

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 drugoj emisiji obveznica javnom ponudom, broj: 01-79-25/18 od 26.01.2018. godine, „MIKROKREDITNO DRUŠTVO CREDIS“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Emitent), objavljuje:

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

druge emisije obveznica javnom ponudom

(u nastavku teksta: Prospekt)



Ukupan broj emitovanih obveznica: 1.500  
Nominalna vrijednost po obveznici: 1.000 KM  
Vrijednost emisije: 1.500.000 KM  
Kamatna stopa: 6% godišnje  
Isplata kamate: polugodišnje  
Isplata glavnice: polugodišnje  
Dospijeće emisije: 4 godine

Banja Luka, januar 2018. godine

# SADRŽAJ

<b>1. ODGOVORNA LICA</b>	<b>6</b>
<b>1.1. LICA ODGOVORNA ZA INFORMACIJE SADRŽANE U PROSPEKTU:</b>	<b>6</b>
<b>1.2. POTPISANE IZJAVE ODGOVORNIH LICA</b>	<b>6</b>
<b>2. LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH INFORMACIJA</b>	<b>7</b>
<b>3. IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE</b>	<b>8</b>
<b>4. FAKTORI RIZIKA</b>	<b>11</b>
<b>4.1. FAKTORI RIZIKA KOJI MOGU UTICATI NA SPOSOBNOST EMITENTA DA ISPUNJAVA SVOJE OBAVEZE PO HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE SU PREDMET PONUDE</b>	<b>11</b>
4.1.1. RIZIK LIKVIDNOSTI	11
4.1.2. KREDITNI RIZIK	13
4.1.3. KAMATNI RIZIK	14
4.1.4. RIZIK KONCENTRACIJE	15
4.1.5. RIZICI ULAGANJA	15
4.1.6. RIZIK ZEMLJE	15
4.1.7. OPERATIVNI RIZIK	16
<b>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</b>	<b>17</b>
<b>4.3 . RIZIK LIKVIDNOSTI HARTIJA OD VRIJEDNOSTI NA TRŽIŠTU KAPITALA REPUBLIKE SRPSKE</b>	<b>17</b>
4.3.1. VALUTNI RIZIK	18
4.3.2. KAMATNI RIZIK	18
4.3.3. KREDITNI RIZIK	18
<b>5. PODACI O EMITENTU</b>	<b>19</b>
<b>5.1. OSNOVNI PODACI O EMITENTU I RAZVOJ EMITENTA</b>	<b>19</b>
5.1.1. POSLOVNO IME EMITENTA	19
5.1.2. SJEDIŠTE EMITENTA I PODACI IZ REGISTARA	19
5.1.3. PRAVNI OBLIK EMITENTA I KONTAKT PODACI	19
<b>5.2. ZNAČAJNA ULAGANJA</b>	<b>20</b>
<b>6. PREGLED POSLOVANJA</b>	<b>21</b>
<b>6.1. OSNOVNE DJELATNOSTI</b>	<b>21</b>
6.1.1. OPIS PREDMETA POSLOVANJA, PRETEŽNA DJELATNOST I KLJUČNE AKTIVNOSTI PO OSNOVU KOJIH EMITENT OSTVARUJE NAJVEĆE PRIHODE	21

6.1.2. OSNOVNI CILJEVI I STRATEGIJA EMITENTA	22
<b>6.2. GLAVNA TRŽIŠTA</b>	<b>23</b>
<b>7. ORGANIZACIONA STRUKTURA</b>	<b>24</b>
<b>8. TRENDОВI</b>	<b>24</b>
8.1. ZNAČAJNIJE ŠTETNE PROMJENE U POGLEDU SADAŠNJEG I BUDUĆEG POLOŽAJA EMITENTA, OD DATUMA POSLJEDNIH OBJAVLJENIH REVIDIRANIH FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	24
8.2. INFORMACIJE O SVIM POZNATIM TRENDOVIMA, NESIGURNOSTIMA, ZAHTJEVIMA, OBAVEZAMA ILI DOGAĐAJIMA KOJI BI MOGLI DA IMAJU ZNAČAJAN UTICAJ NA BUDUĆE POSLOVANJE EMITENTA	24
<b>9. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI</b>	<b>24</b>
<b>10. UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI</b>	<b>25</b>
10.1. INFORMACIJE O UPRAVNIM, RUKOVODEĆIM I NADZORNIM ORGANIMA DRUŠTVA	25
10.2. SUKOB INTERESA UPRAVNIH, RUKOVODEĆIH I NADZORNIH ORGANA I VIŠEG RUKOVODSTVA	25
<b>11. PRAKSA UPRAVE</b>	<b>26</b>
11.1. INFORMACIJE O ODBORU ZA REVIZIJU EMITENTA, UKLJUČUJUĆI IMENA ČLANOVA ODBORA I SKRAĆENI PRIKAZ PROPISANIH USLOVA PO KOJIMA ODBOR RADI	26
11.2. IZJAVA O PRIDRŽAVANJU STANDARDA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	27
<b>12. VLASNICI</b>	<b>28</b>
12.1. UČEŠĆE U KAPITALU EMITENTA	28
12.2. PROMJENA KONTROLNOG POLOŽAJA U EMITENTU	28
<b>13. FINANSIJSKI PODACI O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU, KAO I DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA</b>	<b>29</b>
13.1. FINANSIJSKI PODACI O PRETHODNOM POSLOVANJU EMITENTA	29
13.1.1. GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI EMITENTA ZA POSLJEDNJE DVIJE POSLOVNE GODINE	29
13.1.2. REVIZORSKI IZVJEŠTAJ EMITENTA ZA 2016 I 2017. GODINU	37
13.2. REVIZIJA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA KOJI SU UKLJUČENI U PROSPEKT	39
13.3. SUDSKI, UPRAVNI I ARBITRAŽNI POSTUPCI	39
13.4. ZNAČAJNA PROMJENA FINANSIJSKOG ILI TRŽIŠNOG POLOŽAJA EMITENTA	40
<b>14. DODATNE INFORMACIJE</b>	<b>41</b>

