

TAURUS

MIKROKREDITNO DRUŠTVO

JEDINSTVENI PROSPEKT

**DESETE EMISIJE DUGOROČNIH KORPORATIVNIH
OBVEZNICA JAVNOM PONUDOM
NA BANJALUČKOJ BERZI**



TAURUS
MIKROKREDITNO DRUŠTVO

Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka
+387 51 492 465
info@mkdtaurus.ba



TAVRUS

MIKROKREDITNO DRUŠTVO

LEONSTVENI PROJEKT

MIKROKREDITNO DRUŠTVO TAVRUS

MIKROKREDITNO DRUŠTVO

MIKROKREDITNO DRUŠTVO





SADRŽAJ

I SKRAĆENI PROSPEKT

A.	UVOD SA UPOZORENJIMA	5
B.	KLJUČNE INFORMACIJE O EMITENTU	6
C.	KLJUČNE INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE SE EMITUJU	8
II.1	Faktori rizika Emitenta	11
II.2	Faktori rizika hartije od vrijednosti	14
II.2.1	Rizik likvidnosti obveznica	14
II.2.2	Rizik inflacije.....	14
III.1	ODGOVORNA LICA, INFORMACIJE O TREĆIM LICIMA, STRUČNI IZVJEŠTAJI I ODOBRENJE NADLEŽNOG ORGANA	16
III.1.1	Lica odgovorna za podatke	16
III.1.2	Izjava odgovornog lica	16
III.1.3	Izveštaji stručnjaka	16
III.1.4	Izjave.....	16
III.2	OVLAŠĆENI REVIZOR	17
III.3	INFORMACIJE O EMITENTU	17
III.3.1	Istorija i razvoj Emitenta	17
III.3.2	Podaci o nedavnim događajima koji su specifični za Emitenta i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Emitenta	18
III.3.3	Kreditni rejtinzi dodijeljeni Emitentu	18
III.3.4	Informacije o bitnim promjenama finansijskih potreba Emitenta i strukturi finansiranja od završetka posljednjeg obračunskog perioda	18
III.3.5	Opis očekivanog načina finansiranja djelatnosti Emitent.....	19
III.4	PREGLED POSLOVANJA	19
III.4.1	Opis glavnih djelatnosti emitenta	19
III.4.2	Podatak o svim značajnim novim proizvodima i djelatnostima Emitenta	20
III.4.3	Glavna tržišta na kojima Emitent konkuriše	20
III.5	ORGANIZACIONA STRUKTRA	20
III.6	TRENDOVI.....	20
III.6.1	Značajne negativne promjene poslovnih mogućnosti Emitenta.....	20
III.6.2	Opis svih značajnih promjena finansijskih rezultata Emitenta	20



III.6.3	Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidljivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta....	20
III.7	PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI	21
III.8	RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI	21
III.8.1	Sukob interesa rukovodećih i nadzornih organa.....	21
III.9	VLASNIČKA STRUKTURA	21
III.9.1	Učešće u osnovnom kapitalu	21
III.9.2	Opis svih aranžmana poznatih Emitentu čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultovati promjenom kontrole nad Emitentom.....	21
III.10	FINANSIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA	22
III.10.1	Revidirani finansijski podaci Emitenta za 2025 i 2024. godinu	22
III.10.2	Računovodstveni standardi	36
III.10.3	Konsolidovani finansijski izvještaji	36
III.10.4	Izvještaji o obavljenoj reviziji	36
III.10.5	Sudski i arbitražni postupci	42
III.10.6	Značajna promjena finansijskog položaja Emitenta	42
III.11	DODATNE INFORMACIJE.....	42
III.11.1	Osnovni kapital.....	42
III.11.2	Ugovor o osnivanju i statut Emitenta.....	42
III.12	ZNAČAJNI UGOVORI	43
III.13	DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID	43
IV.1	KLJUČNE INFORMACIJE	44
IV.1.1	Interes pravnih i fizičkih lica uključenih u ponudu	44
IV.1.2	Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava.....	44
IV.2	INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI	45
IV.2.1	Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet javne ponude	45
IV.2.2	Propisi na osnovu kojih se hartije od vrijednosti emituju	45
IV.2.3	Karakteristike hartija od vrijednosti.....	45
IV.2.4	Prava koja proizilaze iz hartije od vrijednosti, uključujući i moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarivanja.....	46
IV.2.5	Prijevremeni otkup obveznica	46
IV.2.6	Uslovi emisije	46
IV.2.7	Obezbeđenje plaćanja obaveza mjenicom	47
IV.2.8	Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja	48





IV.2.9	Podaci o prinosu i metode izračunavanja prinosa	48
IV.2.10	Načini na koji su zastupljeni vlasnici obveznica	49
IV.2.11	U slučaju novih emisija hartija od vrijednosti, očekivani datum izdavanja i izjava o rješenjima, ovlašćenjima i odobrenjima na osnovu kojih će hartije od vrijednosti biti emitovane ...	49
IV.2.12	Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti.....	49
IV.2.13	Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartijama od vrijednosti.....	49
IV.3	USLOVI, STRATISTIČKI PODACI O PONUDI, OČEKIVANI ROKOVI I PROPISANI POSTUPAK	
	PODNOŠENJA PONUDE.....	50
IV.3.1	Uslovi koji se primjenjuju na emisiju.....	50
IV.3.2	Period trajanja ponude i opis postupka podnošenja zahtjeva za kupovinu	50
IV.3.3	Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnosiocima zahtjeva	50
IV.3.4	Podaci o najmanjem i//ili najvećem iznosu zahtjeva za kupovinu.....	51
IV.3.5	Način i rokovi za uplatu i isporuku hartija od vrijednosti	51
IV.3.6	Način i datum javne objave rezultata.....	51
IV.3.7	Pravo preče kupovine hartija od vrijednosti, prenosivosti prava i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa.....	51
IV.3.8	Plan distribucije i dodjele.....	51
IV.3.9	Određivanje cijene	52
IV.3.10	Provođenje ponude odnosno prodaja emisije i preuzimanje emisije	52
IV.3.11	Naziv i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata	52
IV.4	UVRŠTENJE U TRGOVANJE I ARANŽMANI U VEZI SA TRGOVANJEM	52
IV.4.1	Podaci o uvrštenju emitovanih hartija od vrijednosti na berzansko tržište	52
IV.4.2	Podaci o ranije izdatim i uključenim hartijama od vrijednosti.....	53
IV.4.3	Podaci o licima koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju ⁵⁴	
IV.4.4	Trošak uvrštenja hartija od vrijednosti.....	54
IV.5	DODATNE INFORMACIJE	54
IV.5.1	Savjetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti	54
IV.5.2	Izveštaji i mišljenja trećih lica.....	54
IV.5.3	Kreditni rejtinzi dodjeljeni hartijama od vrijednosti ili Emitentu.....	54
	PRILOZI:.....	54
	Prilog broj 1.....	54







TAURUS
MIKROKREDITNO DRUŠTVO

I. SKRAĆENI PROSPEKT

A. UVOD SA UPOZORENJIMA

OSNOVNI PODACI O EMITENTU

<i>Vrsta hartija od vrijednosti, ISIN broj</i>	Obveznice, Isin broj:
<i>Puno poslovno ime:</i>	Mikrokreditno društvo "Taurus" d.o.o. Banja Luka
<i>Skraćeno poslovno ime:</i>	MKD „Taurus“ d.o.o.
<i>Sjedište i adresa:</i>	Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka
<i>Matični broj:</i>	11159931
<i>Šifra djelatnosti:</i>	64.92 – ostalo odobravanje kredita
<i>Registracioni sud:</i>	Okružni privredni sud Banja Luka
<i>MBS:</i>	57-01-0275-17
<i>JIB:</i>	4404216370005
<i>Oznaka i broj u registru emitenata</i>	TRRF; 08-10-73/18
<i>Telefon:</i>	+387 51 492 465
<i>Fax:</i>	-
<i>E-mail:</i>	info@mkdtaurus.ba
<i>Web:</i>	www.mkdtaurus.com

ORGAN KOJI JE ODOBRILO DOKUMENT

<i>Poslovno ime:</i>	Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske
<i>Adresa:</i>	Vuka Karadžića br.6, Banja Luka
<i>Telefon:</i>	00387 51 218-362
<i>Fax:</i>	00387 51 218-361
<i>E-mail:</i>	kontakt@secrs.gov.ba
<i>Web:</i>	www.secrs.gov.ba
<i>Datum odobrenja Prospekta:</i>	27.05.2026. 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.“





B. KLJUČNE INFORMACIJE O EMITENTU

a. Kratak opis emitenta hartija od vrijednosti

Poslovno ime: Mikrokreditno društvo "Taurus" d.o.o.
Sjedište: Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka
Pravni oblik Emitenta: Društvo sa ograničenom odgovornošću
JIB: 4404216370005
MB: 11159931

Propisi na osnovu kojih posluje Emitent:

- ❖ Zakonom o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 127/2008, 58/2009, 100/2011, 67/2013, 100/2017, 82/2019, 17/23 i 45/25)
- ❖ Zakon o mikrokreditnim organizacijama („Sl. glasnik RS“ br.64/06, 116/11)
- ❖ Podzakonski akti Agencije za bankarstvo RS

Država osnivanja: Bosna i Hercegovina

Pretežna djelatnost Emitenta: 64.92 – ostalo odobravanje kredita.

Osnivači Emitenta: *Milorad Despotović, učešće u vlasništvu = 10.53%*

Dragan Injac, učešće u vlasništvu = 29.82%

Boris Đukić, učešće u vlasništvu = 29.82%

Milorad Gudelj, učešće u vlasništvu = 29.82%

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

Uprava Emitenta: Milorad Despotović, direktor; posl. adresa: Jovana Dučića 25, 7800 Banja Luka,

Dragan Injac, predsjednik upravnog odbora; posl. adresa: Jovana Dučića 25, 7800 Banja Luka

Boris Đukić, član upravnog odbora; posl. adresa: -

Milorad Gudelj, član upravnog odbora; posl. adresa: Hercegovačka bb, Trebinje

Revizori: Reviziju finansijskih izvještaja Emitenta za 2025. godinu vršilo je Društvo sa ograničenom odgovornošću "EF REVIZOR" Banja Luka, Ulica Gajeva 12, Banja Luka, ovlašćeni revizor Srećko Vidović a za 2024. godinu vršilo je Društvo za reviziju i konsalting "VRALAUDIT" d.o.o. Banja Luka, Ulica Petra Preradovića 21, Banja Luka, ovlašćeni revizor Slobodan Lukić.

b. Ključne istorijske finansijske informacije

Skraćeni bilans stanja	31.12.2025.	31.12.2024.
Aktiva		
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1.136.903	573.221
Finansijska sredstava po fer vrijednosti kroz ostali uk.rezultat	517.134	0
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	16.866.289	12.604.590
Nekretnine, postrojenja i oprema	181.405	150.170
Sredstva uzeta u zakup	232.724	269.915
Nematerijalna sredstva	76.848	82.349
UKUPNO SREDSTVA	19.124.185	13.733.380
Vanbilansna evidencija	3.967.624	2.269.485
UKUPNO SREDSTVA I VANBILANSNA EVIDENCIJA	23.091.809	16.002.865
Pasiva		
Finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti	16.397.195	11.779.101
Ostale obaveze	305.893	237.909





Ukupno obaveze	16.728.025	12.035.056
Akcijski kapital	750.711	750.711
Dobit	1.598.068	925.481
UKUPNO KAPITAL	2.396.160	1.698.324
UKUPNO OBAVEZE I KAPITAL	19.124.185	13.733.380
VANBILANSNA EVIDENCIJA	3.967.624	2.269.485
UKUPNO OBAVEZE, KAPITAL I VANBILANSNA EVIDENCIJA	23.091.809	16.002.865

Skraćeni bilans uspjeha	31.12.2025.	31.12.2024.
Prihodi od kamata i sličnih prihoda po efektivnoj kamatnoj stopi	3.096.337	2.161.363
Rashodi kamata i slični rashodi po efektivnoj kamatnoj stopi	821.561	523.601
Neto prihodi/(rashodi) od kamata i sličnih prihodi po efektivnoj kamatnoj stopi	2.274.776	1.637.762
Prihodi od naknada i provizija	501.228	338.361
Rashodi od naknada i provizija	10.813	10.649
Obezvrjeđenje finansijskih sredstava i rezervisanja	-428.526	-259.544
Ostali prihodi	17.371	20.181
Troškovi zaposlenih	781.800	581.809
Ostali troškovi i rashodi	678.488	475.158
Dobit iz redovnog poslovanja prije oporezivanja	777.773	561.515
Dobit	697.836	504.968
UKUPNI REZULTAT	697.836	504.968

Skraćeni bilans tokova gotovine	31.12.2025.	31.12.2024.
Tokovi gotovine iz poslovne aktivnosti prije promjena na poslovnim sredstvima i poslovnim obavezama	1.072.103	1.055.292
Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti	-2.995.178	-2.651.618
Neto tok gotovine iz aktivnosti investiranja	568.992	-
Neto tok gotovine iz aktivnosti finansiranja	4.127.852	3.001.388
NETO POVEĆANJE(SMANJENJE) GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	563.682	349.770
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA POČETKU PERIODA	573.221	223.451
GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI NA KRAJU PERIODA	1.136.903	573.221

c. Kratak opis 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.

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.

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 dospijeaća 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.

C. KLJUČNE INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE SE EMITUJU

a) Kratak opis hartija koje se nude

Vrsta:	Dugoročne korporativne obveznice
Broj obveznica:	1.500
Pojedinačna nominalna vrijednost:	1.000,00 KM
Ukupna nominalna vr. emisije:	1.500.000,00 KM
Kamatna stopa	6.50% na godišnjem nivou
ISIN kod:	
Rok dospijeaća i način optlate:	3,5 godine; polugodišnje (7 anuiteta)
Optlata:	Jednaki polugodišnji anuiteti





Emitent je emitovao do sada devet emisija obveznica:

- **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.
- **Trećom emisijom obveznica** emitovano je 7.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 100,00 KM, ukupne nominalne vrijednosti 700.000 KM. Upisano i uplaćeno je 445.000 KM.
- **Četvrtom emisijom obveznica** emitovano je 1.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 1.000.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 1.000.000,00 KM.
- **Petom emisijom obveznica** emitovano je 2.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 2.000.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 2.000.000,00 KM.
- **Šestom emisijom obveznica** emitovano je 2.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 2.000.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 2.000.000,00 KM.
- **Sedmom emisijom obveznica** emitovano je 1.500 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 1.500.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 1.500.000,00 KM.
- **Osmom emisijom obveznica** emitovano je 1.500 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 1.500.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 1.500.000,00 KM.
- **Devetom emisijom obveznica** emitovano je 1.500 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 1.500.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 1.500.000,00 KM.

