

Na osnovu člana 11., i 14. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske” broj: 92/06, 34/09 i 30/12, 59/13, 108/13 i 4/17), člana 5. Pravilnika o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske” broj 60/12 i 88/13) i Odluke o četvrtoj emisiji obveznica javnom ponudom, broj: 04-36-22/19 od 22.04.2019. godine, „MIKROKREDITNO DRUŠTVO CREDIS“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Emitent), objavljuje:

## **JEDINSTVENI P R O S P E K T**

četvrte emisije obveznica javnom ponudom (u nastavku teksta: Prospekt)



Ukupan broj emitovanih obveznica: 1.000  
Nominalna vrijednost po obveznici: 1.000 KM  
Vrijednost emisije: 1.000.000 KM  
Kamatna stopa: 6% godišnje  
Isplata kamate: polugodišnje  
Isplata glavnice: polugodišnje  
Dospijeće emisije: 3 godine

Banja Luka, april 2019. godine

## SADRŽAJ

1. ODGOVORNA LICA.....	3
2. LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH INFORMACIJA .....	4
3. IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE .....	4
4. FAKTORI RIZIKA.....	8
5. PODACI O EMITENTU.....	16
6. PREGLED POSLOVANJA.....	18
7. ORGANIZACIONA STRUKTURA.....	20
8. TRENDОВI .....	20
9. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI.....	20
10. UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI.....	21
11. PRAKSA UPRAVE .....	21
12. VLASNICI .....	23
13. FINANSIJSKI PODACI O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU, KAO I DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA.....	24
14. DODATNE INFORMACIJE .....	36
15. ZNAČAJNI UGOVORI .....	36
16. DOKUMETI DOSTUPNI NA UVID .....	36
17. KLJUČNE INFORMACIJE.....	37
18. INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE/ UKLJUČENE U TRGOVANJE .....	38
19. USLOVI PONUDE.....	45
20. UKLJUČENJE U TRGOVANJE.....	47

## 1. ODGOVORNA LICA

### 1.1. Lica odgovorna za informacije sadržane u prospektu:

- ✓ Dragan Katana, Direktor
- ✓ Saša Vučenović, predsjednik Upravnog odbora
- ✓ Miodrag Čoprka, član Upravnog odbora
- ✓ Bojan Burazor, član Upravnog odbora

### 1.2. Potpisane izjave odgovornih lica

*"Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije u prospektu u skladu sa činjenicama, kao i da nisu izostavljene činjenice koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost prospekta".*

---

Dragan Katana, Direktor

---

Saša Vučenović, predsjednik Upravnog odbora

---

Bojan Burazor, član Upravnog odbora

---

Miodrag Čoprka, član Upravnog odbora

## 2. LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH INFORMACIJA

Reviziju finansijskih izvještaja za 2017. godinu vršilo je Društvo za reviziju „KONTAL“ d.o.o. Banja Luka, Cara Lazara bb, Banja Luka, ovlašćeni revizor Bojan Lužija, dok je reviziju finansijskih izvještaja za 2018. godinu vršilo Aditon d.o.o. Banja Luka, ovlašćeni revizor Duško Daničić.

## 3. IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE

U nastavku su prikazane izabrane finansijske informacije o emitentu za posljednji dva godišnja obračunska perioda.

Izveštaj o finansijskom položaju – aktiva

Grupa računa, račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto	Prethodna godina
	<b>A. TEKUĆA SREDSTVA (002 + 008 + 011 + 014 + 018 + 022 + 030 + 031 + 032 + 033 + 034) *</b>	<b>1</b>	<b>5.486.694</b>	<b>245.066</b>	<b>5.241.628</b>	<b>2.609.857</b>
00, 03, 05, 07 i 09	1. Gotovina, gotovinski ekvivalenti, zlato i potraživanja iz operativnog poslovanja (003 do 007) *	2	875.204	0	875.204	66.261
000 do 009	a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u domaćoj valuti	3	814.278		814.278	60.396
030 do 039	b) Ostala potraživanja u domaćoj valuti	4	60.926		60.926	5.865
01 i 06	2. Depoziti i krediti u domaćoj i stranoj valuti (009+010) *	8	150.000	0	150.000	100.000
010 do 019	a) Depoziti i krediti u domaćoj valuti	9	150.000		150.000	100.000
02 i 08	3. Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (012+013) *	11	36.463	10.763	25.700	8.570
020 do 029	a) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u domaćoj valuti	12	36.463	10.763	25.700	8.570
10, 11 i 20	4. Dati krediti i depoziti (015 do 017) *	14	4.217.347	100.418	4.116.929	2.345.635
112 do 119	b) Dati krediti i depoziti sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	16	4.217.347	100.418	4.116.929	2.345.635
15 do 19, 25 do 29	6. Ostali plasmani i AVR (023 do 029) *	22	207.680	133.885	73.795	89.391
180 do 189	v) Dospjeli plasmani i tekuća dospjeća dugoročnih plasmana u domaćoj valuti	25	159.671	133.885	25.786	77.488
190 do 199	g) AVR u domaćoj valuti	26	48.009		48.009	11.903
	<b>B. STALNA SREDSTVA (036+041+047) *</b>	<b>35</b>	<b>124.342</b>	<b>7.815</b>	<b>116.527</b>	<b>228</b>
30	1. Osnovna sredstva i ulaganja u nekretnine (037 do 040) *	36	104.342	6.089	98.253	228
300 do 303, 306, dio 309	a) Osnovna sredstva u vlasništvu banke	37	104.342	6.089	98.253	228
31	2. Nematerijalna sredstva (042 do 046) *	41	20.000	1.726	18.274	0

312, 313, dio 319	g) Ostala nematerijalna sredstva	45	20.000	1.725	18.275	
	<b>V. POSLOVNA AKTIVA (001+035) *</b>	<b>48</b>	<b>5.611.036</b>	<b>252.881</b>	<b>5.358.155</b>	<b>2.610.085</b>
90 do 93	G. VANBILANSNA AKTIVA	49	37.986		37.986	13.256
	<b>D. UKUPNA AKTIVA (048+049) *</b>	<b>50</b>	<b>5.649.022</b>	<b>252.881</b>	<b>5.396.141</b>	<b>2.623.341</b>

### Izveštaj o finansijskom položaju – pasiva

Grupa račun, račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	<b>A. OBAVEZE (102+106+109+113) *</b>	<b>101</b>	<b>3.974.424</b>	<b>1.427.738</b>
40, 41 i 50	1. Obaveze po osnovu depozita i kredita (103 do 105) *	102	1.227.342	472.575
411 do 419	b) Obaveze po osnovu kredita i depozita sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	104	1.227.342	472.575
42 i 52	2. Obaveze za kamatu i naknadu (107+108) *	106	21.103	12.476
420 do 422	a) Obaveze za kamatu i naknadu u domaćoj valuti	107	21.103	12.476
43,44 i 53	3. Obaveze po osnovu HOV (110 do 112) *	109	2.392.000	870.000
430 do 433	a) Obaveze po osnovu HOV u domaćoj valuti	110	2.392.000	870.000
45 do 49, 55, 58 i 59	4. Ostale obaveze i PVR (114 do 124) *	113	333.979	72.687
450 i 451	a) Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	114	13.381	6.807
454, 455, 460 do 464, 466 do 469	b) Ostale obaveze u domaćoj valuti, osim obaveza za poreze i doprinose	115	226.925	7.858
452 i 453, 476, 477	v) Obaveze za poreze i doprinose, osim tekućih i odloženih obaveza za porez na dobit	116	9.568	4.498
475	g) Obaveze za porez na dobit	117	4.576	20.786
480 do 486	e) PVR u domaćoj valuti	120	79.529	32.738
	<b>B. KAPITAL (126+132+138+142-148) *</b>	<b>125</b>	<b>1.383.731</b>	<b>1.182.347</b>
80	1. Osnovni kapital (127+128+129-130-131) *	126	1.000.000	1.000.000
800	a) Akcijski kapital	127	1.000.000	1.000.000
81	2. Rezerve iz dobiti i prenesene rezerve (133 do 137) *	132	9.117	224
810	a) Rezerve iz dobiti	133	9.117	224
83	4. Dobitak (143 do 147) *	142	374.614	182.123
830	a) Dobitak tekuće godine	143	201.385	177.875
831	b) Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	144	173.229	4.248
	<b>V. POSLOVNA PASIVA (101+125) *</b>	<b>151</b>	<b>5.358.155</b>	<b>2.610.085</b>
95 do 98	G. VANBILANSNA PASIVA	152	37.986	13.256
	<b>D. UKUPNA PASIVA (151+152) *</b>	<b>153</b>	<b>5.396.141</b>	<b>2.623.341</b>

## Izveštaj o ukupnom rezultatu o periodu

Grupa računa, račun	Pozicija	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
70	1. Prihodi od kamata (202 do 204) *	201	500.853	92.247
700, 701 i 702	a) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	202	7	8
703, 704 i 705	b) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika	203	500.846	92.239
60	2. Rashodi kamata (206 do 208) *	205	144.226	26.953
600, 601 i 602	a) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	206	84.317	12.476
603, 604 i 605	b) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika	207	59.909	14.477
	3. Neto prihodi od kamata (201-205) *	209	356.627	65.294
71	5. Prihodi od naknada i provizija (212 do 214) *	211	216.374	41.939
712 i 713	b) Prihodi od provizija	213	91.910	24.394
718 i 719	v) Prihodi od ostalih naknada	214	124.464	17.545
61	6. Rashodi od naknada i provizija (216 do 218) *	215	18.415	11.987
610 i 611	a) Rashodi naknada i provizija u domaćoj valuti	216	18.415	11.987
	7. Neto prihodi po osnovu naknada i provizija (211-215) *	219	197.959	29.952
	<b>13. DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (201+211+221-205-215-226) *</b>	<b>233</b>	<b>554.586</b>	<b>95.246</b>
74 i 76	1. Prihodi iz operativnog poslovanja (236 do 240) *	235	1.238.311	363.231
740	a) Prihodi od ukidanja indirektnog otpisa plasmana	236	903.771	
761	đ) Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	240	334.540	363.231
64, 65 i 66	2. Rashodi iz operativnog poslovanja (242 do 255) *	241	1.546.403	253.907
640	a) Rashodi indirektnih otpisa plasmana	242	1.050.809	97.658
650 do 653	d) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	246	235.651	99.063
655	e) Ostali lični rashodi	248	27.619	2.101
660	ž) Troškovi materijala	249	11.437	
661	z) Troškovi proizvodnih usluga	250	101.756	16.270
662	i) Troškovi amortizacije	251	7.745	1.506
664	k) Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	253	88.681	26.198
665	l) Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	254	10.383	8.607
666	lj) Ostali troškovi	255	12.322	2.504
	<b>3. DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (235-241) *</b>	<b>256</b>	<b>-308.092</b>	<b>109.324</b>
77	1. Ostali prihodi (259 do 265) *	258	4.344	454
771	b) Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	260	2.265	
772	v) Prihodi od smanjenja obaveza	261	371	128

778	đ) Ostali prihodi	264	1.708	326
67	2. Ostali rashodi (267 do 273) *	266	23.595	5.866
670	a) Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	267	4.025	46
672	v) Gubici po osnovu rashodovanja i otpisa osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	269		5.758
678	đ) Ostali rashodi	272	19.570	62
	4. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (266-258) *	275	19.251	5.412
	<b>G. POSLOVNI DOBITAK (233 + 256 + 274 - 234 - 257 - 275) *</b>	<b>276</b>	<b>227.243</b>	<b>199.158</b>
	1. Dobitak prije oporezivanja (276 + 290 - 277 - 291) *	292	227.243	199.158
850	1. Porez na dobit	294	25.858	21.283
83	1. Neto dobitak tekuće godine (292+295-294-296) ili (295-293-294-296) *	297	201.385	177.875
	1. Ukupan neto dobitak u obračunskom periodu (297+314) *	315	201.385	177.875

### Izveštaj o novčanim tokovima

Pozicija	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
Primici kamata, naknada i provizija po kreditima i poslovima lizinga (+)	401	783.911	475.951
Isplate kamata (-)	402		
Naplate po kreditima koji su ranije bili otpisani (+)	403		
Novčane isplate zaposlenim i dobavljačima (-)	404	712.217	312.795
Isplate po vanbilansnim ugovorima (-)	405		
Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	406	-7.711	316
(Povećanje) smanjenje u operativnoj aktivi (+)(-)	407		
Novčane pozajmice i krediti dati klijentima i naplate istih (+)(-)	408	-1.309.655	-2.247.947
Računi depozita kod državnih institucija (propisi i monetarni zahtjevi) (+)(-)	409		
Depoziti klijenata (+)(-)	410		
Plaćeni porez na dobit (-)	411	42.069	793
Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti (+)(-) *	412	-1.287.741	-2.085.269
Kratkoročni plasmani finansijskim institucijama (+)(-)	413		
Primici kamata (+)	414		
Primici dividendi (+)	415		
Ulaganje u vrijednosne papire koji se drže do dospjeća (-)	416		
Naplativi dospjeli vrijednosni papiri koji se drže do dospjeća (+)	417		
Kupovina/prodaja nematerijalne aktive (+)(-)	418	-104.044	
Kupovina/prodaja materijalne aktive (+)(-)	419	-20.000	
Sticanje (prodaja) učešća u subsidijarnim licima (+)(-)	420		
Sticanje (prodaja) učešća u drugim povezanim preduzećima (+)(-)	421	-75.500	
Kredit (povrat kredita) subsidijarnim licima (+)(-)	422		
Kredit (povrat kredita) drugim povezanim preduzećima (+)(-)	423		
Kupovina/prodaja drugih ulaganja (+)(-)	424		
Isplate po vanbilansnim ugovorima (-)	425		
Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	426		

