



Stefana Dečanskog 125, 76300 Bijeljina

# **GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU**

**za 2025. godinu**

**Bijeljina, februar 2026. godine**

## SADRŽAJ

<b>1. UVOD</b> .....	3
<b>2. OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU</b> .....	3
a. Osnivanje i razvoj.....	3
b. Osnovni podaci.....	3
c. Organi upravljanja.....	3
d. Organizaciona šema i struktura zaposlenih.....	4
e. Djelatnost.....	5
f. Kreditni proizvodi.....	5
<b>3. PROCJENA OČEKIVANOG BUDUĆEG RAZVOJA DRUŠTVA</b> .....	7
<b>4. NAJVAŽNIJE AKTIVNOSTI U VEZI ISTRAŽIVANJA I RAZVOJA</b> .....	8
<b>5. INFORMACIJA O OTKUPU UDJELA</b> .....	9
<b>6. REGULATORNI OKVIR</b> .....	9
<b>7. MIKROKREDITNI SEKTOR RS I POLOŽAJ DRUŠTVA NA TRŽIŠTU</b> .....	9
<b>8. FINANSIJSKE INFORMACIJE</b> .....	10
a. Skraćeni godišnji finansijski izvještaji.....	10
b. Prikaz rezultata poslovanja.....	12
c. Informacije o bonitetu Društva.....	13
d. Poslovanje Društva .....	15
e. Značajni događaji nastali u periodu od datuma završetka poslovne godine do datuma izrade Godišnjeg izvještaja o poslovanju za 2025. godinu.....	18
<b>9. VRSTE I IZLOŽENOST RIZICIMA PRISUTNIM U POSLOVANJU</b> ..	19
a. Likvidnosni rizik .....	19
b. Kreditni rizik.....	20
c. Kamatni rizik .....	20
d. Rizik koncentracije .....	21
e. Rizik zemlje.....	21
f. Operativni rizik.....	22
<b>10. SUDSKI POSTUPCI</b> .....	23
<b>11. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA</b> .....	23
<b>12. EKSERNALIZOVANE AKTIVNOSTI</b> .....	23
<b>13. SPREČAVANJE PRANJA NOVCA (SPN) I FINANSIRANJE TERORISTIČKIH AKTIVNOSTI (FTA)</b> .....	23

## 1. UVOD

U skladu sa članom 33. Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (Službeni glasnik Republike Srpske, broj 115/25) i Zakona o MKO (Službeni glasnik Republike Srpske, broj 64/06 i 114/11) sačinjen je izvještaj o poslovanju MKD „Privrednik“ d.o.o. Bijeljina (u daljem tekstu: Društvo).

## 2. OPŠTE INFORMACIJE O DRUŠTVU

### a. Osnivanje i razvoj

Društvo je počelo sa radom 2017. godine, na osnovu dobijene saglasnosti za rad od strane Agencije za bankarstvo Republike Srpske. Društvo je osnovano u pravnom obliku privrednog društva kapitala sa ograničenom odgovornošću. Svrha osnivanja Društva je obavljanje poslova odobravanja mikrokredita kao osnovne djelatnosti i u manjem obimu drugih poslova predviđenih Zakonom o mikrokreditnim organizacijama.

### b. Osnovni podaci

U narednoj tabeli dati su osnovni podaci o Društvu.

Puno poslovno ime	Mikrokreditno društvo „PRIVREDNIK“ d.o.o. Bijeljina
Skraćeno poslovno ime	MKD „PRIVREDNIK“ d.o.o. Bijeljina
Pravni oblik	Društvo sa ograničenom odgovornošću
Sjedište i adresa	Stefana Dečanskog 125, Bijeljina
Matični broj	11155626
Šifra djelatnosti	64.92 – ostalo odobravanje kredita
Registracioni sud	Okružni privredni sud u Bijeljini
Matični broj subjekta upisa	59-01-0035-17
JIB	4404166090006
Oznaka i broj u Registru emitenata Komisije za HOV RS	08-13-11/20
Telefon	+387 55 241 123
E-mail	<a href="mailto:office@mkd-privrednik.com">office@mkd-privrednik.com</a>
Web	<a href="http://mkd-privrednik.com/">http://mkd-privrednik.com/</a>

### c. Organi upravljanja

Organi upravljanja su:

- ✓ Skupština,
- ✓ Upravni odbor,
- ✓ Odbor za reviziju,
- ✓ Direktor.

Vlasnička struktura na 31.12.2025. godine prikazana je u narednoj tabeli:

Red.br.	Naziv / ime i prezime	Kapital u KM	Učešće
1	Duvan ad Bijeljina	350,000	35,00 %
2	Tanja Mihajlović Sekulić	175,000	17,50 %
3	Aleksandra Mihajlović Savić	175,000	17,50 %
4	Davor Pejić	100,060	10,00 %
5	Slobodan Mihajlović	100,000	10,00 %
6	Ružica Janković	100,000	10,00 %
	<b>Ukupno:</b>	<b>1.000.060</b>	<b>100,00 %</b>

Članovi upravnog odbora:

- ✓ Tanja Mihajlović Sekulić, predsjednik,
- ✓ Đorđe Slavinjak, član,
- ✓ Savo Stevanović, član.

Članovi odbora za reviziju:

- ✓ Borka Stoparić, predsjednik,
- ✓ Milena Tomić, član,
- ✓ Gordana Đukić, član.

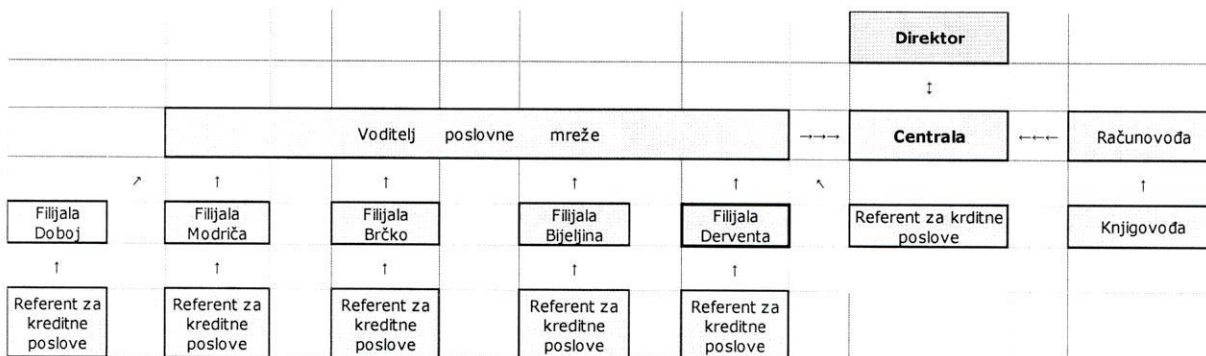
Direktor Društva je Davor Pejić.

#### d. Struktura zaposlenih i organizaciona šema

→ Ukupan broj zaposlenih je na 31.12.2025. godine čini 11 radnika sa sljedećom starosnom strukturom i školskom spremom:

Struktura zaposlenih prema starosti			Struktura zaposlenih prema stručnoj spremi		
godine	broj radnika	% učešća	stručna sprema	broj radnika	% učešća
31-35	1	9.09%	SSS	2	18.18%
36-40	1	9.09%	VŠS	3	27.27%
41-45	2	18.18%	VSS	6	54.55%
46-50	5	45.45%	MR	0	0.00%
preko 50	2	18.18%	DR	0	0.00%
<b>Ukupno:</b>	<b>11</b>	<b>100.00%</b>	<b>Ukupno:</b>	<b>11</b>	<b>100.00%</b>

→ Zaposleni popunjavaju radna mjesta sadržana u sljedećoj organizacionoj šemi:



### e. Djelatnost

Osnovna djelatnost Društva je 64.92 – ostalo odobravanje kredita.

Društvo je nedepozitna finansijska institucija koja upravlja svojom imovinom u skladu sa Zakonom o mikrokreditnim organizacijama Republike Srpske, s ciljem poboljšanja materijalnog položaja korisnika mikrokredita, povećanja zaposlenosti, i pružanja podrške razvoju preduzetništva. Društvo djeluje u skladu sa odredbama Zakona o privrednim društvima Republike Srpske, ako Zakonom o mikrokreditnim organizacijama Republike Srpske nije drugačije propisano obzirom na njegovo lex specialis dejstvo.

Društvo obavlja registrovanu djelatnost u centrali čije je sjedište u Bijeljini, ul. Stefana Dečanskog 125, kao i u 5 filijala:

- ✓ u filijali Doboj, ulica Kralja Dragutina 35,
- ✓ u filijali Bijeljina, ulica Svetog Save 74,
- ✓ u filijali distrikt Brčko, ulica Uzunovića br. 7,
- ✓ u filijali Modriča, ulica Cara lazara br. 20, i
- ✓ u filijali Derventa, ulica Kralja Petra br. 10.

### f. Kreditni proizvodi

Društvo u ponudi ima sljedeću lepezu mikrokredita:

- ✓ Mikrokrediti za poljoprivredu,
- ✓ Mikrokrediti za registraciju vozila,
- ✓ Mikrokrediti za registraciju vozila-plus,
- ✓ Mikrokrediti za penzionere,
- ✓ Robni mikrokrediti,
- ✓ Potrošački (nenamjenski) mikrokrediti,
- ✓ Studentski mikrokrediti,
- ✓ Mikrokrediti za refinansiranje,
- ✓ Brzi mikrokrediti,
- ✓ Start-up mikrokrediti,
- ✓ Mikrokrediti za pravna lica i preduzetnike,
- ✓ Krediti iz sredstava IRB-a.

