



TAURUS
MIKROKREDITNO DRUŠTVO

2022

JEDINSTVENI PROSPEKT

TREĆE EMISIJE OBVEZNICA

AGENT EMISIJE

ADVANTIS BROKER A.D. BANJA LUKA

SADRŽAJ

1. SKRAĆENI PROSPEKT	4
1.1. Uvod sa upozorenjima	4
1.2. Ključne informacije o Emitentu	5
1.3. Ključne informacije o hartiji od vrijednosti	8
1.4. Ključne informacije o ponudi hartija od vrijednosti	9
2. FAKTORI RIZIKA	10
2.1. Faktori rizika Emitenta	10
2.2. Faktori rizika hartija od vrijednosti	13
3. DOKUMENT O REGISTRACIJI ZA DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI	15
3.1. Odgovorna lica, informacije o trećim licima, stručni izvještaji i odobrenje nadležnog organa	15
3.1.1. Podaci o svim licima odgovornim za informacije navedene u Jedinstvenom prospektu	15
3.1.2. Potpisane izjave odgovornih lica	15
3.1.3. Izvještaji stručnjaka	16
3.1.4. Informacije koje potiču od trećih lica	16
3.1.5. Izjave	16
3.2. Ovlašćeni revizori	16
3.3. Informacije o Emitentu	17
3.3.1. Istorija i razvoj Emitenta	17
3.3.2. Podaci o nedavnim događajima koji su specifični za Emitenta i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Emitenta	18
3.3.3. Kreditni rejtnzi dodjeljeni Emitentu na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom u postupku određivanja kreditnog rejtinga	18
3.3.4. Informacije o bitnim promjenama finansijskih potreba Emitenta i strukturi finansiranja od završetka posljednjeg obračunskog perioda	18
3.3.5. Opis očekivanog načina finansiranja djelatnosti Emitenta	18
3.4. Pregled poslovanja	19
3.4.1. Glavne djelatnosti Emitenta	19
3.4.2. Podatak o svim značajnim novim proizvodima ili djelatnostima Emitenta	19
3.4.3. Glavna tržišta na kojima Emitent konkuriše	19
3.5. Organizaciona struktura	19
3.6. Informacije o trendovima	20
3.6.1. Opis svih značajnih negativnih promjena poslovnih mogućnosti Emitenta od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja	20
3.6.2. Opis svih značajnih promjena finansijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg obračunskog perioda za koje su objavljenije finansijske informacije do datuma Jedinstvenog prospekta	20
3.6.3. Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta, najmanje za tekuću finansijsku godinu	20
3.7. Predviđanja ili procjene dobiti	20
3.8. Rukovodeći i nadzorni organi	20
3.8.1. Informacije o rukovodećim i nadzornim organima Emitenta	20

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

3.8.2.	Sukob interesa rukovodećih i nadzornih organa	21
3.9.	Većinski vlasnici	21
3.9.1.	Učešće u osnovnom kapitalu Emitenta	21
3.9.2.	Opis svih aranžmana poznatih Emitentu čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultovati promjenom kontrole nad Emitentom	21
3.10.	Finansijske informacije o imovini i obavezama, finansijskom položaju te dobiti i gubicima emitenta	22
3.10.1.	Revidirani godišnji finansijski izvještaji Emitenta koji obuhvataju 2020. i 2021. godinu	22
3.10.2.	Računovodstveni standardi	31
3.10.3.	Konsolidovani finansijski izvještaji	31
3.10.4.	Revizija istorijskih godišnjih finansijskih informacija za 2020. i 2021. godinu	32
2.1.1.	Sudski i arbitražni postupci	39
2.1.2.	Značajna promjena finansijskog položaja emitenta	39
2.2.	Dodatne informacije	39
2.2.1.	Osnovni kapital	39
2.2.2.	Ugovor o osnivanju i Statut Emitenta	39
2.3.	Značajni ugovori	40
2.4.	Dostupni dokumenti	40
4.	OBAVJEŠTENJE O DUŽNIČKIM HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI	41
4.1.	Ključne informacije	41
4.1.1.	Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u emisiju/ponudu	41
4.1.2.	Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava	41
4.2.	Informacije o hartijama od vrijednosti koje su predmet ponude	41
4.2.1.	Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet ponude	41
4.2.2.	Međunarodni identifikacioni broj hartije od vrijednosti (ISIN)	42
4.2.3.	Propisi na osnovu kojih se hartije od vrijednosti emituju	42
4.2.4.	Karakteristike obveznica	42
4.2.5.	Ukupna količina hartija od vrijednosti koje su predmet ponude	42
4.2.6.	Valuta emisije hartija od vrijednosti	42
4.2.7.	Relativna nadređenost hartija od vrijednosti u strukturi kapitala Emitenta u slučaju nesolventnosti, uključujući informacije o nivou podređenosti hartija od vrijednosti i potencijalni učinak na ulaganje u slučaju restrukturiranja Emitenta	42
4.2.8.	Opis prava koja proizlaze iz hartija od vrijednosti, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarivanja	42
4.2.9.	Prijevremeni otkup obveznica	43
4.2.10.	Nominalna kamatna stopa, isplata kamate, datum početka isplate kamate, dospijeće, rok važenja potraživanja kamata i otplata glavnice	43
4.2.11.	Obezbjedenje obveznica mjenicom	44
4.2.12.	Način i metode amortizacije, vremenski raspored plaćanja i dospijeće	45
4.2.13.	Podaci o prinosu i metode izračunavanja	47
4.2.14.	Način na koji su zastupljeni vlasnici obveznica	47

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

4.2.15.	U slučaju novih emisija hartija od vrijednosti, očekivani datum emisije, izjava o rješenjima, ovlašćenjima i odobrenjima na osnovu kojih su hartije od vrijednosti biti emitovane ili će biti emitovane	47
4.2.16.	Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti	47
4.2.17.	Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartijama od vrijednosti	47
4.3.	Uslovi ponude hartija od vrijednosti	48
4.3.1.	Uslovi, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude	48
4.3.1.1.	Uslovi koji se primjenjuju na ponudu	48
4.3.1.2.	Period trajanja ponude i opis postupka podnošenja zahtjeva za kupovinu.....	48
4.3.1.3.	Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnosiocima zahtjeva	48
4.3.1.4.	Podaci o najmanjem i//ili najvećem iznosu zahtjeva za kupovinu.....	48
4.3.1.5.	Način i rokovi za uplatu i isporuku hartija od vrijednosti	49
4.3.1.6.	Način i datum javne objave rezultata ponude.....	49
4.3.1.7.	Postupak za ostvarenje prava preče kupovine hartija od vrijednosti, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa	49
4.3.2.	Plan distribucije i podjele.....	49
4.3.2.1.	Kategorije potencijalnih investitora kojima se nude hartije od vrijednosti	49
4.3.2.2.	Postupak obavještanja podnosioca zahtjeva o dodjeljenim iznosima, uz napomenu može li trgovanje započeti prije dostave tog obavještenja	49
4.3.3.	Određivanje cijene	50
4.3.4.	Sprovođenje ponude odnosno prodaje emisije i preuzimanje emisije	50
4.3.5.	Naziv i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata.....	50
4.4.	Uvrštenje u trgovanje i aranžmani u vezi sa trgovanjem	50
4.4.1.	Podaci o uvrštenju emitovanih hartija od vrijednosti na berzansko tržište.....	50
4.4.2.	Podaci o ranije izdatim i uvrštenim hartijama od vrijednosti u trgovanje	51
4.4.3.	Sva uređena javna tržišta na kojima će, prema saznanju emitenta, hartije od vrijednosti iste klase biti javno ponuđene ili uvrštene u trgovanje ili su već uvrštene u trgovanje.....	51
4.4.4.	Podaci o licima koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju.....	51
4.4.5.	Trošak uvrštenja hartija od vrijednosti	52
4.5.	Dodatne informacije	52
4.5.1.	Savjetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti.....	52
4.5.2.	Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašćeni revizori i o tome sastavili izvještaj	52
4.5.3.	Kreditni rejtinzi dodijeljeni hartijama od vrijednosti na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom u postupku određivanja kreditnog rejtinga.....	52

Prilozi uz Jedinstveni prospekt:

Prilog 1 – Note uz finansijske izvještaje za 2020. godinu

Prilog 2 – Note uz finansijske izvještaje za 2021. godinu

1. SKRAĆENI PROSPEKT

1.1. Uvod sa upozorenjima

OSNOVNI PODACI O EMITENTU	
Vrsta hartija od vrijednosti, ISIN kod	Obveznice, ISIN kod: BA100TRRFOC1
Puno poslovno ime:	Mikrokreditno društvo Taurus d.o.o.
Skraćeno poslovno ime:	MKD Taurus d.o.o.
Sjedište i adresa:	Ulica Radoslava Lakića broj 40, 78000 Banja Luka
Matični broj:	11159931
Šifra djelatnosti:	64.92 – ostalo odobravanje kredita
Registracioni sud:	Okružni privredni sud u Banjoj Luci
Matični broj subjekta upisa:	57-01-0275-17
JIB:	4404216370005
Oznaka i broj u registru emitenata	TRRF; 08-10-73/18
Telefon:	+387 51 492 465
Fax:	-
E-mail:	info@mkdtaurus.ba
Web:	http://www.mkdtaurus.ba
AGENT EMISIJE	
Poslovno ime:	Brokersko-dilersko društvo „Advantis broker“ a.d. Banja Luka
Adresa:	Krajiških brigada 113, Banja Luka
Matični broj	11019455
Telefon:	+387 51 233 710
Fax:	+387 51 233 711
E-mail:	info@advantisbroker.com
Web:	https://advantisbroker.com/
ORGAN KOJI JE ODOBRILO DOKUMENT	
Poslovno ime:	Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske
Adresa:	Vuka Karadžića br. 6, Banja Luka
Telefon:	+387 51 218 362; +387 51 218 356
Fax:	+387 51 218-361
E-mail:	kontakt@secrs.gov.ba
Web:	www.secrcs.gov.ba
Datum odobrenja Prospekta:	15.04.2022. godine

„Skraćeni prospekt je potrebno čitati kao uvod u prospekt. Investitor bi svaku odluku o ulaganju u hartije od vrijednosti trebao zasnovati na razmatranju prospekta kao cjeline. Investitor može da izgubi dio ili cjelokupni uloženi kapital. Lica koja su sastavila skraćeni prospekt odgovaraju za naknadu štete ako skraćeni prospekt, uključujući i njegov prevod, dovodi u zabludu, ako je netačan ili nedosljedan u odnosu na druge dijelove prospekta, ili ako ne pruža ključne informacije investitoru kada se čita sa drugim dijelovima prospekta.“

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

1.2. Ključne informacije o Emitentu

a) Kratak opis emitenta hartija od vrijednosti:

KRATAK OPIS EMITENTA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI:	
<i>Puno poslovno ime:</i>	Mikrokreditno društvo Taurus d.o.o.
<i>Skraćeno poslovno ime:</i>	MKD Taurus d.o.o.
<i>Sjedište i adresa:</i>	Ulica Radoslava Lakića broj 40, 78000 Banja Luka
<i>Pravni oblik:</i>	Društvo sa ograničenom odgovornošću
<i>JIB:</i>	4404216370005
<i>Propisi na osnovu kojih posluje:</i>	<ul style="list-style-type: none"> Zakon o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 127/2008, 58/2009, 100/2011, 67/2013, 100/2017 i 82/2019) Zakon o mikrokreditnim organizacijama („Sl.glasnik RS“ br. 64/06, 116/11) Podzakonski akti Agencije za bankarstvo RS
<i>Država u kojoj je Emitent osnovan:</i>	Bosna i Hercegovina
<i>Glavne djelatnosti Emitenta:</i>	64.92 – ostalo odobravanje kredita. Emitent se bavi odobravanjem mikrokredita.
<i>Najveći udjeličari Emitenta i podatak o licu koje ima direktni ili indirektni kontrolni položaj u Emitentu:</i>	<ul style="list-style-type: none"> Biljana Knežević – 23,70% učešća u osnovom kapitalu Milivoj Šormaz – 23,70% učešća u osnovom kapitalu Dragan Savanović – 23,70% učešća u osnovom kapitalu Radan Vukadinović – 18,37% učešća u osnovom kapitalu Milorad Despotović – 10,53% učešća u osnovom kapitalu. <p>Ne postoji lice koje ima direktni ili indirektni kontrolni položaj u Emitentu.</p>
<i>Identitet članova Uprave Emitenta:</i>	<p>Milorad Despotović – direktor, poslovna adresa: Radoslava Lakića 40, Banja Luka</p> <p>Dobrivoje Knežević – predsjednik Upravnog odbora, poslovna adresa: Despota Stefana Lazarevica bb, Banja Luka</p> <p>Dragan Savanović – član Upravnog odbora, poslovna adresa: Svetog Save 71, Doboj</p> <p>Milivoj Šormaz – član Upravnog odbora, poslovna adresa: Meše Selimovića br. 9, Banja Luka.</p>
<i>Identitet ovlaštenih revizora Emitenta:</i>	Reviziju finansijskih izvještaja za 2020. i 2021. godinu vršilo je Društvo za reviziju i poresko savjetovanje Adition d.o.o. Banja Luka, Ulica Vase Pelagića 24-26, Banja Luka, ovlašćeni revizor Milivoje Đurić.

b) Ključne istorijske finansijske informacije:

U nastavku slijedi tabelarni prikaz skraćenih godišnjih finansijskih izvještaja Emitenta za 2020. i 2021. godinu.

Skraćeni bilans stanja	31.12.2020.	31.12.2021.
Aktiva		
Stalna imovina	109.959	107.853
Tekuća imovina	3.104.948	2.861.597
Poslovna aktiva	3.214.907	2.969.450
Vanbilansna aktiva	252.509	-
UKUPNA AKTIVA	3.467.416	2.969.450
Pasiva		
A. Obaveze	2.501.443	2.152.456
B. Kapital	713.464	816.994
Poslovna pasiva	3.214.907	2.969.450
Vanbilansna pasiva	252.509	-
UKUPNA PASIVA	3.467.416	2.969.450

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Skraćeni bilans uspjeha	01.01 – 31.12.2020.	01.01 – 31.12.2021.
A. PRIHODI I RASHODI IZ POSLOVA FINANSIRANJA		
DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA	536.727	541.244
B. OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI		
1. Prihodi iz operativnog poslovanja	333.768	219.746
2. Rashodi iz operativnog poslovanja	788.157	662.229
GUBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA	454.389	442.483
V. OSTALI PRIHODI I RASHODI		
1. Ostali prihodi	1.967	2.041
2. Ostali rashodi	163	164
DOBITAK/ GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA	1.804	1.877
G. POSLOVNI DOBITAK/GUBITAK	84.142	100.638
Neto dobitak/gubitak	75.728	95.116

Skraćeni bilans tokova gotovine	01.01 – 31.12.2020.	01.01 – 31.12.2021.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
A. Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti	220.642	115.796
Novčani tokovi iz aktivnosti investiranja		
B. Neto novčani tokovi iz ulagačkih aktivnosti	-31.612	-550.689
Novčani tokovi od aktivnosti finansiranja		
V. Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti	29.337	184.542
NETO PORAST NS i NE ** (A+B+V)	218.367	-250.351
NS i NE NA POČETKU PERIODA	94.001	312.368
EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA NS i NE		
NS i NE NA KRAJU PERIOD A	312.368	62.017

** NS i NE= novčana sredstva i novčani ekvivalenti

c) Kratak opis najbitnijih faktora rizika specifičnih za Emitenta:

Kreditni rizik - S obzirom na to da je osnovna djelatnost Emitenta 64.92 – ostalo odobravanje kredita, odnosno poslovi odobravanja mikrokredita, Emitent je u svom poslovanju izložen, u velikoj mjeri, ovom riziku jer neizvršavanje obaveze dužnika po osnovu plaćanja glavnice i kamate, može da izazove gubitke i nesolventnost u poslovanju Emitenta.

Emitent smanjuje kreditni rizik kroz sljedeće aktivnosti, koje su obavezan dio procedure za razmatranja i odobravanja kreditnih zahtjeva:

- Analiza kreditnog zahtjeva;
- Procjene kreditne sposobnosti klijenta;
- Izloženost prema jednom fizičkom/pravnom licu;
- Instrumenti obezbjeđenja;
- Lično mišljenje i procjena tražioca kredita od strane kreditnog službenika.

Rizik konkurencije - Konkurencija kao rizik predstavlja potencijalne gubitke koje Emitent može imati zbog konkurentskih snaga drugih mikrokreditnih organizacija koje posluju u Republici Srpskoj.

Emitent kroz emisiju obveznica radi na povećanju tržišnog udjela na tržištu mikrokreditiranja, jača kreditni portfolio i svoju poziciju na tržištu mikrokreditiranja, čime smanjuje rizik konkurencije.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Operativni rizik - Operativni rizik je rizik od mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Emitenta usljed propusta (nenamjernih i namjernih) u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Emitentu, kao i usljed nastupanja nepredvidivih eksternih događaja.

Emitent 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. Emitent je dužan 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.

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. Po nalogu Agencije za bankarstvo RS od sredine prošle godine, Odbor za reviziju više ne vrši internu kontrolu, pošto u skladu sa Statutom za to nije nadležan. Operativni rizik nije moguće u potpunosti eliminisati.

Rizik više sile - Pandemija virusa COVID-19 može imati ozbiljan, dugotrajan i nepredvidiv uticaj na društveno i ekonomsko okruženje Emitenta. Emitent je postupao u skladu sa podzakonskim aktima koje je propisala Agencija za bankarstvo Republike Srpske, kao regulatorni organ Emitenta, nakon početka pandemije i proglašenja vanredne situacije u RS/BIH. Emitent je odobravao posebne mjere klijentima u vidu: privremenih moratorijuma, moratorijuma na određeni rok i reprograma kredita u skladu sa Odlukom o privremenim mjerama MKO za ublažavanje ekonomskih posljedica uzrokovanih virusnim oboljenjem COVID-19.

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 dospjeća anuiteta po obveznicama.

Politika Emitenta je da se prilikom plasmana mikrokredita u Ugovor o kreditu uvrsti valutna klauzula (preračun KM u EUR, odnosno EUR u KM), kojom bi se osigurala naplata kredita sa svim troškovima u odgovarajućoj valuti. Prilikom zaduživanja, Emitent vodi politiku zaduživanja uz valutnu klauzulu (preračun KM u EUR, odnosno EUR u KM), kako bi se valutni rizik smanjio na minimalnu mjeru.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

1.3. Ključne informacije o hartiji od vrijednosti

a) Kratak opis hartija od vrijednosti koje se nude i uvrštavaju u trgovanje na Banjalučkoj berzi:

KRATAK OPIS HARTIJA OD VRIJEDNOSTI KOJE SE NUDE I UVRŠTAVAJU U TRGOVANJE NA BANJALUČKOJ BERZI	
<i>Vrsta hartija od vrijednosti:</i>	Obveznice
<i>Klasa:</i>	-
<i>Broj obveznica:</i>	7.000
<i>Nominalna vrijednost po obveznici:</i>	100,00 KM
<i>Ukupna nominalna vrijednost emisije:</i>	700.000,00 KM
<i>Kamatna stopa:</i>	6,50%
<i>ISIN kod:</i>	BA100TRRF0C1
<i>Rok dospijeca i način otplate:</i>	4 godine, mjesečni anuiteti
<i>Otplata:</i>	48 mjesečnih anuiteta
<i>Emitovane obveznice Emitenta:</i>	Emitent je do sada emitovao dvije emisije obveznica: <ul style="list-style-type: none">• Prvom emisijom obveznica emitovano je 7.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 100,00 KM, ukupne nominalne vrijednosti 700.000 KM. Upisano i uplaćeno je 552.000 KM.• Drugom emisijom obveznica emitovano je 7.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 100,00 KM, ukupne nominalne vrijednosti 700.000 KM. Upisano i uplaćeno je 700.000 KM.
<i>Prava sadržana u partijama od vrijednosti:</i>	Pravo na isplatu glavnice i pripadajuće kamate.
<i>Relativna nadređenost hartija od vrijednosti u strukturi kapitala Emitenta u slučaju nesolventnosti, uključujući podatke o nivou podređenosti hartija od vrijednosti:</i>	Obveznice su jednake i međusobno ravnopravne sa ostalim sadašnjim i budućim obavezama Emitenta.
<i>Ograničenja slobode prenosivosti hartija od vrijednosti:</i>	Obveznice iz treće emisije su slobodno prenosive.
<i>Tržište:</i>	Nakon registracije treće emisije obveznica Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje emisije na Slobodno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti.

U cilju obezbjeđenja plaćanja obaveza proisteklih iz treće emisije obveznica Emitent će položiti 48 mjenica i mjenično ovlašćenje kod platnog agenta – Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

b) Kratak opis najbitnijih faktora rizika specifičnih za obveznice:

Kreditni rizik – Najveći rizik kojem su izloženi investitori je rizik 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.

