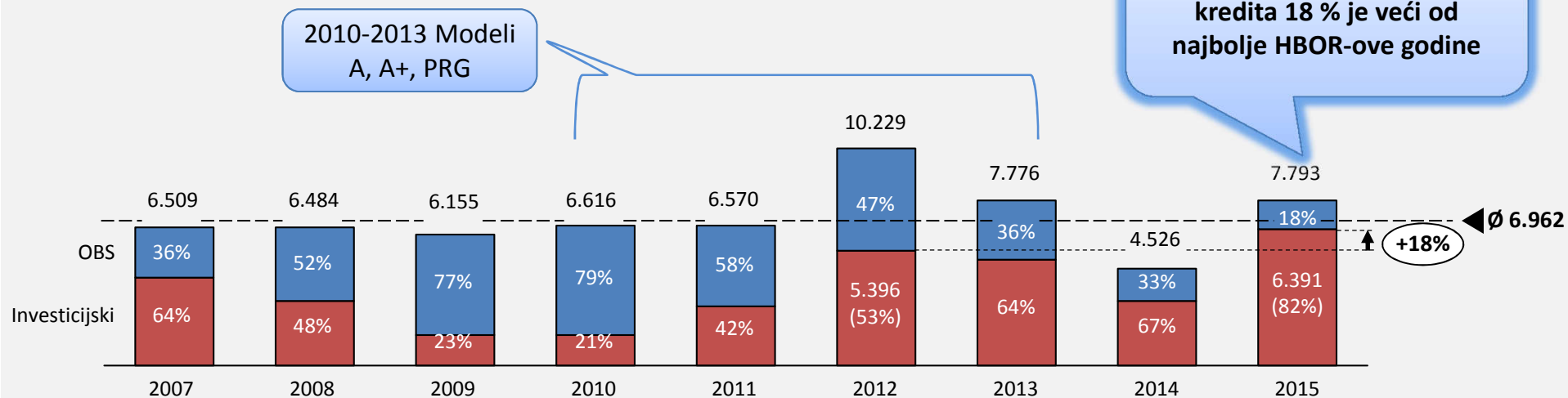
Kreditna aktivnost
(u milijunima kuna)



■ Odobreni krediti

Od 2010. promjena u korist financiranja novih investicija

U milijunima kuna



Financijska institucija	Iznos u milijunima EUR	Namjena	Datum zaključivanja ugovora
Citibank, N.A., London Branch uz garanciju Međunarodne banke za obnovu i razvoj	50,0	za financiranje projekata poduzeća u većinskom privatnom vlasništvu koja ostvaruju prihode od izvoza	28. svibnja 2015. godine
Europskom investicijskom bankom	40,0	za financiranje projekta izgradnje Opće bolnice Pula u razdoblju od 2015. do 2018. godine	11. lipnja 2015. godine
Europskom investicijskom bankom	10,5	za financiranje projekta proširenja i nadogradnje Zračne luke Dubrovnik u razdoblju od 2015. do 2018. godine	5. listopada 2015. godine
Ukupno	100,5		

Financijsko poslovanje

◆ Kreditni rejting:

- Ba1 rejting agencije Moody's
- BB rejting agencije S&P's

u milijunima kuna	Grupa			HBOR		
	31.12.'14.	31.12.'15.	<i>Indeks¹⁾</i> <i>31.12.'15./</i> <i>31.12.'14.</i>	31.12.'14.	31.12.'15.	<i>Indeks¹⁾</i> <i>31.12.'15./</i> <i>31.12.'14.</i>
Ukupna imovina, neto	25.786,0	25.552,8	99	25.777,1	25.540,8	99
Bruto krediti	24.721,4	24.722,8	100	24.721,4	24.722,8	100
Ukupna glavnica	9.431,0	9.664,6	103	9.430,2	9.662,4	103
Ukupni prihodi	926,7	927,3	100	918,0	917,1	100
Ukupni rashodi	(757,5)	(721,0)	95	(749,7)	(711,9)	95
Dobit	169,2	206,3	122	168,3	205,2	122

Napomena:

¹⁾(31.12.'14./31.12.'14.=100)

HKO grupa čini 0,2 % ukupne imovine HBOR-a.