→ **Mikrokrediti za poljoprivredu** se odobravaju licima upisanim u registar poljoprivrednih gazdinstava kod APIF-a i licima koja su upisana u Registar poljoprivrednih gazdinstava na području Brčko distrikta BiH uz maksimalan iznos do 50.000 KM. Namjena kredita je kupovina poljoprivredne mehanizacije, kupovina osnovnog stada, kupovina poljoprivrednog zemljišta, podizanje farmi i ostalo vezano za primarnu poljoprivrednu proizvodnju. Poljoprivredni mikrokrediti se odobravaju: uz jednokratnu otplatu na rok od 12 mjeseci sa NKS do 20% i naknadom za obradu kreditnog zahtjeva do 1.5 % min. 50 KM; i uz anuitetnu otplatu na rok do 120 mjeseci sa NKS do 26% i naknadom za obradu kreditnog zahtjeva do 2.50% min. 50 KM. Obezbjedenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika, a može biti sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbjeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbjeđenja.

→ **Mikrokrediti za registraciju vozila** su namjenjeni za registraciju i osiguranje putničkih i terenih vozila, uz maksimalan iznos do 3.000 KM. Rok otplate je do 12 mjeseci, u mjesečnim anuitetima. Ovi mikrokrediti se odobravaju bez kamate i naknade za obradu zahtjeva, prema ugovoru o poslovno tehničkoj saradnji potpisanom između Društva i

osiguravajućih kuća. Obezbjedenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika, a može biti sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbeđenja.

→ **Mikrokrediti za registraciju vozila-plus** su namjenjeni za registraciju i osiguranje putničkih i terenih vozila, uz maksimalan iznos do 3.000 KM. Rok otplate je do 12 mjeseci, u mjesečnim anuitetima. NKS kod ovih mikrokredita iznosi 13%, a naknada za obradu zahtjeva 30 KM fiksno. Obezbjedenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika, a može biti sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbeđenja.

→ **Mikrokrediti za penzionere** su namijenjeni penzionerima do navršениh 75 godina starosti u trenutku otplate posljednje rate. Iznos kredita je do 10.000 KM sa rokom otplate do 60 mjeseci. Iznos i rok mogu biti veći u zavisnosti od starosti, kreditne istorije, mikrokreditne sposobnosti klijenta i obezbeđenja kredita. NKS je 24%, a naknada za obradu zahtjeva do 2,5%, min 50 KM. Obezbjedenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika a može biti sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbeđenja.

→ **Robni mikrokrediti** su namjenjeni plaćanju robe pravnim licima sa kojima je Društvo sklopilo ugovor o mikrokreditiranju prodaje robe sa rokom do 12 mjeseci i maksimalnom iznosu do 3.000 KM, bez naknade za obradu zahtjeva i kamate. Mikrokredit se isplaćuje na transakcioni račun, naveden u zahtjevu za mikrokredit. Obezbjedenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika, a može biti sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbeđenja.

→ **Potrošački (nenamjenski) mikrokrediti** se odobravaju svim kreditno sposobnim fizičkim licima u iznosu do 50.000 KM sa otplatom do 156 mjeseci, anuitetno. NKS je do 28% a naknada za obradu mikrokreditnog zahtjeva je do 2,5%, min 50 KM. Obezbjedenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika, a može biti sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbeđenja.

→ **Studentski mikrokrediti** su namjenjeni za pokriće troškova školarine na visokoškolskoj instituciji. Iznos kredita je do 10.000 KM, sa otplate do 60 mjeseci, anuitetno. NKS je do 24% i naknada za obradu mikrokreditnog zahtjeva do 2,5%, min 50 KM. Obezbjedenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika, a može biti sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbeđenja.

→ **Mikrokrediti za refinansiranje** su namijenjeni za refinansiranje jednog ili više kreditnih zaduženja odobrenih u proteklom periodu u iznosu do 50.000 KM i otplatom do 144 mjeseca, anuitetno. NKS je do 26% i naknada za obradu mikrokreditnog zahtjeva je do 2,5%, min 50 KM. Obezbjedenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika, a može biti sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbeđenja.

→ **Brzi mikrokrediti** se odobravaju hitno u roku do 24 sata, u iznosu do 3.000 KM i otplatom do 24 mjeseca. NKS je do 28% i naknada za obradu zahteva do 2,5%, min 50 KM. Obezbjedenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika, a može biti

sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbjeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbjeđenja.

→ **Start-up mikrokrediti** su namjenjeni: preduzetnicima i pravnim licima čija je istorija poslovanja kraća od 24 mjeseca, socijalnim preduzećima bez obzira na dužinu poslovanja i biznisima koji nisu pokrenute ali imaju održivu poslovnu ideju i tržišni potencijal. Makimalan iznos ovih mikrokredita je do 20.000 KM, sa otplatom do 60 mjeseci, anuitetno i grejs periodom do 12 mjeseci. NKS je do 24%, a naknada za obradu mikrokreditnog zahtjeva do 2,5%, min 50 KM. Obezbjeđenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika, a može biti sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbjeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbjeđenja.

→ **Mikrokrediti za pravna lica i preduzetnike** su namijenjeni za nabavku osnovnih i obrtnih sredstava a korisnici su samostalni preduzetnici i pravna lica. Iznos mikrokredita je do 50.000 KM, saotplatom do 120 mjeseca, anuitetno i grejs periodom do 12 mjeseci. NKS je do 24%, a naknada za obradu mikrokreditnog zahtjeva je do 2,50%, min 100 KM. Obezbjeđenje mikrokredita zavisi od mikrokreditne sposobnosti korisnika, a može biti sledeće: mjenica korisnika/ jemca, hipoteka na nekretninu, zalog na pokretnu imovinu, jemstvo pravnog lica, kao i druga sredstva obezbjeđenja. Moguće su različite kombinacije svih navedenih vidova obezbjeđenja.

→ **Krediti iz sredstava IRB-a** se odobravaju u skladu sa uslovima IRB-a i ugovorom potpisanim između IRB-a i Društva za kreditiranje sljedećih namjena:

- ✓ Stambeni krediti,
- ✓ Krediti za početne poslovne aktivnosti (start-up),
- ✓ Krediti za mikrobiznis u poljoprivredi,
- ✓ Krediti za preduzetnike i preduzeća.

Kamatna stopa na kredite iz sredstava IRB-a je godišnja, promjenjiva i zavisi od pripadnosti pojedinoj grupi korisnika (koju definiše Investiciono-razvojna banka i informacije o istima se nalaze na <http://www.irbrs.org>).

### 3. PROCJENA OČEKIVANOG BUDUĆEG RAZVOJA DRUŠTVA

Budući način razvoj Društva sadržan je u njegovoj viziji, misiji i vrijednostima.

Vizija Društva je da postane jaka i prepoznatljiva organizacija koja će svojim imenom i djelovanjem afirmisati, širiti i razvijati misiju mikrokreditiranja i mikrofinansiranja, uz aktivnu poslovnu usmjerenost prema klijentima, što će doprinjeti njihovom poslovnom i ličnom prosperitetu, te socijalnom i ekonomskom razvoju sredina u kojima djeluje.

Misija društva se ogleda u finansijskom podržavanju potreba klijenata putem lepeze kreditnih proizvoda namjenjenih radno aktivnom stanovništvu i penzionerima, poljoprivrednim gazdinstvima, preduzetnicima i pravnim licima.

Namjera poslovanja Društva je razumijevanje potreba klijenata i uticaj na povećanje životnog standarda i unapređenje kvaliteta života, uz jednostavan pristup finansijskim sredstvima.

Vrijednosti na kojima počiva rad u Društvu su ujedno osnova za budući rast, koji je zasnovan na sljedećim smjernicama:

- ✓ Pojednostavljena procedura odobrenja i brza realizacija mikrokredita;
- ✓ Profesionalni odnos zaposlenih prema klijentima po principu "Upoznaj svog klijenta";
- ✓ Širenje baze klijenata kroz promovisnje usluga postojećim i novim klijentima;
- ✓ Unapređenje znanja i stručne osposobljenosti zaposlenih;
- ✓ Težnja ka stalnom usavršavanju i unapređenju kvaliteta rada;
- ✓ Oprezan rast kroz pažljivu procjenu kreditne sposobnosti klijenta.

Izvještaji CBBiH i entitetskih Agencija za bankarstvo iz godine u godinu pokazuju trend povećanja aktive kod finansijskih institucija što ukazuje da je poslovni ambijent za razvoj mikrokreditnih društava povoljan, i pored činjenice da postoji 14 mikrokreditnih organizacija sa sjedištem u Republike Srpske.

Društvo trenutno posluje na teritoriji regije Bijeljina, Brčko distrikta, Modriče, Doboj i Derventa. Tokom 2025. godine u planu je priprema za širenje poslovne mreže Društva na područje Zvornika, akvizicijom spoljnih saradnika i pripremom za otvaranje filijala. Ovakav princip širenja procjenjujemo sigurnim, a otvaranje filijala je planirano nakon ostvarenja tržišnog učešća odnosno dostizanja nivoa kreditnog portfolija koji bi bio osnova profitabilnog poslovanja budućih filijala.

Rast poslovanja treba da obezbijedi kontinuirani rast ukupne aktive i pasive te adekvatnu stopu profita.

Pravci strategija poslovanja Društva za naredni period mogu se ogledati u sljedećem:

- ✓ Stabilnom rastu kreditnog portfolija,
- ✓ Adekvatnim upravljanjem nivoom dospjelih potraživanja, posebno nekvalitetnih kredita,
- ✓ Širenju baze klijenata (zadržavanjem postojećih i dovođenjem novih klijenata),
- ✓ Jačanju konkurentne pozicije Društva,
- ✓ Podizanjem nivoa efektivnosti i efikasnosti poslovanja,
- ✓ Kadrovskom i finansijskom jačanju,
- ✓ Unapređenjem softvera i hardvera,
- ✓ Širenju poslovanja kroz povećanje broja organizacionih jedinica,
- ✓ Ponudu novih kreditnih proizvoda prilagođenih potrebama klijenata,
- ✓ Povećanju nivoa profitabilnosti,
- ✓ Unapređenje postojećih i implementacija novih rješenja vezano za SPN i FTA i vezano za zaštitu LP.