<b>14.1. OSNOVNI KAPITAL</b>	<b>41</b>
<b>14.2. STATUT I DJELATNOSTI DRUŠTVA</b>	<b>41</b>
<b><u>15. ZNAČAJNI UGOVORI</u></b>	<b><u>42</u></b>
<b><u>16. DOKUMETI DOSTUPNI NA UVID</u></b>	<b><u>42</u></b>
<b><u>17. KLJUČNE INFORMACIJE</u></b>	<b><u>43</u></b>
<b>17.1. INTERESI PRAVNIH/FIZIČKIH OSOBA U VEZI S IZDAVANJEM/PONUĐOM</b>	<b>43</b>
<b>17.2. RAZLOZI ZA PONUDU I NAMJENA SREDSTAVA</b>	<b>43</b>
<b><u>18. INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE/ UKLJUČENE U TRGOVANJE</u></b>	<b><u>44</u></b>
<b>18.1. OPIS VRSTE I KLASJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI KOJE SU PREDMET PONUDE I UKLJUČENJA U TRGOVANJE</b>	<b>44</b>
<b>18.2. KARAKTERISTIKE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>44</b>
<b>18.3. POLOŽAJ HARTIJA OD VRIJEDNOSTI KOJE SU PREDMET PONUDE I UKLJUČENJA U TRGOVANJE</b>	<b>44</b>
<b>18.4. OPIS PRAVA KOJE DAJU HARTIJE OD VRIJEDNOSTI, EVENTUALNA OGRANIČENJA TIH PRAVA, KAO I POSTUPAK ZA IZVRŠAVANJE TIH PRAVA</b>	<b>45</b>
<b>18.5. KAMATNA STOPA, DOSPIJEĆE, NAČIN OBRAČUNA I ROKOVI ZA ISPLATU GLAVNICE I KAMATE PO PREDMETNIM OBVEZNICAMA</b>	<b>45</b>
<b>18.6. NAČIN I METODE AMORTIZACIJE I VREMENSKI RASPORED PLAĆANJA</b>	<b>45</b>
<b>18.7. PRINOS I OPIS METODA IZRAČUNAVANJA</b>	<b>47</b>
<b>18.8. PRIJEVREMENI OTKUP OBVEZNICA</b>	<b>47</b>
<b>18.9. ZASTUPANJE IMALACA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI, ODNOSNO, ODREDBE O SKUPŠTINI IMALACA DUŽNIČKIH HARTIJA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>47</b>
<b>18.10. ODLUKE O NOVIM EMISIJAMA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI EMITENTA</b>	<b>47</b>
<b>18.11. U SLUČAJU NOVIH IZDANJA, OČEKIVANI DATUM IZDANJA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>47</b>
<b>18.12. OPIS BILO KAKVIH OGRANIČENJA U VEZI SLOBODNE PRENOSIVOSTI HARTIJA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>48</b>
<b>18.13. PODACI O PORESKIM OBAVEZAMA U VEZI SA HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>48</b>
<b><u>19. USLOVI PONUDE</u></b>	<b><u>49</u></b>
<b>19.1. USLOVI, PODACI O PONUDI, VREMENSKI RASPORED I POSTUPAK PRIHVATA PONUDE</b>	<b>49</b>
19.1.1. USLOVI PONUDE	49
19.1.2. UKUPNI IZNOS EMISIJE /PONUDE	49
19.1.3. PERIOD UPISA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI I OPIS POSTUPKA UPISA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI	49
19.1.4. MOGUĆNOST ZA SMANJENJE BROJA UPISANIH HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO INVESTITORU I NAČINA ZA POVRAĆAJ PREPLAĆENOG IZNOSA UPISNICIMA	49
19.1.5. DETALJI O ODREĐENOM NAJMANJEM/NAJVEĆEM BROJU HARTIJA OD VRIJEDNOSTI KOJI SE MOGU UPISATI	49
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	50