Emitovane obveznice Emitenta:

Prava sadržana u hartijama od vr.:

Ograničenje prenosivosti:

Podređenost

Tržište:

Obezbjedenje

Pravo na isplatu glavnice i pripadajuće kamate

Obveznice iz desete emisije slobodno su prenosive

Obveznice su jednake i međusobno ravnopravne sa ostalim sadašnjim i budućim obavezama Emitenta

Nakon registracije desete emisije obveznica Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje emisije na Službeno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti.

U cilju obezbjeđenja plaćanja obaveza proisteklih iz desete emisije obveznica Emitent je položio 7 mjenica i mjenično ovlaštenje kod platnog agenta – Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

b) Kratak opis najbitnijih faktora rizika vezanih za obveznice:

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, a isto tako se ne može dati ni garancija da ukoliko se sekundarno tržište razvije, da će isto postojati u kontinuitetu.

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.



D. KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI

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 Jedinstvenim prospektom.

Jedinstveni prospekt desete emisije obveznica biće dostupan u prostorijama Emitenta, kao i na internet stranicama Emitenta: (www.mkdtaurus.com), Platnog agenta (www.crhovrs.org) i Banjalučke berze: (www.blberza.com) najmanje 10 godina od dana njegovog objavljivanja.

Nakon registracije desete emisije obveznica Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje emisije na Službeno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti. Nakon podnesenog zahtjeva, uvrštenje hartija na Službeno tržište odobrava Banjalučka berza. Kada ustanovi da su ispunjeni uslovi za uvrštenje hartija od vrijednosti na Službeno tržište, direktor Banjalučke berze donosi odluku o uvrštenju.

Procjenjuje se da ukupni troškovi emisije neće preći 0,50% nominalne vrijednosti emisije.

Investitori kupovinom obveznica na berzi plaćaju cijenu upisanih obveznica uvećanu za iznos troškova platnog prometa i troškova 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 1.000,00 KM po jednoj obveznici.

Ova emisija obveznica ne podliježe sporazumu o preuzimanju emisije.

Prikupljanjem 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 korišćiće 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.

Uprava Emitenta procjenjuje da će se realizovati cjelokupan iznos emisije, te po osnovu navedene procjene a uzimajući u obzir troškove prikazane u prethodnoj tabeli, očekivani neto priliv sredstava iz desete emisije obveznica iznosi 1.493.350,00 KM.



II. FAKTORI RIZIKA

II.1 Faktori rizika Emitenta

Emitent u svom poslovanju je izložen sljedećim rizicima:

- Kreditni rizik
- Rizik konkurencije
- Operativni rizik
- 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.

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



- 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 sudažnici su oni koji su na osnovu vlastite kreditne zaduženosti u CRK izvještajima svrstani u:

- C, D i E kategoriju
- sudažnici koji imaju blokiran (e) račune u banci
- sudažnici stariji od 75 godina u momentu otplate zadnje rate kredita
- klijenti i sudažnici (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 fizičkom licu može iznositi najviše 20.000 KM u skladu sa Katalogom kreditnih proizvoda Emitenta, a prema pravnom licu u skladu sa Katalogom kreditnih proizvoda, kredit uz garanciju Garantnog fonda Republike Srpske može iznositi najviše 50.000 KM. (Garantni fond Republike Srpske, garantuje do 50% iznosa glavnice pojedinačnog kredita).

Emitent kao instrumente obezbjeđenja koristi sljedeće:

- Lična mjenica korisnika kredita, sudažnika ili jemca;
- Izjava o obustavi na primanja (FOND PIO Republike Srpske),
- Administrativna zabrana na primanja (korisnik kredita ili sudažnik),
- 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).
- Polisa osiguranja od slučaja gubitka posla (6 mjeseci)

Emitent je definisao da se prilikom plasiranja kredita mora uzeti lična mjenica korisnika kredita. Ukoliko se odobrava kredit preko 10.000 KM po proceduri je obavezno da se uzima minimum jedan sudažnik ili jemac i njihove lične mjenice, ili obavezno osiguranje od slučaja smrti i invaliditeta preko 50%.

Emitent ima zaključen Ugovor o vršenju obustava na primanja penzionera Fond-a PIO Republike Srpske do 50% od iznosa penzije, a u izuzetnim slučajevima do 70% iznosa penzije, uz prethodnu saglasnost korisnika kredita. 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 31.12.2025. godine. Kao što se vidi u tabeli dominantno je učešće kategorije A – bez kašnjenja i kašnjenje do 15 dana, što implicira da Emitent kreditni rizik uspješno svodi na minimalnu mjeru, jer nema značajnih problema sa kašnjenjem u naplati.

Prosječan kredit koji Emitent plasira u 2025. godini iznosi 5.825,00 KM i plasira se na period od 39,86 mjeseci.

Kategorija	Broj kredita	Portfolio	%
A	2.646	15.528.738	97,64
B	1	190	0,00
C	27	139.658	0,88
D	14	49.079	0,31
E	40	185.763	1,17
Ukupno	2.728	15.903.428	100,00

Rizik konkurencije - Konkurencija kao rizik predstavlja potencijalne gubitke koje Emitent može imati zbog konkurentskih snaga drugih mikrokreditnih organizacija (u daljem tekstu: MKO). Prema posljednje dostupnim podacima Agencije za bankarstvo Republike Srpske, mikrokreditni sektor Republike Srpske na 31.12.2025. godine činilo je 14 MKO, koje su poslovale iz sjedišta MKO i preko 287 organizacionih dijelova, a odnosi se na 14 mikrokreditnih društava (u daljem tekstu: MKD) i 2 mikrokreditne fondacije (u daljem tekstu: MKF)

U Republici Srpskoj na 31.12.2025. godine poslovalo je i 127 organizacionih dijelova MKO u okviru 9 MKO (2 MKD i 7 MKF) čije je sjedište u FBiH.

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.



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.

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 dospijeaća 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 eliminiše navedeni rizik.

II.2 Faktori rizika hartije 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.

II.2.1 Rizik likvidnosti obveznica

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.

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 fer tržišnoj cijeni.

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

II.2.2 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 2021. godini zabilježila prosječnu godišnju stopu inflacije od 1,7%, uz nisku i stabilnu baznu inflaciju. U 2022. godini prosječna godišnja stopa inflacije iznosila je 13,6%. Cijene proizvoda i usluga koje se koriste za ličnu potrošnju u Republici Srpskoj, mjerene indeksom potrošačkih cijena, u toku 2023. godine u prosjeku su više za 3,3% (sve stope predstavljaju indeks potrošačkih cijena – CPI). Prosječna godišnja stopa inflacije u 2024. godini, iznosila je 1,9%. Ukupan indeks potrošačkih cijena u decembru 2025. godine u odnosu na decembar 2024. godine u prosjeku je viši za 4,3%.





Stope inflacije u Republici Srpskoj 2019 – 2025							
Opis	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Inflacija – prosječna godišnja stopa	0,5%	-1,2%	1,7%	13,6%	3,3%	1,9%	4,3%

*Izvor: Zavod za statistiku RS

Neizvjesnost u pogledu kretanja nivoa cijena u Republici Srpskoj bazirana je prvenstveno na varijabilnosti i fluktuaciji cijena roba na svjetskom tržištu, odnosno prevashodno energenata te posljedica agresivne monetarne politike (*povećanje likvidnosti privreda*) centralnih banaka od makro uticaja. Rast inflacije je doveo do rasta kamatnih stopa u prehodnim kvartalima (troškova zaduženja), te može rezultirati dodatnim povećanjem istih što može u zavisnosti od investicionog horizonta investitora dovesti do nižeg prinosa od očekivanog usljed ostvarenog kapitalnog gubitka – kapitalni gubitak viši od rasta prihoda od reinvestiranja po višoj kamatnoj stopi (investicioni horizont kraći od duracije).

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

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.

III. DOKUMENT O REGISTRACIJI HARTIJA OD VRIJEDNOSTI

III.1 ODGOVORNA LICA, INFORMACIJE O TREĆIM LICIMA, STRUČNI IZVJEŠTAJI I ODOBRENJE NADLEŽNOG ORGANA

III.1.1 Lica odgovorna za podatke

Lice odgovorno za tačnost i istinitost podataka uvrštenih u Jedinствeni prospekt je direktor Emitenta, Milorad Despotović, Adresa: Bulevar Stepe Stepanovića br. 114, 78 000 Banja Luka.

III.1.2 Izjava odgovornog lica

„Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujem da, prema mojim saznanjima, informacije sadržane u Jedinствenom prospektu odgovaraju činjenicama te da u Jedinствenom prospektu nisu izostavljene informacije koje bi mogle uticati na njegov sadržaj.“



Milorad Despotović, direktor

III.1.3 Izvještaji stručnjaka

Jedinствeni prospekt desete emisije obveznica Emitenta pored informacija dobijenih od strane Emitenta, sadrži i revizorske izvještaje za poslovnu 2025. i 2024. godinu.

III.1.4 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. Prospekt sadrži sve elemente utvrđene zakonom i propisima Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske. Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske ne odgovara za istinitost, tačnost i potpunost podataka.
- Za istinitost, tačnost i potpunost prospekta odgovorni su Emitent, odgovorno lica Emitenta i revizor.
- Za štetu koja je nastala zbog neistinitih, netačnih i nepotpunih podataka u prospektu solidarno su odgovorni Emitent, ovlašćena lica Emitenta i revizor.
- Odobrenje ovog prospekta ne bi se trebalo smatrati odobrenjem Emitenta na kojeg se ovaj dokument odnosi.
- Odobrenje ovog prospekta ne treba se smatrati potvrdom kvaliteta hartija od vrijednosti na koje se ovaj dokument odnosi



- g. Investitori treba samostalno da procijene prikladnost ulaganja u hartije od vrijednosti ponudene ovim prospektom.

III.2 OVLAŠĆENI REVIZOR

Jedinstveni prospekt desete emisije obveznica Emitenta, pored informacija dobijenih od strane Emitenta, sadrži revizorski izvještaj za 2025. i 2024. godinu.

R.br.	Autor izvještaja	Izvještaj	Poslovna adresa
1.	Društvo sa ograničenom odgovornošću "EF REVIZOR" d.o.o. Banja Luka, ovlašćeni revizor Srećko Vidović.	Revizorski izvještaj za 2025. godinu	Ulica Gajeva 12, 78 000 Banja Luka
2.	Društvo za reviziju i konsalting „VRALAUDIT" d.o.o. Banja Luka, ovlašćeni revizor Slobodan Lukić.	Revizorski izvještaj za 2024. godinu	Ulica Petra Preradovića 21, 78 000 Banja Luka

Promjena revizora za 2025. godinu izvršena je zbog povoljnije ponude u provedenom postupku izbora revizora, Društvo je za revizora finansijskih izvještaja za 2025. godinu izabralo Društvo sa ograničenom odgovornošću "EF Revizor" d.o.o, Banja Luka.

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

Revizori Srećko Vidović i Slobodan Lukić, članovi su Saveza računovođa i revizora Republike Srpske i upisani u Registar lica sa sertifikatom ovlašćenog lica.

III.3 INFORMACIJE O EMITENTU

III.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 Jovana Dučića 25, kao i u kancelariji u Banjoj Luci, kralja Petra I Karađorđevića 66, kancelariji u Prijedoru, kralja Petra I Oslobođioca 33-38, kancelariji u Laktašima, Nemanjina 14, kancelariji u Novom Gradu, Miće Šurtana 20, kancelariji u Derventi na adresi Milovana Bjeloševića Belog bb, kancelariji u Lazarevu na adresi Knjaza Miloša 92, kancelariji u Modriči na adresi Trg Milana



Jelića 6, kancelariji u Kozarskoj Dubici na adresi Svetosavska bb, te u kancelariji u Bijeljini na adresi Neznanih junaka 20.

Ne postoje drugi događaji značajni za razvoj Emitenta.

OSNOVNI PODACI EMITENTA

Puno poslovno ime:	Mikrokreditno društvo Taurus d.o.o. Banja Luka
Skrraćeno poslovno ime:	MKD Taurus d.o.o.
Sjedište i adresa:	Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka
Broj u registru emitenata	08-10-73/18
Mjesto registracije/Matični broj:	Banja Luka / 11159931
Datum osnivanja:	19.10.2017.
Šifra djelatnosti:	64.92 – ostalo odobravanje kredita. Emitent se bavi odobravanjem mikrokredita.
Registracioni sud:	Okružni privredni sud Banja Luka
MBS:	57-01-0275-17
JIB:	4404216370005
Osnivači	Milorad Despotović (10,53%) Dragan Injac (29.82%) Boris Đukić (29.82%) Milorad Gudelj (29.82%)
Osnovni kapital	750.711,00 KM
Telefon:	+387 51 492 465
Fax:	-
E-mail:	info@mkdtaurus.ba
Web:	www.mkdtaurus.com
Zakonodavstvo prema kojem posluje:	Zakon o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 127/08, 58/09, 100/11, 67/13, 100/17, 82/19, 17/23 i 45/25) Zakon o mikrokreditnim organizacijama („Sl.glasnik RS“ br. 64/06, 116/11) Propisi Agencije za bankarstvo RS

Napomena: Informacije na internet stranici emitenta nisu dio ovog dokumenta.

III.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.

III.3.3 Kreditni rejtinzi dodijeljeni Emitentu

Emitent nema dodjeljen kreditni rejting.

III.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 31.12.2025. godine te se ista nije bitno promijenila u periodu od završetka navedenog obračunskog perioda.