Tržište kapitala - Tržište kapitala u Bosni i Hercegovini, odnosno Republici Srpskoj je još uvijek relativno plitko i nedovoljno razvijeno u poređenju sa razvijenim tržištima. Karakteriše ga dominantno trgovanje dužničkim hartijama od vrijednosti. Nezavisno o uvrštenju obveznica na uređeno tržište Banjalučke berze, nema nikakvih garancija da će se na sekundarnom tržištu razviti aktivno trgovanje istima.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Rizik likvidnosti obveznica - Ne može se dati nikakva garancija da će se razviti sekundarno tržište za trgovanje obveznicama, kao ni garancija da će postojati likvidnost takvog sekundarnog tržišta ukoliko se isto razvije.

Rizik inflacije - Rizik inflacije predstavlja mogućnost da usljed pojave inflacije, koja ima za posljedicu smanjenje kupovne moći, te posljedičnog rasta kamatne stope, dođe do smanjenja vrijednosti obveznica čime će se umanjiti ili obezvrijediti prinosi investitora.

Rizik procjene - Svaki potencijalni investitor zainteresovan za kupovinu obveznica mora da utvrdi, na osnovu sopstvene nezavisne procjene i na bazi profesionalnih savjeta koje smatra odgovarajućim u datim okolnostima, da li je potencijalna odluka o kupovini obveznica odgovarajuća i prihvatljiva investicija.

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 dospjeća anuiteta po obveznicama.

1.4. Ključne informacije o ponudi hartija od vrijednosti

Emisija obveznica Emitenta vršiće se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi svim zainteresovanim domaćim i stranim, fizičkim i pravnim licima. Nijedan investitor nema pravo prvenstva pri upisu obveznica iz predmetne emisije.

Upis i uplata obveznica traju 15 dana. Emisija će se smatrati uspješnom ako u roku predviđenom za upis i uplatu bude upisano i uplaćeno minimalno 60% obveznica ponuđenih u Jedinstvenom prospektu.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica biće dostupan u prostorijama Emitenta i Agenta emisije, kao i na internet stranicama Emitenta: (<https://www.mkdtaurus.com/>), Agenta emisije: (<https://advantisbroker.com/>), Platnog agenta (<https://www.crhovrs.org/index.php/sr/>) i Banjalučke berze: (www.blberza.com) najmanje 10 godina od dana njegovog objavljivanja.

Nakon registracije treće emisije obveznica Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje emisije na slobodno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti. Nakon podnesenog zahtjeva, uvrštenje hartija na slobodno 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.

Procjenjuje se da ukupni troškovi emisije neće preći 1,50% nominalne vrijednosti emisije.

Investitori kupovinom obveznica na berzi plaćaju cijenu upisanih obveznica uvećanu za iznos brokerske provizije u koju su uključene provizije Banjalučke berze i berzanskog posrednika preko kojeg se vrši kupovina obveznica. Cijena obveznica po kojoj će investitori vršiti upis i uplatu iznosi 100,00 KM po jednoj obveznici. Standard povećanja cijene je 0,01 KM.

Ova emisija obveznica ne podliježe sporazumu o preuzimanju emisije.

Prikupljanje sredstava putem izdavanja obveznica Emitent želi da vrši optimalno upravljanje likvidnošću, obezbjeđivanjem stabilnih i dugoročnih izvora finansiranja u domaćoj valuti, kao i da obezbijedi dalju diverzifikaciju izvora sredstava za svoje poslovanje. Cilj investiranja je povećanje tržišnog udjela na tržištu mikrokreditiranja. Sredstva dobijena prodajom obveznica koristiće se za redovno poslovanje Emitenta. Očekivani efekti su jačanje kreditnog portfolija, jačanje pozicije Emitenta na tržištu mikrokreditiranja i finansijskih usluga uopšte, kao i zadovoljavanje velike potrebe ciljne grupe koju obrađuje Emitent na tržištu Republike Srpske.

2. FAKTORI RIZIKA

2.1. Faktori rizika Emitenta

Emitent u svom poslovanju je izložen sljedećim rizicima:

- Kreditni rizik
- Rizik konkurencije
- Operativni rizik
- Rizik više sile
- Valutni rizik.

Kreditni rizik - S obzirom na to da je osnovna djelatnost Emitenta 64.92 – ostalo odobravanje kredita, odnosno poslovi odobravanja mikrokredita, Emitent je u svom poslovanju izložen, u velikoj mjeri, ovom riziku jer neizvršavanje obaveze dužnika po osnovu plaćanja glavnice i kamate, može da izazove gubitke i nesolventnost u poslovanju Emitenta.

Emitent procjenjuje važnost kreditnog rizika kao **VISOK**¹.

Emitent smanjuje kreditni rizik kroz sljedeće aktivnosti, koje su obavezan dio procedure za razmatranja i odobravanja kreditnih zahtjeva:

- Analiza kreditnog zahtjeva;
- Procjene kreditne sposobnosti klijenta;
- Izloženost prema jednom fizičkom/pravnom licu;
- Instrumenti obezbjeđenja;
- Lično mišljenje i procjena tražioca kredita od strane kreditnog službenika.

Analiza kreditnog zahtjeva

Pri analizi zahtjeva za odobrenje kredita, Emitent utvrđuje:

- namjenu kredita;
- kreditnu sposobnost podnosioca zahtjeva za odobrenje kredita,
- kvalitet kolaterala i uticaj drugih faktora koji su relevantni za mjerenje izloženosti kreditnom riziku,
- obavlja terensku posjetu.

Emitent prije odobravanja velikih iznosa kredita ili drugih izloženosti pribavlja pisanu izjavu korisnika, koja treba da sadrži podatke o svim njegovim povezanim interesima sa drugim licima, kao i obavezu korisnika da obavještava Emitenta o svim promjenama koje mogu biti od uticaja na visinu izloženosti Emitenta prema tom korisniku.

Procjena kreditne sposobnosti klijenta

Prihvatljivi klijenti, članovi njihovog domaćinstva i sudužnici, su oni koji su na osnovu vlastite kreditne zaduženosti u CRK izvještajima svrstani u:

- A kategoriju

¹ Kvalitativna ljestvica za procjenu važnosti faktora rizika ima vrijednosti: niska, srednja ili visoka.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

- B kategoriju, kreditni službenik za klijente u ovoj kategoriji obavezno u komentaru finansijske analize daje obrazloženje o razlozima kašnjenja. Poželjno je dokumentovanje razloga kašnjenja kroz potvrde finansijskih institucija kod kojih postoji kašnjenje.

Neprihvatljivi klijenti, članovi njihovog domaćinstva i sudužnici su oni koji su na osnovu vlastite kreditne zaduženosti u CRK izvještajima svrstani u:

- C, D i E kategoriju
- sudužnici koji imaju blokiran (e) račune u banci
- sudužnici stariji od 75 godina u momentu otplate zadnje rate kredita
- klijenti i sudužnici (fizička lica) čiji je nivo kreditne zaduženosti >65%.

Nivo kreditne zaduženosti, predstavlja odnos svih mjesečnih rata klijenta, kao i njegove eventualne obaveze po kojima se javlja kao jemac u C, D i E kategoriji (prema CRK) uvećane za troškove domaćinstva, sa ukupnim prihodima.

Navedeni pokazatelji se rade sistemski, za dvije situacije: prije našeg kredita i poslije našeg kredita. Limiti po pitanju stepena kreditne zaduženosti klijenta - fizičkog lica dati su u narednoj tabeli.

Pokazatelj	Formula	Limit
Nivo kreditne zaduženosti 1	sve rate i jemstvo u C, D i E, troškovi domaćinstva/ukupni prihodi	<= 65%

Izloženost prema jednom fizičkom/pravnom licu

Ukupno potraživanje Emitenta prema jednom licu može iznositi najviše 20.000 KM u skladu sa Katalogom kreditnih proizvoda Emitenta.

Emitent kao instrumente obezbjeđenja koristi sljedeće:²

- Lična mjenica korisnika kredita, sudužnika ili jemca;
- Izjava o obustavi na primanja (FOND PIO Republike Srpske),
- Administrativna zabrana na primanja (korisnik kredita ili sudužnik),
- Saglasnost o zapljeni na novčana primanja klijenta;
- Polisa osiguranja od slučaja smrti (za penzionere do navršениh 75 godina),
- Polisa osiguranja od slučaja smrti i invaliditeta preko 50% (za klijente starosti od 18 do 65 godina).

Emitent je definisao da se prilikom plasiranja kredita minimum mora uzeti lična mjenica korisnika kredita. Ukoliko se odobrava kredit preko 10.000 KM po proceduri je obavezno da se uzima minimum jedan sudužnik ili jemac i njihove lične mjenice.

Emitent ima zaključen Ugovor o vršenju obustava na primanja penzionera Fond-a PIO Republike Srpske do 50% od iznosa penzije. Izjava o obustavi se koristi kao dodatni instrument obezbjeđenja uz obaveznu ličnu mjenicu korisnika kredita.

Emitent koristi administrativne zabrane na platu korisnika kredita, sudužnika ili jemca. Administrativne zabrane se koriste kao dodatni instrument obezbjeđenja uz obaveznu ličnu mjenicu korisnika kredita, sudužnika ili jemca.

U narednoj tabeli data je struktura portfolia po kategorijama na 31.12.2021. godine. Kao što se vidi u tabeli dominantno je učešće kategorije A – bez kašnjenja i kašnjenje do 15 dana, što implicira da Emitent uspješno

² Lična mjenica korisnika kredita i sudužnika je obavezna, ostali instrumenti obezbjeđenja se zahtjevaju u skladu sa procjenom kreditnog zahtjeva.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

kreditni rizik svodi na minimalnu mjeru, jer nema značajnih problema sa kašnjenjem u naplati. Prosječan kredit koji Emitent plasira iznosi 4.668 KM i plasira se na period od 33,69 mjeseci.

Kategorija	Broj kredita	Portfolio	%
A	1.416	2.748.238,70	98,69
B	14	20.606,98	0,74
C	1	1.011,40	0,04
D	0	0	0,00
E	12	14.899,82	0,54
Ukupno:	1.443	2.784.756,90	100,00%

Rizik konkurencije - Prema podacima Agencije za bankarstvo Republike Srpske mikrokreditni sektor Republike Srpske na 31.12.2021. godine činilo je 13 MKO, koje su poslovale iz sjedišta MKO i preko 172 organizaciona dijela (40 filijala i 132 ostala organizaciona dijela), a odnosi se na 11 mikrokreditnih društava (u daljem tekstu: MKD) i 2 mikrokreditne fondacije (u daljem tekstu: MKF).

U Republici Srpskoj na 31.12.2021. godine poslovao je i 121 organizacioni dio MKO (5 filijala i 116 ostalih organizacionih dijelova) u okviru 9 MKO (7 MKF i 2 MKD) čije je sjedište u Federaciji BiH.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, rizik konkurencije je veoma značajan za Emitenta i Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **VISOK**.

Emitent kroz emisiju obveznica radi na povećanju tržišnog udjela na tržištu mikrokreditiranja, jača kreditni portfolio i svoju poziciju na tržištu mikrokreditiranja, čime smanjuje rizik konkurencije.

Operativni rizik - Operativni rizik je rizik od mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Emitenta usljed propusta (nenamjernih i namjernih) u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Emitentu, kao i usljed nastupanja nepredvidivih eksternih događaja.

Emitent procjenjuje važnost kreditnog rizika kao **SREDNJI**.

Emitent 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. Emitent je dužan 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.

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. Po nalogu Agencije za bankarstvo RS od sredine prošle godine, Odbor za reviziju više ne vrši internu kontrolu, pošto u skladu sa Statutom za to nije nadležan. 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. Operativni rizik nije moguće u potpunosti eliminisati.

Rizik više sile - Pandemija virusa COVID-19 može imati ozbiljan, dugotrajan i nepredvidiv uticaj na društveno i ekonomsko okruženje Emitenta.

Emitent je postupao u skladu sa podzakonsim aktima koje je propisala Agencija za bankarstvo Republike Srpske nakon početka pandemije i proglašenja vanredne situacije u RS/BIH. Emitent je odobravao posebne mjere klijentima u vidu: privremenih moratorijuma, moratorijuma na određeni rok i reprograma kredita u skladu sa Odlukom o privremenim mjerama MKO za ublažavanje ekonomskih posljedica uzrokovanih virusnim oboljenjem COVID-19.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

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 1EUR= 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.

Politika Emitenta je da se prilikom plasmana mikrokredita u Ugovor o kreditu uvrsti valutna klauzula (preračun KM u EUR, odnosno EUR u KM), kojom bi se osigurala naplata kredita sa svim troškovima u odgovarajućoj valuti. Prilikom zaduživanja, Emitent vodi politiku zaduživanja uz valutnu klauzulu (preračun KM u EUR, odnosno EUR u KM), čime Emitent svodi valutni rizik na minimalnu mjeru.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **NIZAK**.

2.2. Faktori rizika hartija 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 ovom dokumentu.

Faktori rizika obveznica emitovanih ovom emisijom su kako slijedi:

- Kreditni rizik
- Tržište kapitala
- Rizik likvidnosti obveznica
- Rizik inflacije
- Rizik procjene
- Valutni rizik.

Kreditni rizik – Najveći rizik kojem su izloženi investitori je rizik 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.

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.

Kao rezultat svojih analiza avgustu 2021. godine agencija za ocjenu kreditnog rejtinga Standard & Poor's potvrdila je Bosni i Hercegovini suvereni kreditni rejting „B sa stabilnim izgledima“. U avgustu 2020. agencija Moody's Investors Service potvrdila je Bosni i Hercegovini suvereni kreditni rejting „B3 sa stabilnim izgledima“. Aktualni kreditni rejting BiH kod obje agencije dat je u sljedećoj tabeli:

	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Rejting	B3 / stabilni izgledi	B / stabilni izgledi
Datum	21.08.2020.	27.08.2021.
Aktivnost	Potvrđen rejting	Potvrđen rejting

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Tržište kapitala - Tržište kapitala u Bosni i Hercegovini, odnosno Republici Srpskoj 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: obveznice izdate od strane Republike Srpske, municipalne obveznice, korporativne obveznice kao i obveznice banaka.

Ograničavajući faktor jeste veličina tržišta, slaba likvidnost za postojeće instrumente, nepostojanje većeg broja domaćih institucionalnih investitora. Obveznice emitovane od strane Republike Srpske su najčešće likvidne, za razliku od municipalnih i korporativnih obveznica sa kojima se manje trguje, i samim time su manje likvidne. Nezavisno o uvrštenju obveznica na uređeno tržište Banjalučke berze, nema nikakvih garancija da će se na sekundarnom tržištu razviti aktivno trgovanje istima.

U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije na sekundarnom tržištu, takva činjenica bi mogla imati negativan uticaj na likvidnost obveznice a istovremeno i na cijenu obveznica.

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

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Rizik likvidnosti obveznica - Nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje obveznicama, a koje bi trajalo ukupni period do dospelja obveznica što može otežati prodaju obveznica po fer tržišnoj cijeni. Ne može se dati nikakva garancija da će se razviti sekundarno tržište za trgovanje obveznicama, kao ni garancija da će postojati likvidnost takvog sekundarnog tržišta ukoliko se isto razvije, a isto tako se ne može dati ni garancija da ukoliko se sekundarno tržište razvije, da će isto postojati u kontinuitetu. Na nelikvidnom tržištu, registrovani vlasnici obveznica možda neće moći da prodaju obveznice po pravičnoj tržišnoj cijeni.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Rizik inflacije - Rizik inflacije predstavlja mogućnost da usljed pojave inflacije, koja ima za posljedicu smanjenje kupovne moći, te posljedičnog rasta kamatne stope, dođe do smanjenja vrijednosti obveznica čime će se umanjiti ili obezvrijediti prinosi investitora. Republika Srpska je u 2020. godini zabilježila prosječnu godišnju stopu inflacije od -1,2%, uz nisku i stabilnu baznu inflaciju.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

Rizik procjene - Svaki potencijalni investitor zainteresovan za kupovinu obveznica mora da utvrdi, na osnovu sopstvene nezavisne procene i na bazi profesionalnih savjeta koje smatra odgovarajućim u datim okolnostima, da li je potencijalna odluka o kupovini obveznica odgovarajuća i prihvatljiva investicija.

Investitori čije investicione aktivnosti podliježu investicionim zakonima i propisima, ili nadzoru ili regulisanju od strane nadležnih organa, mogu da podliježu ograničenjima ulaganja u određene vrste dužničkih hartija od vrijednosti. Ulagači treba da izvrše analizu i razmotre ta ograničenja prije ulaganja.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **SREDNJI**.

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 dospelja anuiteta po obveznicama.

Imajući u vidu prethodno navedene podatke, Emitent važnost ovog rizika procjenjuje kao **NIZAK**.

3. DOKUMENT O REGISTRACIJI ZA DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

3.1. Odgovorna lica, informacije o trećim licima, stručni izvještaji i odobrenje nadležnog organa

3.1.1. Podaci o svim licima odgovornim za informacije navedene u Jedinstvenom prospektu

Za sve informacije i podatke prikazane u ovom Jedinstvenom prospektu, odgovorna su sljedeća lica:

- Milorad Despotović, Direktor
- Dobrivoje Knežević, predsjednik Upravnog odbora
- Milivoj Šormaz, član Upravnog odbora
- Dragan Savanović, član Upravnog odbora.

3.1.2. Potpisane izjave odgovornih lica

„Potvrđujemo da, prema našim saznanjima, informacije sadržane u Jedinstvenom prospektu odgovaraju činjenicama te da u Jedinstvenom prospektu nisu izostavljene informacije koje bi mogle da utiču na njegov sadržaj.“

Milorad Despotović,
Direktor

Dobrivoje Knežević
predsjednik Upravnog odbora

Milivoj Šormaz
član Upravnog odbora

Dragan Savanović
član Upravnog odbora

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

3.1.3. Izvještaji stručnjaka

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica Emitenta, pored informacija dobijenih od strane Emitenta, sadrži revizorske izvještaje za 2020. i 2021. godinu.

R.br.	Autor izvještaja	Izvještaj	Poslovna adresa
1.	Društvo za reviziju i poresko savjetovanje Adition d.o.o. Banja Luka, ovlašćeni revizor Milivoje Đurić.	Revizorski izvještaj za 2020. godinu	Ulica Vase Pelagića 24-26, Banja Luka
2.	Društvo za reviziju i poresko savjetovanje Adition d.o.o. Banja Luka, ovlašćeni revizor Milivoje Đurić.	Revizorski izvještaj za 2021. godinu	Ulica Vase Pelagića 24-26, Banja Luka

Navedeni revizorski izvještaji su izrađeni na zahtjev Emitenta. Autor revizorskih izvještaja je upoznat da će se izvještaji uključiti u Jedinstveni prospekt.

3.1.4. Informacije koje potiču od trećih lica

Osim revizorskih izvještaja koji su izrađeni od strane lica navedenog pod tačkom 3.1.3. Jedinstvenog prospekta u ovaj dokument nije uključeno mišljenje/izvještaj/informacija čiji je izvor treće lice.

Informacije iz prethodno pomenutih revizorskih izvještaja su tačno prenesene i prema saznanjima kojima Emitent raspolaze i njegovim provjerama informacija koje su objavila treća lica, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netačne ili obmanjujuće.

3.1.5. Izjave

- Ovaj prospekt odobren je od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.
- Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske potvrđuje samo da je Emitent postupio u skladu sa odredbama Zakona o tržištu hartija od vrijednosti i da Jedinstveni prospekt sadrži sve elemente utvrđene zakonom i propisima Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, te da Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske ne odgovara za istinitost, tačnost i potpunost podataka.
- Za istinitost, tačnost i potpunost Jedinstvenog prospekta odgovorni su Emitent, ovlašćeno lice Emitenta i revizor.
- Za štetu koja je nastala zbog neistinitih, netačnih i nepotpunih podataka u Jedinstvenom prospektu solidarno su odgovorni Emitent, ovlašćena lica Emitenta i revizor.
- Odobrenje ovog Jedinstvenog prospekta ne bi se trebalo smatrati odobrenjem Emitenta na kojeg se ovaj dokument odnosi.
- Odobrenje ovog Jedinstvenog prospekta ne treba se smatrati potvrdom kvaliteta hartija od vrijednosti na koje se ovaj dokument odnosi.
- Investitori treba samostalno da procjene prikladnost ulaganja u hartije od vrijednosti ponuđene ovim dokumentom.

3.2. Ovlašćeni revizori

Reviziju finansijskih izvještaja za 2020. i 2021. godinu vršilo je Društvo za reviziju i poresko savjetovanje Adition d.o.o. Banja Luka, Ulica Vase Pelagića 24-26, Banja Luka, ovlašćeni revizor Milivoje Đurić.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Navedeni revizor, Milivoje Đurić, član je Saveza računovođa i revizora Republike Srpske i upisan u Registar lica sa sertifikatom ovlašćenog lica.

Tokom perioda obuhvaćenog istorijskim finansijskim informacijama nije došlo do promjene revizora, odnosno ne postoje okolnosti koje su dovele do odstupanja, opoziva revizora ili do situacije da revizori nisu ponovo imenovani.

3.3. Informacije o Emitentu

3.3.1. Istorija i razvoj Emitenta

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

Rješenjem Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci broj: 057-0-Reg-17-001603 od 19.10.2017. godine izvršen je upis osnivanja MIKROKREDITNOG DRUŠTVA TAURUS D.O.O., sa pravima, obavezama i odgovornostima utvrđenim osnivačkim aktom, Zakonom o mikrokreditnim organizacijama, Zakona o privrednim društvima, te propisima Agencije za bankarstvo Republike Srpske.