19.1.7. OPIS NAČINA I DATUM NA KOJI ĆE BITI OBJAVLJENI REZULTATI PONUDE	50
19.1.8. PRAVO PRVENSTVA PRI UPISU HARTIJA OD VRIJEDNOSTI	50
<b>19.2. ODREĐIVANJE CIJENE</b>	<b>50</b>
<b>19.3. SPROVOĐENJE PONUDE/PRODAJE (PLASMAN I POKROVITELJSTVO, ODNOSNO PREUZIMANJE)</b>	<b>50</b>
<b>19.3.1. NAZIV I ADRESA INSTITUCIJA KOJE SPROVODE POSTUPAK PONUDE/PRODAJE UZ OBAVEZU OTKUPA (PLASMAN OBVEZNICA) ILI BEZ OBAVEZE (PLASMAN) HARTIJA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>50</b>
<b>19.3.2. POSLOVNO IME I SJEDIŠTE KREDITNE I DEPOZITNE INSTITUCIJE PREKO KOJIH EMITENT IZVRŠAVA FINANSIJSKE OBAVEZE PO OSNOVU PONUDE</b>	<b>51</b>
<b>19.4. OCJENA KREDITNE SPOSOBNOSTI EMITENTA ILI NJEGOVIH DUŽNIČKIH HARTIJA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>51</b>
<b>20. UKLUČENJE U TRGOVANJE</b>	<b>51</b>
<hr/>	
<b>20.1. PODACI O UVRŠTENJU PONUĐENIH HARTIJA OD VRIJEDNOSTI NA TRŽIŠTE BANJALUČKE BERZE</b>	<b>51</b>
<b>20.2. PODACI O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI ISTE VRSTE, KOJE JE EMITENT VEĆ IZDAO I UKLUČIO U TRGOVANJE</b>	<b>51</b>

## 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 2016. i 2017. godinu vršilo je Društvo za reviziju „KONTAL“ d.o.o. Banja Luka, Cara Lazara bb, Banja Luka, ovlašćeni revizor Bojan Lužija.

### 3. IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE

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

Bilans stanja

<b>POZICIJA</b>	<b>Iznos 31.12.2017.</b>	<b>Iznos 31.12.2016.</b>
<b><u>A K T I V A</u></b>		
<b>TEKUĆA IMOVINA</b>	<u>2.609.857</u>	<u>1.001.452</u>
Gotovina, gotovinski ekvivalenti, zlato i potraživanja iz operativnog poslovanja	66.261	838.584
Depoziti i krediti u domaćoj i stranoj valuti	100.000	0
Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja	8.570	5
Dati krediti i depoziti	2.345.635	161.204
Ostali plasmani i AVR	89.391	1.659
<b>STALNA SREDSTVA</b>	<u>228</u>	<u>7.492</u>
Osnovna sredstva i ulaganja u nekretnine	228	287
Nematerijalna sredstva	0	7.205
<b>POSLOVNA AKTIVA</b>	2.610.085	1.008.944
<b>VANBILANSNA AKTIVA</b>	13.256	1.527
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	2.623.342	1.010.471
<b><u>P A S I V A</u></b>		
<b>OBAVEZE</b>	1.427.738	4.474
Obaveze po osnovu depozita i kredita	472.575	
Obaveze za kamatu i naknadu	12.476	
Obaveze po osnovu HOV	870.000	
Ostale obaveze i PVR	72.687	4.474
<b>KAPITAL</b>	1.182.347	1.004.470
Osnovni kapital	1.000.000	1.000.000
Rezerve iz dobiti i prenesene rezerve	224	
Revalorizacione rezerve		
Dobitak tekuće godine i neraspoređeni dobiti prethodnih godina	182.123	4.470
Gubitak		
<b>POSLOVNA PASIVA</b>	2.610.085	1.008.944
<b>VANBILANSNA PASIVA</b>	13.256	1.527
<b>UKUPNA PASIVA</b>	2.623.342	1.010.471



Bilans uspjeha

<b>POZICIJA</b>	<b>Iznos 31.12.2017.</b>	<b>Iznos 31.12.2016.</b>
<b>PRIHODI I RASHODI IZ POSLOVA FINANSIRANJA</b>		
Prihodi od kamata	92.247	130
Prihodi od naknada i provizija	41.939	675
Rashodi kamata	26.953	0
Rashodi naknada i provizija	11.987	676
<b>DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA</b>	<b>95.246</b>	<b>129</b>
<b>OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI</b>		
Prihodi iz operativnog poslovanja	363.231	21.018
Rashodi indirektnih otpisa plasmana	97.658	478
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	99.063	6.710
Ostali lični rashodi	2.101	
Troškovi proizvodnih usluga	16.270	1.485
Troškovi amortizacije	1.506	99
Nematerijalni troškovi	26.198	2.090
Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	8.607	884
Ostali troškovi	2.504	4.434
<b>DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA</b>	<b>109.324</b>	<b>4.838</b>
<b>OSTALI PRIHODI I RASHODI</b>		
Ostali prihodi	454	
Ostali rashodi	5.866	
<b>GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA</b>	<b>5.412</b>	
<b>DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>199.158</b>	<b>4.967</b>
<b>TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT</b>	<b>21.283</b>	<b>497</b>
<b>NETO DOBITAK I GUBITAK</b>	<b>177.875</b>	<b>4.470</b>