III.3.5 Opis očekivanog načina finansiranja djelatnosti Emitent

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

Pozicija	31.12.2025.	31.12.2024.
OBAVEZE	16.648.000	12.036.056
KAPITAL	2.476.000	1.698.324
POSLOVNA PASIVA	19.124.000	13.733.380

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

Opis	31.12.2025.	31.12.2024.
Učešće pozajmljenih izvora finansiranja u poslovnoj pasivi	87.05%	87.60%
Učešće vlastitih izvora finansiranja u poslovnoj pasivi	12.95%	12.40%

III.4 PREGLED POSLOVANJA

III.4.1 Opis glavnih 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,
- Brzi kredit,
- Kredit za razvoj preduzetnika,
- Krediti za registraciju vozila ,
- Nenamjenski kredit,
- Penzionerski kredit,
- Zamjenski kredit,
- Krediti za mali biznis,
- Robni kredit,
- Stambeni kredit.
- Namjenski kredit uz garanciju Garantnog fonda Republike Srpske



- Kredit bez kamate

III.4.2 Podatak o svim značajnim novim proizvodima i djelatnostima Emitenta

Emitent je u 2024. godini uveo novi proizvod – kredit bez kamate. Brzi nenamjenski kredit bez nominalne kamatne stope za poboljšanje uslova života, uz jednostavnu proceduru odobravanja. Maksimalan iznos kredita je 3.000,00 KM, maksimalna ročnost kredita iznosi 12 mjeseci bez grejs perioda.

Kreditni mogu imati različite namjene, od finansiranja održavanja likvidnosti, ulaganja u obrtna sredstva te investiranja u osnovna sredstva.

III.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.

III.5 ORGANIZACIONA STRUKTRA

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

III.6 TRENDOVI

III.6.1 Značajne negativne promjene poslovnih mogućnosti Emitenta

Od završetka 2025. godine do dana izrade Jedinstvenog prospekta ne postoje značajne negativne promjene poslovnih mogućnosti Emitenta.

III.6.2 Opis svih značajnih promjena finansijskih rezultata Emitenta

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.

III.6.3 Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidljivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta

U trenutku sastavljanja ovog dokumenta Emitent nema informacije o trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta.



III.7 PREDVIĐANJA ILI PROCJENE DOBITI

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

III.8 RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI

Ime i prezime	Funkcija u Emitentu	Poslovna adresa	Aktivnosti izvan Emitenta
Milorad Despotović	Direktor	Jovana Dučića 25 78 000 Banja Luka	-
Upravni odbor			
Dragan Injac	Predsjednik	Jovana Dučića 25 78 000 Banja Luka	BIG Faktor d.o.o. Banja Luka, direktor
Boris Đukić	Član	-	-
Milorad Gudelj	Član	Hercegovačka bb, Trebinje	Direktor, Alo d.o.o.

III.8.1 Sukob interesa rukovodećih i nadzornih organa

Lica navedena u prethodnoj tabeli nisu u sukobu interesa u pogledu obavljanja funkcija u Emitentu i svojih privatnih interesa.

III.9 VLASNIČKA STRUKTURA

III.9.1 Učešće u osnovnom kapitalu

Pregled vlasničke strukture Emitenta dat je u nastavku:

R.br.	Osnivač	Vrijednost uloga (KM)	Procenat vlasništva
1.	Milorad Despotović	79.039,07	10.53 %
2.	Dragan Injac	223.895,93	29.82 %
3.	Boris Đukić	223.888,00	29.82 %
4.	Milorad Gudelj	223.888,00	29.82 %
UKUPNO		750.711,00	100.00 %

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

III.9.2 Opis svih aranžmana poznatih Emitentu čije bi sprovođenje moglo naknadno rezultovati promjenom kontrole nad Emitentom

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





III.10 FINANSIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU TE DOBICIMA I GUBICIMA EMITENTA

III.10.1 Revidirani finansijski podaci Emitenta za 2025 i 2024. godinu

III.10.1.1 Uporedni prikaz Bilansa stanja Emitenta za 2025 i 2024. godinu

Grupirana računa	Pozicija	31.12.2025.	31.12.2024.
SREDSTVA			
	1. Gotovina i gotovinski ekvivalenti(002 do 004)	1.136.903	573.221
000. 001. 002. 009 (dio). 050. 051. 052. 059 (dio) 004. 009 (dio). 010 (dio). 011. 019 (dio). 060 (dio). 061. 069 (dio) 003. 009 (dio). 020 (dio). 021 (dio). 029 (dio). 053. 059 (dio). 080 (dio). 089 (dio). 190 (dio). 191 (dio). 199 (dio). 290 (dio). 299 (dio)	1.1. Gotovina	1.136.903	573.221
	1.2. Sredstva na računima po viđenju kod Centralne banke		
	1.3. Ostali depozita po viđenju		
	2. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (006 do 008)		
126 (dio). 136 (dio). 226 (dio)	2.1. Finansijska sredstva koja se drže radi trgovanja		
126 (dio). 136 (dio). 226 (dio)	2.2. Finansijska sredstva za koja je izabrano da se ne mjere po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		
016.017. 025. 026. 066.085. 120. 121. 130. 131. 140. 141. 142. 143. 184. 185. 194. 195. 199 (dio). 220. 221. 240. 242. 284. 294. 299 (dio)	2.3. Finansijska sredstva koja se nisu kvalifikovala za mjerenje po amortizovanoj vrijednosti. niti po fer vrijednosti kroz ostal iukupni rezultat		
	3. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (010 do 012)	0	0.
127.137.227	3.1. Ulaganja u vlasničke instrumente		
122. 123. 129 (dio). 132. 133. 139 (dio). 222. 223. 229 (dio)	3.2. Hartije od vrijednosti		
014. 015. 019 (dio). 023. 024. 029 (dio). 064. 069 (dio). 083. 089 (dio). 145. 146. 147. 148. 149. 181. 183. 189 (dio). 192. 193. 199 (dio). 245. 247. 249 (dio). 281.289 (dio). 292. 299 (dio)	3.3. Data kreditna i ostali dužnički instrumenta		
	4. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti (014 do 018)	16.866.289	12.604.590
010 (dio). 019 (dio). 060 (dio). 069 (dio)	4.1. Obavezna rezerva kod Centralne banke		
124. 125. 128. 129 (dio). 134. 135. 138. 139 (dio). 224. 225. 228. 229 (dio)	4.2. Hartije od vrijednosti		





012. 013. 018. 019 (dio). 020 (dio). 021 (dio). 029 (dio). 062. 068. 069 (dio). 080 (dio). 089 (dio)	4.3. Depoziti kod drugih banaka	1.203.407	800.000
020 (dio). 021 (dio). 029 (dio). 080 (dio). 089 (dio). 190. 191. 199 (dio). 10. 11. 180. 182. 189 (dio). 20.280. 289 (dio). 290. 299 (dio)	4.4. Dati krediti	15.662.882	11.802.588
022. 029 (dio). 082. 089 (dio). 150. 151. 153. 154. 155. 156. 157. 158. 159. 160. 161. 163. 164. 165. 166. 167. 168. 169.250. 251.253.254. 255. 256. 257. 258. 259	4.5. Ostala finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	0	2.002
152.162.252	5. Potraživanja po finansijskom lizingu		
144,244	6. Derivatna finansijska sredstva		
033	7. Unaprijed plaćeni porez na dobit		-
37	8. Odložena poreska sredstva		
30	9. Nekretnine, postrojenja i oprema	181.405	150.170
34	10. Sredstva uzeta u zakup	232.724	269.915
33	11. Investicione nekretnine		
311.312.313.314.317.318. 319	12. Nematerijalna sredstva	76.848	82.349
310	13. Goodwill		
170. 179 (dio). 270. 279 (dio)	14. Ulaganja u zavisna društva		
171. 179 (dio). 271. 279 (dio)	15. Ulaganja u pridružena društva		
172. 179 (dio). 272. 279 (dio)	16. Ulaganja u zajedničke poduhvate		
350. 351. 359 (dio)	17. Stalna sredstva namijenjena prodaji i sredstva poslovanja koje se obustavlja		
027. 028. 029 (dio). 030. 031. 032. 034. 035. 036. 037. 038. 039. 07. 087. 088. 09. 196. 197. 198. 199 (dio). 296. 297. 298. 299 (dio). 32. 358. 359 (dio). 36	18. Ostala sredstva i potraživanja	112.882	53.135
	A. UKUPNO SREDSTVA (001 + 005 + 009 + 013 + 019 + 020 + 021 + 022 + 023 + 024 + 025 + 026 + 027 + 028 + 029 + 030 + 031 + 032)	19.124.185	13.733.380
91,92	B. VANBILANSNA EVIDENCIJA Aaktivna	3.967.624	2.269.485
	V. UKUPNO SREDSTVA II VANBILANSNAEVIDENCIJA (033 + 034)	23.091.809	16.002.865



Grupirana računa	Pozicija	31.12.2025.	31.12.2024.
	OBAVEZE		
432. 433. 442. 443. 487. 488. 496. 497. 532. 533. 587. 596	1. Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		
	2. Finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti (103 do 108)	16.397.195	11.779.101
400 (dio), 401 (dio), 402. 405 (dio), 410 (dio), 411 (dio), 412, 415 (dio), 420 (dio), 421 (dio), 480 (dio), 483 (dio), 490 (dio), 493 (dio), 500 (dio), 501 (dio), 502, 505 (dio), 520 (dio), 580 (dio), 590(dio)	2.1. Depoziti od banaka i drugih finansijskih institucija		
400 (dio), 401 (dio), 403. 405 (dio), 410 (dio), 411 (dio), 413, 415 (dio), 420 (dio), 421 (dio), 480 (dio), 483 (dio), 490 (dio), 493 (dio), 500 (dio), 501 (dio), 503, 505 (dio), 520 (dio), 580 (dio), 590(dio)	2.2. Depoziti od klijenata		
404,408, 409,414, 418,419, 424, 425, 426, 427, 480 (dio), 483 (dio), 491, 492, 494, 495, 504, 508, 509, 524, 526, 580 (dio), 591, 592	2.3. Uzeti krediti	8.042.957	5.497.244
462,552	2.4. Obaveze po lizingu	245.183	278.648
430,431,440, 441,530, 531	2.5. Izdata dužnički instrumenta	6.392.999	5.485.402
406, 407, 416, 417, 422, 423, 429, 463, 506, 507, 522, 529, 553	2.6. Ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti	1.716.056	517.807
434,534	3. Derivatne finansijske obaveze		
475	4. Obaveze za porez na dobit	24.937	18.046
465	5. Odložene poreske obaveze		
	6. Rezervisanja (113 do 115)		
472,473,572	6.1. Kreditni rizik preuzetih obaveza izdatih garancija		
470 (dio), 479 (dio), 570 (dio), 579 (dio)	6.2. Sudski sporovi		
470 (dio), 471, 474, 479 (dio), 570 (dio), 579 (dio)	6.3. Ostala rezervisanja		
45, 460,461,464,466,467, 468, 469, 476,477, 481, 482, 484, 486, 489, 498, 499, 550, 551, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 581, 582, 584, 589, 599	7. Ostale obaveze	305.893	237.909
	A. UKUPNO OBAVEZE (101 + 102 + 109 + 110 + 111 + 112 + 116)	16.728.025	12.035.056
	KAPITAL		
	1. Akcijski kapital (119 + 120 -121)	750.711	750.711



800 (dio). 801 (dio). 803 (dio)	1.1. Obične akcije (Vlasnički udjeli / Ostali kapital)	750.711	750.711
800 (dio). 801 (dio). 803 (dio)	1.2. Povlaštene akcije		
804	1.3. Otkupljene sopstvene akcije		
802.805	2. Emisiona premija ili emisioni gubitak (+/-)		
	3. Rezerve (124 do 126)	47.381	22.132
810 (dio). 811 (dio)	3.1. Zakonske/statutarne rezerve	47.381	22.132
810(dio)	3.2. Rezerve formirane iz dobiti		
811 (dio). 812. 814	3.3. Ostale rezerve		
	4. Revalorizacione rezerve (128 do 130)		
820	4.1. Revalorizacione rezerve za nekretnine, postrojenja i opremu		
821	4.2. Revalorizacione rezerve za finansijska sredstva mjerena po fer vrijednosti i ost kroz ostali ukupni rezultat		
822. 823. 829	4.3. Ostale revalorizacione rezerve		
	5. Dobit (132 + 133)	1.598.068	925.481
830.832	5.1. Dobit tekuće godine	697.836	504.968
831. 833. 834	5.2. Neraspoređena dobit iz ranijih godina	900.232	420.513
	6. Gubitak (135 + 136)		
840	6.1. Gubitak tekuće godine		
841	6.2. Gubitak iz ranijih godina		
	7. Kapital koji pripada vlasnicima društva (118 + 122 + 123 + 127 + 131 - 134)	2.396.160	1.698.324
	8. Učesća bez prava kontrole		
	B. UKUPNO KAPITAL (137 + 138)	2.396.160	1.698.324
	V. UKUPNO OBAVEZE I KAPITAL (117+ 139)	19.124.185	13.733.380
96.97	G. VANBILANSNA EVIDENCIJA pasiva	3.967.624	2.269.485
	D. UKUPNO OBAVEZE, KAPITAL I VANBILANSNA EVIDENCIJA (140 + 141)	23.091.809	16.002.865



