

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 petoj emisiji obveznica javnom ponudom, broj: 09-42-22/19 od 19.09.2019. godine, „MIKROKREDITNO DRUŠTVO CREDIS“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Emitent), objavljuje:

JEDINSTVENI P R O S P E K T

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



Ukupan broj emitovanih obveznica: 800
Nominalna vrijednost po obveznici: 1.000 KM
Vrijednost emisije: 800.000 KM
Kamatna stopa: 6% godišnje
Isplata kamate: polugodišnje
Isplata glavnice: polugodišnje
Dospijeće emisije: 3 godine

Banja Luka, septembar 2019. godine

SADRŽAJ

1. ODGOVORNA LICA.....	3
2. LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH INFORMACIJA	4
3. IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE	4
4. FAKTORI RIZIKA.....	6
5. PODACI O EMITENTU.....	14
6. PREGLED POSLOVANJA.....	15
7. ORGANIZACIONA STRUKTURA.....	17
8. TRENDOVI	17
9. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI.....	17
10. UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI.....	18
11. PRAKSA UPRAVE	18
12. VLASNICI	20
13. FINANSIJSKI PODACI O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU, KAO I DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA.....	21
14. DODATNE INFORMACIJE	50
15. ZNAČAJNI UGOVORI	50
16. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆA LICA I IZJAVE STRUČNJAKA	50
17. DOKUMETI DOSTUPNI NA UVID	50
18. KLJUČNE INFORMACIJE.....	51
19. INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE/ UKLJUČENE U TRGOVANJE	52
20. USLOVI PONUDE.....	59
21. UKLJUČENJE U TRGOVANJE.....	61

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

3.1. Izabrane finansijske informacije na 31.12.2018. godine

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
TEKUĆA SREDSTVA	5.241.628	2.609.857
STALNA SREDSTVA	116.527	228
VANBILANSNA AKTIVA	37.986	13.256
UKUPNA AKTIVA	5.396.141	2.623.341
OBAVEZE	3.974.424	1.427.738
KAPITAL	1.383.731	1.182.347
POSLOVNA PASIVA	5.358.155	2.610.085
VANBILANSNA PASIVA	37.986	13.256
UKUPNA PASIVA	5.396.141	2.623.341

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA	554.586	95.246
DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA	-308.092	109.324
GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA	19.251	5.412
POSLOVNI DOBITAK	227.243	199.158
Dobitak prije oporezivanja	227.243	199.158
Porez na dobit	25.858	21.283
Neto dobitak tekuće godine	201.385	177.875

3.2. Izabrane finansijske informacije na 30.06.2019. godine

POZICIJA	Tekuća godina	Prethodna godina
TEKUĆA SREDSTVA	5.405.241	4.554.681
STALNA SREDSTVA	111.188	43.582
POSLOVNA AKTIVA	5.516.429	4.598.263
VANBILANSNA AKTIVA	41.330	39.607
UKUPNA AKTIVA	5.557.759	4.637.870
OBAVEZE	4.027.262	3.234.555
KAPITAL	1.489.167	1.363.708
POSLOVNA PASIVA	5.516.429	4.598.263
VANBILANSNA PASIVA	41.330	39.607
UKUPNA PASIVA	5.557.759	4.637.870

Pozicija	Tekuća godina	Prethodna godina
DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA	428.016	202.702
DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA	0	-21.929
GUBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA	319.495	
POSLOVNI DOBITAK	105.437	181.362
Dobitak prije oporezivanja	105.437	181.362

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 dospijevaju 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.

GODINA	MJESEC	DOSPJEĆE POTRAŽIVANJA	DOSPJEĆE OBAVEZE PO OSNOVU KREDITA	DOSPJEĆE OBAVEZE PO OSNOVU EMISIJE OBVEZNICA	KUMULATIVNI VIŠAK LIKVIDNIH SREDSTAVA
2019	SEPTEMBAR	243.962 KM	45.294 KM	136.880 KM	503.694 KM
	OKTOBAR	393.907 KM	45.294 KM	158.050 KM	694.257 KM
	NOVEMBAR	382.948 KM	45.294 KM		1.031.910 KM
	DECEMBAR	361.104 KM	45.294 KM	191.667 KM	1.156.053 KM
2020	JANUAR	342.084 KM	45.294 KM	196.667 KM	1.256.177 KM
	FEBRUAR	320.629 KM	45.294 KM		1.531.512 KM
	MART	300.345 KM	45.294 KM	133.400 KM	1.653.164 KM
	APRIL	279.065 KM	45.294 KM	153.700 KM	1.733.235 KM
	MAJ	255.660 KM	45.294 KM		1.943.601 KM
	JUN	238.316 KM	45.294 KM	186.667 KM	1.949.956 KM
	JUL	220.067 KM	45.294 KM	191.667 KM	1.933.062 KM
	AVGUST	206.314 KM	45.294 KM		2.094.082 KM
	SEPTEMBAR	190.286 KM	45.294 KM	129.920 KM	2.109.155 KM
	OKTOBAR	179.193 KM	45.294 KM	149.350 KM	2.093.704 KM
	NOVEMBAR	168.151 KM	45.294 KM		2.216.561 KM
	DECEMBAR	161.292 KM	45.294 KM	181.667 KM	2.150.892 KM
2021	JANUAR	153.279 KM	45.294 KM	186.667 KM	2.072.211 KM
	FEBRUAR	148.038 KM	45.294 KM		2.174.955 KM
	MART	144.205 KM	45.294 KM	126.440 KM	2.147.425 KM
	APRIL	137.263 KM	45.294 KM		2.239.394 KM
	MAJ	132.637 KM	45.294 KM		2.326.737 KM
	JUN	129.958 KM		176.667 KM	2.280.029 KM
	JUL	124.697 KM		181.667 KM	2.223.059 KM
	AVGUST	118.889 KM			2.341.947 KM
	SEPTEMBAR	112.837 KM		122.960 KM	2.331.824 KM
	OKTOBAR	108.209 KM			2.440.033 KM
	NOVEMBAR	103.415 KM			2.543.448 KM
	DECEMBAR	100.063 KM		171.667 KM	2.471.844 KM
2022	JANUAR	96.672 KM		176.667 KM	2.391.849 KM
	FEBRUAR	94.417 KM			2.486.266 KM
	MART	90.628 KM		119.480 KM	2.457.414 KM
	APRIL	85.676 KM			2.543.090 KM
	MAJ	81.185 KM			2.624.276 KM
	JUN	78.342 KM			2.702.618 KM
	JUL	74.940 KM		171.667 KM	2.605.891 KM
	AVGUST	71.644 KM			2.677.535 KM

SEPTEMBAR	68.165 KM			2.745.700 KM
OKTOBAR	61.359 KM			2.807.059 KM
NOVEMBAR	59.363 KM			2.866.422 KM
DECEMBAR	57.085 KM			2.923.507 KM

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 dospijeća 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 dospijeća plasmana i izvora. Prilikom pregovaranja o izvorima finansiranja, banke koje plasiraju kredite u društvo odobravaju rok dospijeća kredita u skladu sa analizom dospijeća trenutnog portfelja mikrokredita.