Neto novčana sredstva iz ulagačkih aktivnosti (+)(-) *	427	-199.544	0
Primici od izdavanja akcija (+)	428		
Reotkup akcija (-)	429		
Kupovina vlastitih akcija (-)	430		
Kamata plaćena na pozajmice (-)	431	135.599	14.477
Uzete pozajmice (+)	432	4.778.000	1.840.000
Povrat pozajmica (-)	433	2.401.234	497.424
Isplata dividendi (-)	434		
Isplata po vanbilansnim ugovorima (-)	435		
Primici isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	436		
Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti (+)(-) *	437	2.241.168	1.328.099
<b>NETO PORAST NS i NE (+)(-) (312+327+337) *</b>	<b>438</b>	<b>753.882</b>	<b>-757.170</b>
NS i NE NA POČETKU PERIODA (+)(-)	439	60.396	817.566
EFEKTI PROMENE DEVIZNIH KURSEVA NS i NE (+)(-)	440		
<b>NS i NE NA KRAJU PERIODA (+)(-) (338+339+340) *</b>	<b>441</b>	<b>814.278</b>	<b>60.396</b>

## 4. FAKTORI RIZIKA

4.1. Faktori rizika koji mogu uticati na sposobnost emitenta da ispunjava svoje obaveze po hartijama od vrijednosti koje su predmet ponude

Društvo u svom poslovanju može biti izloženo sljedećim rizicima:

- 1) riziku likvidnosti;
- 2) kreditnom riziku, uključujući i rezidualni rizik, rizik smanjenja vrijednosti potraživanja, rizik izmirenja/isporuke, kao i rizik druge ugovorne strane;
- 3) kamatnom riziku;
- 4) riziku koncentracije, koji posebno uključuje rizike izloženosti Društva prema jednom licu ili grupi povezanih lica;
- 5) rizicima ulaganja Društva;
- 6) rizicima koji se odnose na zemlju porijekla lica prema kojem je Društvo izloženo (rizik zemlje);
- 7) operativnom riziku, koji posebno uključuje pravni rizik.

### 4.1.1. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva uslijed nesposobnosti Društva da ispunjava svoje dospjele obaveze, i to zbog:

- povlačenja postojećih izvora finansiranja, odnosno nemogućnosti pribavljanja novih izvora finansiranja (rizik likvidnosti izvora sredstava), ili
- otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu (tržišni rizik likvidnosti).

Društvo je dužno da utvrđuje i održava odgovarajući nivo rezervi likvidnosti u skladu sa analizom ročne neusklađenosti njenih bilansnih obaveza i potraživanja i vanbilansnih stavki (gap analiza) za unaprijed utvrđene periode koji uključuju i period od jednog dana. Društvo je dužno da obezbijedi upravljanje rizikom likvidnosti zbirno po svim valutama i pojedinačno po značajnim valutama, da obezbijedi stabilnost i diversifikaciju izvora finansiranja, rješavanje privremenih i



dugoročnih kriza likvidnosti, kao i blagovremeno i adekvatno postupanje u slučajevima povećanog rizika likvidnosti. Društvo koristi različite tehnike za ublažavanje rizika likvidnosti koje, pored odgovarajućih rezervi likvidnosti koje joj omogućavaju nesmetano poslovanje u vanrednim uslovima, uključuju i diversifikovane i stabilne izvore finansiranja.

Od osnivanja do danas društvo nije bilo izloženo likvidnosnom riziku, jer su pribavljena sredstva i plasmani sve vrijeme usklađeni sa aspekta iznosa i dospijeća. Osim toga, zaštitom od kreditnog rizika eliminisali smo likvidnosni rizik i na strani otežanog pretvaranja potraživanja u novac.

Društvo nije izloženo likvidnosnom riziku, jer je pokazatelj likvidnosti u svakom podperiodu godine veći od 1, što je granica likvidnosti. To znači da je likvidna aktiva uvijek veća od obaveza koje dospijevaju u istom periodu. Ako pogledamo portfelj mikrokredita u trenutku izrade Prospekta i njihovo dospijeće, i dospjeće obaveze dolazimo do zaključka da društvo kontinuirano ostvaruje kumulativni višak likvidnih sredstava po mjesecima.

GODINA	MJESEC	DOSPJEĆE POTRAŽIVANJA	DOSPJEĆE OBAVEZE PO OSNOVU KREDITA	DOSPJEĆE OBAVEZE PO OSNOVU EMISIJE OBVEZNICA	KUMULATIVNI VIŠAK LIKVIDNIH SREDSTAVA
2019	APRIL	325.547	45.294	162.400	523.381
	MAJ	313.738	45.294		791.824
	JUN	295.870	45.294	196.667	845.734
	JUL	277.167	45.294		1.077.607
	AVGUST	259.760	45.294		1.292.072
	SEPTEMBAR	243.962	45.294	136.880	1.353.860
	OKTOBAR	226.095	45.294	158.050	1.376.611
	NOVEMBAR	207.250	45.294		1.538.567
2020	DECEMBAR	188.588	45.294	191.667	1.490.194
	JANUAR	172.455	45.294		1.617.355
	FEBRUAR	158.110	45.294		1.730.171
	MART	146.299	45.294	133.400	1.697.776
	APRIL	135.903	45.294	153.700	1.634.685
	MAJ	129.367	45.294		1.718.758
	JUN	125.765	45.294	186.667	1.612.562
	JUL	121.524	45.294		1.688.791
	AVGUST	117.570	45.294		1.761.067
	SEPTEMBAR	113.044	45.294	129.920	1.698.897
	OKTOBAR	107.862	45.294	149.350	1.612.116
	NOVEMBAR	102.181	45.294		1.669.003
2021	DECEMBAR	96.674	45.294	181.667	1.538.717
	JANUAR	90.796	45.294		1.584.218
	FEBRUAR	87.329	45.294		1.626.254

	MART	84.175	45.294	126.440	1.538.695
	APRIL	79.269	45.294		1.572.670
	MAJ	77.767	45.294		1.605.143
	JUN	76.683		176.667	1.505.159
	JUL	74.338			1.579.498
	AVGUST	72.431			1.651.928
	SEPTEMBAR	69.830		122.960	1.598.798
	OKTOBAR	67.202			1.666.000
	NOVEMBAR	63.577			1.729.577
	DECEMBAR	61.089		171.667	1.618.999
2022	JANUAR	57.104			1.676.104
	FEBRUAR	54.618			1.730.722
	MART	50.893		119.480	1.662.135
	APRIL	46.554			1.708.688
	MAJ	43.343			1.752.032
	JUN	42.362			1.794.393
	JUL	40.664			1.835.058
	AVGUST	39.699			1.874.757
	SEPTEMBAR	38.576			1.913.333
	OKTOBAR	35.464			1.948.797
	NOVEMBAR	34.098			1.982.895
	DECEMBAR	31.963			2.014.858

Likvidnu imovinu čine gotov novac i novčani ekvivalenti na računima društva i potraživanja za plasirane mikrokredite, dok obaveze čine obaveze za emitovane obveznice i obaveze za dospjele kredite. U prethodnoj tabeli možemo utvrditi na osnovu plasiranog portfelja i dospjeća obaveza da društvo održava visok stepen likvidnosti i da bez problema može da izmiruje svoje dospjele obaveze.

Sa aspekta upravljanja aktivom i izvorima finansiranja, osnovna strategija upravljanja likvidnošću jeste prvenstveno usklađivanje dospjeća plasmana i izvora. Prilikom pregovaranja o izvorima finansiranja, banke koje plasiraju kredite u društvo odobravaju rok dospjeća kredita u skladu sa analizom dospjeća trenutnog portfelja mikrokredita.

Sa druge strane, katalog proizvoda društva (mikrokredita) sadrži kreditne proizvode sa rokom dospjeća do 60 mjeseci.

#### 4.1.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva uslijed neizvršavanja obaveza dužnika prema Društvu. Društvo upravlja kreditnim rizikom na nivou pojedinačnih plasmana i na nivou cjelokupnog kreditnog portfolija. Radi preuzimanja kreditnog rizika i upravljanja tim rizikom Društvo je uspostavilo odgovarajući kreditni proces, koji obuhvata proces odobravanja plasmana i proces upravljanja ovim rizikom. Društvo identifikuje izloženost kreditnom riziku u sklopu procedure za ocjenu zahtjeva za kredit. Društvo nije

naklonjeno kreditnom riziku i nije spremno da preuzima kreditni rizik, što znači da se osigurava / štiti od izloženosti kreditnom riziku tako da rizik prenosi na osiguravajuću kuću (za slučaj nastanka nesretnog slučaja i smrti kao faktora izloženosti kreditnom riziku) i/ili na klijenta (za ostale slučajeve koji se pojavljuju kao faktor izloženosti kreditnom riziku). Društvo se angažuje isključivo u oblasti „malih kredita“, znači kredita u pojedinačnom iznosu do 10.000 KM.

Društvo će smanjiti kreditni rizik kroz sljedeće aktivnosti, koje će biti obavezan dio procedure za razmatranja i odobravanja kreditnih zahtjeva:

1. Analiza kreditne istorije klijenta;
2. Lična mjenica;
3. Ugovor o zalogu na motorno vozilo;
4. Administrativna zabrana (u slučaju da je klijent zaposlen);
5. Ugovor o kreditu;
6. Lično mišljenje i procjena kreditnog referenta.

Društvo oprezno upravlja sa kreditnim rizikom, na to ukazuje činjenica da prosječan kredit koji društvo plasira iznosi 1.882,50KM i plasira se na prosječno 21,05 mjeseci.

#### 4.1.3. Kamatni rizik

Kamatni rizik je rizik od mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva po osnovu pozicija iz knjige trgovanja uslijed promjena kamatnih stopa. Društvo nema knjigu trgovanja.

Društvo upravlja različitim oblicima kamatnog rizika, i to:

- rizikom vremenske neusklađenosti dospjeća i ponovnog određivanja cijena (repricing risk);
- rizikom krive prinosa (yield curve risk), kome je izloženo uslijed promjene oblika krive prinosa;
- baznim rizikom (basis risk), kome je izloženo zbog različitih referentnih kamatnih stopa kod kamatno osjetljivih pozicija sa sličnim karakteristikama što se tiče dospjeća ili ponovnog određivanja cijena;
- rizikom opcija (optionality risk), kome je izloženo zbog ugovornih odredaba u vezi s kamatno osjetljivim pozicijama (kreditni s mogućnošću prijevremene otplate, i dr).

Izvori finansiranja su usklađeni sa plasmanima s obzirom na dospjeće, čime Društvo eliminiše repricing rizik. Sa aspekta vrste kamatne stope, društvo se zadužuje po fiksnoj kamatnoj stopi i plasira mikrokredite takođe po fiksnoj kamatnoj stopi, čime se štiti od izloženosti baznom riziku. Kretanje kamatnih stopa na tržištu nema uticaja na uslove kreditnog zaduživanja.

Svi krediti su odobreni po fiksnoj kamatnoj stopi i do dospjeća ne podliježu promjeni kamatne stope. Eventualni rast tržišnih kamatnih stopa (prvenstveno mislimo na međubankarsku) nema efekata na izmjenu uslova budućih kreditnih aranžmana jer se konstantnim jačanjem bilansnih pokazatelja društva povećava bonitet društva kod banaka, a time se utiče i na smanjenje kamatne marže u obračunu kamatne stope za plasmane banaka u naše društvo. Sa druge strane svi mikrokrediti se odobravaju takođe po fiksnoj kamatnoj stopi koja se ne mijenja za svo vrijeme trajanja ugovora o mikrokreditu. Uzimajući u obzir stranu plasmana i zaduživanja kretanje tržišnih kamatnih stopa nema uticaja na buduće kamatne prihode i kamatne rashode.

Osim toga, kretanje kamatnih stopa nema uticaj na vrijednost finansijske aktive jer društvo nema ulaganja / plasmane u hartije od vrijednosti. Ročna struktura izvora sredstava i kreditnih plasmana nije u direktnoj ili indirektnoj povezanosti sa kretanjem kamatnih stopa na tržištu, te stoga promjene kamatnih stopa ne mogu imati uticaj na njih.

