



HRVATSKI SABOR

Klasa: 021-12/06-09/19

Urbroj: 65-06-03

Zagreb, 22. svibnja 2006.

60 — VLADA REPUBLIKE HRVATSKE			
Primljeno	23-05-2006		
Ključna riječ	450-02/06-02/d4	10301	
Uredbeni broj	61-06-02	Pril.	Vrij.
		4	—

05

VLADI REPUBLIKE HRVATSKE

Na temelju članka 177. stavak 4. Poslovnika Hrvatskoga sabora u prilogu upućujem, radi davanja mišljenja, **Godišnja financijska izvješća Hrvatske banke za obnovu i razvitak (HBOR) za 2005. godinu**, koja je predsjedniku Hrvatskoga sabora, sukladno odredbi članka 11. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj banci za obnovu i razvitak ("Narodne novine" broj 33/92., 76/93., 108/95. i 8/96.), dostavila Hrvatska banka za obnovu i razvitak, aktom od 15. svibnja 2006. godine.

PREDSJEDNIK

Vladimir Šeks





Hrvatska banka za obnovu i razvitak

Broj: AK-1100-150/2006
Zagreb, 15. svibanj 2006.

REPUBLIKA HRVATSKA
61 - HRVATSKI SABOR
ZAGREB, Trg Sv. Marka 6

Primljeno:	22-05-2006		
Klasifikacijska oznaka:	021-12/06-09/19		Org. jed. 65
Uredžbeni broj:	323-06-01	Pril.	Vrij.

HRVATSKI SABOR

Predsjednik Hrvatskoga sabora
Gospodin VLADIMIR ŠEKS

Predmet: GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK (HBOR) ZA 2005. GODINU

Poštovani gospodine Šeks,

sukladno odredbi članka 11. stavka 1. Zakona o Hrvatskoj banci za obnovu i razvitak (HBOR) u prilogu ovog dopisa dostavljamo Vam Godišnja financijska izvješća HBOR-a za 2005. godinu.

Naime, prema navedenom članku Zakona, Godišnja financijska izvješća Banke potvrđuju Vlada Republike Hrvatske i Hrvatski sabor. Stoga Vas molim za uvrštavanje Godišnjih financijskih izvješća HBOR-a za 2005. godinu u dnevni red sljedeće sjednice Hrvatskoga sabora. Predmetna Izvješća uputili smo i Vladi RH na potvrđivanje.

Posebno bih želio istaknuti kako je predmetna Izvješća utvrdio Nadzorni odbor HBOR-a na 76. sjednici održanoj dana 11. svibnja 2006. godine, a preslik Odluke dostavljamo Vam u prilogu.

S poštovanjem,



Predsjednik Uprave

Antoni Kovačev

Privitak



Hrvatska banka za obnovu i razvitak

NADZORNI ODBOR

Broj: 1000-723/2006

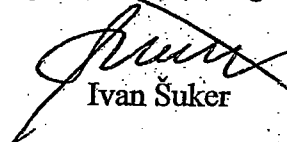
Zagreb, 11. svibnja 2006.

Temeljem odredbi članka 12. stavka 2. točke 5. Statuta Hrvatske banke za obnovu i razvitak (u daljnjem tekstu: HBOR), Nadzorni odbor HBOR-a na 76. sjednici održanoj 11. svibnja 2006. godine donosi sljedeću

ODLUKU

1. Utvrđuju se Godišnja financijska izvješća HBOR-a za 2005. godinu.
2. Godišnja financijska izvješća iz točke 1. ove Odluke, zajedno s mišljenjem neovisne revizorske tvrtke Deloitte d.o.o. nalaze se u prilogu i sastavni su dio ove Odluke.
3. Izvješća iz točke 1. ove Odluke upućuju se na potvrdu Vladi Republike Hrvatske i Hrvatskome saboru.

Predsjednik Nadzornog odbora



Ivan Šuker



**GODIŠNJA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA
HRVATSKE BANKE ZA OBNOVU I RAZVITAK
ZA 2005. GODINU**

S a d r Ź a j:

Osnovne informacije	3
Kratki osvrt na proteklo razdoblje	5
Aktivnosti u 2005. godini	10
Snižavanje kamatnih stopa	16
Kratak osvrt na aktivnosti početkom 2006. godine	17
Financijsko poslovanje u 2005. godini	18

**Financijska izvješća i neovisno revizorsko mišljenje
za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.**

OSNOVNE INFORMACIJE

OSNUTAK:

Hrvatska banka za obnovu i razvitak (HBOR) osnovana je 12. lipnja 1992. godine donošenjem Zakona o Hrvatskoj kreditnoj banci za obnovu (HKBO). Izmjenama i dopunama Zakona u prosincu 1995. godine, Banka mijenja naziv u Hrvatska banka za obnovu i razvitak.

STRATEŠKI CILJEVI:

- potpora obnovi i razvitku gospodarstva RH,
- regionalno usmjeravanje sredstava radi uravnoteženja razvitka svih područja RH, s naglaskom na poticanje razvoja područja od posebne državne skrbi i otoka.

GLAVNI PRAVCI AKTIVNOSTI UTVRĐENI SMJERNICAMA RADA:

- financiranje izvoza,
- osiguranje izvoza,
- financiranje razvoja gospodarskih djelatnosti,
- poticanje malog i srednjeg poduzetništva,
- financiranje infrastrukturnih projekata.

REVIZIJA:

Financijski izvještaji za sve godine poslovanja HBOR-a pregledani su od strane Državnog ureda za reviziju i revidirani od strane nezavisnih revizora koji su dali pozitivno mišljenje.

Reviziju poslovanja za 2005. godinu provela je revizorska kuća Deloitte d.o.o. i dala pozitivno mišljenje.

MEĐUNARODNA SURADNJA:

- HBOR dugi niz godina uspješno surađuje s njemačkom razvojnom bankom – Kreditanstalt für Wiederaufbau (po čijem je uzoru HBOR i osnovan), Europskom bankom za obnovu i razvoj, Svjetskom bankom (osobito njezinim članicama, Međunarodnom bankom za obnovu i razvoj i MIGA-om – Multilateralnom investicijskom garancijskom agencijom), Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft, Europskom investicijskom bankom i Razvojnom bankom Vijeća Europe,
- HBOR je uspostavio uspješnu suradnju i s vodećim svjetskim komercijalnim i investicijskim bankama,
- HBOR je potpisao niz Sporazuma o suradnji s vodećim inozemnim izvoznim bankama te izvozno-kreditnim agencijama,
- HBOR, kao državna razvojna i izvozna banka, zagovara zaštitu okoliša i očuvanje prirodnih resursa, te pridaje veliku važnost programima održivog razvoja i u tom pogledu, uz IBRD i EBRD surađuje i s Programom ujedinjenih naroda za razvoj (UNDP),
- Sudjeluje u gospodarskom izaslanstvu RH na Forumima Srednjeeuropske inicijative (SEI),
- Aktivno surađuje s Ministarstvom vanjskih poslova, Ministarstvom gospodarstva i Hrvatskom gospodarskom komorom na području bilateralne i multilateralne gospodarske suradnje RH.

DOPRINOS PREGOVORIMA O PRISTUPANJU EUROPSKOJ UNIJI:

Djelatnici HBOR-a aktivno sudjeluju u radu sljedećih radnih skupina za pripremu poglavlja pregovora o pristupanju Republike Hrvatske Europskoj uniji:

- Sloboda kretanja kapitala,
- Tržišno natjecanje,
- Financijske usluge,
- Poduzetništvo i industrijska politika,
- Vanjski odnosi.

ČLANSTVA:

- BACEE (Udruženje banaka Srednje i Istočne Europe),
- Praški klub (udruženja izvozno-kreditnih agencija, koje trenutno okuplja agencije iz 25 zemalja centralne i istočne Europe, Azije i Afrike kao i nekoliko multilateralnih organizacija),

h

- niz komora i udruga (Američka trgovačka komora, Udruga Hrvatsko-francuskog foruma, Njemačko-hrvatska industrijska i trgovinska komora, Britansko-hrvatska gospodarska komora, Hrvatsko-austrijska trgovinska komora, Hrvatsko-japanski poslovni klub, Međunarodna trgovačka komora).

KREDITNI REJTING:

- Baa3 rejting agencije Moody's
- BBB rejting agencije Standard & Poor's

TIJELA HBOR-A:

Tijela HBOR-a su Nadzorni odbor i Uprava.

KRATKI OSVRT NA PROTEKLO RAZDOBLJE

1992.

- osnutak Hrvatske kreditne banke za obnovu (HKBO) u lipnju,
- početak odobravanja kredita prema odlukama Vlade RH o alokaciji sredstava za obnovu, na temelju prijedloga tadašnjeg Ministarstva za obnovu.

1993.

- jačanje kreditiranja obnove krupne infrastrukture, gospodarstva, stanova i gospodarskih zgrada, stočnog fonda i poljoprivredne mehanizacije iz domaće proizvodnje,
- nadležnost za donošenje odluka o odobravanju kredita prenosi se s Vlade RH na HKBO,
- početak kreditiranja utemeljenja egzistencije povratnika iz SR Njemačke.

1994.

- nastavlja se kreditiranje obnove poduzeća, infrastrukture i poljoprivrede te stanoobnove,
- početak obavljanja poslova u ime i za račun Republike Hrvatske s posebnim naglaskom na provedbi Programa hitne obnove iz sredstava Svjetske banke.

1995.

- izmjena naziva Banke u "Hrvatska banka za obnovu i razvitak",
- proširivanje zadaća Banke na financiranje izvoza, osiguranje izvoznih poslova u ime i za račun RH,
- početak sustavnog kreditiranja razvitka malog i srednjeg privatnog poduzetništva po uzoru na KfW,
- početak kreditiranja utemeljenja egzistencije povratnika na oslobođenim, ratom stradalim i nerazvijenim područjima Republike Hrvatske te utemeljenja i proširenja poduzetničkih djelatnosti na tim područjima.

1996.

- veliki dio aktivnosti usmjeren je na obnovu i razvitak turističkog sektora kao gospodarske grane od izuzetne važnosti za ukupno hrvatsko gospodarstvo,
- uključivanje u praćenje poslova hrvatskih brodogradilišta izdavanjem garancija i akreditiva s odgođenim plaćanjem,
- nastavak intenzivnijeg kreditiranja malog gospodarstva na oslobođenim, ratom stradalim i nerazvijenim područjima RH,
- prvi samostalni izlazak HBOR-a na europska financijska tržišta,
- zaključivanje ugovora s Europskom bankom za obnovu i razvoj u vezi s financiranjem Programa investiranja u lokalnu infrastrukturu i zaštitu okoliša.

1997.

- početak realizacije Programa investiranja u lokalnu infrastrukturu i zaštitu okoliša kao najvećeg infrastrukturnog projekta od državnog značaja u RH,
- nastavak financiranja pripreme turističke sezone,
- osnovana Radna grupa za pripremu programa poticanja izvoza u HBOR-u u kojoj pored predstavnika HBOR-a sudjeluju predstavnici Ministarstva financija, Ministarstva gospodarstva i Hrvatske narodne banke,
- tijekom priprema programa poticanja izvoza korištena su iskustva brojnih vodećih izvoznokreditnih agencija,
- prva emisija euroobveznica HBOR-a u iznosu od 700,0 milijuna ATS na europskom tržištu kapitala.

1998.

- Vlada RH prihvaća osnovna načela programa osiguranja izvoza te u HBOR-u jačaju pripreme za provedbu tih aktivnosti,
- započelo kratkoročno kreditiranje pripreme roba za izvoz i izvoza roba,
- istovremeno s kreditiranjem izvoza, započelo je izdavanje polica osiguranja od političkih i komercijalnih rizika u ime i za račun RH,

- pokrenuto kreditiranje projekata obnove i razvitka komunalne infrastrukture u jedinicama lokalne uprave i samouprave, a u cilju stvaranja pretpostavki bržeg gospodarskog razvitka,
- započinje kreditiranje turističkih obiteljskih gospodarstava, naročito na područjima posebne državne skrbi i otocima,
- zaključivanje ugovora s Međunarodnom bankom za obnovu i razvoj u vezi s financiranjem Programa investiranja u lokalnu infrastrukturu i zaštitu okoliša.

1999.

- zaključivanje prvog Ugovora o uzajamnoj suradnji sa Slovenskom izvoznom družbom radi proširivanja suradnje na osiguranju zajedničkih izvoznih poduhvata hrvatskih i slovenskih trgovačkih društava,
- uključivanje u kreditiranje prve faze tehnološke obnove hrvatskih brodogradilišta,
- početak kreditiranja oživljavanja gospodarskih djelatnosti na hrvatskim otocima putem specijaliziranog programa kreditiranja.

2000.

- uspostavljen sustav kreditiranja izvoza kapitalnih dobara kreditiranjem banaka/kupaca u inozemstvu sukladno OECD Konsenzusu te se na taj način hrvatskim izvoznicima kapitalnih dobara omogućuje promptna naplata izvoznog posla,
- početak kreditiranja restrukturiranja gospodarskih subjekata, modernizacije te uvođenja novih tehnologija,
- u cilju daljnjih poticaja izvozu te postizanja konkurentnosti izvoznika HBOR snižava kamatne stope izvoznicima,
- kontinuirano kreditiranje hotelsko-turističkih kapaciteta tijekom cijele godine,
- HBOR-u je dodijeljen kreditni investicijski rejting od strane uglednih rejting agencija Standard & Poor's i Moody's,
- uspostavljen EMTN program.

2001.

- početak kreditiranja domaćih proizvođača koji svoje proizvode izvoze na kredit,
- kreditiranje Proširenog programa organizirane obnove,
- odobravanje direktnih kredita, bez posredstva poslovnih banaka, za malo i srednje poduzetništvo i obrt te pripremu turističke sezone,
- kreditiranje restrukturiranja hrvatskog gospodarstva prošireno na kreditiranje financijskog restrukturiranja jedinica lokalne uprave i samouprave kao potpore razvitku komunalne infrastrukture,
- zaključene prve kreditne linije s Europskom investicijskom bankom (EIB) i Razvojnou bankom Vijeća Europe (CEB).

2002.

- jačanje kreditnih i financijskih aktivnosti,
- nastavak suradnje s poslovnim bankama na provedbi programa kreditiranja,
- snižavanje kamatnih stopa,
- proširenje suradnje na području poticanja izvoza zaključivanjem novih bilateralnih sporazuma o međusobnoj poslovnoj suradnji s izvoznim bankama i izvožno-kreditnim agencijama,
- početak dogovora između HBOR-a i Međunarodne banke za obnovu i razvoj o mogućnostima uključivanja HBOR-a u Projekte energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije,
- organizacija I. Međunarodne konferencije za poticanje izvoza,
- emisija HBOR-ovih euroobveznica u iznosu od 100,0 milijuna EUR.

2003.

- daljnje jačanje kreditnih i financijskih aktivnosti,
- daljnje proširivanje suradnje na području poticanja hrvatskog izvoza,
- organizacija II. Međunarodne konferencije za poticanje izvoza,
- nastavak obučavanja poduzetnika-početnika,
- nastavak promidžbe uspješnih poduzetnika na poduzetničkim sajmovima,
- otvaranje prvog Područnog ureda HBOR-a.

2004.

- jačanje postojećih kreditnih aktivnosti,
- proširivanje suradnje na području poticanja hrvatskog izvoza kroz aktivnosti kreditiranja i uspostave suradnje s izvozno-kreditnim bankama i agencijama,
- priprema za provedbu Programa kreditiranja govedarske proizvodnje u Republici Hrvatskoj i Programa kreditiranja podizanja dugogodišnjih nasada,
- organizacija III. Međunarodne konferencije za poticanje izvoza,
- rejting agencija Standard & Poor's poboljšava ocjenu kreditnog rejtinga HBOR-a iz BBB- u BBB,
- izlazak HBOR-a na međunarodno i hrvatsko tržište kapitala emisijom euroobveznica u iznosu 300,0 milijuna EUR-a,
- otvaranje novog Područnog ureda HBOR-a u Puli,
- nastavak obučavanja poduzetnika-početnika,
- nastavak promidžbe uspješnih poduzetnika na poduzetničkim sajmovima.

2005.

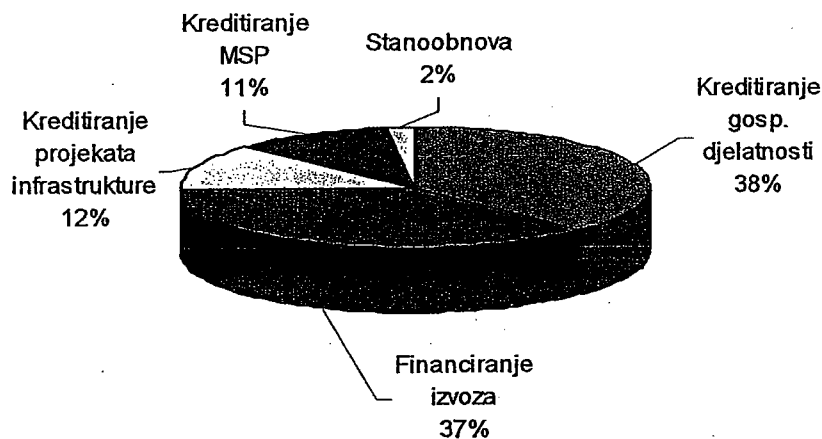
- provedba novih programa:
 - Programa kreditiranja podizanja dugogodišnjih nasada,
 - Programa kreditiranja razvitka govedarske proizvodnje,
 - Programa kreditiranja turističke sezone 2005. godine,
 - Programa kreditiranja projekata zaštite okoliša, energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije,
 - Programa osiguranja kredita za pripremu izvoza i
 - Programa izdavanja činidbenih garancija,
- sniženje kamatnih stopa,
- jačanje poslova osiguranja izvoznih poslova hrvatskih gospodarstvenika,
- daljnje proširivanje suradnje na području poticanja hrvatskog izvoza,
- organizacija radionice o poticanju stranih ulaganja u suradnji s Gradom Bjelovarom i Američkom agencijom za međunarodni razvoj (USAID) te uz potporu Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva,
- HBOR je izabran kao provedbeno tijelo za potrebe upravljanja sredstvima darovnice za provedbu Projekta obnovljivih izvora energije temeljem Ugovora o darovnici zaključenom između Republike Hrvatske i Međunarodne banke za obnovu i razvoj,
- organizacija konferencija:
 - IV. Međunarodne konferencije za poticanje izvoza te
 - Međunarodne konferencije „Strana ulaganja za rast hrvatskog gospodarstva“,
- otvaranje Područnog ureda za Slavoniju i Baranju u Osijeku i Područnog ureda za Liku u Gospiću,
- novi mandat predsjedniku Uprave Antonu Kovačevu za razdoblje od četiri godine,
- članicom Uprave imenovana Ružica Adamović.