Sa druge strane, katalog proizvoda društva (mikrokredita) sadrži kreditne proizvode sa rokom dospijeća 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 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 u protfoliu društva iznosi 1.766,73KM i plasiran je prosječno na 17,08 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 dospijeća 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 dospijeća 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 dospijeće, 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 dospijeća 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. 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 0,43% 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.

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.

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 povjeralo 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. 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 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. 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
Web: www.credis.info

5.2. Značajna ulaganja

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

5.3. Značajni događaji

Emitent nije imao značajnih događaja od objavljivanja posljednjih godišnjih finansijskih izvještaja. Značajnija događaji nisu planirani 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 djelatnost Emitenta je mikrokreditiranje. Iz djelatnosti mikrokreditiranja Emitent generiše najveći iznos prihoda. Društvo se bavi i zastupanjem u osiguranju, kreditnim konsultacijama i poslovnim savjetovanjem.

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 F BiH,
- Kratkoročna pozajmica za penzionere,
- Kredit za poljoprivredu.

Kredit za registraciju motornih vozila je značajan kreditni proizvod. Naime, na dan 31.08.2019. godine u Bosni i Hercegovini je bilo ukupno aktivnih 1.153.989 registracija motornih vozila dok je u Republici Srpskoj na isti datum bilo aktivno 423.018 registracija, a u FBiH 692.269 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 RS oko 912 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.

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 dugoročnijih nenamjenskih, poljoprivrednih 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 dospijevaju 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
Dragan Katana	Direktor	Knjaza Miloša 3a.	-
Saša Vučenović	Predsjednik upravnog odbora Predsjedavajući skupštine društva	Knjaza Miloša 3a.	Profesor na Ekonomskom fakultetu u Banjoj Luci
Miodrag Čoprka	Član upravnog odbora Član skupštine društva	Knjaza Miloša 3a.	Član Upravnog odbora „Premium osiguranja“ a.d. Banja Luka
Bojan Burazor	Član upravnog odbora Član skupštine društva	Knjaza Miloša 3a.	Direktor „Premium osiguranja“ a.d. Banja Luka

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.	Milan Božić	125.000 KM	12,50%
4.	Saša Vučenović	80.000 KM	8,00%
5.	Miodrag Čoprka	65.000 KM	6,50%
6.	Bojan Burazor	60.000 KM	6,00%
7.	Stojan Mijatović	55.000 KM	5,50%
8.	Darko Tomaš	50.000 KM	5,00%
9.	Nikica Marjanović	50.000 KM	5,00%
10.	Igor Mišić	35.000 KM	3,50%
11.	B.E.C.S. GmbH –Internationale Schadenregulierung	30.000 KM	3,00%
	UKUPNO	1.000.000 KM	100,00%

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
	A. TEKUĆA SREDSTVA (002 + 008 + 011 + 014 + 018 + 022 + 030 + 031 + 032 + 033 + 034) *	1	5.486.694	245.066	5.241.628	2.609.857
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. STALNA SREDSTVA (036+041+047) *	35	124.342	7.815	116.527	228
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	
	V. POSLOVNA AKTIVA (001+035) *	48	5.611.036	252.881	5.358.155	2.610.085
90 do 93	G. VANBILANSNA AKTIVA	49	37.986		37.986	13.256
	D. UKUPNA AKTIVA (048+049) *	50	5.649.022	252.881	5.396.141	2.623.341

Izveštaj o finansijskom položaju – pasiva

Grupa računa, račun	POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
	A. OBAVEZE (102+106+109+113) *	101	3.974.424	1.427.738
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. KAPITAL (126+132+138+142-148) *	125	1.383.731	1.182.347
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
	V. POSLOVNA PASIVA (101+125) *	151	5.358.155	2.610.085
95 do 98	G. VANBILANSNA PASIVA	152	37.986	13.256
	D. UKUPNA PASIVA (151+152) *	153	5.396.141	2.623.341

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
	13. DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (201+211+221-205-215-226) *	233	554.586	95.246
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
	3. DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (235-241) *	256	-308.092	109.324
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
	G. POSLOVNI DOBITAK (233 + 256 + 274 - 234 - 257 - 275) *	276	227.243	199.158
	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 poslovanjima 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
NETO PORAST NS i NE (+)(-) (312+327+337) *	438	753.882	-757.170
NS i NE NA POČETKU PERIODA (+)(-)	439	60.396	817.566
EFEKTI PROMENE DEVIZNIH KURSEVA NS i NE (+)(-)	440		
NS i NE NA KRAJU PERIODA (+)(-) (338+339+340) *	441	814.278	60.396

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	Nerealizovovani 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		

