

Na osnovu člana 11., 14. i 60. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj: 92/06, 34/09 i 30/12, 59/13 i 108/13), člana 22. Pravilnika o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 60/12 i 88/13) i Odluke o prvoj emisiji obveznica upućenoj investitorima u Republici Srpskoj, broj: 08-139-22-6/17 od 29.08.2017. godine, „MIKROKREDITNO DRUŠTVO CREDIS“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Emitent), donosi:

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

iz prve emisije obveznica upućenoj investitorima u Republici Srpskoj

(u nastavku teksta: Prospekt)



Ukupan broj emitovanih obveznica: 870  
Nominalna vrijednost po obveznici: 1.000 KM  
Vrijednost emisije: 870.000 KM  
Kamatna stopa: 6%  
Obračun i isplata kamate: polugodišnje  
Isplata glavnice: polugodišnje  
Dospijeće emisije: 3 godine

Banja Luka, septembar 2017. godine



## SADRŽAJ

<b>1. ODGOVORNA LICA</b>	<b>7</b>
1.1. LICA ODGOVORNA ZA INFORMACIJE SADRŽANE U PROSPEKTU:	7
1.2. POTPISANE IZJAVE ODGOVORNIH LICA	7
<b>2. LICA ZADUŽENA ZA REVIZIJU FINANSIJSKIH INFORMACIJA</b>	<b>8</b>
2.1. PODACI O LICIMA KOJI SE VRŠILI REVIZIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2016. GODINU	8
2.2. PODACI O LICIMA KOJI ĆE VRŠITI REVIZIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA ZA 2017. GODINU	8
<b>3. IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE</b>	<b>9</b>
3.1. FINANSIJSKE INFORMACIJE O EMITENTU ZA POSLEDNJI GODIŠNJI OBRČUNSKI PERIOD	9
3.1.1. BILANS STANJA NA 31. 12.2016	9
3.1.2. BILANS USPIJEA ZA 2016. GODINU	10
3.1.3. IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD 01.01.2016.-31.12.2016 GODINE	11
3.1.4. BILANS STANJA NA DAN 30.06.2017	11
3.1.5. BILANS USPIJEA ZA PERIOD 01.01.2017-30.06.2017	12
3.1.6. IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA ZA PERIOD 01.01.2017-30.06.2017	13
<b>4. FAKTORI RIZIKA</b>	<b>14</b>
4.1. FAKTORI RIZIKA KOJI MOGU UTICATI NA SPOSOBNOST EMITENTA DA ISPUNJAVA SVOJE OBAVEZE PO HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE SU PREDMET PONUDE	14
4.1.1. RIZIK LIKVIDNOSTI	14
4.1.2. KREDITNI RIZIK	15
4.1.4. RIZIK KONCENTRACIJE	16
4.1.5. RIZIK ULAGANJA	17
4.1.6. RIZIK ZEMLJE	17
4.1.7. OPERATIVNI RIZIK	18
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	19
4.3. TRŽIŠTE KAPITALA REPUBLIKE SRPSKE	19
4.3.1. VALUTNI RIZIK	20
4.3.2. KAMATNI RIZIK	20
4.3.3. KREDITNI RIZIK	20
<b>5. PODACI O EMITENTU</b>	<b>22</b>
5.1. OSNOVNI PODACI O EMITENTU I RAZVOJ EMITENTA	22



5.1.1. POSLOVNO IME EMITENTA	22
5.1.2. SJEDIŠTE EMITENTA I PODACI IZ REGISTARA	22
5.1.3. PRAVNI OBLIK EMITENTA I KONTAKT PODACI	22
5.2. ZNAČAJNA ULAGANJA	23
<b>6. PREGLED POSLOVANJA</b>	<b>24</b>
<b>6.1. OSNOVNE DJELATNOSTI</b>	<b>24</b>
6.1.1. OPIS PREDMETA POSLOVANJA, PRETEŽNA DJELATNOST I KLJUČNE AKTIVNOSTI PO OSNOVU KOJIH EMITENT OSTVARUJE NAJVEĆE PRIHODE	24
6.1.2. OPIS SVIH NOVIH PROIZVODA ILI USLUGA KOJE SU UVEDENE	24
6.1.3. OSNOVNI CILJEVI I STRATEGIJA EMITENTA	25
<b>7. ORGANIZACIONA STRUKTURA</b>	<b>26</b>
7.1. KRATAK OPIS GRUPE I POLOŽAJ EMITENTA UNUTAR GRUPE	26
7.2. ZAVISNI POLOŽAJ EMITENTA U ODNOSU NA DRUGA PRAVNA LICA	26
<b>8. TRENDОВI</b>	<b>26</b>
8.1. ZNAČAJNIJE ŠTETNE PROMJENE U POGLEDU SADAŠNJEG I BUDUĆEG POLOŽAJA EMITENTA, OD DATUMA POSLJEDNIH OBJAVLJENIH REVIDIRANIH FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA	26
8.2. INFORMACIJE O SVIM POZNATIM TRENDOVIMA, NESIGURNOSTIMA, ZAHTJEVIMA, OBAVEZAMA ILI DOGAĐAJIMA KOJI BI MOGLI DA IMAJU ZNAČAJAN UTICAJ NA BUDUĆE POSLOVANJE EMITENTA, NAJMANJE ZA TEKUĆU FINANSIJSKU GODINU	26
<b>9. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI</b>	<b>26</b>
<b>10. UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI</b>	<b>27</b>
10.1. INFORMACIJE O UPRAVNIM, RUKOVODEĆIM I NADZORNIM ORGANIMA DRUŠTVA	27
10.2. SUKOB INTERESA UPRAVNIH, RUKOVODEĆIH I NADZORNIH ORGANA I VIŠEG RUKOVODSTVA	27
<b>11. PRAKSA UPRAVE</b>	<b>28</b>
11.1. INFORMACIJE O ODBORU ZA REVIZIJU EMITENTA, UKLJUČUJUĆI IMENA ČLANOVA ODBORA I SKRAĆENI PRIKAZ PROPISANIH USLOVA PO KOJIMA ODBOR RADI	28
11.2. IZJAVA O PRIDRŽAVANJU STANDARDA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	29
<b>12. VEĆINSKI VLASNICI</b>	<b>30</b>



12.1. UČEŠĆE U KAPITALU EMITENTA	30
12.2. PROMJENA KONTROLNOG POLOŽAJA U EMITENTU	30
<b>13. FINANSIJSKI PODACI O IMOVINI, OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU, KAO I DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA</b>	<b>31</b>
13.1. FINANSIJSKI PODACI O PRETHODNOM POSLOVANJU EMITENTA	31
13.1.1. GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI EMITENTA ZA POSLJEDNJE DVIJE POSLOVNE GODINE	31
13.1.2. REVIZORSKI IZVJEŠTAJ EMITENTA ZA 2016. GODINU	43
13.2. REVIZIJA FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA KOJI SU UKLJUČENI U PROSPEKT	44
13.2.1. IZJAVA DA SU GODIŠNJI FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI REVIDIRANI	44
13.2.2. NAVOĐENJE OSTALIH PODATAKA U PROSPEKTU KOJI SU REVIDIRANI OD STRANE OVLAŠĆENOG REVIZORA	44
13.3. NEREVIDIRANI FINANSIJSKI PODACI U PROSPEKTU	44
13.4. FINANSIJSKI PODACI ZA OBRAČUNSKI PERIOD KRAĆI OD JEDNE GODINE	45
13.5. SUDSKI, UPRAVNI I ARBITRAŽNI POSTUPCI	54
13.6. ZNAČAJNA PROMJENA FINANSIJSKOG ILI TRŽIŠNOG POLOŽAJA EMITENTA	54
<b>14. DODATNE INFORMACIJE</b>	<b>55</b>
14.1. OSNOVNI KAPITAL	55
14.2. STATUT I DJELATNOSTI DRUŠTVA	55
<b>15. ZNAČAJNI UGOVORI</b>	<b>56</b>
<b>16. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆA LICA I IZJAVE STRUČNJAKA</b>	<b>56</b>
<b>17. DOKUMETI DOSTUPNI NA UVID</b>	<b>56</b>
<b>18. PODACI O GARANTU I NAČINU GARANCIJE ZA OBAVEZE PO OSNOVU HARTIJA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>56</b>
<b>19. KLJUČNE INFORMACIJE</b>	<b>57</b>
19.1. INTERESI PRAVNIH/FIZIČKIH OSOBA U VEZI S IZDAVANJEM/PONUĐOM	57
19.2. RAZLOZI ZA PONUDU I NAMJENA SREDSTAVA	57
<b>20. INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE ĆE BITI PONUĐENE/ UKLJUČENE U TRGOVANJE</b>	<b>58</b>
20.1. OPIS VRSTE I KLASJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI KOJE SU PREDMET PONUDE I UKLJUČENJA U TRGOVANJE	58
20.2. KARAKTERISTIKE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI	58
20.3. POLOŽAJ HARTIJA OD VRIJEDNOSTI KOJE SU PREDMET PONUDE I UKLJUČENJA U TRGOVANJE	58



<b>20.4. OPIS PRAVA KOJE DAJU HARTIJA OD VRIJEDNOSTI, EVENTUALNA OGRANIČENJA TIH PRAVA, KAO I POSTUPAK ZA IZVRŠAVANJE TIH PRAVA</b>	<b>58</b>
<b>20.5. KAMATNA STOPA, DOSPIJEĆE, NAČIN OBRAČUNA I ROKOVI ZA ISPLATU GLAVNICE I KAMATE PO PREDMETNIM OBVEZNICAMA</b>	<b>59</b>
<b>20.7. PRINOS I OPIS METODA IZRAČUNAVANJA</b>	<b>61</b>
<b>20.8. PRIJEVREMENI OTKUP OBVEZNICA</b>	<b>61</b>
<b>20.9. ZASTUPANJE IMALACA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI, ODNOSNO, ODREDBE O SKUPŠTINI IMALACA DUŽNIČKIH HARTIJA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>61</b>
<b>20.10. ODLUKE O NOVIM EMISIJAMA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI EMITENTA</b>	<b>62</b>
<b>20.11. U SLUČAJU NOVIH IZDANJA, OČEKIVANI DATUM IZDANJA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>62</b>
<b>20.12. OPIS BILO KAKVIH OGRANIČENJA U VEZI SLOBODNE PRENOSIVOSTI HARTIJA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>62</b>
<b>20.13. PODACI O PORESKIM OBAVEZAMA U VEZI SA HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI</b>	<b>62</b>
<b>21. USLOVI PONUDE</b>	<b>63</b>
<b>21.1. Uslovi, podaci o ponudi, vremenski raspored i postupak prihvata ponude</b>	<b>63</b>
21.1.2. Ukupni iznos emisije /ponude	63
21.1.3. Period upisa hartija od vrijednosti i opis postupka upisa hartija od vrijednosti	63
21.1.4. Mogućnost za smanjenje broja upisanih hartija od vrijednosti po investitoru i načina za povraćaj preplaćenog iznosa upisnicima	64
21.1.5. Detalji o određenom najmanjem/najvećem broju hartija od vrijednosti koji se mogu upisati	64
21.1.6. Način i rokovi za uplatu upisanih hartija od vrijednosti, kao i način na koji će biti prenete na vlasničke račune kupaca hartija	64
21.1.7. Opis načina i datum na koji će biti objavljeni rezultati ponude	64
21.1.8. Pravo prvenstva pri upisu hartija od vrijednosti	64
<b>21.2. Plan raspodjele i alokacije hartija od vrijednosti</b>	<b>64</b>
21.2.1. Kategorije potencijalnih investitora kojima su ponuđene hartije od vrijednosti	64
21.2.2. Postupak obavješćavanja investitora o količini dodijeljenih hartija od vrijednosti, uz napomenu da li može da se trguje hartijama od vrijednosti i prije obavješćenja investitora	65
<b>21.3. Određivanje cijene</b>	<b>65</b>
<b>21.4. Sprovođenje ponude/prodaje (plasan i pokroviteljstvo, odnosno preuzimanje)</b>	<b>65</b>
21.4.1. Naziv i adresa institucija koje sprovode postupak ponude/prodaje uz obavezu otkupa (plasan obveznica) ili bez obaveze (plasan) hartija od vrijednosti	65
21.4.2. Poslovno ime i sjedište kreditne i deponitne institucije preko kojih emitent izvršava finansijske obaveze po osnovu ponude	65
<b>22. DODATNE INFORMACIJE O ANGAŽOVANJU SAVJETNIKA</b>	<b>65</b>
22.1. Mišljenje ili izvještaj stručnih lica	65
22.2. Ocjena kreditne sposobnosti emitenta ili njegovih dužničkih hartija od vrijednosti	65
<b>23. UKLJUČENJE U TRGOVANJE</b>	<b>66</b>