III.10.1.2 Usporedni prikaz Bilansa uspjeha Emitenta za 2025 i 2024. godinu

Gruparajna račun	Pozicija	31.12.2025.	31.12.2024.
	BILANSUSPJEHA		
	1. Prihod od kamata i slični prihodi po efektivnoj kamatnoj stopi (202 do 204)	3.096.337	2.161.363
70(dio)	1.1. Prihod od kamata i slični prihodi po efektivnoj kamatnoj stopi od finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijedosti	3.096.337	2.161.363
70(dio)	1.2. Prihodi od kamata i slični prihodi po efektivnoj kamatnoj stopi od finansijskih sredstava po fer vrijedosti kroz ostali ukupni rezultat		
70(dio)	1.3. Prihodi od kamata i slični prihodi po efektivnoj kamatnoj stopi od finansijskih sredstava po fer vrijedosti kroz bilans uspjeha		
	2. Rashodi kamata i slični rashodi po efektivnoj kamatnoj stopi (206 + 207)	821.561	523.601
60(dio)	2.1. Rashodi od kamata i slični rashodi po efektivnoj kamatnoj stopi po finansijskim obavezama po amortizovanoj vrijedosti	821.561	523.601
60(dio)	2.2. Rashodi od kamata i slični rashodi po efektivnoj kamatnoj stopi po finansijskim obavezama po fer vrijedosti kroz bilans uspjeha		
	3. Neto prihodi/(rashodi) od kamata i slični prihodi po efektivnoj kamatnoj stopi (201 - 205) (+/-)	2.274.776	1.637.762
71	4. Prihodi od naknada i provizija	501.228	338.361
61	5. Rashodi od naknada i provizija	10.813	10.649
	6. Neto prihodi/rashodi od naknada i provizija (209 - 210) (+/-)	490.415	327.712
	7. Obezvrjeđenje finansijskih sredstava i rezervisanja (213 do 219) (+/-)	(428.526)	(259.544)
640, 740 - netoprikaz	7.1. (Neto kreditni gubici) / neto smanjenja ranije priznatih kreditnih gubitaka od finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijedosti	(428.184)	(259.433)
644, 744 - netoprikaz	7.2. (Neto kreditni gubici) / neto smanjenja ranije priznatih kreditnih gubitaka od finansijskih sredstava po fer vrijedosti kroz ostali ukupni rezultat		
649(dio)	7.3. Rashodi po osnovu direktnog otpisa potraživanja i druga vrijediosna usklađivanja	(342)	(111)
749(dio)	7.4. Dobici od naplaćenih prethodno otpisanih potraživanja		
641, 741 - netoprikaz	7.5. (Rezervisanja) /ukidanje ranije priznatih rezervisanja za kreditni rizik preuzetih obaveza i datih garancija		
642(dio), 643(dio), 742(dio), 743(dio) - netoprikaz	7.6. (Rezervisanja) / ukidanje ranije priznatih rezervisanja za sudske sporove		
642(dio), 643(dio), 742(dio), 743(dio) - netoprikaz	7.7. Ostala (rezervisanja)/ukidanja ranije priznatih rezervisanja		
	8. Ostali dobici/(gubici) od finansijskih sredstava (221 do 227) (+/-)	17.134	873
622, 722 - netoprikaz	8.1. Neto dobici/(gubici) od prestanka priznavanja finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijedosti		
645, 745 - netoprikaz	8.2. Neto dobici/(gubici) od modifikacija finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijedosti koje nisu rezultirale prestankom priznavanja		



646, 746 - netoprikaz	8.3. Neto efekti promjene vrijedosti finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	17.134	
620, 720 - netoprikaz	8.4. Neto dobiti/(gubici) od prestanka priznavanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		873
621, 721 - netoprikaz	8.5. Neto dobiti/(gubici) od prestanka priznavanja finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		
647, 747 - netoprikaz	8.6. Neto dobiti/(gubici) od reklasifikacija finansijskih sredstava između poslovnih modela		
649 (dio), 749 (dio) - netoprikaz	8.7. Ostali dobiti/(gubici) od finansijskih sredstava		
648, 748 - netoprikaz	9. Neto dobiti/(gubici) od derivatnih finansijskih instrumenata		
680, 780 - netoprikaz	10. Neto pozitivne/(negativne) kurene razlike		
	11. Dobit/(gubici) od dugoročnih nefinansijskih sredstava (231 do 241) (+/-)		0
671. 771 - netoprikaz	11.1. Neto dobiti/(gubici) od prestanka priznavanja nekretnina. Postrojenja i opreme		
631. 731 (dio) - netoprikaz	11.2. (Neto gubici)/neto dobiti od promjene vrijedosti nekretnina. Postrojenja i opreme		
631. 731 (dio) - netoprikaz	11.3. (Neto gubici)/neto dobiti od promjene revalorizovane vrijedosti nekretnina. Postrojenja i opreme za koje nema postojećih revalorizacionih rezervi		
673. 773 - netoprikaz	11.4. Neto dobiti/(gubici) od prestanka priznavanja ulaganja u investicione nekretnine		
634. 734 - netoprikaz	11.5. Neto efekti promjene vrijedosti ulaganja u investicione nekretnine koje se vode po fer vrijedosti		
632. 732 - netoprikaz	11.6. (Neto gubici)/neto dobiti od promjene vrijedosti investicionih nekretnina		
672. 772 - netoprikaz	11.7. Neto dobiti/(gubici) od prestanka priznavanja nematerijalnih sredstava		
630. 730 - netoprikaz	11.8. (Neto gubici)/neto dobiti od promjene vrijedosti nematerijalnih sredstava		
639 (dio), 739 (dio) - netoprikaz	11.9. Neto dobiti/(gubici) od prestanka priznavanja sredstava s pravom korišćenja		
633 (dio), 674 (dio), 733 (dio), 774 (dio) - netoprikaz	11.10. Neto dobiti/(gubici) od stalnih sredstava namijenjenih prodaji		
623. 639 (dio), 675, 723. 739 (dio), 775 - netoprikaz	11.11. Ostali (netogubici)/neto dobiti od dugoročnih nefinansijskih sredstava		
776	12. Prihodi od dividendi i učešća		
76. 777. 778. 779	13. Ostali prihodi	17.371	20.181
65	14. Troškovi zaposlenih	781.800	581.809
662	15. Troškovi amortizacije	132.907	108.502
660. 661.663. 664. 665. 669. 676. 677. 679	16. Ostali troškovi i rashodi	678.488	475.158
	17. Udio u rezultatu pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		
	18. Obezvrjeđenje goodwilla		
	19. Dobit iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (+ 208 + 211 + 212 + 220 + 228 + 229 + 230 + 242 + 243 - 244 - 245 -246 + 247 - 248)	777.773	561.515





	20. Gubitak iz redovnog poslovanja prije oporezivanja (+ 208 + 211 + 212 + 220 + 228 + 229 + 230 + 242 + 243 - 244 - 245 - 246 + 247 - 248)		-
850	21. Tekući porez na dobit	(77.777)	(56.152)
	22. Odgođeni porez na dobit (253 - 254 + 255 - 256)	(2.160)	(395)
851	22.1. Efekat smanjenja odloženih poreskih sredstava	11.556	8.832
852	22.2. Efekat povećanja odloženih poreskih sredstava	13.716	9.227
853	22.3. Efekat povećanja odloženih poreskih obaveza		
854	22.4. Efekat smanjenja odloženih poreskih obaveza		
	23. Porez na dobit (251 + 252)	(79.937)	(56.547)
	24. Dobit iz redovnog poslovanja (249 + 257)	697.836	504.968
	25. Gubitak iz redovnog poslovanja (250 + 257)		-
633 (dio), 674 (dio), 733 (dio), 774 (dio) - netoprikaz	26. Dobit ili gubitak od obustavljenog poslovanja		
	27. Dobit (258 + 260)	697.836	504.968
	28. Gubitak (259 + 260)		-
	IZVJEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU		
	29. Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (+ 264 + 265 + 266 + 267 + 268)		-
promjenana 821 (dio)	29.1. Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		-
promjenana 822	29.2. Efekti proistekli iz transakcija zaštite ("hedging")		-
	29.3. Udio u ostalom rezultatu pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		-
promjenana 829 (dio)	29.4. Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilansu spjeha		-
	29.5. Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		-
	30. Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilansu spjeha (+ 270 + 271 + 272 + 273 + 274 + 275 + 276)		-
promjenana 820	30.1. Revalorizacija nekretnina postrojenja i opreme		-
promjenana 821 (dio)	30.2. Povećanje/(smanjenje) fer vrijednosti instrumenata kapitala po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		-
promjenana 823	30.3. Aktuarski dobiti/(gubici) od planova definisanih primanja		-
	30.4. Dobici ili gubici po osnovu preračunavanja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja		-
	30.5. Udio u ostalom rezultatu pridruženog društva i zajedničkog poduhvata primjenom metode udjela		-
promjenana 829 (dio)	30.6. Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilansu spjeha		-
	30.7. Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke		-
	31. Ostali rezultat (+ 263 + 269)		-
	32. UKUPNI REZULTAT (261 ili 262 + 277)	697.836	504.968
	33. Zarada po akciji		
	33.1. Osnovna zarada po akciji		
	33.2. Razrijeđena zarada po akciji		
	34. Dobit/(gubitak) koja pripada:		
	34.1. Većinskim vlasnicima		



- 34.2. Manjinskim vlasnicima
- 35. Ukupni rezultat koji pripada:
 - 35.1. Većinskim vlasnicima
 - 35.2. Manjinskim vlasnicima

III.10.1.3 Uporedni prikaz Bilansa tokova gotovine Emitenta za 2025 i 2024. godinu

Pozicija	Oznaka za AOP	31.12.2025.	31.12.2024.
TOKOVI GOTOVINE iz poslovnih AKTIVNOSTI			
Prilivi od kamata i sličnih prihoda po efektivnoj kamatnoj stopi	3 0 1	3.360.216	2.119.543
Odlivi od kamata i sličnih prihoda po efektivnoj kamatnoj stopi	3 0 2	-829.457	-284.129
Prilivi od naknada i provizija	3 0 3	15.415	350.117
Odlivi od naknada i provizija	3 0 4	-9.785	-78.589
Neto prilivi od trgovanja finansijskim sredstvima po fer vrijednost kroz bilans uspjeha	3 0 5		
Neto prilivi od trgovanja derivatnim finansijskim instrumentima	3 0 6		
Prilivi od naplate prethodno otpisanih potraživanja za date kredite i kamate	3 0 7		
Odlivi po osnovu plaćanja zaposlenima	3 0 8	-750.122	-605.483
Odlivi po osnovu plaćanja operativnik rashoda i troškova	3 0 9	-625.923	-522.053
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	3 1 0	917	137.988
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	3 1 1	-16.112	-11.606
Plaćeni porez na dobit	3 1 2	-73.046	-50.496
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti prije promjena na poslovnim sredstvima i poslovnim obavezama (301 do 312)	3 1 3	1.072.103	1.055.292
Neto (povećanje)/smanjenje obavezne rezerve kod Centralne banke	3 1 4		
Neto (povećanje)/smanjenje depozita kod drugih banaka	3 1 5		
Neto (povećanje)/smanjenje kredita i potraživanja od klijenata	3 1 6	-4.067.281	-3.709.910
Neto (povećanje)/smanjenje potraživanja po finansijskom lizingu	3 1 7		
Neto (povećanje)/smanjenje ostalih sredstava i potraživanja	3 1 8		
Neto povećanje/(smanjenje) depozita od banaka i drugih finansijskih institucija	3 1 9		
Neto povećanje/(smanjenje) depozita od klijenata	3 2 0		
Neto povećanje/(smanjenje) ostalih finansijskih obaveza po amortizovanom trošku	3 2 1		
Neto povećanje/(smanjenje) rezervisanja za obaveze	3 2 2		
Neto povećanje/(smanjenje) ostalih obaveza	3 2 3		
Neto tok gotovine iz poslovnih aktivnosti (313 do 323)	3 2 4	-2.995.178	-2.651.618
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
Sticanje vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3 2 5		
Prilivi od otuđenja vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3 2 6		
Sticanje dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	3 2 7		





Prilivi od otuđenja dužničkih instrumenata po fer vrijedosti kroz ostali ukupni rezultat	3	2	8		
Sticanje ostalih finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijedosti	3	2	9		
Prilivi od otuđenja ostalih finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijedosti	3	3	0		
Sticanje nekretnina, postrojenja i opreme	3	3	1		
Prilivi od otuđenja nekretnina, postrojenja i opreme	3	3	2		
Sticanje investicionih nekretnina	3	3	3		
Prilivi od otuđenja investicionih nekretnina	3	3	4		
Sticanje nematerijalnih sredstava	3	3	5		
Prilivi od otuđenja nematerijalnih sredstava	3	3	6		
Sticanje udjela u zavisnim subjektima	3	3	7		
Prilivi od otuđenja udjela u zavisnim subjek-tima	3	3	8		
Sticanje udjela u pridruženim subjektima	3	3	9		
Prilivi od otuđenja udjela u pridruženim subjektima	3	4	0		
Sticanje udjela u zajedničkim poduhvatima	3	4	1		
Prilivi od otuđenja udjela u zajedničkim poduhvatima	3	4	2		
Prilijene dividende	3	4	3		
Ostali prilivi iz aktivnosti investiranja	3	4	4		
Ostali odlivi iz aktivnosti investiranja	3	4	5		
Neto tok gotovine iz aktivnosti investira- n>a (325 do 345)	3	4	6		
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA					
Prilivi od izdavanja običnih akcija / uplate vlasničkih udjela	3	4	7		
Prilivi od izdavanja povlašćenih akcija	3	4	8		
Otkup sopstvenih akcija	3	4	9		
Prilivi od prodaje otkupljenih sopstvenih akcija	3	5	0		
Isplaćene dividende	3	5	1		
Prilivi od kredita od banaka	3	5	2	6.500.000	3.500.000
Otplate glavnice kredita od banaka	3	5	3	-3.945.872	-2.401.852
Prilivi od kredita od drugih finansijskih institucija	3	5	4		
Otplate glavnice kredita od drugih finan-sijskih institucija	3	5	5		
Prilivi od subordiniranih kredita	3	5	6		
Otplate glavnice subordiniranih kredita	3	5	7		
Otplate glavnice po lizingu	3	5	8		
Prilivi po osnovu emitovanih dužničkih instrumenata	3	5	9	3.000.000	3.500.000
Odlivi po osnovu otpplate emitovanih dužničkih instrumenata	3	6	0	-2.102.525	-1.298.231
Ostali prilivi iz aktivnosti finansiranja	3	6	1	5.817.354	915.000
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	3	6	2	-5.055.746	-1.063.529
Neto tok gotovine iz aktivnosti fi i lisi ranja (347 do 362)	3	6	3	4.127.852	3.001.388
NETO POVEĆANJE(SMANJENJE) GOTOVINE II GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A + B + V)	3	6	4	563.682	349.770
GOTOVINA II GOTOVINSKI EKVIVA-LENTI NA POČETKU PERIODA	3	6	5	573.221	223.451
EFEKTI PROMJENE DEVIŠIH KURSE-VA GOTOVINE II GOTOVINSKIH EKVIVALENATA	3	6	6		