funktionalnu 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

Polugodišnji finansijski izvještaji zaključno sa 30.06.2019. godine

Bilans stanja – aktiva društva

POZICIJA	Oznaka za AOP	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto	Prethodna godina
A. TEKUĆA SREDSTVA (002 + 008 + 011 + 014 + 018 + 022 + 030 + 031 + 032 + 033 + 034) *	1	5.719.145	313.904	5.405.241	4.554.681
1. Gotovina, gotovinski ekvivalenti, zlato i potraživanja iz operativnog poslovanja (003 do 007) *	2	223.486	0	223.486	882.728
a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u domaćoj valuti	3	151.548		151.548	854.618
b) Ostala potraživanja u domaćoj valuti	4	71.938		71.938	28.110
v) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u stranoj valuti	5			0	
g) Zlato i ostali plemeniti metali	6			0	
d) Ostala potraživanja u stranoj valuti	7			0	
2. Depoziti i krediti u domaćoj i stranoj valuti (009+010) *	8	150.000	0	150.000	150.000
a) Depoziti i krediti u domaćoj valuti	9	150.000		150.000	150.000
b) Depoziti i krediti u stranoj valuti	10			0	
3. Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (012+013) *	11	43.163	17.087	26.076	11.025
a) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u domaćoj valuti	12	43.163	17.087	26.076	11.025
b) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u stranoj valuti	13			0	
4. Dati krediti i depoziti (015 do 017) *	14	4.994.504	132.129	4.862.375	3.364.696
a) Dati krediti i depoziti u domaćoj valuti	15			0	
b) Dati krediti i depoziti sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	16	4.994.504	132.129	4.862.375	3.364.696
v) Dati krediti i depoziti u stranoj valuti	17			0	
5. Hartije od vrijednosti (019 do 021) *	18	55.000	0	55.000	75.500
a) HOV u domaćoj valuti	19	55.000		55.000	75.500
b) HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	20			0	
v) HOV u stranoj valuti	21			0	
6. Ostali plasmani i AVR (023 do 029) *	22	252.992	164.688	88.304	70.732
a) Ostali plasmani u domaćoj valuti	23			0	
b) Ostali plasmani sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	24			0	
v) Dospjeli plasmani i tekuća dospjeća dugoročnih plasmana u domaćoj valuti	25	187.207	164.688	22.519	35.587
g) AVR u domaćoj valuti	26	65.785		65.785	35.145
d) Ostali plasmani u stranoj valuti	27			0	
đ) Dospjeli plasmani i tekuća dospjeća dugoročnih plasmana u stranoj valuti	28			0	
e) AVR u stranoj valuti	29			0	
7. Zalihe	30			0	
8. Stalna sredstava namijenjena prodaji	31			0	
9. Sredstva poslovanja koje se obustavlja	32			0	
10. Ostala sredstva	33			0	
11. Akontacioni porez na dodatu vrijednost	34			0	
B. STALNA SREDSTVA (036+041+047) *	35	127.873	16.685	111.188	43.582
1. Osnovna sredstva i ulaganja u nekretnine (037 do 040) *	36	107.873	12.276	95.597	43.582
a) Osnovna sredstva u vlasnistvu banke	37	107.873	12.276	95.597	43.582
b) Ulaganja u nekretnine	38			0	

v) Osnovna sredstva uzeta u finansijski lizing	39			0	
g) Avansi i osnovna sredstva u pripremi	40			0	
2. Nematerijalna sredstva (042 do 046) *	41	20.000	4.409	15.591	0
a) Goodwill	42			0	
b) Ulaganja u razvoj	43			0	
v) Nematerijalna sredstva uzeta u finansijski lizing	44			0	
g) Ostala nematerijalna sredstva	45	20.000	4.409	15.591	
d) Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	46			0	
3. Odložena poreska sredstva	47			0	
V. POSLOVNA AKTIVA (001+035) *	48	5.847.018	330.589	5.516.429	4.598.263
G. VANBILANSNA AKTIVA	49	41.330		41.330	39.607
D. UKUPNA AKTIVA (048+049) *	50	5.888.348	330.589	5.557.759	4.637.870

Bilans stanja – pasiva društva

POZICIJA	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
A. OBAVEZE (102+106+109+113) *	101	4.027.262	3.234.555
1. Obaveze po osnovu depozita i kredita (103 do 105) *	102	1.477.173	1.461.581
a) Obaveze po osnovu kredita i depozita u domaćoj valuti	103		
b) Obaveze po osnovu kredita i depozita sa ugovorenim zaštitom od rizika u domaćoj valuti	104	1.477.173	1.461.581
v) Obaveze po osnovu kredita i depozita u stranoj valu	105		
2. Obaveze za kamatu i naknadu (107+108) *	106	51.894	33.455
a) Obaveze za kamatu i naknadu u domaćoj valuti	107	51.894	33.455
b) Obaveze za kamatu i naknadu u stranoj valuti	108		
3. Obaveze po osnovu HOV (110 do 112) *	109	2.131.000	1.653.000
a) Obaveze po osnovu HOV u domaćoj valuti	110	2.131.000	1.653.000
b) Obaveze po osnovu HOV sa ugovorenim zaštitom od rizika u domaćoj valuti	111		
v) Obaveze po osnovu HOV u stranoj valuti	112		
4. Ostale obaveze i PVR (114 do 124) *	113	367.195	86.519
a) Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	114	15.123	12.973
b) Ostale obaveze u domaćoj valuti, osim obaveza za poreze i doprinose	115	251.851	11.566
v) Obaveze za poreze i doprinose, osim tekućih i odloženih obaveza za porez na dobit	116	9.305	9.887
g) Obaveze za porez na dobit	117		
d) Odložene poreske obaveze	118		
đ) Rezervisanja	119		
e) PVR u domaćoj valuti	120	90.916	52.093
ž) Obaveze po osnovu komisionih poslova, sredstva namijenjena prodaji, sredstva poslovanja koje se obustavlja, subordiniranih obaveza i tekuća dospijuća obaveza	121		
z) Ostale obaveze u stranoj valuti	122		
i) PVR u stranoj valuti	123		
j) Obaveze po osnovu komisionih poslova, dospjelih i subordiniranih obaveza i tekuća dospijuća u stranoj valuti	124		
B. KAPITAL (126+132+138+142-148) *	125	1.489.167	1.363.708
1. Osnovni kapital (127+128+129-130-131) *	126	1.000.000	1.000.000
a) Akcijski kapital	127	1.000.000	1.000.000
b) Ostali oblici kapitala	128		
v) Emisiona premija	129		
g) Upisani a neplaćeni akcijski kapital	130		
d) Otkupljene sopstvene akcije	131		
2. Rezerve iz dobiti i prenesene rezerve (133 do 137) *	132	19.186	9.117
a) Rezerve iz dobiti	133	19.186	9.117

b) Ostale rezerve	134		
v) Posebne rezerve za procijenjene gubitke	135		
g) Rezerve za opšte bankarske rizike	136		
d) Prenesene rezerve (kursne razlike)	137		
3. Revalorizacije rezerve (139 do 141) *	138	0	0
a) Revalorizacije rezerve po osnovu promjene vrijednosti osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	139		
b) Revalorizacije rezerve po osnovu promjene vrijednosti hartija od vrijednosti	140		
v) Revalorizacije rezerve po ostalim osnovama	141		
4. Dobitak (143 do 147) *	142	469.981	354.591
a) Dobitak tekuće godine	143	105.437	181.362
b) Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	144	364.544	173.229
v) Višak prihoda nad rashodima tekuće godine	145		
g) Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima iz prethodnih godina	146		
d) Zadržana zarada	147		
5) Gubitak (149 + 150) *	148	0	0
a) Gubitak tekuće godine	149		
b) Gubitak iz ranijih godina	150		
V. POSLOVNA PASIVA (101+125) *	151	5.516.429	4.598.263
G. VANBILANSNA PASIVA	152	41.330	39.607
D. UKUPNA PASIVA (151+152) *	153	5.557.759	4.637.870