Marža neto dobiti koju društvo planira ostvariti može da kompenzuje eventualnu pretpostavku rasta kamatnih stopa u budućem period, koji bi potencijalno mogao povećati efektivnu kamatnu stopu na nove izvore finansiranja. Kada bi potencijalno Euribor porastao na najviši nivo iz prethodnih nekoliko godina (a to je 2012. godinu kada je bio 1,606%), potencijalno povećanje efektivne kamatne stope na izvore finansiranja bi nešto umanjio maržu neto profita, ali bi i dalje ostao veliki profitni raspon za kompenzaciju potencijalnog poskupljenja budućih izvora finansiranja.

Društvo se zadužuje po nominalnoj kamatnoj stopi od 6% na obveznice i na 5,8% na dugoročne kredite, dok plasira kredita po efektivnim stopa koja se veću od 20%, te na taj način otklanja kamatni rizik.

#### 4.1.4. Rizik koncentracije

Rizik koncentracije je rizik koji direktno ili indirektno proizlazi iz izloženosti Društva prema istom ili sličnom izvoru nastanka rizika, odnosno istoj ili sličnoj vrsti rizika. Rizik koncentracije odnosi se na:

- velike izloženosti;
- grupe izloženosti sa istim ili sličnim faktorima rizika, kao što su privredni sektori, geografska područja,
- instrumente kreditne zaštite, uključujući i ročnu i valutnu neusklađenost između velikih izloženosti instrumenata kreditne zaštite tih izloženosti.

Društvo kontrolu rizika koncentracije vrši uspostavljanjem odgovarajućih limita izloženosti koji joj omogućavaju diversifikaciju kreditnog portfolija. Ublažavanje rizika koncentracije Društvo sprovodi aktivnim upravljanjem kreditnim portfoliom, kao i prilagođavanjem uspostavljenih limita. Povezana lica imaju značenje utvrđeno Odlukom Agencije. Društvo nema značajnih izloženosti prema jednom licu.

Radi izračunavanja velike izloženosti, fizičko ili pravno lice uključuje se u svaku grupu povezanih lica kojoj pripada. Izloženost prema jednom licu ili grupi povezanih lica predstavlja zbir izloženosti prema tim licima izračunatih kao zbir bruto knjigovodstvenih vrijednosti svih ostalih bilansnih pozicija i vanbilansnih stavki koje se odnose na ta lica, umanjen za ispravke vrijednosti po bilansnoj aktivi i za rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivi, kao i za iznos potrebne rezerve za procijenjene gubitke.

Društvo nema značajnih izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica. Najveća izloženost prema jednom licu iznosi 0,61% od ukupnog portfolija.

#### 4.1.5. Rizici ulaganja

Rizici ulaganja Društva obuhvataju rizike njegovih ulaganja u druga pravna lica i u osnovna sredstva. Ulaganja Društva u jedno lice koje nije lice u finansijskom sektoru ne smije preći 10% njegovog kapitala, pri čemu se pod ovim ulaganjem podrazumijeva ulaganje kojim Društvo stiče udio ili akcije lica koje nije lice u finansijskom sektoru. Ukupna ulaganja Društva u lica koja nisu lica u finansijskom sektoru i u osnovna sredstva Društva ne smiju preći 60% kapitala Društva, s tim što se ovo ograničenje ne odnosi na sticanje akcija radi njihove dalje prodaje u roku od šest mjeseci od dana njihovog sticanja.

#### 4.1.6. Rizik zemlje

Rizik zemlje je rizik koji se odnosi na zemlju porijekla lica prema kome je Društvo izloženo, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog nemogućnosti Društva da naplati potraživanja od ovog lica iz razloga koji su posljedica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porijekla tog lica. Ako Društvo odobrava plasmane licima sa sjedištem ili prebivalištem van teritorije Bosne i Hercegovine, dužno je da u sistem upravljanja rizicima uključi i rizik zemlje.

Društvo trenutno ne odobrava kredite licima sa prebivalištem van Bosne i Hercegovine, niti planira takve plasmane u budućnosti. Rizik zemlje obuhvata sledeće rizike:

- političko – ekonomski rizik, pod kojim se podrazumijeva mogućnost ostvarivanja gubitka zbog spriječenosti Društva da naplati potraživanja uslijed ograničenja utvrđenih aktima državnih i drugih organa države porijekla dužnika, kao i opštih i sistemskih prilika u toj državi;
- rizik transfera, pod kojim se podrazumijeva mogućnost ostvarenja gubitka zbog spriječenosti Društva da naplati potraživanja iskazana u valuti koja nije zvanična valuta države porijekla dužnika, i to uslijed ograničenja plaćanja obaveza prema povjericima iz drugih država u određenoj valuti koja su utvrđena aktima državnih i drugih dužnika države porijekla.

Bosnu i Hercegovinu karakterišu brojni problemi koji negativno utiču na mogućnost njenog rasta i razvoja u narednom periodu, kao što su:<sup>1</sup>

- smanjena privredna aktivnost uzrokovana poplavama koje su pogodile region, i nedostatak inostrane tražnje, što ujedno uzrokuje porast nezaposlenosti;
- nedovoljna efikasnost rada javnog sektora i kontrolnih organa, povećana potreba za finansiranjem zdravstvenog sektora, neprofitabilnost javnih preduzeća i administrativne barijere;
- rast javne potrošnje, nekonkurentnost i nelikvidnost domaće privrede, povećanje nenaplativih kredita u bankarskom sektoru i smanjena mogućnost za investiranje;
- problem vezan i za dugoročnu održivost penzijskog i zdravstvenog sistema, problem kod unaprjeđenja socijalne, porodične i dječje zaštite;
- problem povlačenja sredstva iz fondova EU.

#### 4.1.7. Operativni rizik

---

<sup>1</sup> Izvor: <http://www.dep.gov.ba/> - Direkcija za ekonomsko planiranje BiH

Operativni rizik je rizik od mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva uslijed propusta (nenamjernih i namjernih) u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Društvu, kao i uslijed nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. Operativni rizik uključuje i pravni rizik. Društvo identifikuje i procjenjuje događaje i izvore zbog kojih mogu nastati gubici u vezi sa operativnim rizikom, uzimajući u obzir sve značajne unutrašnje i spoljne faktore.

Društvo je dužno da utvrdi nivo materijalno značajnih gubitaka po osnovu operativnog rizika i da ih detaljno analizira, kao i da procjenjuje događaje koji mogu dovesti do takvih gubitaka. Društvo mjeri, odnosno procjenjuje izloženost operativnom riziku uzimajući u obzir mogućnost, odnosno učestalost nastanka tog rizika, kao i njegov potencijalni uticaj na Društvo, s posebnim osvrtom na događaje za koje je malo vjerovatno da će nastati, ali mogu izazvati velike materijalne gubitke.

Pri mjerenju, odnosno procjeni operativnog rizika Društvo naročito procjenjuje da li je ovom riziku izloženo ili može biti izloženo po osnovu uvođenja novih proizvoda, aktivnosti, procesa i sistema, a procjenjuje i aktivnosti čije je obavljanje povjerilo trećim licima.

Vrste operativnih rizika koji se mogu ispoljiti su:

- propusti i greške zaposlenih prilikom odobrenja mikrokredita i prilikom evidentiranja poslovnih događaja;
- pogrešne procedure i procesi;
- pravni rizik.

Propusti i greške zaposlenih minimizirani su implementacijom softvera za podršku poslovanju, koji svojim modulima i načinom rada ne dozvoljava da se transakcija sa greškom zaključi / realizuje. Potpuno otklanjanje ovog faktora operativnog rizika vrši se putem kontrole koju u ime upravnog odbora vrši odbor za reviziju, gdje se svi poslovni procesi i izvršene radnje pregledaju i kontrolišu.

Procedure i procesi su normativno uređeni kroz sistem internih akata i sistematizaciju radnih mjesta koja definiše sve aktere i izvršioce pojedinih radnji u poslovnim procesima.

Pravni rizik odnosi se na usklađenost ugovora i prateće dokumentacije Društva sa zakonima. Ovaj faktor rizika je u potpunosti eliminisan, jer je svaki dokument napisan i pregledan od strane advokata Društva.

4.2. Faktori rizika za hartije od vrijednosti koje se nude i uključuju u trgovanje, a koji su značajni za procjenu tržišnog rizika povezanog s tim hartijama od vrijednosti

Izdavanje obveznica kao i plaćanje duga može biti pod uticajem određenih rizika. Potencijalni investitori trebaju prije investiranja u obveznice razmotriti podatke navedene u nastavku, kao i ostale podatke navedene u prospektu.

4.3 . Rizik likvidnosti hartija od vrijednosti na tržištu kapitala Republike Srpske

Tržište kapitala u Bosni i Hercegovini je još uvijek relativno plitko i nedovoljno razvijeno u poređenju sa razvijenim tržištima. Karakteriše ga dominantno trgovanje dužničkim hartijama od vrijednosti. Na tržištu kapitala Republike Srpske prisutne su sljedeće vrste dužničkih hartija od

vrijednosti - obveznica: municipalne obveznice, korporativne obveznice, kao i obveznice izdate od strane Republike Srpske.

Ograničavajući faktor jeste veličina tržišta. Likvidnost dužničkih hartija od vrijednosti zavisi od njihovog emitenta. Obveznice emitovane od strane Republike Srpske su najčešće likvidne, za razliku od municipalnih i korporativnih obveznica sa kojima se manje trguje, i samim time su manje likvidne. Nezavisno o uvrštenju obveznica na uređeno tržište Banjalučke berze, nema nikakvih garancija da će se na sekundarnom tržištu razviti aktivno trgovanje istima. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije na sekundarnom tržištu, takva činjenica bi mogla imati negativan uticaj na likvidnost obveznice a istovremeno i na njezinu cijenu. Ne postoje lica koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju i na taj način obezbjeđivati likvidnost ponuđene i tržišne cijene. Sekundarno trgovanje obveznicama će biti potpuno slobodno i obim trgovanja će zavistiti od interesa potencijalnih kupaca i prodavaca. Neophodno je napomenuti da je Advantis broker obavljao poslove podržavanja likvidnosti na II emisiji obveznica MKD Credis a.d. Banja Luka.

#### 4.3.1. Valutni rizik

Konvertibilna marka (KM) kao zvanična valuta u BiH je vezana za Euro. Centralna banka Bosne i Hercegovine održava monetarnu stabilnost u skladu sa „Currency board“ aranžmanom (1 KM = 0,51129 EUR, odnosno 1 EUR= 1,95583 KM), što znači da izdaje domaću valutu uz puno pokriće u slobodnim konvertibilnim deviznim sredstvima po fiksnom kursu (1 KM = 0,51129 EUR, odnosno 1 EUR= 1,95583 KM).

Radi očuvanja realne vrijednosti, ukoliko dođe do promjene kursa KM u odnosu na EUR, primjenjivaće se valutna klauzula (preračun KM u EUR, odnosno EUR u KM) po srednjem kursu, a prema kursnoj listi Centralne banke BiH na dan dospijeća anuiteta po obveznicama.

#### 4.3.2. Kamatni rizik

Rast kamatnih stopa na tržištu može prouzrokovati pad cijena ovog izdanja što može negativno uticati na investitore. Takođe, pad kamatnih stopa na tržištu može dovesti do rasta cijena ovog izdanja što bi imalo pozitivne efekte na investitore. Emitent nema uticaja na ponašanje kamatnih stopa na tržištu.

#### 4.3.3. Kreditni rizik

Najveći rizik kojem su izloženi investitori je da Emitent ne isplati svoje obaveze po emitovanim obveznicama. Emitent nema utvrđen kreditni rejting ali na cijenu ovog izdanja mogla bi uticati promjena kreditnog rejtinga Bosne i Hercegovine. Promjene će zavistiti u najvećoj mjeri od makroekonomskih kretanja u domaćoj ekonomiji, a u slučaju pojave budžetskog deficita u bilansu tekućih transakcija moglo bi dovesti do revizije postojećeg investicijskog kreditnog rejtinga Bosne i Hercegovine, pa i do njegovog snižavanja, što bi za posljedicu imalo pad cijena svih dužničkih hartija od vrijednosti, što bi imalo negativan efekat na investitore.

Obveznice nisu obezbjeđenje zalogom i ne postoji garant za isplatu istih. Obveznice su obezbjeđene mjenicama Emitenta koje su deponovane kod Centralnog registra hartije od vrijednosti.