Naglasci na najznačajnije promjene u financijskom položaju:

- ◆ Ukupna imovina iznosi 25.540,8 milijuna kuna ⇒ smanjenje za 1% ⇒ najvećim dijelom rezultat zadržavanja stanja bruto i neto kredita na razini prošle godine i veće otplate kreditnih zaduženja od povlačenja sredstava zaduženja.
- ◆ Bruto krediti iznose 24.722,8 milijuna kuna ⇒ ostvarenje na razini prethodne godine ⇒ zbog povećanja udjela investicijskih kredita u odobrenim kreditima.
 - U 2015. godini HBOR-ova kreditna aktivnost bilježi 7,8 milijardi kuna; od čega 82% čine investicijski krediti ⇒ utjecaj na sporiju i dužu dinamiku realizacije kredita te posljedično i na kretanje visine ukupnih bruto kredita.
 - Omjer kreditnih bruto plasmana putem financijskih institucija i izravnih plasmana čini 53% : 47% ⇒ povećanje omjera kao rezultat isplata direktnim dužnicima po programima potpore turizmu i infrastrukturi.
 - Plasmani financijskim institucijama smanjeni za 8% u odnosu na početak godine ⇒ rezultat plasmana likvidnih sredstava u druge financijske instrumente i prijevremenih otplata kredita.
- ◆ Imovina raspoloživa za prodaju ⇒ iznosi 2.832,3 milijuna kuna ⇒ rast od 14% u odnosu na početak godine ⇒ rezultat ulaganja u:

	2015. godina (milijuni kuna)	Struktura (%)
Trezorski zapisi MF	1.764,4	73
Obveznice RH	424,4	18
Investicijski fondovi u RH	218,0	9
UKUPNO	2.406,8	100

- ◆ Obveze po kreditima i izdanim dugoročnim VP iznose 14.844,7 milijuna kuna ⇒ smanjenje za 2% ⇒ rezultat su ukupnih otplata zaduženja u 2015. godini = 1.075,2 milijuna kuna (otplata kredita = 848,3 milijuna kuna te otplata obveznica = 226,9 milijuna kuna).
 - ◆ Ukupna glavnica iznosi 9.662,4 milijuna kuna ⇒ u 2015. godini iz proračuna u osnivački kapital uplaćeno 32,9 milijuna kuna; na kraju 2015. godine ukupno uplaćeni kapital iz proračuna Republike Hrvatske iznosi 6.500,0 milijuna kuna (za uplatu preostaje 500,0 milijuna kuna).
- Sukladno odredbama Zakona o HBOR-u, cjelokupna ostvarena dobit izvještajnog razdoblja se raspoređuje u rezerve.

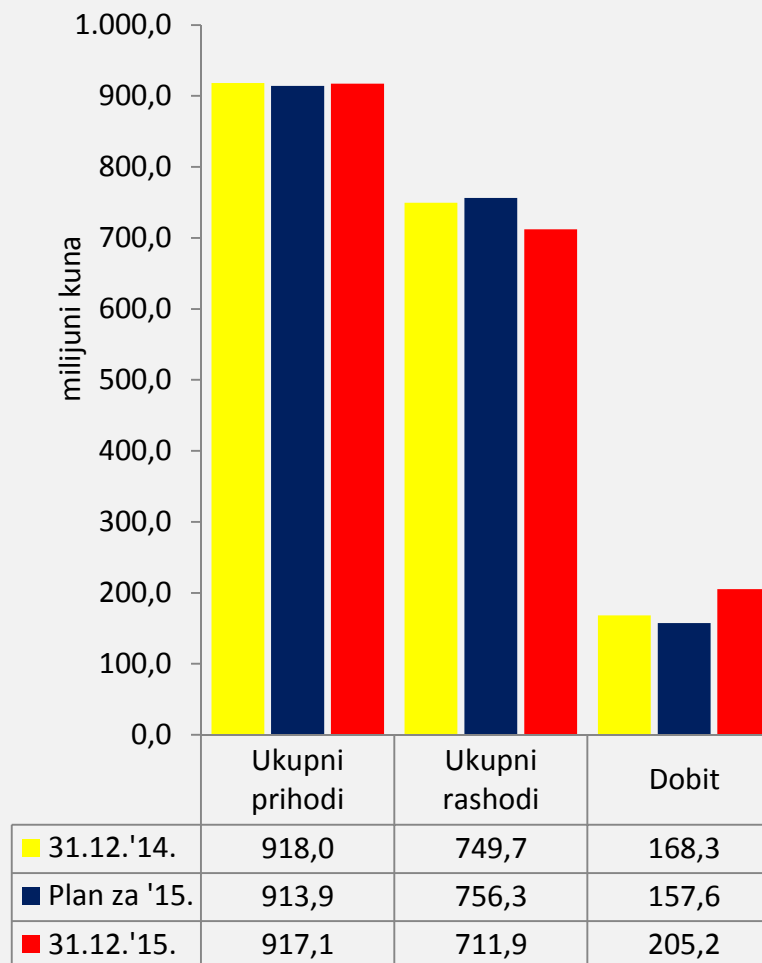
(u milijunima kuna)