Bilans uspjeha

Pozicija	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1. Prihodi od kamata (202 do 204) *	201	425.808	193.721
a) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	202	8	3
b) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenim zaštitom od rizika	203	425.800	193.718
v) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u stranoj valuti	204		
2. Rashodi kamata (206 do 208) *	205	102.574	67.987
a) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	206	67.843	47.079
b) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenim zaštitom od rizika	207	34.731	20.908
v) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u stranoj valuti	208		
3. Neto prihodi od kamata (201-205) *	209	323.234	125.734
4. Neto rashodi kamata (205-201) *	210		
5. Prihodi od naknada i provizija (212 do 214) *	211	108.911	90.893
a) Prihodi od usluga platnog prometa	212		
b) Prihodi od provizija	213	57.094	38.957
v) Prihodi od ostalih naknada	214	51.817	51.936
6. Rashodi od naknada i provizija (216 do 218) *	215	4.129	13.925
a) Rashodi naknada i provizija u domaćoj valuti	216	4.129	13.925
b) Rashodi naknada i provizija u stranoj valuti	217		
v) Rashodi ostalih naknada i provizija	218		
7. Neto prihodi po osnovu naknada i provizija (211-215) *	219	104.782	76.968
8. Neto rashodi po osnovu naknada i provizija (215-211) *	220	0	0
9. Dobici po osnovu prodaje HOV i udjela (222 do 225) *	221	0	0
a) Dobici po osnovu prodaje HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	222		
b) Dobici po osnovu prodaje HOV koje su raspoložive za prodaju	223		
v) Dobici po osnovu prodaje HOV koje su drže do roka dospijeca	224		
g) Dobici po osnovu prodaje udjela (učesća)	225		
10. Gubici po osnovu prodaje HOV i udjela (227 do 230) *	226	0	0

a) Gubici po osnovu prodaje HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	227		
b) Gubici po osnovu prodaje HOV koje su raspoložive za prodaju	228		
v) Gubici po osnovu prodaje HOV koje su drže do roka dospjeća	229		
g) Gubici po osnovu prodaje udjela (učešća)	230		
11. Neto dobiti po osnovu HOV i udjela (učešća) (221-226) *	231	0	0
12. Neto gubici po osnovu HOV i udjela (učešća) (226-221) *	232		
13. DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (201+211+221-205-215-226) *	233	428.016	202.702
14. GUBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (205+215+226-201-211-221) *	234		
1. Prihodi iz operativnog poslovanja (236 do 240) *	235	1.117.298	419.239
a) Prihodi od ukidanja indirektnog otpisa plasmana	236	1.059.085	148.748
b) Prihodi od ukidanja rezervisanja za vanbilansne pozicije	237		
v) Prihodi od ukidanja rezervisanja za obaveze	238		
g) Prihodi od ukidanja ostalih rezervisanja	239		
đ) Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	240	58.213	270.491
2. Rashodi iz operativnog poslovanja (242 do 255) *	241	1.436.793	441.168
a) Rashodi indirektnih otpisa plasmana	242	1.128.223	244.334
b) Rashodi rezervisanja za vanbilansne pozicije	243		
v) Rashodi po osnovu rezervisanja za obaveze	244		
g) Rashodi ostalih rezervisanja	245		
d) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	246	140.253	86.353
đ) Troškovi naknada za privremene i povremene poslove	247		
e) Ostali lični rashodi	248	22.769	4.869
ž) Troškovi materijala	249	13.851	995
z) Troškovi proizvodnih usluga	250	59.828	46.643
i) Troškovi amortizacije	251	8.871	865
j) Rashodi po osnovu lizinga	252		
k) Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	253	45.105	41.254
l) Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	254	14.266	8.855
lj) Ostali troškovi	255	3.627	7.000
3. DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (235-241) *	256	0	-21.929
4. GUBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (241-235) *	257	319.495	
1. Ostali prihodi (259 do 265) *	258	1.236	804
a) Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	259		
b) Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	260		
v) Prihodi od smanjenja obaveza	261	165	1
g) Prihodi od dividendi i učešća	262		
d) Viškovi	263		
đ) Ostali prihodi	264	1.071	803
e) Dobici od obustavljenog poslovanja	265		
2. Ostali rashodi (267 do 273) *	266	4.320	215
a) Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	267	165	
b) Gubici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	268		
v) Gubici po osnovu rashodovanja i otpisa osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	269		
g) Manjkovi	270		
d) Otpis zaliha	271		
đ) Ostali rashodi	272	4.155	215
e) Gubici od obustavljenog poslovanja	273		
3. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (258-266) *	274		589
4. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (266-258) *	275	3.084	
G. POSLOVNI DOBITAK (233 + 256 + 274 - 234 - 257 - 275) *	276	105.437	181.362
D. POSLOVNI GUBITAK (234 + 257 + 275 - 233 - 256 - 274) *	277		
1. Prihodi od promjene vrijednosti imovine i obaveza (279 do 283) *	278	0	0
a) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti plasmana i potraživanja	279		
b) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti HOV	280		

v) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti obaveza	281		
g) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti osnovnih sredstava, ulaganja u nekretnine i nematerijalnih ulaganja	282		
d) Prihodi od pozitivnih kursnih razlika	283		
2. Rashodi od promjene vrijednosti imovine i obaveza (285 do 289) *	284	0	0
a) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti plasmana i potraživanja	285		
b) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti HOV	286		
v) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti obaveza	287		
g) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti osnovnih sredstava, ulaganja u nekretnine i nematerijalnih ulaganja	288		
d) Rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika	289		
E) DOBITAK PO OSNOVU PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA (278-284) *	290	0	0
Z) GUBITAK PO OSNOVU PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA (284-278) *	291		
1. Dobitak prije oporezivanja (276 + 290 - 277 - 291) *	292	105.437	181.362
2. Gubitak prije oporezivanja (277 + 291 - 276 - 290) *	293		
1. Porez na dobit	294		
2. Dobitak po osnovu povećanja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	295		
3. Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava i povećanja odloženih poreskih obaveza	296		
1. Neto dobitak tekuće godine (292+295-294-296) ili (295-293-294-296) *	297	105.437	181.362
2. Neto gubitak tekuće godine (293+294+296-295) ili (294+296-292-295) *	298		
1. Dobici utvrđeni direktno u kapitalu (300 do 305) *	299	0	0
a) Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na osnovnim sredstvima i nematerijalnim ulaganjima	300		
b) Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	301		
v) Dobici po osnovu prevođenja finansijskog izvještaja inostranog poslovanja	302		
g) Aktuarski dobici od planova definisanih primanja	303		
d) Efektivni dio dobitka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	304		
d) Ostali dobici utvrđeni direktno u kapitalu	305		
2. Gubici utvrđeni direktno u kapitalu (307 do 311) *	306	0	0
a) Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	307		
b) Gubici po osnovu prevođenja finansijskog izvještaja inostranog poslovanja	308		
v) Aktuarski gubici od planova definisanih primanja	309		
g) Efektivni dio gubitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	310		
d) Ostali gubici utvrđeni direktno u kapitalu	311		
LJ. NETO DOBICI ILI NETO GUBICI PO OSNOVU OSTALOG UKUPNOG REZULTATA U PERIODU (299-306) ILI (306-299)	312	0	0
N. POREZ NA DOBIT KOJI SE ODNOSI NA OSTALI UKUPAN REZULTAT	313		
NJ. OSTALI UKUPAN REZULTAT U PERIODU (312-313) *	314	0	0
1. Ukupan neto dobitak u obračunskom periodu (297+314) *	315	105.437	181.362
2. Ukupan neto gubitak u obračunskom periodu (298-314) *	316		
Dio neto dobiti/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	317		
Dio neto dobiti/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	318		
Obična zarada po akciji	319		
Razrijeđena zarada po akciji	320		
Prosječan broj zaposlenih na osnovu časova rada	321		
Prosječan broj zaposlenih na osnovu stanja na kraju perioda	322		
B. OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI -d) Prihod po osnovu lizinga (dodat aop zbog dupliranja aopa 239)	323		

Bilans novčanih tokova

Pozicija	Oznaka za AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
Primici kamata, naknada i provizija po kreditima i poslovima lizinga (+)	401	64.449	494.341
Isplate kamata (-)	402		
Naplate po kreditima koji su ranije bili otpisani (+)	403		
Novčane isplate zaposlenim i dobavljačima (-)	404	357.613	433.361
Isplate po vanbilansnim ugovorima (-)	405		
Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	406	1.059	-18.928
(Povećanje) smanjenje u operativnoj aktivni (+)(-)	407		
Novčane pozajmice i krediti dati klijentima i naplate istih (+)(-)	408	-227.673	-976.540
Računi depozita kod državnih institucija (propisi i monetarni zahtjevi) (+)(-)	409		
Depoziti klijenata (+)(-)	410		
Plaćeni porez na dobit (-)	411	5.000	20.786
Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti (+)(-) *	412	-524.777	-955.275
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		
Kupovina/prodaja materijalne aktive (+)(-)	419		
Sticanje (prodaja) učešća u subsidijskim licima (+)(-)	420		
Sticanje (prodaja) učešća u drugim povezanim preduzećima (+)(-)	421	-55.000	-75.500
Kredit (povrat kredita) subsidijskim 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	-55.000	-75.500
Primici od izdavanja akcija (+)	428		
Reotkup akcija (-)	429		
Kupovina vlastitih akcija (-)	430		
Kamata plaćena na pozajmice (-)	431	71.783	47.008
Uzete pozajmice (+)	432	450.000	3.578.000
Povrat pozajmica (-)	433	461.169	1.705.994
Isplata dividendi (-)	434		
Isplata po vanbilansnim ugovorima (-)	435		
Primici isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	436		
Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti (+)(-) *	437	-82.953	1.824.997
NETO PORAST NS i NE (+)(-) (312+327+337) *	438	-662.730	794.222
NS i NE NA POČETKU PERIODA (+)(-)	439	814.278	60.396
EFEKTI PROMENE DEVIZNIH KURSEVA NS i NE (+)(-)	440		
NS i NE NA KRAJU PERIODA (+)(-) (338+339+340) *	441	151.548	854.618

Izveštaj o promjenama o kapitalu

Pozicija	Oznaka za AOP	Akcijski kapital i udjeli u društvo sa ograničenom odgovornošću	Revalorizaci one 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			224	182121	1.182.345		
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			224	182121	1.182.345		
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 funkcionalnu valutu	907						0		
7. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	908					201385	201.385		
8. Neto dobiti/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909						0		
9. Objavljene dividende i drugi vidovi	910				8893	-8893	0		

raspodjele dobitka i pokriće gubitka									
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	9.117	374.613	1.383.730	0	1.383.730
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	9.117	374.613	1.383.730	0	1.383.730
15. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916						0		0
16. Nerealizovani dobitci/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					105.437	105.437		105.437
19. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920						0		0
20. Objavljene dividende i drugi vidovi	921				10069	-10069	0		0

raspodjele dobitka i pokriće gubitka									
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	19.186	469.981	1.489.167	0	1.489.167



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

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA *Akcionarima i pravnom odboru MKD „CREDIS“ a.d. Banja Luka*

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 promenama 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 izveštaji **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.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji pojedinačnih finansijskih izvještaja tekućeg perioda. Ova pitanja su obrađena u kontekstu revizije pojedinačnih finansijskih izvještaja u cijelini, kao i u formiranju našeg mišljenja o njima i mi ne izražavamo posebno mišljenje o ovim pitanjima. Ključno pitanje kao i primjenjene procedure u vezi sa njim su sledeća:

1. Obračun i evidentiranje rezervisanja za kreditne gubitke

Zbog zakonske regulative i propisa u vezi klasifikacijom i tretmanom datih kreditnih plasmana postoji značajan rizik u vezi sa obračunom i evidentiranjem rezervisanja za potencijalne kreditne gubitke, kao i fer iskazivanjem potraživanja po osnovu datih kredita.

Na bazi uzorka izvršili smo testiranje i procjenu kreditnog portfolia sa aspekta redovnosti naplate.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i pravnom odboru MKD „ CREDIS“ a.d. Banja Luka (nastavak)

Ključna pitanja revizije (nastavak)

Na bazi sprovedenih procedura, nismo identifikovali značajne nalaze u odnosu na obračun i evidentiranje rezervisanja za kreditne gubitke, kao i značajne nalaze u odnosu na ispravke potraživanja po osnovu kreditnih plasmana.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

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 usljed 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 usljed 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 usljed 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.