23.1. PODACI O UVRŠTENJU PONUĐENIH HARTIJA OD VRIJEDNOSTI NA TRŽIŠTE BANJALUČKE BERZE	66
23.2. PODACI O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI ISTE VRSTE, KOJE JE EMITENT VEĆ IZDAO I UKLJUČIO U TRGOVANJE	66
23.3. POJEDINOSTI O LICIMA KOJA SU SE OBAVEZALA DA ĆE DJELOVATI KAO POSREDNICI PRI SEKUNDARNOM TRGOVANJU, OBEZBEĐUJUĆI LIKVIDNOST POMOĆU PONUĐENE I TRAŽENE CIJENE	66



## 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

2.1. Podaci o licima koji se vršili reviziju finansijskih izvještaja za 2016. godinu

Reviziju finansijskih izvještaja za 2016. godinu vršilo je Društvo za reviziju „KONTAL“ d.o.o. Banja Luka, Cara Lazara bb, Banja Luka, ovlašćeni revizor Bojan Lužija.

2.2. Podaci o licima koji će vršiti reviziju finansijskih izvještaja za 2017. godinu

Za eksternog revizora za 2017. godinu Skupština Emitenta nakon provedenog postupka prikupljanja ponuda kao odabrala je Društvo za reviziju „KONTAL“ d.o.o. Banja Luka, Cara Lazara bb, Banja Luka, ovlašćeni revizor Bojan Lužija.





### 3. IZABRANE FINANSIJSKE INFORMACIJE

3.1. Finansijske informacije o emitentu za posljednji godišnji obračunski period

3.1.1. Bilans stanja na 31. 12.2016

POZICIA	Iznos tekuće god.	Iznos prethodne god.
<b>AKTIVA</b>		
<b>TEKUĆA IMOVINA</b>	1.001.452	-
Gotovina, got. ekvivalenti u domaćoj valuti	817.566	-
Ostala potraživanja u domaćoj valuti	21.018	-
Potraživanja za kamatu i naknadu potraživanja po osnovu prodaje i druga potraž.	5	-
Dati krediti i depoziti sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	161.204	-
Dospjeli plasmani i tekuća dospijeća dugoročnih plasmana u domaćoj valuti	1.529	-
AVR u domaćoj valuti	130	-
<b>STALNA SREDSTVA</b>	7.492	-
Osnovna sredstva u vlasništvu banke	287	-
Ostala nematerijalna sredstva	7205	-
<b>POSLOVNA AKTIVA</b>	1.008.944	-
<b>VANBILANSNA AKTIVA</b>	1527	-
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	1.010.471	-
<b>PASIVA</b>		
<b>OBAVEZE</b>	4.474	-
Ostale obaveze i PVR	2097	-
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	330	-
Ostale obaveze u domaćoj valuti osim obaveza poreza i doprinosa	1360	-
Obaveze za porez na dobit	297	-
PVR u domaćoj valuti	390	-
<b>KAPITAL</b>	1.004.470	-
Akcijski kapital	1.000.000	-
Dobitak tekuće godine	4470	-
<b>POSLOVNA PASIVA</b>	1.008.944	-
<b>VANBILANSNA PASIVA</b>	1.527	-
<b>UKUPNA PASIVA</b>	1.010.471	-



3.1.2. Bilans uspjeha za 2016. godinu

POZICIJA	Iznos tekuće god.	Iznos prethodne god.
PRIHODI I RASHODI IZ POSLOVA FINANSIRANJA		
Prihodi od kamata po osnovu kredita depozita i HOV u domaćoj valuti	130	-
Prihodi od provizija	25	-
Prihodi od ostalih naknada	650	-
Rashodi naknada i provizija u domaćoj valuti	676	-
DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA	129	-
OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI		-
Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	21.018	-
Rashodi indirektnih otpisa plasmana	478	-
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	6.710	-
Troškovi proizvodnih usluga	1.485	-
Troškovi amortizacije	99	-
Nematerijalni troškovi	2.090	-
Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	884	-
Ostali troškovi	4.434	-
DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA	4.838	-
DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	4.967	-
TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	497	-
NETO DOBITAK I GUBITAK	4.470	-



### 3.1.3. Izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01.2016.-31.12.2016 godine

POZICIJA	Tekuća	Prethodna
<b>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Novčane isplate zaposlenim i dobavljačima (-)	12.492	-
Novčane pozajmice i krediti dati klijentima (+)(-)	-162.151	
- Plaćeni porez na dobit (-)	200	
- Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti (+)(-)	-174.843	
<b>NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
Kupovina (prodaja) nematerijalne aktive (+) (-)	-7.293	-
Kupovina (prodaja) materijalne aktive (+) (-)	-298	-
Neto novčana sredstva iz ulagačkih aktivnosti (+)(-)	-7.591	-
<b>NOVČANI TOKOVI OD AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
Primici od izdavanja akcija	1.000.000	-
Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti(+)(-)	1.000.000	-
<b>NETO PORAST NS I NE</b>	<b>817.566</b>	<b>-</b>
<b>NS I NE NA POČETKU PERIODA</b>		
<b>NS I NE NA KRAJU PERIODA</b>	<b>817.566</b>	<b>-</b>

### 3.1.4. Bilans stanja na dan 30.06.2017

POZICIJA	Iznos tekuće god.	Iznos prethodne god.
<b>AKTIVA</b>		
<b>TEKUĆA IMOVINA</b>	<b>1.556.138</b>	<b>-</b>
Gotovina, got. ekvivalenti u domaćoj valuti	305.365	-
Ostala potraživanja u domaćoj valuti	214	-
Depoziti i krediti u domaćoj valuti	100.000	-
Potraživanja za kamatu i naknadu potraživanja po osnovu prodaje i druga potraž	874	-
Dati krediti i depoziti sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	1.103.366	-
Dospjeli plasmani i tekuća dospijeća dugoročnih plasmana u domaćoj valuti	43.508	-
AVR u domaćoj valuti	2.811	-
<b>STALNA SREDSTVA</b>	<b>6.746</b>	<b>-</b>
Osnovna sredstva u vlasništvu banke	258	-
Ostala nematerijalna sredstva	6488	-
<b>POSLOVNA AKTIVA</b>	<b>1.562.884</b>	<b>-</b>
<b>VANBILANSNA AKTIVA</b>	<b>82.840</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>1.645.124</b>	<b>-</b>
<b>PASIVA</b>		

OBAVEZE	527.768	-
Obaveze po osnovu depozita i kredita	500.000	-
Ostale obaveze i PVR	27.768	-
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	5.000	-
Ostale obaveze u domaćoj valuti osim obaveza poreza i doprinosa	3.286	-
Obaveze za porez na dobit	297	-
PVR u domaćoj valuti	10.316	-
KAPITAL	1.035.116	-
Akcijski kapital	1.000.000	-
Rezerve iz dobiti	224	-
Dobitak tekuće godine	30.644	-
Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	4.248	-
POSLOVNA PASIVA	1.562.884	-
VANBILANSNA PASIVA	82.240	-
UKUPNA PASIVA	1.645.124	-

### 3.1.5. Bilans uspjeha za period 01.01.2017-30.06.2017

POZICIJA	Iznos tekuće god.	Iznos prethodne god.
PRIHODI I RASHODI IZ POSLOVA FINANSIRANJA		
Prihodi od kamata po osnovu kredita depozita i HOV u domaćoj valuti	18.087	-
Prihodi od provizija	3.808	-
Prihodi od ostalih naknada	2.054	-
Rashodi naknada i provizija u domaćoj valuti	5.721	-
DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA	18.020	-
OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI		
Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	135.186	-
Rashodi indirektnih otpisa plasmana	52.791	-
Troškovi bruto zarada i naknada zarada	45.989	-
Troškovi proizvodnih usluga	4.764	-
Troškovi amortizacije	747	-
Nematerijalni troškovi	9.831	-
Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	8.201	-
Ostali troškovi	300	-
DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA	12.563	-
DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	30.644	-

TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT		-
NETO DOBITAK I GUBITAK	30.644	-

### 3.1.6. Izvještaj o novčanim tokovima za period 01.01.2017-30.06.2017

POZICIJA	Tekuća	Prethodna
<b>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>		
Primici kamata, naknada i provizija po kreditima i poslovima lizinga	171.268	
Novčane isplate zaposlenim i dobavljačima (-)	157.353	-
Novčane pozajmice i krediti dati klijentima (+)(-)	-1.025.971	
- Primici i isplate po vanrednim stavkama (-)(-)	64	
- Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti (-)(-)	-1.011.993	
<b>NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>		
Kupovina (prodaja) nematerijalne aktive (+) (-)		-
Kupovina (prodaja) materijalne aktive (+) (-)		-
Neto novčana sredstva iz ulagačkih aktivnosti (-)(-)	0	-
<b>NOVČANI TOKOVI OD AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
Kamata plaćena na pozajmice (-)	208	-
Uzete pozajmice (+)	720.000	
Povrat pozajmica (-)	220.000	
Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti(+)(-)	499.792	-
<b>NETO PORAST NS I NE</b>	<b>-512.201</b>	<b>-</b>
<b>NS I NE NA POČETKU PERIODA</b>	<b>817.566</b>	
<b>NS I NE NA KRAJU PERIODA</b>	<b>305.365</b>	<b>-</b>



#### 4. FAKTORI RIZIKA

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

Društvo u svom poslovanju može biti izloženo sljedećim rizicima:

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

##### 4.1.1. Rizik likvidnosti

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

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

Društvo je dužno da utvrđuje i održava odgovarajući nivo rezervi likvidnosti u skladu sa analizom ročne neusklađenosti njenih bilansnih obaveza i potraživanja i vanbilansnih stavki (gap analiza) za unaprijed utvrđene periode koji uključuju i period od jednog dana. Društvo je dužno da obezbijedi upravljanje rizikom likvidnosti zbirno po svim valutama i pojedinačno po značajnim valutama, da obezbijedi stabilnost i diversifikaciju izvora finansiranja, rješavanje privremenih i dugoročnih kriza likvidnosti, kao i blagovremeno i adekvatno postupanje u slučajevima povećanog rizika likvidnosti. Društvo koristi različite tehnike za ublažavanje rizika likvidnosti koje, pored odgovarajućih rezervi likvidnosti koje joj omogućavaju nesmetano poslovanje u vanrednim uslovima, uključuju i diversifikovane i stabilne izvore finansiranja.