### *Praćenje kreditnog rejtinga BiH*

Na osnovu odluka Vijeća ministara, Bosna i Hercegovina je potpisala ugovore za izradu i praćenje suverenog kreditnog rejtinga BiH s dvije međunarodne rejting agencije Moody's Investors Service i Standard & Poors. Potpisnik u ime Bosne i Hercegovine je Ministarstvo finansija i trezora BiH. Centralna banka BiH, u svojstvu fiskalnog agenta Ministarstva finansija i trezora BiH, koordinira izradu i praćenje suverenog kreditnog rejtinga BiH.

### *Aktuelni rejting BiH*

Kao rezultat svojih analiza 08. marta 2019. agencija za ocjenu kreditnog rejtinga Standard & Poor's potvrdila je Bosni i Hercegovini suvereni kreditni rejting „B sa stabilnim izgledima". U februaru 2018. agencija Moody's Investors Service potvrdila je Bosni i Hercegovini suvereni kreditni rejting „B3 sa stabilnim izgledima".

## **5. PODACI O EMITENTU**

### 5.1. Osnovni podaci o emitentu i razvoj emitenta

Emitent je pravno lice registrovano u skladu sa zakonima Republike Srpske i Bosne i Hercegovine, u formi zatvorenog akcionarskog društva.

Emitent je osnovan u oktobru 2016. godine.

#### 5.1.1. Poslovno ime emitenta

Emitent posluje pod firmom: Mikrokreditno akcionarsko društvo „CREDIS“ a.d. Banja Luka.

Skraćena oznaka firme: MKD „Credis“ a.d. Banja Luka.

#### 5.1.2. Sjedište emitenta i podaci iz registara

Sjedište: Knjaza Miloša 3a, Banja Luka

Upis u registar privrednih subjekata: Okružni privredni sud Banja Luka, broj: 057-0-Reg-16-001974 od 4.10.2016. godine

MBS: 57-02-0003-16

MB: 11149502

JIB: 4404094320001

Oznaka / registarski broj u Registru emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske: 04-903-126/16

#### 5.1.3. Pravni oblik emitenta i kontakt podaci

Pravni oblik: Zatvoreno akcionarsko društvo



Adresa: Knjaza Miloša 3a, Banja Luka  
Telefon: +387 51 492 892  
Faks: +387 51 492 692  
E-mail: [info@credis.ba](mailto:info@credis.ba)  
Web: [www.credis.ba](http://www.credis.ba)

## 5.2. Značajna ulaganja

Emitent nije imao značajnih ulaganja od objavljivanja posljednjih godišnjih finansijskih izvještaja. Značajnija ulaganja nisu planirana za budući period.

## 6. PREGLED POSLOVANJA

### 6.1. Osnovne djelatnosti

6.1.1. Opis predmeta poslovanja, pretežna djelatnost i ključne aktivnosti po osnovu kojih emitent ostvaruje najveće prihode

Osnovna i jedina djelatnost Emitenta je plasman mikrokredita.

Društvo svojom paletom proizvoda opslužuje sledeće tržišta:

- Krediti za registraciju motornih vozila.
- Krediti za penzionere,
- Kratkoročni robni krediti.
- Kredit registracija plus
- Kredit za ugradnju plina
- Auto kredit
- Nenamjenski kredit
- Kredit za devizne penzionere
- Kredit za penzionere PIO/MIO FBiH
- Kratkoročna pozajmica za penzionere
- Kredit za poljoprivredu.

**Kredit za registraciju motornih vozila** je značajan kreditni proizvod. Naime, na dan 31.03.2019. godine u Bosni i Hercegovini je bilo ukupno aktivnih 1.125.220 registracija motornih vozila dok je u Republici Srpskoj na isti datum bilo aktivno 410.740 registracija, a u FBiH 676.877 registrovanih vozila. Zbog navedenog broja aktivnih registracija, ali i zbog same ekonomske situacije, odnosno slabe platežne sposobnosti stanovništva, krediti za registraciju motornih vozila je proizvod za kojim postoji realna potreba i potražnja. Ukoliko se uzme u obzir da je prosječna neto plata u BiH oko 894 KM, a da je prosječna cijena registracije motornog vozila oko 550KM. Iako se može zaključiti da izdvajanje kod većine građana za troškove registracije vozila predstavlja značajan udar na njihovu likvidnost.

**Kredit za penzionere** je proizvod koji odgovara navedenoj populaciji Republici Srpskoj, koja broji oko 305.000 hiljada korisnika penzije. Navedena populacija je interesantna i zbog visine penzije, a i zbog adekvatnog odnosa prema obavezama koje imaju nakon kreditnog zaduženja, odnosno urednosti u plaćanju mjesečnog anuiteta. Sa Fondom PIO je zaključen ugovor o vršenju obustava na novčana primanja. Potpisivanjem Ugovora o poslovno-tehničkoj saradnji sa Fondom PIO RS kojim je obezbjeđeno da se na mjesečnom nivou vrše obustave anuiteta penzionerima koji su korisnici kredita, društvo se odlučilo na plasman kredita za penzionere zbog minimalnog rizika, jer se obaveze po kreditu plaćaju putem obustava od strane fonda PIO RS, a obezbjeđeni su polisom u slučaju smrti klijenta.

Kod **kratkoročnih robnih kredita**, klijenti nemaju nikakvih troškova u vezi sa kreditom, kamatna stopa je nula procenata, a ovaj proizvod namijenjen je za kupovinu robe kod preduzeća sa kojima Društvo ima sklopljen ugovor o poslovno-tehničkoj saradnji, kojim je definisana vrsta

robe koja se kupuje. Kredit se odobrava do iznosa od 3.000,00 KM na maksimalno 24 mjeseca. Ugovor je sklopljen sa nekoliko radnji i pravnih lica: „Mihajlović“ Bijeljina, „Centrum“ Banja Luka, TR „Goga“ s.p. Vukojević Gordana, Prijedor, „Elda lux“ doo Laktaši RJ Banja Luka, „Ardor“ doo Banja Luka, i „3D BOX“ Banja Luka.

**Kredit registracija plus** je proizvod fizička i pravna lica, koja pored sredstava za registraciju vozila imaju potrebu za dodatnim nenamjenskim sredstvima. Kredit se odobrava uz kamatnu stopu od 9,95% i naknadu za obradu kredita od 20,00 KM.

**Kredit za ugradnju plina** su fizička i pravna lica, koja imaju potrebu za namjenskim sredstvima za ugradnju plina i izradu atesta za putnička vozila. Kredit se odobrava do iznosa od 1.500,00 KM na period od 6 mjeseci.

**Auto kredit** je kredit za fizička i pravna lica, koja imaju potrebu za namjenskim sredstvima za kupovinu novih ili polovnih automobila. Krediti se plasiraju u saradnji sa prodavcima novih ili polovnih automobila, sa kojima je zaključen Ugovor o poslovno tehničkoj saradnji. Kredit se odobrava u iznos od 50% od vrijednosti automobila prema izdatom računu ili fakturi. Kamatna stopa iznosi 6.95% za kredita koje se odobravaju do godine dana, a 9,95% za kredite koji se odobravaju do 24 mjeseca.

**Nenamjenski kredit** je kredit za fizička lica sa redovnim primanjima koja obezbjeđuju urednu otplatu kredita. Kredit se odobrava i fizičkim licima koji imaju registrovanu preduzetničku djelatnost.

**Kredit za devizne penzionere** je proizvod koji odgovara navedenoj populaciji Republici Srpskoj i Federaciji BiH. Navedena populacija je interesantna i zbog visine penzije, a i zbog adekvatnog odnosa prema obavezama koje imaju nakon kreditnog zaduženja, odnosno urednosti u plaćanju mjesečnog anuiteta. Iznos kredita koji se odobrava je do 3.000,00 KM na period otplate do 2 godine.

**Kredit za penzionere PIO/MIO FBiH** je proizvod koji odgovara navedenoj populaciji u Federaciji BiH, koja broji oko 409.335 hiljada korisnika penzije. Navedena populacija je interesantna i zbog visine penzije, a i zbog adekvatnog odnosa prema obavezama koje imaju nakon kreditnog zaduženja, odnosno urednosti u plaćanju mjesečnog anuiteta. Iznos kredita koji se odobrava je do 3.000,00 KM na period otplate do 2 godine.

**Kratkoročna pozajmica za penzionere** je proizvod koji odgovara navedenoj populaciji u Republici Srpskoj i Federaciji BiH, koja broji oko 700.000 hiljada korisnika penzije. Navedena populacija je interesantna i zbog visine penzije, a i zbog adekvatnog odnosa prema obavezama koje imaju nakon kreditnog zaduženja, odnosno urednosti u plaćanju mjesečnog anuiteta. Iznos kredita koji se odobrava je do 550,00 KM na period otplate do 6 mjeseci.

#### 6.1.2. Osnovni ciljevi i strategija Emitenta

U početnoj fazi rada, Društva se orijentisalo na kreditiranje registracija motornih vozila. Potpisivanjem Ugovora o poslovno-tehničkoj saradnji sa Fondom PIO RS kojim je obezbjeđeno da se na mjesečnom nivou vrše obustave anuiteta penzionerima koji su korisnici kredita, društvo

se odlučilo na plasman kredita za penzionere zbog minimalnog rizika, jer se obaveze po kreditu plaćaju putem obustava od strane fonda PIO RS, a obezbjeđeni su polisom u slučaju smrti klijenta.

Društvo je zapošljavanjem iskusnih radnika na terenu, koji imaju višegodišnja iskustva u mikrokreditiranju, odlučilo da proširi ponudu kreditnih proizvoda na plasman nenamjenskih i drugih kredita.

Glavna strategija Društva je velika disperzija, odnosno plasman velikog broja relativno manjih iznosa kredita sa relativno kratkim periodima otplate. Akcenat je stavljen na brzu uslugu odobravanja kreditnih sredstava, uz svu obaveznu i neophodnu procjenu klijenta i obezbjeđenja kredita.

## 6.2. Glavna tržišta

Društvo pruža usluge mikrokreditiranja na čitavoj teritoriji BiH.

## 7. ORGANIZACIONA STRUKTURA

Emitent nije dio grupe i nije u zavisnom položaju u odnosu na druga pravna lica.

## 8. TRENDOVI

8.1. Značajnije štetne promjene u pogledu sadašnjeg i budućeg položaja emitenta, od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja

Od datuma posljednjeg objavljenog revidiranog finansijskog izvještaja - za godinu koja se završila 31. decembra 2018. godine, nije bilo značajnih štetnih promjena u pogledu sadašnjeg i budućeg položaja Emitenta.

8.2. Informacije o svim poznatim trendovima, nesigurnostima, zahtjevima, obavezama ili događajima koji bi mogli da imaju značajan uticaj na buduće poslovanje emitenta

Usklađenost ročnosti dospjeća plasmana i izvora finansiranja ostaje nepromijenjena i u narednim periodima, čime se održava likvidnost društva. Kratkoročna podbilansa takođe ostaje nepromijenjena, što znači da su prilivi od naplate mikrokredita u jednogodišnjem periodu veći od obaveza koje dopijevaju u tom periodu, čime se akumulira fond otplate za isplatu glavnice emitovanih obveznica o dospjeću.

U momentu izrade Prospekta Emitentu nisu poznate druge nesigurnosti, zahtjevi, obaveze ili događaji koji bi mogli značajno da utiču na poslovanje Emitenta u narednom periodu.

## 9. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

Prospekt ne sadrži informacije koje se odnose na predviđanja ili procjene dobiti.

## 10. UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI

### 10.1. Informacije o upravnim, rukovodećim i nadzornim organima društva

Ime i prezime	Funkcija	Poslovna adresa	Aktivnosti koje obavlja van emitenta
<b>Dragan Katana</b>	Direktor	Knjaza Miloša 3a.	-
<b>Saša Vučenović</b>	Predsjednik upravnog odbora Predsjedavajući skupštine društva	Knjaza Miloša 3a.	Profesor na Ekonomskom fakultetu u Banjoj Luci
<b>Miodrag Čoprka</b>	Član upravnog odbora Član skupštine društva	Knjaza Miloša 3a.	Član Upravnog odbora „Premium Invest osiguranja“
<b>Bojan Burazor</b>	Član upravnog odbora Član skupštine društva	Knjaza Miloša 3a.	Direktor „Premium Invest osiguranja“

### 10.2. Sukob interesa upravnih, rukovodećih i nadzornih organa i višeg rukovodstva

Ne postoji potencijalni sukob interesa u pogledu funkcija i aktivnosti koje lica navedena u tački.

10.1. obavljaju u Emitentu u pogledu njihovih ličnih interesa i njihovih obaveza i dužnosti prema Emitentu.

## 11. PRAKSA UPRAVE

11.1. Informacije o odboru za reviziju emitenta, uključujući imena članova odbora i skraćeni prikaz propisanih uslova po kojima odbor radi

Na osnovu člana 48. Statuta Emitenta, Upravni odbor je imenovao Odbor za reviziju (u daljem tekstu: Odbor), koga čine tri člana:

- Milan Stojić,
- Rade Koprivica i
- Marko Keleč.