## Izveštaj o novčanim tokovima

<b>POZICIJA</b>	<b>Iznos 31.12.2017.</b>	<b>Iznos 31.12.2016.</b>
<b>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Pimici kamata, naknada i provizija po kreditima	475.951	
Novčane isplate zaposlenim i dobavljačima (-)	312.795	12.492
Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	316	
Novčane pozajmice i krediti dati klijentima (+)(-)	-2.247.948	-162.151
- Plaćeni porez na dobit (-)	793	200
- Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti (+)(-)	-2.085.269	-174.843
<b>NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
Kupovina (prodaja) nematerijalne aktive (+) (-)		-7.293
Kupovina (prodaja) materijalne aktive (+) (-)		-298
Neto novčana sredstva iz ulagačkih aktivnosti (+)(-)	0	-7.591
<b>NOVČANI TOKOVI OD AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
Primici od izdavanja akcija		1.000.000
Kamata plaćena na pozajmice	14.477	
Uzete pozajmice	1.840.000	
Povrat pozajmica	497.424	
Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti(+)(-)	1.328.099	1.000.000
<b>NETO PORAST NS I NE</b>	<b>-757.170</b>	<b>817.566</b>
<b>NS I NE NA POČETKU PERIODA</b>	<b>817.566</b>	
<b>NS I NE NA KRAJU PERIODA</b>	<b>60.396</b>	<b>817.566</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 dospeljeća. 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 dospeljevaju u istom periodu. Ako pogledamo portfelj mikrokredita u trenutku izrade Prospekta i njihovo dospeljeće, i dospeljeće obaveze dolazimo do zaključka da društvo kontinuirano ostvaruje kumulativni višak likvidnih sredstava po mjesecima.

<b>Godina</b>	<b>MJESEC</b>	<b>DOSPJEĆE POTRAŽIVANJA</b>	<b>ZADUŽENJA</b>	<b>KUMULATIVNI VIŠAK LIKVIDNIH SREDSTAVA</b>
<b>2018</b>	FEBRUAR	278.200	15.165	263.035
	MART	320.800	15.165	568.670
	APRIL	294.100	186.265	676.505
	MAJ	262.400	15.165	923.740
	JUN	223.200	15.165	1.131.775
	JUL	185.300	15.165	1.301.910
	AVGUST	151.400	15.165	1.438.145
	SEPTEMBAR	128.400	15.165	1.551.380
	OKTOBAR	105.100	181.915	1.474.565
	NOVEMBAR	85.900	15.165	1.545.300
	DECEMBAR	70.200	15.165	1.600.335
<b>2019</b>	JANUAR	60.500	15.165	1.645.670
	FEBRUAR	53.300	15.165	1.683.805
	MART	49.300	15.165	1.717.940
	APRIL	47.000	177.565	1.587.375
	MAJ	45.300	15.165	1.617.510
	JUN	42.900	15.165	1.645.245
	JUL	40.300	15.165	1.670.380
	AVGUST	37.700	15.165	1.692.915
	SEPTEMBAR	35.400	15.165	1.713.150
	OKTOBAR	32.800	173.215	1.572.735
	NOVEMBAR	28.400	15.165	1.585.970
	DECEMBAR	24.400	15.165	1.595.205
<b>UKUPNO</b>		<b>1.489.199</b>	<b>1.007.095</b>	<b>1.595.205</b>

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 dospelje 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 dospelje obaveze.

Sa aspekta upravljanja aktivom i izvorima finansiranja, osnovna strategija upravljanja likvidnošću jeste prvenstveno usklađivanje dospeljeća plasmana i izvora. Prilikom pregovaranja o izvorima finansiranja, banke koje plasiraju kredite u društvo odobravaju rok dospeljeća kredita u skladu sa analizom dospeljeća 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 prevaljuje 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 15.000 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.

U narednoj tabeli data je struktura portfelja po kategorijama u trenutku izrade Prospekta. Kao što se vidi u tabeli dominantno je učešće A kategorije, što implicira da nema značajnih problema sa kašnjenjem u naplati.

Kategorija	Broj kredita	Portfolio	Dospio	%
A	4.172	2.501.003 KM	45.758 KM	93,89%
B	139	63.847 KM	20.466 KM	2,40%
C	82	44.712 KM	15.767 KM	1,68%
D	29	14.357 KM	7.753 KM	0,54%
E	96	39.871 KM	34.271KM	1,50%
Ukupno	4.518	2.663.790 KM	124.015 KM	100,00%

Još jedan pokazatelj da društvo oprezno upravlja sa kreditnim rizikom jeste činjenica da prosječan kredit koji društvo plasira iznosi 785KM i plasira se na prosječno 9,16 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.

Sa druge strane, iako nije realno očekivati daljnji pad Euribora, smanjenje kamatnih stopa na kredite koje konkurenti nude stanovništvu, na račun smanjenja profitne marže drugih kreditora, ne može uticati na pad naših plasmana ciljnoj grupi koja zadovoljava kriterije drugih kreditora za odobrenje kreditiranja, budući da će se klijentima nuditi krediti bez troškova kamate

#### 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 aktivni i za rezervisanja za gubitke po vanbilansnoj aktivni, 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 0,38% 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. Društvo trenutno ne vrši ulaganja.