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

Društvo nije izloženo likvidnosnom riziku, jer je pokazatelj likvidnosti u svakom podperiodu godine veći od 1, što je granica likvidnosti. To znači da je likvidna aktiva uvijek veća od obaveza

koje dospijevaju u istom periodu. Ako pogledamo portfelj mikrokredita na dan 30.06.2017. i njegovo dospijeće, i obaveze na isti dan, sa njihovim dospijećem, dolazimo do kumulativnog viška likvidnih sredstava po mjesecima.

Godina	MJESEC	PORTFELJ MIKROKREDITA	ZADUŽENJA	KUMULATIVNI VIŠAK LIKVIDNIH SREDSTAVA
2016	Oktobar	18.573	0	18.573
	Novembar	48.169	0	48.169
	Decembar	118.263	0	118.263
2017	Januar	128.459	0	128.459
	Februar	161.601	0	161.601
	Mart	215.115	0	215.115
	April	234.708	0	234.708
	Maj	261.427	0	261.427
	Jun	302.884	0	302.884
	<b>UKUPNO</b>		<b>1.489.199</b>	<b>0</b>

Likvidnu imovinu čine gotov novac i novčani ekvivalenti na računima društva i glavnica plasiranih mikrokredita koja dospijeva na naplatu u kratkoročnom periodu. Na dan 31.12.2016. godine ona iznosi 979.822 KM, a na 30.06.2017 1.452.239 KM. Neto porast novčanih sredstava u 2016. godini je bio 817.566 KM, a u prvih šest mjeseci 2017. godine imali smo imali smo neto odliv od 512.201 KM.

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 i u prosjeku krediti se odobravaju na period od 8,5 mjeseci. Sa druge strane, katalog proizvoda društva (mikrokredita) sadrži kreditne proizvode sa rokom dospijeća do 48 mjeseci.

#### 4.1.2. Kreditni rizik

Kreditni rizik je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usljed neizvršavanja obaveza dužnika prema Društvu. Društvo upravlja kreditnim rizikom na nivou pojedinačnih plasmana i na nivou cjelokupnog kreditnog portfolija. Radi preuzimanja kreditnog rizika i upravljanja tim rizikom Društvo je uspostavilo odgovarajući kreditni proces, koji obuhvata proces odobravanja plasmana i proces upravljanja ovim rizikom. Društvo identifikuje izloženost kreditnom riziku u sklopu procedure za ocjenu zahtjeva za kredit. Društvo nije naklonjeno kreditnom riziku i nije spremno da preuzima kreditni rizik, što znači da se osigurava / štiti od izloženosti kreditnom riziku tako da rizik prevaljuje na osiguravajuću kuću (za slučaj

nastanka nesretnog slučaja i smrti kao faktora izloženosti kreditnom riziku) i / ili na klijenta (za ostale slučajeve koji se pojavljuju kao faktor izloženosti kreditnom riziku). Društvo se angažuje isključivo u oblasti „malih kredita“, znači kredita u pojedinačnom iznosu do 10.000 KM.

#### 4.1.3. Kamatni rizik

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

Društvo upravlja različitim oblicima kamatnog rizika, i to:

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

Izvori finansiranja su usklađeni sa plasmanima s obzirom na dospjeće, čime Društvo eliminiše repricing rizik. Sa aspekta vrste kamatne stope, društvo se zadužuje po fiksnoj kamatnoj stopi i plasira mikrokredite takođe po fiksnoj kamatnoj stopi, čime se štiti od izloženosti baznom riziku. Kretanje kamatnih stopa na tržištu nema uticaja na uslove kreditnog zaduživanja. Svi krediti su odobreni po fiksnoj kamatnoj stopi i do dospjeća ne podliježu promjeni kamatne stope. Eventualni rast tržišnih kamatnih stopa (prvenstveno mislimo na međubankarsku) nema efekata na izmjenu uslova budućih kreditnih aranžmana jer se konstantnim jačanjem bilansnih pokazatelja društva povećava bonitet društva kod banaka, a time se utiče i na smanjenje kamatne marže u obračunu kamatne stope za plasmane banaka u naše društvo. Sa druge strane svi mikrokrediti se odobravaju takođe po fiksnoj kamatnoj stopi koja se ne mijenja za svo vrijeme trajanja ugovora o mikrokreditu. Uzimajući u obzir stranu plasmana i zaduživanja kretanje tržišnih kamatnih stopa nema uticaja na buduće kamatne prihode i kamatne rashode. Osim toga, kretanje kamatnih stopa nema uticaj na vrijednost finansijske aktive jer društvo nema ulaganja / plasmane u hartije od vrijednosti. Ročna struktura izvora sredstava i kreditnih plasmana nije u direktnoj ili indirektnoj povezanosti sa kretanjem kamatnih stopa na tržištu, te stoga promjene kamatnih stopa ne mogu imati uticaj na njih.

#### 4.1.4. Rizik koncentracije

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





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

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

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

Društvo nema značajnih izloženosti prema jednom licu ili grupi povezanih lica.

#### 4.1.5. Rizici ulaganja

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

#### 4.1.6. Rizik zemlje

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

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



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

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

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

#### 4.1.7. Operativni rizik

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

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

---

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



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

Vrste operativnih rizika koji se mogu ispoljiti su:

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

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

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

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

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

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

#### 4.3 . Tržište 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, obveznice banaka, 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 države 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.



#### 4.3.1. Valutni rizik

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

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

#### 4.3.2. Kamatni rizik

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

#### 4.3.3. Kreditni rizik

Najveće kreditni 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.

#### *Praćenje kreditnog rejtinga BiH*

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

#### *Aktuelni rejting BiH*

Kao rezultat svojih analiza 09. septembra 2016. agencija za ocjenu kreditnog rejtinga Standard & Poor's potvrdila je Bosni i Hercegovini suvereni kreditni rejting „B sa stabilnim izgledima“. U februaru 2016. agencija Moody's Investors Service potvrdila je Bosni i Hercegovini suvereni kreditni rejting „B3 sa stabilnim izgledima“.



.....



.....

## 5. PODACI O EMITENTU

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

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

Emitent je osnovan u oktobru 2016. godine.

#### 5.1.1. Poslovno ime emitenta

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

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

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

Sjedište: Ulica Veljka Mlađenovića broj 7d, Banja Luka  
Upis u registar privrednih subjekata: Okružni privredni sud Banja Luka, broj: 057-0-Reg-16-001974 od 4.10.2016. godine  
MBS: 57-02-0003-16  
MB: 11149502  
JIB: 4404094320001  
Oznaka / registarski broj u Registru emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske: 04-903-126/16

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

Pravni oblik: Zatvoreno akcionarsko društvo  
Adresa: Veljka Mlađenovića 7d, Banja Luka  
Telefon: +387 51 492 892  
Faks: +387 51 492 692  
E-mail: [info@credis.ba](mailto:info@credis.ba)  
Web: [www.credis.ba](http://www.credis.ba)



#### 5.1.4. Datum osnivanja i registracije emitenta/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.

Upisan je u registar privrednih subjekata Okružnog privrednog suda Banja Luka dana 04.10.2016 godine.

#### 5.2. Značajna ulaganja

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



## 6. PREGLED POSLOVANJA

### 6.1. Osnovne djelatnosti

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

Osnovna i jedina djelatnost Emitenta je plasman mikrokredita.

Osnovni kreditni proizvod koji se plasira u početnoj fazi rada su krediti za registraciju motornih vozila. U protekloj 2016. godini u Bosni i Hercegovini je ukupno registrovano 1.033.312 drumskih motornih vozila, što u odnosu na 2015. godinu predstavlja povećanje od 80.717 vozila, odnosno za 8,47%. U RS je registrovano 370.591 vozila, ili 10,4% više u odnosu na 2015. godinu. Zbog navedenog povećanja i uopšte broja registracija u toku godine, kredit za registraciju motornih vozila je proizvod za kojim postoji potreba i tražnja zbog same ekonomske situacije, odnosno platežne sposobnosti stanovništva.

Ukoliko se uzme u obzir da je prosječna neto plata u BiH oko 800 KM, a da je prosječna cijena registracije motornog vozila oko 600 KM, lako se može zaključiti da izdvajanje kod većine građana za troškove registracije vozila predstavlja značajan udar na njihovu likvidnost. To potvrđuje i sprovedeno interno na nekoliko prodajnih mjesta, gdje se potvrdilo da postoji velik broj upita za uslugom registracije vozila na rate. Slobodne procjene su pokazale da bi se kroz ovaj kanal prodaje moglo unaprijediti prodaja polisa osiguranja za 15-20%, što znači da bi se upravo taj iznos mogao očekivati kao plasman kredita uvećan za ostale troškove poreza i taksa koji se plaćaju prilikom registracije vozila.

S obzirom se Društvo u početnoj fazi rada, skoncentrisalo pretežno na ovu vrstu kreditnog proizvoda, klijentima je obezbjeđenja maksimalno brza i jednostavna usluga. Prioritet, odnosno konkurentna prednost se dakle gradi na brzini i jednostavnosti, uz uvažavanje naravno kompletne procedure za odobravanje kreditnih zahtjeva, koja podrazumijeva adekvatno obezbjeđenje kredita. Vremenski period od momenta podnošenja zahtjeva za kredit do momenta odobravanja i isplate kreditnih sredstava nije duža od 24 sata.

6.1.2. Opis svih novih proizvoda ili usluga koje su uvedene

Od početka poslovanja društvo je uvodilo sledeće kreditne proizvode:

- Krediti za penzionere,
- Kratkoročni robni krediti,
- Kredit registracija plus,
- Kredit za ugradnju plina,
- Auto kredit,
- Nenamjenski kredit,
- Kratkoročna pozajmica za penzionere,
- Robni kredit.





### 6.1.3. Osnovni ciljevi i strategija Emitenta

U početnoj fazi rada, Društva je se specijalizovalo, odnosno ograničilo na kreditiranje registracija motornih vozila. Odluka za orijentacijom na ovaj kreditni proizvod je zasnovana na bazi sprovedene analize tržišta i uočene velike potražnje od strane prodajne mreže osiguravajućih društava. Nakon izvršene analize proizvoda Mikrokreditnih organizacija u Republici Srpskoj i Federaciji Bosne i Hercegovine, utvrđeno je da na tržištu nije dovoljno zastupljen, odnosno razvijen proizvod o „kreditiranja registracije vozila od strane Mikrokreditnih društava i fondacija. Glavna strategija Društva je velika disperzija, odnosno plasman velikog broja pojedinačno malih kredita na kratak rok otplate.

Društvo ulazi na tržišta i drugih kreditnih proizvoda zastupljenih kod mikrokreditnih organizacija. Jedan od osnovni ciljeva društva je da povećava kreditni portfelj penzionerskih kredita.