#### 4. NAJVAŽNIJE AKTIVNOSTI U VEZI SA ISTRAŽIVANJEM I RAZVOJEM

Strateški pravci razvoja Društva u narednih pet godina su:

- ✓ Porast bilansne sume za minimalno 14% godišnje,
- ✓ Povećanje godišnjeg broja klijenata 10% godišnje,
- ✓ Unapređenje modula za aplikativnu podršku poslovnih aktivnosti,
- ✓ Konstantno unapređenje sistema upravljanja rizicima i troškovima sa akcentom na upravljanju portfolijom loših kredita, naplatom dospjelih potraživanja, praćenju i analizi kretanja referentne kamatne stope i procjeni uticaja iste na cijenu izvora i cijenu plasmana,
- ✓ Analiza novih tržišta i širenje poslovne mreže,
- ✓ Razvoj novih proizvoda,
- ✓ Kadrovsko jačanje,
- ✓ Razvoj novih marketinških alata.

## 5. INFORMACIJE O OTKUPU VLASTITIH UDJELA

Društvo nije vršilo otkup vlastitih udjela.

## 6. REGULATORNI OKVIR

Društvo kao mikrokreditna institucija posluje u okviru pozitivnih pravnih propisa koji regulišu rad mikrokreditnog sektora u Republici Srpskoj. Osim propisa (zakona, odluka i uputstva), koje propisuje Agencija za bankarstvo Republike Srpske kao regulator i supervizor poslovanja Društva, primjenjuju se i zakoni koji regulišu rad privrednih društava, zakoni o obligacionim odnosima, zakoni o računovodstvu i reviziji, zakon o SPN i FTA i dr.

U toku 2025. godine osim usvajanja novog Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (SL. gl. Br. 115/2025), nijedna od drugih značajnih izmjena u pozitivnim pravnim propisima koji regulišu rad Društva.

U toku 2025. godine vršene su dvije kontrole institucija nadležnih za poslovanje Društva:

- Agencija za bankarstvo RS je u periodu 01.12.2025. godine do 05.12.2025. godine izvršila neposredni nadzor Društva, koji je za predmet imao kvalitet aktive Društva od prethodnog nadzora cjelokupnog poslovanja Društva sa finansijskim podacima na dan 30.09.2022. godine do dana predmetnog nadzora sa finansijskim podacima na dan 30.09.2025. godine.
- Agencija za bankarstvo RS je u periodu 15.09.2025. godine do 20.09.2025. godine izvršila neposredni nadzor Društva, koji je za predmet imao zaštitu prava i interesa korisnika mikrokredita (fizička lica) u periodu od 01.08.2023. do 31.07.2025. godine.

## 7. MIKROKREDITNI SEKTOR RS I POLOŽAJ DRUŠTVA NA TRŽIŠTU

Uporedna analiza i poređenje sa poslovnim okruženjem je rađena na osnovu Izvještaja sa podacima o mikrokreditnom sektoru na 31.12.2025. godine, a koji su objavljeni na internet stranici Agencije za bankarstvo Republike Srpske.

→ Sa sjedištem u Republici Srpskoj registrovano je 14 mikrokreditnih organizacija koje obavljaju poslovanje iz sjedišta MKO i iz 287 organizacionih dijelova. U analizu poslovanja MKO u RS uključeno je i poslovanje njihovih organizacionih dijelova koji obavljaju djelatnost na području FBiH. U mikrokreditnom sektoru Republike Srpske zaposleno je ukupno 998 radnika.

→ **Položaj i kretanje osnovnih pokazatelja poslovanja Društva** u odnosu na pokazatelje poslovanja mikrokreditnog sektora Republike Srpske na 31.12.2025. godine:

- ✓ **Neto aktiva na 31.12.2025. godine iznosi:** U MKO sa sjedištem u Republici Srpskoj 878.267 hilj. KM, u odnosu na 31.12.2024. godine porasla je procentualno za (+) 21 % ili u apsolutnoj vrijednosti za (+) 153.251 hilj. KM.  
U Društva iznosi 12.139 hilj. KM, u odnosu na prethodnu poslovnu godinu porasla je procentualno za (+) 8 % ili u apsolutnom iznosu (+) 919 hilj. KM.  
Rast pokazatelja neto aktive je ispod prosjeka mikrokreditnog sektora Republike Srpske.

✓ **Bruto aktiva na 31.12.2025. godine iznosi:** U MKO sa sjedištem u Republici Srpskoj 888.002 hilj. KM, u odnosu na 31.12.2024. godine porasla je procentualno za (+) 21 % ili u apsolutnoj vrijednosti za (+) 155.821 hilj. KM.

U Društva iznosi 12.459 hilj. KM, u odnosu na prethodnu poslovnu godinu porasla je procentualno za (+) 9 % ili u apsolutnom iznosu (+) 984 hilj. KM.

Rast pokazatelja bruto aktive je ispod prosjeka mikrokreditnog sektora Republike Srpske.

✓ **Bruto krediti na 31.12.2025. godine iznose:** U MKO sa sjedištem u Republici Srpskoj 787.596 hilj. KM i čine 88.69% bruto aktive, u odnosu na 31.12.2024. godine porasli su procentualno za (+) 19 %.

U Društva iznose 11.885 hilj. KM i čine 95,40% neto aktive, u odnosu na 31.12.2024. godine porasli su procentualno za (+) 15 %.

Rast pokazatelja bruto kredita je ispod prosjeka mikrokreditnog sektora Republike Srpske.

✓ **Novčana sredstva na 31.12.2025. godine iznose:** U MKO sa sjedištem u Republici Srpskoj 52.093 hilj. KM i čine 5,87 % bruto aktive, u odnosu na 31.12.2024. godine porasla su za (+) 39 %.

U Društvu iznose 377 hilj. KM i čine 3,03% neto aktive, u odnosu na 31.12.2024. godine pala su za (-) 58 %.

Novčana sredstava su ostvarila pad u odnosu na mikrokreditni sektor Republike Srpske.

✓ **Ukupne obaveze na 31.12.2025. godine iznose:** U MKO sa sjedištem u Republici Srpskoj 668.121 hilj. KM i čine 76,07% ukupne pasive, u odnosu na 31.12.2024. godine porasle su (+) 21%.

U Društvu iznose 10.506 hilj. KM i čine 86,55% ukupne pasive u odnosu na 31.12.2024. godine porasle su (+) 9 %.

Rast pokazatelja obaveza (pozajmice, krediti, obveznice, PVR, ostala pasiva) je procentualno ispod prosjeka mikrokreditnog sektora Republike Srpske.

✓ **Ukupan kapital na 31.12.2025. godine iznosi:** U MKO sa sjedištem u Republici Srpskoj 210.146 hilj. KM i čini 23,93% pasive, u odnosu na 31.12.2024. godine ostvario sje rast (+) 20 %.

U Društva iznosi 1.634 hilj. KM, čini 13,45% poslovne pasive u odnosu na 31.12.2024. godine porastao je (+) 4 %.

Rast pokazatelja kapitala je procentualno ispod prosjeka mikrokreditnog sektora Republike Srpske.

✓ **Bruto dobit na 31.12.2025. godine iznosi:** U MKO sa sjedištem u Republici Srpskoj 46.715 hilj. KM, manja je u odnosu na 31.12.2024. godine za (-) 20 %.

U Društvu iznosi 621 hilj. KM, veća je u odnosu na 31.12.2024. godine za (+) 8 %.

Rast pokazatelja bruto dobiti je procentualno iznad prosjeka mikrokreditnog sektora Republike Srpske.

✓ **Prinos na ukupnu aktivu (ROA=neto dobit/ukupna imovina) na 31.12.2025. godine iznosi:** na nivou MKO sa sjedištem u Republici Srpskoj 4,69%, a na nivou Društva 4,56%.

Rast pokazatelja prinosa na ukupnu aktivu Društva je procentualno ispod prosjeka mikrokreditnog sektora Republike Srpske.

✓ **Prinos na sopstveni kapital (ROE = neto dobit/ukupan kapital) na 31.12.2025. godine iznosi:** u MKO sa sjedištem u Republici Srpskoj 19,58% a na nivou Društva 34,02% (prinos na osnovni kapital Društva iznosi 55,56%).

Rast pokazatelja prinosa na ukupan kapital je procentualno iznad prosjeka mikrokreditnog sektora Republike Srpske.

## 8. FINANSIJSKE INFORMACIJE

### a) Skraćeni godišnji finansijski izvještaji

U nastavku slijedi prikaz skraćenih godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2024. i 2025. godinu.