Sa obavljanjem djelatnosti odobravanja i plasiranja mikrokredita Emitent je otpočeo krajem novembra 2017. godine. Mikrokrediti su odobreni za finansiranje godišnje registracije motornih vozila, kao zamjenski krediti, programi u područjima kao što su pokretanje i unapređenje malog i srednjeg biznisa, trgovinu, usluge, poljoprivredu i dr. Pojedinačni iznosi kredita su limitirani do visine od 50.000 KM.

Emitent obavlja registrovanu djelatnost u sjedištu, u Banjoj Luci, Ulica Radoslava Lakića br. 40, kao i u kancelariji u Prijedoru, Miloša Obrenovića bb i kancelariji u Laktašima, Nemanjina 14.

Ne postoje drugi događaji značajni za razvoj Emitenta.

Puno poslovno ime:	Mikrokreditno društvo Taurus d.o.o.
<i>Skraćeno poslovno ime:</i>	MKD Taurus d.o.o.
<i>Mjesto registracije:</i>	Okružni privredni sud u Banjoj Luci
<i>Matični broj:</i>	11159931
<i>Oznaka i registarski broj u Registru emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske:</i>	TRRF; 08-10-73/18
<i>Datum osnivanja:</i>	19.10.2017. godine
<i>Trajanje Emitenta:</i>	Emitent je osnovan na neodređeno vrijeme.
<i>Sjedište:</i>	Ulica Radoslava Lakića broj 40, 78000 Banja Luka
<i>Pravni oblik Emitenta:</i>	Društvo sa ograničenom odgovornošću
<i>Zakonodavstvo prema kojem posluje:</i>	<ul style="list-style-type: none">• Zakon o privrednim društvima („Sl. glasnik RS”, br. 127/2008, 58/2009, 100/2011, 67/2013, 100/2017 i 82/2019)• Zakon o mikrokreditnim organizacijama („Sl.glasnik RS“ br. 64/06, 116/11)• Podzakonski akti Agencije za bankarstvo RS
<i>Država u kojoj je Emitent osnovan:</i>	Bosna i Hercegovina
<i>Adresa i broj telefona registrovanog sjedišta Emitenta:</i>	Ulica Radoslava Lakića broj 40, 78000 Banja Luka; + 387 51 492 465
<i>Internet stranica:</i>	http://www.mkdtaurus.ba

Informacije na internet stranici Emitenta nisu dio prospekta.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

3.3.2. Podaci o nedavnim događajima koji su specifični za Emitenta i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Emitenta

Nije bilo specifičnih događaja koji su relevantni za procjenu solventnosti Emitenta.

3.3.3. Kreditni rejtinzi dodjeljeni Emitentu na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom u postupku određivanja kreditnog rejtinga

Emitent nema dodjeljen kreditni rejting.

3.3.4. Informacije o bitnim promjenama finansijskih potreba Emitenta i strukturi finansiranja od završetka posljednjeg obračunskog perioda

Od završetka posljednjeg obračunskog perioda nije došlo do bitnih promjena finansijskih potreba Emitenta kao ni do promjena u strukturi finansiranja. U narednoj tački dat je pregled strukture finansiranja Emitenta zaključno sa 31.12.2021. godine te se ista nije bitno promijenila u periodu od završetka navedenog obračunskog perioda.

3.3.5. Opis očekivanog načina finansiranja djelatnosti Emitenta

Emitent se finansira iz redovnih prihoda iz poslovanja, kreditnih sredstava i sredstava prikupljenih kroz emisije obveznica.

Pozicije	31.12.2020.	31.12.2021.
OBAVEZE	2.501.443	2.152.456
1. Obaveze po osnovu depozita i kredita	1.431.164	1.428.486
2. Obaveze za kamatu i naknadu	6.947	7.021
3. Obaveze po osnovu HOV	968.619	620.119
4. Ostale obaveze i PVR	94.713	96.830
B. KAPITAL	713.464	816.994
1. Osnovni kapital	750.711	750.711
2. Rezerve iz dobiti i prenesene rezerve	-	-
3. Revalorizacione rezerve	-	-
4. Dobitak	124.551	95.116
5. Gubitak	161.798	28.833
V. POSLOVNA PASIVA	3.214.907	2.969.450
G.VANBILANSNA PASIVA	252.509	-
D. UKUPNA PASIVA	3.467.416	2.969.450

Podaci iz prethodne tabele pokazuju da je pretežan vid finansiranja Emitenta iz pozajmljenih izvora (kreditni i novčana sredstva prikupljena kroz emisije obveznica), dok je u narednoj tabeli prikazan odnos pozajmljenih izvora i vlastitih izvora finansiranja kroz posmatrane periode.

Opis	31.12.2020.	31.12.2021.
Učešće pozajmljenih izvora finansiranja u poslovnoj pasivi	77,81%	72,49%
Učešće vlastitih izvora finansiranja u poslovnoj pasivi	22,19%	27,51%
Ukupno	100,00%	100,00%

3.4. Pregled poslovanja

3.4.1. Glavne djelatnosti Emitenta

U skladu sa Uredbom o klasifikaciji djelatnosti Republike Srpske, Emitent je registrovan za obavljanje sljedećih djelatnosti:

- odobravanje mikrokredita kao osnovna djelatnost,
- primanje i davanje poklona i donacija i pribavljanje novčanih sredstava i drugih oblika imovine iz bilo kojeg zakonitog izvora,
- davanje i uzimanje u zalog imovine, uključujući mikrokredite, radi osiguranja pozajmica
- kreditne konsultacije, poslovno savjetovanje i tehnička pomoć u cilju unapređenja kreditnih aktivnosti mikrokreditne organizacije i poslovnih aktivnosti korisnika mikrokredita.

Emitent nudi paletu kreditnih proizvoda kako slijedi:

- Poljoprivredni kredit – registrovano gazdinstvo,
- Poljoprivredni kredit – neregistrovano gazdinstvo,
- Brzi kredit,
- Kredit za razvoj preduzetnika,
- Krediti za registraciju vozila - Euroherc osiguranje,
- Krediti za registraciju vozila - Dunav osiguranje,
- Nenamjenski kredit,
- Penzionerski kredit,
- Zamjenski kredit,
- Krediti za mali biznis,
- Stambeni kredit.

3.4.2. Podatak o svim značajnim novim proizvodima ili djelatnostima Emitenta

Emitent nije uveo nove proizvode/usluge i djelatnosti.

3.4.3. Glavna tržišta na kojima Emitent konkuriše

Emitent pruža usluge mikrokreditiranja na teritoriji Republike Srpske.

Emitent ne posjeduje zvanične informacije koje se odnose na njegov tržišni položaj i učešće u ukupnom sektoru mikrokreditiranja u Republici Srpskoj.

3.5. Organizaciona struktura

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

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

3.6. Informacije o trendovima

3.6.1. Opis svih značajnih negativnih promjena poslovnih mogućnosti Emitenta od datuma posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja

Od završetka 2021. godine do dana izrade Jedinstvenog prospekta ne postoje značajne negativne promjene poslovnih mogućnosti Emitenta.

3.6.2. Opis svih značajnih promjena finansijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg obračunskog perioda za koje su objavljene finansijske informacije do datuma Jedinstvenog prospekta

Emitent nije dio grupe, pa ne postoje značajne promjene finansijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg obračunskog perioda za koje su objavljene finansijske informacije do datuma Jedinstvenog prospekta.

3.6.3. Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta, najmanje za tekuću finansijsku godinu

Nepredvidljivi događaji za razvoj Emitenta vezani su za pandemiju virusa COVID-19, koji će prvenstveno zavisiti od odluka nadležnih organa Republike Srpske po pitanju mjera za sprečavanje širenja virusa.

U trenutku sastavljanja ovog dokumenta Emitent nema informacije o mogućim ograničenjima poslovanja privrednih subjekata po navedenom pitanju kao ni informacije o trendovima, niti ima preuzete obaveze ili događaje koji bi mogli uticati na njegov razvoj.

3.7. Predviđanja ili procjene dobiti

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

3.8. Rukovodeći i nadzorni organi

3.8.1. Informacije o rukovodećim i nadzornim organima Emitenta

Ime i prezime	Funkcija u Emitentu	Poslovna adresa	Aktivnosti izvan emitenta
Milorad Despotović	Direktor	Radoslava Lakića 40, Banja Luka	x
Upravni odbor			
Dobrivoje Knežević	Predsjednik Upravnog odbora	Despota Stefana Lazarevica bb, Banja Luka	Direktor Inter – metal d.o.o. Banja Luka
Dragan Savanović	Član Upravnog odbora	Svetog Save 71, Doboj	Zaposlen u ŽRS a.d. Doboj
Milivoj Šormaz	Član Upravnog odbora	Meše Selimovića br.9, Banja Luka	Direktor Limikom d.o.o. Banja Luka
Odbor za reviziju			
Igor Predojević	Predsjednik Odbora za reviziju	Vidovdanska br. 2, Banja Luka	Interni revizor, Garantni fond RS a.d. Banja Luka

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Miodrag Kudić	Član Odbora za reviziju	Meše Selimovića br.20, 78000, Banja Luka	Interni revizor Gas Res
Biljana Crnogorac	Član Odbora za reviziju	Zanatska bb, Prijedor	Direktor Filijale Prijedor, Komercijalna banka a.d. Banja Luka

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

3.8.2. Sukob interesa rukovodećih i nadzornih organa

Lica navedena u prethodnoj tabeli nisu u potencijalnom sukobu interesa između poslova koje obavljaju za Emitenta i njihovih privatnih interesa i/ili drugih poslova.

3.9. Većinski vlasnici

3.9.1. Učešće u osnovnom kapitalu Emitenta

Pregled vlasničke strukture Emitenta dat je u nastavku:

	% učešća u osnovnom kapitalu	u KM
Biljana Knežević	23,70%	177.917,98
Milivoj Šormaz	23,70%	177.917,98
Dragan Savanović	23,70%	177.917,98
Radan Vukadinović	18,37%	137.917,98
Milorad Despotović	10,53%	79.039,07

Ne postoji lice koje ima direktni i/ili indirektni kontrolni položaj u Emitentu.

3.9.2. Opis svih aranžmana poznatih Emitentu čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultovati promjenom kontrole nad Emitentom

Ne postoje aranžmani, poznati Emitentu, čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultovati promjenom kontrole nad Emitentom.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

3.10. Finansijske informacije o imovini i obavezama, finansijskom položaju te dobiti i gubicima emitenta

3.10.1. Revidirani godišnji finansijski izvještaji Emitenta koji obuhvataju 2020. i 2021. godinu

Uporedni prikaz pozicija bilansa stanja na dan 31.12.2021. i 31.12.2020. godine

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	31.12.2021.	31.12.2020.
1	2	3	4	5
	AKTIVA			
	A. TEKUĆA SREDSTVA	1	2.861.597	3.104.948
	(002+008+011+014+018+022+030+031+032+033+034)			
00, 03, 05, 07 i 09	1. Gotovina, gotovinski ekvivalenti, zlato i potraživanja iz operativnog poslovanja (003 do 007)	2	65.151	314.494
000 do 009	a) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u domaćoj valuti	3	62.017	312.368
030 do 039	b) Ostala potraživanja u domaćoj valuti	4	3.134	2.126
050 do 059	v) Gotovina i gotovinski ekvivalenti u stranoj valuti	5		
070 i 071	g) Zlato i ostali plemeniti metali	6		
090 do 099	d) Ostala potraživanja u stranoj valuti	7		
01 i 06	2. Depoziti i krediti u domaćoj i stranoj valuti (009 + 010)	8		
010 do 019	a) Depoziti i krediti u domaćoj valuti	9		
060 do 069	b) Depoziti i krediti u stranoj valuti	10		
02 i 08	3. Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja (012 + 013)	11	1.537	2.920
020 do 029	a) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i drugopotraživanja u domaćoj valuti	12	1.537	2.920
080 do 089	b) Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u stranoj valuti	13		
10,11 i 20	4. Dati krediti i depoziti (015 do 017)	14	2.759.901	2.739.898
100 do 109	a) Dati krediti i depoziti u domaćoj valuti	15		
112 do 119	b) Dati krediti i depoziti sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	16	2.759.901	2.739.898
200 do 209	v) Dati krediti i depoziti u stranoj valuti	17		
12,13 i 22	5. Hartije od vrijednosti (019 do 021)	18		0
120 do 129	a) HOV u domaćoj valuti	19		
130 do 139	b) HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	20		
220 do 229	v) HOV u stranoj valuti	21		
15 do 19, 28 i 29	6. Ostali plasmani i AVR (023 do 029)	22	35.008	47.636
150 do 159	a) Ostali plasmani u domaćoj valuti	23		
160 do 169	b) Ostali plasmani sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	24		
180 do 189	v) Dospjeli plasmani i tekuća dospjeća dugoročnih plasmana u domaćoj valuti	25	2.574	10.652
190 do 199	g) AVR u domaćoj valuti	26	32.434	36.984
250 do 259	d) Ostali plasmani u stranoj valuti	27		
280 do 289	đ) Dospjeli plasmani i tekuća dospjeća dugoročnih plasmana u stranoj valuti	28		
290 do 299	e) AVR u stranoj valuti	29		
320 do 325, dio 329	7. Zalihe	30		
350	8. Stalna sredstva namijenjena prodaji	31		
351	9. Sredstva poslovanja koje se obustavlja	32		
352 i 359	10. Ostala sredstva	33		
360 i 369	11. Akontacioni porez na dodatu vrijednost	34		
	B. STALNA SREDSTVA (036+041+047)	35	107.853	109.959
30	1. Osnovna sredstva i ulaganja u nekretnine(037 do 040)	36	42.261	54.718
300 do 303, 306, dio 309	a) Osnovna sredstva u vlasništvu banke	37	42.261	54.718
304, dio 309	b) Ulaganja u nekretnine	38		

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

305, dio 309	v) Osnovna sredstva uzeta u finansijski lizing	39		
307 i 308	g) Avansi i osnovna sredstva u pripremi	40		
31	2. Nematerijalna sredstva (042 do 046)	41	65.592	55.241
310	a) Goodwill	42		
311, dio 319	b) Ulaganja u razvoj	43	65.592	55.241
314, dio 319	v) Nematerijalna sredstva uzeta u finansijski lizing	44		
312, 313, dio 319	g) Ostala nematerijalna sredstva	45		
317 i 318	d) Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	46		
37	3. Odložena poreska sredstva	47		
	V. POSLOVNA AKTIVA (001+035)	48	2.969.450	3.214.907
90 do 93	G. VANBILANSNA AKTIVA	49	0	252.509
	D. UKUPNA AKTIVA (048+049)	50	2.969.450	3.467.416
	P A S I V A			
	A. OBAVEZE (102+106+109+113)	101	2.152.456	2.501.443
40, 41 i 50	1. Obaveze po osnovu depozita i kredita (103 do 105)	102	1.428.486	1.431.164
400 do 409	a) Obaveze po osnovu kredita i depozita u domaćoj valuti	103	1.428.486	1.431.164
411 do 419	b) Obaveze po osnovu kredita i depozita sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	104		
500 do 509	v) Obaveze po osnovu kredita i depozita u stranoj valuti	105		
42 i 52	2. Obaveze za kamatu i naknadu (107+108)	106	7.021	6.947
420 do 422	a) Obaveze za kamatu i naknadu u domaćoj valuti	107	7.021	6.947
520 i 522	b) Obaveze za kamatu i naknadu u stranoj valuti	108		
43, 44 i 53	3. Obaveze po osnovu HOV (110 do 112)	109	620.119	968.619
430 do 433	a) Obaveze po osnovu HOV u domaćoj valuti	110	620.119	968.619
440 do 442	b) Obaveze po osnovu HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	111		
530 do 532	v) Obaveze po osnovu HOV u stranoj valuti	112		
45 do 49, 55, 58 i 59	4. Ostale obaveze i PVR (114 do 124)	113	96.830	94.713
450 i 451	a) Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	114	11.633	10.610
454, 455, 460 do 464, 466 do 469	b) Ostale obaveze u domaćoj valuti, osim obaveza za poreze i doprinose	115	63.085	49.834
452 i 453, 476, 477	v) Obaveze za poreze i doprinose, osim tekućih i odloženih obaveza za porez na dobit	116	7.465	7.063
475	g) Obaveze za porez na dobit	117	2.522	8.414
465	d) Odložene poreske obaveze	118		
470 do 474	đ) Rezervisanja	119		
480 do 486	e) PVR u domaćoj valuti	120	12.125	18.792
490 do 499	ž) Obaveze po osnovu komisionih poslova, sredstava namijenjenih prodaji, sredstva poslovanja koje se obustavlja, subordiniranih obaveza i tekuća dospjeća obaveza	121		
550 do 559	z) Ostale obaveze u stranoj valuti	122		
580 do 585	i) PVR u stranoj valuti	123		
590 do 599	j) Obaveze po osnovu komisionih poslova, dospjelih isubordiniranih obaveza i tekuća dospjeća u stranoj valuti	124		
	B. KAPITAL (126+132+138+142-148)	125	816.994	713.464
80	1. Osnovni kapital (127+128+129-130-131)	126	750.711	750.711
800	a) Akcijski kapital	127		
801	b) Ostali oblici kapitala	128	750.711	750.711
802	v) Emisiona premija	129		
803	g) Upisani a neuplaćeni akcijski kapital	130		
804	d) Otkupljene sopstvene akcije	131		
81	2. Rezerve iz dobiti i prenesene rezerve (133 do 137)	132		
810	a) Rezerve iz dobiti	133		
811	b) Ostale rezerve	134		
812	v) Posebne rezerve za procijenjene gubitke	135		
814	g) Rezerve za opšte bankarske rizike	136		
818	d) Prenesene rezerve (kursne razlike)	137		
82	3. Revalorizacione rezerve (139 do 141)	138		
820	a) Revalorizacione rezerve po osnovu promjene vrijednosti osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	139		
821	b) Revalorizacione rezerve po osnovu promjene vrijednosti hartija od vrijednosti	140		
822	v) Revalorizacione rezerve po ostalim osnovama	141		

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

83	4. Dobitak (143 do 147)	142	95.116	124.551
830	a) Dobitak tekuće godine	143	95.116	75.728
831	b) Neraspoređeni dobitak iz ranijih godina	144		48.823
832	v) Višak prihoda nad rashodima tekuće godine	145		
833	g) Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima iz prethodnih godina	146		
834	d) Zadržana zarada	147		
84	5. Gubitak (149 + 150)	148	28.833	161.798
840	a) Gubitak tekuće godine	149		
841	b) Gubitak iz ranijih godina	150	28.833	161.798
	V. POSLOVNA PASIVA (101+125)	151	2.969.450	3.214.907
95 do 98	G. VANBILANSNA PASIVA	152		252.509
	D. UKUPNA PASIVA (152 + 152)	153	2.969.450	3.467.416

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Uporedni prikaz pozicija bilansa uspjeha za period 01.01 - 31.12.2021. i 01.01 – 31.12.2020. godine

Grupa računa, račun	Pozicija	AOP	01.01 – 31.12.2021.	01.01 – 31.12.2020.
1	2	3	4	5
70	A. PRIHODI I RASHODI IZ POSLOVA FINANSIRANJA	201	556.549	544.633
	1. Prihodi od kamata (202 do 204)			
700, 701 i 702	a) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	202		
703, 704 i 705	b) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika	203	556.549	544.633
706, 707 i 708	v) Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u stranoj valuti	204		
60	2. Rashodi kamata (206 do 208)	205	112.932	112.778
600, 601 i 602	a) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	206	54.771	45.922
603, 604 i 605	b) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenom zaštitom od rizika	207	58.161	66.856
606, 607 i 608	v) Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u stranoj valuti	208		
	3. Neto prihodi od kamata (201-205)	209	443.617	431.855
	4. Neto rashodi kamata (205-201)	210		
71	5. Prihodi od naknada i provizija (212 do 214)	211	97.627	104.872
710 i 711	a) Prihodi od usluga platnog prometa	212		
712 i 713	b) Prihodi od provizija	213	58.731	71.139
718 i 719	v) Prihodi od ostalih naknada	214	38.896	33.733
61	6. Rashodi od naknada i provizija (216-218)	215		
610 i 611	a) Rashodi naknada i provizija u domaćoj valuti	216		
615 i 616	b) Rashodi naknada i provizija u stranoj valuti	217		
617	v) Rashodi ostalih naknada i provizija	218		
	7. Neto prihodi po osnovu naknada i provizija (211-215)	219	97.627	104.872
	8. Neto rashodi po osnovu naknada i provizija (215-211)	220		
72	9. Dobici po osnovu prodaje HOV i udjela (222 do 225)	221		
720	a) Dobici po osnovu prodaje HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	222		
721	b) Dobici po osnovu prodaje HOV koje su raspoložive za prodaju	223		
722	v) Dobici po osnovu prodaje HOV koje se drže do roka dospijeca	224		
723	g) Dobici po osnovu prodaje udjela (učešća)	225		
62	10. Gubici po osnovu prodaje HOV i udjela (227 do 230)	226		
620	a) Gubici po osnovu prodaje HOV po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	227		
621	b) Gubici po osnovu prodaje HOV koje su raspoložive za prodaju	228		
622	v) Gubici po osnovu prodaje HOV koje se drže do roka dospijeca	229		
623	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	541.244	536.727
	14. GUBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA (205+215+226-201-211-221)	234		
74 i 76	B. OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI	235	219.746	333.768
	1. Prihodi iz operativnog poslovanja (236 do 240)			
740	a) Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana	236	215.781	328.938
741	b) Prihodi od ukidanja rezervisanja za vanbilansne pozicije	237		
742	v) Prihodi od ukidanja rezervisanja za obaveze	238		
743	g) Prihodi od ukidanja ostalih rezervisanja	239		
760	d) Prihodi po osnovu lizinga	240		
761	đ) Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	241	3.965	4.830
64, 65 i 66	2. Rashodi iz operativnog poslovanja (242 do 255)	242	662.229	788.157
640	a) Rashodi indirektnih otpisa plasmana	243	243.170	387.989
641	b) Rashodi rezervisanja za vanbilansne pozicije	244		
642	v) Rashodi po osnovu rezervisanja za obaveze	245		
643	g) Rashodi ostalih rezervisanja	246		
650 do 653	d) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	247	212.007	236.340
654	đ) Troškovi naknada za privremene i povremene poslove	248	545	2.729
655	e) Ostali lični rashodi	249		835
660	ž) Troškovi materijala	250	2.846	2.731
661	z) Troškovi proizvodnih usluga	251	24.115	
662	i) Troškovi amortizacije	252	17.074	17.005
663	j) Rashodi po osnovu lizinga	253		
664	k) Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	254	60.619	50.213
665	l) Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	255	11.054	12.312