#### 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 povjeriocima 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

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.

---

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



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 zavisiti od interesa potencijalnih kupaca i prodavaca.

#### 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 dospijeca 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 zavisiti 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.

#### *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 09. septembra 2016. agencija za ocjenu kreditnog rejtinga Standard & Poor's potvrdila je Bosni i Hercegovini suvereni kreditni rejting „B sa stabilnim izgledima". U februaru 2016. 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“ Banja Luka.

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

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

Sjedište: Ulica Veljka Mlađenovića broj 7d, 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: Veljka Mlađenovića 7d, 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 30.11.2017. godine u Bosni i Hercegovini je bilo ukupno aktivnih 1.071.866 registracija motornih vozila dok je u Republici Srpskoj na isti datum bilo aktivno 389.218 registracija. 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 840 KM, a da je prosječna cijena registracije motornog vozila oko 600 KM, lako 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.

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“ doo Bijeljina, TR „Goga“ s.p. Vukojević Gordana, Prijedor, „Elda lux“ doo Laktaši RJ Banja Luka, „Ardor“ doo Banja Luka, „Media Market“ Prijedor, „Kotoraš AS“ Gradiška, SP „Prima“ vlasnik Kotur Milan

**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 i nezgode.

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 2017. 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	Veljka Mladenovića 7d.	-
<b>Saša Vučenović</b>	Predsjednik upravnog odbora Predsjedavajući skupštine društva	Veljka Mladenovića 7d.	Profesor na Ekonomskom fakultetu u Banja Luci
<b>Miodrag Čoprka</b>	Član upravnog odbora Član skupštine društva	Veljka Mladenovića 7d.	Direktor "Osiguranja Aura"
<b>Bojan Burazor</b>	Član upravnog odbora Član skupštine društva	Veljka Mladenovića 7d.	Direktor sektora prodaje "Osiguranja Aura"

### 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:

- Dragiša Šukurma,
- Rade Koprivica i
- Predrag Buvač.

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%
2.	Čedomir Babić	150.000 KM	15%
3.	Dragan Šolaja	70.000 KM	7%
4.	Saša Vučenović	50.000 KM	5%
5.	Miodrag Čoprka	50.000 KM	5%
6.	Bojan Burazor	50.000 KM	5%
7.	Milan Božić	50.000 KM	5%
8.	Darko Tomaš	50.000 KM	5%
9.	Stojan Mijatović	50.000 KM	5%
10.	Nikica Marjanović	50.000 KM	5%
11.	Aleksandar Milojević	50.000 KM	5%
12.	B.E.C.S. GmbH –Internationale Schadenregulierung	30.000 KM	3%
13.	Dragan Milovanović	25.000 KM	2,50%
14.	Igor Mišić	25.000 KM	2,50%
	<b>UKUPNO</b>	<b>1.000.000 KM</b>	<b>100%</b>

Najveći akcionar je osiguravajuće društvo „Osiguranje Aura“ sa 30% vlasništva. 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 posljedicu 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 31.12.2017.

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>2.707.993</b>	<b>98.136</b>	<b>2.609.857</b>	<b>1.001.452</b>
00, 03, 05, 07 i 09	1. Gotovina, gotovinski ekvivalenti, zlato i potraživanja iz operativnog poslovanja (003 do 007) *	2	66.261	0	66.261	838.584
000 do 009	a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u domaćoj valuti	3	60.396		60.396	817.566
030 do 039	b) Ostala potraživanja u domaćoj valuti	4	5.865		5.865	21.018
01 i 06	2. Depoziti i krediti u domaćoj i stranoj valuti (009+010) *	8	100.000	0	100.000	0
010 do 019	a) Depoziti i krediti u domaćoj valuti	9	100.000		100.000	
02 i 08	3. Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (012+013) *	11	10.300	1.730	8.570	5
020 do 029	a) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u domaćoj valuti	12	10.300	1.730	8.570	5
10, 11 i 20	4. Dati krediti i depoziti (015 do 017) *	14	2.442.041	96.406	2.345.635	161.204
112 do 119	b) Dati krediti i depoziti sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	16	2.442.041	96.406	2.345.635	161.204
15 do 19, 25 do 29	6. Ostali plasmani i AVR (023 do 029) *	22	89.391	0	89.391	1.659
160 do 169	b) Ostali plasmani sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	24			0	