R.br.	R.br.	Pokazatelji poslovanja	AOP	31.12.2025.godine	31.12.2024.godine	Index (4/5)*100
I	1	2	3	4	5	6
<b>I</b>	<b>I</b>	<b>BILANSNA AKTIVA</b>				
1	1.	Gotovina	1	377,378	898,623	42.00
2	2.	Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	13	11,675,949	10,185,216	114.64
2.1.	2.1.	Potraživanja za kamate i naknade		42,309	41,539	101.85
2.2.	2.2.	IV potraživanja za kamate i naknade		-37,560	-31,023	121.07
2.3.	2.3.	Kratkoročni krediti		2,781,121	2,465,718	112.79
2.4.	2.4.	IV kratkoročnih kredita		-48,833	-45,626	107.03
2.5.	2.5.	Dugoročni krediti		9,104,095	7,877,671	115.57
2.6.	2.6.	IV Dugoročnih kredita		-232,942	-177,621	131.15
2.7.	2.7.	Razgranična potraživanja obračunate nedospjele kamate		67,759	54,557	124.20
<b>6</b>	<b>3.</b>	Nekretnine postrojenja i oprema	23	61,907	53,830	115.00
	3.1.	Nekretnine, postrojenja i oprema		128,628	107,811	119.31
	3.2.	IV nekretnina, postrojenja I opreme		-66,721	-53,982	123.60
<b>7</b>	<b>4.</b>	Nematerijalna sredstva	26	12,906	16,621	77.65
	4.1.	Softver		33,635	33,635	100.00
	4.2.	IV Softvera		-20,729	-17,014	121.83
<b>8</b>	<b>5.</b>	Ostala sredstva i potraživanja	32	11,400	66,364	17.18
<b>9</b>	<b>A</b>	<b>Ukupna sredstva</b>	<b>33</b>	<b>12,139,540</b>	<b>11,220,654</b>	<b>108.19</b>
10	B	Vanbilansna evidencija	34	331,115	602,617	54.95
<b>11</b>	<b>V</b>	<b>Ukupna sredstva i vanbilansna evidencija</b>	<b>35</b>	<b>12,470,655</b>	<b>11,823,271</b>	<b>105.48</b>
<b>II</b>	<b>II</b>	<b>BILANSNA PASIVA</b>				
1	1	Finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti	102	9,905,206	9,084,278	109.04
1.1	1.1.	Uzeti krediti -IRB i poslovne banke	105	3,400,060	1,555,570	218.57
1.2	1.2.	Izdati dužnički instrumenti - obveznice	107	2,380,146	4,003,937	59.45
1.3	1.3.	Ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti - pozajmice od fizičkih I pravnih lica do 12 mj.	108	4,125,000	3,524,771	117.03
<b>2</b>	<b>2.</b>	Obaveze za porez na dobit	110	7,325	23,238	31.52
<b>3</b>	<b>3.</b>	Ostale obaveze	116	593,259	546,276	108.60
<b>4</b>	<b>A</b>	<b>Ukupne obaveze</b>	<b>117</b>	<b>10,505,790</b>	<b>9,653,792</b>	<b>108.83</b>
5	4	Akcijski kapital	118	1,000,060	1,000,060	100.00
6	5	Rezerve (zakonske/statutarne)	123	77,955	52,226	149.26
7	6	Dobit	131	555,735	514,576	108.00
<b>8</b>	<b>B</b>	<b>Ukupan Kapital</b>	<b>139</b>	<b>1,633,750</b>	<b>1,566,862</b>	<b>104.27</b>
<b>9</b>	<b>V</b>	<b>Ukupne obaveze i kapital</b>	<b>140</b>	<b>12,139,540</b>	<b>11,220,654</b>	<b>108.19</b>
10	G	Vanbilansna evidencija	141	331,115	602,617	54.95
<b>11</b>	<b>D</b>	<b>Ukupne obaveze, kapital i vanbilansna evidencija</b>	<b>142</b>	<b>12,470,655</b>	<b>11,823,271</b>	<b>105.48</b>

→ **Aktiva** - U izvještajnoj 2025. godini ukupneto aktiva Društva (bilansna i vanbilansna) u vrijednosti od 12.470 hilj. KM je u odnosu na prethodnu poslovnu godinu veća za (+) 5,48 p.p. ili u apsolutnom iznosu (+) 647 hilj. KM. U strukturi neto aktive učestvuju sledeći značajni pokazatelji poslovanja:

- ✓ Finansijska sredstva, apsolutne vrijednosti 11.675 hilj. KM, predstavljaju 93.63% ukupne aktive. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 1.490 hilj. KM ili (+) 14.64 %.
- ✓ Gotovina i gotovinski ekvivalenti, apsolutne vrijednosti 377 hilj. KM, predstavljaju 3.03% ukupne aktive. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je pad apsolutne vrijednosti (-) 521 hilj. KM ili (-) 58,00 %.
- ✓ Ostali pokazatelji poslovanja (nekretnine postrojenja i oprema, nematerijalna sredstva, ostala sredstva i potraživanja), apsolutne vrijednosti 86 hilj. KM, predstavljaju 0.69% ukupne aktive. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je pad u vrijednosti (-) 51 hilj. KM ili (-) 36.99 %.
- ✓ Vanbilansna aktiva, apsolutne vrijednosti 331 hilj. KM, predstavlja 2,65% ukupne aktive. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je pad u vrijednosti (-) 271 hilj. KM,

→ **Pasiva** – U izvještajnoj 2025. godini rast pasive je srazmjeran rastu neto aktive kako u procentualnom tako i u apsolutnom iznosu. U strukturi pasive učestvuju sledeći značajni pokazatelji poslovanja:

- ✓ Ukupne obaveze, apsolutne vrijednosti 10.505 hilj. KM, predstavljaju 84,25% ukupne pasive. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 852 hilj. KM ili (+) 8.83 %.

- ✓ Ukupan kapital, apsolutne vrijednosti 1.633 hilj. KM, predstavljaju 13,10% ukupne pasive. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 66 hilj. KM ili (+) 4,27 %.
- ✓ Vanbilansna pasiva, apsolutne vrijednosti 331 hilj. KM, predstavlja 2,65% ukupne pasive. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvarila je pad u vrijednosti (-) 271 hilj. KM.

**b) Prikaz rezultata poslovanja**

R.br.	R.br.	Pokazatelji poslovanja	AOP	31.12.2025.godine	31.12.2024.godine	Index (4/5)*100
1	2	3	4	5	6	
1	1.	Prihodi od kamata sl. prihodi po efektivnoj kamat. stopi	201	1,697,312	1,405,763	120.74
2	2.	Rashodi kamata i slični rashodi po efektivnoj kamatnoj stopi	205	465,759	375,342	124.09
3	3.	<b>Neto prihod / (rashod) od kamata i slični prihodi po efektivnoj kamatnoj stopi</b>	<b>208</b>	<b>1,231,553</b>	<b>1,030,421</b>	<b>119.52</b>
4	4.	Prihodi od naknada i provizija	209	223,709	190,999	117.13
5	5.	Rashodi od naknada i provizija	210	59,944	72,947	82.17
6	6.	<b>Neto prihod / (rashod) od naknada i provizija</b>	<b>211</b>	<b>163,765</b>	<b>118,052</b>	<b>138.72</b>
7	7.	Obezbvrijeđenje finansijskih sredstava i rezervisanja	212	-78,085	-18,299	426.72
8	8.	Ostali prihodi	243	12,129	8,905	136.20
9	9.	Troškovi zaposlenih	244	480,043	411,994	116.52
10	10.	Troškovi amortizacije	245	16,455	10,979	149.88
11	11.	Ostali troškovi i rashodi	246	211,484	143,372	147.51
12	12.	<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije oporezivanja</b>	<b>249</b>	<b>621,380</b>	<b>572,734</b>	<b>108.49</b>
13	13	Porezna dobit	257	-65,645	-58,158	112.87
14	14	<b>Dobit</b>	<b>261</b>	<b>555,735</b>	<b>514,576</b>	<b>108.00</b>

→ **Prihodi Društva** – iznose 1.933 hilj. KM, veći su u odnosu na prethodnu poslovnu godinu za (+) 327 hilj. KM ili (+) 20,40%. U strukturi prihoda učestvuju sljedeći osnovni pokazatelji poslovanja:

- ✓ Prihodi od kamata, po osnovu kredita apsolutne vrijednosti 1.697 hilj. KM, predstavljaju 87,80% ukupnih prihoda. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 291 hilj. KM ili (+) 20,74 %.
- ✓ Prihodi od provizija i naknada u domaćoj valuti, apsolutne vrijednosti 224 hilj. KM, predstavljaju 11,57% ukupnih prihoda. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 32 hilj. KM ili (+) 17,13 %.
- ✓ Ostali prihodi, apsolutne vrijednosti 12 hilj. KM, predstavljaju 0,63% ukupnih prihoda. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast od (+) 3 hilj. KM ili (+) 36,20 %.

Konto	Naziv pokazatelja	2025	2024	Index (25/24)*100
700/703	Prihod od kamata po osnovu kredita	1,697,312	1,405,763	120.74
712	Prihodi od naknada u domaćoj valuti	223,709	190,999	117.13
769/779	Ostali prihodi	12,129	8,905	136.20
<b>UKUPNI PRIHODI:</b>		<b>1,933,150</b>	<b>1,605,667</b>	<b>120.40</b>

→ **Rashodi Društva** - iznose 1.311 hilj. KM, veći su u odnosu na prethodnu poslovnu godinu za (+) 278 hilj. KM ili (+) 26,99%. U strukturi rashoda učestvuju sljedeći osnovni pokazatelji poslovanja:

- ✓ Rashodi o od kamata, apsolutne vrijednosti 466 hilj. KM, predstavljaju 35,51% ukupnih rashoda. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 90 hilj. KM ili (+) 24,09%.
- ✓ Rashodi naknada i provizija - prema poslovnim bankama i institucijama (ABRS, CBBiH, BLB, CRHOV, Broker), apsolutne vrijednosti 59 hilj. KM, predstavlja 4,57% ukupnih rashoda. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je pad apsolutne vrijednosti (-) 13 hilj. KM ili (-) 17,83%.
- ✓ Rashodi od indirektnog otpisa plasmana, neto vrijednosti (6-7) 78 hilj. KM, predstavljaju 5,95% ukupnih rashoda. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 59 hilj. KM ili (+) 326,72%.

## Godišnji izvještaj o poslovanju za 2025. godinu



- ✓ Rashodi bruto zarada, apsolutne vrijednosti 480 hilj. KM, predstavljaju 36,59% ukupnih rashoda. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 68 hilj. KM ili (+) 16,52%.
- ✓ Rashodi amortizacije, apsolutne vrijednosti 16 hilj. KM, predstavljaju 1,25% ukupnih rashoda. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast od (+) 5 hilj. KM ili (+) 49,88%.
- ✓ Ostali rashodi, apsolutne vrijednosti 212 hilj. KM, predstavljaju 16,13% ukupnih rashoda U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 68 hilj. KM ili od (+) 47.51%.