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

666	Ij) Ostali troškovi	256	90.799	78.003
	3. DOBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (235-241)	257		
	4. GUBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA (241-235)	258	442.483	454.389
77	V. OSTALI PRIHODI I RASHODI	259	2.041	1.967
	1. Ostali prihodi (259 do 265)			
770	a) Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	260		
771	b) Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	261		
772	v) Prihodi od smanjenja obaveza	262		
776	g) Prihodi od dividendi i učešća	263		
777	d) Viškovi	264		
778	đ) Ostali prihodi	265	2.041	1.967
779	e) Dobici od obustavljenog poslovanja	266		
67	2. Ostali rashodi (267 do 273)	267	164	163
670	a) Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja	268		
671	b) Gubici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	269		
672	v) Gubici po osnovu rashodovanja i otpisa osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	270		
676	g) Manjkovi	271		
677	d) Otpis zaliha	272		
678	đ) Ostali rashodi	273	164	163
679	e) Gubici od obustavljenog poslovanja	274		
	3. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (258-266)	275	1.877	1.804
	4. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (266-258)	276		
	G. POSLOVNI DOBITAK (233+256+274-234-257-275)	277	100.638	84.142
	D. POSLOVNI GUBITAK (234+257+275-233-256-274)	278		
73 i 78	Đ. PRIHODI I RASHODI OD PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA	279		
	1. Prihodi od promjene vrijednosti imovine i obaveza (279 do 283)			
730	a) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti plasmana i potraživanja	280		
731	b) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti HOV	281		
732	v) Prihodi po osnovu promjene vrijednosti obaveza	282		
733	g) Prihodi od promjene vrijednosti osnovnih sredstava, ulaganja u nekretnine i nematerijalnih ulaganja	283		
780	d) Prihodi od pozitivnih kursnih razlika	284		
63 i 68	2. Rashodi od promjene vrijednosti imovine i obaveza (285 do 289)	285		
630	a) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti plasmana i potraživanja	286		
631	b) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti HOV	287		
632	v) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti obaveza	288		
633	g) Rashodi po osnovu promjene vrijednosti osnovnih sredstava, ulaganja u nekretnine i nematerijalnih ulaganja	289		
680	d) Rashodi po osnovu negativnih kursnih razlika	290		
	E. DOBITAK PO OSNOVU PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA (278-284)	291		
	Ž. GUBITAK PO OSNOVU PROMJENE VRIJEDNOSTI IMOVINE I OBAVEZA (284-278)	292		
	I. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Dobitak prije oporezivanja (276+290-277-291))	293	100.638	84.142
	2. Gubitak prije oporezivanja (277+291-276-290)	294		
850	J. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	295	5.522	8.414
	1. Porez na dobit			
851	2. Dobitak po osnovu povećanja odloženih poreskih sredstava i smanjenja odloženih poreskih obaveza	296		
852	3. Gubitak po osnovu smanjenja odloženih poreskih sredstava i povećanja odloženih poreskih obaveza	297		
83	K. NETO DOBITAK I GUBITAK	298	95.116	75.728
	1. Neto dobitak tekuće godine (292+295-294-296) ili (295-293-294-296)			
84	2. Neto gubitak tekuće godine (293+294+296-295) ili (294+296-292-295)	299		
	L. OSTALI DOBICI I GUBICI U PERIODU			
	1. Dobici utvrđeni direktno u kapitalu (300 do 305)	300		
	a) Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na osnovnim sredstvima i nematerijalnim ulaganjima	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		

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

2. Gubici utvrđeni direktno u kapitalu (307 do 311)	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 (299 – 306) ili (306 – 299)	313		
N. POREZ NA DOBIT KOJI SE ODNOSI NA OSTALI UKUPAN REZULTAT	314		
Nj. OSTALI UKUPAN REZULTAT U PERIODU (312 ± 313)	315		
O. UKUPAN REZULTAT ZA OBRAČUNSKI PERIOD			
1. Ukupan neto dobitak u obračunskom periodu (297 ± 314)	316	95.116	75.728
2. Ukupan neto gubitak u obračunskom periodu (298 ± 314)	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		
Prosječan broj zaposlenih na osnovu stanja na kraju perioda	323	6	6

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Uporadni prikaz pozicija bilansa tokova gotovine za period 01.01 - 31.12.2021. i 01.01 – 31.12.2020. godine

Pozicija		AOP	01.01 – 31.12.2021.	01.01 – 31.12.2020.	
1	2	3	4	5	
1	NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
1.1.	Primici kamata,naknada i provizija po kreditima i poslovima lizinga	(+)	401	618.939	624.586
1.2.	Isplate kamata	(-)	402	112.858	111.020
1.3.	Naplate po kreditima koji su ranije bili otpisani (glavnica i kamta)	(+)	403		
1.4.	Novčane isplate zaposlenim i dobavljačima	(-)	404	387.285	382.594
1.5.	Isplate po vanbilansnim ugovorima	(-)	405		
1.6.	Primici i isplate po vanrednim stavkama	(+)(-)	406		
	(Povećanje) smanjenje u operativnoj aktivni		407		
1.7.	Novčane pozajmnice i krediti dati klijentima i naplate istih	(+)(-)	408		89.670
1.8.	Računi depozita kod depoz. institucija-propisi i monetrani zah.	(+)(-)	409		
1.9.	Depoziti klijenata	(+)(-)	410		
1.10.	Plaćen porez na dobit	(-)	411	3.000	
A.	Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti	(+)(-)	412	115.796	220.642
2	NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA				
2.1.	Kratkoročni plasmani finansijskim institucijama	(+)(-)	413		
2.2.	Primici kamata	(+)	414		
2.3.	Primici dividendi	(+)	415		
2.4.	Ulaganja u vrijednosne papire koji se drže do dospeljeća	(-)	416	348.500	227.214
2.5.	Naplativi dospjeli vrijednosni papiri koji se drže do roka dospeljeća	(+)	417		
2.6.	Kupovina (prodaja) nematerijalne aktive	(+)(-)	418	-14.229	-11.537
2.7.	Kupovina /prodaja) materijalne aktive	(+)(-)	419	-739	-3.545
2.8.	Sticanje (prodaja) učešća u supsidijarnim licima	(+)(-)	420		
2.9.	Sticanje (prodaja) učešća u drugim povezanim preduzećima	(+)(-)	421		
2.10.	Kreditni (povrat kredita) supsidijarnim licima	(+)(-)	422		
2.11.	Kreditni (povrat kredita) drugim povezanim preduzećima	(+)(-)	423	-187.221	-489.316
2.12.	Kupovina (prodaja) drugih ulaganja	(+)(-)	424		700.000
2.13.	Isplate po vanvilansnim ugovorima	(-)	425		
2.14.	Primici i isplate po vanrednim stavkama	(+)(-)	426		
B	Neto novčana sredstva iz ulagačkih aktivnosti	(+)(-)	427	-550.689	-31.612
3	NOVČANI TOKOVI OD AKTIVNOSTI FINANSIRANJA				
3.1.	Primici od izdavanja akcija	(+)	428		
3.2.	Reotkup akcija	(-)	429		
3.3.	Kupovina vlastitih akcija	(-)	430		
3.4.	Kamata plaćena na pozajmnice	(-)	431		
3.5.	Uzete pozajmnice	(+)	432	184.542	29.337
3.6.	Povrat pozajmnica	(-)	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	184.542	29.337
4	NETO PORAST NS i NE ** (A+B+V)	(+)(-)	438	-250.351	218.367
5	NS NE NA POČETKU PERIODA	(+)(-)	439	312.368	94.001
6	EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA NS i NE	(+)(-)	440		
7	NS i NE NA KRAJU PERIOD A (4+5+6)	(+)(-)	441	62.017	312.368

** NS i NE= novčana sredstva i novčani ekvivalenti

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Izveštaj o promjenama u kapitalu na dan 31.12.2021. godine

VRSTA PROMJENE NA KAPITALU	DIO KOJI PRIPADA VLASNICIMA KAPITALA (MATIČNOG) PREDUZEĆA							UKUPNO
	Oznaka za AOP	Akcijski kapital i udjeli u doo	Revalorizacione rezerve (MRS 16, MRS 21, MRS 38)	Nerealizovani dobitci / gubici po osnovu fin.sredstava raspoloživih za prodaju	Ostale rezerve (emisiona premija, zakonske i statutarne rezerve, zaštita got- tokova)	Akumulisani neraspoređeni dobitak / nepokriveni gubitak		
1	2	3	4	5	6	7	8	
1. Stanje na dan 01.01.20__ . god.	901	750.711				-112.976	637.735	
2. Efekti promjena računov. politikama	902							
3. Efekti ispravke grešaka	903							
4.Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20_g. (901 ± 902 ± 903)	904	750.711				-112.976	637.735	
5. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905							
6. Nerealizovani dobitci / gubici po osnovu fin.sredstava raspoloživih za prodaju	906							
7. Kursne razlike nastale po osn. preračuna fin. izvješ. u drugu funkcionalnu valutu	907							
8. Neto dobitak / gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908					75.728	75.728	
9. Neto dobitci / gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909							
10. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910							
11. Emisija akcijskog kapitala i dr vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911							
12. Stanje na dan 31.12.20__ . god.(904 ±905 ±906 ±907 ±908 ±909- 910 + 911)	912	750.711				-37.248	713.463	
13. Efekti promjena u računov. politikama	913							
14. Efekti ispravke grešaka	914							
15. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20__ .god. (912 ± 913 ± 914)	915	750.711				-37.248	713.463	
16. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916							
17.Nerealizovani dobitci / gubici po osnovu fin. sredstava raspoloživih za prodaju	917							
18. Kursne razlike nastale po osn preračuna fin. izv. u drugu funkcionalnu valutu	918							
19. Neto dobitak / gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					95.116	95.116	
20. Neto dobitci / gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920							
21. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti i pokriće gubitka	921							
22. Emisija akcionarskog kapitala i dr vidovi povećanja ili smanjenje osn. kapitala	922					8.415	8.415	
23.Stanje na dan 31.12.2021. god. (915 ±916 ±917 ±918 ±919 ±920 -921 + 922)	923	750.711				66.283	816.994	

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Izveštaj o promjenama u kapitalu na dan 31.12.2020. godine

VRSTA PROMJENE NA KAPITALU	DIO KOJI PRIPADA VLASNICIMA KAPITALA (MATIČNOG) PREDUZEĆA							UKUPNO
	Oznaka za AOP	Akcijski kapital i udjeli u doo	Revalorizacione rezerve (MRS 16, MRS 21, MRS 38)	Nerealizovani dobitci / gubici po osnovu fin.sredstava raspoloživih za prodaju	Ostale rezerve (emisiona premija, zakonske i statutarne rezerve, zaštita got- tokova)	Akumulisani neraspoređeni dobitak / nepokriveni gubitak		
1	2	3	4	5	6	7	8	
1. Stanje na dan 01.01.20__ god.	901	750.711				-161.798	588.913	
2. Efekti promjena računov. politikama	902							
3. Efekti ispravke grešaka	903							
4.Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20_g. (901 ± 902 ± 903)	904	750.711				-161.798	588.913	
5. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905							
6. Nerealizovani dobitci / gubici po osnovu fin.sredstava raspoloživih za prodaju	906							
7. Kursne razlike nastale po osn. preračuna fin. izvješ. u drugu funkcionalnu valutu	907							
8. Neto dobitak / gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	908					43.941	43.941	
9. Neto dobitci / gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909							
10. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910							
11. Emisija akcijskog kapitala i dr vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911							
12. Stanje na dan 31.12.20__ god.(904 ±905 ±906 ±907 ±908 ±909- 910 + 911)	912	750.711				-117.857	632.854	
13. Efekti promjena u računov. politikama	913							
14. Efekti ispravke grešaka	914							
15. Ponovo iskazano stanje na dan 01.01.20__god. (912 ± 913 ± 914)	915	750.711				-117.857	632.854	
16. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916							
17.Nerealizovani dobitci / gubici po osnovu fin. sredstava raspoloživih za prodaju	917							
18. Kursne razlike nastale po osn preračuna fin. izv. u drugu funkcionalnu valutu	918							
19. Neto dobitak / gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha	919					75.728	75.728	
20. Neto dobitci / gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920							
21. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti i pokriće gubitka	921							
22. Emisija akcionarskog kapitala i dr vidovi povećanja ili smanjenje osn. kapitala	922					4.882	4.882	
23.Stanje na dan 31.12.2020. god. (915 ±916 ±917 ±918 ±919 ±920 -921 + 922)	923	750.711				-37.247	713.464	

Napomena: Note uz finansijske izvještaje za 2020. i 2021. godinu nalaze se u **prilogu broj 1 i 2** ovog dokumenta i sastavni su dio istog.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

3.10.2. Računovodstveni standardi

Finansijski izvještaji Emitenta su sastavljeni u skladu sa međunarodnim računovodstvenim standardima i međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, kao i propisima koji regulišu oblast računovodstva i revizije.

3.10.3. Konsolidovani finansijski izvještaji

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

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

3.10.4. Revizija istorijskih godišnjih finansijskih informacija za 2020. i 2021. godinu

1. Izvještaj revizora za 2020. godinu

MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka

VLASNICIMA I UPRAVI
MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka (u nastavku teksta: Društvo), koji sadrže izvještaj o finansijskoj poziciji (Bilans stanja) na dan 31.12.2020. godine, izvještaj o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum, kao i napomene uz finansijske izvještaje, uključujući pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prezentuju fer i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31.12.2020. godine, finansijsku uspješnost i tokove gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Osnov za mišljenje

Sproveli smo reviziju u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Naše odgovornosti, prema navedenim standardima, dodatno su opisane u pasusu Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo, u skladu sa Etičkim kodeksom IESBA za profesionalne računovođe (Kodeks IESBA), zajedno sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj, i ispunili smo etičke obaveze u skladu sa zahtjevima iz Kodeksa IESBA. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući za pružanje osnove za davanje našeg mišljenja.

Ključna pitanja revizije

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

Kao ključna pitanja odredili smo sljedeće:

1. Istinita i fer prezentacija datih kredita

Društvo je u svojim finansijskim izvještajima koji završavaju na dan 31.12.2020.godinu iskazalo 2.788.082 KM bruto potraživanja na osnovu datih kredita sa ispravkom vrijednosti,	Naše procedure za utvrđivanje istinitosti i fer prezentacije datih kredita su obuhvatale sljedeće: Izvršili smo usaglašenje analitičke i sintetičke evidencije potraživanja po
---	---

Stranica 3 od 30

<p>odnosno rezervacijom u iznosu od 48.184 KM što zajedno čini neto potraživanja po osnovi datih kredita u iznosu od 2.739.898 KM. Prema tvrdnjama uprave ukupna vrijednost potraživanja nije sporna ni po pitanju postojanja ni po pitanju njihove naplativosti, odnosno vrijednosti.</p>	<p>osnovu datih kredita i nismo našli nikakva odstupanja.</p> <p>Analizirali smo kreditni portfolio Društva na dan bilansa i napravili njegovu strukturu u pogledu visine izloženosti i ročnosti. Analizirali smo značajnije kreditne aktivnosti u okviru plasmana po kreditima. Takođe smo ih sagledali po organizacionoj strukturi i po stepenu rizičnosti.</p> <p>Sagledali smo politiku procjene rizika koja je zasnovana na pravnoj regulaciji od strane Agencije za bankarstvo Republike Srpske.</p> <p>Dizajnirali smo odgovarajući uzorak i izvršili analizu kredita u kojoj smo obuhvatili sljedeće:</p> <ul style="list-style-type: none"> -iznose ukupno odobrenih kredita, -saldo na odgovarajućem računu kredita, -kamatna stopa/naknada, -rok odobrenog kredita, -instrumenti obezbeđenja naplate, -klasifikacija dužnika u određenu kategoriju nakon izvršene procjene kreditnog rizika <p>Procijenili usvojenu politiku i procedure ocjene naplativosti kredita i sagledali osnov za realnu klasifikaciju dužnika banke.</p> <p>Sproveli smo detaljan pregled dosijea kredita. Kao dio ovog postupka utvrđivali smo sljedeće:</p> <p>(a) da li se primjenjuju zakonske odredbe i politike i procedure Društva o o formiranju ispravke vrijednosti i rezerve za potencijalne gubitke;</p> <p>(b) tačnost klasifikacije kredita izvršene.</p> <p>Uvjerili smo se da Društvo ima adekvatne procedure razgraničenja u odnosu na:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Puštanje kredita u opticaj • Otplate kredita • Plaćanje kamata <p>Provjerili smo da li su izvršena adekvatna objelodanjivanja i prikazivanja u skladu sa međunarodno prihvaćenim računovodstvenim standardima.</p>
--	---

Odgovornosti menadžmenta i upravnog odbora za pripremanje finansijskih izvještaja

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

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

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka

- Procijenili sveukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući objavljivanja, i da li finansijski izvještaji predstavljaju transakcije i događaje na način na koji se postiže fer prezentacija;
- Ostvarili smo komunikaciju sa upravom, u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom obavljanja revizije i značajnih rezultata revizije, uključujući bilo koje značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.
- Takođe smo dali upravnom odboru izjave da smo usaglašeni sa relevantnim etičkim zahtjevima vezanim za nezavisnost, kao i u vezi sa ostalim pitanjima za koje je razumno očekivati da mogu da utiču na našu nezavisnost, a tamo gdje je primjenjivo, i mjere povezane sa zaštitom od tih prijetnji.

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

Banja Luka, 18.05.2021.god
Broj: 139/20-23/21

Ovlašćeni revizor
Milivoje Đurić

Aditon d.o.o.
Vase Pelagića 24-26
78000 Banja Luka



2. Izvještaj revizora za 2021. godinu

**VLASNICIMA I UPRAVI
MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka**

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja MKD TAURUS d.o.o. Banja Luka (u nastavku teksta: Društvo), koji sadrže izvještaj o finansijskoj poziciji (Bilans stanja) na dan 31.12.2021. godine, izvještaj o ukupnom rezultatu (Bilans uspjeha), izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum, kao i napomene uz finansijske izvještaje, uključujući pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji prezentuju fer i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Društva na dan 31.12.2021. godine, finansijsku uspješnost i tokove gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Osnov za mišljenje

Sproveli smo reviziju u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Naše odgovornosti, prema navedenim standardima, dodatno su opisane u pasusu Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo, u skladu sa Etičkim kodeksom IESBA za profesionalne računovođe (Kodeks IESBA), zajedno sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj, i ispunili smo etičke obaveze u skladu sa zahtjevima iz Kodeksa IESBA. Smatramo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dovoljni i odgovarajući za pružanje osnove za davanje našeg mišljenja.