III.10.1.4 Vanbilansna evidencija Emitenta za 2025 i 2024. godinu

Redn ibroj	Pozicija	31.12.2024.			31.12.2024.		
		Brutoiznos vanbilan- sni izloženo- sti	Rezervisan jaza očekivane kreditnog gubitke po vanbilan- sni izloženo- stima	Netoiznos vanbilan- sni izloženo- sti	Brutoiznos vanbilan- sni izloženo- sti	Rezervisan jaza očekivane kreditnog gubitke po vanbilan- sni izloženo- stima	Netoiznos vanbilan- sni izloženo- sti
1	2	3	4	5	6	7	8
1.	Neopozive obaveze za davanje kredita						
1.1.	Neiskorišteni iznos odobrenih kredita, limita, kartica	3.967.624		3.967.624	2.269.485		2.269.485
2	Akreditivi						
	Neopozivi dokumentovan						
2.1.	akreditivi izdani za plaćanja u inostranstvu						
2.2.	Ostali akreditivi izdani za plaćanja u inostranstvu						
3	Izdate garancije						
3.1.	Izdate platve garancije						
3.2.	Izdate činilbene garancije						
3.3.	Ostale vrste garancija						
4	Opozive obaveze za davanje kredita						
5	Ostale stavke vanbilansne izloženosti						
6	Potraživanja po osnovu otpisanih kredita						
7	Ostala otpisana potraživanja						
	UKUPNO	3.967.624		3.967.624	2.269.485		2.269.485





III.10.1.5 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2024. godinu

Oznaka za AOP	Akcijski kapital/Vlasnički udjeli	Emisija premija	Rezerve	Revalorizacijske rezerve za nekretnu, postrojenja i opremu	Revalorizacijske rezerve za finansijska sredstva vrednovana p offer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	Ostale revalorizacijske rezerve	Akumulirana neraspoređena dobit (nepokriveni gubitak)	UKUPNO	Udjeli koji nemaju kontrolu (manjinski interes)	UKUPNI KAPITAL
1. Stanje na dan 31.12.2023. god.	901	750.711	7.197				136.740	894.648		894.648
2. Efekti promjena u računov. politikama	902									
3. Efekti ispravke grešaka	903									
4. Ponovo iskazano stanje na dan 31.12.2019 god. (901 ± 902 ± 903)	904	750.711	7.197				136.740	894.648		894.648
5. Dobit/(gubitak) za godinu	905						298.708	298.708		298.708
6. Ostali ukupni rezultat za godinu	906									
7. Ukupna dobit/(gubitak) (±905 ±906)	907						298.708	298.708		298.708
8. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	908									
9. Slicanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	909									
10. Objavljene dividendi	910									
11. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokriće gubitka	911									
12. Ostale promjene	912									
13. Stanje na dan 31.12.2023/1.1.2024. godine (904 ± 907 ± 908-909 - 910 ±911 ±912)	913	750.711	7.197				435.448	1.193.356		1.193.356
14. Efekti promjena u računov. politikama	914									
15. Efekti ispravke grešaka	915									
16. Ponovo iskazano stanje na dan 1.1.2024. god. (± 913 ± 914 ±915)	916	750.711	7.197				435.448	1.193.356		1.193.356
17. Dobit/(gubitak) za godinu	917						504.968	504.968		504.968



18. Ostali ukupni rezultat za godinu	918			0
19. Ukupna dobit/(gubitak) (±917 ±918)	919			504.968
20. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	920		504.968	504.968
21. Sitanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	921			
22. Objavljene dividende	922			
23. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokrivenje gubitaka	923	14.935		
24. Ostale promjene	924			
22. Stanje na dan 31.12.2024. god. (916 ± 919 ± 920 - 921 - 922 ±923 ±924)	925	750.711	940.416	1.698.324
		22.132	1.698.324	1.698.324

Napomena: Note uz finansijske izvještaje nalaze se u prilogu broj 1 ovog dokumenta i sastavni su dio istog.





III.10.1.6 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2025. godinu

Oznaka za AOP	Akcijski kapital/Vlasnički udjeli	Emisija premija	Rezerve	Revalorizacione rezerve za nekretnine, postrojenja i opremu	Revalorizacione rezerve za finansijska sredstva vrednovana p offer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	Ostale revalorizacione rezerve	Akumulirana neraspoređena dobit (nepokriveni gubitak)	UKUPNO	Udjeli koji nemaju kontrolu (manjski interesi)	UKUPNI KAPITAL
---------------	-----------------------------------	-----------------	---------	---	--	--------------------------------	---	--------	--	----------------

1. Stanje na dan 31.12.2024. god.	901	750.711	7.197				435.448	1.193.356		1.193.356
2. Efekti promjena u računov. politikama	902									
3. Efekti ispravke grešaka	903									
4. Ponovo iskazano stanje na dan 31.12.2019 god. (901 ± 902 ± 903)	904	750.711	7.197				435.448	1.193.356		1.193.356
5. Dobit/(gubitak) za godinu	905						504.968	504.968		504.968
6. Ostali ukupni rezultat za godinu	906									
7. Ukupna dobit/(gubitak) (±905 ±906)	907						504.968	504.968		504.968
8. Emisija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	908									
9. Slicanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	909									
10. Objavljene dividendi	910									
11. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokrivo gubitka	911		14.935				-14.935			
12. Ostale promjene	912									
13. Stanje na dan 31.12.2024/1.1.2025. godine (904 ± 907 ± 908-909 - 910 ±911 ±912)	913	750.711	22.132				925.481	1.698.324		1.698.324
14. Efekti promjena u računov. politikama	914									
15. Efekti ispravke grešaka	915									
16. Ponovo iskazano stanje na dan 1.1.2025. god. (± 913 ± 914 ±915)	916	750.711	22.132				925.481	1.698.324		1.698.324
17. Dobit/(gubitak) za godinu	917						697.836	697.836		697.836



18. Ostali ukupni rezultat za godinu	918			
19. Ukupna dobiti(gubitak) (±917 ±918)	919	697.836	697.836	697.836
20. Emissija akcijskog kapitala i drugi oblici povećanja kapitala	920			
21. Sisanje sopstvenih akcija i drugi oblici smanjenja kapitala	921			
22. Objavljene dividend	922			
23. Drugi oblici raspodjele dobiti i pokrivo gubitaka	923	-25.249		
24. Ostale promjene	924			
22. Stanje na dan 31.12.2025. god. (916 ± 919 ± 920 - 921 - 922 ±923 ±924)	925	1.588.068	2.396.160	2.396.160

Napomena: Note uz finansijske izvještaje nalaze se u prilogu broj 1 ovog dokumenta i sastavni su dio istog.



III.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.

III.10.3 Konsolidovani finansijski izvještaji

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

III.10.4 Izvještaji o obavljenoj reviziji

III.10.4.1 Revizorski izvještaj finansijskih izvještaja Emitenta za poslovnu 2025. godinu

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izvještaja Mikrokreditnog društva Taurus d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) koji obuhvataju bilans stanja (izvještaj o finansijskom položaju) na dan 31.12.2025.godine, bilans uspjeha (izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu), izvještaj o promjenama na kapitalu i bilans tokova gotovine (izvještaj o tokovima gotovine) za godinu koja se završava na taj dan, i napomene uz finansijske izvještaje koje uključuju sumarni pregled značajnijih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji daju istinit i objektivni prikaz, po svim materijalno značajnim aspektima, prikazuju finansijske pozicije Društva na dan 31.12.2025. godine i njegove finansijske uspješnosti i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan u skladu sa propisima Agencije za bankarstvo Republike Srpske, a koje se odnose na mikrokreditna društva.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odjeljku izvještaja koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu s *Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za Međunarodne etičke standarde za računovođe (Etički kodeks), kao i u skladu sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i IESBA kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja za tekući period.

Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini i u formiranju našeg mišljenja o njima, i mi nismo iznijeli izdvojeno mišljenje o ovim pitanjima.





Fer prezentacija datih kredita	
Ključno revizijsko pitanje	Odgovarajuća revizijska procedura
Društvo je u svojim finansijskim izvještajima koji završavaju na dan 31.12.2025. godine iskazalo 16.649.090 KM vrijednosti datih kredita u bruto iznosu i 986.208 KM po osnovu ispravke vrijednosti. Prema tvrdnjama uprave ukupna vrijednost finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti nije sporna ni po pitanju postojanja ni po pitanju vrijednosti njihove naplativosti, odnosno vrijednosti.	Izvršili smo usaglašavanje analitičke i sintetičke evidencije potraživanja po osnovu datih kredita, obračunatih i dospjelih kamata i nismo našli nikakva odstupanja. 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.

Fer prezentacija obaveza po osnovu kredita i HOV	
Ključno revizijsko pitanje	Odgovarajuća revizijska procedura
Društvo je na dan 31.12.2025. godine iskazalo ukupno 16.397.195 KM finansijskih obaveza po amortizovanoj vrijednosti, od čega se na obavezu za kredite odnosi 8.042.957 KM, obaveze po osnovu emitovanih obveznica u iznosu od 6.392.999 KM, obaveze po osnovu lizinga u iznosu od 245.183 KM, te ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti 1.716.056 KM. Prema tvrdnjama uprave navedene obaveze su sveobuhvatne, validne, ispravno proknjižene i razgraničene, ispravno vrednovane i prezentovane.	Pripremili smo potrebne potvrde i uporedili dobijene rezultate sa informacijama u finansijskim evidencijama Društva. Preračunali smo iznos kamate za razgraničenje u tekućem periodu, na osnovu informacija iz potvrda, ugovora o kreditiranju i prospekata koji su vezani za emisije obveznica. Obračunali smo cjelokupni rashod kamate na sve dugoročne kredite i emitovane obveznice za godinu i uporedili sa iznosom u knjigama Društva.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjerenja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije u skladu sa MSR, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:





Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima nastalih usljed kriminalne radnje ili greške; osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usljed greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.

Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Društva.

Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.

Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezana objelodanjivanja u finansijskim izvještajima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posljedicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.

Vršimo procjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim izvještajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući i sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koje razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da budu uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Srećko Vidović, ovlašćeni revizor.

EF REVIZOR d.o.o.

Banja Luka, Gajeva broj 12.

Datum: 10.03.2026. godine

Direktor
Nevenka Stanić, dipl pravnik



Ovlašćeni revizor
Srećko Vidović





IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Mikrokreditnog društva Taurus d.o.o. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) koji obuhvataju Izvještaj o finansijskoj poziciji na dan 31. decembra 2024. godine, izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za period koji se završava na taj dan, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Mikrokreditnog društva Taurus d.o.o. Banja Luka na dan 31. decembra 2024. godine, njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa MSFI koji su u primjeni u Republici Srpskoj.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odjeljku izvještaja koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu s *Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za Međunarodne etičke standarde za računovođe (Etički kodeks), kao i u skladu sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i Etičkim kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja za tekući period.

Ova pitanja su razmatrana u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini i u formiranju našeg mišljenja o njima, i mi nismo iznijeli izdvojeno mišljenje o ovim pitanjima.

1. Adekvatnost gubitaka od ispravke vrijednosti, obezvređenja i rezervisanja za kredite	
Opis ključnog pitanja	Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem
<p>Knjigovodstvena vrijednost datih kredita na dan 31. decembra 2024. godine iznosi 11.802.588 KM, te čini 86% poslovne imovine Društva.</p> <p>Krediti su u izvještaju o finansijskom položaju iskazani u visini odobrenih plasmana umanjjenih za otplaćenu glavnicu.</p> <p>Ispravka vrijednosti se vrši na osnovu konkretno identifikovanog rizika. Identifikacija i ocjena rizika i</p>	<p>Razumjeli smo i ocijenili procese i kontrole za ispravku vrijednosti i umanjjenje vrijednosti datih kredita.</p> <p>Ocijenili smo metodologiju u odnosu na zahtjeve MSFI 9 Finansijski instrumenti. Dalje, ocijenili smo prikladnost značajnih pretpostavki korištenih kod izračuna ispravke vrijednosti i rezervisanja za kreditne gubitke.</p> <p>Provjerili smo adekvatnost objava uključenih</p>





procjena neto sadašnje vrijednosti kredita zahtjeva značajne procjene rukovodstva. Zbog značaja izloženosti koje podliježe procjeni umanjenja vrijednosti povezane sa kreditnim rizikom i složenosti procjene gubitaka od umanjenja vrijednosti, obezvređenja i rezervisanja, smatramo da je ovo ključno revizijsko pitanje.	napomenama uz finansijske izvještaje. Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.
---	--

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Direktor Društva je odgovoran za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI koji su u primjeni u Republici Srpskoj i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Odbor za reviziju Društva je odgovoran za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjerenja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije u skladu sa MSR, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima nastalih usljed kriminalne radnje ili greške; osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usljed greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Društva.
- Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezanu objelodanjivanja u finansijskim izvještajima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posljedicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.





- Vršimo procjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanivanja, kao i da li su u finansijskim izvještajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući i sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koje razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da budu uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Slobodan Lukić, ovlašćeni revizor.

Adresa revizorskog društva: Petra Preradovića 21, Banja Luka

Datum izvještaja nezavisnog revizora: 19.03.2025. godine

Direktor:

Milenko Vračar



Ovlašćeni revizor:

Slobodan Lukić





III.10.4.3 *Ostale informacije uključene u Jedinštveni prospekt koje su revidirali ovlašćeni revizori*

Osim informacija preuzetih iz revizorskih izvještaja koji su uključeni u Jedinštveni prospekt, ne postoje druge informacije u Jedinštvenom prospektu koje su revidirane od strane ovlašćenih revizora.

III.10.5 Sudski i arbitražni postupci

Pregled aktivnih sudskih sporova Emitenta, na dan 31.12.2025. godine, dat je u sljedećoj tabeli:

Emitent – Strana u postupku	Broj sporova	Vrijednost (KM)
Tužilac	112	604.799,55
Tuženi	-	0,00
Ukupno	112	604.799,55

Navedeni sporovi odnose se na utuženja zbog neplaćanja obaveza po osnovu odobrenih kredita. Emitent očekuje pozitivne ishode u svim sporovima.

III.10.6 Značajna promjena finansijskog položaja Emitenta

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

III.11 DODATNE INFORMACIJE

III.11.1 Osnovni kapital

Upisani i uplaćeni osnovni kapital Emitenta registrovan kod Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci iznosi 750.711,00 KM.

III.11.2 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 opis 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 (ogrjevi, 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 opredjeljenjem 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 razmotrile 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 riješe);
- 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;
- 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.