**PREGLED KUMULATIVNE KREDITNE I GARANCIJSKE AKTIVNOSTI
U RAZDOBLJU OD 1992. – 2005. GODINE:**

	Odobreno u 000 kn*
I KREDITI HBOR-a	
1. Programi kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	10.088.395
2. Financiranje izvoza	9.851.506
3. Programi obnove i razvitka infrastrukture u RH	3.222.230
4. Programi kreditiranja poticanja malog i srednjeg poduzetništva	2.971.012
5. Program kreditiranja ratom oštećenih i razrušenih stambenih i gospodarskih objekata i ostalo	498.481
UKUPNO ODOBRENO KREDITA	26.631.624
II GARANCIJE	
1. Brodogradnja	17.417.462
2. Poljoprivreda	542.164
3. Garantni fond	2.713
4. Izvoznici	7.326
UKUPNO ODOBRENO GARANCIJA	17.969.665
III POSLOVI U IME I ZA RAČUN	
Osiguranje izvoza	2.024.411
Ostali mandatni poslovi	2.296.739
UKUPNO ODOBRENO I U IME I ZA RAČUN	5.421.150
SVEUKUPNO ODOBRENI KREDITI I GARANCIJE U RAZDOBLJU 1992. – 2005. GODINA (I + II + III)	50.022.439

* prema srednjem tečaju HNB-a na dan 31. 12. 2005. godine

**Struktura kreditne aktivnosti HBOR-a
1992. - 2005. godina**

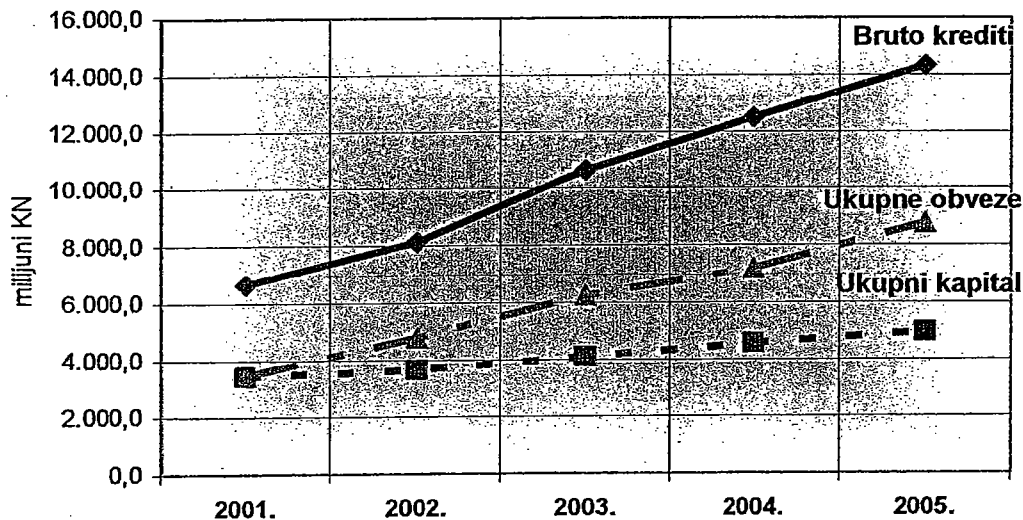


**PREGLED NAJZNAČAJNIJIH POZICIJA BILANCE
U RAZDOBLJU OD 2001. DO 2005. GODINE**

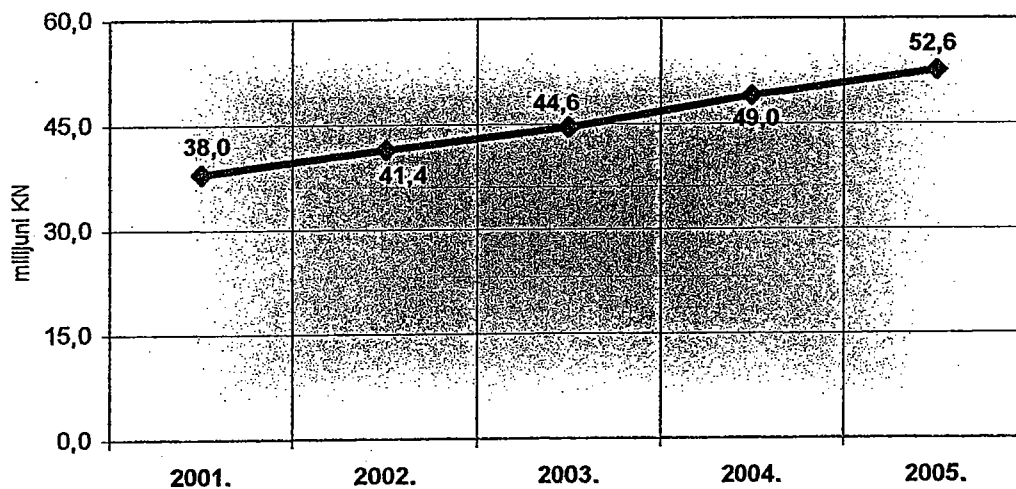
u milijunima KN

	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.
Ukupno stanje bruto kredita	6.645,5	8.136,5	10.649,0	12.512,5	14.321,0
Ukupni kapital	3.411,7	3.640,8	4.082,7	4.554,1	4.940,6
Ukupne obveze	3.433,2	4.759,5	6.230,2	7.185,9	8.790,7
Ukupna aktiva - neto	6.844,9	8.400,3	10.312,9	11.740,0	13.731,3
Broj zaposlenih	164	184	210	225	242

**Kretanje stanja bruto kredita, kapitala i ukupnih obveza
u razdoblju 2001. - 2005. godine**



**Kretanje prosječne neto aktive po zaposlenome
u razdoblju 2001. - 2005. godine**



AKTIVNOSTI U 2005. GODINI

Novi značajni poslovi:

- tijekom godine započela je provedba sljedećih programa:
 - Programa kreditiranja podizanja dugogodišnjih nasada – cilj: podizanje novih dugogodišnjih nasada (vinograda, voćnjaka, maslinika) i oživljavanje postojećih u svrhu povećanja kvalitete i konkurentnosti domaćih proizvođača te usklađenje s europskim pravilima proizvodnje,
 - Programa kreditiranja razvitka govedarske proizvodnje – cilj: prilagodba postojećih gospodarstava ili osnivanje novih koji će osigurati dovoljne količine govedarskih proizvoda i njihovu konkurentnost u uvjetima otvorenog tržišta,
 - Programa kreditiranja pripreme turističke sezone 2005. godine – cilj: povezivanje turističkog sektora sa sektorom proizvodnje,
 - Programa kreditiranja projekata zaštite okoliša, energetske učinkovitosti i obnovljivih izvora energije – cilj: realizacija investicijskih projekata kojima se zaštićuje okoliš, postiže energetska učinkovitost te uvode obnovljivi izvori energije,
 - Program osiguranja kredita za pripremu izvoza,
 - Program izdavanja činidbenih garancija.
- U siječnju 2005. godine HBOR je pristupio Financijskoj inicijativi Programa Ujedinjenih naroda za okoliš s ciljem poticanja drugih hrvatskih banaka i financijskih institucija s kojima surađuje na poslovanje u skladu s ekološkim načelima prilikom odobravanja sredstava za provedbu projekata, s posebnim naglaskom na pitanja vezana uz ekološke učinke pojedinih projekata kao što su energetska učinkovitost te prerada i zbrinjavanje otpada.
- početkom godine HBOR je zaključio Ugovor o poslovnoj suradnji s Gradom Kninom. Suradnja je usmjerena poticanju malog i srednjeg poduzetništva na području Grada Knina te stvaranju tehničkih i financijskih preduvjeta za poduzetnička ulaganja, kako iz Republike Hrvatske tako i iz inozemstva.
- HBOR i Fond za zaštitu okoliša i energetska učinkovitost zaključili su u veljači 2005. godine Ugovor o subvencioniranju kamatnih stopa na HBOR-ove kredite namijenjene zaštiti okoliša, energetske učinkovitosti i korištenju obnovljivih izvora energije u visini od 2 %.
- HBOR se u travnju 2005. godine, temeljem Sporazuma o partnerstvu za tehničku potporu s Američkom agencijom za međunarodni razvoj (USAID), uključuje u projekt „Poduzetna Hrvatska“ čiji je cilj pružanje snažne potpore obrtnicima, malim i srednjim poduzetnicima.
- HBOR je s Međunarodnom bankom za obnovu i razvoj koja je provedbena agencija Globalnog fonda za zaštitu okoliša (GEF) u srpnju 2005. godine potpisao Ugovor o projektu temeljem darovnice, u iznosu od 5,5 milijuna američkih dolara, koju je GEF odobrio Republici Hrvatskoj. Osnovni cilj darovnice je podrška razvoju ekonomski i ekološki održivog tržišta obnovljivih izvora energije. Projekt se provodi u dva dijela, prvi se odnosi na razvoj energetske tržišta Republike Hrvatske, odnosno pružanje savjetodavne podrške HERA-i i HROTE-u (Hrvatska energetska regulatorna agencija i Hrvatski operator tržišta). Drugi dio odnosi se na financiranje pripreme projekata za izgradnju energetske sustava na temelju obnovljivih izvora energije. HBOR u provedbi Projekta ima ulogu provedbenog tijela. Temeljem spomenute darovnice HBOR je potpisao još tri ugovora i to s Ministarstvom financija, Ministarstvom gospodarstva, rada i poduzetništva i Fondom za zaštitu okoliša i energetska učinkovitost.
- Hrvatskom je gospodarstvu u 2005. godine odobreno oko 4,7 milijardi kuna kredita, što je za 44 % više u odnosu na prethodnu godinu. Najveći porast u odobravanju kredita tijekom 2005. godine bilježi sektor malog i srednjeg gospodarstva i obrtnika kojem je odobreno 694 milijuna kuna, što je za 206 % više u odnosu na prethodnu godinu.

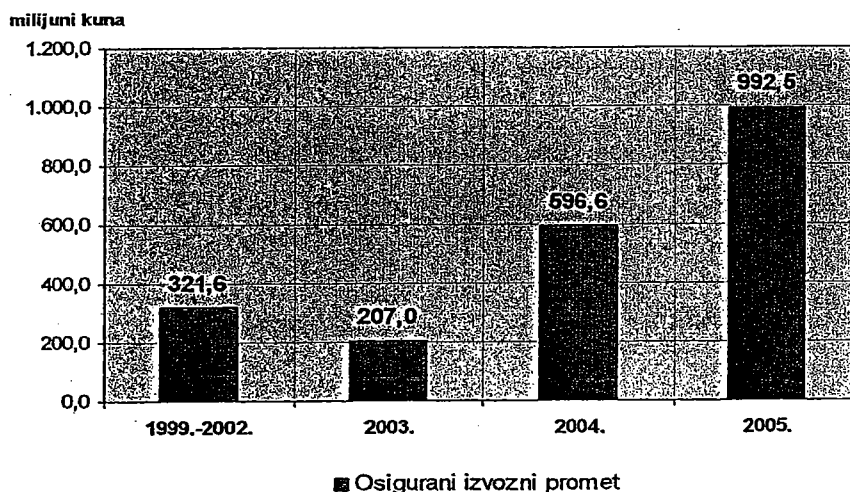
Jačanje aktivnosti poticanja izvoza:

- Izvještajnu godinu obilježava jačanje aktivnosti na poticanju izvoza i to:
 - kreditiranju i osiguravanju izvoznih poslova hrvatskih izvoznika,
 - daljnjeg širenja poslovne suradnje s izvoznim bankama i izvožno-kreditnim agencijama,
 - ostale aktivnosti na poticanju izvoza.

Kreditiranje i osiguravanje izvoznih poslova hrvatskih gospodarstvenika:

- Tijekom 2005. godine HBOR je sklopio pet Osnovnih ugovora o kreditiranju po Programu kreditiranja izvoza okvrimim kreditnim linijama bankama inozemnih kupaca s bankama iz Rusije (Alfa banka, Vnesheconom, Globex), Srbije i Crne Gore (Komercijalna banka Beograd) i Kazahstana (Bank TuranAlem JSC, Almaty). Posebno su važni ugovori s bankama s područja Rusije i Zajednice neovisnih država čime se hrvatskim gospodarskim subjektima omogućava i olakšava povratak na veliko tržište nekadašnjeg SSSR-a.
- U listopadu 2005. godine, HBOR je u suradnji s Privrednom bankom Zagreb d.d. organizirao kredit kupcu hrvatskih roba i radova iz Rusije osiguran policom osiguranja od političkih i komercijalnih rizika za banku kupca - Petrocommerce iz Moskve.
- Tijekom 2005. godine aktivnosti osiguravanja izvoznih poslova bilježe izuzetan rast, a najznačajniji rezultati iznose se u nastavku:
 - obrađeno je ukupno 545 zahtjeva za osiguranjem što predstavlja povećanje od 44 % u odnosu na 2004. godinu,
 - ukupni osigurani promet u 2005. godini iznosi 992,5 milijuna kuna, što je za 66 % više nego u 2004. godini – od toga se na kratkoročno osiguranje odnosi 791,4 milijuna kuna, na srednjoročno-dugoročno osiguranje 186,2 milijuna kuna, a preostalih 14,9 milijuna kuna odnosi se na novi proizvod – osiguranje kredita za pripremu izvoza,
 - tijekom godine isplaćeno je 9 odšteta prema 8 izvoznika u ukupnom iznosu od 2,14 milijuna kuna,
 - udio isplaćenih šteta u neto plaćenju premiji u 2005. godini iznosi 19 %, dok je u 2004. godini iznosio 30 %,
 - udio osiguranog izvoznog prometa u ukupnom izvozu Republike Hrvatske bilježi rast sa 1,23 % u 2004. godini na 1,89 % u 2005. godini.

Pregled kretanja osiguranog izvoznog prometa po godinama



h

UKUPNI PREGLED OSIGURANJA IZVOŽA PO GODINAMA

u milijunima kuna

	1999.-2002.	2003.	2004.	2005.	Kumulativ	Indeks 2005. / 2004.
Kratkoročno osiguranje						
1. Broj odobrenih kreditnih limita	237	88	331	452	1.108	136,6
2. Osigurani iznos	188,1	54,1	146,8	261,4	650,4	180
3. Osigurani izvozni promet	188,1	171,5	489,4	791,4	1.640,4	161,7
4. Naplaćena premija	1,6	0,3	1,0	2,1	5,0	220,3
5. Isplaćene odštete	2,1	0,6	0,5	1,7	4,8	308,2
6. Regresne naplate	-	0,1	-	0,2	0,3	-
Srednjoročno - dugoročno osiguranje						
7. Broj izdanih polica	9	4	5	6	24	120
8. Broj reosiguranja	1	1	1	1	4	100
9. Osigurani iznos	133,5	35,5	107,2	186,2	462,4	173,6
10. Reosigurani iznos	12,0	14,5	8,2	11,3	46,0	138,3
11. Neto osigurani iznos (9-10)	121,5	21,0	99,0	174,9	416,4	176,5
12. Neto naplaćena premija	2,7	1,1	0,8	9,0	13,6	1.083,30
13. Isplaćene odštete	-	-	-	0,5	0,5	-
Osiguranje kredita za pripremu izvoza						
14. Broj izdanih polica	-	-	-	2	2	-
15. Osigurani iznos	-	-	-	14,9	14,9	-
16. Naplaćena premija	-	-	-	0,1	0,1	-
UKUPNO						
17. Broj odobrenih kreditnih limita	246	92	336	460	1.134	136,9
18. Osigurani iznos	321,6	89,6	254,1	462,5	1.127,7	182
19. Osigurani izvozni promet (3+9+15)	321,6	207,0	596,6	992,5	2.117,7	166,4
20. Neto osigurani izvozni promet (3+11+15)	309,6	192,5	588,4	981,2	2.071,8	166,8
21. Neto naplaćena premija	4,3	1,4	1,8	11,3	18,7	623,8
22. Regresne naplate	-	0,1	-	0,2	-	-
23. Broj odšteta	4	3	4	9	20	225
24. Iznos isplaćenih odšteta	2,1	0,6	0,5	2,1	5,3	397,4

Proširenje suradnje na području poticanja izvoza:

- Radi još kvalitetnije potpore hrvatskim izvoznicima, tijekom 2005. godine zaključeni su sporazumi o međusobnoj poslovnoj suradnji s izvoznim bankama i izvozno-kreditnim agencijama:
 - Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft (OeKB), Republika Austrija,
 - Jordan Loan Guarantee Corp. (JLGC), Kraljevina Jordan,
 - SINOSURE, Narodna Republika Kina,
 - Ukreximbank (The State Export-Import Bank of Ukraine), Republika Ukrajina,
 - Turk Eximbank, Republika Turska,
 - EXIMBANK, Ruska Federacija.

Bilateralni sporazumi o suradnji s izvozno-kreditnim bankama i agencijama imaju za cilj jačanje trgovinske razmjene i gospodarske suradnje između Hrvatske i zemlje potpisnice sporazuma, a suradnja obuhvaća:

- zajednički izlaz na treća tržišta, tj. zajedničko nastupanje izvoznika te jačanje njihove pozicije u odnosu na druge konkurente,
 - suradnju u zajedničkom financiranju i/ili osiguranju, paralelnom osiguranju i reosiguranju izvoza,
 - razmjenu informacija, iskustava i znanja.
- U siječnju 2005. godine HBOR je zaključio Sporazumom o suradnji s udrugom Hrvatski izvoznici (HIZ) u cilju zajedničke suradnje na daljnjem povećanju hrvatskog izvoza.

IV. Međunarodna konferencija o poticanju izvoza:

- Na Konferenciji su, kao i prethodnih godina, sudjelovali hrvatski izvoznici, predstavnici izvoznih banaka i izvozno-kreditnih agencija i hrvatskih gospodarstvenika,
- Izvoznici su tijekom rasprave istaknuli dosadašnja pozitivna iskustva u suradnji s HBOR-om, ali i ukazali na potrebu jačeg povezivanja svih ustanova uključenih u podršku hrvatskom izvozu i izvoznicima.

Međunarodna konferencija „Strana ulaganja za rast hrvatskog gospodarstva“:

- Međunarodna konferencija pod nazivom „Strana ulaganja za rast hrvatskog gospodarstva“ održana je 24. listopada 2005. godine u organizaciji HBOR-a i Američke agencije za međunarodni razvoj (USAID), a pod pokroviteljstvom Vlade RH s ciljem promicanja važnosti novih proizvodnih ulaganja u RH za razvitak hrvatskog gospodarstva.
- Konferencija je okupila predstavnike ministarstava, razvojnih agencija, poduzetničkih centara, poslovnih banaka, stranih ulagača, veleposlanike stranih zemalja u RH te predstavnike stranih komora u Hrvatskoj.
- Sudionici konferencije zauzeli su zajednički stav kako je dugoročno poticanje ulaganja u regije od velike važnosti, naročito za područja od posebne državne skrbi radi postizanja ravnomjernog gospodarskog razvitka RH.
- Sudionici su istaknuli kako zanimanje ulagača ovisi i o administrativnoj proceduri te je za privlačenje stranih ulaganja važno smanjiti broj koraka potrebnih za početak poslovanja.
- Dodatno je naglašeno kako je za dugoročni rast gospodarstva značajno i stalno ulaganje u obrazovanje i stručno usavršavanje poduzetnika te ulaganja u istraživanje i razvoj kako bi se stvorili uvjeti za što spremniji odgovor izazovima europskog, ali i svjetskih tržišta.
- HBOR će i dalje svojim povoljnim uvjetima kreditiranja podržavati strana ulaganja koja imaju za cilj rast izvozno usmjerene proizvodnje, koja donose nova znanja i tehnologije uz višestruke pozitivne utjecaje na razvoj malog i srednjeg poduzetništva.
- Sudionici su također pozitivno ocijenili poduzete korake Vlade RH, pojačanu aktivnost Agencije za promicanje izvoza i ulaganja te svih ostalih uključenih u provedbu stvaranja pozitivnog ulagačkog ozračja te ukazali na potrebu jačeg povezivanja i umrežavanja diplomacije, ustanova, agencija i udruga čija je zadaća promicanje i privlačenje kvalitetnih ulaganja.