Ključna pitanja revizije

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

Kao ključna pitanja odredili smo sljedeće:

Istinita i fer prezentacija datih kredita

Društvo je u svojim finansijskim izvještajima koji završavaju na dan 31.12.2021.godinu iskazalo 2.895.986 KM bruto potraživanja na osnovu datih kredita sa ispravkom vrijednosti, odnosno rezervacijom u iznosu od	Naše procedure za utvrđivanje istinitosti i fer prezentacije datih kredita su obuhvatale sljedeće: Izvršili smo usaglašenje analitičke i sintetičke evidencije potraživanja po osnovu datih kredita i nismo našli
--	--

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

<p>133.511 KM što zajedno čini neto potraživanja po osnovi datih kredita u iznosu od 2.762.475 KM. Prema tvrdnjama uprave ukupna vrijednost potraživanja nije sporna ni po pitanju postojanja ni po pitanju njihove naplativosti, odnosno vrijednosti.</p>	<p>nikakva odstupanja.</p> <p>Analizirali smo kreditni portfolio Društva na dan bilansa i napravili njegovu stukturu u pogledu visine izloženosti i ročnosti. Analizirali smo značajnije kreditne aktivnosti u okviru plasmana po kreditima. Takođe smo ih sagledali po organizacionoj strukturi i po stepenu rizičnosti.</p> <p>Sagledali smo politiku procjene rizika koja je zasnovana na pravnoj regulaciji od strane Agencije za bankarstvo Republike Srpske.</p> <p>Dizajnirali smo odgovarajući uzorak i izvršili analizu kredita u kojoj smo obuhvatili sljedeće:</p> <ul style="list-style-type: none">-iznose ukupno odobrenih kredita,-saldo na odgovarajućem računu kredita,-kamatna stopa/naknada,-rok odobrenog kredita,-instrumenti obezbeđenja naplate,-klasifikacija dužnika u određenu kategoriju nakon izvršene procjene kreditnog rizika <p>Procenili usvojenu politiku i procedure ocijene naplativosti kredita i sagledali osnov za realnu klasifikaciju dužnika banke.</p> <p>Sproveli smo detaljan pregled dosijea kredita. Kao dio ovog postupka potrebno je utvrditi sljedeće:</p> <ul style="list-style-type: none">(a) da li se primjenjuju zakonske odredbe i politike i procedure Društva o o formiranju ispravke vrijednosti i rezerve za potencijalne gubitke;(b) tačnost klasifikacije kredita izvršene. <p>Uvjerili smo se da Društvo ima adekvatne procedure razgraničenja u odnosu na:</p> <ul style="list-style-type: none">Puštanje kredita u opticajOtplate kreditaPlaćanje kamata <p>Provjerili smo da li su izvršena adekvatna objelodanjivanja i prikazivanja u skladu sa međunarodno prihvaćenim računovodstvenim standardima.</p>
--	---

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Odgovornosti menadžmenta i upravnog odbora za pripremanje finansijskih izvještaja

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

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

Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

Stranica 6 od 33

izvještaja. Međutim, budući događaji ili okolnosti mogu prouzrokovati prestanak poslovanja Društva;

- Procijenili sveukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući objavljivanja, i da li finansijski izvještaji predstavljaju transakcije i događaje na način na koji se postiže fer prezentacija;
- Ostvarili smo komunikaciju sa upravom, u vezi sa, između ostalog, planiranim obimom i vremenom obavljanja revizije i značajnih rezultata revizije, uključujući bilo koje značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.
- Takođe smo dali upravnom odboru izjave da smo usaglašeni sa relevantnim etičkim zahtjevima vezanim za nezavisnost, kao i u vezi sa ostalim pitanjima za koje je razumno očekivati da mogu da utiču na našu nezavisnost, a tamo gdje je primjenjivo, i mjere povezane sa zaštitom od tih prijetnji.

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

Banja Luka, 22.03.2022.god
Broj: 7/22

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



Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Osim podataka koji su navedeni u izvještajima revizora za 2021. i 2020. godinu ne postoje drugi podaci u Jedinstvenom prospektu koji su revidirani od strane ovlaštenih revizora.

2.1.1. Sudski i arbitražni postupci

Emitent nema saznanja o postupcima pred organima državne uprave, sudskim ili arbitražnim postupcima (uključujući sve takve postupke koji su u toku ili predstoje) u periodu od najmanje 12 prethodnih mjeseci koji su u bliskoj prošlosti mogli znatno da utiču ili jesu znatno uticali na finansijski položaj ili profitabilnost Emitenta.

2.1.2. Značajna promjena finansijskog položaja emitenta

Od datuma izrade posljednjih objavljenih revidiranih finansijskih izvještaja nije došlo do značajnih promjena finansijskog položaja Emitenta.

2.2. Dodatne informacije

2.2.1. Osnovni kapital

Upisani i uplaćeni osnovni kapital Emitenta registrovan kod Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci iznosi 750.711 KM.

2.2.2. Ugovor o osnivanju i Statut Emitenta

Rješenjem Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci broj: 057-0-Reg-17-001603 od 19.10.2017. godine izvršen je upis osnivanja MIKROKREDITNOG DRUŠTVA TAURUS D.O.O.

Članom 6 Statuta, odnosno članom 7 Ugovora o osnivanju definisani su osnovni ciljevi i zadaci Emitenta:

- da u svojoj ponudi daje poslovne kredite za pokretanje i unapređenje malog biznisa, trgovinu, usluge, poljoprivredu, stočarstvo, rekonstrukciju i popravku stambenog i poslovnog prostora, zatim kredite za osnovne potrebe (ogrjev, zimnica, školski pribor itd);
- u skladu sa zahtjevima tržišta i organizacijskim mogućnostima kontinuirano prilagođava svoje proizvode potrebama tržišta i potrebama svojih klijenata, te nudi kredite u maksimalnom iznosu do 50.000 KM, a sve u skladu sa zakonom definisanim uslovima i potrebama;
- kao društvo, sa opredjeljem ka malim preduzetnicima, te imajući u vidu navedeno, kao i kontinuirana nastojanja da poboljšava i prilagođava uslove kreditiranja potrebama na ovom mjestu navodimo samo okvirne uslove kreditiranja, a zadatak različitih sektora privrede, industrije, obrazovanja, socijalnih i komunalnih službi i sl.;
- odgovornost svakog pojedinca, takođe je jedan od osnovnih zadataka društva. Multisektorski i multidisciplinarni pristup djelovanja u oblasti kreditiranja od ključnog je značaja;
- da kroz zajedničke akcije i intervencije unapređuje i štiti svoje članove uz pokretanje i podržavanje lokalne inicijative usmjerene na očuvanje životne sredine, kako u privrednom, tako i u socijalnom smislu;
- organizovanje seminara, stručnih skupova ili druženja vezanih za aktuelne probleme kako bi se razmislile moguće mjere i aktivnosti za njihovo rješavanje;
- pokretanje konkretnih akcija u gradu, mjesnim zajednicama, na radnom mjestu, ustanovama za rješavanje problema poštujući multisektorski i multidisciplinarni pristup (šta svako od pomenutih može da uradi u svom domenu da se problemi rješe);
- informisanje medija o najznačajnim problemima o obezbeđenje njihove podrške u praćenju preduzetih akcija;
- izdavanje biltena o najznačajnim problemima u privredi, i o skupovima koji će se organizovati u cilju njihovog rješavanja;

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

- obezbeđenje saradnje sa Svjetskim i Evropskim asocijacijama;
- formiranje informativnog centra sa bibliotekom, časopisima, propagandnim materijalom i sl.;
- formiranje baze podataka o članovima društva i njegovo redovno ažuriranje;
- organizovanje redovnih sastanaka, konferencija i okruglih stolova, samostalno i zajedno sa drugim sličnim organizacijama u cilju razmjene informacija, razvoja partnerstva i zajedničkog djelovanja;
- publikovanje priručnika, agitki, postera i drugih promotivnih materijala samostalno i zajedno sa drugim sličnim organizacijama.

2.3. Značajni ugovori

Emitent nema zaključene ugovore izvan redovnog toka poslovanja na osnovu kojih bi Emitent mogao da ima obavezu ili pravo koje značajno utiče na sposobnost Emitenta da ispuni svoje obaveze prema vlasnicima hartija od vrijednosti koje proizlaze iz hartija od vrijednosti koje se emituju.

2.4. Dostupni dokumenti

U periodu važenja Jedinstvenog Prospekta, u prostorijama Emitenta, se mogu pregledati sljedeći dokumenti:

- Najnoviji Ugovor o osnivanju i Statut Emitenta;
- Svi izvještaji, dopisi i drugi dokumenti, procjene i mišljenja stručnjaka sastavljeni na zahtjev Emitenta čiji je bilo koji dio uključen u Jedinstveni prospekt ili na koji se Jedinstveni prospekt poziva.

Navedeni dokumenti su dostupni i na sajtu Emitenta (<https://www.mkdtaurus.com/>). Prospekt treće emisije obveznica sa svim priložima i sastavnim dijelovima objavljen je na internet stranicama: Emitenta (<https://www.mkdtaurus.com/>), Agenta emisije (www.advantisbroker.com), Banjalučke berze: (www.blberza.com), Platnog agenta: (<https://www.crhovrs.org/index.php/sr/>). Prospekt treće emisije obvezica biće dostupan na navedenim internet stranicama najmanje 10 godina od dana objavljivanja.

4. OBAVJEŠTENJE O DUŽNIČKIM HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI

4.1. Ključne informacije

4.1.1. Interes fizičkih i pravnih lica uključenih u emisiju/ponudu

Osim interesa Emitenta za prikupljanjem sredstava ponudom obveznica za namjenu povećanja tržišnog udjela na tržištu mikrokreditiranja, nema interesa drugih pravnih ili fizičkih lica u vezi sa ovom ponudom.

Ne postoji sukob interesa značajan za ovu emisiju/ponudu obveznica.

4.1.2. Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava

Prikupljanjem sredstava putem izdavanja treće emisije obveznica, u iznosu od 700.000 KM, Emitent želi da vrši optimalno upravljanje likvidnošću, obezbjeđivanjem stabilnih i dugoročnih izvora finansiranja u domaćoj valuti, kao i da obezbijedi dalju diverzifikaciju izvora sredstava za svoje poslovanje.

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

Ukupni troškovi emitovanja obveznica i uvrštenja obveznica na Banjalučku berzu neće biti značajni. Procjena je da ukupni troškovi neće premašiti 1,50% od ukupne nominalne vrijednosti ponuđenih obveznica.

U narednoj tabeli dat je pregled najznačajnijih troškova u postupku emisije:

Osnov troška	Iznos u KM
Usluge agenta treće emisije obveznica	4.750
Naknada Komisiji za hartije od vrijednosti RS	1.050
Troškovi otvaranja namjenskog računa	200
Troškovi objave oglasa – Javni poziv za upis i uplatu (cca)	400
Troškovi platnog agenta (cca)	480
Registracija emisije u Centralnom registru HOV	800
Uvrštenje na Slobodno tržište Banjalučke berze	300
UKUPNO	7.980

4.2. Informacije o hartijama od vrijednosti koje su predmet ponude

4.2.1. Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet ponude

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

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

- D – dužnički instrument,
- B – obveznice,
- F – fiksna stopa (sve rate kamate su poznate pri emitovanju i ostaju konstantne za cijelo vrijeme trajanja HOV),
- S – obezbijeđene/ garantovane (obveznice obezbijeđene mjenicama),

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

- B - Plan amortizacije sa kupovnom opcijom (do otkupa glavnice može doći kao rezultat otkupa preostalog dijela obveznica),
- R – glase na ime.

4.2.2. Međunarodni identifikacioni broj hartije od vrijednosti (ISIN)

Međunarodni identifikacioni broj hartije od vrijednosti (ISIN) je: BA100TRRFOC1.

4.2.3. Propisi na osnovu kojih se hartije od vrijednosti emituju

Emitent emituje obveznice na domaćem finansijskom tržištu, u skladu sa:

- Zakonom o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 127/08, 58/09, 100/11, 67/13, 100/17 i 82/19),
- Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti ("Sl. glasnik RS", br. 92/06, 34/09, 8/12 - odluka US, 30/12, 59/13, 86/13 - odluka US, 108/13, 4/17, 63/21 i 11/22),
- Pravilnikom o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti ("Sl. glasnik RS", br. 99/21 i 14/22).

4.2.4. Karakteristike obveznica

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

Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, Ulica Sime Šolaje br. 1, 78 000 Banja Luka vodi evidenciju o vlasništvu hartija od vrijednosti.

4.2.5. Ukupna količina hartija od vrijednosti koje su predmet ponude

Trećom emisijom obveznica emituje se 7.000 obveznica, nominalne vrijednosti 100 KM po obveznici, ukupne nominalne vrijednosti emisije 700.000 KM.

4.2.6. Valuta emisije hartija od vrijednosti

Valuta emisije obveznica je konvertibilna marka (KM/BAM).

4.2.7. Relativna nadređenost hartija od vrijednosti u strukturi kapitala Emitenta u slučaju nesolventnosti, uključujući informacije o nivou podređenosti hartija od vrijednosti i potencijalni učinak na ulaganje u slučaju restrukturiranja Emitenta

Obveznice ove emisije predstavljaju direktnu, безусловnu i obezbjeđenu obavezu Emitenta, koja je jednaka i međusobno ravnopravna sa svim ostalim sadašnjim i budućim 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.

4.2.8. Opis prava koja proizlaze iz hartija od vrijednosti, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarivanja

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 glavnice ili kamate, kao i pravo raspolaganja obveznicama, uključujući i uspostavljanje založnog prava.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

Nijedan vlasnik obveznice nema pravo da traži prijevremeno dospijeće.

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.

4.2.9. Prijevremeni otkup obveznica

Emitent može, u bilo koje vrijeme, otkupiti obveznice po bilo kojoj cijeni na tržištu ili na drugi način, pod uslovom da, u slučaju kupovine javnom ponudom, takva ponuda bude jednako dostupna svim vlasnicima obveznica i da takva ponuda bude u skladu sa zakonskim odredbama.

Nijedan vlasnik obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Emitenta niti je dužan prodati bilo koji broj obveznica kojima raspolaže. Za iznos obveznica koje je Emitent otkupio prije datuma isplate anuiteta može se umanjiti iznos neotplaćenih obveznica na sljedećem datumu isplate anuiteta po obveznici. 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.

4.2.10. Nominalna kamatna stopa, isplata kamate, datum početka isplate kamate, dospijeće, rok važenja potraživanja kamata i otplata glavnice

Dospijeće emisije je 4 (četiri) godine od dana upisa emisije u Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Nominalna kamatna stopa iznosi 6,50% na godišnjem nivou i obračunava se na neotplaćeni iznos glavnice. Glavnica i pripadajući dio kamate isplaćivaće se četiri godine u jednakim mjesečnim anuitetima (48 anuiteta).

Ukoliko je posljednji predviđeni dan isplate anuiteta iz obveznica neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra, te komercijalnih banaka koje obavljaju poslove platnog prometa u Republici Srpskoj i BiH.

Emitent će svoje finansijske obaveze prema vlasnicima obveznica izmirivati posredstvom platnog agenta - Centralni registar a.d. Banja Luka, sa sjedištem u Sime Šolaje 1, 78000 Banja Luka ("Centralni registar"), uplatom na račun za posebnu namjenu Centralnog registra. Rok plaćanja dospjelog anuiteta od strane Emitenta na račun za posebnu namjenu Centralnog registra iznosi dva radna dana od dana dospijeća anuiteta, a Centralni registar vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica, evidentirane u bazi podataka Centralnog registra, u roku od tri radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu.

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

Ukoliko Emitent ne izvrši uplatu na račun za posebnu namjenu Centralnog registra u roku koji je predviđen Jedinstvenim prospektom, i u cjelokupnom iznosu, Centralni registar će u zakonskom roku pokrenuti mjenični postupak pred bankom.

U slučaju kašnjenja isplate glavnice i pripadajuće kamate Emitent je obavezan da plati zakonsku zateznu kamatu na dospjeli dug (glavnica+redovna kamata, bez dospjele zatezne kamate), počev od dana isteka prethodno navedenog roka pa do dana stvarne isplate platnom agentu.

$$K = \text{Ukupan dospjeli Dug (glavnica + kamata)} * \% \text{zatezne kamata} * \frac{\text{broj dana kašnjenja}}{\text{stvarni broj dana u godini}}$$

Potraživanja po osnovu isplate kamate i glavnice zastarijevaju tri (3) godine od dana dospijeća svake pojedinačne isplate kamate i glavnice u skladu sa članom 372. Zakona o obligacionim odnosima ("Sl. list SFRJ", br. 29/1978, 39/1985, 45/1989 - odluka USJ i 57/1989 i "Sl. glasnik RS", br. 17/1993, 3/1996, 37/2001 - dr. zakon, 39/2003 i 74/2004).

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

4.2.11. Obezbjedenje obveznica mjenicom

U cilju obezbjedenja urednog plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica iz treće emisije, Emitent je izdao 48 mjenica i mjenično ovlašćenje, koji su predati Centralnom registru shodno Procedurama o korišćenju mjenice u postupku obezbjedenja plaćanja obaveza privrednog društva kao emitenta po osnovu dospjelih anuiteta iz dužničkih hartija od vrijednosti („Procedure“) usvojenim od strane Upravnog odbora Centralnog registra, br. UO-1233/18 od 26.01.2018. godine.

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

Centralni registar će otvoriti račun za posebnu namjenu preko kojeg će se vršiti uplate od strane Emitenta i isplate prema vlasnicima obveznica iz Izvještaja.

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

Na osnovu podataka unesenih u Registar položenih (primljenih) blanko mjenica bez protesta Centralni registar je izdao potvrdu o položenim mjenicama u Centralnom registru, broj: 01-2938/22 od 21.02.2022. godine

Rok plaćanja dospjelog anuiteta od strane Emitenta na račun za posebnu namjenu Centralnog registra iznosi dva radna dana, a Centralni registar vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica u roku od tri radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu. Emitent je danom uplate vrijednosti anuiteta na račun za posebnu namjenu Centralnog registra izvršio svoju obavezu isplate anuiteta prema vlasnicima obveznica iz Izvještaja.

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

Obaveza isplate anuiteta smatra se ispunjenom samo ako je Emitent plaćanje izvršio preko računa za posebnu namjenu Centralnog registra.

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

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

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

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

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

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

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

4.2.12. Način i metode amortizacije, vremenski raspored plaćanja i dospijeće

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 11.05.2022. godine, a kao datum dospijeća projektovan je 11.05.2026. godine.

Broj kupona	Datum dospjeća kupona	Prvi dan obračuna kamate	Zadnji dan obračuna kamate	Broj dana u razdoblju (T)	Nominalni iznos glavnice (emisije)	Neotplaćeni iznos glavnice	Isplata glavnice	Vrijednost kupona	Isplata kamate	Anuitet	Pool faktor
1	11.6.2022	11.5.2022	10.6.2022	31	700.000,00	700.000,00	12.808,80	0,54166667	3.791,67	16.600,46705023	1,00000000
2	11.7.2022	11.6.2022	10.7.2022	30	700.000,00	687.191,20	12.878,18	0,53175509	3.722,29	16.600,46705023	0,98170171
3	11.8.2022	11.7.2022	10.8.2022	31	700.000,00	674.313,02	12.947,94	0,52178984	3.652,53	16.600,46705023	0,96330431
4	11.9.2022	11.8.2022	10.9.2022	31	700.000,00	661.365,08	13.018,07	0,51177060	3.582,39	16.600,46705023	0,94480726
5	11.10.2022	11.9.2022	10.10.2022	30	700.000,00	648.347,01	13.088,59	0,50169709	3.511,88	16.600,46705023	0,92621001
6	11.11.2022	11.10.2022	10.11.2022	31	700.000,00	635.258,42	13.159,48	0,49156902	3.440,98	16.600,46705023	0,90751203
7	11.12.2022	11.11.2022	10.12.2022	30	700.000,00	622.098,94	13.230,76	0,48138608	3.369,70	16.600,46705023	0,88871277
8	11.1.2023	11.12.2022	10.1.2023	31	700.000,00	608.868,17	13.302,43	0,47114799	3.298,04	16.600,46705023	0,86981167
9	11.2.2023	11.1.2023	10.2.2023	31	700.000,00	595.565,74	13.374,49	0,46085444	3.225,98	16.600,46705023	0,85080820
10	11.3.2023	11.2.2023	10.3.2023	28	700.000,00	582.191,25	13.446,93	0,45050514	3.153,54	16.600,46705023	0,83170179
11	11.4.2023	11.3.2023	10.4.2023	31	700.000,00	568.744,32	13.519,77	0,44009977	3.080,70	16.600,46705023	0,81249189
12	11.5.2023	11.4.2023	10.5.2023	30	700.000,00	555.224,55	13.593,00	0,42963805	3.007,47	16.600,46705023	0,79317794
13	11.6.2023	11.5.2023	10.6.2023	31	700.000,00	541.631,55	13.666,63	0,41911965	2.933,84	16.600,46705023	0,77375936
14	11.7.2023	11.6.2023	10.7.2023	30	700.000,00	527.964,92	13.740,66	0,40854429	2.859,81	16.600,46705023	0,75423561
15	11.8.2023	11.7.2023	10.8.2023	31	700.000,00	514.224,27	13.815,09	0,39791164	2.785,38	16.600,46705023	0,73460610
16	11.9.2023	11.8.2023	10.9.2023	31	700.000,00	500.409,18	13.889,92	0,38722139	2.710,55	16.600,46705023	0,71487026
17	11.10.2023	11.9.2023	10.10.2023	30	700.000,00	486.519,26	13.965,15	0,37647324	2.635,31	16.600,46705023	0,69502752
18	11.11.2023	11.10.2023	10.11.2023	31	700.000,00	472.554,11	14.040,80	0,36566687	2.559,67	16.600,46705023	0,67507730
19	11.12.2023	11.11.2023	10.12.2023	30	700.000,00	458.513,31	14.116,85	0,35480197	2.483,61	16.600,46705023	0,65501902
20	11.1.2024	11.12.2023	10.1.2024	31	700.000,00	444.396,46	14.193,32	0,34387821	2.407,15	16.600,46705023	0,63485208
21	11.2.2024	11.1.2024	10.2.2024	31	700.000,00	430.203,14	14.270,20	0,33289529	2.330,27	16.600,46705023	0,61457591
22	11.3.2024	11.2.2024	10.3.2024	29	700.000,00	415.932,94	14.347,50	0,32185287	2.252,97	16.600,46705023	0,59418991
23	11.4.2024	11.3.2024	10.4.2024	31	700.000,00	401.585,44	14.425,21	0,31075064	2.175,25	16.600,46705023	0,57369349
24	11.5.2024	11.4.2024	10.5.2024	30	700.000,00	387.160,23	14.503,35	0,29958827	2.097,12	16.600,46705023	0,55308604
25	11.6.2024	11.5.2024	10.6.2024	31	700.000,00	372.656,88	14.581,91	0,28836544	2.018,56	16.600,46705023	0,53236697