### 6.2. Glavna tržišta

U dijelu 6.1.2. predstavljeni su kreditni proizvodi koje Emitent ima u svom portfelju. U trenutku pisanju Prospekta iako je društva relativno kratko postajalo imalo je zavidne rezultate u svom poslovanju.

Tabela 6.1. Referentni kredit i referentni period.

Vrsta kredita	Broj Kredita	Referentni Period	Referentni Kredit
Auto kredit	3	12,00	3.833,33
Devizni penzioneri	8	15,25	1.850,00
FZ PIO-MIO penzioneri	6	12,00	916,67
Kratkoročna pozajmica za penzionere	8	5,63	518,75
Nenamjenski kredit	169	14,49	1.783,91
Penzionerski kredit	286	16,83	1.392,10
Registracija Plus	32	9,19	833,05
Registracija vozila	2.987	7,16	570,24
Ugradnja plina	31	6,00	950,35
<b>Ukupno</b>	<b>3.530</b>	<b>8,33</b>	<b>706,80</b>

Kako vidimo u prethodnoj tabeli dominantni u strukturi kredita su krediti za registraciju vozila, sa 85% od ukupnog broja odobrenih kredita, zatim penzionerski krediti sa 8% od ukupno odobrenih kredita.

Društvo ima cilj da poveća broj i drugih vrsta kredita, gdje će ići na povećanja kredita sa dužim periodom otplate kredita.

Ukupan broj plasiranih kredita u RS u trenutku pisanja Prospekta je 2.297 dok je u FBiH plasirano 1.233 kredita.



## **7. ORGANIZACIONA STRUKTURA**

### **7.1. Kratak opis grupe i položaj emitenta unutar grupe**

Emitent nije dio grupe.

### **7.2. Zavisni položaj emitenta u odnosu na druga pravna lica**

Emitent 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 2016. 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, najmanje za tekuću finansijsku godinu**

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

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

## **9. PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI**

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



## 10. UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI UPRAVNI, RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI

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

Ime i prezime	Funkcija	Poslovna adresa	Aktivnosti koje obavlja van emitenta
<b>Dragan Katana</b>	Direktor	Kralja Petra I Karadorđevića 60, Čelinac	
<b>Saša Vučenović</b>	Predsjednik upravnog odbora Predsjedavajući skupštine društva	Palih Boraca 78, Banja Luka	Profesor na Ekonomskom fakultetu u Banja Luci
<b>Miodrag Čoprka</b>	Član upravnog odbora Član skupštine društva	Palih Boraca 77, Banja Luka	Direktor "Osiguranja Aura"
<b>Bojan Burazor</b>	Član upravnog odbora Član skupštine društva	Palih Boraca 77, Banja Luka	Direktor sektora prodaje "Osiguranja Aura"

Niko od navedenih lica ne obavlja aktivnosti van Emitenta koje bi mogle biti od značaja za Emitenta.

Između članova rukovodećih organa Emitenta ne postoji rodbinska povezanost.

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

Ne postoji potencijalni sukob interesa u pogledu funkcija i aktivnosti koje lica navedena u tački 10.1. obavljaju u Emitentu u pogledu njihovih ličnih interesa i njihovih obaveza i dužnosti prema Emitentu.



## 11. PRAKSA UPRAVE

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

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

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

Nadležnosti, djelokrug rada i obim ovlaštenja Odbora utvrđeni su Zakonom, Statutom i Poslovnikom 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 Poslovnika 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. VEĆINSKI VLASNICI

### 12.1. Učešće u kapitalu emitenta

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

Rb	Naziv / Ime i prezime	Akcijski kapital	Učešće
1.	„Osiguranje Aura“ a.d. Banja Luka	300.000 KM	30%
2.	Čedomir Babić	150.000 KM	15%
3.	Dragan Šolaja	70.000 KM	7%
4.	Saša Vučenović	50.000 KM	5%
5.	Miodrag Čoprka	50.000 KM	5%
6.	Bojan Burazor	50.000 KM	5%
7.	Milan Božić	50.000 KM	5%
8.	Darko Tomaš	50.000 KM	5%
9.	Stojan Mijatović	50.000 KM	5%
10.	Nikica Marjanović	50.000 KM	5%
11.	Aleksandar Milojević	50.000 KM	5%
12.	B.E.C.S. GmbH –Internationale Schadenregulierung	30.000 KM	3%
13.	Igor Mišić	25.000 KM	2,5%
14.	Dragan Milovanović	25.000 KM	2,5%
	<b>UKUPNO</b>	<b>1.000.000 KM</b>	<b>100%</b>

Najveći akcionar je osiguravajuće društvo „Osiguranje Aura“ sa 30% vlasništva. Nijedan akcionar nema kontrolni paket u Emitentu.

### 12.2. Promjena kontrolnog položaja u emitentu

Prema saznanjima Emitenta, ne postoje sporazumi čije bi sprovođenje, naknadno, moglo da ima za 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 31.12.2016.

POZICIJA	AOP	Bruto	Ispravak a vrijed.	Neto	Prethod na godina
A. TEKUĆA SREDSTVA (002 + 008 + 011 + 014 + 018 + 022 + 030 + 031 + 032 + 033 + 034)	001	1.001.930	478	1.001.452	0
1. Gotovina, gotovinski ekvivalenti, zlato i potraživanja iz operativnog poslovanja (003 do 007)	002	838.584	0	838.584	0
a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u domaćoj valuti	3	817.566		817.566	
b) Ostala potraživanja u domaćoj valuti	4	21.018		21.018	
v) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u stranoj valuti	5				
g) Zlato i ostali plemeniti metali	6				
d) Ostala potraživanja u stranoj valuti	7				
2. Depoziti i krediti u domaćoj i stranoj valuti (009 + 010)	8				
a) Depoziti i krediti u domaćoj valuti	9				
b) Depoziti i krediti u stranoj valuti	10				
3. Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (012 + 013)	011	5	0	5	0
a) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u domaćoj valuti	012	5		5	
b) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u stranoj valuti	013				
4. Dati krediti i depoziti (015 do 017)	14	161.204	0	161.204	0
a) Dati krediti i depoziti u domaćoj valuti	15				
b) Dati krediti i depoziti sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	016	161.204		161.204	
v) Dati krediti i depoziti u stranoj valuti	17				
5. Hartije od vrijednosti (019 do 021)	18				
a) HOV u domaćoj valuti	19				
b) HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	020				
v) HOV u stranoj valuti	21				
6. Ostali plasmani i AVR (023 do 029)	022	2.137	478	1.659	0
a) Ostali plasmani u domaćoj valuti	23				
b) Ostali plasmani sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	024				
v) Dospjeli plasmani i tekuća dospijeca dugoročnih plasmana u domaćoj valuti	025	2.007	478	1.529	
g) AVR u domaćoj valuti	26	130		130	

d) Ostali plasmani u stranoj valuti	27				
d) Dospjeli plasmani i tekuća dospijeća dugoročnih plasmana u stranoj valuti	028				
e) AVR u stranoj valuti	29				
7. Zalihe	030				
8. Stalna sredstva namijenjena prodaji	31				
9. Sredstva poslovanja koje se obustavlja	32				
10. Ostala sredstva	33				
11. Akontacioni porez na dodatu vrijednost	34				
<b>B. STALNA SREDSTVA (036 + 041 + 047)</b>	<b>35</b>	<b>7.591</b>	<b>99</b>	<b>7.492</b>	<b>0</b>
1. Osnovna sredstva i ulaganja u nekretnine (037 do 040)	36	298	11	287	0
a) Osnovna sredstva u vlasništvu banke	037	298	11	287	
b) Ulaganja u nekretnine	38				
v) Osnovna sredstva uzeta u finansijski lizing	39				
g) Avansi i osnovna sredstva u pripremi	40				
2. Nematerijalna sredstva (042 do 046)	41	7.293	88	7.205	0
a) Goodwill	42				
b) Ulaganja u razvoj	43				
v) Nematerijalna sredstva uzeta u finansijski lizing	44				
g) Ostala nematerijalna sredstva	045	7.293	88	7.205	
d) Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	46				
3. Odložena poreska sredstva	47				
<b>V. POSLOVNA AKTIVA (001 - 035)</b>	<b>48</b>	<b>1.009.521</b>	<b>577</b>	<b>1.008.944</b>	<b>0</b>
<b>G. VANBILANSNA AKTIVA</b>	<b>49</b>	<b>1.527</b>		<b>1.527</b>	
<b>D. UKUPNA AKTIVA (048+049)</b>	<b>50</b>	<b>1.011.048</b>	<b>577</b>	<b>1.010.471</b>	<b>0</b>
<b>POZICIJA</b>	<b>AOP</b>	<b>Tekuća godina</b>	<b>Prethodna godina</b>		
<b>A. OBAVEZE (102 + 106 + 109 + 113)</b>	<b>101</b>	<b>4.474</b>	<b>0</b>		
1. Obaveze po osnovu depozita i kredita (103 do 105)	102				
a) Obaveze po osnovu kredita i depozita u domaćoj valuti	103				
b) Obaveze po osnovu kredita i depozita sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	104				
v) Obaveze po osnovu kredita i depozita u stranoj valuti	105				
2. Obaveze za kamatu i naknadu (107 + 108)	106				
a) Obaveze za kamatu i naknadu u domaćoj valuti	107				
b) Obaveze za kamatu i naknadu u stranoj valuti	108				
3. Obaveze po osnovu HOV (110 do 112)	109				
a) Obaveze po osnovu HOV u domaćoj valuti	110				
b) Obaveze po osnovu HOV sa ugovorenom 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	4.474	0		
a) Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	114	2.037			



b) Ostale obaveze u domaćoj valuti, osim obaveza za poreze i doprinose	115	330	
v) Obaveze za poreze i doprinose, osim tekućih i odloženih obaveza za porez na dobit	116	1.360	
g) Obaveze za porez na dobit	117	297	
d) Odložene poreske obaveze	118		
đ) Rezervisanja	119		
e) PVR u domaćoj valuti	120	390	
ž) Obaveze po osnovu komisionih poslova, sredstava namijenjenih prodaji, sredstava poslovanja koje se obustavlja, subordiniranih obaveza i tekuća dospijeca 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 dospijeca u stranoj valuti	124		
<b>B. KAPITAL (126 + 132 + 138 + 143 - 149)</b>	<b>125</b>	<b>1.004.470</b>	<b>0</b>
<b>1. Osnovni kapital (127 + 128 + 129 - 130 - 131)</b>	<b>126</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>
a) Akcijski kapital	127	1.000.000	
b) Ostali oblici kapitala	128		
v) Emisiona premija	129		
g) Upisani a neuplaćeni akcijski kapital	130		
d) Otkupljene sopstvene akcije	131		
<b>2. Rezerve iz dobiti i prenesene rezerve (133 do 137)</b>	<b>132</b>		
a) Rezerve iz dobiti	133		
b) Ostale rezerve	134		
v) Posebne rezerve za procijenjene gubitke	135		
g) Rezerve za opšte bankarske rizike	136		
d) Prenesene rezerve (kursne razlike)	137		
<b>3. Revalorizacione rezerve (139 do 142)</b>	<b>138</b>		
a) Revalorizacione rezerve po osnovu promjene vrijednosti osnovnih sredstava i nematerijalnih sredstava	139		
b) Revalorizacione rezerve po osnovu promjene vrijednosti hartija od vrijednosti	140		
v) Revalorizacione rezerve po ostalim osnovama	141		
g) Aktuarski dobitci i gubici u kapitalu	142		
<b>4. Dobitak (144 do 148)</b>	<b>143</b>	<b>4.47</b>	<b>0</b>
a) Dobitak tekuće godine	144	4.47	
b) Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	145		
v) Višak prihoda nad rashodima tekuće godine	146		
g) Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima iz prethodnih godina	147		
d) Zadržana zarada	148		
<b>5. Gubitak (150 + 151)</b>	<b>149</b>		
a) Gubitak tekuće godine	150		
b) Gubitak iz ranijih godina	151		
<b>V. POSLOVNA PASIVA (101+125)</b>	<b>152</b>	<b>1.008.944</b>	<b>0</b>
<b>G. VANBILANSNA PASIVA</b>	<b>153</b>	<b>1.527</b>	
<b>D. UKUPNA PASIVA (152 + 153)</b>	<b>154</b>	<b>1.010.471</b>	<b>0</b>

Prikaz pozicija bilansa uspjeha za period 01.01 -31.12.2016.

POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>A. PRIHODI I RASHODI IZ POSLOVA FINANSIRANJA - 1.</b>			
Prihodi od kamata (202 do 204)	201	130	0
a) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	202		
b) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika	203	130	
v) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u stranoj valuti	204		
<b>2. Rashodi kamata (206 do 208)</b>	205		
a) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	206		
b) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika	207		
v) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u stranoj valuti	208		
<b>3. Neto prihodi od kamata (201 – 205)</b>	209	130	0
<b>4. Neto rashodi kamata (205 – 201)</b>	210		
<b>5. Prihodi od naknada i provizija (212 do 214)</b>	211	675	0
a) Prihodi od usluga platnog prometa	212		
b) Prihodi od provizija	213	25	
v) Prihodi od ostalih naknada	214	650	
<b>6. Rashodi od naknada i provizija (216 – 218)</b>	215	676	0
a) Rashodi naknada i provizija u domaćoj valuti	216	676	
b) Rashodi naknada i provizija u stranoj valuti	217		
v) Rashodi ostalih naknada i provizija	218		
<b>7. Neto prihodi po osnovu naknada i provizija (211 – 215)</b>	219		
<b>8. Neto rashodi po osnovu naknada i provizija (215 – 211)</b>	220	1	0
<b>9. Dobici po osnovu prodaje HOV i udjela (222 do 225)</b>	221		
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 se drže do roka dospeljeća	224		
g) Dobici po osnovu prodaje udjela (učešća)	225		
<b>10. Gubici po osnovu prodaje HOV i udjela (227 do 230)</b>	226		
a) Gubici po osnovu prodaje HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	227		
b) Gubici po osnovu prodaje HOV koje su raspoložive za	228		

prodaju			
v) Gubici po osnovu prodaje HOV koje se drže do roka dospijea	229		
g) Gubici po osnovu prodaje udjela (učešća)	230		
11. Neto dobiti po osnovu prodaje HOV i udjela (učešća) (221 – 226)	231		
12. Neto gubici po osnovu prodaje HOV i udjela (učešća) (226 – 221)	232		
13. DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (201 + 211 + 221 – 205 – 226)	233	129	0
14. GUBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (205 + 215 + 226 – 201 – 221)	234		
B. OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI - 1. Prihodi iz operativnog poslovanja (236 do 241)	235	21.018	0
a) Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana	236		
b) Prihodi od ukidanja rezervisanja za vanbilansne pozicije	237		
v) Prihodi od ukidanja rezervisanja za obaveze	238		
g) Prihodi od ukidanja ostalih rezervisanja	239		
d) Prihodi po osnovu lizinga	240		
đ) Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	241	21.018	
2. Rashodi iz operativnog poslovanja (243 do 256)	242	16.18	0
a) Rashodi indirektnih otpisa plasmana	243	478	
b) Rashodi rezervisanja za vanbilansne pozicije	244		
v) Rashodi po osnovu rezervisanja za obaveze	245		
g) Rashodi ostalih rezervisanja	246		
d) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	247	6.71	
đ) Troškovi naknada za privremene i povremene poslove	248		
e) Ostali lični rashodi	249		
ž) Troškovi materijala	250		
z) Troškovi proizvodnih usluga	251	1.485	
i) Troškovi amortizacije	252	99	
j) Rashodi po osnovu lizinga	253		
k) Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	254	2.09	
l) Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	255	884	
lj) Ostali troškovi	256	4.434	
3. DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (235 – 242)	257	4.838	0
4. GUBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (242 – 235)	258		
V. OSTALI PRIHODI I RASHODI - 1. Ostali prihodi (260 do 266)	259		
a) Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	260		
b) Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih sredstava	261		
v) Prihodi od smanjenja obaveza	262		
g) Prihodi od dividendi i učešća	263		

d) Viškovi	264		
đ) Ostali prihodi	265		
e) Dobici od obustavljenog poslovanja	266		
2. Ostali rashodi (268 do 274)	267		
a) Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	268		
b) Gubici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih sredstava	269		
v) Gubici po osnovu rashodovanja i otpisa osnovnih sredstava i nematerijalnih sredstava	270		
g) Manjkovi	271		
d) Otpis zaliha	272		
đ) Ostali rashodi	273		
e) Gubici od obustavljenog poslovanja	274		
3. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (259 – 267)	275		
4. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (267 – 259)	276		
G. POSLOVNI DOBITAK (233 + 257 + 275 – 234 – 258 – 276)	277	4.967	0
D. POSLOVNI GUBITAK (234 + 258 + 276 – 233 – 257 – 275)	278		
Đ. PRIHODI I RASHODI OD PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA - 1. Prihodi od promjene vrijednosti imovine i obaveza (280 do 284)	279		
a) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti plasmana i potraživanja	280		
b) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti HOV	281		
v) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti obaveza	282		
g) Prihodi od promjene vrijednosti osnovnih sredstava, ulaganja u nekretnine i nematerijalnih sredstava	283		
d) Prihodi od pozitivnih kursnih razlika	284		
2. Rashodi od promjene vrijednosti imovine i obaveza (286 do 290)	285		
a) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti plasmana i potraživanja	286		
b) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti HOV	287		
v) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti obaveza	288		
<b>POZICIJA</b>	<b>AOP</b>	<b>Tekuća godina</b>	<b>Prethodna godina</b>
g) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti osnovnih sredstava, ulaganja u nekretnine i nematerijalnih sredstava	289		
d) Rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika	290		
E. DOBITAK PO OSNOVU PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA (279-285)	291		
Ž. GUBITAK PO OSNOVU PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA (285-279)	292		
I. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA - 1. Dobitak prije oporezivanja	293	4.967	0

(277 + 291 – 278 – 292)			
2. Gubitak prije oporezivanja (278 + 292 – 277 – 291)	294		
J. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT - 1. Porez na dobit	295	497	
2. Dobitak po osnovu povećanja odloženih poreških sredstava i smanjenja odloženih poreških obaveza	296		
3. Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreških sredstava i povećanja odloženih poreških obaveza	297		
K. NETO DOBITAK I GUBITAK - 1. Neto dobitak tekuće godine (293 + 296 – 295 – 297) ili (296 – 294 – 295 – 297)	298	4.470	0
2. Neto gubitak tekuće godine (294 + 295 + 297 – 296) ili (295 + 297 – 293 – 296)	299		
L. OSTALI DOBICI I GUBICI U PERIODU - 1. Dobici utvrđeni direktno u kapitalu (301 do 306)	300		
a) Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na osnovnim sredstvima i nematerijalnim sredstvima	301		
b) Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	302		
v) Dobici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	303		
g) Aktuarski dobici od planova definisanih primanja	304		
d) Efektivni dio dobitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	305		
d) Ostali dobici utvrđeni direktno u kapitalu	306		
2. Gubici utvrđeni direktno u kapitalu (308 do 312)	307		
a) Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	308		
b) Gubici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	309		
v) Aktuarski gubici od planova definisanih primanja	310		
g) Efektivni dio gubitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	311		
d) Ostali gubici utvrđeni direktno u kapitalu	312		
LJ. NETO DOBICI ILI NETO GUBICI PO OSNOVU OSTALOG UKUPNOG REZULTATA U PERIODU (300 – 307) ili (307 – 300)	313		
N. POREZ NA DOBIT KOJI SE ODNOSI NA OSTALI UKUPAN REZULTAT	314		
NJ. OSTALI UKUPAN REZULTAT U PERIODU (313 ± 314)	315		
O. UKUPAN REZULTAT ZA OBRAČUNSKI PERIOD - 1. Ukupan neto dobitak u obračunskom periodu (298 ± 315)	316	4.470	0
2. Ukupan neto gubitak u obračunskom periodu (299 ± 315)	317		
Dio neto dobiti/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	318		
Dio neto dobiti/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	319		
Obična zarada po akciji	320		
Razrijeđena zarada po akciji	321		

Prosječan broj zaposlenih na osnovu časova rada	322	2,53	
Prosječan broj zaposlenih na osnovu stanja na kraju perioda	323	2,5	

Prikaz pozicija bilansa tokova gotovine za period 01.01 -31.12.2016.

POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
<b>1 NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI - 1.1 Primici kamata, naknada i provizija po kreditima i poslovima lizinga (+)</b>	401		
1.2 Isplate kamata (-)	402		
1.3 Naplate po kreditima koji su ranije bili otpisani (glavnica i kamata) (+)	403		
1.4 Novčane isplate zaposlenim i dobavljačima (-)	404	12.492	
1.5 Isplate po vanbilansnim ugovorima (-)	405		
1.6 Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	406		
(Povećanje) smanjenje u operativnoj aktivi	407		
1.7 Novčane pozajmice i krediti dati klijentima i naplate istih (+)(-)	408	-162.151	
1.8 Računi depozita kod državnih institucija (propisi i monetarni zahtjevi) (+)(-)	409		
1.9 Depoziti klijenata (+)(-)	410		
1.1 Plaćeni porez na doblt (-)	411	200	
<b>A Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti (+)(-)</b>	412	-174.843	0
<b>2 NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA - 2.1 Kratkoročni plasmani finansijskim institucijama (+)(-)</b>	413		
2.2 Primici kamata (+)	414		
2.3 Primici dividendi (+)	415		
2.4 Ulaganja u vrijednosne papire koji se drže do dospjeća (-)	416		
2.5 Naplativi dospjeli vrijednosni papiri koji se drže do roka dospjeća (+)	417		
2.6 Kupovina (prodaja) nematerijalne aktive (+)(-)	418	-7.293	
2.7 Kupovina (prodaja) materijalne aktive (+)(-)	419	-298	
2.8 Sticanje (prodaja) učešća u supsidijarnim licima (+)(-)	420		
2.9 Sticanje (prodaja) učešća u drugim povezanim preduzećima (+)(-)	421		
2.1 Krediti (povrat kredita) supsidijarnim licima (+)(-)	422		
2.11 Krediti (povrat kredita) drugim povezanim preduzećima (+)(-)	423		
2.12 Kupovina (prodaja) drugih ulaganja (+)(-)	424		
2.13 Isplate po vanbilansnim ugovorima (-)	425		
2.14 Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	426		
<b>B Neto novčana sredstva iz ulagačkih aktivnosti (+)(-)</b>	427	-7.591	0
<b>3 NOVČANI TOKOVI OD AKTIVNOSTI FINANSIRANJA - 3.1 Primici od izdavanja akcija (+)</b>	428	1.000.000	