Nova zaduženja:

- Tijekom 2005. godine HBOR je na inozemnim tržištima pribavio 260,0 milijuna EUR za financiranje svojih kreditnih aktivnosti:
 - 160,0 milijuna EUR sindiciranog kredita – 5. travnja 2005. godine, a kredit su organizirali: Bank Austria Creditanstalt AG, BayernLB, Calyon i Mizuho Corporate Bank,

- 100,0 milijuna EUR – 16. prosinca 2005. godine - konzorcij banaka čine: Bank Austria Creditanstalt AG, Calyon, DZ Bank AG, Mizuho Corporate Bank i Privredna banka Zagreb d.d..
- Na međunarodnom financijskom tržištu HBOR je stekao status uglednog zajmoprimca, a ulaganje u hrvatsku državnu izvozno-razvojnu banku organizatori kredita ocijenili su jednim od najprestižnijih oblika ulaganja u Hrvatskoj.

Otvaranje novih područnih ureda HBOR-a:

- Strategija HBOR-ovog regionalnog širenja je u 2005. godini obilježena otvaranjem Područnog ureda za Slavoniju i Baranju u Osijeku (veljača) i Područnog ureda za Liku u Gospiću (studenj).
- Rad osječkog ureda obuhvaća pet županija: Osječko-baranjsku, Vukovarsko-srijemsku, Brodsko-posavsku, Požeško-slavonsku i Virovitičko-podravsku, dok su radom područnog ureda u Gospiću obuhvaćene Ličko-senjska, Zadarska i Karlovačka županija.
- Otvaranjem područnih ureda u Osijeku i Gospiću HBOR je osnažio svoju dosadašnju aktivnost na ovim, najvećim dijelom područjima od posebne državne skrbi, u cilju što bržeg i kvalitetnijeg oporavka gospodarskih djelatnosti te stvaranja uravnoteženih uvjeta gospodarskog razvitka.
- U 2006. godini započeo je s radom područni ured u Rijeci koji će svojim aktivnostima pratiti potrebe malih i srednjih poduzetnika i obrtnika na području Primorja i Gorskog kotara, odnosno na području Primorsko-goranske županije.

Financijsko poslovanje:

- Ukupna bilančna suma na dan 31. 12. 2005. godine iznosi 13.731,3 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine povećana za 17,0 %.
- HBOR je u 2005. godini ostvario ukupan prihod u iznosu od 694,7 milijuna kuna, rashod u iznosu od 524,0 milijuna kuna, a ostvarena dobit iznosila je 170,7 milijuna kuna. Prema Zakonu o HBOR-u ostvarena dobit raspoređuje se u rezerve.

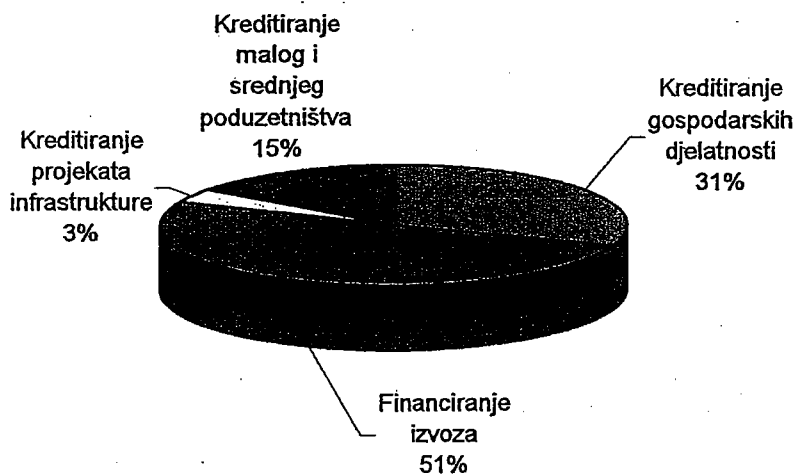
Broj zaposlenih:

- Krajem 2005. godine, u HBOR-u je zaposleno 242 radnika.

PREGLED KREDITNE I GARANCIJSKE AKTIVNOSTI HBOR-A U 2005. GODINI:

	Odobreno u 000 kn
I KREDITI HBOR-a	
1. Programi kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	1.433.230
2. Financiranje izvoza	2.387.842
3. Programi obnove i razvitka infrastrukture u RH	158.781
4. Programi kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	693.919
UKUPNO ODOBRENO KREDITA	4.673.772
II GARANCIJE	
	1.445.084
III POSLOVI U IME I ZA RAČUN	
1. Osiguranje izvoza	992.544
2. Fond za razvoj i zapošljavanje	8.000
3. Fond za razvoj i zapošljavanje - grad Vukovar	1.875
4. Fond za regionalni razvoj RH	5.000
UKUPNO ODOBRENO U IME I ZA RAČUN	1.007.419
SVEUKUPNO ODOBRENI KREDITI I GARANCIJE U 2005. GODINI (I+II+III)	
	7.126.275

**Struktura kreditne aktivnosti HBOR-a
u 2005. godini**



R

SNIŽAVANJE KAMATNIH STOPA

Odlukom Uprave HBOR-a od 13. siječnja 2005. godine smanjene su kamatne stope krajnjim korisnicima u dva smjera:

- smanjenje kamatnih stopa na kredite odobrene u ranijim godinama i
- smanjenje trenutno najviše kamatne stope HBOR-a.

Smanjenje kamatnih stopa na kredite odobrene u ranijim godinama:

Iako je HBOR u prethodnim godinama nekoliko puta smanjivao kamatne stope za nove kredite, smanjenja nisu primjenjivana retroaktivno na ranije odobrene kredite. Kako korisnici kredita kojima su krediti odobreni u ranijim godinama po tada važećim kamatnim stopama ne bi bili u lošijem položaju u odnosu na dužnike kojima se krediti odobravaju po nižim kamatnim stopama, Uprava je donijela odluku o smanjenju kamatnih stopa po ranije odobrenim kreditima izvoznicima i ostalim gospodarskim subjektima. Tako je za krajnje korisnike kredita – izvoznike kamatna stopa smanjena na 5 %, a za krajnje korisnike kredita – ostale gospodarske subjekte na 7 %.

Smanjenje je obuhvatilo 409 Ugovora o kreditu s ukupnim stanjem glavnice od 2,0 milijarde kuna na kraju 2004. godine.

Smanjenje najviše kamatne stope HBOR-a:

HBOR je, želeći dati priliku svojim korisnicima - hrvatskim poduzetnicima, da određeni dio svojih sredstava ulože u razvoj poslovanja ili preusmjere u modernizaciju, prilagodbu ili daljnje širenje na tržištu, snizio svoju najvišu kamatnu stopu sa 7 % na 6 % godišnje.

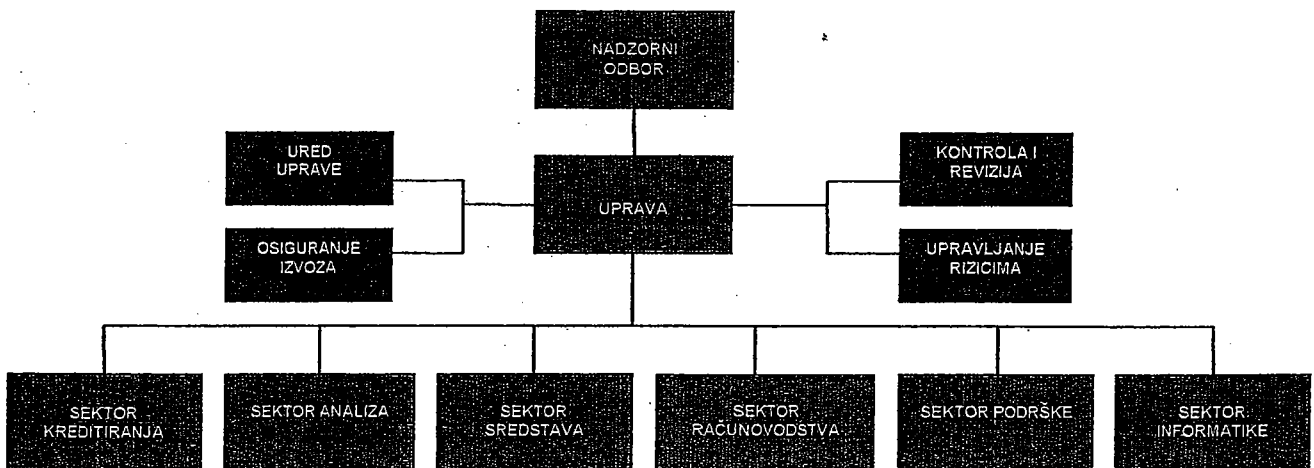
Snizavanje najviše kamatne stope rezultiralo je i usklađenjem ostalih kamatnih stopa za pojedine kategorije korisnika i namjene ulaganja, a pregled novih kamatnih stopa na kredite HBOR-a dajemo u nastavku:

	Stare kamatne stope	Nove kamatne stope
Izvoznici – posebna područja i u ratu stradali*	2%	2%
Ostali izvoznici	4%	4%
Posebna područja i u ratu stradali*	5%	4%
Ostali gospodarstvenici	7%	6%

* gospodarski subjekti s izravnom ratnom štetom ili koji su zbrinjavali prognanike i izbjeglice ili ulažu na područja posebne državne skrbi, na otoke ili u poljoprivredu

KRATAK OSVRT NA AKTIVNOSTI POČETKOM 2006. GODINE

- HBOR je u suradnji s Agencijom za zaštitu tržišnog natjecanja završio proces usklađivanja uvjeta programa kreditiranja radi prilagodbe svojih aktivnosti s odrednicama pravne stečevine Europske unije.
- HBOR je u veljači 2006. godine u suradnji s Američkom agencijom za međunarodni razvoj (USAID), a uz potporu Ministarstva gospodarstva, rada i poduzetništva, Grada Vukovara, Vukovarsko-srijemske županije i Fonda za obnovu i razvoj grada Vukovara u Vukovaru organizirao radionicu pod nazivom „Poticanje ulaganja u gospodarstvo grada Vukovara i Vukovarsko-srijemske županije“. Cilj radionice bio je naglasiti važnost razvoja poduzetničkih zona kao jednog od preduvjeta za privlačenje stranih ulaganja i stvaranje povoljne poduzetničke klime kao osnove gospodarskog razvoja tog područja.
- HBOR je u ožujku 2006. godine s Ministarstvom poljoprivrede, šumarstva i vodnog gospodarstva, Ministarstvom gospodarstva, rada i poduzetništva te Ministarstvom mora, turizma, prometa i razvitka potpisao Ugovor o obavljanju poslova u ime i za račun pri provedbi Modela financiranja obnove i modernizacije ribolovne flote, a u svrhu poticanja i obnove domaće ribarske flote.
- HBOR je u travnju 2006. godine potpisao Sporazume o suradnji s Uvozno-izvoznom bankom Koreje (KEXIM) i Korejskom agencijom za osiguranje izvoza (KEIC). Sporazumima se određuju temeljna područja suradnje i razmjene informacija na zajedničkim projektima Republike Hrvatske i Republike Koreje, a prije svega na području poticanja trgovine i ulaganja te izvoza roba i usluga u treće zemlje. Osim navedenoga, suradnja s KEXIM-om uključuje jačanje zajedničke suradnje na području sufinanciranja izvoznih projekata, davanja garancija i savjetovanja. Zahvaljujući sporazumu s KEIC-om HBOR-u se otvaraju mogućnosti za zajedničku suradnja na području osiguranja i reosiguranja izvoza.
- U cilju što bolje i kvalitetnije organizacije poslovnih procesa i racionalizacije funkcija te sa svrhom učinkovitijeg upravljanja i mjerenja rizika početkom 2006. godine započeo je proces reorganizacije HBOR-a. Poseban je naglasak stavljen na objedinjavanje poslova kreditiranja u okviru jednog sektora te na jačanje informatičke podrške i što kvalitetnijeg upravljanja operativnim rizicima osnivanjem zasebnog Sektora informatike. Nova organizacijska struktura HBOR-a prikazana je u nastavku:



h

FINANCIJSKO POSLOVANJE U 2005. GODINI

Od 01. siječnja 2005. godine u primjeni su Međunarodni standardi financijskog izvješćivanja, kao i niz revidiranih Međunarodnih računovodstvenih standarda koji predstavljaju obvezni okvir financijskog izvješćivanja svih poslovnih subjekata čiji vrijednosni papiri kotiraju na tržištima.

Primjena navedenih standarda na sastavljanje financijskog izvještaja za 2005. godinu zahtjeva usporedive podatke financijskog izvještaja za prethodnu 2004. godinu kao i za sva ranija razdoblja, što podrazumijeva usklađenje temeljnih financijskih izvješća ranijih razdoblja radi konzistentnosti iskazanih podataka.

Zbog navedenoga, u poslovnim knjigama HBOR-a su provedeni učinci usklađenja izmijenjenih računovodstvenih politika u ranijim godinama kroz zadržanu dobit HBOR-a.

Usklađenje temeljnih financijskih izvješća HBOR-a obavljeno je zbog promjene vrednovanja ulaganja u pridružena društva i financijskih instrumenata koji se iskazuju kao imovina raspoloživa za prodaju.

Financijske izvještaje HBOR-a za 2005. godinu koji se nalaze u prilogu pozitivno je ocijenila revizorska tvrtka Deloitte d.o.o..

U nastavku se daje pregled i objašnjenje značajnih promjena poslovnih aktivnosti i uspješnosti poslovanja u izvještajnoj godini.

Značajne promjene poslovnih aktivnosti:

Ukupna bilančna suma na dan 31. 12. 2005. godine iznosi 13.731,3 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine povećana za 17,0 %.

Novčana sredstva i depoziti kod banaka:

Na dan 31. 12. 2005. godine stanje novčanih sredstava i depozita kod drugih banaka iznosi 476,9 milijuna kuna i čini 3,5 % ukupne aktive.

Povećanje novčanih sredstava i depozita u odnosu na početak godine najvećim je dijelom rezultat priljeva dijela sredstava po kreditnom zaduženju u 2005. godini.

Kreditni bankama i ostalim korisnicima:

Ukupni neto krediti na dan 31. 12. 2005. godine iskazani su u iznosu od 12.834,5 milijuna kuna i čine 93,5 % ukupne aktive.

Ukupni bruto krediti iskazani su u iznosu od 14.321,0 milijuna kuna i veći su za 14,5 % u odnosu na početak godine.

Plasmani bankama po osnovi kreditnih aktivnosti povećani su za 43,4 % bruto, a plasmani ostalim korisnicima smanjeni za 3,9 % bruto u odnosu na početak godine.

Imovina koja se drži do dospjeća:

Imovinu koja se drži do dospjeća čine obveznice RH primljene u zamjenu za nenaplaćena potraživanja. Ova imovina je smanjena u odnosu na početak godine za 25,5 % zbog naplate o dospjeću.

h

Imovina raspoloživa za prodaju:

Imovinu raspoloživu za prodaju čine dužnički i manjim dijelom vlasnički vrijednosni papiri.

Ova stavka je iskazana u iznosu od 235,8 milijuna kuna i veća je za 8,9 % u odnosu na početak godine što je rezultat dodatnog ulaganja u prvoklasne obveznice Republike Hrvatske radi upravljanja likvidnošću.

Ukupne obveze:

Stanje ukupnih obveza na dan 31. 12. 2005. godine iznosi 8.790,7 milijuna kuna i čini 64,0 % ukupne pasive.

Ukupne obveze povećane su za 22,3 % u odnosu na početak godine, što je najvećim dijelom rezultat kreditnih zaduženja HBOR-a u inozemstvu. Ovo povećanje najvećim se dijelom odnosi na zaduženje HBOR-a od 260,0 milijuna EUR.

Kapital:

Od ukupnog iznosa pasive od 13.731,3 milijuna kuna, na ukupni kapital odnosi se 4.940,6 milijuna kuna ili 36,0 % 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. U 2005. godini sukladno izmijenjenim Međunarodnim računovodstvenim standardima u okviru stavke kapitala, pod nazivom Ostale rezerve, iskazuju se nerealizirani dobiti/(gubici) s osnove vrijednosnog usklađenja financijske imovine raspoložive za prodaju. U izvještajnom razdoblju u osnivački kapital HBOR-a uplaćeno je 206,0 milijuna kuna, što je 9,0 milijuna kuna manje od Proračunom planiranog iznosa. Ukupno uplaćeni kapital iz Proračuna Republike Hrvatske iznosi 3.533,1 milijuna kuna, revalorizacijske rezerve 426,6 milijuna kuna, zadržana dobit i rezerve iznose 786,6 milijuna kuna, ostale rezerve iznose 16,2 milijuna kuna, dopunski kapital iznosi 7,4 milijuna kuna te dobit tekućeg razdoblja 170,7 milijuna kuna.

Uspješnost poslovanja HBOR-a:

U razdoblju od 01. 01. do 31. 12. 2005. godine Hrvatska banka za obnovu i razvitak ostvarila je ukupne prihode u iznosu od 694,7 milijuna kuna, rashode u iznosu od 524,0 milijuna kuna i pozitivan financijski rezultat u iznosu od 170,7 milijuna kuna.

Neto prihodi od kamata:

Neto kamatni prihodi ostvareni su u iznosu od 397,1 milijuna kuna i veći su za 3,4 % u odnosu na prethodnu godinu.

Prihodi od kamata ostvareni su u izvještajnom razdoblju u iznosu od 671,5 milijuna kuna i veći su za 4,8 % u odnosu na proteklu godinu što je rezultat povećanja obujma kreditne aktivnosti.

Rashodi od kamata ostvareni su u iznosu od 274,4 milijuna kuna i veći su za 7,0 % u odnosu na prethodnu godinu, što je rezultat novog zaduženja u 2005. godini.

Neto prihod od naknada:

Neto prihod od naknada ostvaren je u iznosu od 17,7 milijuna kuna i manji je za 4,9 % u odnosu na proteklu godinu. Na smanjenje neto prihoda od naknada najvećim dijelom je utjecalo smanjenje naknada po deviznom poslovanju.

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 dobitak/(gubitak) od vrijednosnog usklađenja imovine koja se iskazuje po „fair“ vrijednosti kroz Račun dobiti i gubitka.

U izvještajnom razdoblju ostvareni su neto rashodi od financijskih aktivnosti u iznosu od 72,9 milijuna kuna, dok su u istom razdoblju protekle godine ostvareni neto rashodi u iznosu od 24,4 milijuna kuna. Kuna je 31. 12. 2005. godine aprecirala u odnosu na srednji tečaj eura za 3,9 %, a u odnosu na američki dolar deprecirala za 10,6 % u odnosu na 31. 12. 2004. 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.

Ostvareni prihodi i rashodi nastali preračunavanjem po tečaju iskazuju se u Računu dobiti i gubitka u neto iznosu. Prihodi i rashodi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se po tečaju na dan transakcije.