Nadležnosti, djelokrug rada i obim ovlašćenja Odbora utvrđeni su Zakonom o privrednim društvima, Statutom i Poslovníkom o radu Odbora za reviziju. Članove Odbora bira Upravni odbor iz reda nezavisnih lica na period od četiri godine, a po isteku mandata mogu biti ponovo izabrani. Nadležnosti Odbora propisan su članom 49. Statuta Društva.

Prema navedenoj odredbi, Odbor je nadležan za:

- donošenje Poslovníka o svom radu,
- nadziranje poslovanja Društva,
- donošenje plana o radu interne revizije,
- provođenje interne revizije Društva, najmanje jedanput godišnje,

- izvještavanje direktora Društva i Upravnog odbora Društva o realizaciji preporuka po izvještajima o reviziji,
- izvještavanje Skupštine Društva o računovodstvu, izvještajima i finansijskom poslovanju Društva,
- izvještavanje o usklađenosti poslovanja Društva sa zakonom i drugim regulatornim zahtjevima, izjašnjava se o prijedlogu odluke o raspodjeli dobiti koju usvaja Skupština,
- predlaže Skupštini izbor nezavisnog revizora, ako Društvo ima obavezu revizije finansijskih izvještaja,
- obavlja druge poslove od interesa za rad Društva u skladu sa zakonom.

O organizovanju, pripremanju i sazivanju sjednica brine se predsjednik Odbora, a u slučaju spriječenosti predsjednika, sjednicu saziva jedan od članova kojeg odredi predsjednik. Odbor se sastaje kvartalno, a po potrebi i češće.

Pisani poziv za sjednicu Odbora dostavlja se članovima najkasnije pet dana prije održavanja sjednice. U hitnim slučajevima taj rok može biti i kraći, a sjednica se može sazvati i putem telefonskog poziva. U pozivu za sjednicu obavezno se navodi vrijeme i mjesto održavanja sjednice te dnevni red. Uz poziv za sjednicu dostavlja se materijal za svaku tačku dnevnog reda sjednice, pripremljen od strane Društva ili predsjednika Odbora za reviziju.

Za održavanje sjednice Odbora potreban je kvorum od dvije trećine (2/3) od ukupnog broja članova Odbora. O pitanjima iz svoje nadležnosti Odbor odlučuje većinom glasova prisutnih članova na sjednici. Odlučivanje na sjednici vrši se javnim glasanjem, dizanjem ruku.

#### 11.2. Izjava o pridržavanju Standarda korporativnog upravljanja

Društvo ne primjenjuje Standarde korporativnog upravljanja koje je donijela Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske. Društvo posluje u formi zatvorenog akcionarskog društva i akcijama se ne trguje na berzi.

## 12. VLASNICI

### 12.1. Učešće u kapitalu emitenta

Skupštinu akcionara čine svi vlasnici običnih akcija sa pravom glasa. Budući da je se u primarnoj emisiji akcija emitovale samo obične akcije (sa pravom glasa) svaki akcionar ima srazmjerno broju akcija pravo glasa. Pojedinačno ni jedan akcionar nema većinski paket akcija. Akcionari su sljedeći:

Rb	Naziv / Ime i prezime	Akcijski kapital	Učešće
1.	„Osiguranje Aura“ a.d. Banja Luka	300.000 KM	30,00%
2.	Čedomir Babić	150.000 KM	15,00%
3.	Saša Vučenović	80.000 KM	8,00%
4.	Miodrag Čoprka	65.000 KM	6,50%
5.	Bojan Burazor	60.000 KM	6,00%
6.	Milan Božić	50.000 KM	5,00%
7.	Darko Tomaš	50.000 KM	5,00%
8.	Stojan Mijatović	55.000 KM	5,50%
9.	Nikica Marjanović	50.000 KM	5,00%
10.	Aleksandar Milojević	50.000 KM	5,00%
11.	Igor Mišić	35.000 KM	3,50%
12.	B.E.C.S. GmbH –Internationale Schadenregulierung	30.000 KM	3,00%
13.	Dragan Milovanović	25.000 KM	2,50%
	<b>UKUPNO</b>	<b>1.000.000 KM</b>	<b>100,00%</b>

Nijedan akcionar nema kontrolni paket u Emitentu.

### 12.2. Promjena kontrolnog položaja u emitentu

Prema saznanjima Emitenta, ne postoje sporazumi čije bi sprovođenje, naknadno, moglo da ima za posledicu stvaranje kontrolnog položaja u Emitentu.

### 13. FINANSIJSKI PODACI O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU, KAO I DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA

#### 13.1. Finansijski podaci o prethodnom poslovanju emitenta

##### 13.1.1. Godišnji finansijski izvještaji emitenta za posljednje dvije poslovne godine Prikaz pozicija bilansa stanja na dan 31.12.2018.

Grupa računa, račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto	Prethodna godina
	<b>A. TEKUĆA SREDSTVA (002 + 008 + 011 + 014 + 018 + 022 + 030 + 031 + 032 + 033 + 034) *</b>	<b>1</b>	<b>5.486.694</b>	<b>245.066</b>	<b>5.241.628</b>	<b>2.609.857</b>
00, 03, 05, 07 i 09	1. Gotovina, gotovinski ekvivalenti, zlato i potraživanja iz operativnog poslovanja (003 do 007) *	2	875.204	0	875.204	66.261
000 do 009	a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u domaćoj valuti	3	814.278		814.278	60.396
030 do 039	b) Ostala potraživanja u domaćoj valuti	4	60.926		60.926	5.865
01 i 06	2. Depoziti i krediti u domaćoj i stranoj valuti (009+010) *	8	150.000	0	150.000	100.000
010 do 019	a) Depoziti i krediti u domaćoj valuti	9	150.000		150.000	100.000
02 i 08	3. Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (012+013) *	11	36.463	10.763	25.700	8.570
020 do 029	a) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u domaćoj valuti	12	36.463	10.763	25.700	8.570
10, 11 i 20	4. Dati krediti i depoziti (015 do 017) *	14	4.217.347	100.418	4.116.929	2.345.635
112 do 119	b) Dati krediti i depoziti sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	16	4.217.347	100.418	4.116.929	2.345.635
15 do 19, 25 do 29	6. Ostali plasmani i AVR (023 do 029) *	22	207.680	133.885	73.795	89.391
180 do 189	v) Dospjeli plasmani i tekuća dospjeća dugoročnih plasmana u domaćoj valuti	25	159.671	133.885	25.786	77.488
190 do 199	g) AVR u domaćoj valuti	26	48.009		48.009	11.903
	<b>B. STALNA SREDSTVA (036+041+047) *</b>	<b>35</b>	<b>124.342</b>	<b>7.815</b>	<b>116.527</b>	<b>228</b>
30	1. Osnovna sredstva i ulaganja u nekretnine (037 do 040) *	36	104.342	6.089	98.253	228
300 do 303, 306, dio 309	a) Osnovna sredstva u vlasništvu banke	37	104.342	6.089	98.253	228
31	2. Nematerijalna sredstva (042 do 046) *	41	20.000	1.726	18.274	0
312, 313, dio 319	g) Ostala nematerijalna sredstva	45	20.000	1.725	18.275	
	<b>V. POSLOVNA AKTIVA (001+035) *</b>	<b>48</b>	<b>5.611.036</b>	<b>252.881</b>	<b>5.358.155</b>	<b>2.610.085</b>
90 do 93	G. VANBILANSNA AKTIVA	49	37.986		37.986	13.256
	<b>D. UKUPNA AKTIVA (048+049) *</b>	<b>50</b>	<b>5.649.022</b>	<b>252.881</b>	<b>5.396.141</b>	<b>2.623.341</b>



## Izveštaj o finansijskom položaju – pasiva

Grupa računa, račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	<b>A. OBAVEZE (102+106+109+113) *</b>	<b>101</b>	<b>3.974.424</b>	<b>1.427.738</b>
40, 41 i 50	1. Obaveze po osnovu depozita i kredita (103 do 105) *	102	1.227.342	472.575
411 do 419	b) Obaveze po osnovu kredita i depozita sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	104	1.227.342	472.575
42 i 52	2. Obaveze za kamatu i naknadu (107+108) *	106	21.103	12.476
420 do 422	a) Obaveze za kamatu i naknadu u domaćoj valuti	107	21.103	12.476
43,44 i 53	3. Obaveze po osnovu HOV (110 do 112) *	109	2.392.000	870.000
430 do 433	a) Obaveze po osnovu HOV u domaćoj valuti	110	2.392.000	870.000
45 do 49, 55, 58 i 59	4. Ostale obaveze i PVR (114 do 124) *	113	333.979	72.687
450 i 451	a) Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	114	13.381	6.807
454, 455, 460 do 464, 466 do 469	b) Ostale obaveze u domaćoj valuti, osim obaveza za poreze i doprinose	115	226.925	7.858
452 i 453, 476, 477	v) Obaveze za poreze i doprinose, osim tekućih i odloženih obaveza za porez na dobit	116	9.568	4.498
475	g) Obaveze za porez na dobit	117	4.576	20.786
480 do 486	e) PVR u domaćoj valuti	120	79.529	32.738
	<b>B. KAPITAL (126+132+138+142-148) *</b>	<b>125</b>	<b>1.383.731</b>	<b>1.182.347</b>
80	1. Osnovni kapital (127+128+129-130-131) *	126	1.000.000	1.000.000
800	a) Akcijski kapital	127	1.000.000	1.000.000
81	2. Rezerve iz dobiti i prenesene rezerve (133 do 137) *	132	9.117	224
810	a) Rezerve iz dobiti	133	9.117	224
83	4. Dobitak (143 do 147) *	142	374.614	182.123
830	a) Dobitak tekuće godine	143	201.385	177.875
831	b) Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	144	173.229	4.248
	<b>V. POSLOVNA PASIVA (101+125) *</b>	<b>151</b>	<b>5.358.155</b>	<b>2.610.085</b>
95 do 98	G. VANBILANSNA PASIVA	152	37.986	13.256
	<b>D. UKUPNA PASIVA (151+152) *</b>	<b>153</b>	<b>5.396.141</b>	<b>2.623.341</b>

## Izveštaj o ukupnom rezultatu o periodu

Grupa računa, račun	Pozicija	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
70	1. Prihodi od kamata (202 do 204) *	201	500.853	92.247
700, 701 i 702	a) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	202	7	8
703, 704 i 705	b) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenim zaštitom od rizika	203	500.846	92.239
60	2. Rashodi kamata (206 do 208) *	205	144.226	26.953
600, 601 i 602	a) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	206	84.317	12.476
603, 604 i 605	b) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenim zaštitom od rizika	207	59.909	14.477
	3. Neto prihodi od kamata (201-205) *	209	356.627	65.294
71	5. Prihodi od naknada i provizija (212 do 214) *	211	216.374	41.939
712 i 713	b) Prihodi od provizija	213	91.910	24.394
718 i 719	v) Prihodi od ostalih naknada	214	124.464	17.545
61	6. Rashodi od naknada i provizija (216 do 218) *	215	18.415	11.987
610 i 611	a) Rashodi naknada i provizija u domaćoj valuti	216	18.415	11.987
	7. Neto prihodi po osnovu naknada i provizija (211-215) *	219	197.959	29.952
	<b>13. DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (201+211+221-205-215-226) *</b>	<b>233</b>	<b>554.586</b>	<b>95.246</b>
74 i 76	1. Prihodi iz operativnog poslovanja (236 do 240) *	235	1.238.311	363.231
740	a) Prihodi od ukidanja indirektnog otpisa plasmana	236	903.771	
761	đ) Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	240	334.540	363.231
64, 65 i 66	2. Rashodi iz operativnog poslovanja (242 do 255) *	241	1.546.403	253.907
640	a) Rashodi indirektnih otpisa plasmana	242	1.050.809	97.658
650 do 653	d) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	246	235.651	99.063
655	e) Ostali lični rashodi	248	27.619	2.101
660	ž) Troškovi materijala	249	11.437	
661	z) Troškovi proizvodnih usluga	250	101.756	16.270
662	i) Troškovi amortizacije	251	7.745	1.506
664	k) Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	253	88.681	26.198
665	l) Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	254	10.383	8.607
666	lj) Ostali troškovi	255	12.322	2.504
	<b>3. DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (235-241) *</b>	<b>256</b>	<b>-308.092</b>	<b>109.324</b>
77	1. Ostali prihodi (259 do 265) *	258	4.344	454
771	b) Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	260	2.265	
772	v) Prihodi od smanjenja obaveza	261	371	128