Kao sastavni dio revizije u skladu sa MSR, mi koristimo profesionalno prosuđivanje i zadržavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- Identifikujemo i procjenjujemo rizike od materijalno značajnog pogrešnog iskaza u finansijskim izvještajima, nastalog usljed kriminalne radnje ili greške, osmišljavamo i izvršavamo revizorske procedure koje odgovaraju tim rizicima i pribavljamo revizijske dokaze koji su dovoljni i odgovarajući da obezbijede osnovu za naše mišljenje. Rizik od **IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Akcionarima i pravnom odboru MKD „ CREDIS“ a.d. Banja Luka (nastavak)

Odgovornost revizora (nastavak) neotkrivanja materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed kriminalne radnje je veći od rizika od materijalno značajnog pogrešnog iskaza nastalog usljed greške, pošto kriminalna radnja može podrazumijevati tajne sporazume, falsifikovanje, namjerne propuste, lažne iskaze ili zaobilaženje interne kontrole.

- Sagledavamo interne kontrole koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o djelotvornosti internih kontrola Društva.
- Ocjenjujemo adekvatnost primjenjenih računovodstvenih politika i opravdanost računovodstvenih procjena i sa njima povezanih objelodanjivanja izvršenih od strane rukovodstva. donosimo zaključak o adekvatnosti primjene načela stalnosti poslovanja od strane rukovodstva i, da li, na osnovu pribavljenih revizijskih dokaza, postoji materijalno značajna neizvjesnost u vezi sa događajima ili okolnostima koji mogu izazvati značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi poslovanje po načelu stalnosti. Ukoliko zaključimo da postoji materijalno značajna neizvjesnost, mi smo u obavezi da skrenemo pažnju u našem izvještaju revizora na odgovarajuća objelodanjivanja navedena u finansijskim izvještajima, ili da modifikujemo naše mišljenje, ukoliko su takva objelodanjivanja neadekvatna. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima pribavljenim do datuma našeg izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu prozrokovati da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Dajemo ocjenu opšte prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li finansijski izvještaji prikazuju potkrepljujuće transakcije i događaje na način kojim se postiže istinita i objektivna prezentacija.
- Mi komuniciramo sa licima ovlašćenim za upravljanje u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom revizije i značajnim nalazima revizije, uključujući i značajne nedostatke u internim kontrolama koje identifikujemo tokom naše revizije.
- Takođe obezbjeđujemo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da se pridržavamo relevantnih etičkih zahtjeva u vezi sa nezavisnošću i da ćemo im saopštiti sve odnose i ostala pitanja za koje se u razumnoj mjeri može očekivati da se odražavaju na našu nezavisnost, i, gdje je to primjenljivo, odgovarajuće mjere zaštite. Od pitanja saopštenih licima ovlašćenim za upravljanje, određujemo ona pitanja koja su bila od najvećeg značaja u reviziji finansijskih izvještaja tekućeg perioda i, shodno tome, predstavljaju ključna pitanja revizije.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA
Akcionarima i pravnom odboru MKD „CREDIS“ a.d. Banja Luka (nastavak)

Odgovornost revizora (nastavak)

- Mi opisujemo ova pitanja u našem izvještaju revizora, osim ukoliko zakon ili regulativa isključuju javno objelodanjivanje u vezi sa pitanjem ili, kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, odlučimo da pitanje ne bi trebalo da se saopšti u našem izvještaju zbog toga što se u razumnoj mjeri može očekivati da negativne posljedice saopštavanja prevaziđu korist za javni interes od saopštavanja tog pitanja.

Partner angažovanja u reviziji čije je rezultat rada ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Lužija Bojan.

Banjaluka, 19.01. 2018. godine


Lužija Bojan
Ovlašćeni revizor



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 prezentuju 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.

Ključna pitanja revizije

Ključna pitanja revizije su ona pitanja koja su najznačajnija u vršenju revizije finansijskih izvještaja za tekući period.

Kao ključna pitanja odredili smo sljedeće:

1. Istinita i fer prezentacija datih kredita

<p>Društvo je u svojim finansijskim izvještajima koji završavaju na dan 31.12.2018.godinu iskazalo 4.377.018 KM bruto potraživanja na osnovu datih kredita sa ispravkom vrijednosti, odnosno rezervacijom u iznosu od 234.303 KM što zajedno čini neto potraživanja po osnovi datih kredita u iznosu od 4.142.715 KM. Prema tvrdnjama uprave ukupna vrijednost potraživanja nije sporna ni po pitanju postojanja ni po pitanju njihove naplativosti, odnosno vrijednosti.</p>	<p>Naše procedure za utvrđivanje istinitosti i fer prezentacije datih kredita su obuhvatale sljedeće:</p> <p>Izvršili smo usaglašenje analitičke i sintetičke evidencije potraživanja po osnovu datih kredita i nismo našli nikakva odstupanja.</p> <p>Analizirali smo kreditni portfolio Društva na dan bilansa i napravili njegovu stukturu u pogledu visine izloženosti i ročnosti. Analizirali smo značajnije kreditne aktivnosti u okviru plasmana po kreditima. Takođe smo ih sagledati po organizacionoj strukturi i po stepenu rizičnosti.</p> <p>Sagledali smo politiku procjene rizika koja je zasnovana na pravnoj regulaciji od strane Agencije za bankarstvo Republike Srpske.</p> <p>Dizajnirali smo odgovarajući uzorak i izvršili analizu kredita u kojoj smo obuhvatili sljedeće:</p> <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> iznose ukupno odobrenih kredita,<input type="checkbox"/> saldo na odgovarajućem računu kredita,<input type="checkbox"/> kamatna stopa/naknada,<input type="checkbox"/> rok odobrenog kredita,<input type="checkbox"/> instrumenti obezbeđenja naplate,<input type="checkbox"/> klasifikacija dužnika u određenu kategoriju nakon izvršene procjene kreditnog rzika <p>Procjenili usvojenu politiku i procedure ocijene naplativosti kredita i sagledati osnov za realnu klasifikaciju dužnika banke.</p> <p>Sprovelii smo detaljan pregled dosijea kredita. Kao dio ovog postupka utvrđivali smo sljedeće:</p> <p>a. da li se primenjuju zakonske odredbe</p>
---	--

