

## **HUB Pregled**

**2/2017**

**Lipanj 2017.**

## Sadržaj

UVOD .....	3
NAGLASCI .....	4
IZVORI SREDSTAVA BANAKA .....	5
PLASMANI BANAKA .....	9
KAMATNE STOPE I TROŠKOVI REGULACIJE.....	15
ZARADE .....	22
KAPITALIZACIJA I RIZICI .....	27
STRUKTURNI POKAZATELJI.....	32
STAMBENE ŠTEDIONICE .....	35
Metodologija i izvori.....	37

## UVOD

Kvartalna publikacija Hrvatske udruge banaka *HUB Pregledi* pokrenuta je zbog povećanog interesa stručne i šire javnosti za poslovanje banaka.

Ulaskom Hrvatske u EU raste i interes za usporedbama s bankama u drugim zemljama EU, kako onima u Eurozoni, tako i onima izvan nje.

I do sada su postojali različiti statistički izvori, prikazi i analize. U njihovom predstavljanju prednjačila je Hrvatska narodna banka (*Bilten o bankama, Standardni prezentacijski format, Financijska stabilnost* i.t.d.), a za njom i Hrvatska udruga banaka otkako je 2007. pokrenula seriju *HUB Analiza*. Kvartalni *HUB Pregled* zamislili smo kao redovitu seriju u okviru šire publikacije *HUB Analiza*.

Unatoč postojanju različitih izvora informacija, u Hrvatskoj udruzi banaka postojalo je nepodijeljeno mišljenje o tome da ne postoji centralno mjesto na kojemu bi se na pregledan i jednostavan način moglo pristupiti glavnim pokazateljima o poslovanju banaka u Hrvatskoj. Statistički izvori, prikazi i publikacije nalaze se na raznim mjestima, a objedinjeni prikazi poput *Biltena o bankama* HNB-a izlaze sa značajnim vremenskim pomakom. Zbog toga često kasne za događajima i promjenama u trendovima. Isti je slučaj bio s *HUB Analizama* u kojima su se neke važne teme obrađivale samo jednom godišnje, što nije osiguralo ažurnost informacija (npr. usporedbe kamatnih stopa).

Kvartalni *HUB Pregled* trebao bi u isto vrijeme udovoljiti kriteriju ažurnosti, jednostavnosti i preglednosti. Neke teme koje su u okviru *HUB Analiza* obrađivane jednom godišnje (kamatne stope, troškovi izvora sredstava, zarade i indeks regulacijskog opterećenja) sada se predstavljaju redovito, što osigurava ažurnost informacija. Jednostavnost i preglednost osigurana je grafičkim prikazima ispod kojih se nalaze kratki komentari o kretanjima. Za dublje analize čitatelj će i dalje morati konzultirati druge publikacije u okviru *HUB Analiza*, publikacija HNB-a i radova drugih istraživača, analitičara, stručnjaka i institucija. Isto vrijedi i za čitatelje koji će tražiti uvid u izvorne podatke. Radi preglednosti i jednostavnosti ovdje se ne predstavljaju tablični i drugi prikazi izvornih podataka, nego se prikazuje grafička analiza podataka. Metodologija koja se nalazi na kraju Pregleda upućuje na statističke izvore.

*HUB Pregled* podijeljen je u sedam dijelova. Prvi dio prikazuje izvore sredstava banaka. Drugi prikazuje plasmane. Treći prikazuje kamatne stope i troškove regulacije. Zarade se prikazuju u četvrtom dijelu. Peti dio predstavlja rizike i kapitalizaciju banaka, s posebnim naglaskom na kvalitetu i klasifikaciju kreditnog portfelja. Šesti dio sadrži prikaz strukturnih pokazatelja sustava, a sedmi prikazuje aktivnosti stambenih štedionica. Na kraju se nalaze metodološke napomene i spisak statističkih izvora.

## NAGLASCI

Hrvatske banke su 2017. nastavile poslovati u uvjetima visoke likvidnosti i smanjenja aktive uslijed prodaja portfelja. Zbog toga je smanjena bilanca bankarskog sustava (ukupni plasmani su za 1% niži u travnju ove u odnosu na travanj prošle godine) i manja je potreba banaka za novim izvorima sredstava. Pritisak na pad kamatnih stopa se u takvim uvjetima nastavio, a smanjena je i potreba za inozemnim financiranjem. Zbog toga je udjel inozemne pasive pao na povijesni minimum od 7,8%. Inozemni dug sektora smanjen je 3,7 milijardi eura u protekle dvije godine. Banke su 2016. prodale 5,9 milijardi loših kredita, u prvom tromjesečju ove godine još 1 milijardu.

Kreditni oporavak, koji je od sredine prošle godine bio prisutan u sektoru poduzeća, proširio se i na sektor stanovništva gdje je u travnju zabilježen blagi rast u odnosu na isti mjesec prošle godine od 0,2%, što je prva zabilježena pozitivna stopa rasta ovako definiranih kredita stanovništvu od lipnja 2015. Povoljniji trendovi se mogu objasniti iščezavanjem učinaka konverzije kredita u švicarskom franku koji su obilježili početak 2016.

Kamatne stope su se početkom ove godine i dalje nalazile u padu, jer prodaje aktive i prirast depozita kompenziraju utjecaj bruto novoodobrenih kredita. U takvim uvjetima pasivne kamatne stope su se kretale u okviru intervala kamatnih stopa euro područja. I na strani kreditiranja, prosječna kamatna stopa na stambene kredite (uža efektivna) od 4,52% na kraju prvog tromjesečja kretala se u okviru toga intervala čiji je gornji rub bio određen visinom prosječne kamatne stope na stambene kredite u Latviji. I prosječne kamatne stope na dugoročne kredite poduzećima kretale su se u okviru intervala euro područja i ispod razina u Bugarskoj i Rumunjskoj kada je riječ o državama članicama koje još nisu uvele euro.

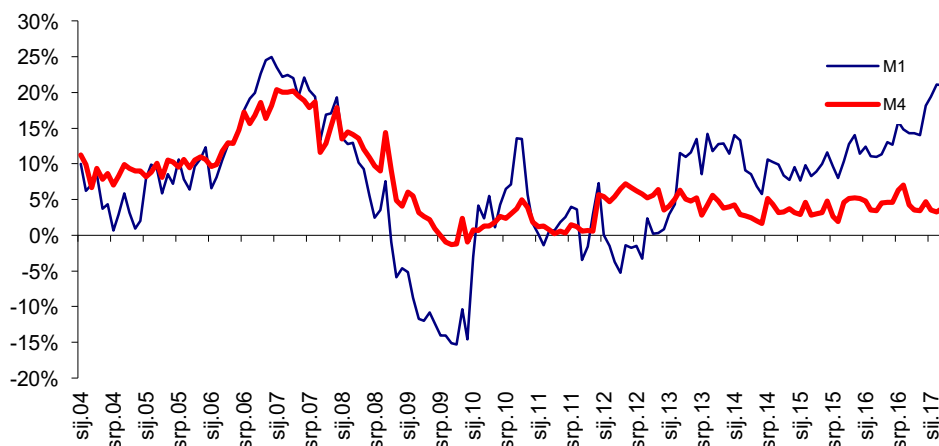
Indikatori profitabilnosti koji se računaju na bazi zadnja četiri tromjesečja u prvom su tromjesečju zabilježili blagi pad te je povrat na prosječnu aktivu iznosio 1,1%, a povrat na prosječni kapital 7,9%. Razlog leži u povećanim troškovima rezervacija u prvom tromjesečju. Unatoč tome sustav je i u prvom tromjesečju poslovao u plusu. O otpornosti sustava na šokove poput Agrokora svjedoči i podatak da je stopa adekvatnosti kapitala hrvatskih banaka dosegla novi maksimum od 23,1%.

Kriza u Agrokoru samo je zaustavila pad omjera loših kredita koji se nije znatno povećao; tek s 13,8% na 13,9%, pri čemu je omjer u sektoru stanovništva nastavio padati s 10,3% na 10,1%. Može se zaključiti da kriza u Agrokoru ne ostavlja značajan trag na rezultatima i stabilnosti banaka koje su i dalje visoko likvidne, kapitalizirane i sposobne za adekvatan odgovor na naraslu potražnju za kreditima.

## **IZVORI SREDSTAVA BANAKA**

## 1. Novčana masa M1 i ukupna likvidna sredstva M4

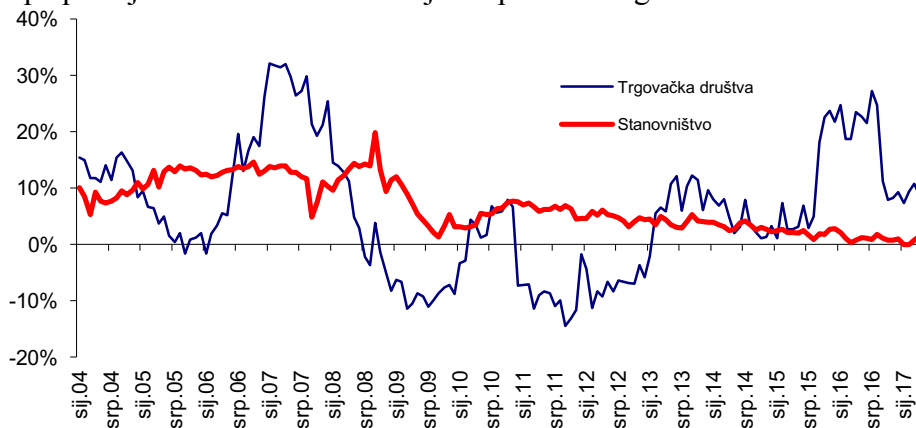
Stopa promjene u odnosu na isti mjesec prethodne godine 01:2004.-04:2017.



Ukupna likvidna sredstva M4 su u prva četiri mjeseca 2017. rasla po prosječnoj stopi od 3,6% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je nešto sporije u odnosu na prosjek 2016. godine kada je ovaj agregat rastao po stopi od 4,6%. Istodobno je novčana masa M1 rasla po prosječnoj stopi od visokih 21,1%, pri čemu ubrzanje ove komponente najviše odražava rast novca na transakcijskim računima građana, dok širi agregat M4 djelomično usporava zbog nastavka pada oročenih depozita (u uvjetima niskih kamatnih stopa).

## 2. Depoziti stanovništva i depoziti poduzeća

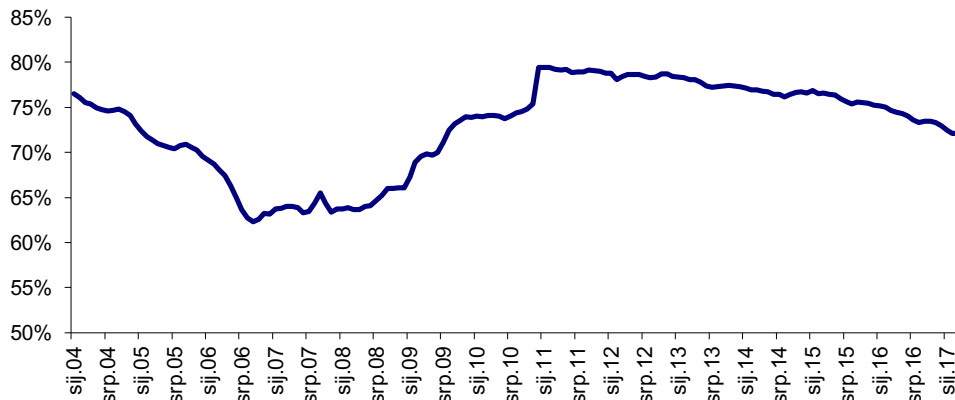
Stopa promjene u odnosu na isti mjesec prethodne godine 01:2004.-04:2017.



U travnju 2017. godine ukupni (kunski i devizni) depoziti stanovništva u bankama bili su za 2,6 milijardi kuna veći u odnosu na isti mjesec prethodne godine, dok je rast u sektoru poduzeća bio izraženiji, s porastom od 4,4 milijardi kuna. Prosječna međugodišnja stopa rasta depozita u sektoru stanovništva od početka godine iznosila je 0,5%, a u sektoru poduzeća 9%, pri čemu je od listopada došlo do usporavanja stope rasta depozita. Međutim treba napomenuti kako je rast depozita stanovništva u najvećem dijelu posljedica rasta depozitnog novca dok su oročeni i štedni depoziti u padu.

### 3. Udjel deviznih u ukupnim depozitima stanovništva

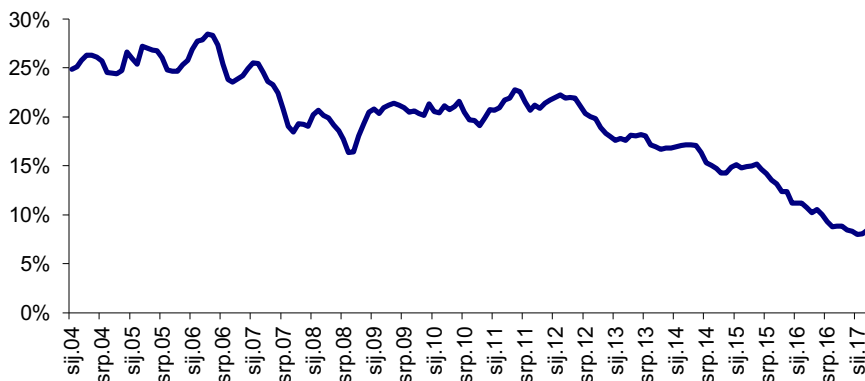
01:2004.-04:2017. u %



Udjel deviznih u ukupnim depozitima stanovništva smanjivao se do sredine 2006., kada je dotaknut minimum od oko 65%. Početak krize u drugoj polovici 2008. doveo je do porasta udjela deviznih depozita na gotovo 80%. Od tada se udjel deviznih u ukupnim depozitima kućanstava smanjuje veoma sporim tempom, te je krajem travnja 2017. pao ispod razine od 72% i nalazi se na razinama iz 2009. godine.