180 do 189	v) Dospjeli plasmani i tekuća dospijeca dugoročnih plasmana u domaćoj valuti	25	77.488		77.488	1.529
190 do 199	g) AVR u domaćoj valuti	26	11.903		11.903	130
	<b>B. STALNA SREDSTVA (036+041+047) *</b>	<b>35</b>	<b>298</b>	<b>70</b>	<b>228</b>	<b>7.492</b>
30	1. Osnovna sredstva i ulaganja u nekretnine (037 do 040) *	36	298	70	228	287
300 do 303, 306, dio 309	a) Osnovna sredstva u vlasnistvu banke	37	298	70	228	287
31	2. Nematerijalna sredstva (042 do 046) *	41	0	0	0	7.205
312, 313, dio 319	g) Ostala nematerijalna sredstva	45			0	7.205
	<b>V. POSLOVNA AKTIVA (001+035) *</b>	<b>48</b>	<b>2.708.291</b>	<b>98.206</b>	<b>2.610.085</b>	<b>1.008.944</b>
90 do 93	G. VANBILANSNA AKTIVA	49	13.256		13.256	1.527
	<b>D. UKUPNA AKTIVA (048+049) *</b>	<b>50</b>	<b>2.721.548</b>	<b>98.206</b>	<b>2.623.342</b>	<b>1.010.471</b>
<b>Grupa računa, račun</b>	<b>POZICIJA</b>	<b>Oznaka za AOP</b>	<b>Tekuća godina</b>	<b>Prethodna godina</b>		
	<b>A. OBAVEZE (102+106+109+113) *</b>	<b>101</b>	<b>1.427.738</b>	<b>4.474</b>		
40, 41 i 50	1. Obaveze po osnovu depozita i kredita (103 do 105) *	102	472.575	0		
400 do 409	a) Obaveze po osnovu kredita i depozita u domaćoj valuti	103				
411 do 419	b) Obaveze po osnovu kredita i depozita sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	104	472.575			
42 i 52	2. Obaveze za kamatu i naknadu (107+108) *	106	12.476	0		
420 do 422	a) Obaveze za kamatu i naknadu u domaćoj valuti	107	12.476			
43,44 i 53	3. Obaveze po osnovu HOV (110 do 112) *	109	870.000	0		
430 do 433	a) Obaveze po osnovu HOV u domaćoj valuti	110	870.000			

45 do 49, 55, 58 i 59	4. Ostale obaveze i PVR (114 do 124) *	113	72.687	4.474
450 i 451	a) Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	114	6.807	2.097
454, 455, 460 do 464, 466 do 469	b) Ostale obaveze u domaćoj valuti, osim obaveza za poreze i doprinosе	115	7.858	330
452 i 453, 476, 477	v) Obaveze za poreze i doprinose, osim tekućih i odloženih obaveza za porez na dobit	116	4.498	1.360
475	g) Obaveze za porez na dobit	117	20.786	297
480 do 486	e) PVR u domaćoj valuti	120	32.738	390
	<b>B. KAPITAL (126+132+138+142-148) *</b>	<b>125</b>	<b>1.182.347</b>	<b>1.004.470</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	224	0
810	a) Rezerve iz dobiti	133	224	
83	4. Dobitak (143 do 147) *	142	182.123	4.470
830	a) Dobitak tekuće godine	143	177.875	4.470
831	b) Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	144	4.248	
	<b>V. POSLOVNA PASIVA (101+125) *</b>	<b>151</b>	<b>2.610.085</b>	<b>1.008.944</b>
95 do 98	G. VANBILANSNA PASIVA	152	13.256	13.256
	<b>D. UKUPNA PASIVA (151+152) *</b>	<b>153</b>	<b>2.959.727</b>	<b>1.010.471</b>

Prikaz pozicija bilansa uspjeha za period 01.01 -31.12.2017.

Grupa računa, račun	Pozicija	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
70	1. Prihodi od kamata (202 do 204) *	201	92.247	130
700, 701 i 702	a) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	202	8	
703, 704 i 705	b) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika	203	92.239	130
60	2. Rashodi kamata (206 do 208) *	205	26.953	0
600, 601 i 602	a) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	206	12.476	

603, 604 i 605	b) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika	207	14.477	
	<b>3. Neto prihodi od kamata (201-205) *</b>	<b>209</b>	<b>65.294</b>	<b>130</b>
71	5. Prihodi od naknada i provizija (212 do 214) *	211	41.939	675
712 i 713	b) Prihodi od provizija	213	24.394	25
718 i 719	v) Prihodi od ostalih naknada	214	17.545	650
61	<b>6. Rashodi od naknada i provizija (216 do 218) *</b>	<b>215</b>	<b>11.987</b>	<b>676</b>
610 i 611	a) Rashodi naknada i provizija u domaćoj valuti	216	11.987	676
	<b>7. Neto prihodi po osnovu naknada i provizija (211-215) *</b>	<b>219</b>	<b>29.952</b>	<b>0</b>
	<b>8. Neto rashodi po osnovu naknada i provizija (215-211) *</b>	<b>220</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
	<b>13. DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (201+211+221-205-215-226) *</b>	<b>233</b>	<b>95.246</b>	<b>129</b>
	<b>14. GUBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (205+215+226-201-211-221) *</b>	<b>234</b>		
74 i 76	1. Prihodi iz operativnog poslovanja (236 do 240) *	235	922479292	21.018
761	đ) Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	240	363.231	21.018
64, 65 i 66	<b>2. Rashodi iz operativnog poslovanja (242 do 255) *</b>	<b>241</b>	<b>253.907</b>	<b>16.180</b>
640	a) Rashodi indirektnih otpisa plasmata	242	97.658	478
650 do 653	d) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	246	99.063	6.710
655	e) Ostali lični rashodi	248	2.101	
661	z) Troškovi proizvodnih usluga	250	16.270	1.485
662	i) Troškovi amortizacije	251	1.506	99
664	k) Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	253	26.198	2.090
665	l) Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	254	8.607	884
666	lj) Ostali troškovi	255	2.504	4.434
	<b>3. DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (235-241) *</b>	<b>256</b>	<b>109.324</b>	<b>4.838</b>
	<b>4. GUBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (241-235) *</b>	<b>257</b>		
77	1. Ostali prihodi (259 do 265) *	258	454	0