	<p>i politike i procedure Društva o formiranju ispravke vrijednosti i rezerve za potencijalne gubitke;</p> <p>b. tačnost klasifikacije kredita.</p> <p>Uvjerili smo se da Društvo ima adekvatne procedure razgraničenja u odnosu na:</p> <ul style="list-style-type: none">• Puštanje kredita u opticaj• Otplate kredita• Plaćanje kamata <p>Provjerili smo da li su izvršena adekvatna objelodanjivanja i prikazivanja u skladu sa međunarodno prihvaćenim računovodstvenim standardima.</p>
--	---

2. Istinita i fer prezentacija obaveza po osnovu kredita i HOV

<p>Društvo je na dan 31.12.2018.godine iskazalo 3.974.424 KM obaveza od čega se na obavezu za dugoročni kredit odnosi 1.227.342 KM, a 2.392.000 KM se odnosi na obaveze po osnovu emitovanih obveznica.</p> <p>Prema tvrdnjama uprave navedene obaveze su sveobuhvatne, validne, ispravno proknjižene i razgraničene, ispravno vrednovane i prezentovane.</p>	<p>Naše procedure za utvrđivanje istinitosti i fer prezentacije obaveza po osnovu kredita i HOV su obuhvatale sljedeće:</p> <p>U cilju utvrđivanja sveobuhvatnosti obaveza razgovarali smo sa rukovodećim ljudima zaduženim za dugoročne obaveze i razmotrili evidencije o dugoročnim obavezama dobijene iz razgovora sa rukovodstvom, putem konfrmacija i testova obaveza.</p> <p>Detaljno smo analizirali Ugovor o dugoročnom kreditu broj 03.02-6752/18 od 28.05.2018.godine koji Društvo ima zaključen sa NLB Bankom a.d. Banja Luka.</p> <p>Prema odredbama ovog Ugovora:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Odobren je kredit u iznosu 1.500.000 KM u svrhu kreditiranja portfolija • Rok otplate kredita je 36 mjeseci • Nominalna kamatna stopa iznosi 5,50% godišnje <p>Detaljno smo analizirali Prospekt 1. emisije obveznica. Prema ovom Prospektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Broj obveznica je 870
	<ul style="list-style-type: none"> • Nominalna vrijednost po obveznici iznosi 1.000 KM • Kamatna stopa je 6% godišnje • Obračun i isplata kamate je polugodišnja • Isplata glavnice je polugodišnja • Dospjeće emisije je 3 godine <p>Detaljno smo analizirali Prospekt 2. emisije obveznica. Prema ovom Prospektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Broj obveznica je 1.500 • Nominalna vrijednost po obveznici iznosi 1.000 KM

	<ul style="list-style-type: none"> • Kamatna stopa je 6% godišnja • Obračun i isplata kamate je polugodišnja • Isplata glavnice je polugodišnja • Dospjeće emisije je 4 godine <p>Detaljno smo analizirali Prospekt 3. emisije obveznica. Prema ovom Prospektu:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Broj obveznica je 1.000 • Nominalna vrijednost po obveznici iznosi 1.000 KM • Kamatna stopa je 6% godišnja • Obračun i isplata kamate je polugodišnja • Isplata glavnice je polugodišnja • Dospjeće emisije je 3 godine <p>Pripremili smo potrebne konfirmacije i uporedili dobijene rezultate sa informacijama u finansijskim evidencijama Društva.</p> <p>Preračunali smo iznos kamate za razgraničenje u tekućem periodu, na osnovu informacija iz konfirmacija, ugovora o kreditiranju i prospekata koji su vezani za emisije obveznica.</p> <p>Obračunali smo cjelokupni rashod kamate na sve dugoročne kredite i emitovane obveznice za godinu i uporedili sa iznosom u knjigama Društva.</p>
	<p>Razmotrili smo da li ima mjesta za sugestije klijentu u vezi unapređenja računovodstvenog sistema u ovoj oblasti.</p>

Odgovornosti menadžmenta i upravnog odbora za pripremanje finansijskih izvještaja

Menadžment je odgovoran za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i za interne kontrole neophodne da bi se omogućilo sastavljanje i objektivna prezentacija finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne greške nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

U pripremi finansijskih izvještaja menadžment je odgovoran za procjenu sposobnosti Društva da nastavi poslovanje u skladu sa načelom stalnosti (going concern), objelodanjivanja pitanja vezana za stalnost poslovanja i njegovo korištenje u računovodstvu, osim ako menadžment ne namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realnu alternativu osim da izvrši likvidiranje.

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su da pružimo razumno uvjerenje da finansijski izvještaji u cjelini ne sadrže materijalno značajne greške, bilo zbog prevara ili grešaka i da izdamo revizorski izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjeravanje je visok nivo uvjeravanja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu sa MSR uvijek otkriti materijalne greške kada one postoje. Greške mogu da proizađu iz kriminalnih radnji i grešaka i smatraju se značajnim ako, pojedinačno ili zbirno, mogu uticati na ekonomske odluke donosioca donesene na osnovu finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije, obavljene u skladu sa MSR, izrazili smo profesionalno mišljenje i zadržali profesionalni skepticizam tokom postupka revizije. Takođe smo:

- Identifikovali i procijenili rizike nastanka materijalno značajnih pogrešaka u finansijskim izvještajima, uzrokovanih prevarom ili greškom,
- Osmislili i sproveli revizorske procedure kao odgovor na ove rizike i prikupili revizorske dokaze koji su dovoljni i adekvatni da pruže osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajne materijalne pogreške koja je posljedica prevare je veći od one koja je rezultat greške, jer prevara može podrazumijevati dosluh, krivotvorenje, namjerno izostavljanje, pogrešne interpretacije, kao i zaobilaženje interne kontrole;
- Postigli razumijevanje interne kontrole koja je relevantna za reviziju, u cilju kreiranja revizijskih procedura, koje su odgovarajuće u datim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o efikasnosti interne kontrole Društva;
- Procijenili adekvatnosti korišćenih računovodstvenih politika, kao i razumnosti računovodstvenih procjena i povezanih objelodanjivanja menadžmenta;
- Donijeli zaključak o adekvatnosti upotrebe načela stalnosti poslovanja u računovodstvu i na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, ocijenili da li postoji značajna neizvjesnost u vezi sa događajima i uslovima koji mogu dovesti do značajne sumnje u mogućnost Društva da nastavi sa poslovanjem. Ukoliko zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, dužni smo da u svom revizorskom izvještaju skrenemo pažnju o ovim objavljivanjima u finansijskim izvještajima, ili ako takva objavljivanja nisu adekvatna, da modifikujemo mišljenje. Naši zaključci su zasnovani na revizijskim dokazima koji su prikupljeni do dana izrade revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu prouzrokovati prestanak poslovanja Društva;
- Procijenili sveukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući objavljivanja, i da li finansijski izvještaji predstavljaju transakcije i događaje na način na koji se postiže fer prezentacija;

- Ostvarili smo komunikaciju sa upravom, u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom obavljanja revizije i značajnih rezultata revizije, uključujući bilo koje značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.
- Takođe smo dali upravnom odboru izjave da smo usaglašeni sa relevantnim etičkim zahtjevima vezanim za nezavisnost, kao i u vezi sa ostalim pitanjima za koje je razumno očekivati da mogu da utiču na našu nezavisnost, a tamo gdje je primjenjivo, i mjere povezane sa zaštitom od tih prijetnji.