### 4. Udjel inozemne u ukupnoj pasivi

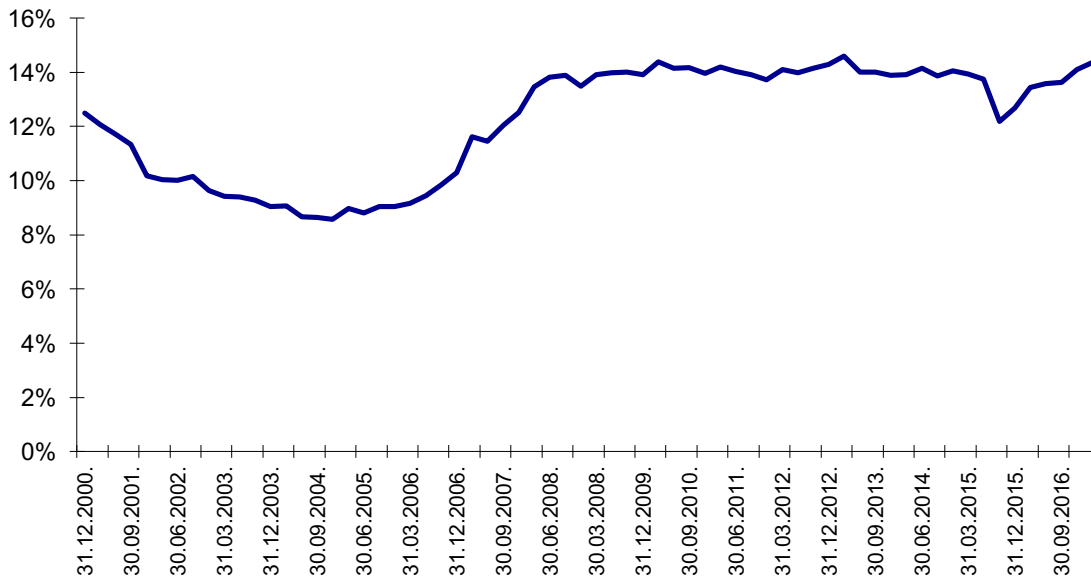
01:2004.-04:2017. u %



Inozemni izvori predstavljaju važan izvor financiranja hrvatskih banaka. No, njihova se važnost u uvjetima slabe potražnje za kreditima smanjuje, jer nema potrebe za financiranjem rasta kredita. Prvi lokalni minimum udjela inozemne u ukupnoj pasivi od 16,6% postignut je u kolovozu 2008. Nakon eskalacije financijske krize udjel se prvo povećao i potom dulje vrijeme ostao stabilan oko 20%. Udjel se ponovo počeo smanjivati u drugoj polovici 2012.. Krajem travnja 2017. dosegnut je povijesni minimum od 7,8%. Po toj se osnovi smanjuje i vanjski dug. Prema zadnjim podacima za veljaču 2017., vanjski dug sektora smanjen je za 3,1 mlrd EUR od veljače 2015. do veljače 2017. Banke se razdužuju u inozemstvu zbog rasta relativno jeftinijih domaćih depozita, visoke likvidnost, razmjerno slabe potražnje za kreditima i prodaje plasmana.

## 5. Udjel kapitala u ukupnoj pasivi

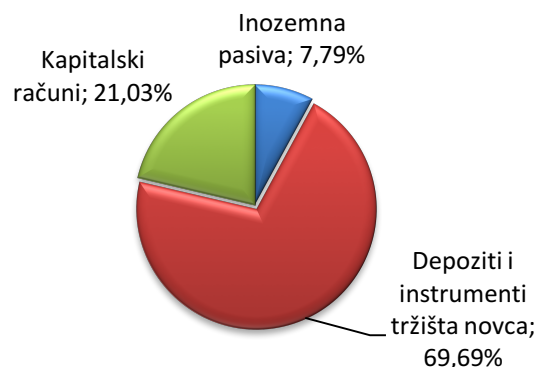
Q4:2000.-Q1:2017. u %



Kapital predstavlja važan izvor financiranja hrvatskih banaka. Udjel kapitala u ukupnoj bilančnoj svoti između 13% i 14% postignut je na početku krize. Od tada se udjel kapitala u ukupnim izvorima stabilno kretao oko 14%. Pad u trećem kvartalu 2015. na razinu od 12,2% dogodio se pod utjecajem troškova konverzije kredita u švicarskom franku. U posljednjem kvartalu 2015. udjel kapitala u bilanci ponovno je porastao i nastavio rasti te se u prvom kvartalu 2017. nalazio na razini od 14,4%.

## 6. Struktura izvora sredstava banaka

30.04.2017. u %



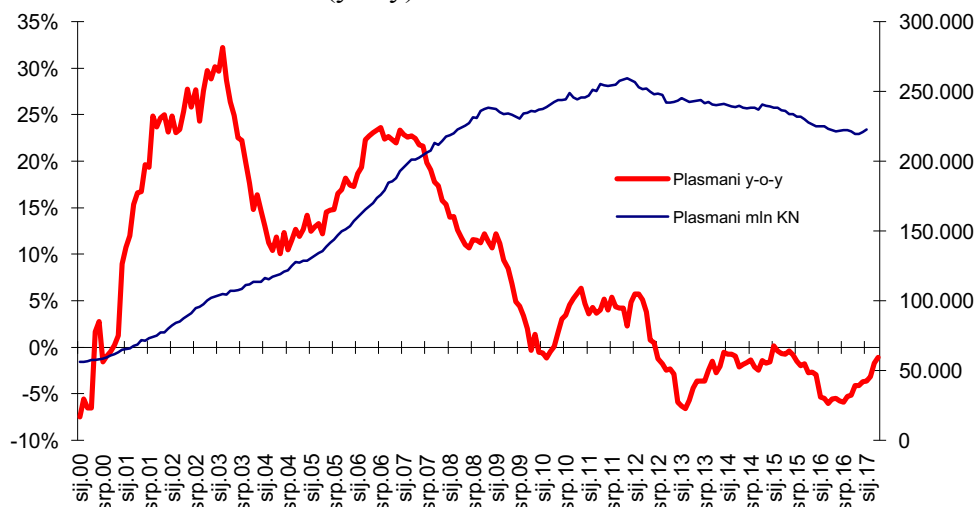
Struktura izvora sredstava hrvatskih banaka veoma je stabilna. Prikazana struktura reprezentativna je za dulje vremensko razdoblje, iako je primijećeno smanjenje udjela inozemne pasive i rast udjela kapitalnih računa.



**PLASMANI BANAKA**

## 7. Plasmani

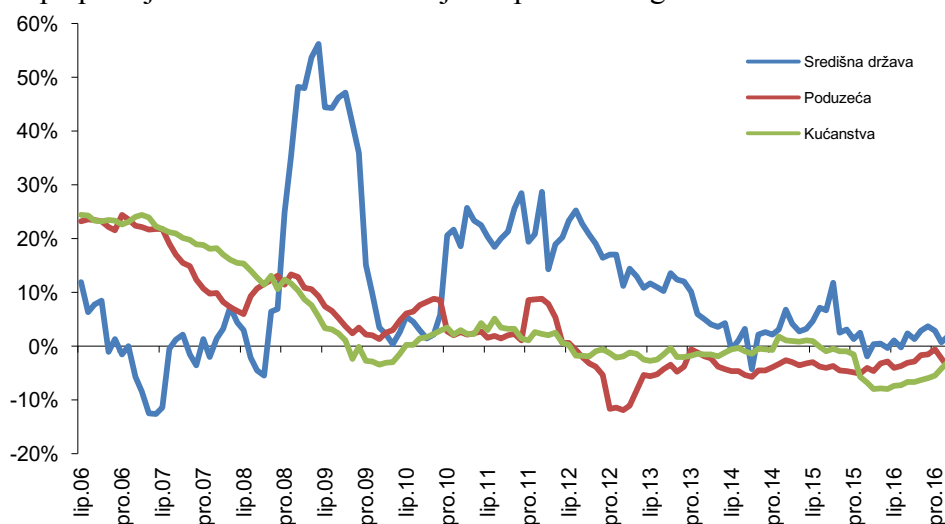
Iznos u mln KN i stopa promjene u odnosu na isti mjesec prethodne godine (y-o-y) 01:2004.-04:2017.



Ukupni plasmani kreditnih institucija u travnju 2017. bili su za oko 1% manji u odnosu na isti mjesec 2016., što predstavlja usporavanje međugodišnje stope pada u usporedbi s prethodnom godinom. U apsolutnom iznosu krediti su bili manji za 2,4 milijarde kuna, ali je potrebno podsjetiti kako važnu ulogu u tome imaju prodaje kreditnih portfelja i konverzije kredita u švicarskom franku u eure. U 2016. godini banke su prodale 5,9 milijardi kuna loših plasmana, a u prvom kvartalu 2017. još 1 milijardu.

## 8. Krediti stanovništvu, trgovačkim društvima i državi

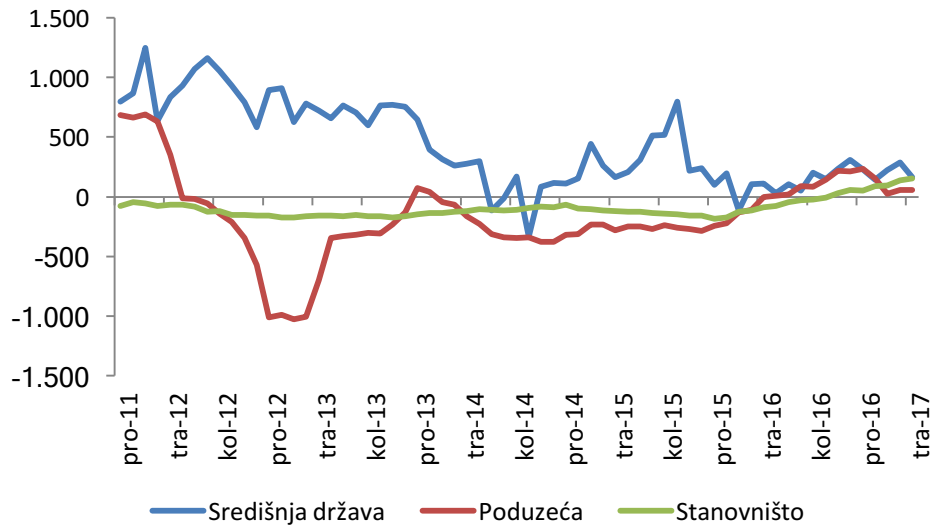
Stopa promjene u odnosu na isti mjesec prethodne godine 01:2004.-04:2017.



U prva četiri mjeseca 2017. došlo je do stabilizacije i djelomičnog oporavka kredita privatnom sektoru, pri čemu je u sektoru poduzeća međugodišnja stopa pada u travnju usporila na -1,9%, dok je u sektoru stanovništva zabilježen blagi rast od 0,2%, što je prva zabilježena pozitivna stopa rasta ovako definiranih kredita stanovništvu od lipnja 2015. Povoljniji trendovi se mogu objasniti iščezavanjem učinaka konverzije kredita u švicarskom franku.

## 8a. Krediti stanovništvu, trgovačkim društvima i državi – transakcije

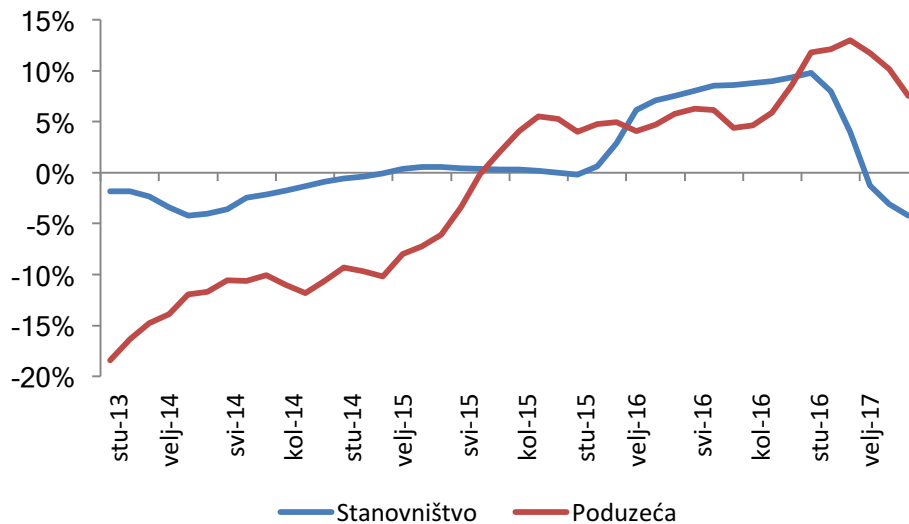
12m prosjek (u milijunima kuna) 12:2011.-04:2017.



Podaci o kreditnim transakcijama pokazuju da je od sredine 2016. godine došlo do postupnog oporavka kreditiranja u svim sektorima. Dvanaestomjesečni prosjek kreditnih transakcija prema državi na kraju travnja 2017. iznosio je 162 milijuna kuna, u sektoru poduzeća 54 milijuna kuna te u sektoru stanovništva 156 milijun kuna.

## 8b. Krediti stanovništvu i trgovačkim društvima – bruto novoodobreni

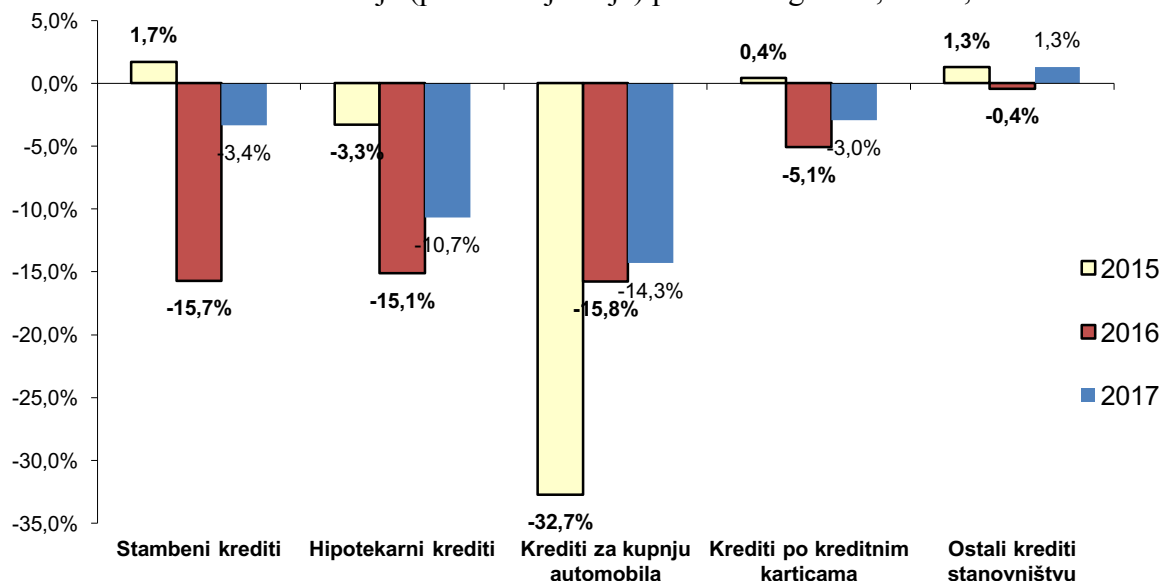
Međugodišnja stopa rasta (12m prosjek) 11:2013.-04:2017.



Dvanaestomjesečni prosjek međugodišnje stope rasta bruto novoodobrenih kredita stanovništvu i poduzećima pokazuje da je oporavak kreditiranja započeo tijekom 2015. godine te su se pozitivne stope rasta zadržale kroz cijelu 2016. godinu. Početak 2017. godine doveo je do smanjenja kredita stanovništvu, ali se radi o baznom efektu iz prvih mjeseci 2016. godine, vezanom uz konverziju kredita u švicarskom franku. Godišnja stopa rasta kredita poduzećima (12m prosjek) se zadržala u pozitivnoj zoni te je iznosila 7,5%.