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

26	11.7.2024	11.6.2024	10.7.2024	30	700.000,00	358.074,97	14.660,89	0,27708182	1.939,57	16.600,46705023	0,51153567
27	11.8.2024	11.7.2024	10.8.2024	31	700.000,00	343.414,08	14.740,31	0,26573708	1.860,16	16.600,46705023	0,49059154
28	11.9.2024	11.8.2024	10.9.2024	31	700.000,00	328.673,77	14.820,15	0,25433089	1.780,32	16.600,46705023	0,46953396
29	11.10.2024	11.9.2024	10.10.2024	30	700.000,00	313.853,62	14.900,43	0,24286292	1.700,04	16.600,46705023	0,44836231
30	11.11.2024	11.10.2024	10.11.2024	31	700.000,00	298.953,19	14.981,14	0,23133283	1.619,33	16.600,46705023	0,42707599
31	11.12.2024	11.11.2024	10.12.2024	30	700.000,00	283.972,05	15.062,29	0,21974028	1.538,18	16.600,46705023	0,40567436
32	11.1.2025	11.12.2024	10.1.2025	31	700.000,00	268.909,77	15.143,87	0,20808494	1.456,59	16.600,46705023	0,38415681
33	11.2.2025	11.1.2025	10.2.2025	31	700.000,00	253.765,90	15.225,90	0,19636647	1.374,57	16.600,46705023	0,36252271
34	11.3.2025	11.2.2025	10.3.2025	28	700.000,00	238.539,99	15.308,38	0,18458452	1.292,09	16.600,46705023	0,34077142
35	11.4.2025	11.3.2025	10.4.2025	31	700.000,00	223.231,62	15.391,30	0,17273875	1.209,17	16.600,46705023	0,31890231
36	11.5.2025	11.4.2025	10.5.2025	30	700.000,00	207.840,32	15.474,67	0,16082882	1.125,80	16.600,46705023	0,29691475
37	11.6.2025	11.5.2025	10.6.2025	31	700.000,00	192.365,66	15.558,49	0,14885438	1.041,98	16.600,46705023	0,27480808
38	11.7.2025	11.6.2025	10.7.2025	30	700.000,00	176.807,17	15.642,76	0,13681507	957,71	16.600,46705023	0,25258167
39	11.8.2025	11.7.2025	10.8.2025	31	700.000,00	161.164,41	15.727,49	0,12471056	872,97	16.600,46705023	0,23023487
40	11.9.2025	11.8.2025	10.9.2025	31	700.000,00	145.436,92	15.812,68	0,11254047	787,78	16.600,46705023	0,20776702
41	11.10.2025	11.9.2025	10.10.2025	30	700.000,00	129.624,23	15.898,34	0,10030447	702,13	16.600,46705023	0,18517748
42	11.11.2025	11.10.2025	10.11.2025	31	700.000,00	113.725,90	15.984,45	0,08800218	616,02	16.600,46705023	0,16246557
43	11.12.2025	11.11.2025	10.12.2025	30	700.000,00	97.741,45	16.071,03	0,07563326	529,43	16.600,46705023	0,13963064
44	11.1.2026	11.12.2025	10.1.2026	31	700.000,00	81.670,41	16.158,09	0,06319734	442,38	16.600,46705023	0,11667202
45	11.2.2026	11.1.2026	10.2.2026	31	700.000,00	65.512,33	16.245,61	0,05069406	354,86	16.600,46705023	0,09358904
46	11.3.2026	11.2.2026	10.3.2026	28	700.000,00	49.266,72	16.333,61	0,03812306	266,86	16.600,46705023	0,07038102
47	11.4.2026	11.3.2026	10.4.2026	31	700.000,00	32.933,11	16.422,08	0,02548396	178,39	16.600,46705023	0,04704730
48	11.5.2026	11.4.2026	10.5.2026	30	700.000,00	16.511,03	16.511,03	0,01277639	89,43	16.600,46705023	0,02358719
							700.000,00		96.822,42	796.822,41841104	

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

4.2.13. Podaci o prinosu i metode izračunavanja

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

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

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

4.2.14. Način na koji su zastupljeni vlasnici obveznica

Vlasnici obveznica nisu zastupljeni, odnosno ne postoji ne postoji organizacija koja zastupa investitore.

4.2.15. U slučaju novih emisija hartija od vrijednosti, očekivani datum emisije, izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na osnovu kojih su hartije od vrijednosti biti emitovane ili će biti emitovane

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

4.2.16. Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti

Ne postoje nikakava ograničenja u vezi slobodne prenosivosti obveznica iz ove emisije.

4.2.17. Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartijama od vrijednosti

Poreski propisi države investitora i države u kojoj je Emitent osnovan mogli bi uticati na ostvarenu dobit od hartija od vrijednosti.

Shodno Zakonu o porezu na dohodak („Službeni glasnik Republike Srpske” broj: 60/15, 5/16-ispr, 66/18, 105/19, 123/20, 49/21 i 119/21) prihod od kamata na dužničke hartije od vrijednosti se uključuje u poresku osnovicu.

Realizovani dobiti i gubici pri prodaji dužničkih hartija od vrijednosti takođe se uključuju u obračun poreske osnovice (osim dobitaka/gubitaka ostvarenih prilikom prvog prometa obveznicama emitovanim za izmirenje ratne štete) i mogu se prebijati sa kapitalnim dobitcima i gubicima ostvarenim prodajom drugih oblika investicione imovine (član 36-41 Zakona o porezu na dohodak).

U članu 7. stav 2. Zakona o porezu na dobit u Republici Srpskoj („Službeni glasnik Republike Srpske” broj: 94/15, 1/17 i 58/19) 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, dok prema članu 24. istoimenog zakona kapitalni dobiti i gubici ostvareni pri prodaji investicione imovine koji nastanu u toku poreske godine priznaju se prilikom utvrđivanja poreske osnovice.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

4.3. Uslovi ponude hartija od vrijednosti

4.3.1. Uslovi, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude

4.3.1.1. Uslovi koji se primjenjuju na ponudu

Trećom emisijom obveznica Emitent emituje ukupno 7.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 100,00 KM, ukupne nominalne vrijednosti emisije 700.000,00 KM. Kamatna stopa iznosi 6,50% na godišnjem nivou, a obračunava se na mjesečnom nivou.

Rok dospjeća emisije je 4 godina. Glavnica i pripadajući dio kamate isplaćivaće se četiri godine u jednakim mjesečnim anuitetima (48 anuiteta).

Treća emisija obveznica smatraće se uspješnom ukoliko se uplati i upiše minimalno 60% ponuđenih obveznica, odnosno minimalno 4.200 obveznica.

4.3.1.2. Period trajanja ponude i opis postupka podnošenja zahtjeva za kupovinu

Upis i uplata obveznica traju 15 dana. Dan početka upisa i uplate obveznica biće utvrđen u Javnom pozivu za upis i uplatu emisije obveznica, koji će biti objavljen u dnevnim novinama koje se distribuiraju na cijeloj teritoriji Republike Srpske i na internet stranici Banjalučke berze, u kojem će biti naznačena mjesta na kojima se Jedinstveni prospekt može besplatno dobiti, te adresa na kojoj se može besplatno naručiti poštom i Internet adrese sa kojih se može preuzeti.

Upis se vrši na Banjalučkoj berzi, posredstvom ovlaštenih berzanskih posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske u skladu sa radnim vremenom ovlaštenih berzanskih posrednika.

Po realizaciji kupovnog naloga ovlašteni berzanski posrednik transferiše iznos novčanih sredstava koji odgovara broju upisanih obveznica pomnoženih sa cijenom realizacije na privremeni namjenski račun za deponovanje uplata po osnovu kupovine obveznica, otvoren kod Komercijalne banke a.d. Banja Luka, sa sjedištem u ul. Jevrejska 69, Banja Luka, broj računa: **571-010-00003027-04**.

Ukoliko u roku od 15 dana, predviđenom za upis i uplatu obveznica, ne bude upisano i uplaćeno minimalno 60% obveznica ponuđenih u Jedinstvenom prospektu, upis obveznica se poništava, a sve izvršene uplate biće vraćene kupcu u roku od tri dana od dana prijema rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Emitent zadržava pravo na odustajanje od javne ponude obveznica i prekid emisije prije isteka roka za njihov upis i uplatu, kao i pravo na završetak postupka upisa i uplate obveznica ukoliko emisija bude u cjelosti upisana i uplaćena prije isteka roka utvrđenog za njihov upis i uplatu.

4.3.1.3. Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnosiocima zahtjeva

Ne postoji mogućnost smanjenja broja upisanih obveznica po investitoru.

Ukoliko Emitent prikupi više sredstava od nominalne, odnosno prodajne cijene emitovanih obveznica, zadržava pravo da izvrši povrat preplaćenog iznosa investitorima.

4.3.1.4. Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva za kupovinu

Jedan investitor može upisati i uplatiti minimalno 1, a maksimalno 7.000 obveznica.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

4.3.1.5. Način i rokovi za uplatu i isporuku hartija od vrijednosti

Upis i uplata obveznica vrši se na Banjalučkoj berzi, posredstvom ovlaštenih berzanskih posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske u skladu sa radnim vremenom ovlaštenih berzanskih posrednika.

Upis i uplata vrše se istovremeno, i trajaće 15 dana.

Po proglašenju uspješnosti emisije obveznica i upisa emisije u Registar emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, Emitent će podnijeti zahtjev Komercijalnoj banci za transfer sredstava sa privremenog namjenskog računa na redovan račun Emitenta otvoren kod prethodno pomenute banke.

Emitent će, u roku od 15 dana od dana upisa emisije u Registar emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske podnijeti zahtjev Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka za registraciju obveznica iz predmetne emisije i njihov prenos na vlasničke račune investitora/vlasnika obveznica.

4.3.1.6. Način i datum javne objave rezultata ponude

U roku od sedam dana od dana prijema Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske kojim se emisija obveznica proglašava uspješnom i upisuje u Registar emitenata, biće objavljeni rezultati ponude na internet stranici Emitenta, Agenta emisije i Banjalučke berze.

4.3.1.7. Postupak za ostvarenje prava preče kupovine hartija od vrijednosti, prenosivost prava upisa i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa

Treća emisija obveznica Emitenta vrši se bez prava preče kupovine.

4.3.2. Plan distribucije i podjele

4.3.2.1. Kategorije potencijalnih investitora kojima se nude hartije od vrijednosti

Treća emisija obveznica vršiće se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi, svim zainteresovanim domaćim i stranim, fizičkim i pravnim licima.

4.3.2.2. Postupak obavještanja podnosioca zahtjeva o dodjeljenim iznosima, uz napomenu može li trgovanje započeti prije dostave tog obavještenja

Po realizaciji upisa i uplate obveznica investitori će dobiti obavještenje o broju upisanih/uplaćenih obveznica od ovlaštenog berzanskog posrednika.

Nakon prenosa obveznica na vlasničke račune investitora, investitori/vlasnici obveznica će moći, u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, dobiti izvod o stanju obveznica na svom vlasničkom računu.

Nakon registracije obveznica iz predmetne emisije u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, Emitent će podnijeti zahtjev Banjalučkoj berzi za uvrštenje obveznica na slobodno tržište Banjalučke berze.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

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.

4.3.3. Određivanje cijene

Cijena po kojoj investitori upisuju i uplaćuju obveznice iznosi 100,00 KM po jednoj obveznici. Metod trgovanja je kontinuirana javna ponuda, u skladu sa pravilima Banjalučke berze. Standard povećanja cijene je 0,01 KM.

Investitori kupovinom obveznica na berzi plaćaju cijenu upisanih obveznica uvećanu za iznos brokerske provizije u koju su uključene provizije Banjalučke berze i berzanskog posrednika preko kojeg se vrši kupovina obveznica. Tarifnici usluga berzanskih posrednika dostupni su na njihovim zvaničnim internet stranicama.

Informacije o porezima koje snosi kupac (investitor) date su u tački 4.2.17. ovog dokumenta.

4.3.4. Sprovođenje ponude odnosno prodaje emisije i preuzimanje emisije

Brokersko-dilersko društvo „Advantis broker“ a.d. Banja Luka, u svojstvu agenta treće emisije obveznica provešće postupak emisije obveznica.

Nakon provođenja postupka emisije obveznica, odnosno njihove prodaje, Emitent će u saradnji sa Agentom emisije provesti postupak registracije obveznica kod Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i postupak uvrštenja obveznica na Slobodno tržište Banjalučke berze.

Emisija obveznica provodi se bez preuzimaoca emisije.

Podaci o Agentu treće emisije obveznica Emitenta:

Brokersko-dilersko društvo „Advantis broker“ a.d. Banja Luka	
Adresa:	Krajiških brigada 113, 78 000 Banja Luka
Telefon:	+387 51 233 710
Faks:	+387 51 233 711
Email:	info@advantisbroker.com
Internet stranica:	www.advantisbroker.com

4.3.5. Naziv i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata

Emitent će svoje finansijske obaveze po osnovu ponude, prema investitorima, tj. zakonitim vlasnicima obveznica, izmirivati posredstvom platnog agenta - Centralni registar a.d. Banja Luka, sa sjedištem u Sime Šolaje 1, 78000 Banja Luka.

4.4. Uvrštenje u trgovanje i aranžmani u vezi sa trgovanjem

4.4.1. Podaci o uvrštenju emitovanih hartija od vrijednosti na berzansko tržište

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 tržište Banjalučke berze.

U skladu sa članom 10 Pravila Banjalučke berze hartija od vrijednosti broj 01-UO-756/12 od 16.11.2012. godine; broj: 01-UO-537/14 od 05.09.2014. godine; broj 01-UO-176/18 od 11.05.2018. godine; broj: 01-UO-480/18 od 13.11.2018. godine, broj: 01-UO-395/19 od 11.09.2019. godine i broj: 01-UO-405/21 od

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

04.11.2021. godine, 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 dematerijalizovanom obliku.

Nakon podnesenog zahtjeva, uključenje hartija na Slobodno 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.

4.4.2. Podaci o ranije izdatim i uvrštenim hartijama od vrijednosti u trgovanje

Emitent je do sada emitovao dvije emisije obveznica:

- **Prvom emisijom obveznica** emitovano je 7.000 obveznica, nominalne vrijednosti 100 KM po obveznici, ukupne nominalne vrijednosti emisije 700.000 KM. Ponuda obveznica iz prve emisije bila je upućena fizičkim i pravnim licima u Republici Srpskoj čiji broj ne može biti veći od deset, a koji nisu kvalifikovani investitori. Ukupno je upisano i uplaćeno 5.520 obveznica, odnosno 78,86% emitovanih obveznica, po cijeni od 100 KM, ukupne vrijednosti emisije 552.000 KM. Centralni registar je dana 22.08.2018. godine izvršio registraciju hartija od vrijednosti iz navedene emisije. Obveznice su 31.08.2018. godine uvrštene na slobodno tržište Banjalučke berze.
- **Drugom emisijom obveznica** emitovano je 7.000 obveznica, nominalne vrijednosti 100 KM po obveznici, ukupne nominalne vrijednosti emisije 700.000 KM. Ponuda obveznica iz druge emisije bila je upućena fizičkim i pravnim licima u Republici Srpskoj čiji broj ne može biti veći od deset, a koji nisu kvalifikovani investitori. Ukupno je upisano i uplaćeno 7.000 obveznica, odnosno 100,00% emitovanih obveznica, po cijeni od 100 KM, ukupne vrijednosti emisije 700.000 KM. Centralni registar je dana 10.08.2020. godine izvršio registraciju hartija od vrijednosti iz navedene emisije. Obveznice su 12.08.2020. godine uvrštene na slobodno tržište Banjalučke berze.

4.4.3. Sva uređena javna tržišta na kojima će, prema saznanju emitenta, hartije od vrijednosti iste klase biti javno ponuđene ili uvrštene u trgovanje ili su već uvrštene u trgovanje

Obveznice koje se nude trećom emisijom će biti javno ponuđene, tj. biće predmet trgovanja na Banjalučkoj berzi.

Obveznice Emitenta iz tačke 4.4.2. Jedinstvenog prospekta su uvrštene na slobodno tržište Banjalučke berze.

4.4.4. Podaci o licima koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju

Ne postoje lica koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici pri sekundarnom trgovanju i na taj način osigurati likvidna sredstva na osnovu ponuda za kupovinu i prodaju.

Sekundarno trgovanje obveznicama će biti potpuno slobodno i obim trgovanja će zavisi od interesa potencijalnih kupaca i prodavaca.

Jedinstveni prospekt treće emisije obveznica javnom ponudom

4.4.5. Trošak uvrštenja hartija od vrijednosti

Naknada za uvrštenje hartija od vrijednosti na Slobodno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti, prema važećem tarifniku, iznosi 300,00 KM.

4.5. Dodatne informacije

4.5.1. Savjetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti

Agent emisije obveznica Emitenta je: Brokersko-dilersko društvo „Advantis Broker“ a.d. Banja Luka, Krajiških brigada 113, 78 000 Banja Luka.

Osim angažovanja Brokersko-dilerskog društva „Advantis broker“ a.d. Banja Luka u svojstvu agenta emisije, Emitent nije angažovao druge savjetnike i stručnjake koji su povezani sa izdavanjem obveznica iz ove ponude.

4.5.2. Ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašćeni revizori i o tome sastavili izvještaj

Pored izvještaja nezavisnog revizora za 2021. i 2021. godinu, koji su izrađeni od strane Društva za reviziju i poresko savjetovanje Adition d.o.o. Banja Luka, Ulica Vase Pelagića 24-26, Banja Luka, ovlašćeni revizor Milivoje Đurić, ne postoje ostale informacije koje su revidirali ili preispitali ovlašćeni revizori i o tome sastavili izvještaj.

4.5.3. Kreditni rejtnzi dodijeljeni hartijama od vrijednosti na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom u postupku određivanja kreditnog rejtinga

Ne postoje kreditni rejtnzi dodijeljeni hartijama od vrijednosti na zahtjev ili u saradnji sa Emitentom u postupku određivanja kreditnog rejtinga.



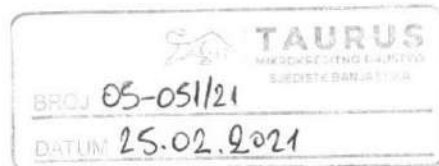
TAURUS
MIKROKREDITNO DRUŠTVO

MKD Taurus d.o.o.
Radoslava Lakića 40
78000 Banja Luka

Tel: +387 51 492-465
E-mail: info@mkdtaurus.ba
www.mkdtaurus.ba



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE



1. OSNIVANJE I DJELATNOSTI

Mikrokreditno društvo Taurus d.o.o. Banja Luka osnovano je rješenjem Okružnog privrednog suda u Banja Luci dana 19.10.2017. pod brojem 057-0-Reg-17-001603. Pravni osnov upisa je Rješenje Agencije za bankarstvo Republike Srpske broj 03-1306-1/2017 od 03.08.2017. godine, Rješenje Agencije za bankarstvo Republike Srpske o izdavanju dozvole za osnivanje i rad od 24.07.2017. godine, Ugovor o osnivanju Mikrokreditnog društva, Statut Mikrokreditnog društva, Odluka o imenovanju direktora društva. Mikrokreditno društvo Taurus d.o.o. Banja Luka vrši osnovnu djelatnost pod šifrom djelatnosti 64.92 - Ostalo odobravanje kredita. Pravno lice posluje u unutrašnjem platnom prometu preko glavnog računa otvorenim kod Sber banke filijala Banja Luka broj 5672412200000894. Direktor društva je Milorad Despotović.

Osnivači društva su:

1. Biljana Knežević 23,70% učešća
2. Milivoj Šormaz 23,70% učešća
3. Dragan Savanović 23,70% učešća
4. Radan Vukadinović 18,37% učešća
5. Milorad Despotović 10,53% učešća



2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSISKIH IZVJEŠTAJA

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda (IAS), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (IFRS), koji su bili u primjeni na dan 1. januara 2009. godine i na njima zasnovanim propisima o računovodstvu Republike Srpske. Naime, na osnovu odredbi važećeg Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske („Službeni glasnik RS“, broj 36/09 i 52/11), sva pravna lica sa sjedištem u Republici Srpskoj su u obavezi da u potpunosti primjenjuju IAS, odnosno IFRS, kao i Međunarodne standarde revizije (ISA), Kodeks etike za profesionalne računovođe, kao i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IABS) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC), na finansijske izvještaje za periode koji počinju 1. januara 2010. godine ili kasnije.