772	v) Prihodi od smanjenja obaveza	261	128	
778	đ) Ostali prihodi	264	326	
67	2. Ostali rashodi (267 do 273) *	266	5.866	0
670	a) Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	267	46	
672	v) Gubici po osnovu rashodovanja i otpisa osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	269	5.758	
678	đ) Ostali rashodi	272	62	
	3. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (258-266) *	274		
	4. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (266-258) *	275	5.412	0
	<b>G. POSLOVNI DOBITAK (233 + 256 + 274 - 234 - 257 - 275) *</b>	<b>276</b>	<b>199.158</b>	<b>4.967</b>
	1. Dobitak prije oporezivanja (276 + 290 - 277 - 291) *	292	199.158	4.967
850	1. Porez na dobit	294	21.283	497
83	1. Neto dobitak tekuće godine (292+295-294-296) ili (295-293-294-296) *	297	177.875	4.470
	1. Ukupan neto dobitak u obračunskom periodu (297+314) *	315	177.875	4.470

Prikaz pozicija bilansa tokova gotovine za period 01.01 -31.12.2017.

Pozicija	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
Primici kamata, naknada i provizija po kreditima i poslovima lizinga (+)	401	475.951	
Novčane isplate zaposlenim i dobavljačima (-)	404	312.795	12.492
Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	406	316	
Novčane pozajmice i krediti dati klijentima i naplate istih (+)(-)	408	-2.247.947	-162.151
Plaćeni porez na dobit (-)	411	793	200
Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti (+)(-) *	412	-2.085.269	-174.843
Kupovina/prodaja nematerijalne aktive (+)(-)	418		-7.293
Kupovina/prodaja materijalne aktive (+)(-)	419		-298
Neto novčana sredstva iz ulagačkih aktivnosti (+)(-) *	427	0	-7.591

Primici od izdavanja akcija (+)	428		1.000.000
Kamata plaćena na pozajmice (-)	431	14.477	
Uzete pozajmice (+)	432	1.840.000	
Povrat pozajmica (-)	433	497.424	
Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti (+)(-) *	437	1.328.099	1.000.000
<b>NETO PORAST NS i NE (+)(-) (312+327+337) *</b>	<b>438</b>	<b>-757.170</b>	<b>817.566</b>
NS i NE NA POČETKU PERIODA (+)(-)	439	817.566	
<b>NS i NE NA KRAJU PERIODA (+)(-) (338+339+340) *</b>	<b>441</b>	<b>60.396</b>	<b>817.566</b>

Izveštaj o promjenama u kapitalu na dan 31.12.2017. 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
11. Stanje na dan 31. 12. 2016. godine Godine (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	1.000.000	0	0	0	4470	1.004.470	0	1.004.470
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	0	4.470	1.004.470	0	1.004.470
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	918						0		0

funkcionalnu valutu									
18. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	919					177.875	177.875		177.875
19. Neto dobici/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0		0
20. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921				224	-224	0		0
21. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922						0		0
22. Stanje na dan 31.12. 2017. Godine (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	1.000.000	0	0	-224	182.569	1.182.345	0	1.182.345

### 13.1.2. Revizorski izvještaj emitenta za 2016 i 2017. godinu



SKUPŠTINI DRUŠTVA I UPRAVNOM ODBORU

MKD "CREDIS" A.D. BANJA LUKA

#### IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

##### **Uvod**

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Mikrokreditnog društva „CREDIS.“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu "Društvo") koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2016. godine, odgovarajući bilans uspjeha, izvještaj o tokovima gotovine i izvještaj o promenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

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

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske, kao i za interne kontrole koje su relevantne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed kriminalne radnje ili grešaka.

##### **Odgovornost revizora**

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Ovi standardi nalažu da postupamo u skladu sa etičkim zahtjevima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima datim u finansijskim izvještajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalih usljed kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja, u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura koje su odgovarajuće u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija, takođe, uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju razumnu osnovu za izražavanje pozitivnog mišljenja.

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

### *Izražavanje pozitivnog mišljenja*

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji **istinito i objektivno**, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2016. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i važećim računovodstvenim propisima u Republici Srpskoj.

Banja Luka, 03.04.2017. godine



Lužija Bojan  
Ovlašćeni revizor



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 ovlaštena 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.