## 9. Stope rasta kredita stanovništvu prema vrstama

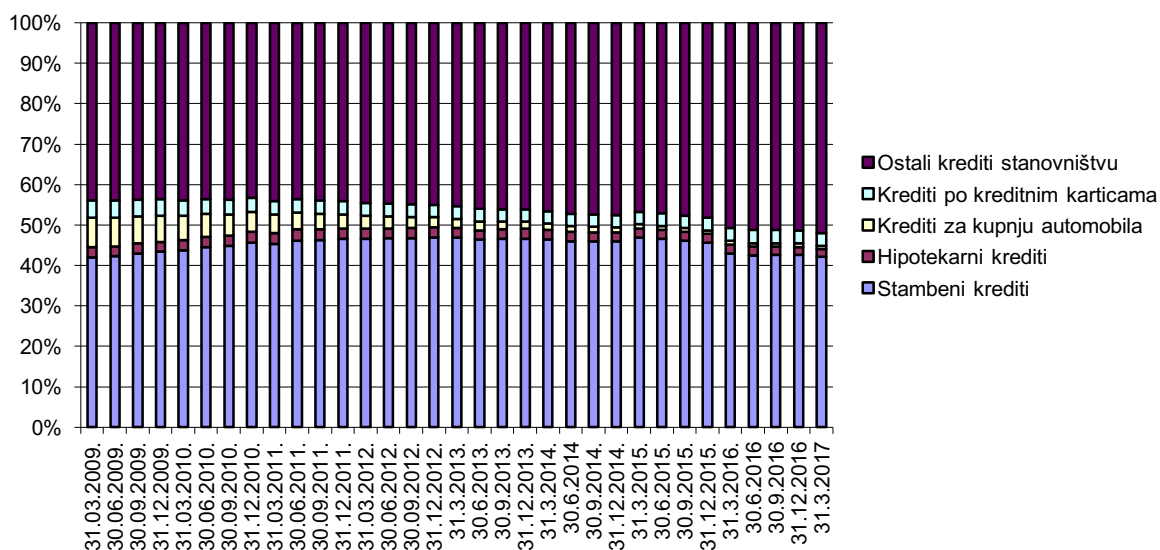
u odnosu na isto razdoblje (prvo tromjesečje) prethodne godine, 2015., 2016. i 2017.



U prvom kvartalu 2017. došlo je do usporavanja pada u svim kategorijama kredita stanovništvu, pri čemu je najveća stabilizacija zabilježena u kategoriji stambenih kredita. Ostali krediti stanovništvu su zabilježili pozitivnu stopu rasta, što je ponajviše posljedica porasta gotovinskih nenamjenskih kredita.

## 10. Struktura kredita stanovništvu po vrstama

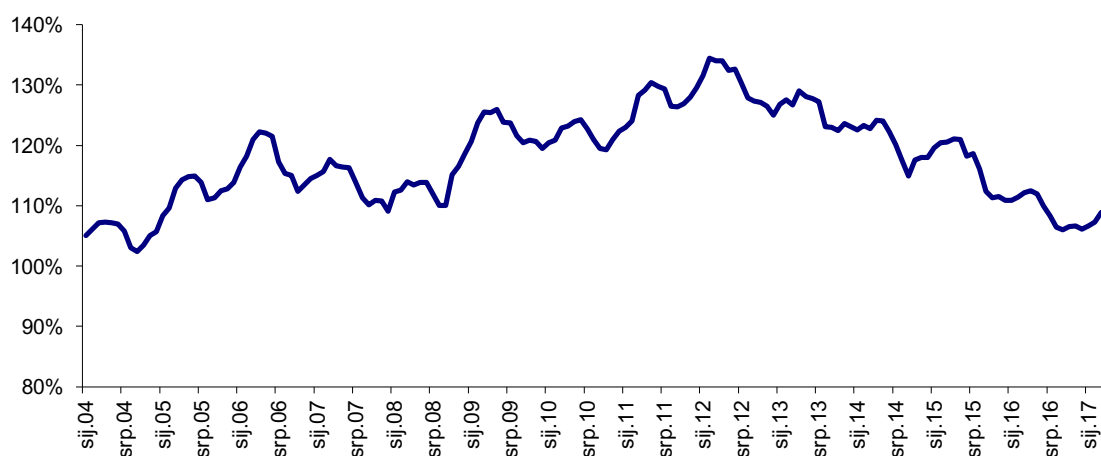
Q1:2009.-Q1:2017.



U prvom tromjesečju 2017. došlo je do blagog povećanja udjela ostalih kredita te manjeg pada udjela stambenih kredita. Udjel ostalih kategorija kredita ostao je na približno istoj razini.

## 11. Omjer kredita i depozita

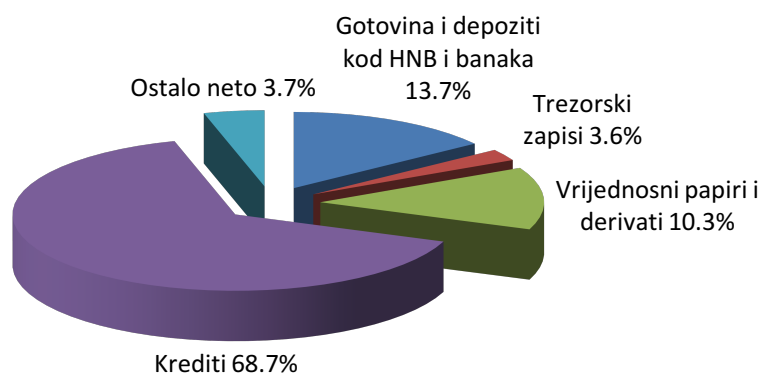
01:2004.-04:2017.



U prva četiri mjeseca 2017. šire definirani omjer kredita i depozita se počeo ponovno povećavati te je u travnju dosegno razinu od 109,4%. Ovaj porast odražava utjecaj ranije pojašnjenog postupnog oporavka kredita i sporijeg rasta depozita.

## 12. Struktura aktive banaka

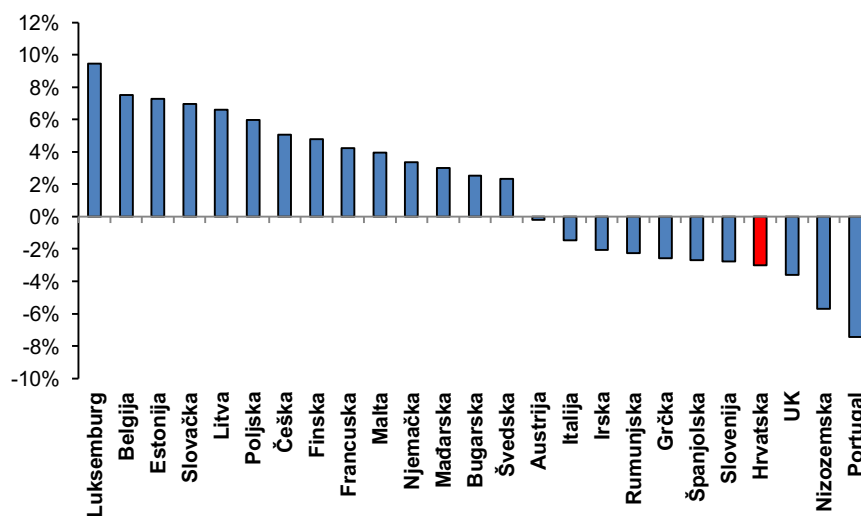
30.04.2017.



U prvom tromjesečju 2017. nastavljen je porast udjela kredita i vrijednosnih papira i smanjenje udjela gotovine i depozita u imovini banaka. Viškovi likvidnosti i dalje se koriste za razduživanje, uglavnom prema inozemstvu. S obzirom da nije došlo do znatnijeg oporavka kreditiranja (točnije, prodaje portfelja poništavaju bruto rast novih kredita), promjenu treba tumačiti kao izravnu posljedicu smanjenja dugoročnih kreditnih izvora i međubankarskih depozita. Promjena je logična u uvjetima vrlo visoke likvidnosti i relativno skupljih inozemnih izvora sredstava.

### 13. Stopa rasta kredita poduzećima u EU i Hrvatskoj

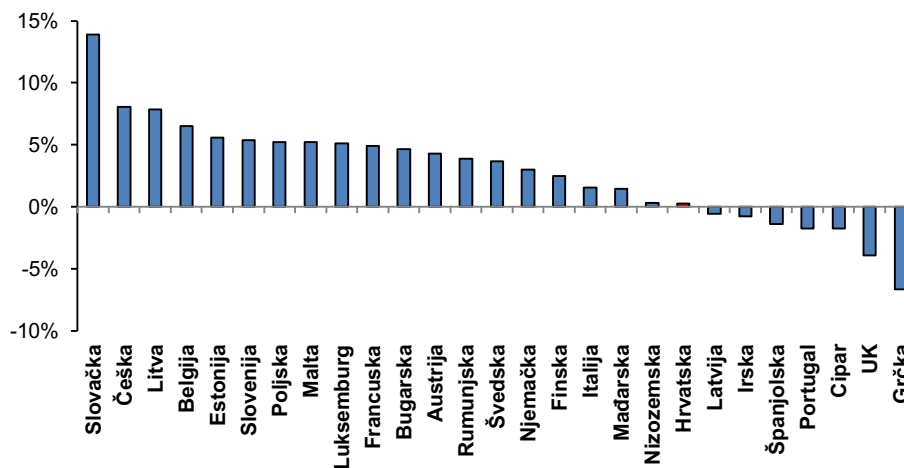
31.03.2017./31.03.2016. u %



Samo četrnaest europskih zemalja zabilježilo je rast kredita poduzećima u ožujku 2017. u odnosu na isti mjesec prethodne godine, mjereno promjenom stanja u bilancama. Hrvatska je po godišnjoj stopi smanjenja kredita poduzećima bila među četiri zemlje s najvećim padom, uz UK, Nizozemsku i Portugal. Veliki broj zemalja članica nalazi se u fazi oporavka ekonomske aktivnosti bez rasta kredita, ili kao u Hrvatskoj, oporavak novoodobrenih kredita još ne uspijeva poništiti učinke rezerviranja i prodaja plasmana.

### 14. Stopa rasta kredita stanovništvu u EU i Hrvatskoj

31.03.2017./31.03.2016. u %

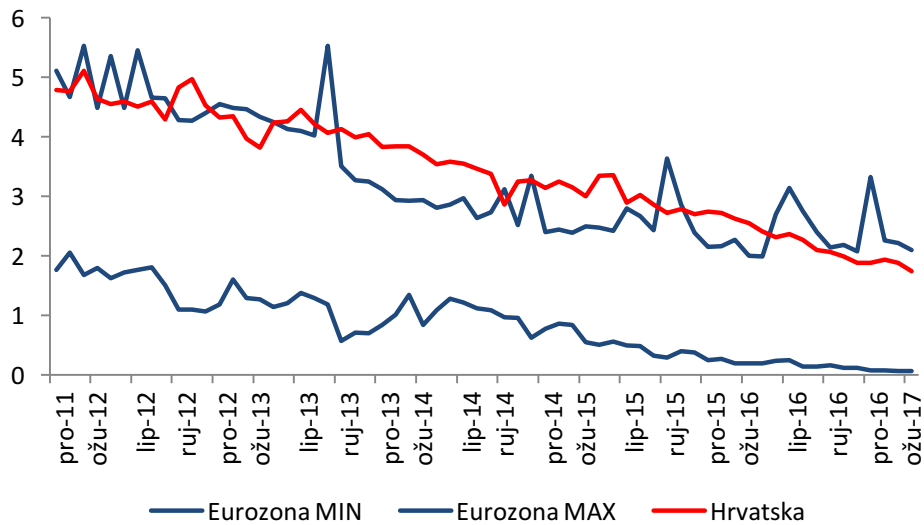


Rast (nominalnih) kredita stanovništvu u ožujku 2017. za 0,2% u odnosu na isti mjesec prethodne godine Hrvatsku smješta pri karaju ljestvice onih EU zemalja koje su zabilježile rast kredita stanovništvu. Najbrži rast kredita stanovništvu u EU zabilježen je u Slovačkoj i Češkoj, dok je najveći pad zabilježen u Ujedinjenom Kraljevstvu i Grčkoj.

## KAMATNE STOPE I TROŠKOVI REGULACIJE

## 15. Prosječne kamatne stope na dugoročne depozite stanovništva (novi poslovi)

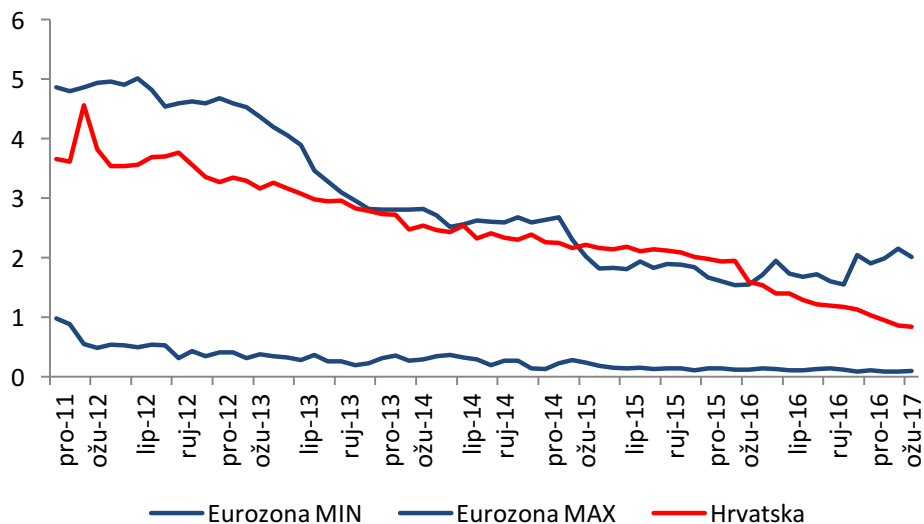
12:2011.-03:2017



Prosječne kamatne stope na dugoročne depozite stanovništva u hrvatskim bankama nalaze se u padu ispod praga od 2% te se trenutačno nalaze ispod gornjeg praga intervala euro područja. Više prosječne kamatne stope od banaka u Hrvatskoj imaju estonske banke.

## 16. Prosječne kamatne stope na kratkoročne depozite stanovništva (novi poslovi)

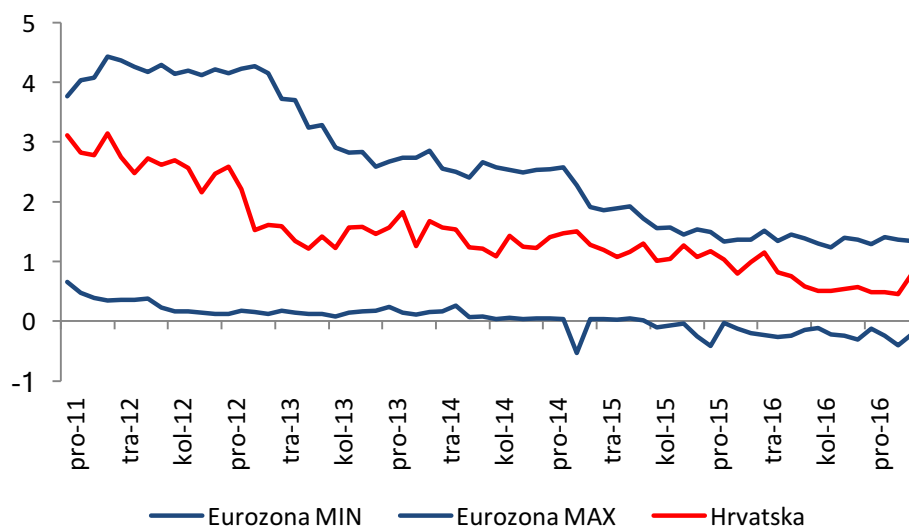
12:2011.-03:2017



Ove kamatne stope su prvi put pale ispod praga od 1%, pri čemu je tijekom 2016. i početkom 2017. zabilježen značajniji pad prosječnih kamatnih stopa. Jedina zemlja eurozone koja ima više kamatne stope na ovu vrstu depozita je Slovačka.