Operativni troškovi:

Operativni troškovi obuhvaćaju opće i administrativne troškove te ostale troškove poslovanja. U odnosu na isto razdoblje prošle godine operativni troškovi su povećani za 9,1 % te su rasli sporije od kretanja neto bilančne sume koja je porasla za 17,0 %.

Opći i administrativni troškovi koji obuhvaćaju troškove plaća i doprinosa, troškove administracije, troškove materijala i usluga te amortizaciju porasli su u odnosu na prethodnu godinu zbog povećanja broja zaposlenih za 17 radnika u 2005. godini.

Ukupan broj zaposlenih na dan 31. 12. 2005. godine bio je 242.

Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja:

U izvještajnom razdoblju ostvaren je neto trošak od umanjenja plasmana za identificirane i neidentificirane rizike, u iznosu od 98,9 milijuna kuna.

HBOR sukladno propisima i općim aktima utvrđuje iznos rezerviranja i održava ih na razini koju smatra dovoljnom za pokriće mogućih budućih rizika.

Član Uprave

Krešimir Leko

Predsjednik Uprave

Antoni Kovačev

Privitak

U nastavku se daju Financijska izvješća i neovisno revizorsko mišljenje za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

HRVATSKA BANKA ZA OBNOVU I RAZVITAK

Financijska izvješća i
neovisno revizorsko mišljenje
za godine koje su završile
31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijska izvješća	2
Neovisno revizorsko mišljenje	3
Račun dobiti i gubitka	4
Bilanca	5
Izvješće o novčanom tijeku	6
Izvješće o promjenama na kapitalu	7
Bilješke uz financijske izvješća	8-54

Odgovornost za financijska izvješća

Sukladno Zakonu o računovodstvu Republike Hrvatske, Uprava Banke je dužna osigurati da financijska izvješća za svaku financijsku godinu budu sastavljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI) koje objavljuje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde, tako da pružaju istinit i fer pregled stanja u Hrvatskoj banci za obnovu i razvitak ("Banka"), kao i njene rezultate poslovanja za navedeno razdoblje.

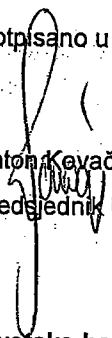
Uprava razumno očekuje da Banka ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti, te stoga i dalje usvaja načelo vremenske neograničenosti poslovanja pri sastavljanju financijskih izvješća.

Odgovornosti Uprave pri izradi financijskih izvješća obuhvaćaju sljedeće:

- odabir i dosljednu primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika
- davanje opravdanih i razboritih prosudbi i procjena
- postupanje u skladu s važećim računovodstvenim standardima, uz objavu i obrazloženje svih materijalno značajnih odstupanja u financijskim izvješćima i
- sastavljanje financijskih izvješća pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja, osim ako pretpostavka da će Banka nastaviti poslovanje nije primjerena.

Uprava je odgovorna za vođenje odgovarajućih računovodstvenih evidencija, koje u svakom trenutku s opravdanom točnošću prikazuju financijski položaj Banke. Također, Uprava je dužna pobrinuti se da financijska izvješća budu u skladu sa Zakonom o računovodstvu. Pored toga, Uprava je odgovorna za čuvanje imovine Banke te za poduzimanje opravdanih koraka za sprječavanje i otkrivanje prijevare i drugih nepravilnosti.

Potpisano u ime Uprave:


Anton Kovačev
Predsjednik Uprave

Hrvatska banka za obnovu i razvitak

Strossmayerov trg 9

10 000 Zagreb

Zagreb, 3. ožujka 2006. godine

Neovisno revizorsko mišljenje

Nadzornom Odboru Hrvatske banke za obnovu i razvitak:

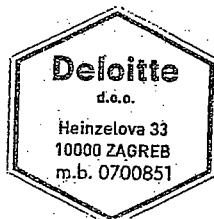
Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvješća Hrvatske banke za obnovu i razvitak (u daljnjem tekstu: "HBOR" ili "Banka"), koja se sastoji od bilance na dan 31. prosinca 2005. godine, te pripadajućih računa dobiti i gubitka, izvješća o promjenama na kapitalu i izvješća o novčanom tijeku za godinu zaključno s tim datumom i sažetog prikaza temeljnih računovodstvenih politika i drugih bilježaka. Ova financijska izvješća su u djelokrugu odgovornosti Uprave Banke. Naša je odgovornost izraziti mišljenje o financijskim izvješćima u cjelini na temelju naše revizije.

Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koje je izdala Međunarodna federacija računovođa. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavimo na način kojim ćemo steći razumno uvjerenje da financijska izvješća ne sadrže materijalno značajne pogreške. Revizija uključuje i ispitivanje testiranjem podataka iz evidencija na temelju kojih su objavljeni iznosi i drugi podaci u financijskim izvješćima. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih procjena uprave, kao i ocjenjivanje prikaza financijskih izvješća u cjelini. Uvjereni smo da revizija koju smo obavili čini razumnu osnovu za naše mišljenje.

Prema našem mišljenju, priložena financijska izvješća prikazuju realno i objektivno financijski položaj Banke na dan 31. prosinca 2005. godine, kao i rezultate poslovanja, promjene na kapitalu i u novčanom tijeku za godinu zaključno s navedenim datumom sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

Deloitte d.o.o.

Branislav Vrtačnik, ovlašten revizor



Zagreb, Republika Hrvatska

3. ožujka 2006.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak

Račun dobiti i gubitka

Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

	Bilješka	2005. 000 kuna	2004.* 000 kuna
Prihodi od kamata	3	671.522	640.539
Rashodi od kamata	4	(274.409)	(256.413)
Neto prihod od kamata		397.113	384.126
Prihodi od naknada		18.849	20.382
Rashodi od naknada		(1.112)	(1.736)
Neto prihod od naknada		17.737	18.646
Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti	5	(72.927)	(24.420)
Ostali prihodi		4.274	6.966
		346.197	385.318
Operativni troškovi	6	(76.604)	(70.197)
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	7	(98.918)	(184.932)
Dobit prije oporezivanja		170.675	130.189
Porez na dobit	2	-	-
Dobitak nakon oporezivanja		170.675	130.189

*Financijska izvješća za 2004. godinu su prepravljena zbog promjena računovodstvenih politika opisanih u bilješci 2 uz financijska izvješća.

Priložene računovodstvene politike i bilješke uz financijska izvješća sastavni su dio ovih financijskih izvješća.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilanca
 Na dan 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

	Bilješka	2005. 000 kuna	2004.* 000 kuna
Aktiva			
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	8	58.746	36.578
Depoziti kod drugih banaka, neto	9	418.115	229.417
Kreditni bankama, neto	10	6.382.746	4.079.605
Kreditni ostalim korisnicima, neto	11	6.451.791	6.959.466
Imovina koja se drži do dospijeća	12	110.602	148.397
Imovina raspoloživa za prodaju	13	235.845	216.477
Ulaganja u pridružena društva	14	-	5.550
Materijalna i nematerijalna imovina	15	49.775	50.099
Imovina namijenjena prodaji	16	18.153	11.539
Ostala aktiva neto	17	5.515	2.836
UKUPNA AKTIVA		13.731.288	11.739.964
PASIVA			
Obveze po depozitima	18	516.751	525.854
Obveze po kreditima	19	4.162.802	2.684.429
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	20	3.036.474	3.155.394
Ostale obveze	21	1.074.641	820.213
Ukupna pasiva		8.790.668	7.185.890
Kapital			
Osnivački kapital		3.959.737	3.753.737
Zadržana dobit i rezerve		786.621	656.432
Ostale rezerve		16.212	6.045
Neto dobit tekuće godine		170.675	130.189
Ukupni kapital		4.933.245	4.546.403
Garantni fond	22	7.375	7.671
Ukupni kapital i garantni fond		4.940.620	4.554.074
UKUPNA PASIVA, UKUPNI KAPITAL I GARANTNI FOND		13.731.288	11.739.964

*Financijska izvješća za 2004. godinu su prepravljena zbog promjena računovodstvenih politika opisanih u bilješci 2 uz financijska izvješća.

Priložene računovodstvene politike i bilješke uz financijska izvješća sastavni su dio ovih financijskih izvješća.

Potpisali u ime HBOR-a na dan 3. ožujka 2006. godine:

Irena Adžić-Jagodić
 Irena Adžić-Jagodić
 Direktorica Sektora računovodstva

Anton Kovačev
 Anton Kovačev
 Predsjednik Uprave

Hrvatska banka za obnovu i razvitak

Izvešće o novčanom tijeku

Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004. godine

	2005. 000 kuna	2004.* 000 kuna
Poslovne aktivnosti		
Dobit nakon oporezivanja	170.675	130.189
<i>Usklađenje na neto novčana sredstva ostvarena i uporabljena za poslovne aktivnosti:</i>		
Amortizacija	5.016	4.471
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	98.918	184.932
Obračunate kamate i odgođene naknade	(6.258)	98.114
<i>Dobit iz poslovnih aktivnosti prije promjena na radnom kapitalu</i>	<i>268.351</i>	<i>417.706</i>
<i>Promjene u poslovnim sredstvima i izvorima:</i>		
Neto (povećanje)/smanjenje depozita kod drugih banaka, prije rezerviranja za moguće gubitke	(190.752)	426.480
Neto (povećanje) kredita bankama, prije rezerviranja za moguće gubitke	(2.145.294)	(1.707.615)
Neto smanjenje/(povećanje) kredita ostalim korisnicima, prije rezerviranja za moguće gubitke	357.436	(318.206)
Neto (povećanje)/smanjenje ostale imovine, prije rezerviranja za moguće gubitke	(2.848)	8.217
Neto (povećanje)/smanjenje imovine namijenjene prodaji	(6.614)	2.122
Neto (smanjenje)/povećanje depozita banaka i trgovačkih društava	(9.103)	69.997
Neto povećanje ostalih obveza, prije rezerviranja	154.946	5.798
Neto novčana sredstva uporabljena za poslovne aktivnosti	(1.573.878)	(1.095.501)
Investicijske aktivnosti		
Neto (povećanje) imovine raspoložive za prodaju	(8.805)	(142.788)
Neto smanjenje imovine koja se drži do dospelja	37.467	30.310
Prodaja ulaganja u pridružena društva	5.550	-
Neto (nabavke) materijalne i nematerijalne imovine	(4.692)	(5.783)
Neto novčana sredstva ostvarena u/(uprabljena za) investicijske aktivnosti	29.520	(118.261)
Financijske aktivnosti		
Neto povećanje osnivačkog kapitala	206.000	335.000
Neto povećanje/(smanjenje) obveza po kreditima	1.475.667	(1.237.371)
Neto (smanjenje)/povećanje obveza za izdane dugoročne vrijednosne papire	(115.133)	2.050.738
Neto (smanjenje)/povećanje garantnog fonda	(296)	24
Neto novčana sredstva ostvarena financijskim aktivnostima	1.566.238	1.148.391
Neto povećanje/(smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	21.880	(65.371)
Stanje na dan 1. siječnja, prije rezerviranja	36.943	102.314
Neto povećanje/(smanjenje) novca	21.880	(65.371)
Stanje na dan 31. prosinca, prije rezerviranja	58.823	36.943

*Financijska izvješća za 2004. godinu su prepravljena zbog promjena računovodstvenih politika opisanih u bilješki 2 uz financijska izvješća.

Priložene računovodstvene politike i bilješke uz financijska izvješća sastavni su dio ovih financijskih izvješća.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Izvješće o promjenama na kapitalu
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004. godine

	Osnivački kapital 000 kuna	Zadržana dobit i rezerve 000 kuna	Ostale rezerve 000 kuna	Neto dobit tekuće godine 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Stanje 01.siječnja 2004. godine	3.418.737	513.757	-	166.777	4.099.271
Učinak promjene računovodstvenih politika (Bilješka 2)	-	(10.398)	(109)	(13.704)	(24.211)
Prepravljeno stanje 01. siječnja 2004. godine	3.418.737	503.359	(109)	153.073	4.075.060
Prijenos dobiti iz 2003. godine u zadržanu dobit	-	153.073	-	(153.073)	-
Uplate iz proračuna	335.000	-	-	-	335.000
Dobit nakon oporezivanja	-	-	-	136.343	136.343
Učinak promjene računovodstvenih politika (Bilješka 2)	-	-	6.154	(6.154)	-
Prepravljeno stanje 31. prosinca 2004. godine*	3.753.737	656.432	6.045	130.189	4.546.403
Uplate iz proračuna	206.000	-	-	-	206.000
Dobit nakon oporezivanja	-	-	-	170.675	170.675
Neto dobit priznata direktno u kapital	-	-	10.167	-	10.167
Ukupno priznati prihodi i rashodi razdoblja			10.167	170.675	180.842
Prijenos dobiti iz 2004. godine u zadržanu dobit	-	130.189	-	(130.189)	-
Stanje 31. prosinca 2005. godine	3.959.737	786.621	16.212	170.675	4.933.245

*Financijska izvješća za 2004. godinu su prepravljena zbog promjena računovodstvenih politika opisanih u bilješki 2 uz financijska izvješća.

Priložene računovodstvene politike i bilješke uz financijska izvješća sastavni su dio ovih financijskih izvješća.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak

Bilješke uz financijska izvješća

Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

1. Djelatnost

Hrvatska banka za obnovu i razvitak (HBOR ili Banka) osnovana je 12. lipnja 1992. godine donošenjem Zakona o Hrvatskoj kreditnoj banci za obnovu (HKBO). U prosincu 1995. godine, Banka mijenja naziv u Hrvatska banka za obnovu i razvitak. Sjedište Banke je u Zagrebu Strossmayerov trg 9, Zagreb, Hrvatska.

Glavne poslovne djelatnosti Banke definirane su Zakonom o Hrvatskoj banci za obnovu i razvitak, a odnose se na: kreditiranje projekata obnove i razvitka hrvatskog gospodarstva, te obnove i razvitka infrastrukture, poticanje izvoznih poslova, kao i osiguranje izvoznih poslova od komercijalnih i nekomercijalnih rizika u ime i za račun Republike Hrvatske.

HBOR može obavljati i druge financijske poslove sukladno odlukama Vlade Republike Hrvatske ako ona ocijeni da je to u interesu Republike Hrvatske.

Jedini osnivač HBOR-a je Republika Hrvatska.

Na dan 31. prosinca 2005., HBOR ima 242 zaposlena (31. prosinca 2004. bilo je 225 zaposlenih).

Tijela Banke:

NADZORNI ODBOR

- Ivan Šuker, ministar financija - po položaju predsjednik Nadzornog odbora,
- Branko Vukelić, ministar gospodarstva, rada i poduzetništva - po položaju zamjenik predsjednika Nadzornog odbora,
- Božidar Kalmeta, ministar mora, turizma, prometa i razvitka,
- Petar Čobanković, ministar poljoprivrede, šumarstva i vodnog gospodarstva,
- Nadan Vidošević, predsjednik Hrvatske gospodarske komore,
- Šime Prtenjača, zastupnik u Hrvatskom saboru,
- Gordan Jandroković, zastupnik u Hrvatskom saboru,
- Željko Pecek, zastupnik u Hrvatskom saboru.

UPRAVA

- Anton Kovačev, predsjednik Uprave,
- Ružica Adamović, članica Uprave,
- Krešimir Leko, član Uprave.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika

Temelj za prezentiranje financijskih izvješća

Banka evidentira računovodstvene promjene i iskazuje svoja izvješća u hrvatskim kunama sukladno Zakonu o HBOR-u, te ostalim gospodarskim, bankovnim i fiskalnim propisima Republike Hrvatske. Najznačajnije razlike u odnosu na ostali bankarski sektor odnose se na izuzimanje HBOR-a od obračunavanja i izdvajanja obvezne rezerve, obračunavanja i plaćanja poreza na dobit.

Osnove računovodstva

Banka vodi svoje poslovne knjige u kunama sukladno hrvatskim propisima i računovodstvenim načelima i praksi kojih se pridržavaju trgovačka društva u Republici Hrvatskoj.

Osnova sastavljanja

Ova financijska izvješća su sastavljena sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja koje izdaje Odbor za međunarodne računovodstvene standarde. Financijska izvješća su sastavljena primjenom konvencije povijesnog troška, korigiranih revalorizacijom imovine raspoložive za prodaju i financijske imovine i financijskih obveza koje se drže radi trgovanja.

U tekućoj godini Banka je usvojila sve nove i izmijenjene standarde i tumačenja koje su izdali Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (izvorno: IASB) i njegov Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (izvorno: IFRIC) koji su relevantni za njezino poslovanje i na snazi su za obračunska razdoblja koja su započela 1. siječnja 2005. godine. Usvajanjem novih i izmijenjenih standarda i tumačenja došlo je do promjena računovodstvenih politika Banke u niže navedenim područjima a koje su utjecale na iznose iskazane za tekuću ili prethodne godine:

- financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje (izmijenjeni MRS 39)
- primjena metode udjela u procjeni vrijednosti ulaganja u pridružena društva (izmijenjeni MRS 28).

Utjecaj spomenutih promjena računovodstvenih politika detaljnije je opisan u nastavku ove bilješke.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Izmijenjeni MRS 39: "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje"

Priznavanje dobiti i gubitaka od imovine raspoložive za prodaju

Dobici i gubici od imovine raspoložive za prodaju su se prije usvajanja izmijenjenog standarda priznavali u Računu dobiti i gubitka. Prema izmijenjenome standardu, dobiti i gubici od imovine raspoložive za prodaju iskazuju se u okviru ostalih rezervi u kapitalu. Banka sve kumulativne promjene fer vrijednosti imovine raspoložive za prodaju priznaje u okviru ostalih rezervi do kasnijeg prestanka priznavanja ili umanjenja, kad se kumulativni dobiti, odnosno gubici prenose u Račun dobiti i gubitka.

Opisana promjena računovodstvene politike primijenjena je retroaktivno. Usklađenjem na dan 1. siječnja 2004. godine smanjene su ostale rezerve za iznos od 109 tisuća kuna i povećana je dobit za 2003. godinu za isti iznos. Promjenom računovodstvene politike neto dobit u 2004. godini smanjena je za iznos od 6.154 tisuće kuna a u 2005. godini za 10.167 tisuća kuna te su dobiti s osnove vrijednosnog usklađenja imovine raspoložive za prodaju priznati u kapitalu u okviru ostalih rezervi.

Primjena metode udjela u vrednovanju ulaganja u pridružena društva (izmijenjeni MRS 28)

Sukladno promjenama koje donosi izmijenjeni MRS 28, Banka je promijenila politiku procjene vrijednosti ulaganja u pridružena društva, koja su u ranijim razdobljima bila procjenjivana primjenom metode troška ulaganja. Nova računovodstvena politika u skladu s izmijenjenim MRS-om 28 propisuje primjenu metode udjela. Promjena metode vrednovanja primijenjena je retroaktivno sukladno izmijenjenom MRS-u 8. Financijska imovina je u usporednim financijskim izvješćima prepravljena u skladu s primjenom nove metode procjene vrijednosti.