Lužija Bojan  
Ovlašćeni revizor

### 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 2016. i 2017. 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.

Sporovi u kojima je Emitent tužilac prikazani su u sljedećoj tabeli:

Period	Broj sporova	Ukupna vrijednost potraživanja	Nadležni sud
01.01.-31.12.2017.	42	14.162,07 KM	Društvo vodi sve sporove pred sudovima u BIH.

#### 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 imaočima 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 uključenja u trgovanje

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

Obveznice iz druge 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),
- U – neobezbjedene/negarantovane (direktne obaveze emitenta su vezane samo za njegovu opštu kreditnu sposobnost),
- 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 dospelosti od 4 godine, uz nepromjenjivu godišnju kamatnu stopu od 6%. Kamata se obračunava na neotplaćeni dio glavnice i isplaćuje se polugodišnje zajedno sa pripadajućim dijelom glavnice. Nominalna vrijednost jedna obveznica je 1.000KM, dok je ukupna vrijednost emisije 1.500.000KM. 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 imaoaca.

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

Obveznice ove emisije predstavljaju direktnu, bezuslovnu i neosiguranu 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. Emitent može u bilo koje vrijeme otkupiti obveznice po bilo kojoj cijeni. Otkup će biti dostupan pod jednakim uslovima svim vlasnicima obveznica. 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. Prava i obaveze iz hartija od vrijednosti - obveznica, stižu 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 i 108/13).

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

Obveznice se emituju sa rokom dospijeća od 4 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 računace 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).

Isplata glavnice i kamate će se vršiti najkasnije u roku od 15 dana od dana dospijeća anuiteta prenosom sredstava na račune vlasnika obveznica. Poslovna banka kod koje Emitent ima otvoren račun će sredstva primljena od Emitenta na ime kamate i glavnice, na osnovu izvještaja o broju obveznica u vlasništvu svakog investitora uplatiti na njegov račun putem platnog sistema. Dan dospijeća glavnice i kamate po obveznici će se računati od dana upisa emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti. Ukoliko je posljednji predviđeni dan isplate anuiteta iz obveznice neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, te poslovnih banaka koje obavljaju poslove platnog prometa u Republici Srpskoj i BiH.

18.6. 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 15.03.2018. godine.

Broj kupona	Datum dospelja anuiteta	Close book date	Krajnji datum isplate	Broj dana u razdoblju (T)	Nominalni iznos glavnice (emisije)	Neotplaćeni iznos glavnice	Isplata glavnice	Vrijednost kupona	Isplata kamate	Anuitet	Pool faktor
1	16.08.18	15.08.18	31.08.18	182	1.500.000 KM	1.500.000 KM	187.500 KM	0,03	45.000 KM	232.500 KM	1
2	15.02.19	14.02.19	02.03.19	183	1.500.000 KM	1.312.500 KM	187.500 KM	0,02625	39.375 KM	226.875 KM	0,875
3	16.08.19	15.08.19	31.08.19	182	1.500.000 KM	1.125.000 KM	187.500 KM	0,0225	33.750 KM	221.250 KM	0,75
4	15.02.20	14.02.20	01.03.20	183	1.500.000 KM	937.500 KM	187.500 KM	0,01875	28.125 KM	215.625 KM	0,625
5	16.08.20	15.08.20	31.08.20	183	1.500.000 KM	750.000 KM	187.500 KM	0,015	22.500 KM	210.000 KM	0,5
6	15.02.21	14.02.21	02.03.21	183	1.500.000 KM	562.500 KM	187.500 KM	0,01125	16.875 KM	204.375 KM	0,375
7	16.08.21	15.08.21	31.08.21	182	1.500.000 KM	375.000 KM	187.500 KM	0,0075	11.250 KM	198.750 KM	0,25
8	15.02.22	14.02.22	02.03.22	183	1.500.000 KM	187.500 KM	187.500 KM	0,00375	5.625 KM	193.125 KM	0,125
							1.500.000 KM		202.500 KM	1.702.500 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 javnom ponudom (prijevremeni otkup) po bilo kojoj cijeni. Otkup javnom ponudom će biti dostupan pod jednakim uslovima svim vlasnicima obveznica. 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 dobitcima 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

Drugom emisijom obveznica, javnom ponudom, emituje se 1.500 obveznica, nominalne vrijednosti 1.000 KM po obveznici, ukupne nominalne vrijednosti emisije 1.500.000 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 depositne 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. Veselina Masleše br.6, 78.000 Banja Luka, broj računa: 571-010-00002585-69.

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 presene 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 druge 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. Poslovno ime i sjedište kreditne i depozitne institucije preko kojih emitent izvršava finansijske obaveze po osnovu ponude

Emitent će svoje finansijske obaveze prema investitorima, tj. zakonitim vlasnicima obveznica izmirivati samostalno, odnosno poslovna banka kod koje Emitent ima otvoren račun će sredstva primljena od Emitenta na ime kamate i glavnice, na osnovu izvještaja o broju obveznica u vlasništvu svakog investitora uplatiti na njegov račun putem platnog sistema.

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 emitenata 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 jednu emisiju 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.