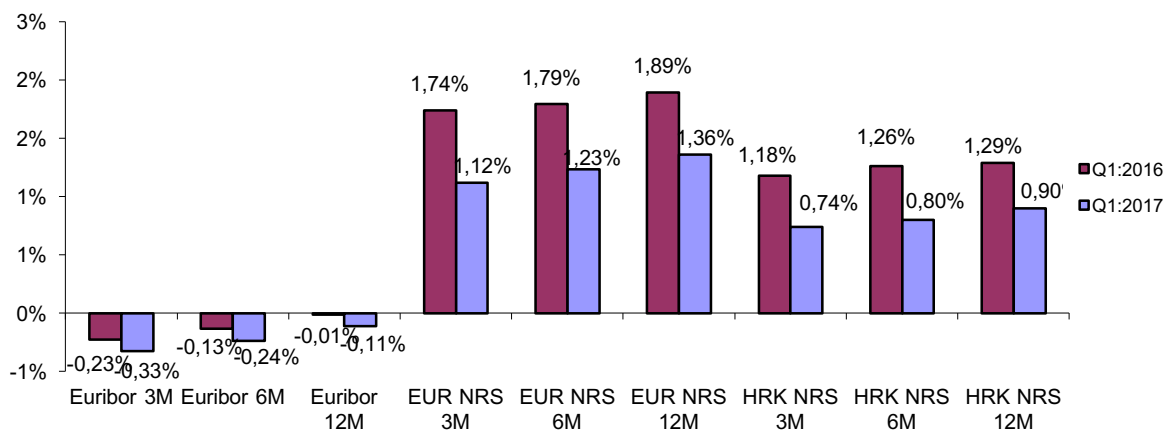


## 17. Prosječne kamatne stope na kratkoročne depozite poduzeća (novi poslovi) 12:2011.-03:2017



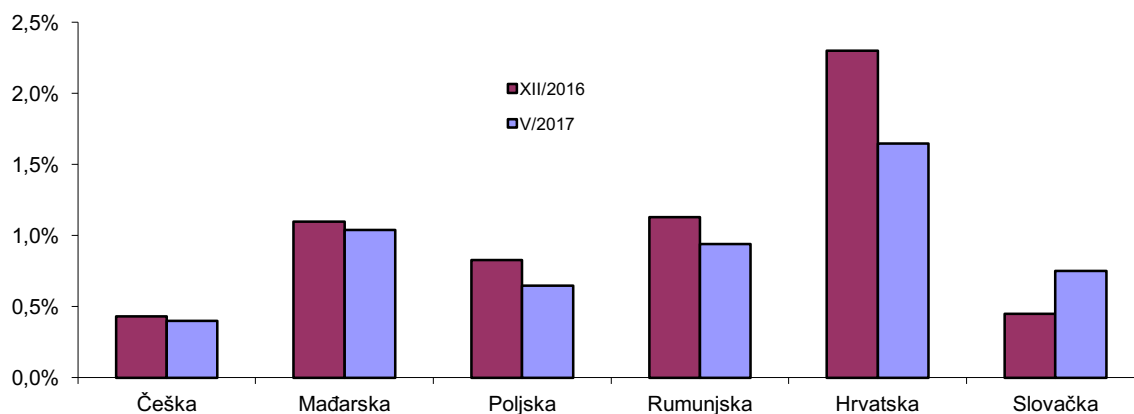
Kamatne stope u Hrvatskoj kreću se unutar intervala euro područja, pri čemu više kamatne stope bilježe Cipar, Grčka i Malta.

## 18. Referentne kamatne stope Q1:2016.-Q1:2017.



Nacionalne referentne stope (NRS) nastavile su se smanjivati u prvom tromjesečju 2017. Premija rizika koja je sadržana u razlici NRS-EURIBOR kretala se iznad 1 postotnog boda, malo manje od premije rizika sadržane u CDS *spread*-u odnosno *spread*-u državnih obveznica.

## 19. CDS spread (podaci na dan 31.05.2017.)



Hrvatska premija rizika i dalje je najveća u regiji uz Mađarsku. U odnosu na kraj 2016. došlo je do pada *spreada* u većini promatranih zemalja (osim Slovačke), što je povezano s boljim ekonomskim rezultatima u svim promatranim zemljama.

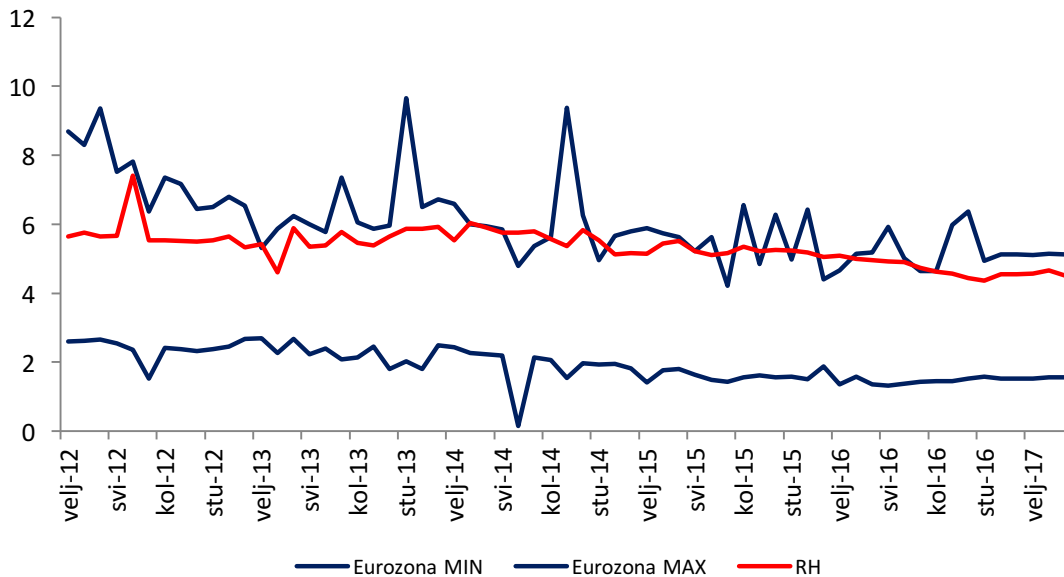
## 20. Indeks regulacijskog opterećenja IRO u baznim bodovima (bps) 01:2004.-04:2017.



Bruto trošak regulacije i dalje bilježi trend smanjenja koji je uvjetovan padom pasivnih kamatnih stopa. Trošak se spustio na razinu od oko 50 baznih bodova. Od ove godine u obzir se uzima i trošak uplata banaka u sanacijski fond (oko 10 baznih bodova na godišnjoj razini), no efekt pada pasivnih kamatnih stopa dominira nad efektom nove regulacije, pa se indeks ukupnoga troška nalazi blagom u padu.

## 21. Prosječne kamatne stope na stambene kredite stanovništvu (novi poslovi)

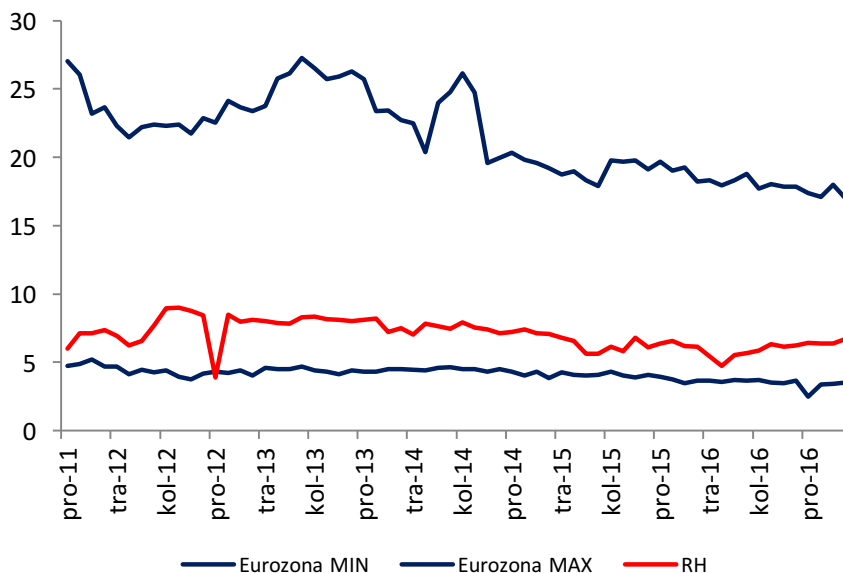
11:2011.-03:2017.



Nova statistika ECB-a u koju je uključena i Hrvatska pruža uvid u uže efektivne kamate stope na stambene kredite s rokom dospeljeća preko 10 godina. One su u Hrvatskoj u ožujku 2017. iznosile 4,52% i kretale su se uz gornji rub intervala kamatnih stopa za države koje su uvele euro. Među zemljama članicama euro područja samo Latvija ima više kamatne stope na ovu vrstu kredita od Hrvatske, a izvan euro područja više stope bilježi Mađarska.

## 22. Prosječne kamatne stope na potrošačke kredite stanovništvu (novi poslovi)

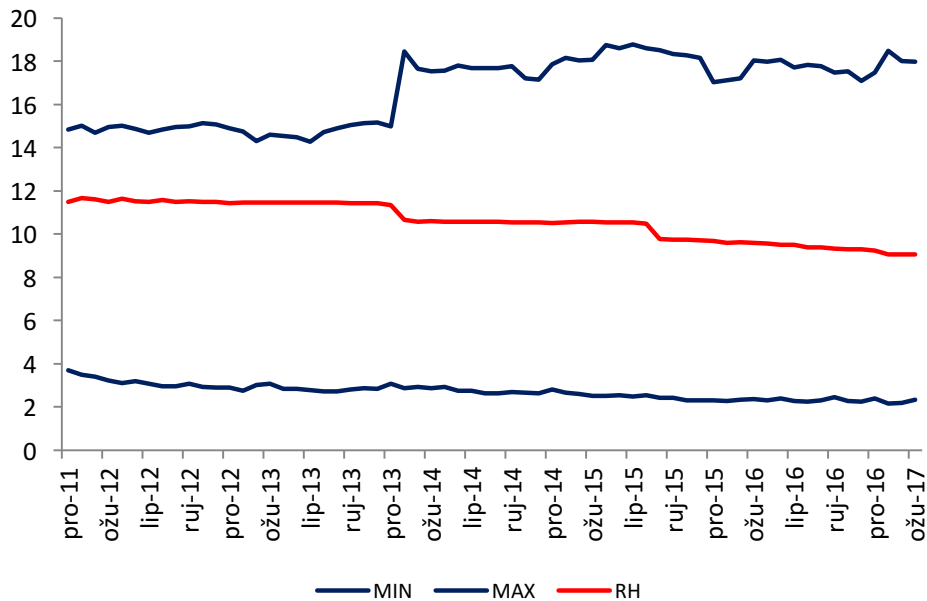
12:2011.-03:2017.



Kamatna stopa na potrošačke kredite od 1 do 5 godina u ožujku 2017. iznosila je 6,72% i kretala se unutar intervala kamatnih stopa euro područja, bliže donjem rubu. Više stope zabilježene su u bankama u baltičkim državama, Slovačkoj, Grčkoj, Španjolskoj, Portugalu te u Danskoj i Velikoj Britaniji te u većini članica EU izvan euro područja.

### 23. Prosječne kamatne stope na okvirne kredite stanovništvu (novi poslovi)

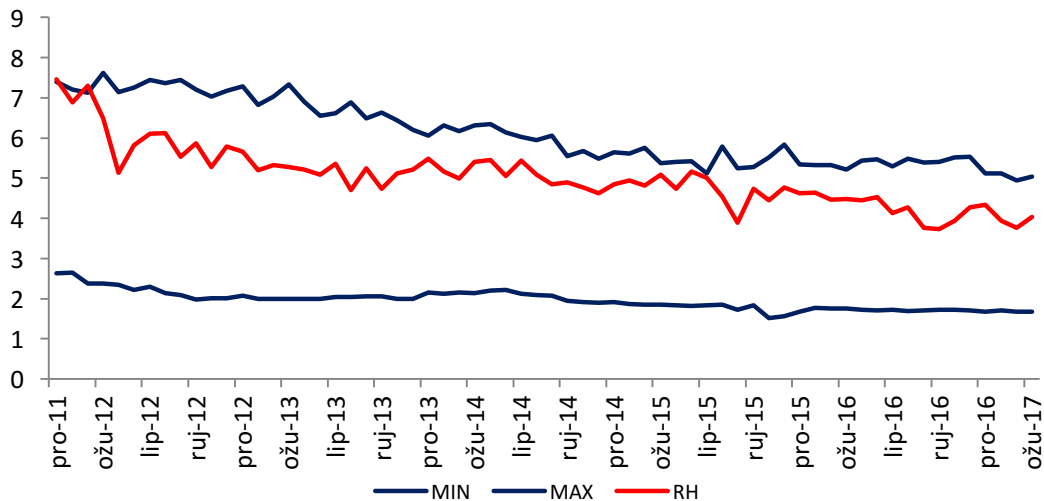
12:2011.-03:2017.



Kamatna stopa od 9,06%, koliko je u ožujku 2017. u prosjeku zabilježeno kod hrvatskih banaka, kreće se unutar intervala euro područja. Više kamatne stope od hrvatskih banaka imaju banke u Estoniji, Latviji, Slovačkoj i Grčkoj, te u većini zemalja izvan euro područja.

### 24. Prosječne kamatne stope na kratkoročne kredite poduzećima (novi poslovi)

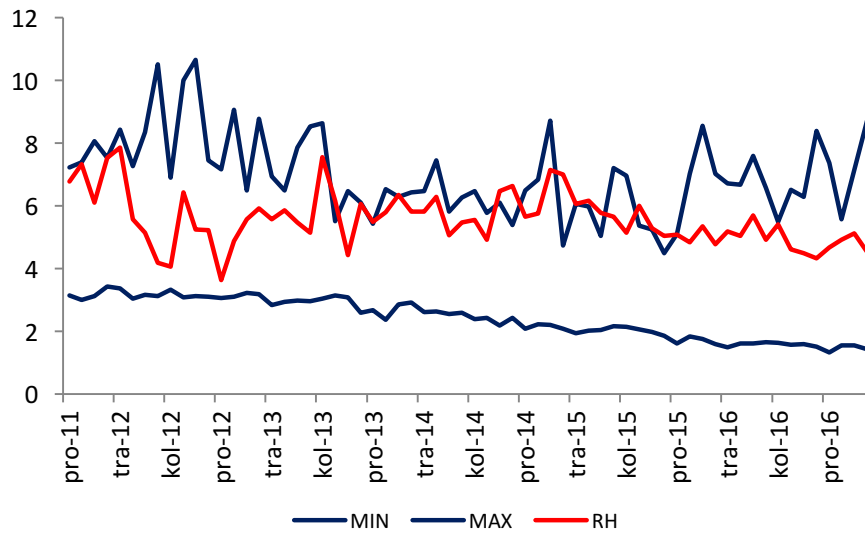
12:2011.-03:2017.