Društvo vodi knjigovodstvo po Kontnom okviru za banke, a na osnovu Zakona o računovodstvu i reviziji, Zakona o mikrokreditnim organizacijama, Međunarodnih računovodstvenih standarda, drugih propisa iz oblasti računovodstva i revizije i odgovarajućih opštih akata. Društvo je u sastavljanju finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike koje su obrazložene u napomeni 3.

2.1. Izjava o usklađenosti

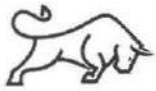
Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI). Ovi finansijski izvještaji odobreni su od strane uprave dana 25.02.2021. godine.

Osnove vrednovanja

Finansijski izvještaji sačinjeni su na osnovu istorijskog troška i na osnovu fer vrijednosti (finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti).

Korištenje pretpostavki i procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima koji se primjenjuju u Republici Srpskoj zahtijeva od rukovodstva korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki koje imaju efekta na prezentovanje vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama koje su raspoložive na dan sastavljanja finansijskih izvještaja a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od ptočenjenih iznosa.



Funkcionalna valuta i valuta prezentacija

Iznosi u priloženim finansijskim izvještajima su izraženi u Konvertibilnim markama (KM) koja predstavlja funkcionalnu i zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata iskazuju se u bilasu uspjeha po načelu obračunatih kamata u razdoblju u kojem su nastali ili obračunati koristeći metodu efektivne kamatne stope. Zatezna kamata se obračunava u stvarnom novčanom iznosu.

Za kredite prvobitno mjerene po jedinstvenoj stopi, Društvo ponovo mjeri ove kredite koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Rashodi od naknada i provizija

Naknade za kredite priznaju se nakon odobrenja kredita i povlačenja kreditnih sredstava kao usklađenje efektivnog troška kredita za vrijeme njegovog trajanja i kao takav usklađuje rashod od kamate. Naknade za izvršenje plaćanja se priznaju u periodu kada se usluga desila.

Transakcije u stranim valutama

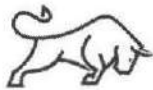
Poslovni događaji koji nisu u konvertibilnim markama početno se knjiže po važećem kursu na datum transakcije. Monetarna imovina i obaveze iskazani u stranim valutama ponovo se preračunavaju na dan izvještavanja primjenom kursa važećeg na taj datum. Nenovčane stavke u stranim valutama iskazane po fer vrijednosti se preračunavaju primjenom kursa važećeg na taj datum.

Nenovčane stavke u stranoj valuti iskazane po istorijskom trošku se ne preračunavaju ponovo na dan izvještavanja. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u bilans uspjeha.

Društvo vrednuje sredstva i obaveze po srednjem kursu Centralne banke Bosne i Hercegovine važećem na datum izvještavanja.

Primanja zaposlenih

Društvo, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svojih zaposlenih penziono i zdravstveno osiguranje koje se obračunava na bruto plate, te poreze na plate koji se obračunavaju na neto plate. Društvo uplaćuje navedene doprinose u korist penzionog i zdravstvenog fonda Republike Srpske i u toku godine po zakonom utvrđenim stopama. Ovi troškovi terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u periodu u kojem je nastao trošak plate.



Novac i novčani ekvivalenti

U svrhu prezentacije novčanih tokova, novac i novčani ekvivalenti obuhvataju novčana sredstva na tekućim računima i oročene depozite sa prvobitnim dospijanjem do tri mjeseca.

Finansijska imovina

Sva finansijska imovina se priznaje odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definisana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u rokovima utvrđenima prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove, osim finansijske imovine klasifikovane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koja je inicijalno iskazana po fer vrijednosti. Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: "iskazana po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha", "raspoloživa za prodaju", "u posjedu do dospijanja" te "dati krediti i potraživanja". Klasifikacija zavisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog prepoznavanja. Za tekuće poslovanje Društvo koristi samo jednu kategoriju finansijske imovine za koju je obračunska osnova prezentirana ispod.

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortizovanog troška finansijske imovine i raspoređivanja prihoda od kamata tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje buduća novčana primanja (uključujući sve naknade na plaćene ili primljene bodove koje čine sastavni dio efektivne kamatne stope, transakcione troškove i ostale premije i popuste) kroz očekivani vijek trajanja finansijske imovine, ili gdje je to moguće, kraćeg perioda.

Dati krediti i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti i ostala potraživanja sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao krediti i potraživanja. Krediti i potraživanja mjere se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za procijenjeno umanjenje vrijednosti. Prihod od kamate se priznaje primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje bi priznavanje prihoda bilo nematerijalno.

Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještaja o finansijskom položaju. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni buduća novčana tokovi investicije su izmijenjeni.

Objektivan dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne finansijske teškoće izdavaoca ili korisnika; ili
- propust ili delinkvencija u otplati kamate ili glavnice; ili
- mogućnost da će dužnik pasti pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju



Društvo svakog mjeseca vrši rezervisanja za kreditne gubitke u cilju zadržavanja adekvatnog iznosa umanjena za kreditne gubitke. Rezervisanja za umanjene vrijednosti su određena primjenjujući procente za kredite u kašnjenju, grupisane po danima kašnjenja. Kredit je u kašnjenju čim je jedna rata prema otplatnom planu u kašnjenju. Zbog velikog broja aktivnih kredita Društvo primjenjuje grupno određivanje gubitaka od umanjena vrijednosti.

Prema „Odluci o visini i načinu formiranja i održavanju rezervi za pokriće kreditnih gubitaka mikrokreditnih organizacija“ donesenoj od strane Agencije za bankarstvo 29. decembra 2006. godine, Društvo primjenjuje sljedeću politiku rezervacija za umanjene vrijednosti:

- Za kredite koji kasne 1-15 dana sa plaćanjem rezervacija je 2% od ostatka glavnice,
- Za kredite koji kasne 16-30 dana sa plaćanjem rezervacija je 15% od ostatka glavnice,
- Za kredite koji kasne 31 - 60 dana sa plaćanjem rezervacija je 50% od ostatka glavnice,
- Za kredite koji kasne 61 - 90 dana sa plaćanjem rezervacija je 80% od ostatka glavnice,
- Za kredite koji kasne 91 - 180 dana sa plaćanjem rezervacija je 100% od ostatka glavnice.
- Za potraživanja po kamatama koja sa plaćanjem kasne preko 15 dana rezervacija je 100% od potraživanja po kamatama.

Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine je umanjena za gubitke umanjena direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz upotrebu rezervacija za umanjene vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja po kreditima, onda su ista otpisana na teret rezervacije za umanjene vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezervisanja za umanjene vrijednosti evidentiraju se u prihodima ili rashodima.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo će prestati priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese niti zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.



Finansijske obaveze

Finansijske obaveze su klasifikovane kao: "iskazane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha" ili "ostale finansijske obaveze". Društvo stvara jednu kategoriju finansijske obaveze čija je obračunska osnova prezentirana u dole navedenom paragrafu.

Ostale finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući i obaveze po kreditima, početno se priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Ostale finansijske obaveze su naknadno mjerene po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, sa troškom kamata priznatim na bazi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamate je metoda izračunavanja troškova amortizacije finansijske obaveze i određivanja troška kamate za relevantni period. Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća plaćanja u gotovini kroz očekivano trajanje finansijske obaveze, ili, gdje je to moguće, u kraćem periodu.

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Društva prestale, otkazane ili ističu.

Rezervisanja

Društvo priznaje rezervisanje ako ima sadašnju obavezu koja je nastala na osnovu prošlih događaja, ako postoji vjerovatnoća da će za podmirenje obaveze biti potreban odliv resursa. Društvo određuje iznos rezervisanja na temelju najbolje moguće procjene troškova koji će nastati podmirenjem obaveze. Ako je učinak materijalno značajan, rezervisanja se diskontuju na sadašnju vrijednosti.

Donacije

Donirani kapital čine donacije, koje predstavljaju vid pomoći za aktivnosti Društva. Donacije se po primitku priznaju kao odgođeni prihod. Nakon prvobitnog priznavanja, donacije se prebacuju i priznaju kao donirani kapital kroz bilans uspjeha kao prihod u periodu u kojem postoje opravdana očekivanja da je Društvo udovoljila uslovima donacije te donatori pisanim ugovorom Fondaciji dodjele sredstva. Donacije u vidu nefinansijske imovine priznaju se u izvještaju o finansijskom položaju kao odgođeni prihod, te se iznos jednak trošku amortizacije za period priznaje kao prihod tokom procijenjenog korisnog vijeka sredstva. U skladu sa odlukom o ostalim opštim uslovima za poslovanje mikrokreditnih organizacija, Društvo je obavezno voditi evidenciju o doniranim sredstvima i tretirati ih kao donirani kapital. Donirani kapital se ne smije koristiti za pokriće gubitaka niti za investiranje u vlastita stalna sredstva.



Zakup

Plaćanja po osnovu operativnog najma prikazuju se kao ostali poslovni rashodi u bilansu uspjeha tinearom metodom tokom trajanja ugovora o zakupu. Ukoliko dođe do prijevremenog prekida ugovora o zakupu, svi troškovi po osnovu naknade za prijevremeni prekid priznaju se kao rashodi u bilansu uspjeha u periodu u kojem je došlo do prekida ugovora.

Neto imovina

Neto imovina Društva predstavlja akumulirani višak prihoda nad rashodima i donacija. U skladu sa internim politikama Društva i Zakonom o mikrokreditnim organizacijama, višak prihoda nad rashodima mora biti investiran u obavljanje mikrokreditne djelatnosti.

4. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

Kod primjene računovodstvenih politika Društvo donosi odluke, te daje procjene i pretpostavke koje utiču na iznose imovine i obaveza, koji se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i pretpostavke zasnivaju se na prijašnjem i ostalim relevantnim faktorima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih. Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u periodu izmjene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u period izmjene i budućim periodima ukoliko izmjena utiče na tekući i buduće periode.

Ključni izvori procjene neizvjesnosti

U nastavku su ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori mogućih neizvjesnosti na datum izvještaja o finansijskom položaju, koji mogu imati značajan rizik uzrokovanja materijalnog prilagođavanja knjigovodstvene vrijednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini.

Vijek trojanja nekretnina i opreme

Društvo pregleda procijenjeni vijek trajanja nekretnina i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

Gubici kod umanjenja kredita

Društvo procjenjuje indikatore za umanjenje vrijednosti primjenjujući već procenite kredite u kašnjenju od postojećih, grupirane po danima kašnjenja i prema regulativi Agencije za bankarstvo RS.

Ostala rezervisanja

Ostala rezervisanja se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obavezu kao posljedicu događaja iz prethodnih perioda i ako postoji vjerovatnoća da će Društvo morati podmiriti navedenu obavezu.

Iznos priznat kao rezervisanje je najbolja procjena iznosa potrebnog za podmirenje postojeće obaveze na dan izvještaja o finansijskom položaju, uzevši u obzir rizike i nesigurnosti vezane za obavezu. Kada se rezervacija mjeri pomoću novčanih tokova koji su po procjeni dovoljni za podmirenje postojeće obaveze, njen knjigovodstveni iznos jeste postojeća vrijednost tih novčanih tokova.



7. Operativni prihodi i rashodi

OPIS	Tekuća godina	Prethodna godina
Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana	328.938	83.838
Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	4.830	14.705
Rashodi indirektnih otpisa plasmana	387.989	132.923
Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	236.340	179.627
Troškovi naknada za privremene i povremene poslove	2.729	3.488
Troškovi materijala	2.731	4.988
Troškovi proizvodnih usluga	-	13.101
Troškovi amortizacije	17.005	13.111
Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	50.213	31.620
Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	12.312	11.155
Ostali troškovi	78.003	65.972

8. Poslovni rezultat

OPIS	Tekuća godina	Prethodna godina
Ukupan prihod	985.240	600.507
Ukupni rashodi	901.098	551.684
POSLOVNI REZULTAT - Dobitak poslovanja	84.142	48.823
POSLOVNI REZULTAT – Dobitak poslovanja-BRUTO	84.142	48.823
POSLOVNI REZULTAT NETO	75.728	43.941

DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nije bilo materijalno značajnih događaja nakon datuma finansijskih izvještaja koji bi mogli imati uticaja na poštnu prezentaciju priloženih finansijskih izvještaja.



PORESKI RIZICI

Poreski sistem Republike Srpske i Bosne i Hercegovine uređen je na osnovu principa da se indirektni porezi (carina, akciza, PDV i putarine) uređuju na nivou BiH, dok se svi ostali porezi (porez na dobit, dohodak građana, imovinu, takse, naknade), kao i doprinosi socijalnog osiguranja, uvode na entitetskom nivou. Za poreske obveznike veliki problem predstavlja česta izmjena zakona kao i podzakonskih akata koji uređuju oblast poreza, za razliku od većine razvijenijih tržišnih privreda koje imaju stabilan poreski sistem.

Kada je praktična primjena poreskih zakona u pitanju često postoje razlike u mišljenju između pojedinih nadležnih državnih organa vezano za pravnu interpretaciju pojedinih zakonskih odredbi. Ove pojave mogu dovesti do neizvjesnosti. U nekim slučajevima po istom porekom pitanju se javlja zakonska nadležnost više inspekcijских organa (npr. spoljotrgovinski promet, pitanja carina i devizne kontrole).

Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Preduzeća mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Kao rezultat drugačijeg tumačenja i primjene zakona od strane uprave u odnosu na inspekcijske organe, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Preduzeću može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata.

U skladu sa Zakonom o poreskom postupku Republike Srpske i Zakonom o indirektnom oporezivanju BiH, period zastarjelosti poreske obaveze je 5 godina. To praktično znači da poreske vlasti imaju pravo da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od 5 godina od trenutka kada je obaveza nastala. Ove činjenice utiču da poreski rizik u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini bude značajno viši od onog u zemljama sa stabilnim i razvijenijim poreskim sistemom.





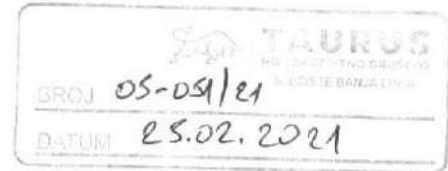
TAURUS
MIKROKREDITNO DRUŠTVO

MKD Taurus d.o.o.
Radoslava Lakića 40
78000 Banja Luka

Tel: +387 51 492-465
E-mail: info@mkdtaurus.ba
www.mkdtaurus.ba

APIF-Agencija za posredničke, informatičke i finansijske usluge

Vuka Karadžića 6
78000 Banja Luka
Republika Srpska

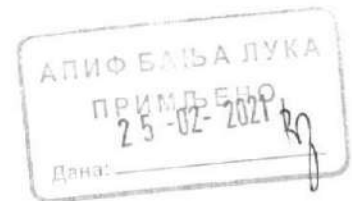


Predmet: Dostava godišnjeg obračuna za 2020.godinu

Dostavljamo Vam godišnji obračun za period od 01.01.2020. – 31.12.2020.godine na sljedećim obrascima:

1. Bilans stanja
2. Bilans uspjeha
3. Bilans tokova gotovine
4. Vanbilansne evidencije
5. Izvještaj o promjenama na kapitalu
6. Napomene uz finansijske izvještaje

- 1 primjerak
- 1 primjerak
- 1 primjerak
- 1 primjerak
- 1 primjerak
- 1 primjerak



Mikrocreditno društvo Taurus

Mjesto: Banja Luka
Datum: 25.02.2021. godine



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE NA 31.12.2021.GODINE

OSNIVANJE I DJELATNOSTI

Mikrokreditno društvo Taurus d.o.o. Banja Luka osnovano je rješenjem Okružnog privrednog suda u Banja Luci dana 19.10.2017. pod brojem 057-0-Reg-17-001603. Pravni osnov upisa je Rješenje Agencije za bankarstvo Republike Srpske broj 03-1306-1/2017 od 03.08.2017. godine, Rješenje Agencije za bankarstvo Republike Srpske o izdavanju dozvole za osnivanje i rad od 24.07.2017. godine, Ugovor o osnivanju Mikrokreditnog društva, Statut Mikrokreditnog društva, Odluka o imenovanju direktora društva.

Mikrokreditno društvo Taurus d.o.o. Banja Luka vrši osnovnu djelatnost pod šifrom djelatnosti 64.92 - Ostalo odobravanje kredita. Pravno lice posluje u unutrašnjem platnom prometu preko glavnog računa otvorenim kod Sber banke Banja Luka broj 5672412200000894 i preko računa otvorenih kod Unicredit banka Banja Luka i Komercijalna banka Banja Luka.

Direktor društva je Milorad Despotović.

Osnivači društva su:

1. Biljana Knežević	23,70%	učešća
2. Milivoj Šormaz	23,70%	učešća
3. Dragan Savanović	23,70%	učešća
4. Radan Vukadinović	18,37%	učešće
5. Milorad Despotović	10,53%	učešća

OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSISKIH IZVJEŠTAJA

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda (IAS), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (IFRS), koji su bili u primjeni na dan 1. januara 2009. godine i na njima zasnovanim propisima o računovodstvu Republike Srpske. Naime, na osnovu odredbi važećeg Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske („Službeni glasnik RS“, broj 36/09 i 52/11), sva pravna lica sa sjedištem u Republici Srpskoj su u obavezi da u potpunosti primjenjuju IAS, odnosno IFRS, kao i Međunarodne standarde revizije (ISA), Kodeks etike za profesionalne računovođe, kao i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IABS) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC), na finansijske izvještaje za periode koji počinju 1. januara 2010. godine ili kasnije.

Društvo vodi knjigovodstvo po Kontnom okviru za banke i druge finansijske organizacije, a na osnovu Zakona o računovodstvu i reviziji, Zakona o mikrokreditnim organizacijama, Međunarodnih računovodstvenih standarda, drugih propisa iz oblasti računovodstva i revizije i odgovarajućih opštih akata. Društvo je u sastavljanju finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike koje su obrazložene u napomeni 3.

Načelo stalnosti poslovanja

Koncept računovodstvenog načela stalnosti poslovanja podrazumijeva da će poslovni entitet nastaviti sa poslovanjem u budućnosti, te da neće značajno smanjiti poslovne aktivnosti, doći do likvidacije ili biti prisiljeno da prekine poslovanje iz bilo kojeg razloga. Poslovanje Društva zasnovano je na načelu stalnosti ukoliko ne postoje dokazi za koje se smatra da će ili bi mogli obustaviti poslovanje u doglednoj budućnosti.

Rukovodstvo Mikrokreditnog društva Taurus, u pogledu načela stalnosti poslovanja, smatra da ne postoje značajni rizici ili događaji koji bi se mogli odraziti na buduće poslovanje na način da se ono mora obustaviti, te da postoji adekvatna osnova s aspekta imovinskog, prinostnog i finansijskog položaja Društva za nesmetani nastavak poslovanja.

Izjava o usklađenosti

Finansijski izvještaji pripremljeni su u skladu sa međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI).

Osnove vrednovanja

Finansijski izvještaji sačinjeni su na osnovu istorijskog troška i na osnovu fer vrijednosti (finansijska imovina i obaveze po fer vrijednosti).

Korištenje pretpostavki i procjena

Prezentacija finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim standardima i propisima koji se primjenjuju u Republici Srpskoj zahtijeva od rukovodstva korištenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki koje imaju efekta na prezentovanje vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama koje su raspoložive na dan sastavljanja finansijskih izvještaja a budući stvarni rezultati mogu da se razlikuju od potcjenjenih iznosa.

Funkcionalna valuta i valuta prezentacija

Iznosi u priloženim finansijskim izvještajima su izraženi u Konvertibilnim markama (KM) koja predstavlja funkcionalnu i zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini.

PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Prihodi i rashodi od kamata

Prihodi i rashodi od kamata iskazuju se u bilansu uspjeha po načelu obračunatih kamata u razdoblju u kojem su nastali ili obračunati koristeći metodu efektivne kamatne stope. Zatezna kamata se obračunava u stvarnom novčanom iznosu.

Za kredite prvobitno mjerene po jedinstvenoj stopi, Društvo ponovo mjeri ove kredite koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Rashodi od naknada i provizija

Naknade za kredite priznaju se nakon odobrenja kredita i povlačenja kreditnih sredstava kao usklađenje efektivnog troška kredita za vrijeme njegovog trajanja i kao takav usklađuje rashod od kamate. Naknade za izvršenje plaćanja se priznaju u periodu kada se usluga desila.

Transakcije u stranim valutama

Poslovni događaji koji nisu u konvertibilnim markama početno se knjiže po važećem kursu na datum transakcije. Monetarna imovina i obaveze iskazani u stranim valutama ponovo se preračunavaju na dan izvještavanja primjenom kursa važećeg na taj datum. Nenovčane stavke u stranim valutama iskazane po fer vrijednosti se preračunavaju primjenom kursa važećeg na taj datum.