3.2 Reotkup akcija (-)	429		
3.3 Kupovina vlastitih akcija (-)	430		
3.4 Kamata plaćena na pozajmice (-)	431		
3.5 Uzete pozajmice (+)	432		
3.6 Povrat pozajmica (-)	433		
3.7 Isplata dividendi (-)	434		
3.8 Isplata po vanbilansnim ugovorima (-)	435		
3.9 Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	436		
V Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti (+)(-)	437	1.000.000	0
4 NETO PORAST NS i NE ** (A + B + V) (+)(-)	438	817.566	0
5 NS i NE NA POČETKU PERIODA (+)(-)	439		
6 EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA NS i NE (+)(-)	440		
7 NS i NE NA KRAJU PERIODA (4 + 5 + 6) (+)(-)	441	817.566	0







gubitka			
10. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911		
11. Stanje na dan 31. 12. 20__ . godine			
01. 01. 20__ . Godine (904 ± 905 ± 906 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912		
12. Efekti promjena u računov. politikama	913		
13. Efekti ispravke grešaka	914		
14. Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20__ . godine (912 ± 913 ± 914)	915		
15. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916		
16. Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917		
17. Kursne razlike nastale po osnovu / preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918		
18. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	919		
19. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920	4.470	4.470
20. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokrće gubitka	921		4.470

21. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922	1.000.000					1.000.000	1.000.000
22. Stanje na dan _____ 20__.								
Godine	923	1.000.000	0	0	0	0	1.004.470	1.004.470
- (915 + 916 + 917 + 918 + 919 + 920 + 921)								
922)								



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



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

#### IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

##### Uvod

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

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

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

##### *Odgovornost revizora*

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

##### IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)



*Izražavanje pozitivnog mišljenja*

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

Banja Luka, 03.04.2017. godine



Lužija Bečan  
Ovlašćeni revizor

13.1.3. Konsolidovani finansijski izveštaji emitenta za posljednje dvije poslovne godine i izveštaj o poslovanju, izrađen od strane uprave

Emitent, pored redovnih godišnjih izvještaja, ne izrađuje konsolidovane finansijske izvještaje, s obzirom na to da nema zavisnih pravnih lica.

13.2. Revizija finansijskih izvještaja koji su uključeni u prospekt

13.2.1. Izjava da su godišnji finansijski izvještaji revidirani

Finansijski izvještaji za 2016. 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.

13.2.2. Navođenje ostalih podataka u prospektu koji su revidirani od strane ovlašćenog revizora

Osim podataka koji su navedeni u izvještajima revizora za 2016. godinu ne postoje drugi podaci u Prospektu koji su revidirani od strane ovlašćenih revizora.

13.3. Nerevidirani finansijski podaci u Prospektu

Polugodišnji finansijski izvještaji Emitenta, navedeni pod tačkom 13.4.1. Prospekta, sa stanjem na dan 30.6.2017. godine preuzeti su iz računovodstvene evidencije Emitenta i nisu revidirani.



## 13.4. Finansijski podaci za obračunski period kraći od jedne godine

Prikaz pozicija bilansa stanja po obračunu za prvo polugodište 2017. godine

POZICIJA	AOP	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto	Prethodna godina
A. TEKUĆA SREDSTVA (002 + 008 + 011 + 014 + 018 + 022 + 030 + 031 + 032 + 033 + 034)	001	1.609.407	53.269	1.556.138	0
1. Gotovina, gotovinski ekvivalenti, zlato i potraživanja iz operativnog poslovanja (003 do 007)	002	305.579	0	305.579	0
a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u domaćoj valuti	3	305.365		305.365	
b) Ostala potraživanja u domaćoj valuti	4	214		214	
v) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u stranoj valuti	5				
g) Zlato i ostali plemeniti metali	6				
d) Ostala potraživanja u stranoj valuti	7				
2. Depoziti i krediti u domaćoj i stranoj valuti (009 + 010)	8	100.000		100.000	
a) Depoziti i krediti u domaćoj valuti	9	100.000		100.000	
b) Depoziti i krediti u stranoj valuti	10				
3. Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (012 + 013)	011	2.763	1.889	874	0
a) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u domaćoj valuti	012	2.763	1.889	874	
b) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u stranoj valuti	013				
4. Dati krediti i depoziti (015 do 017)	14	1.154.746	51.380	1.103.366	0
a) Dati krediti i depoziti u domaćoj valuti	15				
b) Dati krediti i depoziti sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	016	161.204	51.380	1.103.366	
v) Dati krediti i depoziti u stranoj valuti	17				
5. Hartije od vrijednosti (019 do 021)	18				
a) HOV u domaćoj valuti	19				
b) HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	020				
v) HOV u stranoj valuti	21				
6. Ostali plasmani i AVR (023 do 029)	022	46.319		46.319	0
a) Ostali plasmani u domaćoj valuti	23				
b) Ostali plasmani sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	024				
v) Dospjeli plasmani i tekuća dospijuća dugoročnih plasmana u domaćoj valuti	025	43.508		43.508	
g) AVR u domaćoj valuti	26	2.811		2.811	
d) Ostali plasmani u stranoj valuti	27				
đ) Dospjeli plasmani i tekuća dospijuća dugoročnih plasmana u stranoj valuti	028				
e) AVR u stranoj valuti	29				
7. Zalihe	030				

8. Stalna sredstva namijenjena prodaji	31				
9. Sredstva poslovanja koje se obustavlja	32				
10. Ostala sredstva	33				
11. Akontacioni porez na dodatu vrijednost	34				
<b>B. STALNA SREDSTVA (036 + 041 + 047)</b>	<b>35</b>	<b>7.591</b>	<b>845</b>	<b>6.746</b>	<b>0</b>
1. Osnovna sredstva i ulaganja u nekretnine (037 do 040)	36	298	40	258	0
a) Osnovna sredstva u vlasništvu banke	037	298	40	258	
b) Ulaganja u nekretnine	38				
v) Osnovna sredstva uzeta u finansijski lizing	39				
g) Avansi i osnovna sredstva u pripremi	40				
2. Nematerijalna sredstva (042 do 046)	41	7.293	805	6.488	0
a) Goodwill	42				
b) Ulaganja u razvoj	43				
v) Nematerijalna sredstva uzeta u finansijski lizing	44				
g) Ostala nematerijalna sredstva	045	7.293	805	6.488	
d) Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	46				
3. Odložena poreska sredstva	47				
<b>V. POSLOVNA AKTIVA (001 + 035)</b>	<b>48</b>	<b>1.616.998</b>	<b>54.414</b>	<b>1.562.884</b>	<b>0</b>
<b>G. VANBILANSNA AKTIVA</b>	<b>49</b>	<b>82.240</b>		<b>82.240</b>	
<b>D. UKUPNA AKTIVA (048+049)</b>	<b>50</b>	<b>1.699.238</b>	<b>54.414</b>	<b>1.645.124</b>	<b>0</b>
<b>POZICIJA</b>	<b>AOP</b>	<b>Tekuća godina</b>		<b>Prethodna godina</b>	
<b>A. OBAVEZE (102 + 106 + 109 + 113)</b>	<b>101</b>	<b>527.768</b>		<b>0</b>	
1. Obaveze po osnovu depozita i kredita (103 do 105)	102	500.000			
a) Obaveze po osnovu kredita i depozita u domaćoj valuti	103				
b) Obaveze po osnovu kredita i depozita sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	104	500.000			
v) Obaveze po osnovu kredita i depozita u stranoj valuti	105				
2. Obaveze za kamatu i naknadu (107 + 108)	106				
a) Obaveze za kamatu i naknadu u domaćoj valuti	107				
b) Obaveze za kamatu i naknadu u stranoj valuti	108				
3. Obaveze po osnovu HOV (110 do 112)	109				
a) Obaveze po osnovu HOV u domaćoj valuti	110				
b) Obaveze po osnovu HOV sa ugovorenom 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	27.768		0	
a) Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	114	5.000			
b) Ostale obaveze u domaćoj valuti, osim obaveza za poreze i doprinose	115	3.286			

v) Obaveze za poreze i doprinose, osim tekućih i odloženih obaveza za porez na dobit	116	8.869	
g) Obaveze za porez na dobit	117	297	
d) Odložene poreske obaveze	118		
đ) Rezervisanja	119		
e) PVR u domaćoj valuti	120	10.316	
ž) Obaveze po osnovu komisionih poslova, sredstava namijenjenih prodaji, sredstava poslovanja koje se obustavlja, subordiniranih obaveza i tekuća dospelja obaveza	121		
z) Ostale obaveze u stranoj valuti	122		
š) PVR u stranoj valuti	123		
j) Obaveze po osnovu komisionih poslova, dospjelih i subordiniranih obaveza i tekuća dospelja u stranoj valuti	124		
<b>B. KAPITAL (126 + 132 + 138 + 143 - 149)</b>	<b>125</b>	<b>1.035.116</b>	<b>0</b>
<b>1. Osnovni kapital (127 + 128 + 129 - 130 - 131)</b>	<b>126</b>	<b>1.000.000</b>	<b>0</b>
a) Akcijski kapital	127	1.000.000	
b) Ostali oblici kapitala	128		
v) Emisiona premija	129		
g) Upisani a neuplaćeni akcijski kapital	130		
d) Otkupljene sopstvene akcije	131		
<b>2. Rezerve iz dobiti i prenesene rezerve (133 do 137)</b>	<b>132</b>	<b>224</b>	
a) Rezerve iz dobiti	133	224	
b) Ostale rezerve	134		
v) Posebne rezerve za procijenjene gubitke	135		
g) Rezerve za opšte bankarske rizike	136		
d) Prenesene rezerve (kursne razlike)	137		
<b>3. Revalorizacione rezerve (139 do 142)</b>	<b>138</b>		
a) Revalorizacione rezerve po osnovu promjene vrijednosti osnovnih sredstava i nematerijalnih sredstava	139		
b) Revalorizacione rezerve po osnovu promjene vrijednosti hartija od vrijednosti	140		
v) Revalorizacione rezerve po ostalim osnovama	141		
g) Aktuarski dobiti i gubici u kapitalu	142		
<b>4. Dobitak (144 do 148)</b>	<b>143</b>	<b>34.892</b>	<b>0</b>
a) Dobitak tekuće godine	144	30.644	
b) Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	145	4.248	
v) Višak prihoda nad rashodima tekuće godine	146		
g) Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima iz prethodnih godina	147		
d) Zadržane zarada	148		
<b>5. Gubitak (150 + 151)</b>	<b>149</b>		
a) Gubitak tekuće godine	150		
b) Gubitak iz ranijih godina	151		
<b>V. POSLOVNA PASIVA (101+125)</b>	<b>152</b>	<b>1.562.884</b>	<b>0</b>