Kamatne stope na ovu vrstu kredita (4,03% u prosjeku u ožujku 2017.) kreću se unutar intervala za zemlje koje su uvele euro. Više kamatne stope zabilježene su u Grčkoj, Cipru, Irskoj i Latviji. Izvan euro područja veće kamatne stope na ovu vrstu kredita zabilježene su u Bugarskoj.

## 25. Prosječne kamatne stope na dugoročne kredite poduzećima (novi poslovi)

12:2011.-03:2017

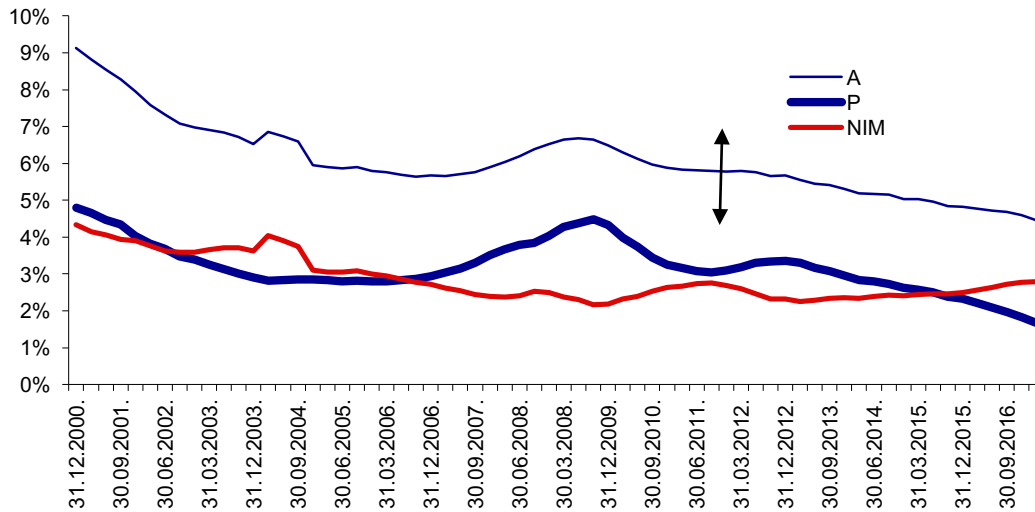


Prosječne kamatne stope na dugoročne kredite poduzećima (od 1 do 5 godina) u Hrvatskoj su u ožujku 2017. iznosile 4,53% i dalje kreću unutar intervala euro područja. Među zemljama koje nisu uvele euro višu kamatnu stopu imaju Rumunjska i Bugarska.

## ZARADE

## 26. Neto kamatna marža (NIM)

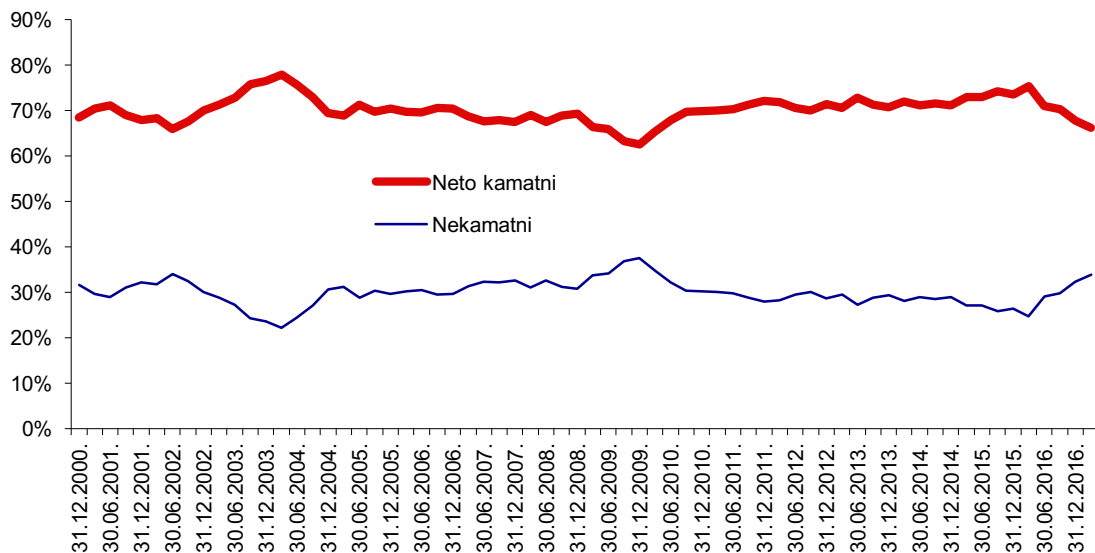
$NIM = A$  (prosječno naplaćena aktivna kamatna stopa) –  $P$  (prosječno plaćena pasivna kamatna stopa) Q4:2000.-Q1:2017.



Pomični prosjek neto kamatne marže od početka 2013. bilježi blagi rast zbog bržeg pada pasivnih od aktivnih kamatnih stopa. Godišnji rast marže u prvom tromjesečju 2017. u odnosu na isto razdoblje 2016. iznosi 0,22 postotnih bodova, te marža doseže razinu od 2,79% što je neznatno više nego potkraj prošle godine (2,76%).

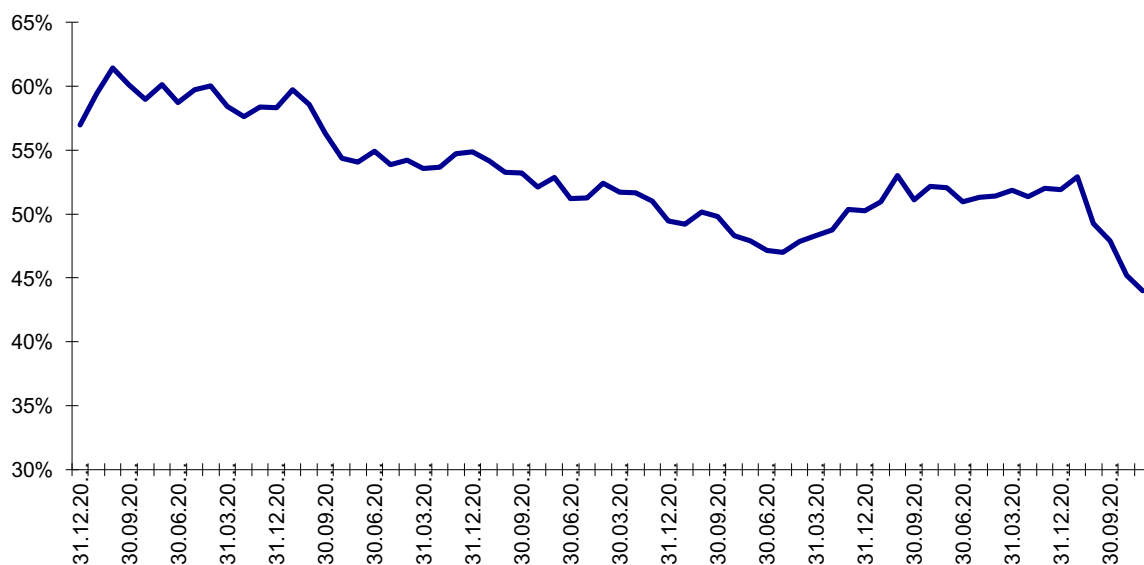
## 27. Udjel neto kamatnog i nekamatnog prihoda u ukupnom prihodu

Q4:2000.-Q1:2017.



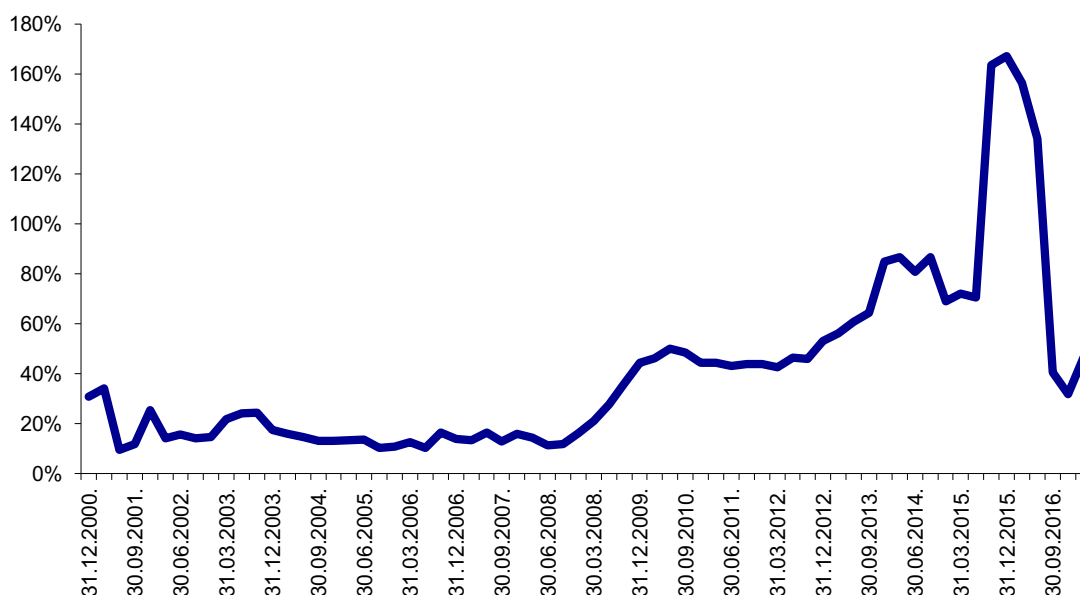
Udjel neto kamatnog prihoda u strukturi zarada hrvatskih banaka u prvom kvartalu 2017. pao je za više od 9 postotnih bodova u odnosu na prvi kvartal 2016. i dosegnuo vrijednost od 66,1% Riječ je o jednokratnoj promjeni, jer je skok ne-kamatnog prihoda povezan s prihodima od prodaje dionica kod nekoliko banaka i rastom cijena financijskih imovina.

## 28. Omjer operativnih troškova i dohotka / *cost-income* omjer Q4:2000.-Q1:2017.



Cost-income omjer se od prošle godine nalazi u brzom padu, te je u prvom tromjesečju 2017. dosegao 43,9%, što je povijesni minimum.

## 29. Ukupni troškovi rezerviranja za gubitke u % rezultata prije rezerviranja Q4:2000.-Q1:2017.

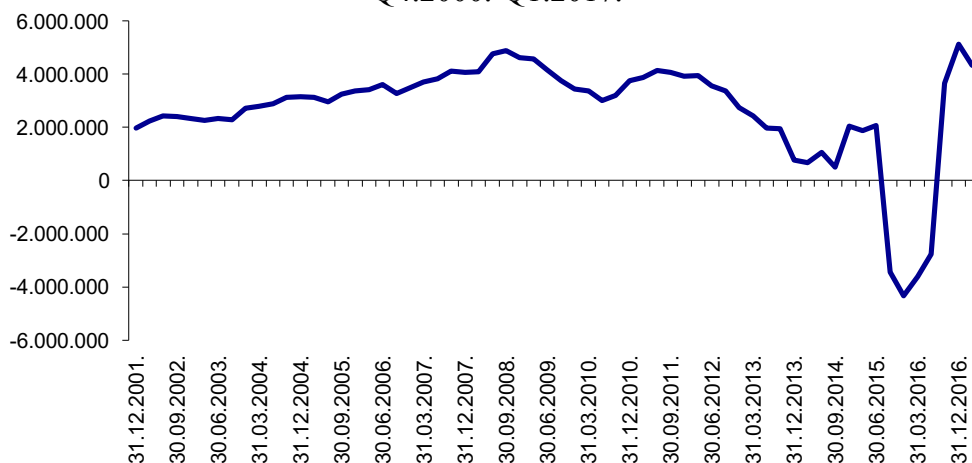


Opterećenje rezultata troškovima rezerviranja se u prvom tromjesečju 2017. godine ponovno povećalo i doseglo razinu od 46,3%, što je oko 15 postotnih bodova više u odnosu na kraj 2016.



### 30. Dobit nakon oporezivanja / neto dobit

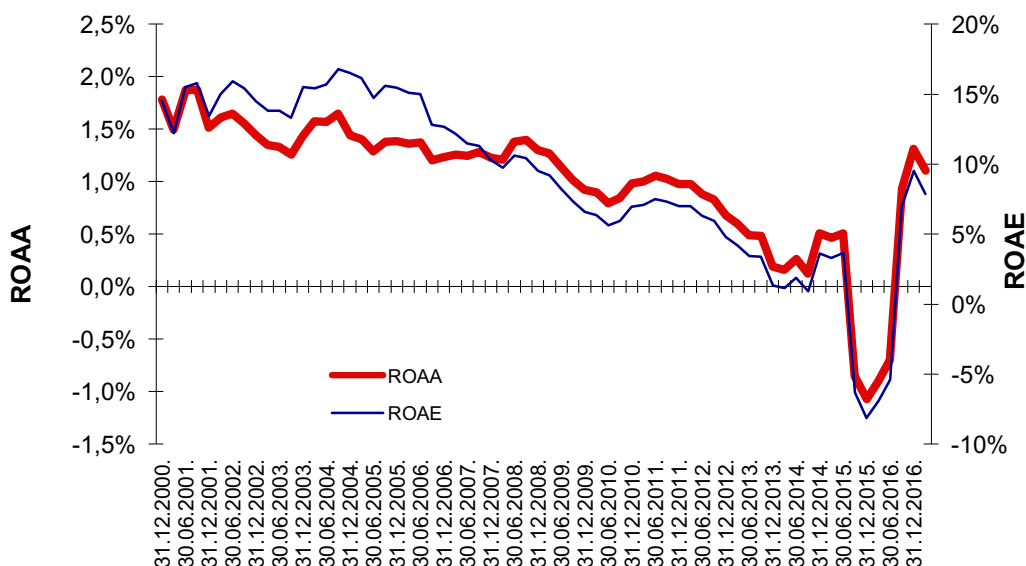
Neto dobit zadnja četiri kvartala u 000 kuna  
Q4:2000.-Q1:2017.



Nakon stabilizacije dobiti na razini oko 2 milijarde kuna na godišnjoj razini tijekom 2014. i prva dva kvartala 2015., u trećem i četvrtom kvartalu došlo je do gubitaka zbog troškova vezanih uz konverziju kredita u švicarskom franku. Na kraju 2015. godine godišnji gubitak bankarskog sustava iznosio je 4,3 milijarde kuna. Tijekom 2016. godine neto rezultat banaka vratio se u pozitivan teritorij, a u prvom kvartalu 2017. godine trend dobiti na bazi zadnja četiri tromjesečja je smanjen i iznosi 4,3 milijardi kuna. Razlog su povećani troškovi rezervacija u prvom tromjesečju, što je povezano sa slučajem Agrokor.