778	đ) Ostali prihodi	264	1.708	326
67	2. Ostali rashodi (267 do 273) *	266	23.595	5.866
670	a) Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	267	4.025	46
672	v) Gubici po osnovu rashodovanja i otpisa osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	269		5.758
678	đ) Ostali rashodi	272	19.570	62
	4. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (266-258) *	275	19.251	5.412
	<b>G. POSLOVNI DOBITAK (233 + 256 + 274 - 234 - 257 - 275) *</b>	<b>276</b>	<b>227.243</b>	<b>199.158</b>
	1. Dobitak prije oporezivanja (276 + 290 - 277 - 291) *	292	227.243	199.158
850	1. Porez na dobit	294	25.858	21.283
83	1. Neto dobitak tekuće godine (292+295-294-296) ili (295-293-294-296) *	297	201.385	177.875
	1. Ukupan neto dobitak u obračunskom periodu (297+314) *	315	201.385	177.875

### Izveštaj o novčanim tokovima

Pozicija	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
Primici kamata, naknada i provizija po kreditima i poslovima lizinga (+)	401	783.911	475.951
Isplate kamata (-)	402		
Naplate po kreditima koji su ranije bili otpisani (+)	403		
Novčane isplate zaposlenim i dobavljačima (-)	404	712.217	312.795
Isplate po vanbilansnim ugovorima (-)	405		
Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	406	-7.711	316
(Povećanje) smanjenje u operativnoj aktivi (+)(-)	407		
Novčane pozajmice i krediti dati klijentima i naplate istih (+)(-)	408	-1.309.655	-2.247.947
Računi depozita kod državnih institucija (propisi i monetarni zahtjevi) (+)(-)	409		
Depoziti klijenata (+)(-)	410		
Plaćeni porez na dobit (-)	411	42.069	793
Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti (+)(-) *	412	-1.287.741	-2.085.269
Kratkoročni plasmani finansijskim institucijama (+)(-)	413		
Primici kamata (+)	414		
Primici dividendi (+)	415		
Ulaganje u vrijednosne papire koji se drže do dospijeca (-)	416		
Naplativi dospjeli vrijednosni papiri koji se drže do dospijeca (+)	417		
Kupovina/prodaja nematerijalne aktive (+)(-)	418	-104.044	
Kupovina/prodaja materijalne aktive (+)(-)	419	-20.000	
Sticanje (prodaja) učešća u subsidijarnim licima (+)(-)	420		
Sticanje (prodaja) učešća u drugim povezanim preduzećima (+)(-)	421	-75.500	
Kredit (povrat kredita) subsidijarnim licima (+)(-)	422		
Kredit (povrat kredita) drugim povezanim preduzećima (+)(-)	423		
Kupovina/prodaja drugih ulaganja (+)(-)	424		
Isplate po vanbilansnim ugovorima (-)	425		

Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	426		
Neto novčana sredstva iz ulagačkih aktivnosti (+)(-) *	427	-199.544	0
Primici od izdavanja akcija (+)	428		
Reotkup akcija (-)	429		
Kupovina vlastitih akcija (-)	430		
Kamata plaćena na pozajmice (-)	431	135.599	14.477
Uzete pozajmice (+)	432	4.778.000	1.840.000
Povrat pozajmica (-)	433	2.401.234	497.424
Isplata dividendi (-)	434		
Isplata po vanbilansnim ugovorima (-)	435		
Primici isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	436		
Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti (+)(-) *	437	2.241.168	1.328.099
<b>NETO PORAST NS i NE (+)(-) (312+327+337) *</b>	<b>438</b>	<b>753.882</b>	<b>-757.170</b>
NS i NE NA POČETKU PERIODA (+)(-)	439	60.396	817.566
<b>EFEKTI PROMENE DEVIZNIH KURSEVA NS i NE (+)(-)</b>	<b>440</b>		
<b>NS i NE NA KRAJU PERIODA (+)(-) (338+339+340) *</b>	<b>441</b>	<b>814.278</b>	<b>60.396</b>

## Izveštaj o promjenama u kapitalu na dan 31.12.2018. godine

Pozicija	Oznaka za AOP	Akcijski kapital i udjeli u društvu sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacione rezerve	Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	Ostale rezerve (emisiona premija; zakonske i statutarne rezerve; zaštita gotovinskih tokova)	Akumulisani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak	UKUPNO	MANJINSKI INTERES	UKUPNI KAPITAL
1. Stanje na dan 01. 01. 20 . godine	901	1.000.000				4470	1.004.470		
2. Efekti promjena u računov. politikama	902								
3. Efekti ispravke grešaka	903								
Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (901 ± 902 ± 903)	904	1.000.000				4470	1.004.470		
4. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905						0		
5. Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906						0		
6. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu	907						0		

funkcionalnu valutu									
7. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	908							0	
8. Neto dobici/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909					177875	177.875		
9. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910				224	-224	0		
10. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911						0		
11. Stanje na dan 31. 12. 20 . godine / 01. 01. 20 . Godine (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	1.000.000	0	0	224	182.121	1.182.345	0	1.182.345
12. Efekti promjena u računov. politikama	913						0		0
13. Efekti ispravke grešaka	914						0		0

14. Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (912 ± 913 ± 914)	915	1.000.000	0	0	224	182.121	1.182.345	0	1.182.345
15. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916						0		0
16. Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917						0		0
17. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918						0		0
18. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	919					201.385	201.385		201.385
19. Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920				8893	-8893	0		0
20. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921						0		0

21. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922						0		0
22. Stanje na dan 20 . Godine (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	1.000.000	0	0	9.117	374.613	1.383.730	0	1.383.730



### 13.1.2. Revizorski izvještaj emitenta za 2017. i 2018. godinu



SKUPŠTINI DRUŠTVA I UPRAVNOM ODBORU MKD  
"CREDIS" A.D. BANJA LUKA

#### IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

##### ***Mišljenje***

Obavili smo reviziju pojedinačnih finansijskih izvještaja Mikrokreditnog društva „CREDIS “ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu "Društvo") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2017. godine, odgovarajući bilans uspjeha, izvještaj o tokovima gotovine i izvještaj o promjenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2017. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).

##### ***Osnova za mišljenje***

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima detaljnije su opisane u odjeljku našeg izvještaja Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe (IESBA Kodeks), zajedno sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo i druge naše etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA Kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

##### ***Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje***

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i istinito prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI, kao i za one interne kontrole koje rukovodstvo odredi kao neophodne u pripremi finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale uslijed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi poslovanje po načelu stalnosti, objelodanjujući, kada je to primjenljivo, pitanja koja se odnose na nastavak poslovanja i korišćenje računovodstvene osnove stalnosti poslovanja, osim ukoliko rukovodstvo ne namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje odgovorna su za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora

Naš cilj je da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji u cjelini ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale uslijed kriminalne radnje ili greške, i da izdamo izvještaj revizora koji sadrži naše mišljenje. Razumno uvjeravanje je visok nivo uvjeravanja, ali nije garancija da će revizija izvršena u skladu sa MSR uvijek otkriti materijalno značajan pogrešan iskaz kada on postoji. Pogrešni iskazi mogu nastati uslijed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ukoliko se može u razumnoj mjeri očekivati da oni, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika koje se donose na osnovu ovih finansijskih izvještaja.



SKUPŠTINI DRUŠTVA I UPRAVNOM ODBORU MKD  
"CREDIS" A.D. BANJA LUKA

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

### Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja MKD CREDIS a.d. Banja Luka (u nastavku teksta: Društvo), koji sadrže izvještaj o finansijskoj poziciji (Bilans stanja) na dan 31.12.2018. godine, izvještaj o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum, kao i napomene uz finansijske izvještaje, uključujući pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji predstavljaju fer i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31.12.2018. godine, finansijsku uspješnost i tokove gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

### Osnov za mišljenje

Sproveli smo reviziju u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Naše odgovornosti, prema navedenim standardima, dodatno su opisane u pasusu Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na

Društvo, u skladu sa Etičkim kodeksom IESBA za profesionalne računovođe (Kodeks IESBA), zajedno sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj, i ispunili smo etičke obaveze u skladu sa zahtjevima iz Kodeksa IESBA. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući za pružanje osnove za davanje našeg mišljenja.

### Ostale napomene

Po osnovu kredita poslovne banke odobrenog u iznosu od 1.500.000,00 KM, Aneksom broj: 03-02-675-2/18 od 28.05.2018. godine, upisano je založno pravo na akcijama emitenta MKD Credis ad Banja Luka i to 5700 akcija lokalne oznake CRESR-A, nominalne vrijednosti 100 po akciji, ukupne vrijednosti 570.000,00 KM. Takođe, kao kolateral je izvršeno namjensko oročavanje nekamatonosnog depozita po Ugovoru br. 03.02-675-3/18 od 25.05.2018.godine na računu broj 17112988 u iznosu od 150.000,00 KM na ime Mikrokreditno društvo Credis ad Banja Luka.

Naše mišljenje nije modifikovano zbog navedenog pitanja.

### 13.1.3. Izvještaj o poslovanju, izrađen od strane uprave

Društvo je uradilo izvještaj o poslovanju koji je u prilogu i sastavni je dio ovog prospekta, a dostupan je i na internet adresi društva: [www.credis.ba](http://www.credis.ba).

### 13.2. Revizija finansijskih izvještaja koji su uključeni u prospekt

Finansijski izvještaji za 2017. i 2018. godinu su revidirani u skladu sa propisima i standardima revizije. Odgovorna lica za reviziju nisu odbila da obave reviziju niti da je potpišu, a u revizorskim izvještajima nisu uključena nikakva ograničenja ili uzdržavanje od mišljenja.

### 13.3. Sudski, upravni i arbitražni postupci

Emitent nema pokrenutih niti očekivanih sudskih sporova koji mogu značajno uticati na finansijski položaj ili profitabilnost Emitenta.

Emitent nema sporova u kojim je tužena strana.

### 13.4. Značajna promjena finansijskog ili tržišnog položaja emitenta

U periodu od završetka posljednjeg finansijskog perioda za koji su objavljene revidirane finansijske informacije nije došlo do nikakvih promjena u poslovanju Emitenta i njegovoj poslovnoj strategiji, a finansijski položaj i tržišni položaj Emitenta su sve bolji, odnosno evidentan je trend rasta.

## **14. DODATNE INFORMACIJE**

### **14.1. Osnovni kapital**

Osnovni kapital Emitenta iznosi 1.000.000 KM (slovima: jedanmilionkonvertibilnihmaraka), upisan je i uplaćen u cjelosti u novcu, te je podijeljen na 10.000 akcija nominalne vrijednosti 100KM.

### **14.2. Statut i djelatnosti društva Djelatnosti**

Društva su:

64.92 - Ostalo odobravanje kredita;

Članom 6. Statuta je definisano da Društvo obavlja sledeće djelatnosti:

1. odobravati mikrokredite kao osnovnu djelatnost;
2. primanje i davanje poklona i donacija i pribavljanje novčanih sredstava i drugih oblika imovine iz bilo kojeg zakonitog izvora,
3. davanje i uzimanje u zalog imovine, uključujući mikrokredite, radi osiguranja pozajmica,
4. kreditne konsultacije, poslovno savjetovanje i tehničku pomoć u cilju unaprjeđenja kreditnih aktivnosti Društva i poslovnih aktivnosti korisnika mikrokredita i
5. zastupanje u osiguranju.

## **15. ZNAČAJNI UGOVORI**

Emitent nema ugovore, osim ugovora sklopljenih u okviru redovnog poslovanja, kojim za njega nastaje obaveza ili pravo, koje može uticati na njegovu sposobnost da ispunjava svoje obaveze prema imaocima hartija od vrijednosti koje se nude.

## **16. DOKUMETI DOSTUPNI NA UVID**

Za sve vrijeme važenja Prospekta u sjedištu Emitenta u redovno radno vrijeme biće dostupni sljedeći dokumenti:

- a) statut/osnivački akt Emitenta;
- b) svi izvještaji, pisma i drugi dokumenti, finansijske informacije o prošlom poslovanju, procjene i mišljenja stručnjaka, koji su pripremljeni na zahtjev Emitenta, čiji je bilo koji dio uključen u prospekt ili na koji se prospekt poziva;
- c) finansijske informacije o prošlom poslovanju koje prethode objavi prospekta.

## **17. KLJUČNE INFORMACIJE**

### **17.1. Interesi pravnih/fizičkih osoba u vezi s izdavanjem/ponudom**

Osim interesa Emitenta za prikupljanjem sredstava javnom ponudom obveznica za namjenu opisanu u narednoj tački prospekta, nema interesa drugih pravnih ili fizičkih lica u vezi sa ovom ponudom.

### **17.2. Razlozi za ponudu i namjena sredstava**

Prikupljanje sredstava putem izdavanja obveznica Emitent želi da vrši optimalno upravljanje likvidnošću, obezbeđivanjem stabilnih i dugoročnih izvora finansiranja u domaćoj valuti, kao i da obezbijedi dalju diversifikaciju izvora sredstava za svoje poslovanje.