Konto	Naziv pokazatelja	2025	2024	Index (25/24)*100
600/601/603/605	Rashodi kamata po osnovu pozajmica, zajmova, kamata i HOV u domaćoj valuti	465,759	375,342	124.09
610/611/617	Rashodi naknada i provizija u domaćoj valuti	59,944	72,947	82.17
(640 -740)	Rashodi indirektnog otpisa plasmana	78,085	18,299	426.72
650 do 655	Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	480,043	411,994	116.52
662	Troškovi amortizacije	16,455	10,979	149.88
660/661/664/665/677/679	Ostali rashodi (tr.marerijala/proizv.usluga/nemat.trr./tr.poreza I doprinosa)	211,484	143,372	147.51
<b>UKUPNI RASHODI:</b>		<b>1,311,770</b>	<b>1,032,933</b>	<b>126.99</b>

→ **Neto dobit** - Društvo je sa 31.12.2025. godine iskazalo neto dobit u iznosu od 555 hilj. KM, i rast u apsolutnoj vrijednosti od (+) 41 hilj. KM ili (+) 8,00%.

Naziv pokazatelja	2025	2024	Index (25/24)*100
<b>Bruto dobit</b>	<b>621,380</b>	<b>572,734</b>	<b>108.49</b>
<b>Neto dobit</b>	<b>555,735</b>	<b>514,576</b>	<b>108.00</b>

→Tokovi gotovine – Gotovinska sredstva i gotovinski ekvivalenti na 31.12.2025. godine iznose 377 hilj. KM i u odnosu na prethodnu poslovnu godinu manji su za (-) 521 hilj. KM ili (-) 58%. Ovo je rezultat na jednoj strani negativnog neto tok gotovine iz poslovne aktivnosti u vrijednosti od (-) 799 hilj. KM, i negativnog neto novčani tok iz aktivnosti investiranja u vrijednosti od (-) 20 hilj. KM, te na drugoj strani pozitivnog neto novčani tok iz aktivnosti finansijske u visini od (+) 298 hilj. KM.

R. br.	Naziv pokazatelja	2025	2024	Index (25/24)*100
<b>1</b>	<b>NOVČANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
A	Neto novčani tokovi iz poslovne aktivnosti	-799,127	-1,533,660	52.11
<b>2</b>	<b>NOVČANI TOKOVI IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA</b>			
B	Neto novčani tokovi iz aktivnosti investiranja (ulaganja)	-20,817	-48,151	43.23
<b>3</b>	<b>NOVČANI TOK IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>			
V	Neto novčani tok iz finansijske aktivnosti	298,698	2,144,355	13.93
4	Neto porast NS i NE** (A+B+V)	-521,245	562,544	-92.66
5	NS i NE na početku perioda	898,623	336,079	267.38
6	Efekti promjene deviznih kurseva NS i NE	0	0	0.00
<b>7</b>	<b>NS i NE NA KRAJU PERIODA</b>	<b>377,378</b>	<b>898,623</b>	<b>42.00</b>

### c) Informacije o bonitetu Društva

U 2025. godini Društvo je poslovalo ekonomično, rentabilno i solventno, a zaduženost je na nivou zaduženosti mikrokreditnog sektora, što potvrđuju pokazatelji u nastavku.

→ **Finansijska moć Društva** se mjeri njegovom sposobnošću da ostvarenim prihodima pokrije razne kategorije obaveza. Najvažnije je obezbijediti srazmjeran odnos poslovne dobiti i obaveza odnosno troškova pasivnih kamata. Što je veći dobijeni raspon između ova dva pokazatelja veća je finansijska moć Društva.

FINANSIJSKA SNAGA			
Naziv pokazatelja	Odnos pokazatelja	2025	2024
Pokrivenost troškova kamata (pasivnih kamata)	Poslovni dobitak / troškovi kamata	1.19	1.37

Društvo ostvaruje operativni rezultat koji je veći od troškova kamata, odnosno troškovi kamata su 1,19 puta pokriveni operativnim rezultatom.

→ **Moć zarađivanja Društva** je najbolji indikator rentabilnosti koja se ispoljava kroz, stopu rentabilnosti sopstvenog kapitala i stopu rentabilnosti osnivačkog kapitala. Društvo je tokom analizirane dvije godine poslovanja ostvarilo sledeći položaj pokazatelja rentabilnost:

RENTABILNOST SOPSTVEONOG KAPITALA			
Naziv pokazatelja	Odnos pokazatelja	2025	2024
Stopa neto prinosa na sopstveni kapital	Neto dobit / Sopstveni kapital *100	34.01%	32.84%

Na ukupnu vrijednost sopstvenog kapitala Društvo generiše 34,01% neto dobiti. Stopa rentabilnosti odnosno neto prinosa na sopstveni kapital (ROE) je veća, u tekućoj godini za 1,17 p.p., u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

RENTABILNOST OSNIVAČKOG KAPITALA			
Naziv pokazatelja	Odnos pokazatelja	2025	2024
Stopa neto prinosa na osnivački kapital	Neto dobit /akcijski kapital * 100	55.57%	51.45%

Na ukupnu vrijednost osnivačkog kapitala Društvo generiše 55,57 % neto dobiti. Stopa rentabilnosti odnosno prinosa na osnivački kapital je porasla, u tekućoj godini za 4,12 p.p., u odnosu na prethodnu poslovnu godinu.

→ **Solventnost Društva** je sposobnost plaćanja. Društvo je solventno kad je u stanju dospjele obaveze za plaćanje podmiriti o roku dospijeca. Solventnost se mjeri odnosom raspoloživih novčanih sredstava i dospjelih obaveza za plaćanje.

POKAZATELJI SOLVENTNOSTI		
Naziv pokazatelja	2025	2024
Poslovna imovina (neto)	12,139,540	11,220,645
Ukupne obaveze	10,505,790	9,653,792
Odnos	1.16	1.16

Društvo je optimalno solventno, ukupne obaveze su sa 1.16 pokrivena poslovnom neto imovinom.

→ **Pokazatelji zaduženosti** Društva se temelje na strukturi kapitala i izvora finansiranja. Pokazuje koliko je imovine finansirano iz vlastitih, a koliko iz tuđih izvora.

POKAZATELJI ZADUŽENOSTI		
Naziv pokazatelja	2025	2024.
Ukupan kapital	1,633,750	1,566,862
Ukupne obaveze	10,505,790	9,653,792
Ukupna imovina (neto)	12,139,540	11,220,654
Ukupan kapital/ ukupna imovina	13.46%	13.96%
Ukupne obaveze /ukupna imovina	86.54%	86.04%

Kapital u izvorima finansiranja neto aktive učestvuje sa 13,46%, dok ukupne bilansne obaveze u izvorima finansiranja neto aktive učestvuju sa 86.54%.

→ **Finansijski položaj Društva** je solidan, po svim aspektima/faktorima mjerenja:

- ✓ Finansijska i zarađivačka moć su u odnosu na specifičnost djelatnosti koju Društvo obavlja, na zadovoljavajućem nivou;
- ✓ Rentabilnost sopstvenog kapitala i akcijskog kapitala je na nivou koji je svojstven djelatnosti koju Društvo obavlja;
- ✓ Društvo je optimalno solventno – racio od 1,16 potvrđuje da su obaveze pokriveno o roku dospijeca za plaćanje;

#### d) Poslovanje Društva

U 2025. godini Društvo je poslovalo u skladu sa postavljenim ciljevima i u skladu sa raspoloživim izvorima finansiranja mikrokredita.

→ **Izvori sredstava** predstavljaju potencijal za kreditno poslovanje Društva.

Ročna struktura izvora sredstava, u vrijednosti od 9.804,35 hilj. KM, prikazana u narednoj tabeli sastoji se od kratkoročnih izvora (pozajmice od fizičkih i pravnih lica i kredita u finansijskim institucijama) u apsolutnoj vrijednosti od 4.949,46 hilj. KM odnosno 50,48% i dugoročnih obaveza (kredita od finansijskih institucija-IRB, kredita od finansijskih institucija-poslovne bankr i emitovanih HOV-obveznice) u apsolutnoj vrijednosti od 4.854,89 hilj. KM odnosno 49,52%.

→ STRUKTURA IZVORA SREDSTAVA (U KM)				
R.br.	Pokazatelj	2025	2024	Index (2/3)*100
	1	2	3	4
<b>I</b>	<b>Kratkoročne obaveze</b>	<b>4,948,840</b>	<b>3,771,042</b>	<b>131.23</b>
1.	Pozajmice od fizičkih lica	2,125,000	1,250,000	170.00
2.	Pozajmice od pravnih lica	2,000,000	2,270,000	88.11
3.	Krediti u finansijskim institucijama	823,840	251,042	328.17
<b>II</b>	<b>Dugoročne obaveze</b>	<b>4,854,841</b>	<b>5,245,174</b>	<b>92.56</b>
1.	Zajmovi od fizičkih lica	0	0	0.00
2.	Zajmovi od pravnih lica	0	0	0.00
3.	Krediti od finansijskih institucija (banke i fondovi IRB-a)	2,474,695	1,241,237	199.37
3.1.	U domaćoj valuti	1,169,817	0	0.00
3.2.	Sa zaštitom od rizika	1,304,878	1,241,237	105.13
4.	HOV - emisija obveznica	2,380,146	4,003,937	59.45
4.1.	U domaćoj valuti	0	0	0.00
4.2.	Sa zaštitom od rizika	2,380,146	4,003,937	59.45
	<b>Ukupno:</b>	<b>9,803,681</b>	<b>9,016,216</b>	<b>108.73</b>

U strukturi izvora učestvuju sljedeći osnovni pokazatelji poslovanja:

- ✓ Pozajmice do 12 mjeseci od fizičkih i pravnih lica, apsolutne vrijednosti 4.125 hilj. KM, predstavljaju 42,08% ukupnih izvora. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 605 hilj. KM ili (+) 11,72%.
- ✓ Krediti u finansijskim institucijama do 12 mjeseci, apsolutne vrijednosti 824 hilj. KM, predstavljaju 8,40% ukupnih izvora. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 572 hilj. KM ili (+) 228,16 %.
- ✓ Dugoročni krediti u finansijskim institucijama – poslovne banke do 36 mjeseci, apsolutne vrijednosti 1.169 hilj. KM, predstavljaju 11,93% ukupnih izvora. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 1.169 hilj. KM.
- ✓ Dugoročni krediti od finansijski institucija (IRB), apsolutne vrijednosti 1.305 hilj. KM, predstavljaju 13,32% ukupnih izvora. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu - ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 63 hilj. KM ili (+) 5,13 %.
- ✓ HOV-emitovane obveznice na 36 mjeseci, apsolutne vrijednosti 2.380 hilj. KM, predstavljaju 24,27% ukupnih izvora. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je pad apsolutne vrijednosti(-) 1.623. KM ili (-) 40,55 p.p.