	31.12. '14.	31.12. '15.	Indeks ¹⁾ 31.12.'15./ 31.12.'14.	Plan za 2015.	Indeks ²⁾ 2015./ Plan za 2015.
Prihodi od kamata	903,5	872,6	97	871,2	100
Rashodi od kamata	(490,1)	(474,5)	97	(480,0)	99
NP OD KAMATA	413,4	398,1	96	391,2	102
NP OD NAKNADA	9,6	18,4	191	21,3	86
NP/R od financijskih aktivnosti	(0,9)	21,9	-	16,3	134
Ostali prihodi	4,2	3,5	83	4,5	78
Operativni troškovi	(154,0)	(131,8)	86	(146,0)	90
Rezerviranja	(104,0)	(104,9)	101	(129,7)	81
DOBIT	168,3	205,2	122	157,6	130

Napomena:

¹⁾ (31.12.'14./31.12.'14.=100)

²⁾ (Plan '15./Plan '15.=100)



Veće ostvarenje dobiti u 2015. godini u odnosu na 2014. godinu za 36,9 milijuna kuna ⇒ najveći utjecaj ima smanjivanje rashoda:

- niže ostvarenje rashoda od kamata za 15,6 milijuna,
- veće ostvarenje neto prihoda od naknada za 8,8 milijuna kuna u odnosu na 2014. godinu zbog jačanja garantne aktivnosti u 2015. godini,
- veće ostvarenje neto prihoda od tečajnih razlika i promjene fer vrijednosti za 22,8 milijuna kuna,
- smanjenje operativnih troškova za 22,2 milijuna kuna.

Neto prihod od kamata = 398,1 milijuna kuna \Rightarrow niži za 4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine \Rightarrow obrazloženje trenda:

Prihodi od kamata = 872,6 milijuna kuna \Rightarrow niži za 3% u odnosu na prethodnu godinu.

Realizacija je pod utjecajem sljedećih okolnosti:

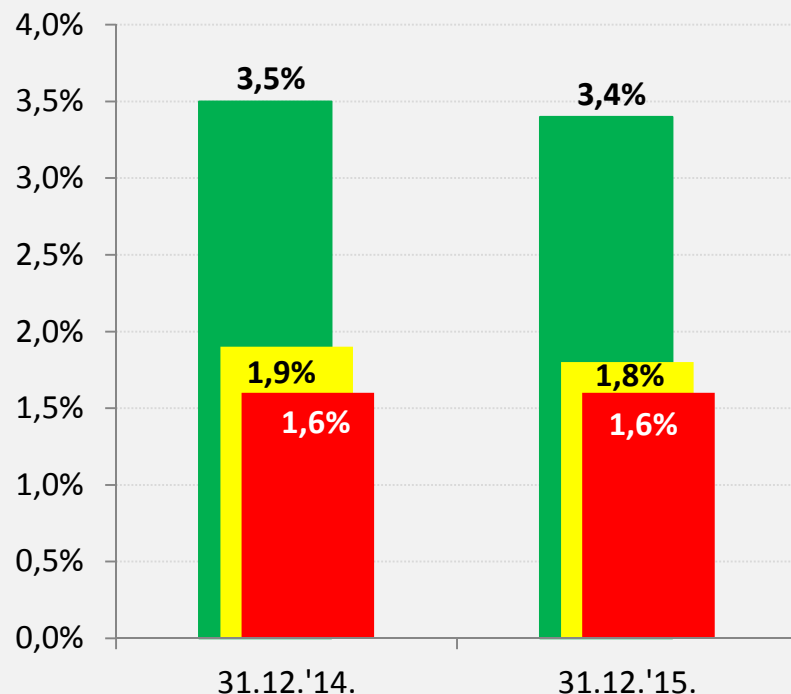
- mjere sniženja kamatnih stopa koju HBOR provodi od početka 2012. godine \Rightarrow učinak za 2015. godinu oko 69,9 milijuna kuna (2014. = 71,0 mil. kn; 2013. 84,8 mil. kn; 2012. 46,0 mil. kn);
- produženih rokova otplate;
- reobračuna kamata uslijed provedbe restrukturiranja kredita i predstečajnih nagodbi \Rightarrow učinak oko 36,9 milijuna kuna;
- prijevremenih otplata kredita u 2015. godini.