Cilj investiranje je povećanje tržišnog udjela na tržištu mikrokreditiranja. Sredstva dobijena prodajom obveznica koristiće se za redovno poslovanje Emitenta. Očekivani efekti su jačanje kreditnog portfolija, jačanje pozicije Emitenta na tržištu mikrokreditiranja i finansijskih usluga uopšte, kao i zadovoljavanje velike potrebe ciljne grupe koju obrađuje Emitent na tržištu Republike Srpske.

## **18. INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE/ UKLJUČENE U TRGOVANJE**

18.1. Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet ponude i uključnja u trgovanje

Vrsta hartije od vrijednosti: Dužnička hartija od vrijednosti/obveznica.

Obveznice iz četvrte emisije Emitenta nakon registracije emisije u Centralnom registru hartija od vrijednosti dobiće sljedeću oznaku CFI koda:

- D – dužnički instrument,
- B – obveznice,
- F – fiksna stopa (sve rate kamate su poznate pri emitovanju i ostaju konstantne za cijelo vrijeme trajanja HOV),
- S – obezbjeđenje obveznice (direktna obaveze emitenta su vezane za njegovu kreditnu sposobnost i obezbjeđenje su mjenicom),
- B - plan amortizacije sa kupovnom opcijom (do otkupa glavnice može doći kao rezultat otkupa preostalog dijela obveznica),
- R – glase na ime.

### 18.2. Karakteristike hartija od vrijednosti

Obveznice se emituju sa rokom dospijeća od 3 godine, uz nepromjenjivu (fiksnu) godišnju kamatnu stopu od 6%. Kamata se obračunava na neotplaćeni dio glavnice i isplaćuje se polugodišnje zajedno sa pripadajućim dijelom glavnice. Nominalna vrijednost jedna obveznice je 1.000KM, dok je ukupna vrijednost emisije 1.000.000KM. Kamatna stopa računaće se kao godišnja kamatna stopa obveznica podijeljena sa učestalošću isplate kamate po dospjelim anuitetima iz obveznica na godišnjem nivou. S obzirom da anuiteti dospijevaju polugodišnje, tj. dva puta godišnje na naplatu, kamate će se isplaćivati na polugodišnjem nivou, a kamatna stopa obveznica iznosi 3% na polugodišnjem nivou (na neotplaćeni dio glavnice).

Obveznice ove emisije će biti neograničeno prenosive dugoročne dužničke hartije od vrijednosti koje se izdaju, odnosno nude u obliku dematerijalizovanog finansijskog instrumenta i registruju u obliku elektronskog zapisa na računu hartija od vrijednosti na ime zakonitog imaoa.

18.3. Položaj hartija od vrijednosti koje su predmet ponude i uključnja u trgovanje

Obveznice ove emisije predstavljaju direktnu, безусловnu i osiguranu obavezu Emitenta, koja je jednaka i međusobno ravnopravna sa svim ostalim sadašnjim i budućim neosiguranim obavezama Emitenta, osim obaveza koje mogu imati prvenstvo u odnosu na njih u skladu sa imperativnim propisima.

Ne postoje ugovorne klauzule koje bi uticale na položaj ili subordinirale hartije od vrijednosti iz ove ponude, u odnosu na sve sadašnje ili buduće obaveze Emitenta.

18.4. Opis prava koje daju hartije od vrijednosti, eventualna ograničenja tih prava, kao i postupak za izvršavanje tih prava

Obveznice daju pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate u skladu sa planom otplate. Vlasnici obveznica takođe imaju pravo na zatezne kamate u slučaju kašnjenja sa isplatom kamata ili glavnice, kao i pravo raspolaganja obveznicama, uključujući i uspostavljanje založnog prava.

Nijedan vlasnik obveznice nema pravo da traži prijevremeno dospijeće glavnice i kamate. Emitent može u bilo koje vrijeme otkupiti obveznice (prijevremeni otkup) po bilo kojoj cijeni na tržištu ili na drugi način, pod uslovom da, u slučaju kupovine javnom ponudom, takva ponuda bude jednako dostupna svim vlasnicima obveznica i da takva ponuda bude u skladu sa zakonskim odredbama. Nijedan vlasnik obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Emitenta niti je dužan prodati bilo koji broj obveznica kojima raspolaže. Za iznos obveznica koje je Emitent otkupio prije datuma isplate anuiteta može se umanjiti iznos neotplaćenih obveznica na sljedećem datumu isplate anuiteta po obveznici. Emitent može u bilo kom periodu, bez saglasnosti vlasnika obveznica, emitovati druge obveznice, uključujući i one koje imaju iste uslove kao i u ovoj emisiji. Prava i obaveze iz hartija od vrijednosti - obveznica, stiču se, prenose i ograničavaju njihovim upisom na račune vlasnika obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, a u skladu sa Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“, broj: 92/06, 34/09, 30/12, 59/13, 108/13 i 04/17).

18.5. Kamatna stopa, dospijeće, način obračuna i rokovi za isplatu glavnice i kamate po predmetnim obveznicama

Obveznice se emituju sa rokom dospjeća od 3 godine, uz nepromjenjivu godišnju kamatnu stopu od 6%. Kamata se obračunava na neotplaćeni dio glavnice i isplaćuje se polugodišnje zajedno sa pripadajućim dijelom glavnice. Kamatna stopa računaće se kao godišnja kamatna stopa obveznica podijeljena sa učestalošću isplate kamate po dospjelim anuitetima iz obveznica na godišnjem nivou. S obzirom da anuiteti dospijevaju polugodišnje, tj. dva puta godišnje na naplatu, kamate će se isplaćivati na polugodišnjem nivou, a kamatna stopa obveznica iznosi 3% na polugodišnjem nivou (na neotplaćeni dio glavnice).

Plaćanje će se vršiti posredstvom platnog agenta<sup>1</sup>. Rok plaćanja dospjelog anuiteta od strane Emitenta na račun za posebnu namjenu platnog agenta iznosi četiri radna dana od dana dospjeća, odnosno od dana izvršenog obračuna dospjelog anuiteta od strane Centralnog registra HOV a.d. Banja Luka. Platni agent vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica u roku od tri radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu od strane Emitenta. Ukoliko je dan isplate anuiteta iz obveznica neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra a.d. Banja Luka, te poslovnih banaka koje obavljaju poslove platnog prometa u Republici Srpskoj i BiH.

---

<sup>1</sup> Centralni registar hartija od vrijednosti će obavljati poslove platnog agenta.

## 18.6. Obezbjedenje obveznica mjenicom

U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica iz četvrte emisije Emitent će izdati 6 mjenica i mjenično ovlaštenje, koje će predati Centralnom registru a u skladu sa Procedurom o korišćenju mjenica u postupku obezbjeđenja plaćanja obaveza privrednog društva kao emitenta po osnovu dospjelih anuiteta iz dužničkih hartija od vrijednosti („Procedure“), usvojenim od strane Upravnog odbora Centralnog registra, br. UO-9387/17 od 26.01.2018. godine.

Emitent ima zaključen Ugovor sa Centralnim registrom, pod odloženim uslovom, kojim su regulisana prava i obaveze ugovornih strana u vezi sa poslovima obračuna anuiteta, vođenja i čuvanja evidencije, isplate sa računa za posebne namjene i načinom polaganja mjenica i provođenja postupka prinudne naplate u mjeničnom postupku pred bankom. U slučaju nenastupanja odloženog uslova Centralni registar će obavještenje o tome objaviti na svojoj internet stranici i dostaviti ga Banjalučkoj berzi radi objave na njihovoj internet stranici, čime se smatra da su investitori upoznati da zaključeni Ugovor nije stupio na snagu.

Centralni registar će otvoriti račun za posebnu namjenu preko kojeg se vrše uplate od strane Emitenta i isplate prema vlasnicima obveznica iz Izvještaja<sup>1</sup>.

Emitent je obavezan da obavijesti Centralni registar bez odlaganja o promjeni glavnog računa.

Na osnovu podataka unesenih u Registar položenih (primljenih) blanko mjenica bez protesta Centralni registar je izdao potvrdu o položenim mjenicama u Centralnom registru, broj: 01-6922/19.

Isplata glavnice i kamate će se vršiti najkasnije u roku od četiri radna dana od dana dospijeća anuiteta prenosom sredstava na račun Centralnog registra. Centralni registar vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica u roku od 3 (tri) radna od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu Centralnog registra.

Danom uplate vrijednosti anuiteta na račun za posebnu namjenu Centralnog registra Emitent je izvršio svoju obavezu isplate anuiteta prema vlasnicima obveznica.

U slučaju da Emitent ne izvrši uplatu na račun za posebnu namjenu Centralnog registra u roku koji je predviđen Prospektom i u cjelokupnom iznosu u skladu sa Izvještajem Centralnog registra, što Centralni registar utvrđuje izvodom sa računa za posebnu namjenu, Centralni registar je obavezan da u zakonskom roku pokrene mjenični postupak direktno pred bankom. Objektivne okolnosti na koje bi se Emitent mogao pozivati nemaju uticaja na ovo ovlaštenje Centralnog registra.

---

<sup>1</sup> Izvještaj je spisak Centralnog registra koji sadrži ukupan obračunati iznos anuiteta i sve vlasnike obveznica sa obračunatim iznosima anuiteta za isplatu pojedinog vlasnika.



Isplata anuiteta smatra se ispunjenom samo ako je Emitent obavezu izvršio preko računa za posebnu namjenu Centralnog registra.

Centralni registar nije nadležan za naplatu, obračun i isplatu zakonske zatezne kamate.

Centralni registar nije ovlašten za preduzimanje drugih mjeničnih radnji u postupcima pred nadležnim sudovima.

U svrhu ostvarivanja prava vlasnika obveznice na isplatu anuiteta u sudskim izvršnim postupcima, a u cilju izbjegavanja zastarjelosti mjenice, Emitent se obavezuje da na zahtjev vlasnika obveznice izda dodatne mjenice vlasnicima obveznica iz Izvještaja, uz potvrdu Centralnog registra o dospjelim novčanim potraživanjima prema Emitentu predmetnih obveznica, koju Centralni registar izdaje u skladu sa svojim opštim aktima.

U slučaju pokretanja mjeničnog postupka, u slučaju da se prilikom sredstava na račun za posebnu namjenu Centralnog registra ostvaruje parcijalno u više pojedinačnih uplata do namirenja cijelog novčanog iznosa iz anuiteta, zakonska zatezna kamata teče od datuma koji je utvrđen kao dan plaćanja dospjelog anuiteta do datuma svake pojedinačne uplate na račun za posebnu namjenu Centralnog registra.

U slučaju pokretanja mjeničnog postupka i naplate vrijednosti anuiteta u više pojedinačnih uplata. Centralni registar vrši vlasnicima iz Izvještaja isplate naplaćenih iznosa dva puta sedmično.

Centralni registar je odgovoran vlasnicima obveznica iz Izvještaja do visine sredstava naplaćenih od Emitenta.

#### 18.7. Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja

U nastavku slijedi preliminarni amortizacioni plan emisije obveznica, koji se zasniva na pretpostavci da će se realizovati cjelokupni planirani iznos emisije. U slučaju da se emisija obveznica ne realizuje u cjelosti, naknadno će se prilagoditi amortizacioni plan.

Kao datum registracije emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti projektovan je 30.05.2019. godine.

Broj kupona	Datum dospijea anuiteta	Close book date	Krajnji datum isplate	Broj dana u razdoblju (T)	Nominalni iznos glavnice (emisije)	Neotplaeni iznos glavnice	Isplata glavnice	Vrijednost	Isplata kamate	Anuitet	Pool faktor
1	30.11.19	29.11.19	06.12.19	182	1.000.000 KM	1.000.000 KM	166.667 KM	0,030	30.000 KM	196.667 KM	1,000
2	01.06.20	30.05.20	08.06.20	184	1.000.000 KM	833.333 KM	166.667 KM	0,025	25.000 KM	191.667 KM	0,833
3	30.11.20	29.11.20	06.12.20	182	1.000.000 KM	666.666 KM	166.666 KM	0,020	20.000 KM	186.666 KM	0,667
4	01.06.21	30.05.21	08.06.21	183	1.000.000 KM	500.000 KM	166.667 KM	0,015	15.000 KM	181.667 KM	0,500
5	30.11.21	29.11.21	06.12.21	183	1.000.000 KM	333.333 KM	166.667 KM	0,010	10.000 KM	176.667 KM	0,333
6	01.06.22	30.05.22	08.06.22	183	1.000.000 KM	166.666 KM	166.666 KM	0,005	5.000 KM	171.666 KM	0,167
							1.000.000 KM		105.000 KM	1.105.000 KM	

### 18.7. Prinos i opis metoda izračunavanja

Prinos do dospijea označava diskontnu stopu koja izjednačava kupovnu cijenu obveznice sa sadašnjom vrijednošću svih očekivanih novčanih tokova. On može biti interpretiran kao složena stopa prinosa u toku životnog vijeka obveznice pod pretpostavkom da svi kuponi mogu biti reinvestirani po kamatnoj stopi jednakoj prinosu do dospijea obveznice. Ovaj prinos je moguće iskazati matematički na sljedeći način:

$$PV = \frac{C}{1+y} + \frac{C}{(1+y)^2} + \frac{C}{(1+y)^3} + \dots + \frac{C}{(1+y)^n}$$

gdje  $y$  označava prinos do dospijea (iskazan na godišnjem nivou ukoliko su isplate anuiteta jedanput na godišnjem nivou),  $PV$  označava sadašnju vrijednost obveznice u apsolutnom iznosu (uključujući i pripadajuću kamatu na dan vrednovanja),  $C$  kupon od obveznice u apsolutnom iznosu,  $n$  broj perioda do dospijea obveznice. Ukoliko otplatni plan predviđa isplatu anuiteta na polugodišnjem, kvartalnom, mjesečnom ili nekom drugom nivou, dobijeni prinos do dospijea mora biti pomnožen sa predviđenim brojem isplata u toku jedne godine u svrhu iskazivanja prinosa do dospijea na godišnjem nivou. U trenutku emitovanja obveznica prinos do dospijea je jednak nominalnoj (kuponskoj) kamatnoj stopi.