→ **Kapital** predstavlja strateški, trajni, beskamatni resurs koji je garant sigurnom poslovanju Društva i koji služi za pokriće rizika od mogućih gubitaka koji nastaju zbog loših (nenaplativih) plasmana, lošeg upravljanja i prevara.

Kao što je prikazano u narednoj tabeli, ukupan kapital Društva čini osnovni kapital upisan u sudski registar prilikom osnivanja i promjene vrijednosti kapitala, zatim u skladu sa Zakonom formirane zakonske rezerve (5% od ostvarene tekuće dobiti) i neraspođena dobit tekuće godine.

<b>STRUKTURA KAPITALA NA 31.12.2023. GODINE (U KM)</b>				
<b>R.br.</b>	<b>Pokazatelji kapitala</b>	<b>Stanje 31.12.2024. godina</b>	<b>Stanje 31.12.2024. godina</b>	<b>Index (2/3)*100</b>
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
1	Osnovni kapital	1,000,060	1,000,060	100.00
1.1.	Kapital pravnih lica	350,000	350,000	100.00
1.2.	Kapital fizičkih lica	650,060	650,060	100.00
2	Zakonske Rezerve	77,955	52,226	149.26
3	Dobit/gubitak	555,735	514,576	108.00
3.1.	Zadržana dobit	0	0	0.00
3.2.	Dobit/gubitak tekuće godine	555,735	514,576	108.00
3.3.	Gubitak iz ranijih godina	0	0	0.00
<b>4</b>	<b>UKUPAN KAPITAL:</b>	<b>1,633,750</b>	<b>1,566,862</b>	<b>104.27</b>

Najznačajniju komponentu u ukupnom kapitalu predstavlja osnovni kapital apsolutne vrijednosti 1.000 hilj. KM i učešćem u ukupnom kapitalu od 61,21%, na drugom mjestu se nalazi neraspođena dobit apsolutne vrijednosti 555 hilj. KM i učešćem u ukupnom kapitalu od 34,01%, te zakonske rezerve apsolutne vrijednosti 77 hilj. KM i učešćem u ukupnom kapitalu od 4,78%.

U toku 2025 godine, odlukom Skupštine Društva ostvarena dobit iz 2024. godine je raspoređena u zakonske rezerve i isplatu dividende osnivačinma.

Ukupan kapital je u odnosu na poslovnu 2024. godinu povećan za (+) 66 hilj. KM, odnosno (+) 4,27 %. Na povećanje je uticala ostvarena dobit tekuće godine i izdvojene regulatorne rezerve iz dobiti ostvarene u 2024. godini.

→ **Struktura kreditnog portfolija**

Ukupan kreditni portfolio, prikazan u narednoj tabeli, apsolutne vrijednosti 11.885 hilj. KM rastao je u odnosu na prethodnu poslovnu godinu, i veći je u apsolutnoj vrijednosti za 1.541 hilj. KM odnosno veći je za 14,91 %.

Procentualno 90,41% kreditnog portfolia se odnosi na plasiranje mikrokredita ciljnim grupama kao što su radno aktivno stanovništvo, penzioneri i poljoprivredna gazdinstva. Dok se perostali dio od 9,59% odnosi na plasman mikrokredita pravnim licima i preduzetnicima.

STRUKTURA KREDITA					(U 000 KM)
R.br.	Naziv pokazatelja poslovanja	Vrsta posla	Stanje 31.12. 2024.	Stanje 31.12. 2025.	Index (3/2)*100
	1		2	3	4
<b>1</b>	<b>Kratkoročni krediti</b>		<b>2,465.72</b>	<b>2,781.12</b>	112.79
1.1.	potrošački	105	354.61	520.72	146.84
1.2.	za poljoprivredu	101	1,621.35	1,880.92	116.01
1.3.	robni	104	36.40	35.31	97.01
1.4.	za registraciju vozila	102	1.60	6.45	403.13
1.5.	penzionerski	103	8.62	7.03	81.55
1.6.	brzi	108	18.62	15.76	84.64
1.7.	registracija plus	111	0.00	0.00	0.00
1.8.	studentski	106	0.00	0.00	0.00
1.9.	za pravna lica i preduze.	110	393.52	277.93	70.63
1.10.	za refinansiranje	107	31.00	37.00	119.35
<b>2</b>	<b>Dugoročni krediti</b>		<b>7,877.67</b>	<b>9,104.10</b>	<b>115.57</b>
<b>2.1.</b>	<b>Iz izvora Društva</b>		<b>6,635.62</b>	<b>7,796.47</b>	<b>117.49</b>
2.1.1.	potrošački	205	4,733.65	5,552.68	117.30
2.1.2.	za poljoprivredu	201	871.80	953.80	109.41
2.1.3.	robni	204	22.08	10.27	46.51
2.1.4.	za penzionere	203	116.91	0.00	0.00
2.1.5.	studentski	206	0.00	0.00	0.00
2.1.6.	brzi	208	14.24	6.24	43.82
2.1.7.	refinansiranje	207	467.17	751.00	160.76
2.1.8.	pravna lica i preduzet.	210	409.77	522.48	127.51
<b>2.2.</b>	<b>IRB</b>		<b>1,242.05</b>	<b>1,307.63</b>	<b>105.28</b>
2.2.1.	stambeni	500	63.23	104.96	166.00
2.2.2.	mikro biznis u poljop. pravna lica i preduze.	512	33.45	28.59	85.47
2.2.3.	mikro biznis u poljoprivredi- fizička l.	501	854.40	862.70	100.97
2.2.4.	za preduzetnike i preduzeća	541	259.60	224.43	86.45
2.2.5.	za početne aktivnosti pravnih lica i predu.	511	31.37	86.95	277.18
<b>3</b>	<b>Ukupno:</b>		<b>10,343.39</b>	<b>11,885.22</b>	<b>114.91</b>

U strukturi kreditnog portfolia učestvuju sljedeći osnovni pokazatelji poslovanja:

- ✓ **Kratkoročni krediti**, apsolutne vrijednosti 2.781 hilj. KM, predstavljaju 23,40% ukupnog kreditnog portfolija. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 315 hilj. KM ili (+) 12,79 %.
- ✓ **Dugoročni krediti**, apsolutne vrijednosti 9.104 hilj. KM, predstavljaju 76,60% ukupnog kreditnog portfolija. U odnosu na prethodnu poslovnu godinu ostvaren je rast apsolutne vrijednosti (+) 1.226 hilj. KM ili (+) 15,57 %.

#### → **Klasifikacija kreditnog portfolija**

Društvo sprovodi postupak klasifikacije svih kredita i drugih plasmana u skladu sa Odlukom o visini i načinu formiranja rezervi za pokriće kreditnih gubitaka, izdatoj od strane Agencije za bankarstvo Republike Srpske. Takođe na sve kredite i druge plasmane formirane su ispravke vrijednosti u skladu sa MRS 9 i iste su knjižene na jednoj strani odobravanjem odgovarajućeg računa ispravke vrijednosti, a na drugoj strani terećenjem odgovarajućeg računa troškova. Na izvještajni datum ispravke vrijednosti (IV) i regulatorne rezerve (RR) su izjednačene.

KLASIFIKACIJA KREDITNOG PORTFOLIJA (U 000KM)								
R.br.	Broj dana kašnjenja	Kategorija	Broj kreditnih partija	Portfolio	Učešće kategorija u kreditnom portfolioju (%)	Ispravke vrijednosti (IV)	Regulatorne rezerve (RR)	Razlika (6-7)
	1	2	3	4	5	6	7	8
1	0		1317	11,501.91	96.46%	0.00	0.00	0.00
2	1 do 15	A	10	62.95	0.53%	1.26	1.26	0.00
3	16 do 30		7	28.88	0.24%	4.86	4.86	0.00
4	31 do 60	B	7	29.39	0.25%	15.02	15.02	0.00
5	61 do 90	C	2	11.10	0.09%	8.98	8.98	0.00
6	91 do 180	D	2	19.40	0.16%	19.40	19.40	0.00
7	preko 180	E	37	270.03	2.26%	269.79	269.79	0.00
	<b>UKUPNO:</b>		<b>1382</b>	<b>11,923.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>319.31</b>	<b>319.31</b>	<b>0.00</b>

Na ukupan kreditni portfolio (sastavljen od glavnice, kamata i naknada) koji čini 1.382 aktivne kreditne partije ukupne apsolutne vrijednosti 11.923 hilj. KM za koji su formirane ispravke vrijednosti (IV) / regulatorne rezerve (RR) u vrijednosti od 319 hilj. KM odnosno kreditni portfolio je pokriven IV / RR sa 2,68%.

Kreditni portfolio koji nema kašnjenja u otplati (0 dana kašnjenja) čini 1.317 kreditnih partija apsolutne vrijednosti 11.501,91 hilj. KM, na isti se ne formiraju IV/ RR. Ovaj dio portfolija u ukupnom kreditnom portfolioju učestvuje sa 96,46%.

Kreditni portfolio sa kašnjenjem u otplati 1 do 15 dana sastoji se od 10 kreditnih partija ukupne vrijednosti 62,95 hilj. KM, na isti su formirane IV / RR po stopi od 2,00%. Ovaj dio portfolija u ukupnom kreditnom portfolioju učestvuje sa 0,53%.