Rashodi od kamata = 474,5 milijuna kuna \Rightarrow niži za 3% u odnosu na prethodnu godinu.

Realizacija pod utjecajem sljedećih okolnosti:

- jačeg razduživanja putem prijevremenih otplata pojedinih zaduženja tijekom 2013., 2014. i 2015. godine od 5,3 milijarde kn \Rightarrow učinak: u 2015. godini = 66,2 milijuna kuna, u 2014. godini = 59,7 milijuna kuna i u 2013. godini = 15,3 milijuna kuna;
- korištenja kreditnih linija posebnih financijskih institucija uz povoljniju kamatnu stopu \Rightarrow učinak u 2015. godini oko 302,5 milijuna kuna.

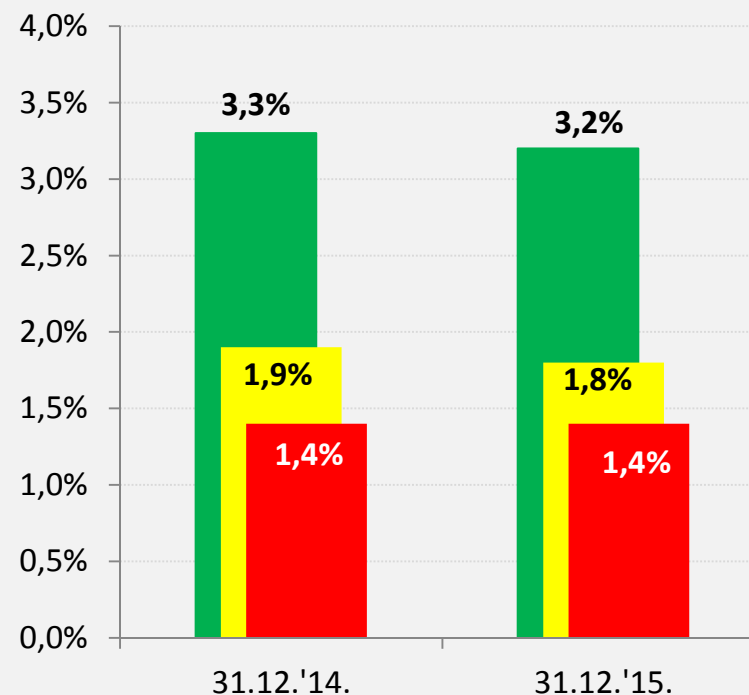
Ukupna neto kamatna marža



- Ø kamata na imovinu
- Ø kamata na obveze
- kamatna marža

Ukupna neto kamatna marža = razlika između ukupnih kamatnih prihoda i kamatnih rashoda u odnosu na prosječnu neto imovinu.

Kreditna neto kamatna marža



- Ø kamata na kreditnu imovinu
- Ø kamata na obveze
- kamatna marža

Kreditna neto kamatna marža = razlika između kamatnih prihoda po danim kreditima i kamatnih rashoda u odnosu na prosječnu neto imovinu. KNKM ne sadrži utjecaj upravljanja sredstvima rezerve likvidnosti HBOR-a.

u milijunima kuna	2014.	2015.	Indeks ¹⁾ 2015./ 2014.	Plan za 2015.	Indeks ²⁾ 2015./Plan za 2015.
Novčana sredstva i depoziti kod banaka	1.342,1	839,0	63	1.501,8	56
Kreditni bankama	13.498,2	12.522,7	93	12.610,3	99
Kreditni ostalim korisnicima	8.312,4	9.223,1	111	9.164,9	101
Imovina raspoloživa za prodaju	2.483,2	2.832,3	114	2.901,5	98
Ulaganja u ovisna društva	36,1	36,1	100	36,1	100
Ostala imovina*	105,1	87,6	83	122,4	72
UKUPNA IMOVINA	25.777,1	25.540,8	99	26.337,0	97