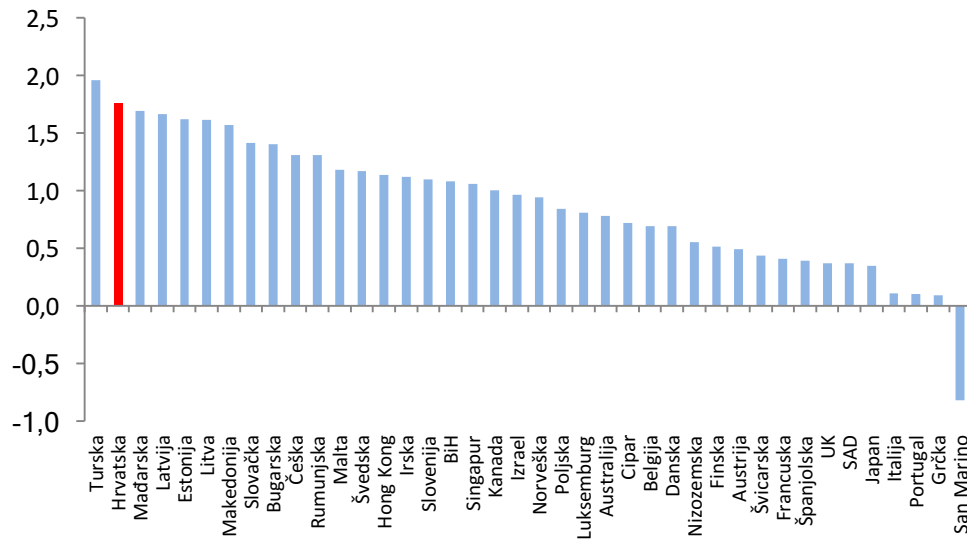
### 31. Povrat na prosječnu aktivnu (ROAA) i prosječni kapital (ROAE)

Q4:2000.-Q1:2017.



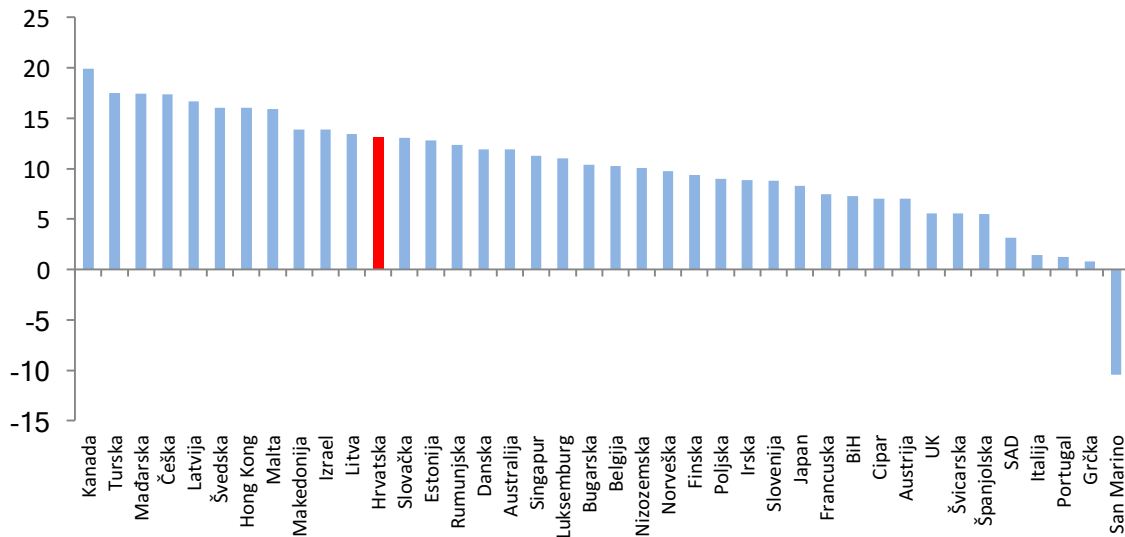
Nakon značajnog pada pokazatelja profitabilnosti u 2015. godini, što je bilo uzrokovano konverzijom, u drugom tromjesečju 2016. pad je usporen, a u trećem su se pokazatelji s oporavkom neto dobiti također vratili u pozitivni teritorij. U prvom tromjesečju 2017. povrat na prosječnu aktivnu iznosio je 1,1%, a na prosječni kapital 7,9%, što je nešto niže u odnosu na kraj 2016. godine.

### 32. Povrat na prosječnu aktivu (ROAA) u %: međunarodna usporedba prema zadnjim objavljenim usporedivim podacima u bazi FSI



Hrvatske banke su se prema povratu na prosječnu imovinu, nakon iščezavanja učinka konverzije švicarskog franka, nalazile priv vrhu usporedne međunarodne ljestvice, između Turske i Mađarske.

### 33. Povrat na prosječni kapital (ROAE) u %: međunarodna usporedba prema zadnjim objavljenim usporedivim podacima u bazi FSI

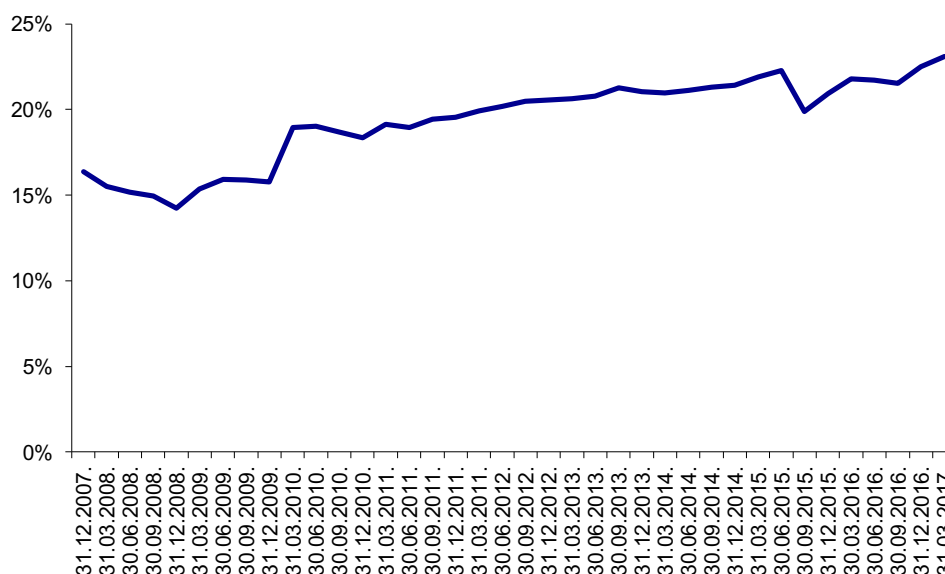


Prema povratu na prosječni kapital Hrvatska se nalazi iznad prosjeka ljestvice, između Litve i Slovačke. Najprofitabilnije banke u ovoj skupini su na Kanadi i u Turskoj.

## KAPITALIZACIJA I RIZICI

## 34. Stopa adekvatnosti kapitala

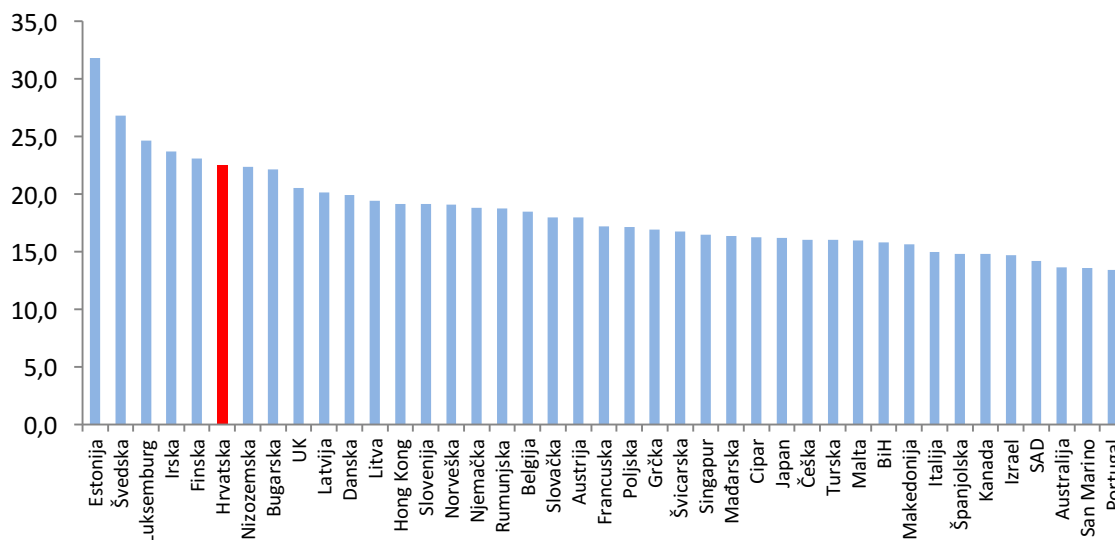
Q4:2007.-Q1:2017.



Nakon što je dosegla maksimum od 22,3% u drugom tromjesečju 2015., stopa adekvatnosti kapitala u trećem je pala na 19,9% zbog troškova vezanih uz konverziju kredita u švicarskom franku. Tijekom 2016. godine stopa adekvatnosti kapitala vratila se iznad razine od 20% te je u prvom tromjesečju 2017. godine zabilježila novi maksimum od 23,1%.

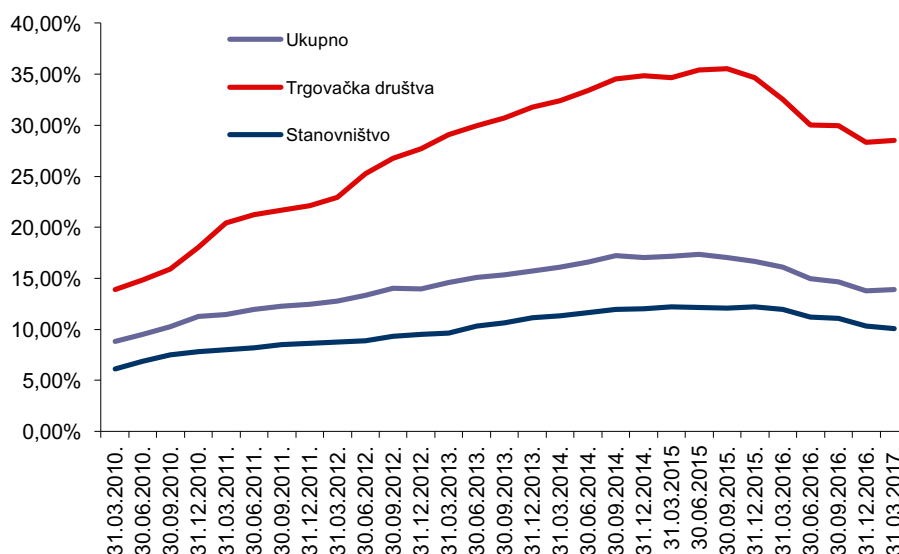
## 35. Stopa adekvatnosti kapitala: međunarodna usporedba

prema zadnjim objavljenim usporedivim podacima u bazi FSI



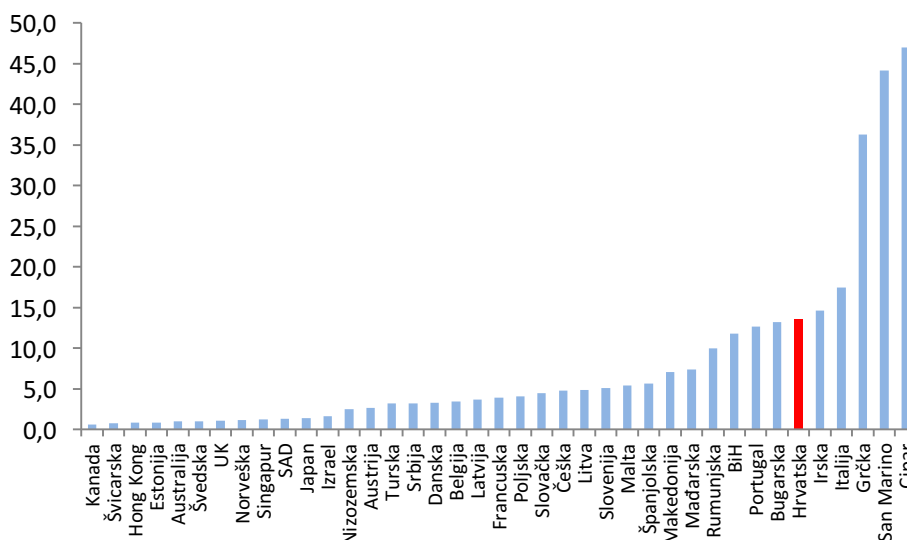
Stopa adekvatnosti kapitala hrvatskih banaka jedna je od najviših među europskim državama koje izvještavaju MMF u okviru baze podataka *Financial Soundness Indicators*. Hrvatska je unatoč rastu kapitalne adekvatnosti zabilježila pad na listi zbog rasta adekvatnosti kapitala u bankama u Estoniji.

### 36. Omjer loših kredita: stanovništvo i trgovačka društva Q1:2010.-Q1:2017.



U prvom tromjesečju 2017. došlo je do blagog povećanja udjela loših kredita u ukupnim kreditima. Ukupan omjer loših kredita smanjio se na razinu od 13,9% zbog rasta omjera loših kredita u sektoru poduzeća (na 28,5%), dok je u sektoru stanovništva udjel pao na 10%.

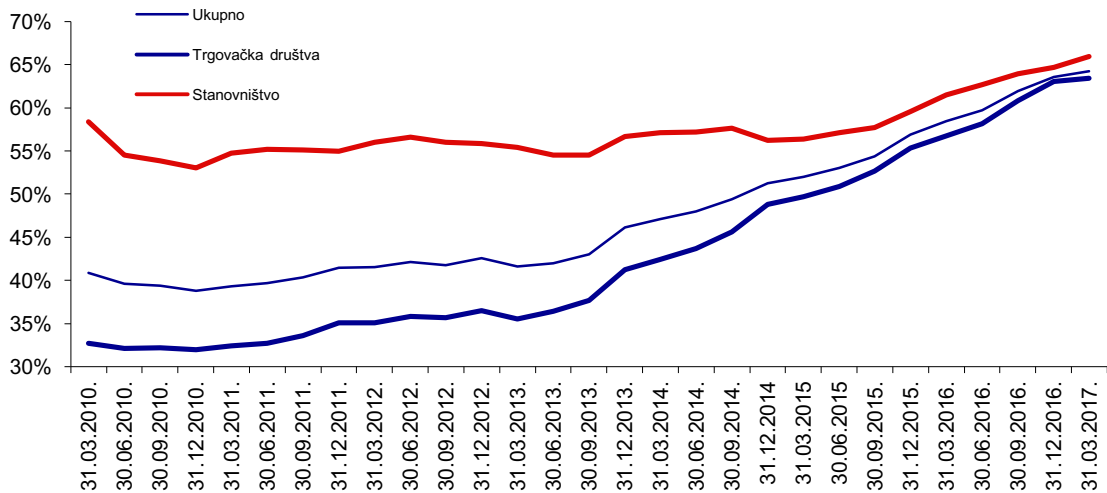
### 37. Omjer loših kredita: međunarodna usporedba prema zadnjim objavljenim usporedivim podacima u bazi FSI



Hrvatska se prema ovom pokazatelju (u bazu FSI još nisu uvršteni najnoviji podaci) nalazi uz Irsku i Bugarsku i blizu Portugala i BiH, što znači da se sličnost ekonomskih i strukturnih problema odražava i u omjeru loših kredita.