Navedenim usklađenjem zbog promjene metode procjene vrijednosti na dan 1. siječnja 2004. godine smanjena je zadržana dobit za iznos od 24.211 tisuća kuna te knjigovodstveni iznos ulaganja u pridružena društva za isti iznos. Primjena izmijenjene računovodstvene politike nema utjecaja na dobit za 2004. i 2005. godinu.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Izvještajna valuta

Financijska izvješća Banke su iskazana u kunama, zaokružena na najbližu tisuću. Tečaj kune na dan 31. prosinca 2005. godine bio je 7,375626 kuna za 1 euro i 6,233626 kuna za 1 američki dolar (31. prosinca 2004. godine tečaj kune je bio 7,671234 kuna za 1 euro i 5,636883 kuna za 1 američki dolar), ukoliko nije drugačije ugovoreno.

Novac i novčani ekvivalenti

U svrhu izvješćivanja o novčanim tijekovima, stavka novac i ekvivalenti novca uključuje novčana sredstva i sredstva na tekućim računima kod Hrvatske narodne banke i kod drugih banaka, umanjena za rezerviranja za smanjenje vrijednosti i nenaplative iznose.

Kreditni bankama i ostalim korisnicima i depoziti

Iznosi koje je isplatio HBOR plasirajući sredstva direktno primatelju kredita pri povlačenju sredstava, svrstani su u kredite klijentima i iskazani po amortiziranom trošku metodom efektivne kamatne stope i umanjenom za rezerviranja radi smanjenja vrijednosti.

Iznos subvencionirane kamate za krajnjeg korisnika sukladno Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima HBOR-a iskazan je kao odgođeno priznavanje kamatnih prihoda u ostalim obvezama i priznaje se u Računu dobiti i gubitka na vremenskoj osnovi tijekom razdoblja otplate kredita. Sukladno tome krediti su iskazani po amortiziranom trošku, korištenjem kamatne stope bez uvažavanja efekata subvencija uplaćenih od države.

Svi krediti i predujmovi se priznaju kad su sredstva doznačena primatelju kredita.

Rezervacija za smanjenje vrijednosti kredita utvrđuje se ako postoji objektivni dokaz da HBOR neće moći naplatiti cjelokupno nastalo potraživanje. Pri određivanju razine potrebnih rezervacija Uprava HBOR-a razmatra brojne faktore, strukturu kreditnog portfelja te prethodna iskustva.

Iznos rezerviranja predstavlja razliku između knjigovodstvenog i nadoknadivog iznosa, koja predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih tokova, uključivši nadoknadive iznose po jamstvima i osiguranjima, diskontiranih primjenom efektivne kamatne stope.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Rezervacija za smanjenje vrijednosti kredita pokriva i gubitke utvrđene na temelju objektivnih dokaza njihovog postojanja u pojedinim komponentama kreditnog portfelja na datum bilance. Ti gubici su procijenjeni na osnovi povijesnog modela gubitka (u svakoj komponenti kreditnog razvrstavanja klijenata odražavajući njihove tekuće ekonomske uvjete poslovanja).

Nenaplativi zajmovi otpisuju se u visini utvrđenih rezerviranja, a sve naknadne uplate evidentiraju se u korist Računa dobiti i gubitka.

Obrnuti repo ugovori

Vrijednosnice kupljene temeljem ugovora o kupnji i ponovnoj prodaji (obrnuti repo ugovori) iskazuju se kao imovina u Bilanci u okviru potraživanja po danim kreditima bankama. Kamata zarađena u razdoblju kupnje vrijednosnica do ponovne prodaje obračunava se svakodnevno i iskazuje u Računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od kamata.

Vrijednosni papiri

Vrijednosni papiri u posjedu Banke svrstani su u portfelje ovisno o namjeri Banke u trenutku njihovog stjecanja te sukladno strategiji Banke za ulaganja u vrijednosnice. Prilikom usvajanja MRS-a 39, Banka je izradila strategiju ulaganja u vrijednosnice te ih, prema namjeri u trenutku stjecanja, rasporedila u kategoriju «imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz Račun dobiti i gubitka», «raspoložive za prodaju» i u kategoriju «koja se drži do dospjeća». Osnovna razlika između portfelja je u pristupu vrednovanja vrijednosnica i priznavanja njihove fer vrijednosti u financijskim izvješćima. Sve vrijednosnice u posjedu Banke priznaju se na datum namire i početno iskazuju po trošku, koji uključuje troškove transakcije.

a) Imovina koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz Račun dobiti i gubitka

Imovina koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz Račun dobiti i gubitka odnosi se na financijsku imovinu kojom se aktivno ne trguje. Ova imovina stečena je prvenstveno u svrhu održavanja rezerve likvidnosti i upravljanja kratkoročnom likvidnošću.

Nakon početnog priznavanja, financijska imovina koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz Račun dobiti i gubitka obračunava se i iskazuje po fer vrijednosti, koja je približna cijeni koja kotira na tržištu ili koja je određena primjenom prihvatljivih modela procjene vrijednosti.

Banka nerealiziranu dobit i nerealizirane gubitke iskazuje u okviru neto prihoda/(rashoda) od financijskih aktivnosti.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

b) Ulaganja koja se drže do dospijea

Ulaganja koja se drže do dospijea su financijska imovina s fiksnim plaćanjima ili plaćanjima koja se mogu utvrditi te fiksnim rokovima dospijea koje Banka ima namjeru i sposobna je držati do dospijea. Ovaj portfelj obuhvaća trezorske zapise i dužničke vrijednosnice. Ulaganja koja se drže do dospijea iskazuju se po amortiziranom trošku primjenom metode stvarnog prinosa, umanjenom za iznos rezerviranja za umanjene vrijednosti.

Banka redovito preispituje postoje li objektivni dokazi o eventualnom umanjenju ulaganja u posjedu do dospijea. Financijsko sredstvo je umanjeno ako je njegov knjigovodstveni iznos veći od njegovog procijenjenog nadoknadivog iznosa, koji je jednak sadašnjoj vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope tog financijskog instrumenta. Gubici od umanjenja vrijednosti za imovinu koja je knjižena po amortiziranom trošku izračunavaju se kao razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti očekivanih budućih novčanih tokova koji su diskontirani primjenom izvorne efektivne kamatne stope tog instrumenta. Nakon što je utvrđeno umanjene imovine, Banka iskazuje rezerviranja u Računu dobiti i gubitka u okviru gubitaka od umanjenja vrijednosti i rezerviranja.

c) Imovina raspoloživa za prodaju

Imovina raspoloživa za prodaju obuhvaća financijsku imovinu koja je raspoređena kao raspoloživa za prodaju ili nije raspoređena u imovinu koja se drži do dospijea ili u imovinu koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz Račun dobiti i gubitka. Ovaj portfelj obuhvaća vlasničke i dužničke vrijednosnice. Imovina raspoloživa za prodaju se nakon početnog priznavanja ponovno mjeri po fer vrijednosti na temelju kotiranih cijena ili iznosa izvedenih iz modela novčanog toka. Ako kotirane tržišne cijene nisu dostupne, fer vrijednost dužničkih vrijednosnica procjenjuje se koristeći sadašnju vrijednost budućih novčanih tokova, dok se fer vrijednost nekotiranih vlasničkih instrumenata procjenjuje na temelju važećih omjera između cijene i zarade ili cijene i novčanog toka razrađenih na način da odražavaju specifične okolnosti izdavatelja.

Nerealizirani dobiti i gubici nastali promjenama fer vrijednosti vrijednosnih papira iz portfelja raspoloživih za prodaju priznaju se izravno u kapitalu do trenutka prodaje ili umanjenja financijske imovine, a nakon toga se ostvareni dobiti ili gubici iskazuju u okviru Računa dobiti i gubitka razdoblja.

Gubici od umanjenja po osnovi imovine raspoložive za prodaju iskazuju se u Računu dobiti i gubitka. U slučaju povećanja fer vrijednosti vlasničkih instrumenata u narednom razdoblju, povećanje fer vrijednosti će se priznati u kapitalu, a ranije provedeno umanjene vrijednosti ostaje iskazano kroz Račun dobiti i gubitka. U slučaju povećanja fer vrijednosti dužničkih instrumenata iz ovog portfelja u narednom razdoblju, ako se povećanje fer vrijednosti može objektivno povezati s događajem nakon priznavanja gubitaka od umanjenja, gubici od umanjenja se ukidaju priznavanjem prihoda u Računu dobiti i gubitka.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2005. i 2004. godine Banka nema umanjenja vrijednosnica raspoloživih za prodaju. Kamata zarađena u razdoblju držanja vrijednosnica raspoloživih za prodaju obračunava se svakodnevno i iskazuje u Računu dobiti i gubitka u okviru prihoda od kamata.

Tečajne razlike po vlasničkim instrumentima u stranim valutama iz portfelja raspoloživi za prodaju iskazuju se u kapitalu, zajedno s dobitima i gubicima od promjene fer vrijednosti, sve do prodaje instrumenta. Tečajne razlike po dužničkim instrumentima iz portfelja raspoloživih za prodaju koji su denominirani u stranoj valuti iskazuju se u Računu dobiti i gubitka.

Ulaganja u pridružena društva

Ulaganja u pridružena društva se odnose na ulaganja kod kojih HBOR ima između 20 i 50% glasačkih prava i koja su pod značajnim utjecajem, ali ne i kontrolom. Iskazuju se po trošku stjecanja i umanjuju za smanjenje vrijednosti kada je potrebno.

Pridruženo društvo je subjekt u kojem Banka ima značajan utjecaj, ali koji nije ni ovisno društvo niti zajedničko ulaganje. Značajan utjecaj je moć sudjelovanja u odlukama o financijskim i poslovnim politikama subjekta koji je predmet ulaganja, ali nije i kontrola niti zajednička kontrola nad tim politikama.

Rezultati, imovina i obveze pridruženih društava u ovim su financijskim izvješćima iskazani metodom udjela. Po metodi udjela, ulaganja u pridružena društva iskazuju se po trošku ulaganja usklađenom za promjene udjela Banke u neto imovini pridruženog društva nakon stjecanja i eventualno umanjenje vrijednosti pojedinačnog ulaganja. Gubici pridruženog društva iznad udjela Banke u njemu (koji uključuju sva dugoročna potraživanja koja su u suštini sastavni dio neto ulaganja Banke u pridruženo društvo) se ne priznaju.

Svaki višak troška stjecanja iznad udjela Banke u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i nepredviđenih obveza pridruženog društva koji su priznati na datum stjecanja priznaje se kao goodwill. Goodwill je iskazan u okviru knjigovodstvenog iznosa ulaganja i testira se na umanjenje kao sastavni dio ulaganja. Svaki višak udjela Banke u neto fer vrijednosti prepoznatljive imovine, obveza i nepredviđenih obveza se nakon procjene priznaje izravno kroz Račun dobiti i gubitka.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)**Materijalna i nematerijalna imovina**

Materijalna i nematerijalna imovina iskazana je po nabavnoj vrijednosti. Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine obračunava se po proporcionalnoj metodi primjenom stopa pomoću kojih se nabavna ili revalorizirana vrijednost imovine treba otpisati po stopama od 3,03% do 33,3% tijekom njenog procijenjenog vijeka trajanja.

Procijenjeni vijek trajanja je:

	2005. godine	2004. godine
Građevinski objekti	33	33
Računala	3	3
Namještaj i oprema	5 - 8	5 - 8
Motorna vozila	3	3
Ostalo	5	5
Nematerijalna imovina	3 - 5	3 - 5

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina u pripremi se ne amortizira sve dok se ne stavi u upotrebu. Održavanje i popravci iskazuju se na teret troškova u Računu dobitka i gubitka kada nastanu, a izdaci koji povećavaju buduće koristi postojećih sredstava (poboljšanja) se kapitaliziraju.

Smanjenje vrijednosti imovine

Na datum Bilance obavlja se procjena financijske imovine da bi se utvrdio objektivan dokaz njene smanjene vrijednosti. Ako takav dokaz postoji, procijenjeni nadoknadivi iznos te imovine i iznos smanjenja, izračunan kao neto sadašnja vrijednost budućih novčanih priljeva, uključujući predvidive iznose jamstava i osiguranja, diskontirane izvornom efektivnom kamatnom stopom, knjiže se u Računu dobiti i gubitka.

Dugotrajna materijalna i nematerijalna imovina ocjenjuju se radi utvrđivanja smanjenja vrijednosti u slučajevima kad okolnosti ukazuju na činjenicu da se knjigovodstvena vrijednost imovine neće moći nadoknaditi. Kad knjigovodstvena vrijednost imovine premaši nadoknativ iznos iskazuje se gubitak u Računu dobiti i gubitka po stavkama dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine koja je proknjižena po trošku stjecanja, ili se tretira kao smanjenje revalorizacijske rezerve imovine knjižene po revaloriziranom iznosu ako gubitak nastao smanjenjem vrijednosti ne premašuje iznos revalorizacije. Ovisno o tome koji je veći, nadoknadivi iznos je ili iznos neto prodajne cijene imovine ili njegova upotrebna vrijednost.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Fer vrijednost financijskih sredstava i obveza

Fer vrijednost predstavlja iznos po kojem se imovina može razmijeniti ili podmiriti neka obveza u najboljem interesu svih strana. Obzirom na to da u velikoj mjeri nisu dostupne tržišne cijene financijske imovine i obveza Banke koje se mogu provjeriti, fer vrijednost tih stavaka se temelji na procjenama Uprave sukladno vrsti imovine i obveza. Tržišne vrijednosti se ne razlikuju značajno od knjigovodstvenih vrijednosti svih kategorija imovine i obveza.

Knjigovodstveni iznosi novca i stanja na računu kod Hrvatske narodne banke općenito su približni njihovim fer vrijednostima.

Procijenjena fer vrijednost depozita kod drugih banaka približna je njihovim knjigovodstvenim iznosima, s obzirom da svi iznosi dospijevaju najkasnije do 90 dana. Prilikom izračunavanja fer vrijednosti, rezerviranja se ne uzimaju se u obzir.

Kredit i predujmovi bankama i ostalim klijentima su iskazani u neto vrijednosti, odnosno umanjeni za iznos rezerviranja radi umanjenja vrijednosti. Njihova procijenjena fer vrijednost predstavlja diskontirani iznos procijenjenih očekivanih budućih priljeva novca. Prilikom sagledavanja fer vrijednosti trebalo bi uzeti u obzir i subvencioniranu kamatu prikazanu kao odgođeno priznavanje kamatnih prihoda u ostalim obvezama.

Imovina koja se drži do dospijeca sastoji se od nekotirajućih obveznica Republike Hrvatske koje je HBOR stekao u zamjenu za potraživanja od Dubrovačke banke d.d. Dubrovnik. Procijenjena fer vrijednost navedenih obveznica predstavlja procijenjenu vrijednost prikazanu u Bilanci.

Tržišne cijene za dugoročne kredite koje je Banka primila nisu dostupne, te se njihova fer vrijednost procjenjuje kao sadašnja vrijednost budućih novčanih tijekova diskontiranih primjenom važećih kamatnih stopa na datum Bilance za nove kredite sa sličnim uvjetima i preostalim dospijecem. Isto tako, s obzirom da dugoročni krediti odobreni Banci nose promjenjivu stopu, nema značajne razlike između njihovih fer vrijednosti i knjigovodstvenih iznosa.

Fer vrijednost EUR obveznica izdanih od strane HBOR-a na dan 31. prosinca 2005. je 3.150.646 tisuće kuna. Knjigovodstvena vrijednost obveznica na 31. prosinca 2005. bila je 3.036.474 tisuća kuna, uključujući kamate.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Financijski instrumenti

Financijska imovina i obveze prikazane u Bilanci uključuju novac i novčane ekvivalente, tržišne vrijednosnice, potraživanja od kupaca i obveze prema dobavljačima, dugoročne zajmove i najmove, depozite i ulaganja. Računovodstvene metode praćenja ovih instrumenata su navedene u odgovarajućim računovodstvenim politikama.

Osnivački kapital i pričuve

Zakonom o HBOR-u propisani osnivački kapital treba iznositi 3.700.000 tisuća kuna uplatama iz proračuna i dinamikom koju određuje Hrvatski sabor donošenjem Državnog proračuna Republike Hrvatske, te iz ostalih izvora temeljem pojedinačnih zakona.

Obveze po kreditima i obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire

Obveze po kreditima i obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire iskazuju se po amortiziranom trošku, primjenom efektivne kamatne stope. Banka priznaje rashode od kamata vezane za kredite u Računu dobiti i gubitka.

Državne potpore

Korisnicima koji ostvaruju pravo na subvenciju kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima HBOR-a, država subvencionira kamatnu stopu za cijelo vrijeme trajanja otplate kredita.

Iznos subvencionirane kamate za krajnjeg korisnika iskazan je kao odgođeno priznavanje kamatnih prihoda u ostalim obvezama i priznaje se u Računu dobiti i gubitka na vremenskoj osnovi tijekom razdoblja otplate kredita. Sukladno tome krediti su iskazani po amortiziranom trošku, korištenjem kamatne stope bez uvažavanja efekata subvencija uplaćenih od države.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Garancije i ostale preuzete obveze

Potencijalne obveze po garancijama i otvorenim akreditivima uglavnom su pokrivena jamstvima Republike Hrvatske.

Rezervacija za moguće gubitke po preuzetim obvezama, za odobrene a neisplaćene kredite i izdane garancije održava se na razini za koju Uprava HBOR-a vjeruje da je dovoljna za pokriće mogućih gubitaka.

Rezerviranja se iskazuju kad Banka ima trenutačnu zakonsku ili ugovornu obvezu koja je rezultat prošlih događaja, kad je vjerojatnost da će odljev sredstava vezanih uz ekonomske koristi biti potreban kako bi se podmirile obveze i kad je moguće pouzdano procijeniti visinu obveze.

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata iskazuju se u Računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojemu su nastali.

Prihodi i rashodi od kamata iskazuju se u Računu dobiti i gubitka za sve kamatonosne instrumente po načelu obračunanih kamata primjenom metode stvarnog prinosa, a na temelju stvarne kupovne cijene. Prihod od kamata uključuje kupone zarađene od ulaganja u vrijednosnice s fiksnim prihodom.

Naknade za obradu kredita, zajedno s ostalim pratećim troškovima, u pravilu se razgraničavaju i priznaju se kao ispravak stvarnog prinosa na kredit.

Kamata na kredite kod kojih postoji umanjenje vrijednosti i ostalu financijsku imovinu se priznaje na osnovi stope korištene za svođenje budućih novčanih primitaka na njihovu sadašnju vrijednost.

Prihodi naknada i provizija

Prihodi od naknada i provizija se uglavnom sastoje od naknada pravnih osoba za izdavanje garancija za druge pružene usluge Banke, provizija za upravljanje sredstvima pravnih osoba, te od naknada za strana i domaća plaćanja. Naknade se priznaju u prihod kad je obavljena povezana usluga.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Trošak mirovine i zdravstvenog osiguranja

U skladu s važećim zakonskim propisima, Banka ima obavezu plaćanja doprinosa hrvatskim zavodima za mirovinsko i zdravstveno osiguranje. Ova obaveza odnosi se na stalne zaposlenike, a osigurava plaćanje doprinosa na teret poslodavca u određenom postotku na bruto plaću:

	<u>2005.</u>	<u>2004.</u>
Doprinosi za zdravstveno osiguranje	15,00%	15,00%
Doprinosi za fond za zapošljavanje	1,60%	1,70%
Poseban doprinos za zapošljavanje osoba s invaliditetom	0,10%	-
Doprinosi za ozljede na radu	<u>0,50%</u>	<u>0,50%</u>

Banka je također obavezna obračunati i uplatiti doprinose iz bruto plaće zaposlenika u Hrvatski zavod za mirovinsko osiguranje i Obvezni mirovinski fond.