III.12 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.

III.13 DOKUMENTI DOSTUPNI NA UVID

U periodu važenja Jedinstvenog prospekta u prostorijama Emitenta dostupni su sljedeći dokumenti:

- Statut/osnivački akt Emitenta (najnovija, prečišćena verzija)
- Svi izvještaji, dopisi i drugi dokumenti i mišljenja stručnjaka sastavljeni na zahtjev Emitenta čije je bilo koji dio uključen u Jedinstveni prospekt ili na koji se Jedinstveni prospekt poziva.

Navedeni dokumenti su dostupni i na sajtu Emitenta (www.mkdtaurus.com).

Prospekt desete emisije obveznica sa svim priložima i sastavnim dijelovima objavljen je na internet stranicama Emitenta, Banjalučke berze: (www.blberza.com) i Platnog agenta: (www.crhovrs.org).

Prospekt desete emisije obvezica biće dostupan na navedenim internet stranicama najmanje 10 godina od dana objavljivanja.





IV. OBAVJEŠTENJE O DUŽNIČKIM HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI

IV.1 KLJUČNE INFORMACIJE

IV.1.1 Interes pravnih i fizičkih lica uključenih u 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.

IV.1.2 Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava

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

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

Procjena je da ukupni troškovi neće premašiti 0,50% od ukupne nominalne vrijednosti ponuđenih obveznica.

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

Troškovi	Iznos (KM)
Naknada Komisiji za hartije od vrijednosti RS	2.250,00
Troškovi otvaranja namjenskog računa	500,00
Trošak objave oglasa – Javni poziv za upis i uplatu (cca)	400,00
Troškovi platnog agenta (cca)	1.500,00
Registracija emisije u Centralnom registru HOV	1.000,00
Uvrštenje na Službeno tržište Banjalučke berze	1.000,00
UKUPNO	6.650,00

Uprava Emitenta procjenjuje da će se realizovati cjelokupan iznos emisije, te po osnovu navedene procjene a uzimajući u obzir troškove prikazane u prethodnoj tabeli, očekivani neto priliv sredstava iz desete emisije obveznica iznosi 1.493.350,00 KM.

IV.2 INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI

IV.2.1 Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet javne ponude

Vrsta hartije od vrijednosti: dugoročne korporativne obveznice, ISIN kod: _____

Nakon registracije desete emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti, iste će dobiti sljedeću oznaku CFI koda:

D - dužnički instrument,

B - obveznice,

F - fiksna stopa (sve rate kamate su poznate pri emitovanju i ostaju konstantne za sve vrijeme trajanja HOV),

S - obezbijedene (obveznice obezbijedene mjenicama)

B - Isplata kroz amortizacioni plan sa kupovnom opcijom,

R - glase na ime.

IV.2.2 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. 127/2008, 58/2009, 100/2011, 67/2013, 100/2017, 82/2019, 17/2023 i 45/2025),
- Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti ("Sl. glasnik RS", br. 92/2006, 34/2009, 8/2012 - odluka US, 30/2012, 59/2013, 86/2013 - odluka US, 108/2013, 4/2017, 63/2021, 11/22 i 63/22),
- Pravilnikom o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti ("Sl. glasnik RS", br. 99/21, 14/22, 81/22, 29/23 i 69/23).

IV.2.3 Karakteristike hartija od vrijednosti

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 imaooca.

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.

Količina hartija koje se emituju: 1.500

Pojedinačna nominalna vrijednost hartija: 1.000,00 KM

Nominalna vrijednost emisije hartija od vrijednosti: 1.500.000,00 KM

Kamatna stopa: 6,50 % na godišnjem nivou

Način isplate: Jednaki polugodišnji anuiteti

Valuta emisije: Konvertibilna marka (KM/BAM)

Obveznice ove emisije predstavljaju direktnu, bezuslovnu 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.



IV.2.4 Prava koja proizilaze iz hartije od vrijednosti, uključujući i 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.

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 vlasnik obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti a. d. Banja Luka, a u skladu sa Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti.

IV.2.5 Prijevremeni otkup obveznica

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

IV.2.6 Uslovi emisije

Obveznice se emituju sa rokom dospjeća od 3,5 godina (tri i po) godina, uz nepromjenjivu godišnju kamatnu stopu od 6,50%. Kamata se obračunava na neotplaćeni dio glavnice i isplaćuje se u jednakim polugodišnjim anuitetima, zajedno sa pripadajućim dijelom glavnice. Kamatna stopa računaće se kao godišnja kamatna stopa obveznica podijeljena sa učestalošću isplate kamate po dospjelim anuitetima iz obveznica. Obzirom da anuiteti dospijevaju polugodišnje, tj. dva puta godišnje na naplatu, kamate će se isplaćivati na polugodišnjem nivou, a kamatna stopa obveznica iznosi 3,25% na polugodišnjem nivou (na neotplaćeni dio glavnice).

Emitent će svoje finansijske obaveze prema vlasnicima obveznica izmirivati posredstvom platnog agenta – Centralni registar za hartije od vrijednosti a.d. Banja Luka, sa sjedištem u Sime Šolaje br 1, 78 000 Banja Luka (dalje: "Platni agent"), uplatom na račun za posebnu namjenu Platnog agenta.

Rok plaćanja dospjelog anuiteta od strane Emitenta na račun za posebnu namjenu platnog agenta iznosi 10 (deset) dana od dana dospjeća anuiteta, odnosno od dana izvršenog obračuna dospjelog anuiteta od strane platnog agenta, a platni agent vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račune vlasnika obveznica u roku od 3 (tri) radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu.

Ukoliko je rok plaćanja (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 platnog agenta, te poslovnih banaka koje obavljaju poslove platnog prometa u Republici Srpskoj i BiH. Ukoliko je rok plaćanja neradni dan u jednoj od navedenih institucija, uplata na račun za posebnu namjenu će se vršiti prvi radni dan koji je utvrđen kao radni dan platnog agenta.

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

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 Ukupan dospjeli Dug (glavnica + kamata) * % zatezne kamate * (broj dana kašnjenja/ stvarni broj dana u godini).

Potraživanja po osnovu isplate kamate i glavnice zastarjevaju tri (3) godine od dana dospelja svake pojedinačne isplate kamate i glavnice u skladu sa članom 372. Zakona o obligacionim odnosima.

IV.2.7 Obezbjedenje plaćanja obaveza mjenicom

U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica iz desete emisije, Emitent je izdao 7 mjenica i mjenično ovlaštenje, koji su predati Centralnom registru shodno Procedurama o korišćenju mjenice u postupku obezbjeđenja plaćanja obaveza privrednog društva kao emitenta po osnovu dospjelih anuiteta iz dužničkih hartija od vrijednosti („Procedure“) usvojenim od strane Upravnog odbora Centralnog registra, br. UO-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: 01-7660/26 od dana 14.05.2026. godine.

Rok plaćanja dospjelog anuiteta od strane Emitenta na račun za posebnu namjenu Centralnog registra iznosi 10 (deset) dana od dana dospelja, 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 ovlaštenje 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 ovlašten za preduzimanje drugih mjeničnih radnji u postupcima pred nadležnim sudovima. U svrhu ostvarivanja prava vlasnika obveznice na isplatu anuiteta u sudskim izvršnim postupcima, a u cilju izbjegavanja zastarjelosti mjenice, Emitent se obavezuje da na zahtjev vlasnika obveznice izda dodatne mjenice vlasnicima obveznica iz Izvještaja, uz potvrdu Centralnog registra o dospjelim novčanim potraživanjima prema Emitentu predmetnih obveznica, koju Centralni registar izdaje u skladu sa svojim opštim aktima.

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

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

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

IV.2.8 Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja

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

Kao datum registracije emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti projektovan je 01.07.2026. godine.

Br rate	Datum dospijeca	Rok plaćanja	Broj obveznica	Kamata	Iznos kamate	Anuitet	Isplata glavnice	Neotplaćeni iznos glavnice	Pool factor
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	01.01.2027	11.01.2027	1.500	3,25%	48.750,00	243.033,05	194.283,05	1.500.000,00	1,000000
2	01.07.2027	11.07.2027	1.500	3,25%	42.435,80	243.033,05	200.597,25	1.305.716,95	0,870478
3	01.01.2028	11.01.2028	1.500	3,25%	35.916,39	243.033,05	207.116,86	1.105.119,69	0,736746
4	01.07.2028	11.07.2028	1.500	3,25%	29.185,10	243.033,05	213.847,96	898.003,03	0,598669
5	01.01.2029	11.01.2029	1.500	3,25%	22.235,04	243.033,05	220.798,02	684.155,07	0,456103
6	01.07.2029	11.07.2029	1.500	3,25%	15.059,10	243.033,05	227.973,95	463.357,05	0,308905
7	01.01.2030	11.01.2030	1.500	3,25%	7.649,95	243.033,05	235.383,10	235.383,10	0,156922
		UKUPNO			201.231,38	1.701.231,38	1.500.000,00		

IV.2.9 Podaci o prinosu i metode izračunavanja prinosa

Prinos do dospelja 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 dospelja obveznice. Ovaj prinos je moguće iskazati matematički na sljedeći način:

$$PV = C/(1+y) + C/(1+y)^2 + C/(1+y)^3 + \dots + C/(1+y)^n$$

PV označava sadašnju vrijednost obveznice u apsolutnom iznosu (uključujući i pripadajuću





- kamatu na dan vrednovanja),
- y označava prinos do dospijea (iskazan na godišnjem nivou ukoliko su isplate anuiteta jedanput na godišnjem nivou),
- 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.

IV.2.10 Načini na koji su zastupljeni vlasnici obveznica

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

IV.2.11 U slučaju novih emisija hartija od vrijednosti, očekivani datum izdavanja i izjava o rješenjima, ovlašćenjima i odobrenjima na osnovu kojih će hartije od vrijednosti biti emitovane

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

IV.2.12 Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti

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

IV.2.13 Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartijama 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, 119/21 i 56/22) 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). Porez na dohodak od kapitalnih dobitaka plaća se po stopi od 13%.

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. Porez na dobit plaća se po stopi od 10% na poresku osnovicu za tu poresku godinu.



IV.3 USLOVI, STATISTIČKI PODACI O PONUDI, OČEKIVANI ROKOVI I PROPISANI POSTUPAK PODNOŠENJA PONUDE

IV.3.1 Uslovi koji se primjenjuju na emisiju

Desetom emisijom obveznica Emitent emituje ukupno 1.500 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM, ukupne nominalne vrijednosti emisije 1.500.000,00 KM. Kamatna stopa iznosi 6,50 % na godišnjem nivou, a obračunava se na polugodišnjem nivou.

Deseta emisija obveznica smatraće se uspješnom ukoliko se uplati i upiše minimalno 60% ponuđenih obveznica, odnosno minimalno 900 obveznica.

Rok dospijeca emisije je 3,5 godine, odnosno 7 (sedam) jednakih polugodišnjih anuiteta.

IV.3.2 Period trajanja ponude i opis postupka podnošenja zahtjeva za kupovinu

Upis i uplata obveznica traju 15 dana. Početak upisa i uplate utvrđen je u javnom pozivu objavljenom u dnevnim novinama i na internet stranici Banjalučke berze.

Upis se vrši na Banjalučkoj berzi, posredstvom ovlaštenih berzanskih posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske u skladu sa radnim vremenom ovlaštenih berzanskih posrednika. Ovlašteni berzanski posrednik transferiše iznos novčanih sredstava koji odgovara broju upisanih obveznica pomnoženih sa cijenom naznačenom na nalogu za kupovinu obveznica na namjeski račun Emitenta broj: 555-09000732076-19 otvoren kod Nove banke AD Banja Luka. Sredstvo plaćanja obveznica je novac, konvertibilne marke (KM).

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

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

Jedinstveni prospekt sa pratećim priložima besplatno je dostupan u prostorijama i na internet stranici Emitenta (www.mkdtaurus.com), te na Internet stranicama Platnog agenta: (www.crhovrs.org) i Banjalučke berze: (www.blberza.com) najmanje 10 godina od dana objavljivanja.

IV.3.3 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.



IV.3.4 Podaci o najmanjem i//ili najvećem iznosu zahtjeva za kupovinu

Jedan investitor može upisati i uplatiti minimalno 1 (jednu), a maksimalno 1.500 (hiljaduipetsto) obveznica.

IV.3.5 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 trajeće 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 Novoj Banci za transfer sredstava sa privremenog namjenskog računa na redovan račun Emitenta.

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.

IV.3.6 Način i datum javne objave rezultata

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

IV.3.7 Pravo preče kupovine hartija od vrijednosti, prenosivosti prava i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa

Emisija obveznica Emitenta vrši se bez prava preče kupovine.

IV.3.8 Plan distribucije i dodjele

IV.3.8.1 Kategorije potencijalnih investitora kojima se nude hartije od vrijednosti

Emisija obveznica Emitenta vršiće se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti svim zainteresovanim domaćim i stranim, fizičkim i pravnim licima.

IV.3.8.2 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 službeno tržište Banjalučke berze. Nakon podnesenog zahtjeva, uključenje hartija na službeno berzansko tržište odobrava Banjalučka berza. Kada ustanovi da su ispunjeni uslovi za uvrštenje hartija o vrijednosti na službeno tržište, direktor Banjalučke berze donosi odluku o uvrštenju.

IV.3.9 Određivanje cijene

Cijena po kojoj investitori upisuju i uplaćuju obveznice iznosi 1.000,00 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 troškova platnog prometa i troškova 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 obveznica date su u tački IV.2.13 ovog dokumenta.

IV.3.10 Provođenje ponude odnosno prodaja emisije i preuzimanje emisije

Emitent ima potpisan ugovor o berzanskom posredovanju sa BDD „Monet broker“ a.d. Banja Luka, te će navedena brokerska kuća unijeti nalog za prodaju hartija od vrijednosti u sistem trgovanja. Emitent samostalno provodi emisiju obveznica, odnosno bez agenta emisije.

Nakon provođenja postupka emisije obveznica, odnosno njihove prodaje, Emitent će provesti postupak registracije obveznica kod Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i postupak uvrštenja obveznica na Službeno tržište Banjalučke berze. Emisija obveznica provodi se bez preuzimaoca emisije.