Partner angažovan u postupku revizije čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Milivoje Đurić.

Banja Luka, 29.03.2019.god

Broj: 102/18-9/19



Ovlašćeni revizor
Milivoje Đurić
Aditon d.o.o.
Vase Pelagića 24 -26
78000 Banja Luka

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 i isti će biti objavljen na internet stranici Banjalučke berze hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka kao sastavni dio prospekta.

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 u trenutku pisanja Prospekta vodi 58 sudskih sporova, gdje su u 56 sporova nalazi na strani tužioca, a u 2 postupka na strani tuženog. Nijedan sudskih spor ne može uticati na finansijsku stabilnost društva.

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: jedan milion konvertibilnih maraka), upisan je i uplaćen u cjelosti u novcu, te je podijeljen na 10.000 akcija nominalne vrijednosti 100KM.

Emitent nema dodatnih odobrenih, izdatih ili uplaćenih akcija.

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. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆA LICA I IZJAVE STRUČNJAKA

Osim revizorskih izvještaja koje su izradila lica navedena u poglavlju 2. u Prospekt nije uključeno mišljenje ili izvještaj koje je izradilo lice kome je priznat status stručnjaka u nekom području.

17. 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.

18. KLJUČNE INFORMACIJE

18.1. 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.

18.2. 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 Bosne i Hercegovine.

19. INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE/ UKLJUČENE U TRGOVANJE

19.1. Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet ponude i uključanja u trgovanje

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

Obveznice iz pete 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.

19.2. Karakteristike hartija od vrijednosti

Obveznice se emituju sa rokom dospelja 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 800.000KM. 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.

19.3. Položaj hartija od vrijednosti koje su predmet ponude i uključanja u trgovanje

Obveznice ove emisije predstavljaju direktnu i bezuslovnu obavezu Emitenta, koja je jednaka i međusobno ravnopravna sa svim emitovanim i budućim osiguranim obveznicima Emitenta, koje se obezbjeđene na način propisanu tački 19.6.

U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica iz pete emisije Emitent će izdati 6 mjenica i mjenično ovlašćenje, 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.

19.4. 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).

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

Obveznice se emituju sa rokom dospijeća 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 agenta¹. 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.

¹ Centralni registar hartija od vrijednosti će obavljati poslove platnog agenta.

19.6. Obezbjeđenje obveznica mjenicom

U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica iz pete 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 Izvještaja¹.

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 dana 25.10.2019 izdao potvrdu o položenim mjenicama u Centralnom registru, broj: 01-16270/19.

Isplata glavnice i kamate će se vršiti najkasnije u roku od četiri radna dana od dana dospijeca 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.

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

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

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 priliv 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.

19.7. 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 15.11.2019. 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	Isplata kamate	Anuitet	Pool faktor
1	16.05.20	15.05.20	23.05.20	183	800.000 KM	800.000,00 KM	133.333,33 KM	0,0300	24.000,00 KM	157.333,33 KM	1,000
2	15.11.20	14.11.20	22.11.20	183	800.000 KM	666.666,67 KM	133.333,33 KM	0,0250	20.000,00 KM	153.333,33 KM	0,833
3	16.05.21	15.05.21	23.05.21	182	800.000 KM	533.333,33 KM	133.333,33 KM	0,0200	16.000,00 KM	149.333,33 KM	0,667
4	15.11.21	14.11.21	22.11.21	183	800.000 KM	400.000,00 KM	133.333,33 KM	0,0150	12.000,00 KM	145.333,33 KM	0,500
5	16.05.22	15.05.22	23.05.22	182	800.000 KM	266.666,67 KM	133.333,33 KM	0,0100	8.000,00 KM	141.333,33 KM	0,333
6	15.11.22	14.11.22	22.11.22	183	800.000 KM	133.333,33 KM	133.333,33 KM	0,0050	4.000,00 KM	137.333,33 KM	0,167

19.8. Prinos i opis metoda izračunavanja

Prinos do dospjeća 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 dospjeća 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 dospjeća (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 dospjeća obveznice. Ukoliko otplatni plan predviđa isplatu anuiteta na polugodišnjem, kvartalnom, mjesečnom ili nekom drugom nivou, dobijeni prinos do dospjeća mora biti pomnožen sa predviđenim brojem isplata u toku jedne godine u svrhu iskazivanja prinosa do dospjeća na godišnjem nivou. U trenutku emitovanja obveznica prinos do dospjeća je jednak nominalnoj (kuponskoj) kamatnoj stopi.

19.9. 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.

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

Ne postoji zakonski osnov za organizovanje skupštine imalaca obveznica.

19.11. 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.

19.12. U slučaju novih izdanja, očekivani datum izdanja hartija od vrijednosti

Emitent trenutno ne planira izdanja hartija od vrijednosti u tekućoj godini.

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

Obveznice emitovane ovom ponudom su neograničeno prenosive.

19.14. 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.

20. USLOVI PONUDE

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

20.1.1. 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 otkaže 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.

20.1.2. Ukupni iznos emisije /ponude

Petom emisijom obveznica, javnom ponudom, emituje se 800 obveznica, nominalne vrijednosti 1.000 KM po obveznici, ukupne nominalne vrijednosti emisije 800.000 KM.

20.1.3. 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.

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).

20.1.4. 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.

20.1.5. 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

20.1.6. 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: 571-010-0000-2818-49.

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.

20.1.7. 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.

20.1.8. Pravo prvenstva pri upisu hartija od vrijednosti

Niko nema pravo prvenstva pri upisu obveznica iz predmetne emisije.

20.2. 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.

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

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

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

20.3.2. 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.

21. UKLJUČENJE U TRGOVANJE

21.1. 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.

21.2. 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,
- Četvrtom 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.