Doprinosi iz plaća i na plaće obračunavaju se kao trošak razdoblja u kojem su nastali.

Transakcije u stranim valutama i uz valutnu klauzulu

Sredstva i izvori sredstava izraženi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju se 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 knjiže se u Računu dobiti i gubitka.

Banka posjeduje imovinu nastalu u kunama koja je jednosmjernom valutnom klauzulom vezana za stranu valutu. Zahvaljujući toj klauzuli, Banka ima mogućnost revalorizacije aktive prema deviznom tečaju važećem na dan dospjeća koji je povoljniji za Banku u usporedbi s tečajem koji je na snazi na dan nastanka imovine. Zbog posebnih tržišnih okolnosti u Republici Hrvatskoj, fer vrijednost ove opcije ne može se izračunati, budući da terminski tečaj za hrvatsku kunu za razdoblja dulja od 6 mjeseci nije na raspolaganju. Banka stoga primjenjuje sljedeći postupak: ukoliko je rezultat od pretvaranja te aktive prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke pozitivan, na dan Bilance usklađuju se knjigovodstvene vrijednosti predmetne aktive. Ukoliko je rezultat od pretvaranja te aktive prema srednjem tečaju Hrvatske narodne banke negativan, knjigovodstvena vrijednost predmetne aktive usklađuje se do ugovorenog tečaja opcije.

2. Sažetak temeljnih računovodstvenih politika (nastavak)

Banka ima imovinu nastalu u hrvatskim kunama koja je dvosmjernom valutnom klauzulom vezana za stranu valutu. Ova se imovina konvertira u kune kao imovina nominirana u stranoj valuti.

Valutni tečajevi za osnovne valute koje su korištene u sastavljanju Bilance i koje je objavila Hrvatska narodna banka na izvještajni datum su kako slijedi:

31. prosinca 2005.	1 EUR = 7,375626 kuna	1 USD = 6,233626 kuna
31. prosinca 2004.	1 EUR = 7,671234 kuna	1 USD = 5,636883 kuna

Primjena procjena

Priprema financijskih izvješća Banke sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja zahtijeva od Uprave HBOR-a da učini procjene i pretpostavke, koje utječu na iznose prikazane u ovim financijskim izvješćima i pratećim bilješkama. Postoji mogućnost da bi stvarni rezultati mogli biti drugačiji od procijenjenih.

Oporezivanje

Temeljem članka 26. Zakona o HBOR-u Banka nije obveznik plaćanja poreza na dobit.

Poslovi u ime i za račun

HBOR upravlja sredstvima, u ime i za račun Ministarstva financija, Fonda za razvoj i zapošljavanje, Fonda za regionalni razvoj Republike Hrvatske i Hrvatske agencije za malo gospodarstvo (HAMAG) i za to naplaćuje naknadu, te u ime i za račun Hrvatskog zavoda za zapošljavanje ("HZZ") bez naknade. Budući da ti iznosi ne predstavljaju aktivu HBOR-a, oni su isključeni iz Bilance (vidi Bilješku 24).

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

3. Prihodi od kamata

Prihodi od kamata po korisnicima:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Javni sektor	278.462	237.866
Državna trgovačka društva	76.628	65.302
Strane pravne osobe	2.021	1.105
Ostala trgovačka društva	164.158	176.194
Domaće banke	114.483	99.547
Inozemne banke	5.788	22.156
Ostalo	22.965	21.613
Zatezne kamate	7.017	16.756
	<u>671.522</u>	<u>640.539</u>

Iznos prihoda od kamata Javnog sektora sadrži iznos subvencionirane kamate koji je Republika Hrvatska osigurala za krajnje korisnike koji su ostvarili pravo na subvenciju kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima HBOR-a kao i iznos subvencionirane kamate Fonda za razvoj i zapošljavanje i Fonda za regionalni razvoj Republike Hrvatske. U 2005. godini prihodi ostvareni po ovoj osnovi iznose 167.105 tisuća kuna (2004: 123.558 tisuća kuna).

Prihodi od kamata po vrstama plasmana:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Kamate po kreditima		
- dugoročni krediti	626.962	576.967
- kratkoročni krediti	664	12.187
- izravno isključeni kamatni prihodi iz ranijih godina	15.426	10.091
	<u>643.052</u>	<u>599.245</u>
Plasmani u vrijednosne papire	21.264	18.456
Depoziti	7.206	22.838
	<u>671.522</u>	<u>640.539</u>

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

4. Rashodi od kamata

Rashodi od kamata prema primateljima:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Trgovačka društva	23	11
Domaće banke	99	40
Inozemne banke	274.283	256.359
Ostalo	4	3
	<u>274.409</u>	<u>256.413</u>

Rashodi od kamata prema vrstama obveza:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Obveze po kreditima	120.346	110.534
Dužnički vrijednosni papiri	153.347	145.829
Depoziti	716	50
	<u>274.409</u>	<u>256.413</u>

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

5. Neto prihodi/(rashodi) od financijskih aktivnosti

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Neto dobit/(gubitak) od tečajnih razlika s osnova imovine i obveza nominiranih u stranoj valuti	(76.935)	(24.420)
Dobitak od imovine koja se iskazuje po fer vrijednosti kroz RDG	4.008	-
Neto	(72.927)	(24.420)

6. Operativni troškovi

Operativni troškovi mogu se prikazati kako slijedi:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Opći i administrativni troškovi:		
Troškovi osoblja	47.252	41.864
Amortizacija	5.016	4.471
Troškovi administracije	7.724	6.403
Utrošeni materijal i usluge	14.435	15.094
	<u>74.427</u>	<u>67.832</u>
Ostali troškovi:		
Porezi i doprinosi	166	119
Ostali rashodi	2.011	2.246
	<u>2.177</u>	<u>2.365</u>
	<u>76.604</u>	<u>70.197</u>

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

7. Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke, garancije i preuzete obveze mogu se prikazati kako slijedi:

Promjene na rezerviranjima povećanje/(smanjenje)	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Rezerviranja za moguće gubitke po računima kod banaka	(288)	(346)
Rezerviranja za moguće gubitke po depozitima kod drugih banaka	2.096	(4.259)
Rezerviranja za moguće gubitke po kreditima bankama	(157.443)	10.197
Rezerviranja za moguće gubitke po kreditima ostalim korisnicima i kamatama	154.901	191.181
Rezerviranja za moguće gubitke po ostaloj aktivni	170	134
Ukupno (smanjenje)/povećanje rezerviranja za moguće gubitke po stavkama aktive	(564)	196.907
Rezerviranja za moguće gubitke po garancijama i preuzetim obvezama	92.478	(11.975)
Rezerviranja za ostale obveze	7.004	-
Ukupno povećanje/(smanjenje) rezerviranja za moguće gubitke po garancijama i preuzetim obvezama i ostalim obvezama	99.482	(11.975)
Ukupno povećanje rezerviranja	98.918	184.932

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

8. Novčana sredstva i računi kod banaka, neto

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Sredstva izdvojena na računu kod Hrvatske narodne banke	51.082	1.174
Devizni tekući računi - domaće banake	413	122
Devizni tekući računi - inozemne banke	7.328	35.647
	<u>58.823</u>	<u>36.943</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	(77)	(365)
	<u>58.746</u>	<u>36.578</u>

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po računima kod banaka mogu se prikazati kako slijedi:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	365	512
Rezerviranja za moguće gubitke po računima kod banaka	(288)	(346)
Neto dobit po tečajnim razlikama po rezerviranjima za moguće gubitke	-	199
Stanje 31. prosinca	<u>77</u>	<u>365</u>

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

9. Depoziti kod drugih banaka, neto

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Depoziti kod stranih banaka	392.360	32.325
Depoziti kod domaćih banaka	30.000	199.423
Obračunata kamata	42	-
	<u>422.402</u>	<u>231.748</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	<u>(4.287)</u>	<u>(2.331)</u>
	<u>418.115</u>	<u>229.417</u>

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po depozitima kod drugih banaka mogu se prikazati kako slijedi:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	2.331	6.590
Rezerviranja za moguće gubitke po depozitima kod drugih banaka	2.096	(4.259)
Neto dobit po tečajnim razlikama po rezerviranjima za moguće gubitke	<u>(140)</u>	<u>-</u>
Stanje 31. prosinca	<u>4.287</u>	<u>2.331</u>

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

10. Krediti bankama, neto

Kreditni bankama umanjeni za rezerviranja za moguće gubitke dani su kako slijedi:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Kreditni s dospjećem do 1 godine	1.845.586	935.324
Kreditni s dospjećem preko 1 godine	5.113.888	3.919.547
Obračunata kamata	14.863	5.239
Odgođeno priznavanje naplaćenih kamatnih prihoda - naknada po kreditima	(23.271)	(14.051)
	<u>6.951.066</u>	<u>4.846.059</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	(568.320)	(766.454)
	<u>6.382.746</u>	<u>4.079.605</u>

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po kreditima bankama mogu se prikazati kako slijedi:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	766.454	753.695
Rezerviranja za moguće gubitke po kreditima bankama	(157.443)	10.197
Neto dobit po tečajnim razlikama po rezerviranjima za moguće gubitke	(8.031)	2.562
Prijenos na rezerviranja za kredite ostalim korisnicima	(32.660)	-
Prijenos u izvanbilančnu evidenciju	-	-
Stanje 31. prosinca	<u>568.320</u>	<u>766.454</u>

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

10. Krediti bankama, neto (nastavak)

Kreditni bankama umanjeni za rezerviranja za moguće gubitke prema namjeni kreditnih programa dani su kako slijedi:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Program kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	2.450.367	2.046.862
Financiranje izvoza	2.707.201	1.891.029
Program obnove i razvitka infrastrukture u Republici Hrvatskoj	84.305	82.739
Program kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	702.278	487.280
Program kreditiranja ratom oštećenih i razrušenih stambenih i gospodarskih objekata	37.321	44.661
Ostalo	978.002	302.300
Obračunata kamata	14.863	5.239
Odgođeno priznavanje naplaćenih kamatnih prihoda - naknada po kreditima	(23.271)	(14.051)
	<u>6.951.066</u>	<u>4.846.059</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	(568.320)	(766.454)
	<u>6.382.746</u>	<u>4.079.605</u>

Kamatne stope na kredite odobrene tijekom 2005. i 2004. godine kretale su se od 1% do 4% godišnje, odnosno 1% do 5% godišnje, ovisno o namjeni kreditiranja i području investiranja.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

11. Krediti ostalim korisnicima, neto

Kreditni ostalim korisnicima umanjeni za rezerviranja za moguće gubitke mogu se prikazati po sektorizaciji kako slijedi:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Domaća trgovačka društva	3.723.371	3.652.664
Državna trgovačka društva	1.946.594	1.723.519
Javni sektor	1.416.824	2.017.300
Strane pravne osobe	25.186	27.204
Ostali	263.660	256.142
Obračunata kamata	52.316	42.815
Odgođeno priznavanje naplaćenih kamatnih prihoda - naknada po kreditima	(58.003)	(53.164)
	<u>7.369.948</u>	<u>7.666.480</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	(918.157)	(707.014)
	<u>6.451.791</u>	<u>6.959.466</u>

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po kreditima ostalim korisnicima i kamatama mogu se prikazati kako slijedi:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	707.014	658.818
Rezerviranja za moguće gubitke po kreditima ostalim korisnicima i kamatama	165.137	195.477
Neto tečajne razlike po rezerviranjima za moguće gubitke	22.169	13.988
Naplata izvanbilančnih potraživanja i suspendiranih kamata	(10.236)	(4.296)
Donos rezerviranja sa izvanbilančne evidencije	10.236	4.296
Otpis	(124)	(5)
Prijenos u izvanbilančnu evidenciju – krediti	(4.933)	(153.740)
Donos sa rezerviranja za kredite bankama	32.660	-
Suspendirana kamata – prijenos u izvanbilančnu evidenciju	(3.766)	(7.524)
Stanje 31. prosinca	<u>918.157</u>	<u>707.014</u>

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

11. Krediti ostalim korisnicima, neto (nastavak)

Kreditni ostalim korisnicima umanjeni za rezerviranja za moguće gubitke prema namjeni kreditnih programa dani su kako slijedi:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Program kreditiranja obnove i razvitka gospodarskih djelatnosti	3.466.704	3.592.889
Financiranje izvoza	1.502.166	1.597.829
Program obnove i razvitka infrastrukture u Republici Hrvatskoj	1.893.375	1.793.801
Program kreditiranja malog i srednjeg poduzetništva	392.479	308.607
Program kreditiranja ratom oštećenih i razrušenih stambenih i gospodarskih objekata	37.688	76.369
Ostalo	83.223	307.334
Obračunata kamata	52.316	42.815
Odgođeno priznavanje naplaćenih kamatnih prihoda - naknada po kreditima	(58.003)	(53.164)
	<u>7.369.948</u>	<u>7.666.480</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	(918.157)	(707.014)
	<u>6.451.791</u>	<u>6.959.466</u>

Kamatne stope na kredite odobrene tijekom 2005. i 2004. godine kretale su se od 2% - 6% godišnje, odnosno 2% - 7% godišnje, ovisno o namjeni kreditiranja i području investiranja.

12. Imovina koja se drži do dospjeća

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Obveznice Republike Hrvatske	109.643	147.110
Obračunata kamata	959	1.287
	<u>110.602</u>	<u>148.397</u>

12. Imovina koja se drži do dospijeca (nastavak)

Obveznice Republike Hrvatske na dan 31. prosinca 2005. odnosno 2004. godine u ukupnom iznosu od 14.866 tisuća EUR-a odnosno 19.177 tisuća EUR-a, HBOR je stekao u zamjenu za potraživanja od Dubrovačke banke d.d. Dubrovnik. Anuiteti dospijevaju šestomjesečno, od kojih zadnji dospijeva 15. studenog 2008. godine. Kamatna stopa iznosi 7% godišnje.

13. Imovina raspoloživa za prodaju

	2005.	2004.
	000 kuna	000 kuna
Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske	216.655	191.517
Obveznice trgovačkih društava	15.725	15.404
Dionice stranih pravnih osoba	18	18
Dionice trgovačkih društava	-	6.488
Dionice financijskih institucija	138	138
Obračunata kamata	3.309	2.912
	<u>235.845</u>	<u>216.477</u>

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-125A) izdane su dana 23. lipnja 2002. godine, s dospijecom nakon 10 godina, sa kamatnom stopom od 6,875%.

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-085A) izdane su dana 28. svibnja 2003. godine, s dospijecom nakon 5 godina, sa kamatnom stopom od 6,125%.

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-19BA) izdane su dana 29. studenog 2004. godine, s dospijecom nakon 15 godina, sa kamatnom stopom od 5,375%.

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-077A) izdane su dana 07. srpnja 2004. godine, s dospijecom nakon 3 godine, sa kamatnom stopom od 3,875%.

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-142A) izdane su dana 10. veljače 2004. godine, s dospijecom nakon 10 godina, sa kamatnom stopom od 5,5%.

Obveznice Plive d.d., Zagreb (RHPLVA-0-115A) izdane su dana 12. svibnja 2004. godine, s dospijecom nakon 7 godina, sa kamatnom stopom od 5,75%.

Obveznice Ministarstva Financija Republike Hrvatske (RHMF-O-103A) izdane su dana 08. ožujka 2005. godine, s dospijecom nakon 5 godina, sa kamatnom stopom od 6,75%.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

14. Ulaganja u pridružena društva

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Ulaganja u pridružena društva – trošak	35.711	29.761
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja	(24.211)	(24.211)
Ispravak vrijednosti ulaganja u pridružena društva preuzeta bez naknade	(11.500)	-
	-	5.550

Ulaganja u pridružena društva su sastavni dio Programa ulaganja u temeljni kapital trgovačkih društava - malih i srednjih poduzetnika. HBOR ima značajan utjecaj na poslovanje društava putem svog predstavnika u Nadzornom odboru. Ulaganja se sukladno politikama Banke iskazuju po metodi udjela.

	Djelatnost	% vlasništva u 2005.	% vlasništva u 2004.
Vitroplant d.o.o., Solin	Poljoprivreda lov i šumarstvo	29,67%	29,67%
Kupres d.o.o., Donji Miholjac	Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva i pluta	25,65%	25,65%
Lika d.d., Donji Lapac	Proizvodnja, obrada i konzerviranje mesa	26,04%	26,04%
Brako d.o.o., Posedarje	Proizvodnja, obrada i konzerviranje mesa	30,06%	30,06%
Bila boja d.o.o., Grohote	Proizvodnja proizvoda od plastike	23,65%	23,65%
THC d.d., Obrovac	Proizvodnja metalnih proizvoda	38,45%	38,45%
Drvodjelstvo Donja Dobra d.o.o., Vrhovine	Prerada drva, proizvodnja proizvoda od drva	35,67%	35,67%
Pounje d.d., Hrvatska Kostajnica	Tekstilna industrija – proizvodnja rublja	18,36%	-
Metal-Sint Oklaj d.d., Oklaj	Metalna industrija sinter proizvoda i kompozitnih materijala	40,84%	-

Vrijednost ulaganja ispravljena je u 100-tnom iznosu zbog procijenjene nenadoknadivosti iznosa ulaganja.

Razvitak d.d., Ludbreg	Proizvodnja kemijskih i farmaceutskih proizvoda	22,16%	22,16%
------------------------	---	--------	--------

Ulaganje u društvo Razvitak d.d., Ludbreg iskazano je po trošku stjecanja odnosno po fer vrijednosti a u 2005. godini obavljena je prodaja udjela u društvu.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

15. Materijalna i nematerijalna imovina

	Građevinsk i objekti 000 kuna	Kompjuteri 000 kuna	Namještaj, oprema i vozila 000 kuna	Investicije u tijeku 000 kuna	Ukupno materijalna imovina 000 kuna	Nematerijal- na imovina 000 kuna	Ukupno 000 kuna
Nabavna ili revalorizirana vrijednost							
Stanje							
31. prosinca 2004.	47.807	9.394	10.307	289	67.797	9.413	77.210
Povećanje	-	-	-	4.702	4.702	-	4.702
Prijenos sa							
investicija u tijeku							
	1.981	662	1.131	(4.969)	(1.195)	1.195	-
Rashod	-	(783)	(926)	-	(1.709)	(1.545)	(3.254)
Stanje							
31. prosinca 2005.	49.788	9.273	10.512	22	69.595	9.063	78.658
Ispravak vrijednosti							
Stanje							
31. prosinca 2004.	5.001	7.369	6.391	-	18.761	8.350	27.111
Amortizacija za							
2005.							
	1.469	1.371	1.417	-	4.257	759	5.016
Rashod	-	(783)	(916)	-	(1.699)	(1.545)	(3.244)
Stanje							
31. prosinca 2005.	6.470	7.957	6.892	-	21.319	7.564	28.883
Neotpisana vrijednost							
31. prosinca 2005.	43.318	1.316	3.620	22	48.276	1.499	49.775
Neotpisana vrijednost							
31. prosinca 2004.	42.806	2.025	3.916	289	49.036	1.063	50.099

16. Imovina namijenjena prodaji

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Imovina namijenjena prodaji	18.153	11.539
	<u>18.153</u>	<u>11.539</u>

Na kraju godine, imovina namijenjena prodaji uglavnom uključuje nekretnine i pokretne stečene u postupku naplate duga. Preuzeta materijalna imovina, uglavnom nekretnine namijenjene prodaji iskazuju se po nižoj vrijednosti utvrđenoj usporedbom dospjelog duga ili neto očekivane vrijednosti utvrđene neovisnom procjenom.