### 38. Stopa pokrića loših kredita rezervacijama za gubitke

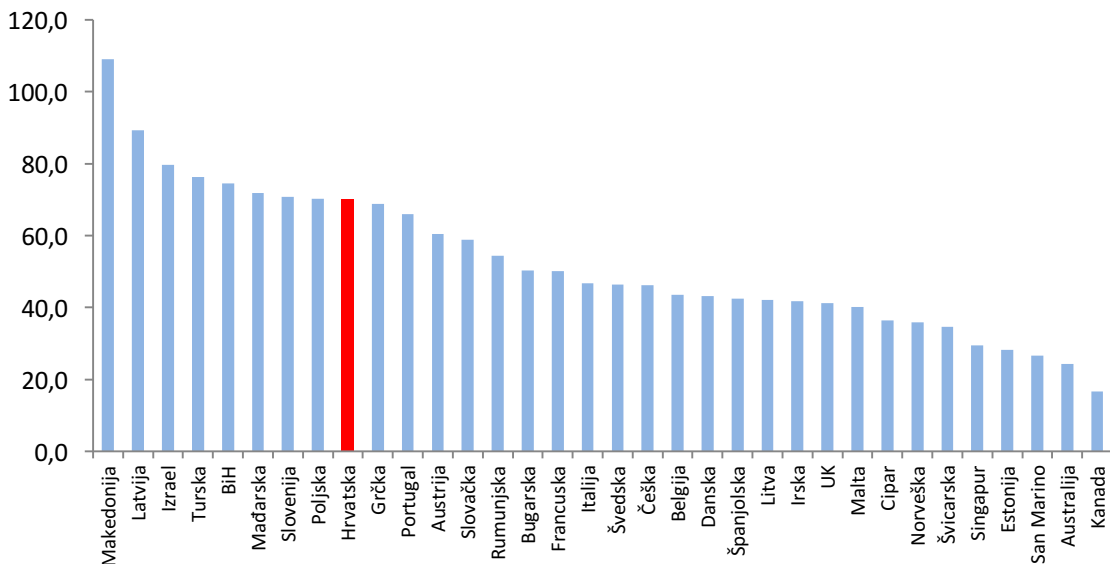
Q1:2010.-Q1:2017.



Pokrivenost loših kredita ispravicima vrijednosti i rezervacijama počela je brže rasti 2013. zbog strožih regulatornih zahtjeva HNB-a. Regulatorni zahtjev je takav, da stopa pokrića sada raste inercijom iako se kakvoća portfelja popravlja. Ukupna stopa pokrića u četvrtom je kvartalu 2014. prešla 50%, a u prvom kvartalu 2017. godine 64%, pri čemu treba istaknuti da je i stopa pokrića u sektoru poduzeća također prešla razinu od 64%.

### 39. Stopa pokrića loših kredita rezervama za gubitke: međunarodna usporedba

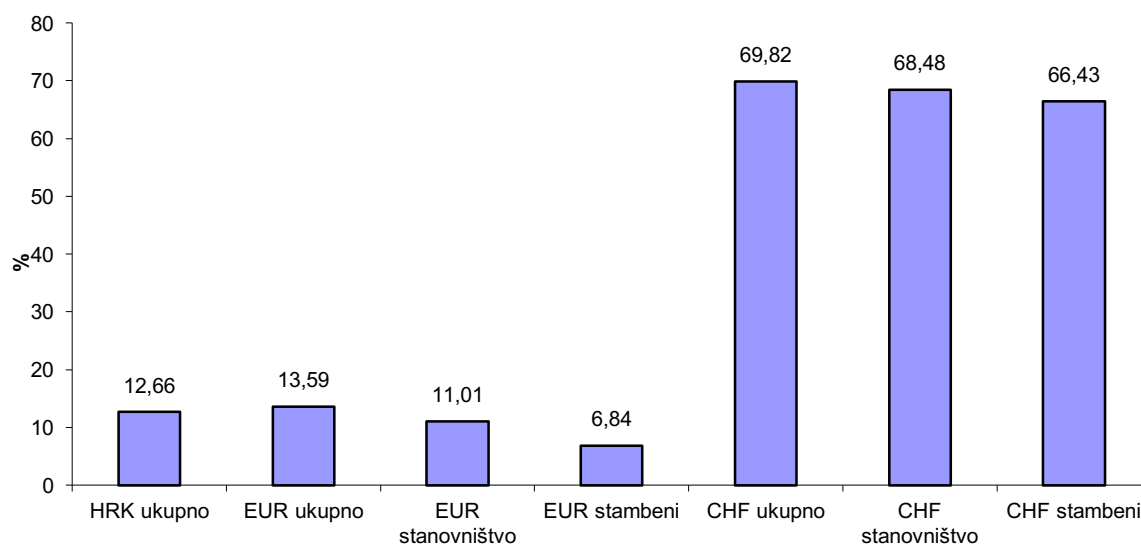
prema zadnjim objavljenim usporedivim podacima u bazi FSI



Pokrivenost loših kredita ispravicima vrijednosti i rezervacijama nalazi se iznad sredine prikazane liste zemalja, uz Sloveniju, Poljsku, Grčku i Portugal. Ovo je pokazatelj čija je međunarodna usporedivost najslabija, jer države koriste različita pravila klasifikacije plasmana i formiranja rezervacija.

## 40. Valutna struktura omjera loših kredita

31.03.2017.

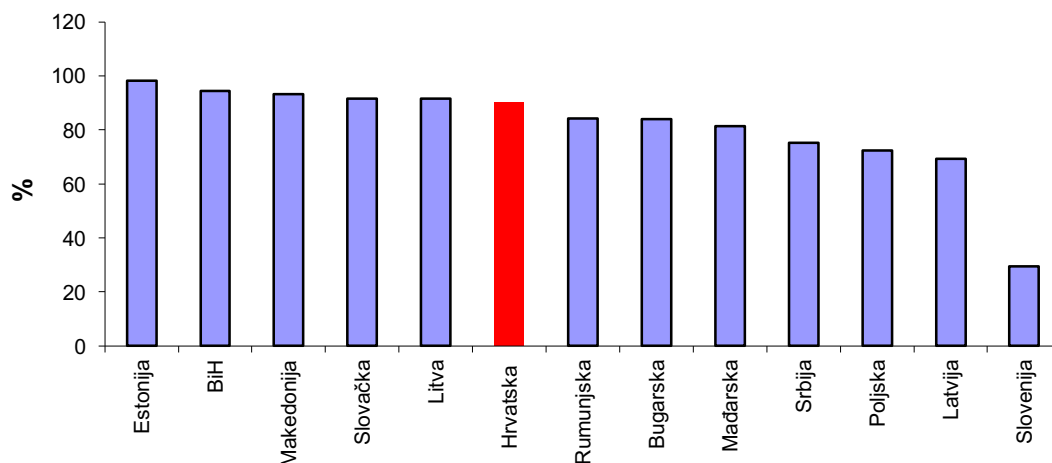


Kod stambenih kredita problem naplate se javlja u devet puta većem postotku kod kredita vezanih uz švicarski franak nego kod kredita vezanih uz vrijednost eura. Međutim, visina omjera loših kredita nakon konverzije ne prikazuje realno stanje. Omjeri se odnose samo na mali broj kredita koji nisu konvertirani.

## **STRUKTURNI POKAZATELJI**

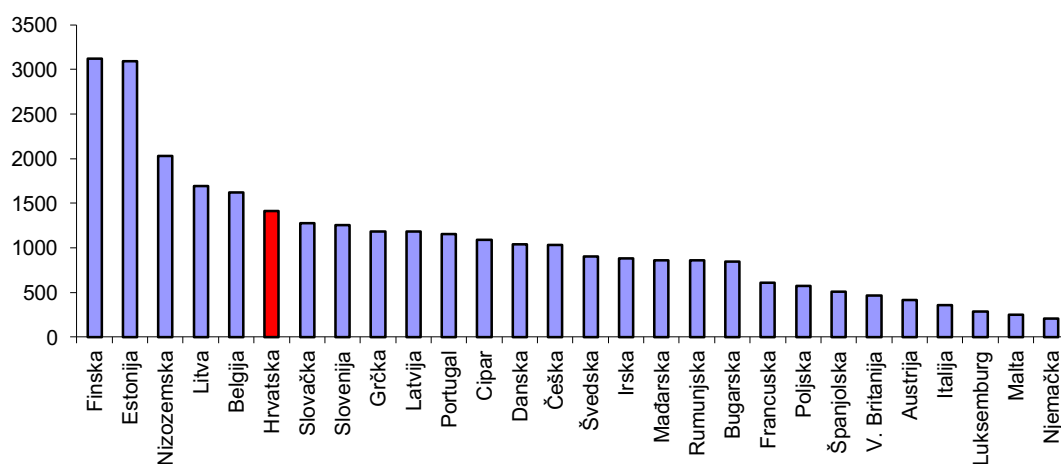


## 41. Udjel banaka u vlasništvu stranih osoba u ukupnoj aktivi u % prema zadnjim objavljenim podacima EBRD-a



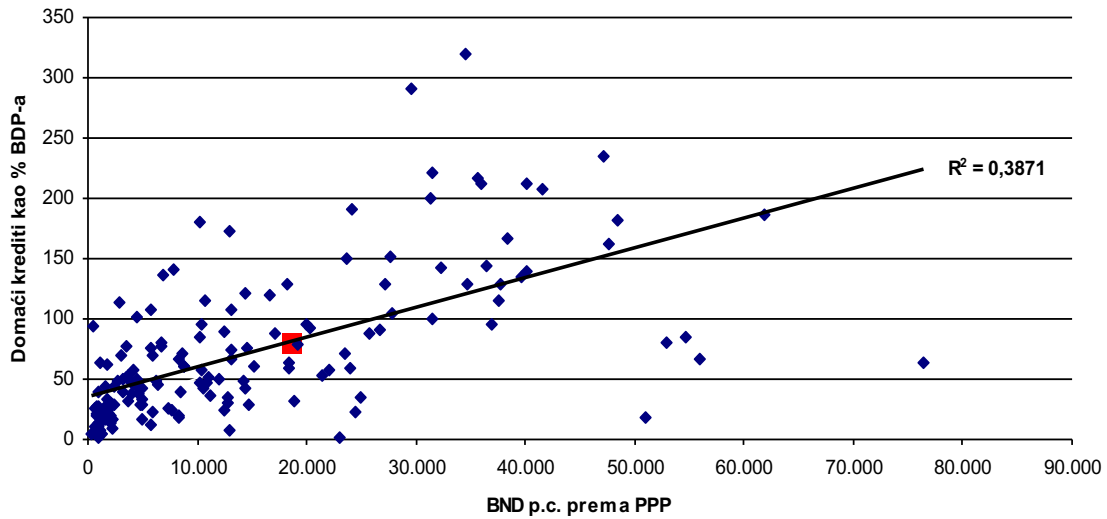
S udjelom banaka u vlasništvu stranih osoba u ukupnoj aktivi od oko 90% hrvatski se bankovni sustav pokazuje kao tipičan tranzicijski bankovni sustav.

## 42. HHI – Hirschman Herfindahlov indeks koncentracije banaka (zbir kvadrata tržišnih udjela x 10,000; veća vrijednost = veća koncentracija)



Veličina zemlje odnosno tržišta u bitnome određuje koncentraciju banaka; sve velike europske zemlje imaju HHI manji od 700. Većina malih zemalja (uz očekivani izuzetak Luksemburga i Malte) ima HHI od oko 1,000 na više. Hrvatska se s vrijednošću indeksa između 1,400 i 1,500 smješta u okviru prosjeka skupine manjih zemalja, uz bok Litvi, Belgiji, Slovačkoj i Sloveniji.

### 43. Domaći krediti / BDP naspram BDP po stanovniku prema PPP-u Prosjek 2007.-2016.

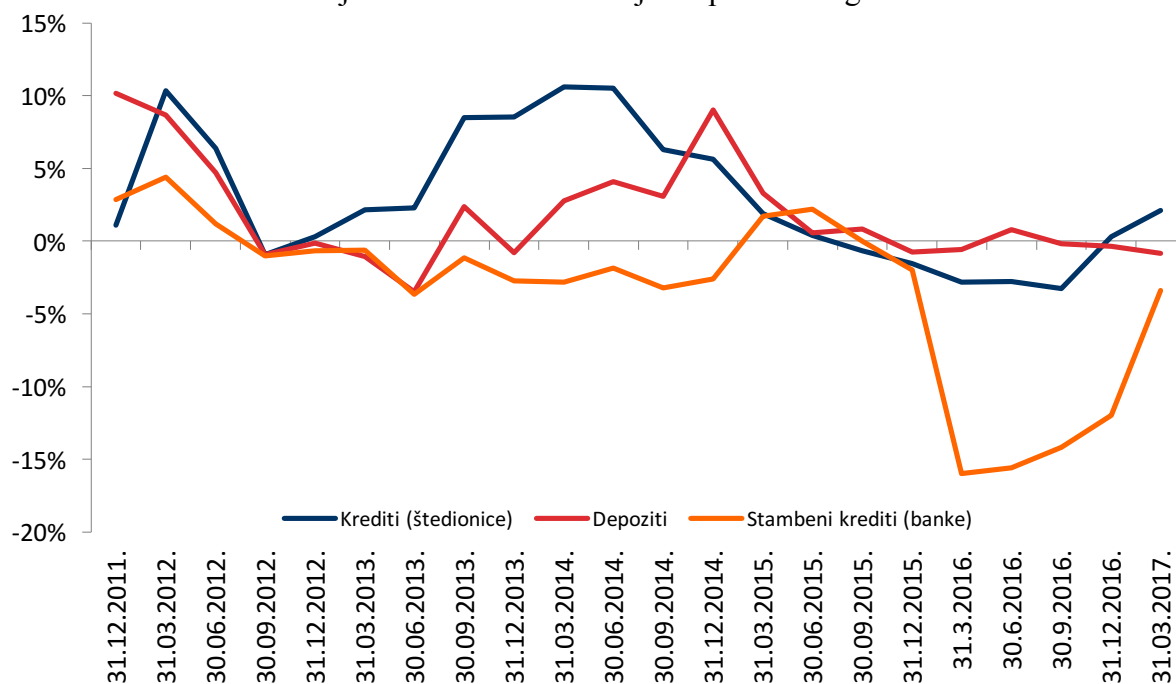


Slika prikazuje prilično čvrstu pozitivnu vezu realnog dohotka po stanovniku i kreditne dubine – omjera domaćih bankarskih kredita i BDP-a. Veliko odstupanje prema gore može značiti napuhanost kreditnog tržišta, dok odstupanje prema dolje može značiti pod-razvijenost kreditnih institucija. Hrvatska je prikazana crvenim kvadratom točno na liniji prosjeka, s domaćim kreditima u odnosu na BDP oko 65%, što ukazuje na uravnotežen bankovni razvoj.

## **STAMBENE ŠTEDIONICE**

#### 44. Stopa rasta kredita i oročenih depozita kod stambenih štedionica\*

Promjena u odnosu na isti mjesec prethodne godine



\*Napomena: od siječnja 2013. serija sadrži strukturni lom uslijed promjene metodologije HNB-a

Na kraju prvog kvartala 2017. godine razina depozita u stambenim štedionicama je bila na 0,8% nižoj razini u odnosu na isti kvartal prethodne godine. S druge strane došlo je do oporavka kreditiranja budući da su krediti bili za 2,3% viši na godišnjoj razini. U usporedbi s bankama, koje su zabilježile pad stambenih kredita od 3,4% ovo je bolji rezultat, ali treba voditi računa o učincima otpisa i konverzije koje djelomično iskrivljuju „sliku“ o kreditiranju u bankama.