Kreditni portfolio sa kašnjenjem u otplati 16 do 30 dana sastoji se od 7 kreditnih partije ukupne vrijednosti 28,88 hilj. KM, na isti su formirane IV / RR glavnog duga od 15,00% i kamata od 100,00%. Ovaj dio portfolija u ukupnom kreditnom portfolioju učestvuje sa 0,24%.

Kreditni portfolio sa kašnjenjem u otplati 31 do 60 dana sastoji se od 7 kreditnih partija ukupne vrijednosti 29,39 hilj. KM, na isti su formirane IV / RR glavnog duga od 50,00% i kamata od 100,00%. Ovaj dio portfolija u ukupnom kreditnom portfolioju učestvuje sa 0,25%.

Kreditni portfolio sa kašnjenjem u otplati 61 do 90 dana sastoji se od 2 kreditne partije ukupne vrijednosti 11,10 hilj. KM, na isti su formirane IV / RR glavnog duga od 80,00% i kamata od 100,00%. Ovaj dio portfolija u ukupnom kreditnom portfolioju učestvuje sa 0,09%.

Kreditni portfolio sa kašnjenjem u otplati od 91 do 180 dana sastoji se od 2 kreditne partije ukupne vrijednosti od 19,40 hilj. KM, na isti su formirane 100% IV / RR. Ovaj dio portfolija u ukupnom kreditnom portfolioju učestvuje sa 0,16%.

Kreditni portfolio sa kašnjenjem u otplati preko 180 dana sastoji se od 37 kreditne partije ukupne vrijednosti 270,03 hilj. KM, na isti su formirane 100% IV / RR. Ovaj dio portfolija u ukupnom kreditnom portfolioju učestvuje sa 2,26%.

#### e) Značajni događaji nastali u periodu od datuma završetka poslovne godine do datuma izrade Godišnjeg izvještaja o poslovanju za 2025. godinu

Od završetka poslovne godine do datuma predaje finansijskog izvještaja u Društvu su se desili sljedeći značajniji poslovni događaji:

- ✓ Izrađeni su i usvojeni od strane Upravnog odbora Izvještaji o poslovanju Društva u 2025. godini, isti objavljeni na Web stranici Društva i dostavljeni u APIF, Banjalučkoj berzi i Agenciju za bankarstvo Republike Srpske.

- ✓ Na dan 01.01.2026. godine počela je primjena novog Zakon o računovodstvu i reviziji Republike Srpske („SL. gl. Br. 115/2025).

Sjednice Upravnog odbora Društva održavaju se po potrebi, svi poslovni događaji se blagovremeno iznose pred članove Upravnog odbora koji zatim donose odluku po svim pitanjima.

## **9. VRSTA IZLOŽENOSTI RIZICIMA PRISUTNIM U POSLOVANJU**

Članovi Upravnog odbora Društva su na sjednici održanoj 26.07.2017. godine usvojili Strategiju i Politiku upravljanja rizicima. Ovim dokumentom propisuju se bliži uslovi i način identifikacije, mjerenja i procjene rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju, kao i upravljanje tim rizicima.

### **a. Likvidnosni rizik**

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

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

Društvo je dužno da utvrđuje i održava odgovarajući nivo rezerve likvidnosti u skladu sa analizom ročne neusklađenosti njenih bilansnih obaveza i potraživanja i vanbilansnih stavki (gap analiza) za unapred utvrđene periode koji uključuju i period od jednog dana. Za održavanje odgovarajućeg nivoa likvidnosti koriste se različite tehnike za ublažavanje rizika likvidnosti.

Nivo likvidnosti Društva iskazuje se pokazateljem njene likvidnosti. Pokazatelj likvidnosti Društva predstavlja odnos zbira likvidnih potraživanja Društva prvog i drugog reda, s jedne strane, te zbira obaveza Društva po viđenju ili bez ugovorenog roka dospeća i obaveza Društva sa ugovorenim rokom dospeća u narednih mjesec dana od dana vršenja obračuna pokazatelja likvidnosti, s druge strane.

Društvo je dužno da nivo likvidnosti održava tako da pokazatelj likvidnosti:

- ✓ iznosi najmanje 1,0 – kad je obračunat kao prosjek pokazatelja likvidnosti za sve radne dane u mjesecu;
- ✓ ne bude manji od 0,9 duže od tri uzastopna radna dana i
- ✓ iznosi najmanje 0,8 kad je obračunat za jedan radni dan.

Od osnivanja do danas Društvo nije bilo izloženo likvidnosnom riziku, jer raspoloživa sredstva i plasmani su vremenski usklađeni sa aspekta plasiranih kredita i samog iznosa njihovih dospjeća. Osim toga, zaštitom od kreditnog rizika eliminisan je likvidnosni rizik i na strani otežanog pretvaranja potraživanja po osnovu plasiranih mikrokredita u novac.

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

Sa aspekta upravljanja aktivom i izvorima finansiranja, osnovna strategija upravljanja likvidnošću jeste prvenstveno usklađivanje dospjeća plasmana i izvora.

Aktivnim upravljanjem portfelja mikrokredita postignut je stepen naplate preko 95%, što je jedna od tehnika upravljanja rizikom likvidnosti, što u konačnici garantuje sposobnost obezbjeđivanja sredstava za plaćanje obaveza u budućem periodu po uzetim kreditima i emitovanim obveznicama.

### **b. Kreditni rizik**

Kreditni rizik je mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usljed neizvršavanja obaveza dužnika prema Društvu.

Radi preuzimanja kreditnog rizika i upravljanja tim rizikom Društvo je uspostavilo odgovarajući kreditni proces, koji obuhvata proces odobravanja plasmana i proces

upravljanja ovim rizikom. Društvo identifikuje izloženost kreditnom riziku u sklopu procedure za ocjenu zahtjeva za kredit. Društvo se u većini slučajeva angažuje u oblasti „malih kredita“, znači kredita u pojedinačnom iznosu do 10.000 KM.

Specifični rizici koji mogu dovesti do nastanka kreditnog rizika su:

- ✓ smrt korisnika kredita,
- ✓ gubitak zaposlenja odnosno gubitak stalnih prihoda iz kojih se finansiraju obaveze po kreditu,
- ✓ drugi slučajevi zbog kojih klijent može doći u situaciji da ne izmiruje obaveze po kreditu.

Društvo se štiti od uticaja kreditnog rizika na svoje poslovanje prije svega u konstantnoj komunikaciji odnosno pritisku naplate na klijenta, sekundarno kroz adekvatne kolatralne na plasirana kreditna sredstva. Uglavnom su u pitanju mjenice, jemci te administrativne zabrane. Pored toga, Društvo je razvilo odgovarajuću politiku naplate, veoma ažurnu, kojom se svi klijenti prate i pozivaju na redovnoj osnovi kako bi se osigurala pravovremena naplata. U slučaju kada se plasirani krediti ne naplaćuju, Društvo koristi instrumente osiguranja kojima naplaćuje svoja potraživanja a za potrebe naplate putem suda angažovana je advokatska kancelarija iz Bijeljine.

I kao što je prethodno rečeno, procenat naplate kredita je preko 95%, što je osnovni pokazatelj efikasne naplate.

### **c. Kamatni rizik**

Kamatni rizik je rizik od mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usljed promjena kamatnih stopa. Društvo nastoji da upravlja različitim oblicima kamatnog rizika, kao što su:

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

Društvo će raditi na uspostavljanju procedure za mjerenje, odnosno procenu kamatnog rizika koje obuhvataju značajne izvore kamatnog rizika.

Izvori finansiranja su usklađeni sa plasmanima s obzirom na dospijeće, čime Društvo eliminiše repricing rizik. Sa aspekta vrste kamatne stope, društvo planira u narednom

periodu da se zadužuje po fiksnoj kamatnoj stopi i plasira mikrokredite takođe po fiksnoj kamatnoj stopi, čime se štiti od izloženosti baznom riziku.

Kretanje kamatnih stopa na tržištu nema uticaja na uslove kreditnog zaduživanja. Svi krediti su odobreni po fiksnoj kamatnoj stopi i do dospjeća ne podliježu promjeni kamatne stope. Eventualni rast tržišnih kamatnih stopa nema efekata na izmjenu uslova budućih kreditnih aranžmana jer se konstantnim jačanjem bilansnih pokazatelja Društva povećava bonitet Društva kod povjerilaca, a time se utiče i na smanjenje kamate na pozajmljena sredstva. Sa druge strane, svi mikrokrediti se odobravaju takođe po fiksnoj kamatnoj stopi koja se ne mijenja za cijelo vrijeme trajanja ugovora o mikrokreditu.

Uzimajući u obzir stranu plasmana i zaduživanja, kretanje tržišnih kamatnih stopa nema uticaja na buduće kamatne prihode i kamatne rashode. Osim toga, kretanje kamatnih stopa nema uticaj na vrijednost finansijske aktive jer Društvo nema ulaganja/plasmane u hartije od vrijednosti. Ročna struktura izvora sredstava i kreditnih plasmana nije u direktnoj ili indirektnoj povezanosti sa kretanjem kamatnih stopa na tržištu, te stoga promjene kamatnih stopa ne mogu imati uticaj na njih.

#### **d. Rizik koncentracije**

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

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

Kontrola rizika koncentracije vrši se uspostavljanjem odgovarajućih limita izloženosti koji joj omogućavaju diversifikaciju kreditnog portfolija. Ublažavanje rizika koncentracije Društva sprovodi aktivnim upravljanjem kreditnim portfoliom, kao i prilagođavanjem uspostavljenih limita.

Velika izloženost Društva prema jednom licu ili grupi povezanih lica jeste izloženost od 30 hilj. KM.

Izloženost Društva prema jednom licu ili grupi povezanih lica ne smije preći 50 hilj. KM.