G. VANBILANSNA PASIVA	153	82.240	
D. UKUPNA PASIVA (152 + 153)	154	1.645.124	0

Prikaz pozicija bilansa uspjeha po obračunu za prvo polugodište 2017. godine

POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
A. PRIHODI I RASHODI IZ POSLOVA FINANSIRANJA	201	18.087	0
1. Prihodi od kamata (202 do 204)			
a) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	202	1	
b) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenim zaštitom od rizika	203	18.086	
v) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u stranoj valuti	204		
2. Rashodi kamata (206 do 208)	205	208	
a) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	206		
b) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenim zaštitom od rizika	207	208	
v) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u stranoj valuti	208		
3. Neto prihodi od kamata (201 – 205)	209	17.879	0
4. Neto rashodi kamata (205 – 201)	210		
5. Prihodi od naknada i provizija (212 do 214)	211	5.862	0
a) Prihodi od usluga platnog prometa	212		
b) Prihodi od provizija	213	3.808	
v) Prihodi od ostalih naknada	214	2.054	
6. Rashodi od naknada i provizija (216 – 218)	215	5.721	0
a) Rashodi naknada i provizija u domaćoj valuti	216	5.721	
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		
8. Neto rashodi po osnovu naknada i provizija (215 – 211)	220	141	0
9. Dobici po osnovu prodaje HOV i udjela (222 do 225)	221		
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 se drže do roka dospeljeća	224		
g) Dobici po osnovu prodaje udjela (učešća)	225		
10. Gubici po osnovu prodaje HOV i udjela (227 do	226		



230)			
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 se drže do roka dospijea	229		
g) Gubici po osnovu prodaje udjela (učešća)	230		
11. Neto dobiti po osnovu prodaje HOV i udjela (učešća) (221 – 226)	231		
12. Neto gubici po osnovu prodaje HOV i udjela (učešća) (226 – 221)	232		
13. DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (201 + 211 + 221 – 205 – 215 – 226)	233	18.020	0
14. GUBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (205 + 215 + 226 – 201 – 211 – 221)	234		
B. OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI – 1. Prihodi iz operativnog poslovanja (236 do 241)	235	135.186	0
a) Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana	236		
b) Prihodi od ukidanja rezervisanja za vanbilansne pozicije	237		
v) Prihodi od ukidanja rezervisanja za obaveze	238		
g) Prihodi od ukidanja ostalih rezervisanja	239		
d) Prihodi po osnovu lizinga	240		
đ) Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	241	135.186	
2. Rashodi iz operativnog poslovanja (243 do 256)	242	122.623	0
a) Rashodi indirektnih otpisa plasmana	243	52.791	
b) Rashodi rezervisanja za vanbilansne pozicije	244		
v) Rashodi po osnovu rezervisanja za obaveze	245		
g) Rashodi ostalih rezervisanja	246		
d) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	247	45.989	
đ) Troškovi naknada za privremene i povremene poslove	248		
e) Ostali lični rashodi	249		
ž) Troškovi materijala	250		
z) Troškovi proizvodnih usluga	251	4.764	
i) Troškovi amortizacije	252	747	
j) Rashodi po osnovu lizinga	253		
k) Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	254	9.831	
l) Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	255	8.201	
lj) Ostali troškovi	256	300	
3. DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (235 – 242)	257	12.563	0
4. GUBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (242 –	258		

235)			
V. OSTALI PRIHODI I RASHODI - 1. Ostali prihodi (260 do 266)	259	64	
a) Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	260		
b) Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih sredstava	261		
v) Prihodi od smanjenja obaveza	262		
g) Prihodi od dividendi i učešća	263		
d) Viškovi	264		
đ) Ostali prihodi	265	64	
e) Dobici od obustavljenog poslovanja	266		
2. Ostali rashodi (268 do 274)	267	3	
a) Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	268		
b) Gubici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih sredstava	269		
v) Gubici po osnovu rashodovanja i otpisa osnovnih sredstava i nematerijalnih sredstava	270		
g) Manjkovi	271		
d) Otpis zaliha	272		
đ) Ostali rashodi	273	3	
e) Gubici od obustavljenog poslovanja	274		
3. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (259 – 267)	275		
4. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (267 – 259)	276	61	
G. POSLOVNI DOBITAK (233 + 257 + 275 – 234 – 258 – 276)	277	30.644	0
D. POSLOVNI GUBITAK (234 + 258 + 276 – 233 – 257 – 275)	278		
Đ. PRIHODI I RASHODI OD PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA - 1. Prihodi od promjene vrijednosti imovine i obaveza (280 do 284)	279		
a) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti plasmana i potraživanja	280		
b) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti HOV	281		
v) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti obaveza	282		
g) Prihodi od promjene vrijednosti osnovnih sredstava, ulaganja u nekretnine i nematerijalnih sredstava	283		
d) Prihodi od pozitivnih kursnih razlika	284		
2. Rashodi od promjene vrijednosti imovine i obaveza (286 do 290)	285		
a) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti plasmana i potraživanja	286		

b) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti HOV	287		
v) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti obaveza	288		
POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
g) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti osnovnih sredstava, ulaganja u nekretnine i nematerijalnih sredstava	289		
d) Rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika	290		
E. DOBITAK PO OSNOVU PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA (279-285)	291		
Ž. GUBITAK PO OSNOVU PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA (285-279)	292		
I. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA - 1. Dobitak prije oporezivanja (277 + 291 - 278 - 292)	293	30.644	0
2. Gubitak prije oporezivanja (278 + 292 - 277 - 291)	294		
J. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT - 1. Porez na dobit	295		
2. Dobitak po osnovu povećanja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	296		
3. Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava i povećanja odloženih poreskih obaveza	297		
K. NETO DOBITAK I GUBITAK - 1. Neto dobitak tekuće godine (293 + 296 - 295 - 297) ili (296 - 294 - 295 - 297)	298	30.644	0
2. Neto gubitak tekuće godine (294 + 295 + 297 - 296) ili (295 + 297 - 293 - 296)	299		
L. OSTALI DOBICI I GUBICI U PERIODU - 1. Dobici utvrđeni direktno u kapitalu (301 do 306)	300		
a) Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na osnovnim sredstvima i nematerijalnim sredstvima	301		
b) Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	302		
v) Dobici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	303		
g) Aktuarski dobici od planova definisanih primanja	304		
d) Efektivni dio dobitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	305		
đ) Ostali dobici utvrđeni direktno u kapitalu	306		
2. Gubici utvrđeni direktno u kapitalu (308 do 312)	307		

a) Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	308		
b) Gubici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	309		
v) Aktuarski gubici od planova definisanih primanja	310		
g) Efektivni dio gubitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	311		
d) Ostali gubici utvrđeni direktno u kapitalu	312		
L. NETO DOBICI ILI NETO GUBICI PO OSNOVU OSTALOG UKUPNOG REZULTATA U PERIODU (300 – 307) ili (307 – 300)	313		
N. POREZ NA DOBIT KOJI SE ODNOSI NA OSTALI UKUPAN REZULTAT	314		
NJ. OSTALI UKUPAN REZULTAT U PERIODU (313 + 314)	315		
O. UKUPAN REZULTAT ZA OBRAČUNSKI PERIOD - 1. Ukupan neto dobitak u obračunskom periodu (298 ± 315)	316	30.644	0
2. Ukupan neto gubitak u obračunskom periodu (299 ± 315)	317		
Dio neto dobiti/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	318		
Dio neto dobiti/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	319		
Oblična zarada po akciji	320		
Razrijeđena zarada po akciji	321		
Prosječan broj zaposlenih na osnovu časova rada	322		
Prosječan broj zaposlenih na osnovu stanja na kraju perioda	323		

Prikaz pozicija bilansa tokova gotovine 2017. godine

POZICIJA	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1 NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI -	401	171.268	
1.1 Primici kamata, naknada i provizija po kreditima i poslovima lizinga (+)			
1.2 Isplate kamata (-)	402		
1.3 Naplate po kreditima koji su ranije bili otpisani (glavnica i kamata) (+)	403		
1.4 Novčane isplate zaposlenim i dobavljačima (-)	404	157.353	
1.5 Isplate po vanbilansnim ugovorima (-)	405		
1.6 Primici i isplate po vanrednim stavkama (+){-}	406	64	
(Povećanje) smanjenje u operativnoj aktivi	407		
1.7 Novčane pozajmice i krediti dati klijentima i naplate istih (+){-}	408	-1.025.971	

1.8 Računi depozita kod državnih institucija (propisi i monetarni zahtjevi) (+)(-)	409		
1.9 Depoziti klijenata (+)(-)	410		
1.1 Plaćeni porez na dobit (-)	411		
A Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti (+)(-)	412	-1.011.993	0
2 NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA -	413		
2.1 Kratkoročni plasmani finansijskim institucijama (+)(-)			
2.2 Primici kamata (+)	414		
2.3 Primici dividendi (+)	415		
2.4 Ulaganja u vrijednosne papire koji se drže do dospijeca (-)	416		
2.5 Naplativi dospjeli vrijednosni papiri koji se drže do roka dospijeca (+)	417		
2.6 Kupovina (prodaja) nematerijalne aktive (+)(-)	418		
2.7 Kupovina (prodaja) materijalne aktive (+)(-)	419		
2.8 Sticanje (prodaja) učešća u supsidijarnim licima (+)(-)	420		
2.9 Sticanje (prodaja) učešća u drugim povezanim preduzećima (+)(-)	421		
2.1 Krediti (povrat kredita) supsidijarnim licima (+)(-)	422		
2.11 Krediti (povrat kredita) drugim povezanim preduzećima (+)(-)	423		
2.12 Kupovina (prodaja) drugih ulaganja (+)(-)	424		
2.13 Isplate po vanbilansnim ugovorima (-)	425		
2.14 Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	426		
B Neto novčana sredstva iz ulagačkih aktivnosti (+)(-)	427	0	0
3 NOVČANI TOKOVI OD AKTIVNOSTI FINANSIRANJA -	428		
3.1 Primici od izdavanja akcija (+)			
3.2 Reotkup akcija (-)	429		
3.3 Kupovina vlastitih akcija (-)	430		
3.4 Kamata plaćena na pozajmice (-)	431	208	
3.5 Uzete pozajmice (+)	432	720.000	
3.6 Povrat pozajmica (-)	433	220.000	
3.7 Isplata dividendi (-)	434		
3.8 Isplata po vanbilansnim ugovorima (-)	435		
3.9 Primici i isplate po vanrednim stavkama (+)(-)	436		
V Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti (+)(-)	437	499.792	0
4 NETO PORAST NS i NE ** (A + B + V) (+)(-)	438	-512.201	0
5 NS i NE NA POČETKU PERIODA (+)(-)	439	817.566	0
6 EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA NS i NE (+)(-)	440		

7 NS i NE NA KRAJU PERIODA (4 + 5 + 6) (+)(-)	441	305.365	0
---	-----	---------	---

### 13.5. Sudski, upravni i arbitražni postupci

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

Emitent nema sporova u kojim je tužena strana.

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

Period	Broj sporova	Ukupna vrijednost potraživanja	Nadležni sud	Napomena
01.01.- 31.07.2017.	22	10.833,28 KM	Osnovni sud Banja Luka, Kotor Varoš, Kozarska Dubica, Doboj, Gradiška, Mrkonjić Grad, Teslić, Brčko distrikt BiH, Modriča, Foča i Novi Grad.	