IV.3.11 Naziv i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata

Emitent će svoje finansijske obaveze prema vlasnicima obveznica izmirivati posredstvom platnog agenta – Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, sa sjedištem u Sime Šolaje br. 1, 78 000 Banja Luka.

IV.4 UVRŠTENJE U TRGOVANJE I ARANŽMANI U VEZI SA TRGOVANJEM

IV.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 Službeno tržište Banjalučke berze.

U skladu sa članom 10 Pravila Banjalučke berze hartija od vrijednosti (01-UO-756/12, 01-UO-537/14, 01-UO-176/18, 01-UO-480/18, 01-UO-395/19 i 01-UO-405/21), 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.

U članu 15, stav 2, Pravila Banjalučke berze definisani su posebni uslovi za uvrštenje obveznica privrednih društava na službeno berzansko tržište:

- dvije godine poslovanja,
- ukupna nominalna vrijednosti emisije iznosi najmanje 500.000 KM,
- izvještaj o reviziji godišnjih finansijskih izvještaja sastavljen u skladu sa zakonom – sa izraženim pozitivnim mišljenjem ili mišljenjem sa rezervom.

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

IV.4.2 Podaci o ranije izdatim i uključenim hartijama od vrijednosti

Emitent je do sada emitovao devet emisija dužničkih hartija od vrijednosti i to:

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. Datum listiranja na slobodno berzansko tržište: 31.08.2020. godine, datum deslistiranja: 18.08.2022. godine.

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. Datum listiranja na slobodno berzansko tržište: 12.08.2020. godine, predviđeni datum deslistiranja: 08.08.2024. godine.

Trećom emisijom obveznica emitovano je 7.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 100,00 KM, ukupne nominalne vrijednosti 700.000 KM. Upisano i uplaćeno je 445.000 KM. Datum listiranja na slobodno berzansko tržište: 24.05.2022. godine, predviđeni datum deslistiranja: 18.05.2026. godine.

Četvrtom emisijom obveznica emitovano je 1.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 1.000.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 1.000.000,00 KM. Datum listiranja na službeno berzansko tržište: 31.03.2023. godine, predviđeni datum deslistiranja: 25.09.2026. godine.

Petom emisijom obveznica emitovano je 2.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 2.000.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 2.000.000,00 KM. Datum listiranja na službeno berzansko tržište: 22.11.2023. godine, predviđeni datum deslistiranja: 13.05.2027. godine.

Šestom emisijom obveznica emitovano je 2.000 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 2.000.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 2.000.000,00 KM. Datum listiranja na službeno berzansko tržište: 10.06.2024. godine, predviđeni datum deslistiranja: 02.12.2027. godine.

Sedmom emisijom obveznica emitovano je 1.500 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 1.500.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 1.500.000,00 KM. Datum listiranja na službeno berzansko tržište: 30.12.2024. godine, predviđeni datum deslistiranja: 22.06.2028. godine.



Osmom emisijom obveznica emitovano je 1.500 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 1.500.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 1.500.000,00 KM. Datum listiranja na službeno berzansko tržište: 2.7.2025. godine, predviđeni datum deslistiranja: 18.12.2028. godine.

Devetom emisijom obveznica emitovano je 1.500 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM ukupne nominalne vrijednosti 1.500.000,00 KM. Upisano i uplaćeno je 1.500.000,00 KM. Datum listiranja na službeno berzansko tržište: 26.12.2025. godine, predviđeni datum deslistiranja: 20.06.2029. godine.

IV.4.3 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 obezbjeđivati likvidnost ponuđene i tržišne cijene. Sekundarno trgovanje obveznicama će biti potpuno slobodno i obim trgovanja će zavisiti od interesa potencijalnih kupaca i prodavaca.

IV.4.4 Trošak uvrštenja hartija od vrijednosti

Troškovi naknade za uvrštenje hartija od vrijednosti na Službeno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti, prema važećem tarifniku, iznose 1.000 KM.

IV.5 DODATNE INFORMACIJE

IV.5.1 Savjetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti

Emitent samostalno provodi postupak desete emisije obveznica javnom ponudom.

IV.5.2 Izvještaji i mišljenja trećih lica

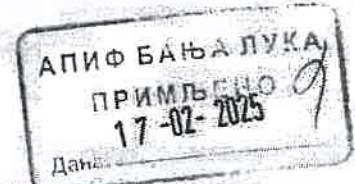
U Jedinstveni prospekt, osim izvještaja ovlašćenih revizora koji su navedeni u tački III.2. Jedinstvenog prospekta, nisu uključeni izvještaji i mišljenja trećih lica.

IV.5.3 Kreditni rejtinzi dodjeljeni hartijama od vrijednosti ili Emitentu

Nije vršena ocjena kreditne sposobnosti Emitenta ili njegovih dužničkih hartija od vrijednosti od strane institucija nadležnih za utvrđivanje rejtinga.

PRILOZI:

Prilog broj 1 – Note uz finansijske izvještaje Emitenta



NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE NA 31.12.2024. 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 Atos banke Banja Luka broj 5672412200000894 i preko računa otvorenih kod Unicredit banka Banja Luka, BPŠ banke Banja Luka, NLB banke a.d. Banja Luka i Nove banke a.d. Banja Luka. Direktor društva je Milorad Despotović.

Osnivači društva su:

1. Dragan Injac 29,82% učešća,
2. Boris Đukić 29,82% učešća,
3. Milorad Gudelj 29,82% učešća,
4. Milorad Despotović 10,53% učešća.

OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda (IAS), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (IFRS), 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 94/15 i 78/20), 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). 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.

Kontni okvir i sadržina računa u Kontnom okviru propisana je Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru banke i druge finansijske organizacije („Sl. glasnik RS“, br. 86/22 i 108/23 - u daljem tekstu: Pravilnik o kontnom okviru).





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, prinosnog 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 rasnodovanja 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

Vozila 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

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 umanjem. 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 umanje 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.





Zakup

Zakupi se u računovodstvenim izvještajima iskazuju u skladu sa MSFI 16 - Zakupi.

Zakupac, na dan početka zakupa, priznaje sredstvo koje predstavlja pravo korišćenja i obavezu za zakup koja predstavlja sadašnju vrednost budućih zakupnina. Poslovni prostori sa pravom korišćenja obuhvataju dugoročne ugovore o zakupu.

Izuzetak su kratkoročni zakupi (do jedne godine) i zakupi za koje je predmet zakupa male vrijednosti. U ovim slučajevima, zakupnina predstavlja trošak linearno raspoređen tokom trajanja zakupa.

Prema standardu MSFI 16 trošak zakupa kao pozicija u bilansu uspjeha za dugoročne zakupe i zakupe veće vrijednosti više ne postoji, već se trošak po osnovu unajmljenih sredstava prikazuje kroz: amortizaciju i trošak kamate.

U bilansu stanja je prikazana imovina sa pravom korišćenja, a u bilansu uspjeha je prikazivan rashod od kamata na obavezu po osnovu zakupa kao finansijski trošak odvojeno od troška amortizacije date imovine sa pravom korišćenja.

Novac i novčani ekvivalenti

U svrhu prezentacije novčanih tokova, novac i novčani ekvivalenti obuhvataju novčana sredstva na tekućim računima.

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.

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 budućí novčani 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 mikro kreditnih 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.

Knjigovodstvena vrijednost finansijske imovine je umanjena za gubitke umanjenja direktno za svu finansijsku imovinu osim za potraživanja gdje je knjigovodstvena vrijednost umanjena kroz upotrebu rezervacija za umanjenje vrijednosti. Kada nije moguće naplatiti potraživanja po kreditima, onda su ista otpisana na teret rezervacije za umanjenje vrijednosti. Promjene u knjigovodstvenoj vrijednosti rezervisanja za umanjenje vrijednosti evidentiraju se u prihodima ili rashodima, mjesečnim knjiženjem prihoda i rashoda u bruto iznosu gdje razlika predstavlja mjesečno povećanje/smanjenje knjigovodstvene vrijednosti rezervisanja.

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.

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 vrijednost.

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 mikro kreditnih organizacija, Društvo je obavezno voditi evidenciju o doniranim sredstvima i tretirati ih kao donirani kapital. Donirani kapital se ne smije koristiti za pokrivanje gubitaka niti za investiranje u vlastita stalna sredstva.

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 trajanja 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 procenete 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	2024. godina	2023. godina
Gotovina i gotovinski ekvivalenti u domaćoj valuti	573.221	223.451
Gotovina i ekvivalenti gotovine	573.221	223.451

2. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ukupan rezultat

Iznosi u KM

OPIS	2024. godina	2023. godina
HOV – trezorski zapisi		325.894
Finansijska sredstva po fer vrijednosti		325.894

3. Finansijska sredstva po amortizacionoj vrijednosti

Iznosi u KM

OPIS	2024. godina	2023. godina
Depoziti kod banka	800.000	500.000
Dati krediti	11.802.588	8.014.058
Ostala finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	2.002	2.119
Finansijska sredstva po amortizacionoj vrijednosti	12.604.590	8.514.058





4. Stalna imovina

Iznosi u KM

OPIS	2024. godina	2023. godina
Osnovna sredstva	150.170	138.627
Sredstva uzeta u zakup	269.915	273.602
Nematerijalna sredstva	82.349	87.849
Stalna sredstva	502.434	500.078

5. Obaveze po osnovu kredita, lizinga, kamata i HOV

Iznosi u KM

OPIS	2024. godina	2023. godina
Obaveze po osnovu kredita	5.497.244	4.196.891
Obaveze po lizingu	278.648	276.814
Obaveze po osnovu HOV u domaćoj valuti	5.485.402	3.284.771
Ostale finansijske obaveze	517.807	431.799
Obaveza po osnovu kredita, lizinga, kamata i HOV	11.779.101	8.190.275

6. Ostale obaveze

Iznosi u KM

OPIS	2024. godina	2023. godina
Obaveze po osnovu zarada	4.807	26.346
Ostale obaveze u domaćoj valuti, osim obaveza za poreze i doprinose	193.071	130852
Obaveze za poreze i doprinose, osim tekućih i odloženih obaveza za porez na dobit	21.985	15.304
PVR u domaćoj valuti		31.143
Porez na dobit	18.046	10.330
Ostale obaveze i PVR	237.909	213.975



7. Kapital

Iznosi u KM

OPIS	2024. godina	2023. godina
Ostali oblici kapitala	750.711	750.711
Rezerve	22.132	7.197
Dobitak iz prethodnih godina	420.513	136.740
Dobitak tekuće godine	504.968	298.708
KAPITAL	1.698.324	1.193.356

8. Prihodi i rashodi od kamata

Iznosi u KM

OPIS	2024. godina	2023. godina
Prihodi od kamata i slični prihodi po efektivnoj kamatnoj stop	2.161.363	1.175.911
Rashodi kamata po osnovu kredita, depozita i HOV u domaćoj valuti	523.601	251.788
NETO PRIHODI OD KAMATA	1.637.762	924.123

9. Prihodi i rashodi od naknada

Iznosi u KM

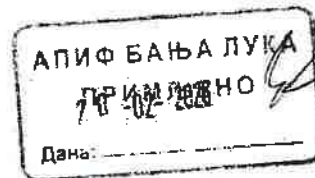
OPIS	2024. godina	2023. godina
Prihodi od naknada i provizija	338.361	233.935
Rashodi od naknada i provizija	10.649	9.590
NETO PRIHODI PO OSNOVU NAKNADA I PROVIZIJA	327.712	224.345

DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

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



Suzana J.
Lice sa licencom
[Signature]
Ovlašteno lice
MIKROKREDITNO DRUŠTVO
TAURUS d.o.o.



TAURUS

MIKROKREDITNO DRUŠTVO

**Napomene uz redovan godišnji
Finansijski izvještaj
za period koji se završava 31. decembra 2025. godine**

Banja Luka, februar 2026



TAURUS

MIKROKREDITNO DRUŠTVO





TAURUS
MIKROKREDITNO DRUŠTVO

MKD Taurus d.o.o.
Jovana Dučića 25
76000 Banja Luka

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

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. Osnovne informacije o Društvu

MKD Taurus d.o.o. Banja Luka osnovano je Rješenjem Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci dana 19. oktobra 2017. godine pod brojem 057-0-Reg-17-001603. Pravni osnov upisa je Rješenje Agencije za bankarstvo Republike Srpske broj 03-1306-1/2017 od 3. avgusta 2017. godine, Rješenje Agencije za bankarstvo Republike Srpske o izdavanju dozvole za osnivanje i rad od 24. jula 2017. godine, Ugovor o osnivanju Mikrokreditnog društva, Statut Mikrokreditnog društva i Odluka o imenovanju direktora društva.

Osnivački kapital Društva iznosi 750.711 KM.

Sjedište Društva je u Banjoj Luci, u Ulici Jovana Dučića broj 25.

JIB Društva: 4404216370005.

Osnovna djelatnost: 64.92 – Ostalo odobravanje kredita

Prema Statutu Društva (posljednja izmjena 24. juna. 2023. godine), organi Društva su: Skupština, Upravni odbor, Direktor i Odbor za reviziju.

Skupštinu Društva čine svi akcionari:

1. Dragan Injac – 29,82%
2. Boris Đukić – 29,82%
3. Milorad Gudelj – 29,82%
4. Milorad Despotović – 10,54%

Upravni odbor od 24. 6. 2023. godine:

1. Dragan Injac – predsjednik Upravnog odbora
2. Boris Đukić – član
3. Milorad Gudelj – član

Direktor Društva je Milorad Despotović.





TAURUS
MIKROKREDITNO DRUŠTVO

MKD Taurus d.o.o.
Jovana Dučića 25
78000 Banja Luka

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

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja i korišćenje procjenjivanja

2.1. Izjava o usaglašenosti

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje Mikrokreditnog društva Taurus d.o.o. Banja Luka i sastavljeni su u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske.

2.2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31. 12. 2025. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završavao na dan 31. 12. 2024. godine.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srpske.

Priloženi finansijski izvještaji sastavljeni su uz primjenu Međunarodnih računovodstvenih standarda (IAS), odnosno Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (IFRS), 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 94/15, 78/20 i 115/25), 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).

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.

Kontni okvir i sadržina računa u Kontnom okviru propisana je Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru banke i druge finansijske organizacije („Sl. glasnik RS“, br. 86/22 i 108/23 - u daljem tekstu: Pravilnik o kontnom okviru).