17. Ostala aktiva, neto

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Potraživanja po naknadama	593	202
Sredstva u obračunu	278	205
Ostala aktiva	4.846	2.490
	<u>5.717</u>	<u>2.897</u>
Rezerviranja za moguće gubitke	(202)	(61)
	<u>5.515</u>	<u>2.836</u>

17. Ostala aktiva, neto (nastavak)

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po ostaloj aktivi mogu se prikazati:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	61	-
Rezerviranja za moguće gubitke po ostaloj aktivi	190	147
Naplata izvanbilančnih potraživanja	(20)	(13)
Donos rezerviranja sa izvanbilančne evidencije	20	13
Otpis	(7)	-
Prijenos u izvanbilančnu evidenciju	(42)	(86)
Stanje 31. prosinca	202	61

18. Obveze po depozitima

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Depoziti banaka	856	11.217
Devizni redovni računi trgovačkih društava	4.934	1.555
Devizni račun Ministarstva financija RH	8.514	123
Devizni namjenski računi trgovačkih društava	142.046	131.366
Depoziti Lokalne uprave i Fondova	48.489	63.606
Depoziti državnih institucija	311.602	317.683
Ostali depoziti	310	304
	516.751	525.854

Devizni račun Ministarstva financija Republike Hrvatske odnosi se najvećim dijelom na sredstva Garantnog fonda temeljem uplaćenih premija za reosigurane poslove po poslovima osiguranja izvoza koje HBOR obavlja u ime i za račun Republike Hrvatske.

Depoziti državnih institucija odnose se na poslove koje Banka obavlja u ime i za račun Ministarstva financija Republike Hrvatske, Fonda za razvoj i zapošljavanje, Fonda za regionalni razvoj Republike Hrvatske i Hrvatske agencije za malo gospodarstvo (HAMAG).

Na navedene depozite HBOR ne plaća kamatu.

19. Obveze po kreditima

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	2.684.429	3.928.931
Novi krediti	2.098.671	101.805
Povrat kredita	(669.343)	(1.293.793)
Prihodi/(rashodi) po tečajnim razlikama	17.886	(80.967)
Obračunata kamata	31.159	28.453
Stanje 31. prosinca	4.162.802	2.684.429

Kamatne stope na primljene kredite kreću se od 2% fiksno godišnje do promjenjivih kamatnih stopa na međunarodnom tržištu kapitala (LIBOR EUR; EURIBOR; LIBOR USD) uvećanih za 0,275 – 1,5 postotnih poena godišnje.

Banka je podložna raznim klauzulama iz Ugovora. Na dan 31. prosinca 2005. godine Banka je bila u skladu sa svim zahtjevanim klauzulama iz Ugovora.

20. Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Obveznice 100,0 milijuna eura	737.563	767.123
Obveznice 300,0 milijuna eura	2.198.295	2.283.868
Obračunata kamata	100.616	104.403
	3.036.474	3.155.394

20. Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire (nastavak)

Sukladno sporazumu od 28. studenog 2002. godine između HBOR-a i J.P. Morgan Europe Limited (kao lead managera), HBOR je izdala obveznice pod EMTN programom uz jamstvo Republike Hrvatske, u iznosu od 100.000 tisuća EUR (737.563 tisuća kuna i 767.123 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2005. i 2004. godine) na rok od 10 godina uz fiksnu kamatnu stopu od 5,75%. Kamate su plative jednogodišnje unatrag.

Sukladno sporazumu od 11. veljače 2004. godine, između HBOR-a i Deutsche Bank AG London i UBS Limited (kao joint lead managera), HBOR je izdala obveznice pod EMTN programom uz jamstvo Republike Hrvatske, u iznosu od 300.000 tisuća EUR (2.198.295 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2005.) na rok od 7 godina uz fiksnu kamatnu stopu od 4,875 %. Kamate su plative jednogodišnje unatrag.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

21. Ostale obveze

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Obveze za isplatu plaća i naknada	4.270	3.374
Obveze prema dobavljačima	1.927	1.570
Obveze po više naplaćenim potraživanjima	3.294	657
Obveze u obračunu za subvencioniranje stambenih kredita uz potporu države	31.937	31.937
Obveze u obračunu po namjenskim sredstvima	53.128	52.505
Obveze za subvencioniranje kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima HBOR-a	58.768	14.136
Odgodeno priznavanje kamatnih prihoda	659.462	559.473
Rezerviranja za garancije i preuzete obveze	248.392	151.300
Rezerviranja za ostale obveze	7.004	
Ostale obveze	6.459	5.261
	1.074.641	820.213

Obveze za subvencioniranje kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima HBOR-a u iznosu 58.768 tisuća kuna (2004: 14.136 tisuća kuna) predstavljaju predujmove preuzete za subvencioniranje kamatnih stopa po kreditima, koji su odobreni sa nižom kamatnom stopom krajnjem korisniku, sukladno ovom Programu.

Na dan 31. prosinca 2005. sredstva subvencije od strane Ministarstva financija su bila dostatna za pokriće svih planiranih obvezujućih subvencija kamata, pa zbog toga nije uknjiženo izvanbilančno potraživanje (2004: 142.832 tisuća kuna).

Odgodeno priznavanje kamatnih prihoda u iznosu 659.462 tisuća kuna (2004: 559.473 tisuća kuna) sastoji se od državne subvencije za kamate na kredite, koji su odobreni i povučeni od strane krajnjeg korisnika po nižoj kamatnoj stopi (vidi Bilješku 2), ali još nisu u fazi otplate u iznosu 245.556 tisuća kuna (2004: 205.906 tisuća kuna) i od državne subvencije za kamate na kredite, koji su odobreni i povučeni od strane krajnjeg korisnika po nižoj kamatnoj stopi koji su u fazi otplate u iznosu 413.906 tisuća kuna (2004: 353.567 tisuća kuna) (vidi Bilješku 2).

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

21. Ostale obveze (nastavak)

Promjene na rezerviranjima za moguće gubitke po garancijama i preuzetim obvezama mogu se prikazati kako slijedi:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Stanje 01. siječnja	151.300	164.151
Rezerviranja za moguće gubitke po garancijama i preuzetim obvezama	92.478	(11.975)
Neto tečajne razlike po rezerviranjima za moguće gubitke	4.614	(876)
<i>Rezerviranja za garancije i preuzete obveze</i>	<u>248.392</u>	<u>151.300</u>
Rezerviranja za moguće gubitke po ostalim obvezama	7.004	-
Stanje 31. prosinca	<u>255.396</u>	<u>151.300</u>

22. Garantni fond

Sredstva garantnog fonda u ukupnom iznosu od 7.375 tisuća kuna i 7.671 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2005. i 2004. godine odnose se na sredstva garantnog fonda od Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft (DEG), a odnose se na financijski doprinos (bespovratna sredstva) Vlade SR Njemačke, koja se koriste za pokrivanje mogućih gubitaka za izdane garancije po Programu kreditiranja utemeljenja poduzetništva u Hrvatskoj.

23. Garancije i preuzete obveze

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Izdane garancije u kunama	2.795	2.127
Izdane garancije u devizama	2.055.409	1.306.082
Izdane mjenice	26.078	-
Otvoreni akreditivi u devizama	82.715	167.915
Preuzete obveze po kreditima	1.532.044	1.232.989
	<u>3.699.041</u>	<u>2.709.113</u>
Rezerviranja za garancije i preuzete obveze	(248.392)	(151.300)
	<u>3.450.649</u>	<u>2.557.813</u>

Garancije i otvoreni akreditivi uglavnom su pokriveni jamstvima Republike Hrvatske.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

24. Poslovi u ime i za račun

Banka upravlja značajnim sredstvima u ime i za račun Ministarstva financija, Fonda za razvoj i zapošljavanje, Fonda za regionalni razvoj Republike Hrvatske i Hrvatske agencije za malo gospodarstvo (HAMAG) koja se uglavnom koriste za kreditiranje programa obnove i razvitka. Ta sredstva se vode odvojeno od sredstava Banke. Prihodi i rashodi po tom poslovanju terete nadlogodavca, a Banka ne snosi druge obveze. Za svoje usluge Banka naplaćuje naknadu.

Ukupna bilančna suma poslova u ime i za račun po pojedinačnim programima iznosi:

Program	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Kreditiranje prerađivača ribe	11.691	14.145
Kreditiranje razvitka i obnove poljodjelskih domaćinstava	106.962	125.157
Kreditiranje zapošljavanja razvojačenih pripadnika HV	434.307	432.403
Projekt hitne obnove (zajam IBRD 3760 - HR)	19.619	32.333
Kreditiranje poduzeća u poteškoćama – izvor MF	66.696	76.832
Kreditiranje poduzeća u poteškoćama – izvor HZZ	9.094	30.515
Kreditiranje programa ulaganja u lokalnu infrastrukturu i zaštitu okoliša – program MEIP	583.298	533.298
Program naplate potraživanja po garancijama HAMAG-a	305	-
Osiguranje izvoznih poslova	93.887	58.488
Program povlaštenog financiranja po kreditnim programima HBOR-a	58.768	12.916
Program razvoja i zapošljavanja-kredit	276.296	274.560
Program regionalnog razvoja Republike Hrvatske-kredit	20.518	15.965
Program regionalnog razvoja Republike Hrvatske-subvencija	-	1.220
	1.681.441	1.607.832

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

25. Transakcije s povezanim stranama

Povezane strane su društva koja izravno ili neizravno putem jednog ili više posrednika kontroliraju izvještajno društvo ili su pod njegovom kontrolom.

Najveći dio transakcija sa povezanim stranama čine transakcije s Republikom Hrvatskom, 100%-tnim vlasnikom Banke.

Sve su takve transakcije provedene po uobičajenim tržišnim pravilima u bankarstvu.

Na dan 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004. godine, stanja koja proizlaze iz transakcija s povezanim stranama, uključujući Upravu Banke i direktore, obuhvaćaju sljedeće:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Krediti ostalim korisnicima, neto		
Članovi Uprave i direktori	2.381	2.090
Pridružena društva	-	24.280
Vlasnik	805.157	1.344.428
Državni fondovi i agencije	487.443	559.143
Državna trgovačka društva	1.923.227	1.688.906
Imovina koja se drži do dospelja		
Državni fondovi i agencije	110.602	148.397
Imovina raspoloživa za prodaju		
Vlasnik	219.851	194.309
Ostala imovina neto		
Pridružena društva	-	3
Vlasnik	1.860	201
Državni fondovi i agencije	392	51
Ukupna aktiva	3.550.913	3.961.808
Obveze po depozitima		
Vlasnik	305.278	287.517
Državni fondovi i agencije	6.890	24.090
Državna trgovačka društva	142.801	129.235
Ostale obveze		
Vlasnik	59.435	13.213
Državni fondovi i agencije	-	1.220
Državna trgovačka društva	-	1.546
Ukupno pasiva	514.404	456.821
Primljene garancije		
Vlasnik	4.820.085	4.512.467
Državni fondovi i agencije	54.379	35.817

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

25. Transakcije s povezanim stranama (nastavak)

Transakcije s povezanim stranama za godine zaključno s 31. prosincem 2005. i 31. prosincem 2004. obuhvaćaju sljedeće:

	2005. 000 kuna	2004. 000 kuna
Prihodi od kamata		
Članovi Uprave i direktori	87	107
Pridružena društva	337	1.388
Vlasnik	232.068	195.956
Državni fondovi i agencije	40.002	48.214
Državna trgovačka društva	81.487	66.841
Gubitak od umanjenja vrijednosti i rezerviranja		
Članovi Uprave i direktori	(3)	3
Pridružena društva	(9.240)	(24.407)
Vlasnik	5.447	2.766
Državni fondovi i agencije	724	558
Državna trgovačka društva	6.363	(28.984)
Plaće i bonusi		
Članovi Uprave i direktori	(5.220)	(4.978)
	2005.	2004.
	000 kuna	000 kuna
Preuzete obveze po kreditima		
Pridružena društva	-	460
Državna trgovačka društva	171.592	264.236
Akreditivi i izdane garancije		
Državna trgovačka društva	2.035.085	1.435.946

Iznos prihoda od kamata Vlasnika sadrži iznos subvencionirane kamate koji je Republika Hrvatska osigurala za krajnje korisnike koji su ostvarili pravo na subvenciju kamatne stope po Programu povlaštenog financiranja po kreditnim programima HBOR-a. U 2005. godini prihodi ostvareni po ovoj osnovi iznose 163.443 tisuća kuna (2004: 118.145 tisuća kuna). Iznos prihoda od kamata Državnih fondova i agencija sadrži iznos subvencionirane kamate Fonda za razvoj i zapošljavanje u iznosu od 3.377 tisuća kuna (2004: 5.390 tisuća kuna) i Fonda za regionalni razvoj Republike Hrvatske u iznosu od 285 tisuća kuna (2004: 23 tisuće kuna).

Plaće i bonusi uključuju redovan rad, godišnji odmor, državni praznik, plaćeni dopust, naknadu plaće za vrijeme bolovanja, minuli rad, te druga primanja koja se smatraju plaćom Uprave i direktora.

Nagrade za rad članovima Nadzornog odbora iznosile su za 2005. godinu 270 tisuća kuna (2004: 82 tisuća kuna) i odnose se na člana Nadzornog odbora HBOR-a koji ima pravo na naknadu i članove nadzornih odbora u pridruženim društvima imenovanih od strane HBOR-a.

26. Upravljanje rizicima

Banka ne koristi izvedene financijske instrumente. Politika upravljanja rizicima koji su povezani s kratkotrajnim ulaganjima, upravljanjem novčanim sredstvima i obvezama može se sažeti u slijedeće:

Rizik likvidnosti

U svrhu upravljanja rizikom likvidnosti Banka prati i analizira naplativost potraživanja po rokovima dospjeća dnevno, tjedno, mjesečno, tromjesečno i godišnje, kako bi mogla planirati i uredno podmiriti dospjeće svojih obveza.

U skladu s propisanim internim Pravilnicima, Banka održava potreban nivo rezerve likvidnosti, kontinuirano prati tekuću likvidnost, osigurava dostatna kunska i devizna sredstva potrebna za podmirenje obveza o dospjeću i za namjenske isplate po odobrenim dugoročnim kreditima, te plasira trenutni višak raspoloživih sredstava.

Kamatni rizik

Rizik kamatnih stopa predstavlja osjetljivost financijskog položaja Banke na kretanja kamatnih stopa. Rizik kamatnih stopa pojavljuje se u slučaju neusklađenosti ili nesrazmjera u iznosima imovine, obveza i izvanbilančnih instrumenata koji dospijevaju ili čija se cijena mijenja u danom razdoblju. Banka može smanjiti taj rizik na način da uskladi mogućnost promjene cijena imovine i obveza.

Banka točnim predviđanjem kretanja i opsega promjena kamatnih stopa pokušava ostvariti ravnotežu između smanjenja rizika na zaradi zbog negativnih kretanja u kamatnim stopama i povećanja neto prihoda od kamata.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da jedna strana u financijskom instrumentu neće ispuniti svoje obveze te da će time prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani.

Banka upravlja svojom izloženošću prema kreditnom riziku primjenom mnogih kontrolnih mjera: redovitom procjenom dogovorenih kreditnih kriterija; razvrstavanjem rizika po sektorima kako bi se izbjegla koncentracija po vrsti djelatnosti ili zemljopisnim okvirima. Ako je potrebno, Banka pribavlja prihvatljive instrumente osiguranja plaćanja da bi smanjila razinu kreditnog rizika.

Valutni rizik

Banka upravlja svojom izloženošću prema valutnom riziku kroz mnoštvo mjera, uključujući korištenje valutne klauzule, što ima isti učinak kao i preračunavanje imovine izražene u kunama u druge strane valute.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

27. Devizna podbilanca

Iznos ukupne aktive i pasive na dan 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004. godine u kunama i devizama:

2005.	USD 000 kuna	EUR 000 kuna	Ostale devize 000 kuna	Ukupno devize 000 kuna	Kune 000 kuna	Ukupno 000 kuna
AKTIVA						
Novčana sredstva i računi kod						
banaka, neto	536	3.552	3.576	7.664	51.082	58.746
Depoziti kod drugih banaka, neto	163.562	224.908	-	388.470	29.645	418.115
Kreditni bankama, neto	17.423	2.436.698	-	2.454.121	3.928.625	6.382.746
Kreditni ostalim korisnicima, neto	682.496	1.836.688	-	2.519.184	3.932.607	6.451.791
Imovina koja se drži do dospelja	-	110.602	-	110.602	-	110.602
Imovina raspoloživa za prodaju	-	202.379	-	202.379	33.466	235.845
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	-	-
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	49.775	49.775
Imovina namijenjena prodaji	-	-	-	-	18.153	18.153
Ostala aktiva, neto	-	-	-	-	5.515	5.515
Ukupna aktiva (1)	864.017	4.814.827	3.576	5.682.420	8.048.868*	13.731.288
PASIVA						
Obveze po depozitima	142.888	12.842	930	156.660	360.091	516.751
Obveze po kreditima	755.433	3.247.323	-	4.002.756	160.046	4.162.802
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	3.036.474	-	3.036.474	-	3.036.474
Ostale obveze	51.022	14.943	342	66.307	1.008.334	1.074.641
Ukupna pasiva	949.343	6.311.582	1.272	7.262.197	1.528.471	8.790.668
Kapital						
Osnivački kapital	-	-	-	-	3.959.737	3.959.737
Zadržana dobit i rezerve	-	-	-	-	786.621	786.621
Ostale rezerve	-	-	-	-	16.212	16.212
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	170.675	170.675
Ukupni kapital	-	-	-	-	4.933.245	4.933.245
Garantni fond	-	7.375	-	7.375	-	7.375
Ukupni kapital i garantni fond	-	7.375	-	7.375	4.933.245	4.940.620
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	949.343	6.318.957	1.272	7.269.572	6.461.716	13.731.288
Neto aktiva/pasiva (1) - (2)	(85.326)	(1.504.130)	2.304	(1.587.152)	1.587.152	-

* Iznosi vezani uz jednosmjernu valutnu klauzulu iznose 5.487.540 tisuća kuna.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