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

U periodu od završetka posljednjeg finansijskog perioda za koji su objavljene revidirane finansijske informacije odnosno u periodu od polugodišnjeg finansijskog izvještaja 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: jedanmilijonkonvertibilnihmaraka), upisan je i uplaćen u cjelosti u novcu, te je podijeljen na akcije.

### 14.2. Statut i djelatnosti društva

Djelatnosti Društva su:

64.92 - Ostalo odobravanje kredita;

Društvo će obavljati 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 imaoциma hartija od vrijednosti koje se nude.

## **16. INFORMACIJE ČIJI SU IZVOR TREĆA LICA I IZJAVE STRUČNJAKA**

Osim revizorskih izvještaja koje su izradila lica navedena pod tačkom 2.1. u Prospekt nije uključeno mišljenje ili izvještaj koje je izradilo treće 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. PODACI O GARANTU I NAČINU GARANCIJE ZA OBAVEZE PO OSNOVU HARTIJA OD VRIJEDNOSTI**

Obaveze po osnovu prve emisije obveznica, koje su predmet javne ponude, nisu garantovane od strane drugog lica.





## 19. KLJUČNE INFORMACIJE

### 19.1. 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.

### 19.2. 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, želeći pri tome da i svoj doprinos razvoju tržišta kapitala u Republici Srpskoj.

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



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

20.1. 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 prve emisije Emitenta nakon registracije emisije u Centralnom registru hartija od vrijednosti dobiće sljedeću oznaku CFI koda:

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

### 20.2. Karakteristike hartija od vrijednosti

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.

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

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

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

### 20.4. Opis prava koje daju hartija od vrijednosti, eventualna ograničenja tih prava, kao i postupak za izvršavanje tih prava

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

Nijedan vlasnik obveznice nema pravo da traži prijevremeno dospijeće. Emitent može u bilo koje vrijeme otkupiti obveznice po bilo kojoj cijeni. Otkup će biti dostupan pod jednakim uslovima svim vlasnicima obveznica. Nijedan vlasnik obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Emitenta niti

je dužan prodati bilo koji broj obveznica kojima raspolaže. Za iznos obveznica koje je Emitent otkupio prije datuma isplate anuiteta može se umanjiti iznos neotplaćenih obveznica na sljedećem datumu isplate anuiteta po obveznici. Prava i obaveze iz hartija od vrijednosti - obveznica, 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 i 108/13).

#### 20.5. 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).

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

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

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

Kao datum registracije emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti projektovan je 22.9.2017. godine.



Broj kupona	Datum dospijeca anuiteta	Close book date	Krajnji datum isplate	Broj dana u razdoblju (T)	Nominalni iznos glavnice (emisije)	Neotplaćeni iznos glavnice	Isplata glavnice	Vrijednost kupona	Isplata kamate	Anuitet	Pool faktor
1	25.3.2018.	24.3.2018.	10.4.2018.	182	870.000 KM	870.000 KM	145.000 KM	0,03	26.100 KM	171.100 KM	1
2	24.9.2018.	23.9.2018.	10.10.2018.	183	870.000 KM	725.000 KM	145.000 KM	0,025	21.750 KM	166.750 KM	0,8333
3	25.3.2019.	24.3.2019.	10.4.2019.	182	870.000 KM	580.000 KM	145.000 KM	0,02	17.400 KM	162.400 KM	0,6667
4	24.9.2019.	23.9.2019.	10.10.2019.	183	870.000 KM	435.000 KM	145.000 KM	0,015	13.050 KM	158.050 KM	0,5
5	25.3.2020.	24.3.2020.	10.4.2020.	182	870.000 KM	290.000 KM	145.000 KM	0,01	8.700 KM	153.700 KM	0,3333
6	24.9.2020.	23.9.2020.	10.10.2020.	183	870.000 KM	145.000 KM	145.000 KM	0,005	4.350 KM	149.350 KM	0,1667
							870.000 KM		91.350 KM	961.350 KM	



#### 20.7. Prinos i opis metoda izračunavanja

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

#### 20.8. Prijevremeni otkup obveznica

Emitent može u bilo koje vrijeme otkupiti obveznice javnom ponudom (prijevremeni otkup) po bilo kojoj cijeni. Otkup javnom ponudom će biti dostupan pod jednakim uslovima svim vlasnicima obveznica. Nijedan vlasnik obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Emitenta niti je dužan prodati bilo koji broj obveznica kojima raspolaže. Za iznos obveznica koje je Emitent otkupio prije datuma isplate anuiteta može se umanjiti iznos neotplaćenih obveznica na sljedećem datumu isplate anuiteta po obveznici. Vlasnici obveznica su saglasni da tako prikupljene obveznice Emitent može u svakom trenutku poništiti bez njihove prethodne saglasnosti.

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.

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

Ne postoji zakonski osnov za organizovanje skupštine imalaca obveznica.



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

Obveznice iz ove emisije emituju se na osnovu Odluke o prvoj emisiji obveznica broj: 08-139-22-6/17 na sjednici, održanoj dana 29.8.2017. godine.

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

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

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

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

Ograničenja vezana za prenos ovih hartija od vrijednosti su u skladu sa članom 46. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti.

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

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

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

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



## 21. USLOVI PONUDE

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

Emitent vrši javnu ponudu obveznica sljedećim zainteresovanim investitorima:

- "Osiguranje Aura" a.d. Banja Luka, Ulica Veljka Mladenovića 7d, 78000 Banja Luka,
- Čedomir Babić, Ulica Đakona Avakuma broj 9, 79240 Kozarska Dubica;
- Momčilo Zeljković, Ulica Milana Ličine bb, 78240 Čelinac;
- Saša Vučenović, Ulica Slobodana Kusturića broj 14, 78000 Banja Luka;
- Radislav Mijatović, Ulica II Kuljanska 12, Kuljani, 78000 Banja Luka;
- Nebojša Antonijević, Ulica Krajiških brigada 113, Banja Luka;
- Srđan Čulafić, Ulica Mladena Stojanovića 14, Banja Luka;
- Bojan Jonaš, Bulevar vojvode Stepe Stepanovića 177, Banja Luka;
- Dženis Softić, Ulica Branka Ćopića 7, Banja Luka;
- Jelenko Lolić, Bulevar vojvode Stepe Stepanovića 105.

Nijedan investitor nema pravo prvenstva pri upisu obveznica iz predmetne emisije.

Ukoliko u roku od 7 dana, predviđenom za upis i uplatu obveznica, ne bude upisano i uplaćeno minimalno 60% ponuđenih obveznica u prospektu, upis obveznica se poništava, a sve izvršene uplate zajedno sa pripadajućom kamatom na depozite, koju je Emitent na ta sredstva ostvario kod banke po zaključenom ugovoru, biće vraćene kupcu u roku od tri dana od dana prijema rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske. Emisija će se smatrati uspješnom ako u roku predviđenom za upis i uplatu bude upisano i uplaćeno minimalno 60% obveznica ponuđenih u Prospektu.

Ako se prije isteka roka za upis i uplatu obveznica upišu i uplate sve ponuđene obveznice, Emitent može da završi javnu ponudu. Takođe, Emitent zadržava pravo na odustajanje od ponude obveznica kao i na prekid emisije prije isteka roka predviđenog za njihov upis i uplatu.

#### 21.1.2. Ukupni iznos emisije /ponude

Prvom emisijom obveznica, javnom ponudom, emituje se 870 obveznica, nominalne vrijednosti 1.000 KM po obveznici, ukupne nominalne vrijednosti emisije 870.000 KM.

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

Upis obveznica traje 7 dana.

Upis se vrši u prostorijama društva.

Kupac 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).



21.1.4. 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.

21.1.5. 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

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

Uplata obveznica će se vršiti na privremeni namjenski račun za deponovanje uplata otvoren kod Komercijalne banke a.d. Banja Luka, sa sjedištem u ul. Veselina Masleše 6, Banja Luka, broj računa: 571-010-0000-2562-41, na način da kupac transferiše iznos novčanih sredstava koji odgovara broju upisanih obveznica pomnoženih sa cijenom naznačenom na nalogu za upis na račun depozitne banke.

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

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

Emitent će najkasnije 7 dana od dana završetka ponude objavi rezultate emisije u najmanje jednom dnevnom listu dostupnom na cjelokupnoj teritoriji Republike Srpske.

21.1.8. Pravo prvenstva pri upisu hartija od vrijednosti

Niko nema pravo prvenstva pri upisu obveznica iz predmetne emisije.

21.2. Plan raspodjele i alokacije hartija od vrijednosti

21.2.1. Kategorije potencijalnih investitora kojima su ponuđene hartije od vrijednosti

Emisija obveznica Emitenta vršiće se javnom ponudom. Ponuda će biti upućena sledećim investitorima:

- "Osiguranje Aura" a.d. Banja Luka, Ulica Veljka Mlađenovića 7d, 78000 Banja Luka,
- Čedomir Babić, Ulica Đakona Avakuma broj 9, 79240 Kozarska Dubica;
- Momčilo Zeljković, Ulica Milana Ličine bb, 78240 Čelinac;
- Saša Vučenović, Ulica Slobodana Kusturića broj 14, 78000 Banja Luka;
- Radislav Mijatović, Ulica II Kuljanska 12, Kuljani, 78000 Banja Luka;
- Nebojša Antonijević, Ulica Krajiških brigada 113, Banja Luka;
- Srđan Čulafić, Ulica Mladena Stojanovića 14, Banja Luka;
- Bojan Jonaš, Bulevar vojvode Stepe Stepanovića 177, Banja Luka;



- Dženis Softić, Ulica Branka Ćopića 7, Banja Luka;
- Jelenko Lolić, Bulevar vojvode Stepe Stepanovića 105.

21.2.2. Postupak obavještanja investitora o količini dodijeljenih hartija od vrijednosti, uz napomenu da li može da se trguje hartijama od vrijednosti i prije obavještanja investitora

Investitori koji su upisali i uplatili obveznice dobiće obavještenje o broju upisanih obveznica od Emitenta. Nakon prenosa obveznica na vlasničke račune investitora, investitori će moći, u Centralnom registru hartija od vrijednosti, dobiti izvod o stanju obveznica na svom vlasničkom računu.

### 21.3. Određivanje cijene

Prodajna cijena obveznica iznosi 1.000KM po obveznici.

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

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

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

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

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

## 22. DODATNE INFORMACIJE O ANGAŽOVANJU SAVJETNIKA

### 22.1. Mišljenje ili izvještaj stručnih lica

Prospekt sadrži izvještaje nezavisnih revizora sačinjene od strane:

- za 2016. godinu: Društvo za reviziju „KONTAL“ d.o.o. Banja Luka, Cara Lazara bb, Banja Luka, ovlašćeni revizor Bojan Lužija.

### 22.2. 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.



## 23. UKLUČENJE U TRGOVANJE

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

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

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

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

23.2. Podaci o hartijama od vrijednosti iste vrste, koje je emitent već izdao i uključio u trgovanje  
Emitent nije emitovao hartije iste vrijednosti koje su uključene u trgovanje.

23.3. Pojediniosti o licima koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju, obezbjeđujući likvidnost pomoću ponudene i tražene cijene

Ne postoje lica koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju i na taj način obezbjeđivati likvidnost ponudene i tržišne cijene. Sekundarno trgovanje obveznicama će biti potpuno slobodno i obim trgovanja će zavisiti od interesa potencijalnih kupaca i prodavaca.