Nenovčane stavke u stranoj valuti iskazane po istorijskom trošku se ne preračunavaju ponovo na dan izvještavanja. Dobici i gubici nastali preračunavanjem uključuju se u bilans uspjeha.

Društvo vrednuje sredstva i obaveze po srednjem kursu Centralne banke Bosne i Hercegovine važećem na datum izvještavanja.

Primanja zaposlenih

Društvo, u toku poslovanja, uplaćuje u ime svojih zaposlenih penziono i zdravstveno osiguranje koje se obračunava na bruto plate, te poreze na plate koji se obračunavaju na neto plate. Društvo uplaćuje navedene doprinose u korist penzionog i zdravstvenog fonda Republike Srpske i u toku godine po zakonom utvrđenim stopama. Ovi troškovi terete izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti u periodu u kojem je nastao trošak plate.

Planovi definisanih doprinosa nakon penzionisanja

Društvo nema definisane planove za primanja nakon penzionisanja za svoje zaposlene. Društvo uplaćuje obavezno penziono osiguranje za svoje zaposlene. Sva buduća plaćanja zaposlenima su odgovornost Republičkog fonda za penziono i invalidsko osiguranje Republike Srpske. U skladu sa istim, Društvo nema nikakvih obaveza po osnovu primanja nakon penzionisanja bilo za svoje trenutne i bivše zaposlene.

Otpremnine za zaposlene

Razmatrajući raspoloživa sredstva i organizacijske mogućnosti, Društvo donosi na godišnjem nivou odluku o visini i načinu isplate otpremnina za zaposlene koji odlaze u penziju. Troškovi vezani za dugoročna primanja zaposlenih se razgraničavaju za period korištenja ustuge. Izvještaj o finansijskom položaju uključuje sadašnju vrijednost obaveze.

Ostala kratkoročna primanja zaposlenih

Kratkoročne obaveze iz primanja zaposlenih mjere se na nediskontovanoj osnovi i priznaju se kao trošak kada je usluga izvršena.

Oporezivanje

Društvo je obveznik poreza na dobit shodno Zakonu o porezu na dobit u Republici Srpskoj, i direktnih poreza proizašlih iz poslovanja, i doprinosa na lična primanja i ostale isplate.

Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema početno se iskazuju po trošku nabavke umanjenom za ispravak vrijednosti i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Trošak nabavke obuhvata nabavnu cijenu i sve troškove direktno povezane s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu upotrebu. Troškovi tekućeg održavanja i popravaka, zamjene te investicijskog održavanja manjeg obima priznaju se kao rashod kada su nastali. Troškovi značajnih investicijskih održavanja i zamjene se kapitaliziraju. Dobici i gubici nastali na osnovu rashodovanja ili otuđenja dugotrajne materijalne imovine iskazuju se u bilansu uspjeha u periodu u kojem su nastali.

Nekretnine u izgradnji iskazane su po trošku nabavke umanjenom za eventualne gubitke od umanjenja. Obračun amortizacije započinje u trenutku u kojem je sredstvo spremno za namjeravanu upotrebu. Amortizacija se obračunava na temelju procijenjenog vijeka upotrebe sredstva, kako slijedi:

Kompjuterska oprema	5 godina
Voziia	5 godina
Namještaj i oprema	4-14 godina

Nematerijalna imovina koju Društvo nabavlja iskazuje se po trošku nabavke umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti, ukoliko postoje.

Naknadni troškovi za softver opremu kapitaliziraju se samo ako povećavaju buduću ekonomsku korist određene imovine na koju se odnose. Amortizacija se priznaje u bilansu uspjeha linearnom metodom tokom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe nematerijalne imovine koji je prikazan u nastavku:

Softver MKD Taurus	20 godina
--------------------	-----------

Metoda obračuna amortizacije, korisni vijek trajanja i ostatak vrijednosti sredstava se ponovo procjenjuju na datum izvještaja.

Umanjenje nekretnina i opreme

Na svaki datum bilansa stanja Društvo provjerava knjigovodstvene iznose svojih nekretnina i opreme da bi utvrdila postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa.

Nadoknadivi iznos je veći od neto prodajne cijene i vrijednosti u upotrebi. U procjenjivanju vrijednosti u upotrebi, procijenjeni budućni novčani tokovi se diskontiraju na njihovu sadašnju vrijednost koristeći prije oporezivanja diskontne stope koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za tu imovinu. Ako je nadoknadivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada, osim ulaganja u nekretnine iskazana po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje revalorizacije.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja stvara novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadivog iznosa, ali tako da povećana knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da nije postojalo umanjenje vrijednosti u predhodnim godinama priznato za imovinu (jedinice koja stvara novac). Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se odmah kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje revalorizacije.

Novac i novčani ekvivalenti

U svrhu prezentacije novčanih tokova, novac i novčani ekvivalenti obuhvataju novčana sredstva na tekućim računima i oročene depozite sa prvobitnim dospeljećem do tri mjeseca.

Finansijska imovina

Sva finansijska imovina se priznaje odnosno prestaje se priznavati na datum trgovanja kad je kupoprodaja finansijskog sredstva definisana ugovorenim datumom isporuke finansijskog sredstva u

rokovima utvrđenima prema konvencijama na predmetnom tržištu i inicijalno je mjerena po fer vrijednosti, uključujući transakcijske troškove, osim finansijske imovine klasifikovane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, koja je inicijalno iskazana po fer vrijednosti. Finansijska imovina je klasifikovana u sljedeće kategorije: "iskazana po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha", "raspoloživa za prodaju", "u posjedu do dospijea" te "dati krediti i potraživanja". Klasifikacija zavisi o prirodi i svrsi finansijske imovine i određena je u trenutku inicijalnog prepoznavanja. Za tekuće poslovanje Društvo koristi samo jednu kategoriju finansijske imovine za koju je obračunska osnova prezentirana ispod.

Metoda efektivne kamatne stope

Metoda efektivne kamatne stope je metoda izračuna amortizovanog troška finansijske imovine i raspoređivanja prihoda od kamata tokom određenog perioda. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje buduća novčana primanja (uključujući sve naknade na plaćene ili primljene bodove koje čine sastavni dio efektivne kamatne stope, transakcione troškove i ostale premije i popuste) kroz očekivani vijek trajanja finansijske imovine, ili gdje je to moguće, kraćeg perioda.

Dati krediti i potraživanja

Potraživanja od kupaca, krediti i ostala potraživanja sa fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu klasifikuju se kao krediti i potraživanja. Krediti i potraživanja mjere se po amortizovanom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za procijenjeno umanjenje vrijednosti. Prihod od kamate se priznaje primjenom efektivne kamatne stope, osim u slučaju kratkoročnih potraživanja, gdje bi priznavanje prihoda bilo nematerijalno.

Umanjenja finansijske imovine

Finansijska imovina, osim imovine iskazane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, je procijenjena za indikatore umanjenja na svaki datum izvještaja o finansijskom položaju. Finansijska imovina je umanjena tamo gdje je dokazano da, kao rezultat jednog ili više događaja koji su se desili nakon početnog priznavanja finansijske imovine, procijenjeni buduća novčana tokovi investicije su izmijenjeni.

Objektivan dokaz umanjenja može uključiti:

- značajne finansijske teškoće izdavaoca ili korisnika; ili
- propust ili delinkvencija u otplati kamate ili glavnice; ili
- mogućnost da će dužnik pasti pod stečaj ili finansijsku reorganizaciju

Društvo svakog mjeseca vrši rezervisanja za kreditne gubitke u cilju zadržavanja adekvatnog iznosa umanjenja za kreditne gubitke. Rezervisanja za umanjenje vrijednosti su određena primjenjujući procenete za kredite u kašnjenju, grupisane po danima kašnjenja. Kredit je u kašnjenju čim je jedna rata prema otplatnom planu u kašnjenju. Zbog velikog broja aktivnih kredita Društvo primjenjuje grupno određivanje gubitaka od umanjenja vrijednosti.

Prema „Odluci o visini i načinu formiranja i održavanju rezervi za pokriće kreditnih gubitaka mikrokreditnih organizacija“ donesenoj od strane Agencije za bankarstvo 29. decembra 2006. godine, Društvo primjenjuje sljedeću politiku rezervacija za umanjenje vrijednosti:

- Za kredite koji kasne 1-15 dana sa plaćanjem rezervacija je 2% od ostatka glavnice,
- Za kredite koji kasne 16-30 dana sa plaćanjem rezervacija je 15% od ostatka glavnice,
- Za kredite koji kasne 31 - 60 dana sa plaćanjem rezervacija je 50% od ostatka glavnice,
- Za kredite koji kasne 61 - 90 dana sa plaćanjem rezervacija je 80% od ostatka glavnice,
- Za kredite koji kasne 91 - 180 dana sa plaćanjem rezervacija je 100% od ostatka glavnice.
- Za potraživanja po kamatama koja sa plaćanjem kasne preko 15 dana rezervacija je 100% od potraživanja po kamatama.

Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine je umanjena za gubitke umanjena direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz upotrebu rezervacija za umanjene vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja po kreditima, onda su ista otpisana na teret rezervacije za umanjene vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezervisanja za umanjene vrijednosti evidentiraju se u prihodima ili rashodima.

Prestanak priznavanja finansijske imovine

Društvo će prestati priznavati finansijsku imovinu samo kada ugovorna prava na novčane tokove od finansijske imovine isteknu ili ako prenese finansijsku imovinu, pa samim tim i sve rizike i nagrade od vlasništva sredstva na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenese niti zadrži suštinski sve rizike i povrate od vlasništva i zadrži kontrolu nad finansijskom imovinom, Društvo nastavlja da priznaje finansijsku imovinu.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze su klasifikovane kao: "iskazane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha" ili "ostale finansijske obaveze". Društvo stvara jednu kategoriju finansijske obaveze čija je obračunska osnova prezentirana u dole navedenom paragrafu.

Ostale finansijske obaveze

Ostale finansijske obaveze, uključujući i obaveze po kreditima, početno se priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za transakcijske troškove. Ostale finansijske obaveze su naknadno mjerene po amortiziranom trošku koristeći metodu efektivne kamatne stope, sa troškom kamata priznatim na bazi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamate je metoda izračunavanja troškova amortizacije finansijske obaveze i određivanja troška kamate za relevantni period. Efektivna kamatna stopa je stopa koja tačno diskontuje procijenjena buduća plaćanja u gotovini kroz očekivano trajanje finansijske obaveze, ili, gdje je to moguće, u kraćem periodu.

Prestanak priznavanja finansijske obaveze

Društvo prestaje priznavati finansijsku obavezu kada, i samo kada, su obaveze Društva prestale, otkazane ili ističu.

Rezervisanja

Društvo priznaje rezervisanje ako ima sadašnju obavezu koja je nastala na osnovu prošlih događaja, ako postoji vjerovatnoća da će za podmirenje obaveze biti potreban odliv resursa. Društvo određuje iznos rezervisanja na temelju najbolje moguće procjene troškova koji će nastati podmirenjem obaveze. Ako je učinak materijalno značajan, rezervisanja se diskontuju na sadašnju vrijednosti.

Donacije

Donirani kapital čine donacije, koje predstavljaju vid pomoći za aktivnosti Društva. Donacije se po primitku priznaju kao odgođeni prihod. Nakon prvobitnog priznavanja, donacije se prebacuju i priznaju kao donirani kapital kroz bilans uspjeha kao prihod u periodu u kojem postoje opravdana očekivanja da je Društvo udovoljila uslovima donacije te donatori pisanim ugovorom Fondaciji dodjele sredstva. Donacije u vidu nefinansijske imovine priznaju se u izvještaju o finansijskom položaju kao odgođeni prihod, te se iznos jednak trošku amortizacije za period priznaje kao prihod tokom procijenjenog korisnog vijeka sredstva. U skladu sa odlukom o ostalim opštim uslovima za poslovanje mikrokreditnih organizacija, Društvo je obavezno voditi evidenciju o doniranim sredstvima i tretirati ih kao donirani kapital. Donirani kapital se ne smije koristiti za pokriće gubitaka niti za investiranje u vlastita stalna sredstva.



Zakup

Plaćanja po osnovu operativnog najma prikazuju se kao ostali poslovni rashodi u bilansu uspjeha tinearom metodom tokom trajanja ugovora o zakupu. Ukoliko dođe do prijevremenog prekida ugovora o zakupu, svi troškovi po osnovu naknade za prijevremeni prekid priznaju se kao rashodi u bilansu uspjeha u periodu u kojem je došlo do prekida ugovora.

Neto imovina

Neto imovina Društva predstavlja akumulirani višak prihoda nad rashodima i donacija. U skladu sa internim politikama Društva i Zakonom o mikrokreditnim organizacijama, višak prihoda nad rashodima mora biti investiran u obavljanje mikrokreditne djelatnosti.

KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE I PRETPOSTAVKE

Kod primjene računovodstvenih politika Društvo donosi odluke, te daje procjene i pretpostavke koje utiču na iznose imovine i obaveza, koji se ne mogu izvesti iz ostalih izvora. Procjene i pretpostavke zasnivaju se na prijašnjem i ostalim relevantnim faktorima. Stvarni iznosi mogu se razlikovati od procijenjenih. Procjene i pretpostavke se stalno preispituju. Izmjene knjigovodstvenih procjena priznaju se u periodu izmjene ukoliko se odnose samo na taj period, ili u periodu izmjene i budućim periodima ukoliko izmjena utiče na tekući i buduće periode.

Ključni izvori procjene neizvjesnosti

U nastavku su ključne pretpostavke koje se odnose na budućnost i ostali ključni izvori mogućih neizvjesnosti na datum izvještaja o finansijskom položaju, koji mogu imati značajan rizik uzrokovanja materijalnog prilagođavanja knjigovodstvene vrijednosti sredstava i obaveza u narednoj finansijskoj godini.

Vijek trojanja nekretnina i opreme

Društvo pregleda procijenjeni vijek trajanja nekretnina i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

Gubici kod umanjenja kredita

Društvo procjenjuje indikatore za umanjenje vrijednosti primjenjujući već procenite kredite u kašnjenju od postojećih, grupirane po danima kašnjenja i prema regulativi Agencije za bankarstvo RS.

Ostala rezervisanja

Ostala rezervisanja se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obavezu kao posljedicu događaja iz prethodnih perioda i ako postoji vjerovatnoća da će Društvo morati podmiriti navedenu obavezu. Iznos priznat kao rezervisanje je najbolja procjena iznosa potrebnog za podmirenje postojeće obaveze na dan izvještaja o finansijskom položaju, uzevši u obzir rizike i nesigurnosti vezane za obavezu. Kada se rezervacija mjeri pomoću novčanih tokova koji su po procjeni dovoljni za podmirenje postojeće obaveze, njen knjigovodstveni iznos jeste postojeća vrijednost tih novčanih tokova.

1. Gotovina i ekvivalenti gotovine

Iznosi u KM

OPIS	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto	Prethodna godina
Gotovina i gotovinski ekvivalenti u domaćoj valuti	62.017	0	62.017	312.368
Ostala potraživanja u domaćoj valuti	3.134	0	3.134	2.126
GOTOVINA I EKVALENTI GOTOVINE	65.151	0	65.151	314.494

2. Potraživanja iz poslovanja

Iznosi u KM

OPIS	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto	Prethodna godina
Potraživanja za kamatu i naknadu, potraživanja po osnovu prodaje i druga potraživanja u domaćoj valuti	14.888	13.351	1.537	2.920
Dati krediti i depoziti sa ugovorenom zaštitom od rizika u domaćoj valuti	2.779.540	19.639	2.759.901	2.739.898
Dospjeli plasmani i tekuća dospijeća dugoročnih plasmana u domaćoj valuti	116.446	113.872	2.574	10.652
AVR u domaćoj valuti	32.434	0	32.434	36.984
POTRAŽIVANJA IZ POSLOVANJA	2.943.308	146.862	2.796.446	2.790.454

3. Stalna imovina

Iznosi u KM

OPIS	Bruto	Ispravka vrijednosti	Neto	Prethodna godina
Osnovna sredstva u vlasništvu banke	85.275	43.014	42.261	54.718
Ulaganja u razvoj	79.656	14.064	65.592	55.241
Ostala nematerijalna sredstva				
STALNA SREDSTVA	164.931	57.078	107.853	109.959



4. Obaveze po osnovu kredita, kamata i HOV

OPIS	Iznosi u KM	
	Tekuća godina	Prethodna godina
Obaveze po osnovu kredita i depozita u domaćoj valuti	1.428.486	1.431.164
Obaveze za kamatu i naknadu u domaćoj valuti	7.021	6.947
Obaveze po osnovu HOV u domaćoj valuti	620.119	968.619
OBAVEZA PO OSNOVU KREDITA KAMATA I HOV	2.055.626	2.406.730

5. Ostale obaveze

OPIS	Iznosi u KM	
	Tekuća godina	Prethodna godina
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	11.633	10.610
Ostale obaveze u domaćoj valuti, osim obaveza za poreze i doprinose	63.085	49.834
Obaveze za poreze i doprinose, osim tekućih i odloženih obaveza za porez na dobit	7.465	7.063
PVR u domaćoj valuti	12.125	18.792
POREZ NA DOBIT	2.522	8.414
OSTALE OBAVEZE I PVR	96.830	94.713

OPIS	Iznosi u KM	
	Tekuća godina	Prethodna godina
Ostali oblici kapitala	750.711	750.711
Gubitak iz ranijih godina	28.833	161.798
Dobitak iz prethodnih godina		
Dobitak tekuće godine	95.116	124.551
KAPITAL	816.994	713.464

6. Prihodi i rashodi od kamata

OPIS	Iznosi u KM	
	Tekuća Godina	Prethodna godina
Prihodi od kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenim zaštitom od rizika	556.549	544.633
Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u doniaćoj valuti	54.771	45.922
Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV sa ugovorenim zaštitom od rizika	58.161	66.856
NETO PRIHODI OD KAMATA	443.617	431.855

7. Prihodi i rashodi od naknada

OPIS	Iznosi u KM	
	Tekuća godina	Prethodna godina
Prihodi od provizija	58.731	71.139
Prihodi od ostalih naknada	38.896	33.733
Rashodi od naknada i provizija		
NETO PRIHODI PO OSNOVU NAKNADA I PROVIZIJA	97.627	104.872

8. Operativni prihodi i rashodi

OPIS	Iznosi u KM	
	Tekuća godina	Prethodna godina
Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana	215.781	328.938
Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	3.965	4.830
Rashodi indirektnih otpisa plasmana	243.170	387.989
Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	212.007	236.340
Troškovi naknada za privremene i povremene poslove	545	2.729
Ostali lični rashodi		835
Troškovi materijala	2.846	2.731
Troškovi proizvodnih usluga	24.115	
Troškovi amortizacije	17.074	17.005
Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	60.619	50.213
Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	11.054	12.312
Ostali troškovi	90.799	78.003

9. Poslovni rezultat

OPIS	Iznosi u KM	
	Tekuća godina	Prethodna godina
Ukupan prihod	875.963,01	985.240,54
Ukupni rashodi	775.325,08	901.098,18
POSLOVNI REZULTAT – Dobitak poslovanja-BRUTO	100.637,93	84.142,36
POSLOVNI REZULTAT NETO	95.115,76	75.728,12

DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Nije bilo materijalno značajnih događaja nakon datuma finansijskih izvještaja koji bi mogli imati uticaja na poštenu prezentaciju priloženih finansijskih izveštaja.

PORESKI RIZICI

Poreski sistem Republike Srpske i Bosne i Hercegovine uređen je na osnovu principa da se indirektni porezi (carina, akciza, PDV i putarine) uređuju na nivou BiH, dok se svi ostali porezi (porez na dobit, dohodak građana, imovinu, takse, naknade), kao i doprinosi socijalnog osiguranja, uvode na entitetskom nivou. Za poreske obveznike veliki problem predstavlja česta izmjena zakona kao i podzakonskih akata koji uređuju oblast poreza, za razliku od većine razvijenijih tržišnih privreda koje imaju stabilan poreski sistem.

Kada je praktična primjena poreskih zakona u pitanju često postoje razlike u mišljenju između pojedinih nadležnih državnih organa vezano za pravnu interpretaciju pojedinih zakonskih odredbi. Ove pojave mogu dovesti do neizvjesnosti. U nekim slučajevima po istom porekom pitanju se javlja zakonska nadležnost više inspekcijских organa (npr. spoljotrgovinski promet, pitanja carina i devizne kontrole).

Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Preduzeća mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva. Kao rezultat drugačijeg tumačenja i primjene zakona od strane uprave u odnosu na inspekcijske organe, transakcije mogu biti osporene od strane poreskih vlasti i Preduzeću može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata.

U skladu sa Zakonom o poreskom postupku Republike Srpske i Zakonom o indirektnom oporezivanju BiH, period zastarjelosti poreske obaveze je 5 godina. To praktično znači da poreske vlasti imaju pravo da odrede plaćanje neizmirenenih obaveza u roku od 5 godina od trenutka kada je obaveza nastala. Ove činjenice utiču da poreski rizik u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini bude značajno viši od onog u zemljama sa stabilnim i razvijenijim poreskim sistemom.