27. Devizna podbilanca (nastavak)

2004.	USD 000 kuna	EUR 000 kuna	Ostale devize 000 kuna	Ukupno devize 000 kuna	Kune 000 kuna	Ukupno 000 kuna
AKTIVA						
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	2.074	29.868	3.462	35.404	1.174	36.578
Depoziti kod drugih banaka, neto	145.757	31.896	-	177.653	51.764	229.417
Kreditni bankama, neto	-	446.411	-	446.411	3.633.194	4.079.605
Kreditni ostalim korisnicima, neto	790.584	1.343.475	-	2.134.059	4.825.407	6.959.466
Imovina koja se drži do dospelosti	-	148.397	-	148.397	-	148.397
Imovina raspoloživa za prodaju	-	202.241	-	202.241	14.236	216.477
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	5.550	5.550
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	50.099	50.099
Imovina namijenjena prodaji	-	-	-	-	11.539	11.539
Ostala aktiva, neto	-	-	-	-	2.836	2.836
Ukupna aktiva (1)	938.415	2.202.288	3.462	3.144.165	8.595.799	11.739.964
PASIVA						
Obveze po depozitima	112.637	30.082	1.847	144.566	381.288	525.854
Obveze po kreditima	905.782	1.778.647	-	2.684.429	-	2.684.429
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	3.155.394	-	3.155.394	-	3.155.394
Ostale obveze	19.013	2.796	475	22.284	797.929	820.213
Ukupna pasiva	1.037.432	4.966.919	2.322	6.006.673	1.179.217	7.185.890
Kapital						
Osnivački kapital	-	-	-	-	3.753.737	3.753.737
Zadržana dobit i rezerve	-	-	-	-	656.432	656.432
Ostale rezerve	-	-	-	-	6.045	6.045
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	130.189	130.189
Ukupni kapital	-	-	-	-	4.546.403	4.546.403
Garantni fond	-	7.671	-	7.671	-	7.671
Ukupni kapital i garantni fond	-	7.671	-	7.671	4.546.403	4.554.074
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	1.037.432	4.974.590	2.322	6.014.344	5.725.620	11.739.964
Neto aktiva/pasiva (1) - (2)	(99.017)	(2.772.302)	1.140	(2.870.179)	2.870.179	-

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

28. Ročna struktura

Iznos ukupne aktive i pasive na dan 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004. godine analiziran je kroz preostalo razdoblje od dana Bilance u odnosu na ugovoreni datum dospijea kako slijedi:

2005.	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Ukupno 000 kuna
AKTIVA						
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	58.746	-	-	-	-	58.746
Depoziti kod drugih banaka, neto	418.115	-	-	-	-	418.115
Kreditni bankama, neto*	386.058	682.285	635.222	2.283.264	2.395.917	6.382.746
Kreditni ostalim korisnicima, neto	173.780	196.914	787.839	1.782.778	3.510.480	6.451.791
Imovina koja se drži do dospijea	-	959	34.064	75.579	-	110.602
Imovina raspoloživa za prodaju	232.536	3.309	-	-	-	235.845
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	-	-
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	49.775	49.775
Imovina namijenjena prodaji	-	1.500	2.452	13.701	500	18.153
Ostala aktiva, neto	5.198	157	160	-	-	5.515
Ukupna aktiva (1)	1.274.433	885.124	1.459.737	4.155.322	5.956.672	13.731.288
PASIVA						
Obveze po depozitima	516.519	-	116	116	-	516.751
Obveze po kreditima	265.825	32.754	652.130	2.530.185	681.908	4.162.802
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	97.082	3.534	-	2.935.858	3.036.474
Ostale obveze	147.551	47.202	178.263	315.246	386.379	1.074.641
Ukupna pasiva	929.895	177.038	834.043	2.845.547	4.004.145	8.790.668
Kapital						
Osnivački kapital	-	-	-	-	3.959.737	3.959.737
Zadržana dobit i rezerve	-	-	-	-	786.621	786.621
Ostale rezerve	-	-	-	-	16.212	16.212
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	170.675	170.675
Ukupni kapital	-	-	-	-	4.933.245	4.933.245
Garantni fond	-	-	-	-	7.375	7.375
Ukupni kapital i garantni fond	-	-	-	-	4.940.620	4.940.620
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	929.895	177.038	834.043	2.845.547	8.944.765	13.731.288
Neto aktiva/pasiva (1) – (2)	344.538	708.086	625.694	1.309.775	(2.988.093)	-
Neto kumulativ aktiva/pasiva	344.538	1.052.624	1.678.318	2.988.093	-	-

*Potraživanje u iznosu od 613.358 tisuća kuna odnosi se na obrnute repo poslove. Kako je za cjelokupni iznos potraživanja produžen rok dospijea nakon datuma Bilance njegovo dospijee iskazano je u razdoblju od 1 do 3 mjeseca.

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

28. Ročna struktura (nastavak)

2004.	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Ukupno 000 kuna
AKTIVA						
Novčana sredstva i računi kod						
banaka, neto	36.578	-	-	-	-	36.578
Depoziti kod drugih banaka, neto	180.614	48.803	-	-	-	229.417
Kreditni bankama, neto	261.224	128.319	399.509	1.184.966	2.105.587	4.079.605
Kreditni ostalim korisnicima, neto	149.915	135.473	948.130	1.940.576	3.785.372	6.959.466
Imovina koja se drži do dospelja	-	1.287	33.073	73.381	40.656	148.397
Imovina raspoloživa za prodaju	213.565	2.912	-	-	-	216.477
Ulaganja u pridružena društva	-	5.550	-	-	-	5.550
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	50.099	50.099
Imovina namijenjena prodaji	-	-	4.903	4.629	2.007	11.539
Ostala aktiva, neto	1.874	584	378	-	-	2.836
Ukupna aktiva (1)	843.770	322.928	1.385.993	3.203.552	5.983.721	11.739.964
PASIVA						
Obveze po depozitima	525.375	-	-	479	-	525.854
Obveze po kreditima	117.592	22.824	490.758	1.232.942	820.313	2.684.429
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	100.973	3.431	-	3.050.990	3.155.394
Ostale obveze	33.712	91.324	107.578	272.203	315.396	820.213
Ukupna pasiva	676.679	215.121	601.767	1.505.624	4.186.699	7.185.890
Kapital						
Osnivački kapital	-	-	-	-	3.753.737	3.753.737
Zadržana dobit i rezerve	-	-	-	-	656.432	656.432
Ostale rezerve	-	-	-	-	6.045	6.045
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	130.189	130.189
Ukupni kapital	-	-	-	-	4.546.403	4.546.403
Garantni fond	-	-	-	-	7.671	7.671
Ukupni kapital i garantni fond	-	-	-	-	4.554.074	4.554.074
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	676.679	215.121	601.767	1.505.624	8.740.773	11.739.964
Neto aktiva/pasiva (1) - (2)	167.091	107.807	784.226	1.697.928	(2.757.052)	-
Neto kumulativ aktiva/pasiva	167.091	274.898	1.059.124	2.757.052	-	-

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)

Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

29. Kamatni rizik

Tabele u nastavku prikazuju osjetljivost HBOR-a na rizik kamatnih stopa na dan 31. prosinca 2005. i 2004. godine na temelju poznatih datuma promjene cijena imovine i obveza na koje se primjenjuju promjenjive i fiksne kamatne stope. Razdoblja promjena kamatnih stopa određena su na osnovi preostale ročnosti i ugovornog razdoblja promjena kamatnih stopa, ovisno o tome što je kraće.

Imovina i obveze na koje se ne obračunava kamata svrstani su u okviru kategorije 'Beskamatno'.

Tabele u nastavku prikazuju procjenu o izloženosti kamatnom riziku HBOR-a na dan 31. prosinca 2005. i 2004. godine, te nisu nužno indikativne za poziciju u drugom razdoblju. HBOR zadržava ugovorno pravo da u slučaju značajnih porasta kamatnih stopa na tržištu promijeni kamatne stope na kredite bankama i ostalim korisnicima.

2005.	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Beska- matno 000 kuna	Ukupno 000 kuna
AKTIVA							
Novčana sredstva i računi kod							
banaka, neto	-	-	-	-	-	58.746	58.746
Depoziti kod drugih banaka, neto	418.115	-	-	-	-	-	418.115
Kreditni bankama, neto	379.006	1.174.890	639.352	2.236.721	1.937.914	14.863	6.382.746
Kreditni ostalim korisnicima, neto	142.811	968.501	2.185.766	973.509	2.128.985	52.219	6.451.791
Imovina koja se drži do dospelosti	-	-	34.064	75.579	-	959	110.602
Imovina raspoloživa za prodaju	-	-	-	-	232.380	3.465	235.845
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	-	-	-
Materijalna i nematerijalna imovina	-	-	-	-	-	49.775	49.775
Imovina namijenjena prodaji	-	-	-	-	-	18.153	18.153
Ostala aktiva, neto	-	-	-	-	-	5.515	5.515
Ukupna aktiva (1)	939.932	2.143.391	2.859.182	3.285.809	4.299.279	203.695	13.731.288

29. Kamatni rizik (nastavak)

2005.	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Beska- matno 000 kuna	Ukupno 000 kuna
PASIVA							
Obveze po depozitima	-	-	116	116	-	516.519	516.751
Obveze po kreditima	552.153	192.524	2.985.011	201.845	200.110	31.159	4.162.802
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	-	-	-	2.935.858	100.616	3.036.474
Ostale obveze	-	-	-	-	-	1.074.641	1.074.641
Ukupna pasiva	552.153	192.524	2.985.127	201.961	3.135.968	1.722.935	8.790.668
Kapital							
Osnivački kapital	-	-	-	-	-	3.959.737	3.959.737
Zadržana dobit i rezerve	-	-	-	-	-	786.621	786.621
Ostale rezerve	-	-	-	-	-	16.212	16.212
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	170.675	170.675
Ukupni kapital	-	-	-	-	-	4.933.245	4.933.245
Garantni fond	-	-	-	-	-	7.375	7.375
Ukupni kapital i garantni fond	-	-	-	-	-	4.940.620	4.940.620
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	552.153	192.524	2.985.127	201.961	3.135.968	6.663.555	13.731.288
Neto aktiva/pasiva (1) – (2)	387.779	1.950.867	(125.945)	3.083.848	1.163.311	(6.459.860)	-

29. Kamatni rizik (nastavak)

2004.	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Beska- matno 000 kuna	Ukupno 000 kuna
AKTIVA							
Novčana sredstva i računi kod							
banaka, neto	-	-	-	-	-	36.578	36.578
Depoziti kod drugih banaka, neto	180.614	48.803	-	-	-	-	229.417
Kreditni bankama, neto	264.142	230.765	398.875	1.173.061	2.007.523	5.239	4.079.605
Kreditni ostalim korisnicima, neto	144.901	1.847.782	1.635.954	852.588	2.435.461	42.780	6.959.466
Imovina koja se drži do							
dospjeća	-	-	33.073	73.381	40.656	1.287	148.397
Imovina raspoloživa za prodaju	-	-	-	-	206.921	9.556	216.477
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-	-	5.550	5.550
Materijalna i nematerijalna							
imovina	-	-	-	-	-	50.099	50.099
Imovina namijenjena prodaji	-	-	-	-	-	11.539	11.539
Ostala aktiva, neto	-	-	-	-	-	2.836	2.836
Ukupna aktiva (1)	589.657	2.127.350	2.067.902	2.099.030	4.690.561	165.464	11.739.964

29. Kamatni rizik (nastavak)

2004.	Do 1 mjesec 000 kuna	1 do 3 mjeseca 000 kuna	3 mj. do 1 godine 000 kuna	1 do 3 godina 000 kuna	Preko 3 godine 000 kuna	Beska- matno 000 kuna	Ukupno 000 kuna
PASIVA							
Obveze po depozitima	-	-	-	479	-	525.375	525.854
Obveze po kreditima	590.448	237.498	1.297.644	224.641	305.745	28.453	2.684.429
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	-	-	-	3.050.991	104.403	3.155.394
Ostale obveze	-	-	-	-	-	820.213	820.213
Ukupna pasiva	590.448	237.498	1.297.644	225.120	3.356.736	1.478.444	7.185.890
Kapital							
Osnivački kapital	-	-	-	-	-	3.753.737	3.753.737
Zadržana dobit i rezerve	-	-	-	-	-	656.432	656.432
Ostale rezerve	-	-	-	-	-	6.045	6.045
Neto dobit tekuće godine	-	-	-	-	-	130.189	130.189
Ukupni kapital	-	-	-	-	-	4.546.403	4.546.403
Garantni fond	-	-	-	-	-	7.671	7.671
Ukupni kapital i garantni fond	-	-	-	-	-	4.554.074	4.554.074
Ukupna pasiva, ukupni kapital i garantni fond (2)	590.448	237.498	1.297.644	225.120	3.356.736	6.032.518	11.739.964
Neto aktiva/pasiva (1) – (2)	(791)	1.889.852	770.258	1.873.910	1.333.825	(5.867.054)	-

Hrvatska banka za obnovu i razvitak
 Bilješke uz financijska izvješća (nastavak)
 Za godine koje su završile 31. prosinca 2005. i 31. prosinca 2004.

30. Koncentracija po zemljopisnim segmentima

Koncentracija aktive i pasive prema zemljopisnim segmentima iznesena je u nastavku:

2005.	Republika Hrvatska 000 kuna	Zemlje Europske unije 000 kuna	Ostale zemlje 000 kuna	Ukupno 000 kuna
AKTIVA				
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	51.427	5.886	1.433	58.746
Depoziti kod drugih banaka, neto	29.704	388.411	-	418.115
Kreditni bankama, neto	6.347.757	-	34.989	6.382.746
Kreditni ostalim korisnicima, neto	6.426.965	-	24.826	6.451.791
Imovina koja se drži do dospjeća	110.602	-	-	110.602
Imovina raspoloživa za prodaju	235.827	18	-	235.845
Ulaganja u pridružena društva	-	-	-	-
Materijalna i nematerijalna imovina	49.775	-	-	49.775
Imovina namijenjena prodaji	18.153	-	-	18.153
Ostala aktiva, neto	5.345	92	78	5.515
Ukupna aktiva (1)	13.275.555	394.407	61.326	13.731.288
PASIVA				
Obveze po depozitima	516.751	-	-	516.751
Obveze po kreditima	160.046	3.920.571	82.185	4.162.802
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	3.036.474	-	3.036.474
Ostale obveze	1.074.632	9	-	1.074.641
Ukupna pasiva (2)	1.751.429	6.957.054	82.185	8.790.668
Neto aktiva/pasiva (1) – (2)	11.524.126	(6.562.647)	(20.859)	4.940.620

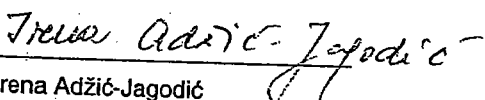
30. Koncentracija po zemljopisnim segmentima (nastavak)

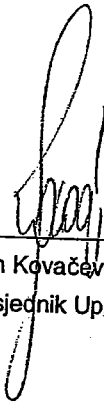
2004.	Republika Hrvatska 000 kuna	Zemlje Europske unije 000 kuna	Ostale zemlje 000 kuna	Ukupno 000 kuna
AKTIVA				
Novčana sredstva i računi kod banaka, neto	1.283	31.515	3.780	36.578
Depoziti kod drugih banaka, neto	197.416	31.895	106	229.417
Kreditni bankama, neto	4.062.850	-	16.755	4.079.605
Kreditni ostalim korisnicima, neto	6.948.998	-	10.468	6.959.466
Imovina koja se drži do dospelosti	148.397	-	-	148.397
Imovina raspoloživa za prodaju	216.459	18	-	216.477
Ulaganja u pridružena društva	5.550	-	-	5.550
Materijalna i nematerijalna imovina	50.099	-	-	50.099
Imovina namijenjena prodaji	11.539	-	-	11.539
Ostala aktiva, neto	2.273	356	207	2.836
Ukupna aktiva (1)	11.644.864	63.784	31.316	11.739.964
PASIVA				
Obveze po depozitima	525.854	-	-	525.854
Obveze po kreditima	-	2.586.852	97.577	2.684.429
Obveze za izdane dugoročne vrijednosne papire	-	3.155.394	-	3.155.394
Ostale obveze	818.329	34	1.850	820.213
Ukupna pasiva (2)	1.344.183	5.742.280	99.427	7.185.890
Neto aktiva/pasiva (1) – (2)	10.300.681	(5.678.496)	(68.111)	4.554.074

31. Odobrenje financijskih izvješća

Financijska izvješća odobrena su od strane Uprave Banke te su odobrena za izdavanje 3. ožujka 2006. godine.

Za i u ime HBOR-a:


Irena Adžić-Jagodić
Direktorica Sektora računovodstva


Anton Kovačev
Predsjednik Uprave

O Deloitte-u

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, krovnu tvrtku (Swiss Verein), na njezine tvrtke članice, na njihove tvrtke kćeri ili pridružene tvrtke. Deloitte Touche Tohmatsu je globalna organizacija tvrtki članica posvećenih izvrsnosti u pružanju profesionalnih usluga i savjeta. Kroz našu globalnu strategiju, koju primjenjujemo lokalno u skoro 150 zemalja, usredotočeni smo na usluge klijentima. S pristupom intelektualnom kapitalu 120 000 ljudi u cijelom svijetu, Deloitte pruža usluge u četiri profesionalna područja: reviziji, porezima, savjetovanju te financijskom savjetovanju. Deloitte pruža usluge više od polovici najvećih svjetskih tvrtki, kao i velikim nacionalnim poduzećima, javnim institucijama, lokalno važnim klijentima i uspješnim, brzorastućim globalnim tvrtkama. Ove usluge ne pruža Deloitte Touche Tohmatsu Verein, a zbog regulatornih i drugih razloga, neke tvrtke članice ne pružaju usluge u sva četiri profesionalna područja.

Niti Deloitte Touche Tohmatsu, kao švicarsko udruženje (Swiss Verein), a niti njegove tvrtke članice, ne snose odgovornost za postupke ili propuste drugih članica. Svaka tvrtka članica je zasebna i nezavisna pravna osoba koja djeluje pod imenima Deloitte, Deloitte & Touche, Deloitte Touche Tohmatsu ili drugim sličnim imenom.

O Deloitte Central Europe

Deloitte Central Europe je regionalna organizacija čije podružnice djeluju pod krovnom tvrtkom Deloitte Central Europe Holdings Limited, članicom tvrtke Deloitte Touche Tohmatsu u Srednjoj Europi. Usluge pružaju tvrtke kćeri ili pridružene tvrtke Deloittea Central Europe, koje su zasebni i neovisni pravni subjekti. Tvrtke članice ili tvrtke kćeri Deloitte Central Europe Holdings Limited su među vodećim regionalnim tvrtkama za profesionalne usluge, koje u 40 ureda u 16 zemalja zapošljavaju preko 2000 stručnjaka.

O Deloitte-u Hrvatska

U Hrvatskoj profesionalne usluge pružaju Deloitte d.o.o. i Deloitte savjetodavne usluge d.o.o., tvrtke članice regionalne organizacije Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Hrvatska jedna je od vodećih tvrtki za profesionalne usluge u zemlji iz četiri područja: revizije, poreza, savjetovanja i financijskog savjetovanja, a navedene usluge pruža gotovo 130 profesionalnih djelatnika iz zemlje i specijaliziranih stručnjaka iz inozemstva.

Poznat kao poželjan poslodavac, inovativnih programa upravljanja ljudskim resursima, Deloitte je posvećen ostvarivanju izvrsnosti kod svojih klijenata i kod svojih zaposlenika (za više podataka molimo vas da posjetite Deloitteovu web stranicu na www.deloitte.com/hr).