### 18.8. Prijevremeni otkup obveznica

Emitent može u bilo koje vrijeme otkupiti obveznice (prijevremeni otkup) po bilo kojoj cijeni na tržištu ili na drugi način, pod uslovom da, u slučaju kupovine javnom ponudom, takva ponuda bude jednako dostupna svim vlasnicima obveznica i da takva ponuda bude u skladu sa zakonskim odredbama. Nijedan vlasnik obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Emitenta niti je dužan prodati bilo koji broj obveznica kojima raspolaže. Za iznos obveznica koje je Emitent otkupio prije datuma isplate anuiteta može se umanjiti iznos neotplaćenih obveznica na sljedećem datumu isplate anuiteta po obveznici. Emitent može u bilo kom periodu, bez saglasnosti vlasnika obveznica, emitovati druge obveznice, uključujući i one koje imaju iste uslove kao i u ovoj emisiji.

### 18.9. Zastupanje imalaca hartija od vrijednosti, odnosno, odredbe o skupštini imalaca dužničkih hartija od vrijednosti

Ne postoji zakonski osnov za organizovanje skupštine imalaca obveznica.

### 18.10. Odluke o novim emisijama hartija od vrijednosti emitenta

Na datum izrade ovog Prospekta ne postoje odluke na osnovu kojih bi se moglo očekivati novo izdanje hartija od vrijednosti Emitenta.

### 18.11. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja hartija od vrijednosti

Emitent trenutno planira izdanja hartija od vrijednosti u tekućoj godini.

#### 18.12. Opis bilo kakvih ograničenja u vezi slobodne prenosivosti hartija od vrijednosti

Obveznice emitovane ovom ponudom su neograničeno prenosive.

#### 18.13. Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartijama od vrijednosti

Shodno Zakonu o porezu na dohodak prihod od kamata na dužničke HOV se uključuje u poresku osnovicu, realizovani dobiti i gubici pri prodaji dužničkih HOV takođe se uključuju u obračun poreske osnovice i mogu se prebijati sa kapitalnim dobitima i gubicima ostvarenim prodajom drugih oblika investicione imovine.

U članu 7. stav 2. Zakona o porezu na dobit u Republici Srpskoj navedeno je da samo prihodi u obliku kamate na hartije od vrijednosti koje izda Republika Srpska ili jedinica lokalne samouprave u njenom sastavu ne uključuju se u obračun poreske osnovice.

Prema članu 24. Zakona o porezu na dobit i kapitalni dobiti i gubici ostvareni pri prodaji investicione imovine koji nastanu u toku poreske godine priznaju se prilikom utvrđivanja poreske osnovice.

## 19. USLOVI PONUDE

### 19.1. Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvata ponude

#### 19.1.1. Uslovi ponude

Emitent vrši javnu ponudu obveznica svim zainteresovanim investitorima, domaćim i stranim fizičkim i pravnim licima. Nijedan investitor nema pravo prvenstva pri upisu obveznica iz predmetne emisije.

Emisija će se smatrati uspješnom ako u roku predviđenom za upis i uplatu bude upisano i uplaćeno minimalno 60% obveznica ponuđenih u Jedinstvenom prospektu. Svako lice koje je upisalo ili uplatilo obveznice na osnovu podataka iz Jedinstvenog prospekta prije njegove izmjene ima pravo da u roku od petnaest dana od dana prijema izmjena Jedinstvenog prospekta otkáže upis obveznica i zatraži povrat uplaćenog iznosa. Uplaćeni iznos biće vraćen kupcu u roku od tri dana od dana prijema zahtjeva za povrat sredstava.

Ukoliko u roku od 10 dana, predviđenom za upis i uplatu obveznica, ne bude upisano i uplaćeno minimalno 60% obveznica ponuđenih u Jedinstvenom prospektu, upis obveznica se poništava, a sve izvršene uplate biće vraćene kupcu u roku od tri dana od dana prijema rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske kojim se emisija proglašava neuspješnom.

#### 19.1.2. Ukupni iznos emisije /ponude

Četvrtom emisijom obveznica, javnom ponudom, emituje se 1.000 obveznica, nominalne vrijednosti 1.000 KM po obveznici, ukupne nominalne vrijednosti emisije 1.000.000 KM.

#### 19.1.3. Period upisa hartija od vrijednosti i opis postupka upisa hartija od vrijednosti

Upis i uplata obveznica traje 10 dana. Dan početka upisa i uplate obveznica počinje nakon 15 dana od dana objavljivanja javnog poziva za upis i uplatu obveznica u dnevnim novinama i na internet stranici Banjalučke berze: [www.blberza.com](http://www.blberza.com).

Upis se vrši na Banjalučkoj berzi, posredstvom ovlaštenih berzanskih posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske u skladu sa radnim vremenom ovlaštenih berzanskih posrednika. Ovlašteni berzanski posrednik transferiše iznos novčanih sredstava koji odgovara broju upisanih obveznica pomnoženih sa cijenom naznačenom na nalogu za upis na račun depozitne banke. Sredstvo plaćanja obveznica je novac, konvertibilne marke (KM).

#### 19.1.4. Mogućnost za smanjenje broja upisanih hartija od vrijednosti po investitoru i načina za povraćaj preplaćenog iznosa upisnicima

Ne postoji mogućnost za smanjenje broja upisanih obveznica po investitoru.

#### 19.1.5. Detalji o određenom najmanjem/najvećem broju hartija od vrijednosti koji se mogu upisati

Jedan investitor može upisati i uplatiti minimalno jednu obveznicu. Ne postoji ograničenje za maksimalnu kupovinu obveznica iz ove ponude

19.1.6. Način i rokovi za uplatu upisanih hartija od vrijednosti, kao i način na koji će biti prenijete na vlasničke račune kupaca hartija

Uplata obveznica vrši se u istom intervalu koji je predviđen za upis obveznica, odnosno u roku od 10 dana. Uplate za kupovinu obveznica investitori vrše se na račun ovlaštenog berzanskog posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske, posredstvom kojeg izdaju nalog za upis obveznica.

Po realizaciji kupovnog naloga ovlašteni berzanski posrednik transferiše iznos novčanih sredstava koji odgovara broju upisanih obveznica pomnoženih sa cijenom realizacije na privremeni namjenski račun za deponovanje uplata po osnovu kupovine obveznica, otvoren kod Komercijalne banke a.d. Banja Luka, sa sjedištem u ul. Jevrejskoj 69. 78.000 Banja Luka, broj računa: 571-010-00002742-83.

Nakon uspješnog završetka javne ponude obveznica na berzi, Emitent će, u skladu sa Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti, podnijeti zahtjev Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka za registraciju predmetne emisije, kada će upisane i uplaćene obveznice biti prenesene na vlasničke račune kupaca obveznica.

19.1.7. Opis načina i datum na koji će biti objavljeni rezultati ponude

U roku od sedam dana od dana izdavanja Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti RS kojim se javna ponuda obveznica proglašava uspješnom biće objavljeni rezultati ponude na internet stranici Banjalučke berze.

19.1.8. Pravo prvenstva pri upisu hartija od vrijednosti

Niko nema pravo prvenstva pri upisu obveznica iz predmetne emisije.

19.2. Određivanje cijene

Prodajna cijena obveznica, po kojoj će biti unesen prodajni nalog na Banjalučku berzu iznosi 1.000KM po obveznici, a cijena po kojoj kupci upisuju i uplaćuju obveznice formiraće se na berzi po principu višestrukih cijena (kontinuirana javna ponuda), u skladu sa Pravilima Banjalučke berze. Standard povećanja cijene je 0,01 KM.

Investitori kupovinom obveznica na berzi plaćaju cijenu upisanih obveznica uvećanu za iznos brokerske provizije u koju su uključene provizije Banjalučke berze i berzanskog posrednika preko kojeg se vrši kupovina obveznica. Tarifnici usluga berzanskih posrednika dostupni su na web sajtu Komisije za hartije od vrijednosti RS, kao i na internet stranici svakog od posrednika.

19.3. Sprovođenje ponude/prodaje (plasman i pokroviteljstvo, odnosno preuzimanje)

19.3.1. Naziv i adresa institucija koje sprovode postupak ponude/prodaje uz obavezu otkupa (plasman obveznica) ili bez obaveze (plasman) hartija od vrijednosti

Postupak četvrte emisije obveznica Emitenta sprovodi se bez angažmana institucije koja se obavezuje na otkup (pokroviteljstvo/preuzimanje emisije) odnosno bez obaveze otkupa (plasman) hartija od vrijednosti.

### 19.3.2. Način izmirivanja obaveza

Emitent će svoje finansijske obaveze prema investitorima, tj. zakonitim vlasnicima obveznica izmirivati putem platnog agenta. Rok plaćanja dospjelog anuiteta od strane Emitenta na račun za posebnu namjenu platnog agenta iznosi četiri radna dana od dana dospijeća, odnosno od dana izvršenog obračuna dospjelog anuiteta od strane Centralnog registra HOV a.d. Banja Luka. Platni agent vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica u roku od tri radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu od strane Emitenta. Ukoliko je dan isplate anuiteta iz obveznica neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra a.d. Banja Luka, te poslovnih banaka koje obavljaju poslove platnog prometa u Republici Srpskoj i BiH.

### 19.4. Ocjena kreditne sposobnosti emitenta ili njegovih dužničkih hartija od vrijednosti

Nije vršena ocjena kreditne sposobnosti Emitenta ili njegovih dužničkih hartija od vrijednosti od strane Agencije ili neke druge institucije nadležne za rejting.

## 20. UKLJUČENJE U TRGOVANJE

### 20.1. Podaci o uvrštenju ponuđenih hartija od vrijednosti na tržište Banjalučke berze

Nakon proglašenja uspješnosti emisije i upisa promjena podataka u Registru emitenta od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, te registracije obveznica iz predmetne emisije u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje obveznica na slobodno berzansko tržište Banjalučke berze. U skladu sa članom 10 Pravila Banjalučke berze, hartije od vrijednosti uvrštavaju se na organizovano tržište ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

- da su u cjelini uplaćene,
- da su neograničeno prenosive,
- da su emitovane u nematerijalizovanom obliku.

Nakon podnesenog zahtjeva uključenje hartija na slobodno berzansko tržište odobrava Banjalučka berza. Kada ustanovi da su ispunjeni uslovi za uvrštenje hartija o vrijednosti na slobodno tržište, direktor Banjalučke berze donosi odluku o uvrštenju.

### 20.2. Podaci o hartijama od vrijednosti iste vrste, koje je emitent već izdao i uključio u trgovanje Emitent je do sada emitovao i uključio u trgovanje tri emisije obveznica i to:

- Prvom emisijom obveznica emitovano je 870 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00KM, ukupne vrijednosti emisije 870.000,00 KM. Dospijeće prve emisije je 3 (tri) godine od dana upisa emisije u Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka - 05.10.2017. god. Kamatna stopa iznosi 6% na godišnjem nivou. Kamata i glavnica se isplaćuju polugodišnje;

- Drugom emisijom obveznica emitovano je 928 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00KM, ukupne vrijednosti emisije 928.000,00 KM. Dospijeće druge emisije je 4 (četiri) godine od dana upisa emisije u Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka – 27.03.2018. godine. Kamatna stopa iznosi 6% na godišnjem nivou. Kamata i glavnica se isplaćuju polugodišnje,
- Trećom emisijom obveznica emitovano je 1.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00KM, ukupne vrijednosti emisije 1.000.000KM. Dospijeće prve emisije je 3 (tri) godine od dana upisa emisije u Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka – 30.12.2018. godine. Kamatna stopa iznosi 6% na godišnjem nivou. Kamata i glavnica se isplaćuju polugodišnje,