Društvo se izloženo prema povezanim licima po osnovu obaveza na pribavljene izvora sredstava,.

#### **e. Rizik zemlje**

Rizik zemlje je rizik koji se odnosi na zemlju porijekla lica prema kome je Društvo izloženo, odnosno rizik mogućnosti nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva zbog nemogućnosti Društva da naplati potraživanja od ovog lica iz razloga koji su posljedica političkih, ekonomskih ili socijalnih prilika u zemlji porijekla tog lica. Rizik zemlje obuhvata sljedeće rizike:

- ✓ političko-ekonomski rizik, pod kojim se podrazumijeva mogućnost ostvarivanja gubitka zbog spriječenosti Društva da naplati potraživanja usljed ograničenja utvrđenih aktima
- ✓ državnih i drugih organa države porijekla dužnika, kao i opštih i sistemskih prilika u toj državi i
- ✓ rizik transfera, pod kojim se podrazumeva mogućnost ostvarenja gubitka zbog sprečenosti Društva da naplati potraživanja iskazana u valuti koja nije zvanična valuta države porijekla dužnika, i to usljed ograničenja plaćanja obaveza prema povjericima

iz drugih država u određenoj valuti koja su utvrđena aktima državnih i drugih dužnika države porijekla.

U 2022. godini za ocjenu kreditnog rejtinga Standars & Poor's potvrdila je Bosni i Hercegovini suvereni kreditni rejting „B” sa pozitivnim „ izgledima”.

U odnosu na zemlje okruženja BiH ima nešto lošiji kreditni rejting što je ujedno i odraz veće rizičnosti zemlje. Ovim rizikom Društvo ne može upravljati jer nije u njenoj nadležnosti i mogućnosti.

#### **f. Operativni rizik**

Operativni rizik je rizik od mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Društva usljed propusta (nenamjernih i namjernih) u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Društvu, kao i usljed nastupanja nepredvidivih eksternih događaja. Veliki je broj uzroka koji dovode do nastanka ovog rizika i nivoi na kojima se pojavljuju.

Kada govorimo o zaposlenima to uključuje gubitke izazvane zbog prevara, neovlaštene radnje, prekoračenja ovlaštenja i gubiti zbog njihovog lošeg ponašanja.

U drugu kategoriju spadaju gubici koji nastaju zbog grešaka, tj. nedostatka softvera, hardvera, razvoja sistema, u servisiranju i sl.

Procesne radnje uključuju gubitke zbog neadekvatne poslovne prakse, nenamjernih grešaka, neadekvatne obrade informacija.

Na kraju, spoljašnji događaji su prirodne nesreće, promjene političkih i ekonomskih uslova, promjene u zakonodavstvu, ili događaji nastali od strane klijenata i poslovnih partnera.

Operativni rizik uključuje i pravni rizik.

Društvo je dužno da identifikuje i procijeni događaje i izvore zbog kojih mogu nastati gubici u vezi sa operativnim rizikom, uzimajući u obzir sve značajne unutrašnje i spoljne faktore. Društvo mjeri, odnosno procjenjuje izloženost operativnom riziku uzimajući u obzir mogućnost, odnosno učestalost nastanka tog rizika, kao i njegov potencijalni uticaj na MKD, s posebnim osvrtom na događaje za koje je malo vjerovatno da će nastati ali mogu izazvati velike materijalne gubitke.

Vrste operativnih rizika koji se mogu ispoljiti su:

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

Propusti i greške zaposlenih minimizirani su implementacijom softvera za podršku poslovanju, koji svojim modulima i načinom rada ne dozvoljava da se transakcija sa greškom realizuje.

Potpuno otklanjanje ovog faktora operativnog rizika vrši se putem kontrole koju u ime upravnog odbora vrši odbor za reviziju, gdje se svi poslovni procesi i izvršene radnje pregledaju i kontrolišu.

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

## 10. SUDSKI POSTUPCI

Društvo na 31.12.2025. godine nema sudskih sporova u kojima je tužena strana, dok na drugoj strani Društvo po osnovu naplate dospjelih kreditnih potraživanja od korisnika vodi 27 sudskih sporova (što predstavlja 1,95% od ukupnog broja kreditnih partija na dan 31.12.2025. godine) u vrijednosti od 192,10.hilj. KM (što predstavlja 1,61% od ukupnog iznosa kreditnih potraživanja na dan 31.12.2025. godine).

## 11. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Povezana lica sa Društvom su osnivači društva, članovi Upravnog odbora, članovi Odbora za reviziju i sa njima povezana pravna i fizička lica.

Društvo je u 2025. godini ostvarilo transakcije sa povezanim pravnim i fizičkim licima u domenu pozajmljivanja sredstava za potrebe finansiranja kreditnog portfolija i u domenu zakupa poslovnog prostora.

R.Br.	Naziv pokazatelja	Transakcije sa povezanim licima po osnovu pozajmica uzetih od pravih lica			Transakcije sa dobavljačima povezanim licima
		Pravna lica - akcionari Društva i sa njima povezana lica	Fizička lica -akcionari Društva i sa njima povezana lica	Fizička lica -članovi organa upravljanja i sanjima povezana lica	
1	Početno stanje na dan 01.01.2025. g.	1,270,000.00	200,000.00	480,000.00	0.00
2	Dugovni promet za period 01.01. - 31.12.2025. g.	1,270,000.00	370,000.00	480,000.00	14,040.00
3	Potražni promet za period 01.01. - 31.12.2025. g.	800,000.00	780,000.00	930,000.00	14,040.00
4	Saldo potrsživsnja / obaveza na dan 31.12.2025. g.	800,000.00	610,000.00	930,000.00	0.00

Društvo je u 2025. godini prilikom ugovaranja uslova za kontrolisane transakcije sa povezanim licima ispoštovalo princip „van dohvata ruke“.

## 12. EKSTERNALIZOVANE AKTIVNOSTI

Društvo je dvije usluge povjerilo sljedećim eksternim saradnicima:

- ✓ Usluge održavanja i razvoja sistemskog softvera povjerene su pravnim licima: Info studio Sarajevo,
- ✓ Usluge održavanja i razvoja softvera za obračun plata povjerene su pravnom licu Infosistem doo, Bijeljina,
- ✓ Usluge advokata povjerene AK Ćeklić, Krsmanović i Matić, Bijeljina.

## 13. SPREČAVANJE PRANJA NOVCA (SPN) I FINANSITANJA TERORISTIČKIH AKTIVNOSTI (FTA)

Na osnovu Zakona o mikrokreditnim organizacijama Republike Srpske („Sl. glasnik“ broj: 16/11), Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti („Sl. glasnik BiH“ broj: 13/24), Pravilnika o sprovođenju zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti („Sl. glasnik BiH“ broj: 41/15 i 24/23) Odluke o upravljanju rizikom od pranja novca i finansiranju terorizma („Sl. glasnik RS“ broj: 22/24)

usvojen je Programom sa politikama i procedurama za provođenje aktivnosti na sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti (OA-01-2-21 od 01.11.2024. godine izd. 5.), koji sadrži:

- ✓ Geografski rizik,
- ✓ Rizik klijenta,
- ✓ Rizik proizvoda,
- ✓ Politiku prihvatljivosti klijenta,
- ✓ Politiku praćenja klijenta,
- ✓ Politiku upravljanja rizikom od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.

Upravni odbor Društva je imenovao ovlašteno lice za SPN i FTA, koje ima odgovornost za koordinaciju svih aktivnosti društva, u praćenju usklađenosti Društva sa svim zakonskim propisima, te ostalim eksternim i internim propisima. O imenovanju ovlaštenog lica za SPN i FTA, Društvo je obavjestilo, Agenciju za bankarstvo Republike Srpske i Finansijsko obavještajno odjeljenje (FOO) koje radi pri Agenciji za istrage i zaštitu BiH. Takođe je imenovan zamjenik o ovlaštenog lica za SPN i FTA koji mjenja ovlašteno lice u odsutvu.

Društvo vodi registar profila klijenata. Sva dokumentacija u vezi sa identitetom klijenta i podaci o profilu klijenta čuvaju se u dosijeu klijenta. Informacije i podatke o dokumentaciji u vezi klijenata, sa kojima je uspostavljen poslovni odnos i sa kojima su izvršene transakcije čuvaju se 10 godina od dana izvršena transakcije odnosno od dana okončanja poslovnog odnosa na koji se odnosi ta transakcija.

Zbog obavljanja platnog prometa (prliva novčanih srestava i odliva novčanih sredstava) isključivo preko računa otvorenih u poslovnim bankama Društvo nije identifikovalo gotovinske transakcije čija vrijednost pojedinačno i povezano iznosi 30.000 KM i više (i u njihovoj protivvrijednosti). Takođe Društvo nije identifikovalo sumnjive transakcije i sumnjive klijente.

Društvo nije imalo zahtjeva nadležnih institusija (FOO, ABRS, sud itd.), za dostavljanje raspoložive dokumentacije i raspoloživih informacija u vezi klijenata i transakcija koje se obavljaju u Društvu.

Odbor za reviziju sprovodi godišnju internu provjeru usklađenosti poslovanja Društva sa internim aktima koji uređuju područje SPN i FTA.

*Planovi i prognoze navedene u ovom Godišnjem izvještaju baziraju se na saznanju koje je Društvo raspolagalo u vrijeme izrade izvještaja. Iste su podložne mogućim promjenama usled budućih događaja koji nose poznate i nepoznate rizike radi kojih može doći do odstupanja i razlike između stvarnih rezultata i rezultata projektovanih u ovom izvještaju. Stoga, tačnost prognoza i planiranih vrijednosti se ne može garantovati.*

*Izradi ovog Godišnjeg izvještaja je posvećena maksimalna pažnja, ali molimo da uzmete u obzir štamparske greške te greške ukoliko su nastale zbog zaokruživanja iznosa.*

Izvještaj izradila  
  
Jelena Mihajlović



Direktor  
  
Davor Pejić