## Metodologija i izvori

Novčana masa M1 i ukupna likvidna sredstva M4 (tablica A1, Statistički pregled HNB-a)

Depoziti stanovništva i depoziti poduzeća (zbir podataka iz tablica D6, D7 i D8 statističkog pregleda HNB-a)

Udjel deviznih u ukupnim depozitima stanovništva (izračun na temelju tablica D6, D7 i D8 statističkog pregleda HNB-a)

Udjel inozemne u ukupnoj pasivi (konsolidirana bilanca banaka D1 statističkog pregleda HNB-a)

Udjel kapitala u ukupnoj pasivi (tromjesečno statističko izvješće HNB-a)

Struktura izvora sredstava banaka (konsolidirana bilanca banaka D1 statističkog pregleda HNB-a)

U depozite i instrumente tržišta novca ubrajaju se i ograničeni i blokirani depoziti, depoziti države i krediti primljeni od HNB-a. Kapitalski računi su veći od kapitala iz tromjesečnog statističkog izvješća HNB-a jer se ovdje konstruiraju prema metodologiji monetarne statistike, dok su u kvartalnom statističkom izvješću sastavljeni prema konceptu kapitala iz statističkih izvještaja. Prikazana struktura se ne mora zbrajati u 100% jer je s prikaza izostavljena stavka ostalo (neto) koja nema značaja, ali utječe na zbroj.

Plasmani (tablica A1, Statistički pregled HNB-a)

Kreditni stanovništvu, trgovačkim društvima i državi (konsolidirana bilanca banaka D1, Statistički pregled HNB-a)

Kreditni stanovništvu, trgovačkim društvima i državi – transakcije (konsolidirana bilanca banaka D1, Statistički pregled HNB-a)

Stope rasta kredita stanovništvu po vrstama (Pokazatelji poslovanja kreditnih institucija, kvaliteta kredita po sektorima, Internetska stranica HNB-a)

Dvanaestomjesečni prosjek transakcija (konsolidirana bilanca banaka D1, Statistički pregled HNB-a)

Dvanaestomjesečni prosjek stope rasta novoodobrenih bruto kredita (Tablice kamatnih stopa G6a-G6c)

Struktura kredita stanovništvu po vrstama (Pokazatelji poslovanja kreditnih institucija, kvaliteta kredita po sektorima, Internetska stranica HNB-a)

Omjer kredita i depozita (konsolidirana bilanca banaka D1 statističkog pregleda HNB-a)

U brojnik ulaze potraživanja od države, trgovačkih društava i stanovništva, a u nazivnik svi depoziti, što uključuje i depozite države i ograničene i blokirane depozite. Ako se pokazatelj konstruira na temelju podataka o kreditima u užem smislu (zajmovi) omjer je puno niži (za oko 20 postotnih bodova).

Struktura aktive banaka (tromjesečno statističko izvješće HNB-a)

Stopa rasta kredita poduzećima u EU i Hrvatskoj (ECB Statistical DataWarehouse)

Stopa rasta kredita stanovništvu u EU i Hrvatskoj (ECB Statistical DataWarehouse)

Prosječne kamatne stope na dugoročne depozite stanovništva u eurima (ECB Statistical DataWarehouse za druge zemlje)

Prosječne kamatne stope na kratkoročne depozite stanovništva u eurima (ECB Statistical DataWarehouse za druge zemlje)

Prosječne kamatne stope na kratkoročne depozite poduzeća u eurima (ECB Statistical DataWarehouse za druge zemlje)

Referentne kamatne stope (Hrvatska udruga banaka za Nacionalnu referentnu stopu NRS, metodologija raspoloživa na [www.hub.hr](http://www.hub.hr); European Banking Federation, EBF, za Euribor, povijesni podaci raspoloživi na <http://www.euribor-ebf.eu/euribor-org/euribor-rates.html> )  
Podatak za Euribor računa se kao prosjek dnevnih podataka u kvartalu.

CDS Spread (Erstebank CEE Macro and FI Daily)

Indeks regulacijskog opterećenja IRO (Hrvatska udruga banaka)

Indeks regulacijskog opterećenja IRO predstavlja granični trošak monetarne i devizne regulacije koji banka mora platiti kako bi na tržištu prikupila dodatnu jedinicu izvora sredstava radi odobravanja dodatne jedinice plasmana. U izračun indeksa ulaze svi oblici obvezne rezerve, obvezni omjeri devizne likvidnosti i troškovi osiguranja depozita. Indeks predstavlja vagani prosjek troškova koji se obračunavaju na pojedine komponente pasive, pri čemu se za pondere uzimaju udjeli pojedinih komponenti u ukupnoj pasivi prilagođenoj za dijelove na koje se ne obračunava regulacijski trošak. Indeks ne uzima u obzir troškove prudencijalne regulacije. Metodologiju indeksa za HUB je razvila Arhivalitika 2006., a indeks se od 2007. redovito objavljuje u publikaciji HUB Analize jednom godišnje, gdje zainteresirani čitatelj može pronaći metodološke detalje ([www.hub.hr](http://www.hub.hr)).

Prosječne kamatne stope na stambene kredite stanovništvu (ECB Statistical DataWarehouse)

Prosječne kamatne stope na potrošačke kredite stanovništvu (ECB Statistical DataWarehouse)

Prosječne kamatne stope na okvirne kredite stanovništvu (ECB Statistical DataWarehouse)

Prosječne kamatne stope na kratkoročne kredite poduzećima (ECB Statistical DataWarehouse)

Prosječne kamatne stope na dugoročne kredite poduzećima (ECB Statistical DataWarehouse)

Neto kamatna marža (NIM) (izračuni na temelju tromjesečnog statističkog izvješća HNB-a)

Neto kamatna marža (engl. net interest margin, NIM) računa se kao jednostavna razlika prosječno naplaćene aktivne kamatne stope i prosječno plaćene pasivne kamatne stope. Prosječno naplaćena aktivna kamatna stopa računa se kao ukupni kamatni prihod podijeljen s osnovicom na koju se naplaćuje kamata, a u koju ulaze sve stavke aktivne strane bilance iz tromjesečnog statističkog izvješća osim gotovine, ulaganja, materijalne imovine, preuzete imovine, kamata, naknada i ostale imovine. Prosječno plaćena pasivna kamatna stopa računa se kao ukupni kamatni trošak podijeljen s osnovicom na koju se plaća kamata, a u koju ulaze sve komponente pasive osim kapitala, derivatnih i drugih financijskih obaveza i kamata, naknada i ostalih obaveza. Brojnici izraza računaju se kao zbrojevi zadnja četiri kvartala, a nazivnici kao prosjeci stanja na kraju zadnja četiri kvartala.

Udjel neto kamatnog i nekamatnog u ukupnom prihodu (izračuni na temelju tromjesečnog statističkog izvješća HNB-a)

Ukupni prihod je zbroj neto kamatnog i neto nekamatnog prihoda. Računa se kao zbroj stavki u zadnja četiri tromjesečja.

Omjer operativnih troškova i dohotka / *cost-income* omjer (izračuni na temelju tromjesečnog statističkog izvješća HNB-a)

Operativni troškovi odgovaraju računovodstvenoj stavci opći i administrativni troškovi i amortizacija, u koju se, prema metodologiji statističkog izvještavanja, ne uračunavaju premije osiguranja depozita.

Ukupni troškovi rezerviranja za gubitke u % rezultata prije rezerviranja (izračuni na temelju tromjesečnog statističkog izvješća HNB-a)

Rezultat prije rezerviranja računa se kao razlika neto prihoda i općih i administrativnih troškova i amortizacije.

Dobit nakon oporezivanja / neto dobit (izračuni na temelju tromjesečnog statističkog izvješća HNB-a)

Podatak za svaki kvartal se računa kao zbir zadnja četiri kvartala, tako da se konstrukcijski radi o godišnjoj stopi promjene pomičnog prosjeka računatog s pomakom od četiri kvartala. Podaci se konstruiraju na temelju nerevidiranog statističkog izvještaja, pa je moguća pojava manjih razlika u odnosu na kasnije revidirane podatke.

Povrat na prosječnu aktivu (ROAA) i prosječni kapital (ROAE) (izračuni na temelju tromjesečnog statističkog izvješća HNB-a)

Kumulativ (zbroj) dobiti za zadnja četiri kvartala stavlja se u odnos prema prosječnom stanju aktive (ROAA – engl. return on average assets) i prosječnom stanju kapitala (ROAE – engl. return on average equity).

Povrat na prosječnu aktivu (ROAA): međunarodna usporedba (za Hrvatsku vlastiti izračuni na temelju tromjesečnog statističkog izvještaja, za druge zemlje Financial Soundness Indicators MMF-a, [www.fsi.imf.org](http://www.fsi.imf.org) )

Povrat na prosječni kapital (ROAE): međunarodna usporedba (za Hrvatsku vlastiti izračuni na temelju tromjesečnog statističkog izvještaja, za druge zemlje Financial Soundness Indicators MMF-a, [www.fsi.imf.org](http://www.fsi.imf.org) )

Stopa adekvatnosti kapitala (Pokazatelji poslovanja kreditnih institucija, objavljeno u okviru supervizorske javne objave, statistički podaci, na [www.hnb.hr](http://www.hnb.hr))

Stopa adekvatnosti kapitala 2012.: međunarodna usporedba (prema zadnjim podacima koji su uvršteni u MMF-ovu bazu podataka Financial Soundness Indicators, [www.fsi.imf.org](http://www.fsi.imf.org))

Omjer loših kredita: stanovništvo i trgovačka društva (Supervizorska javna objava, statistički podaci, Pokazatelj poslovanja kreditnih institucija, Kvaliteta kredita po sektorima, na [www.hnb.hr](http://www.hnb.hr))

Loši krediti su djelomično nadoknadivi (B) i nenadoknadivi krediti (C) sukladno Odluci HNB-a o klasifikaciji plasmana. Omjer loših plasmana u pravilu je niži od omjera loših kredita.

Omjer loših kredita: međunarodna usporedba (prema zadnjim podacima koji su uvršteni u MMF-ovu bazu podataka Financial Soundness Indicators, [www.fsi.imf.org](http://www.fsi.imf.org))

Stopa pokrića loših kredita rezervama za gubitke (Supervizorska javna objava, statistički podaci, Pokazatelj poslovanja kreditnih institucija, Kvaliteta kredita po sektorima, na [www.hnb.hr](http://www.hnb.hr))

Rezerve za gubitke odgovaraju pojmu ispravci vrijednosti kod ovog statističkog izvora.

Stopa pokrića loših kredita rezervama za gubitke: međunarodna usporedba (prema zadnjim podacima koji su uvršteni u MMF-ovu bazu podataka Financial Soundness Indicators, [www.fsi.imf.org](http://www.fsi.imf.org))

Valutna struktura omjera loših kredita (Supervizorska javna objava, statistički podaci, Pokazatelj poslovanja kreditnih institucija, Kvaliteta kredita po valutama, na [www.hnb.hr](http://www.hnb.hr))

Valutna usklađenost imovine i obaveza u % ukupne bilančne svote (agregirano tromjesečno statističko izvješće, listovi VSI1\_19 i VSO1\_20)

Udjel banaka u vlasništvu stranih osoba u ukupnoj aktivi u % (stranice središnjih banaka, EBRD Transition Indicators, za Hrvatsku Standardni prezentacijski format, [www.hnb.hr](http://www.hnb.hr))

HHI – Hirschman Herfindahlov indeks koncentracije banaka (za Hrvatsku Standardni prezentacijski format, [www.hnb.hr](http://www.hnb.hr), za ostale zemlje EU publikacija ECB-a EU Banking Structures za 2010. godinu, [www.ecb.int](http://www.ecb.int))

Domaći krediti / BDP naspram BND po stanovniku prema PPP-u (prosjeci za razdoblje 2007.-2011. izračunati na temelju podataka iz baze indikatora Svjetske banke, [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org))

U prikaz su uključeni podaci za 164 zemlje. BND po stanovniku prema PPP u tekućim dolarima.

Stopa rasta kredita i oročenih depozita kod stambenih štedionica (Agregirano statističko izvješće HNB-a za stambene štedionice)



## *List of Figures*

1. Money M1 and broad money M4 (year on year change in %)
2. Household and corporate deposits (year on year change in %)
3. Share of foreign currency deposits in total deposits of households (in %)
4. Share of foreign liabilities in total liabilities (in %)
5. Share of capital in total liabilities (in %)
6. Structure of banking sector liabilities (in %)
7. Domestic credit (in HRK mn and year on year change in %)
8. Loans to households, corporate sector and government (year on year change in %)
- 8a. Loans to households, corporate sector and government - transactions (12 MMA)
- 8b. Loans to households and corporate sector (year on year change in %, 12 MMA)
9. Household loans by type of loans (year on year change in %)
10. Structure of household loans by type (in %)
11. Loan to deposit ratio (in %)
12. Structure of banking sector assets (in %)
13. Loans to corporate sector in Croatia and EU countries (year on year change in %)
14. Loans to households in Croatia and EU countries (year on year change in %)
15. Average interest rates on household long-term deposits in EUR (Croatia, Eurozone minimum and maximum) in %
16. Average interest rates on household short-term deposits in EUR (Croatia, Eurozone minimum and maximum) in %
17. Average interest rates on corporate short-term deposits in EUR (Croatia, Eurozone minimum and maximum) in %
18. Reference interest rates (Euribor and National reference interest rate) in %
19. CDS spread (in bps)
20. Index of regulatory burden in banking sector in %
21. Average interest rates on loans for house purchase (Croatia, Eurozone minimum and

- maximum) in %
22. Average interest rates on loans for consumption (Croatia, Eurozone minimum and maximum) in %
  23. Average interest rates on overdrafts (Croatia, Eurozone minimum and maximum) in %
  24. Average interest rates short-term loans for corporations (Croatia, Eurozone minimum and maximum) in %
  25. Average interest rates long-term loans for corporations (Croatia, Eurozone minimum and maximum) in %
  26. Net interest margin (in %)
  27. Share of interest and non-interest revenues in total revenues (in %)
  28. Cost-income ratio (in %)
  29. Share of provisions in net operating income (in %)
  30. Net operating income (in 000 HRK)
  31. Return on average assets (ROAA) and Return on average equity (ROAE) (in %)
  32. Return on average assets (ROAA) – international comparison (in %)
  33. Return on average equity (ROAE) – international comparison (in %)
  34. Capital adequacy ratio (CAR) in %
  35. Capital adequacy ratio (CAR) – international comparison (in %)
  36. NPL ratio (total, household and corporate sector) in %
  37. NPL ratio – international comparison (in %)
  38. Bank provisions to NPL ratio (total, household and corporate sector) in %
  39. Bank provisions to NPL ratio – international comparison (in %)
  40. NPLs by currency (in %)
  41. Share of foreign-owned banks in total banking sector (in %)
  42. HHI – Hirschman Herfindahl index
  43. Correlation between domestic credit and GDP per capita in PPP
  44. Loans and deposits in housing saving banks and loans for house purchase in banking sector (year on year change in %)