*Nekretnine, postrojenja i oprema i nemat. imovina, dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ostala imovina

Napomena:

¹⁾ (31.12.'14./31.12.'14.=100)

²⁾ (Plan za '15./Plan za '15.=100)

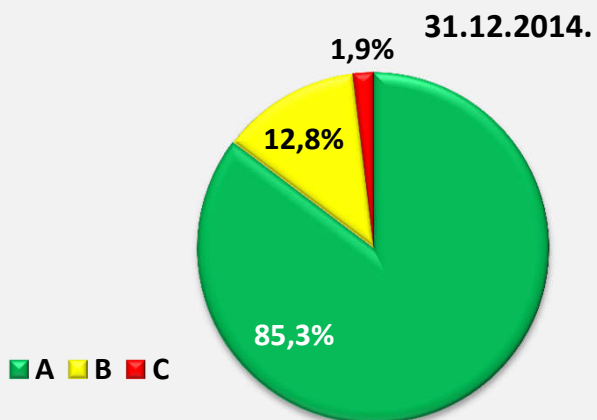
u milijunima kuna	2014.	2015.	Indeks ¹⁾ 2015./ 2014.	Plan za 2015.	Indeks ²⁾ 2015./Plan za 2015.
Depoziti	182,9	236,6	129	150,0	158
Obveze po kreditima i izdanim dugoročnim vrijednosnim papirima	15.213,9	14.844,7	98	15.770,4	94
Ostale obveze	950,1	797,1	84	801,0	100
Ukupna glavnica	9.430,2	9.662,4	103	9.615,6	100
UKUPNE OBVEZE I GLAVNICA	25.777,1	25.540,8	99	26.337,0	97

Napomena:

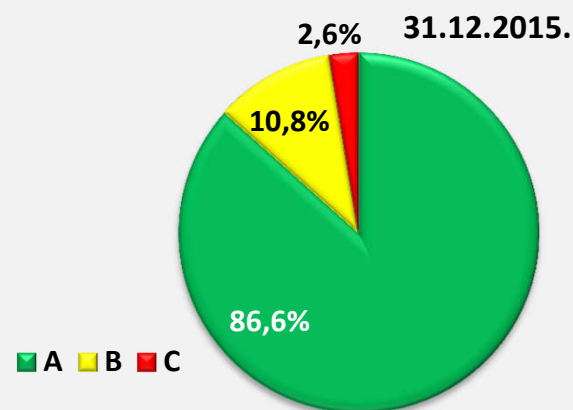
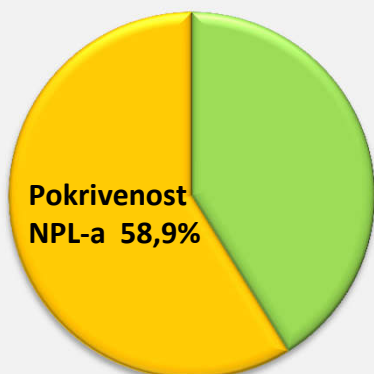
¹⁾ (31.12.'14./31.12.'14.=100)

²⁾ (Plan za '15./Plan za '15.=100)

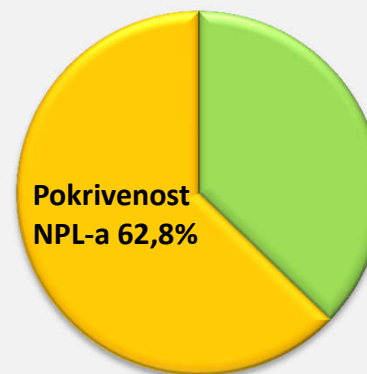
	31.12.2014.		31.12.2015.	
	Uk. portfelj u milijunima kuna	Struktura (%)	Uk. portfelj u milijunima kuna	Struktura (%)
Ukupni bruto portfelj	31.356,7	100	33.114,2	100
Od čega:				
- financijske institucije	16.945,2	54	16.006,7	48
- direktni	14.411,5	46	17.107,5	52



NPL = 4.620,0 mil. kn



NPL = 4.438,4 mil. kn



HBOR



Zahvaljujemo na pažnji!