2.3. Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanivanje potencijalnih sredstava i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.





3. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Računovodstvene politike predstavljaju posebna načela, osnove, konvencije, pravila i praksu, koje je Društvo usvojilo za pripremanje i prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja koji su u primjeni u Republici Srpskoj.

Računovodstvene politike se odnose na priznavanje, ukidanje priznavanja, mjerenje i procjenjivanje sredstava, potraživanja, obaveza, prihoda i rashoda.

3.1. Finansijski instrumenti

Finansijska sredstva ili finansijske obaveze se priznaju u izvještaju o finansijskom položaju Društva samo onda kada Društvo postane jedna od strana na koju se odnose ugovorne odredbe finansijskog instrumenta.

3.1.1. Finansijska sredstva

Sva finansijska sredstva Društva vrednuju se po amortizovanoj vrijednosti i po fer vrijednosti, u zavisnosti od njihove klasifikacije i primjenjivih računovodstvenih politika.

Prema MSFI 9, finansijska sredstva se mogu vrednovati po amortizovanoj vrijednosti ako su ispunjena oba sljedeća uslova:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj je držanje finansijskih sredstava radi naplate ugovornih tokova gotovine i
- Uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijska sredstva koja se vrednuju po amortizovanoj vrijednosti priznaju prihod od kamata primjenom metode efektivne kamatne stope. Efektivna kamatna stopa je kamatna stopa koja tačno diskontuje očekivana buduća novčana primanja (uključujući naknade, provizije, transakcione troškove, premije i popuste koji su sastavni dio instrumenta) na knjigovodstvenu vrijednost sredstva, raspoređujući prihod od kamata ravnomjerno tokom očekivanog vijeka trajanja instrumenta ili, gdje je to moguće, kraćeg perioda.

Prema MSFI 9, finansijska sredstva se vrednuju po fer vrijednosti ukoliko se ne ispunjavaju uslovi za vrednovanje po amortizovanoj vrijednosti, odnosno ukoliko se drže u okviru poslovnog modela čiji je cilj trgovanje finansijskim sredstvima ili ostvarivanje prinosa kroz promjene fer vrijednosti.

Na dan izvještaja o finansijskom položaju, finansijska sredstva Društva čine: gotovina i gotovinski ekvivalenti, potraživanja iz operativnog poslovanja i potraživanja po osnovu datih kredita, depozita i udjela.

Potraživanja po osnovu datih kredita u izvještaju o finansijskom položaju iskazani su u visini odobrenih plasmana umanjениh za iznos otplaćene glavnice.





3.1.2. Rezerve za pokriće kreditnih gubitaka

Osnovicu za obračun visine rezervi za pokriće kreditnih gubitaka čini iznos neotplaćenog kredita, dospjele kamate i naknade i sve druge stavke kod kojih je Društvo izloženo riziku nemogućnosti naplate.

Prema „Odluci o visini i načinu formiranja i održavanju rezervi za pokriće kreditnih gubitaka mikro kreditnih 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.

Kada dospjele kamate (redovne i dospjele) i naknade nisu naplaćene u roku od 15 dana, Društvo formira rezerve za pokriće gubitaka u 100% iznosu tog potraživanja.

Kredit koji je prolongiran, reprogramiran, restrukturisan ili na neki drugi način izmijenjen zbog kašnjenja u otplati, Društvo zadržava u istoj grupi rezervisanja najmanje jedan izvještajni period.

S obzirom da je iznos utvrđen primjenom metodologije procjene kreditnih gubitaka u skladu sa MSFI 9 niži od iznosa obračunatog za kreditne gubitke prema odluci Agencije za bankarstvo RS (ABRS), iz razloga povećanog opreza, Društvo je odredilo da ispravku vrijednosti plasmana vrši u visini obračunatog rezervisanja za kreditne gubitke prema odluci ABRS.

3.1.3. Finansijske obaveze

U skladu sa MSFI 9, Društvo sve finansijske obaveze klasifikuje po amortizovanoj vrijednosti.

Finansijske obaveze se početno priznaju po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije koji se mogu direktno pripisati sticanju ili emitovanju finansijske obaveze.

Finansijske obaveze Društva uključuju obaveze po osnovu kredita, po osnovu emitovanih obveznica, obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja.

3.1.4. Prestanak priznavanja finansijskih instrumenata

Finansijska sredstva

Finansijsko sredstvo (ili dio finansijskog sredstva, ili grupe finansijskih sredstava) prestaje da se priznaje ukoliko je:

- Došlo do isteka prava na priliv novca po osnovu tog sredstva;





- Društvo prenijelo finansijsko sredstvo i taj prenos se kvalifikuje za prestanak priznavanja u skladu sa paragrafom 3.2.6. MSFI 9.

Prenos finansijskih sredstava se vrši samo kada:

- Društvo prenosi ugovorna prava na primanje tokova gotovine od finansijskog sredstva; ili
- Društvo zadržava ugovorna prava na primanje tokova gotovine od finansijskog sredstva, ali je preuzelo ugovornu obavezu da isplaćuje tokove gotovine jednom ili više primalaca.

Finansijske obaveze

Finansijska obaveza prestaje da se priznaje kada je ona ugašena, to jest kada je ugovorom određena obaveza ispunjena, otkazana ili je istekla.

3.2. Nekretnine postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema predstavljaju materijalna sredstva koje Društvo koristi za obavljanje djelatnosti i za koje očekuje da će koristiti duže od jednog obračunskog perioda pod uslovom:

- Da je vjerovatno da će ekonomska korist od tog sredstva priticati više od jedne godine i
- Da se nabavna vrijednost može pouzdano odmjeriti.

Nekretnine, postrojenja i opremu u Društva čine računarska oprema, namještaj i ostala oprema.

Početno odmjeravanje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrijednosti. Nabavnu vrijednost čini fakturisana vrijednost, uvećana za sve troškove nastale do dovođenja sredstva u odgovarajuće stanje i lokaciju.

Naknadni izdaci za nekretnine i opremu se priznaju kao povećanje vrijednosti sredstva ukoliko se ulaganjem poboljšava stanje sredstva iznad njegovog početnog učinka, a to su sljedeća poboljšanja:

- Produženje korisnog vijeka sredstva,
- Povećanje radne sposobnosti, ili njegova izmjena,
- Unapređenje kvaliteta.

Knjigovodstvena vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme se ispituje u pogledu obezvređenja, onda kada događaji ili promjene u okolnostima ukazuju da knjigovodstvena vrijednost premašuje njihovu nadoknadivu vrijednost.

Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost, umanjenu za eventualnu procijenjenu rezidualnu vrijednost, primjenom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe sredstva kako slijedi:

Kompjuterska oprema	5 godina
Vozila	5 godina
Namještaj i oprema	4-14 godina.





TAURUS
MIKROKREDITNO DRUŠTVO

MKD Taurus d.o.o.
Jovana Dučića 25
78000 Banja Luka

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

Nekretnine i oprema koje podliježu amortizaciji otpisuju se sistematski primjenom proporcionalnih stopa u toku korisnog vijeka. Stopa amortizacije se utvrđuje na osnovu procijenjenog vijeka trajanja sredstva.

Amortizacija se ne obračunava na osnovna sredstva u pripremi dok sredstva nisu spremna za svoju namjenu.

Nekretnine, postrojenja i oprema koja su otpisana ili otuđena ne iskazuju se u računovodstvenim izvještajima.

Dobici ili gubici po osnovu rashodovanja i otuđenja sredstva (kao razlika između neto prodajne vrijednosti i neto knjigovodstvene vrijednosti) priznaju se u izvještaju o ukupnom rezultatu odgovarajućeg perioda.

3.2.1. Nematerijalna imovina

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

3.3. Zakupi

Zakupi se u računovodstvenim izvještajima iskazuju u skladu sa MSFI 16 - Zakupi.

Zakupac, na dan početka zakupa, priznaje sredstvo koje predstavlja pravo korišćenja i obavezu za zakup koja predstavlja sadašnju vrednost budućih zakupnina. Poslovni prostori sa pravom korišćenja obuhvataju dugoročne ugovore o zakupu.

Izuzetak su kratkoročni zakupi (do jedne godine) i zakupi za koje je predmet zakupa male vrijednosti. U ovim slučajevima, zakupnina predstavlja trošak linearno raspoređen tokom trajanja zakupa.

Prema standardu MSFI 16 trošak zakupa kao pozicija u bilansu uspjeha za dugoročne zakupe i zakupe veće vrijednosti više ne postoji, već se trošak po osnovu unajmljenih sredstava prikazuje kroz: amortizaciju i trošak kamate.

U bilansu stanja je prikazana imovina sa pravom korišćenja, a u bilansu uspjeha je prikazivan rashod od kamata na obavezu po osnovu zakupa kao finansijski trošak odvojeno od troška amortizacije date imovine sa pravom korišćenja.

3.4. Prihodi i rashodi

Prihod od kamata, naknada i drugi prihodi iz operativnog poslovanja i neposlovni i vanredni prihodi se vode na posebnoj grupi računa.





Kamate na kredite i druga potraživanja se obračunavaju u skladu sa odredbama ugovora.

Prihodi od naknada obuhvataju prihode po osnovu vršenja bankarskih usluga.

Prihodi iz operativnog poslovanja obuhvataju prihode od ukidanja rezervisanja za rizike i potencijalne gubitke.

Rashodi obuhvataju rashode kamata, naknada i druge rashode, troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode, troškove poslovanja, rashode indirektnog otpisa plasmana i rezervisanja za dugoročne rizike, te neposlovne i vanredne rashode.

Troškovi kamata obračunavaju se periodično, u skladu sa ugovorenim uslovima, pri čemu je obračunski period najčešće mjesečni.

4. Prihodi i rashodi iz poslova finansiranja

(u KM)

Opis	2025.	2024.
Prihodi od kamata	3.096.337	2.161.363
Rashodi kamata	(821.561)	(523.601)
Prihodi od naknada i provizija	501.228	338.361
Rashodi naknada i provizija	(10.813)	(10.649)
Dobici po osnovu prodaje HOV i udjela	-	-
Gubici po osnovu prodaje HOV i udjela	-	-
Dobitak (gubitak) iz poslova finansiranja	2.765.191	1.965.474

4.1. Rashodi kamata

(u KM)

Opis	2025.	2024.
Rashodi kamata po osnovu kredita	353.799	280.920
Rashodi kamata po osnovu HOV	368.024	229.402
Ostali rashodi kamata	99.738	13.278
Ukupno rashodi kamata	821.561	523.600

4.2. Prihodi od naknada i provizija

(u KM)

Opis	2025.	2024.
Prihodi od provizija	206.775	142.877
Prihodi od ostalih naknada	294.453	195.484
Ukupno prihodi od naknada i provizija	501.228	338.361





4.3. Rashodi naknada i provizija

(u KM)

Opis	2025.	2024.
Rashodi naknada	10.513	9.999
Rashodi provizija	-	-
Rashodi ostalih naknada i provizija	300	650
Ukupno rashodi naknada i provizija	10.813	10.649

5. Operativni prihodi i rashodi

(u KM)

Opis	2025.	2024.
Prihodi iz operativnog poslovanja	885.168	491.489
Rashodi iz operativnog poslovanja	(2.892.336)	(1.897.520)
Dobitak (gubitak) iz operativnog poslovanja	(2.007.168)	(1.406.031)

5.1. Prihodi iz operativnog poslovanja

(u KM)

Opis	2025.	2024.
Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana	870.963	472.536
Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	14.205	18.953
Ukupno prihodi iz operativnog poslovanja	885.168	491.489

5.2. Rashodi iz operativnog poslovanja

(u KM)

Opis	2025.	2024.
Rashodi indirektnih otpisa plasmana	1.299.146	731.969
Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	774.804	574.812
Troškovi naknada za odbor za reviziju	6996	6996
Troškovi materijala	18.763	15.292
Troškovi proizvodnih usluga	-	-
Troškovi amortizacije	132.907	108.502
Nematerijalni troškovi	443.937	303.071
Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	20.735	11.665
Ostali troškovi	195.048	145.213
Ukupno rashodi iz operativnog poslovanja	(2.892.336)	(1.897.520)





6. Rezultat poslovanja

(u KM)

Opis	2025.	2024.
<i>Prihodi iz poslova finansiranja</i>	3.597.565	2.499.724
<i>Rashodi iz poslova finansiranja</i>	(832.374)	(534.250)
Dobitak (gubitak) iz poslova finansiranja	2.765.191	1.965.474
<i>Prihodi iz operativnog poslovanja</i>	885.168	491.489
<i>Rashodi iz operativnog poslovanja</i>	(2.892.336)	(1.897.520)
Dobitak (gubitak) iz operativnog poslovanja	(2.007.168)	(1.406.031)
<i>Ostali prihodi</i>	3.165	2.101
<i>Ostali rashodi</i>	(549)	(29)
Efekat ostalih prihoda i rashoda	2.616	2.072
Dobitak (gubitak) po osnovu promjene vrijednosti imovine i obaveza	17.134	-
Bruto dobitak (gubitak) perioda	777.773	561.515
Porez na dobit 10%	(79.937)	(56.546)
Neto rezultat perioda	697.836	504.969
Efektivna stopa poreza na dobit	10,27%	10,07%

7. Gotovina, gotovinski ekvivalenti, zlato i potraživanja iz operativnog poslovanja

(u KM)

Opis	Stanje	Stanje
	31.12.2025.	31.12.2024.
Gotovina na žiro - računima	1.136.903	573.204
Gotovina u blagajni	-	17
Opozivi depoziti	1.203.407	800.000
Ukupno	2.340.310	1.373.221





8. Dati krediti i depoziti

(u KM)

Opis	Stanje	Stanje
	31.12.2025.	31.12.2024.
Potrošački krediti - dospijeće do 1 godine	686.337	362.924
Potrošački krediti - dospijeće do 2 godine	1.122.555	970.218
Potrošački krediti - dospijeće do 3 godine	2.208.200	1.633.920
Potrošački krediti - dospijeće do 4 godine	1.506.691	1.160.233
Potrošački krediti - dospijeće do 5 godina	5.656.122	4.432.815
Potrošački krediti - dospijeće preko 60 mj.	4.482.977	3.242.478
Dati krediti i depoziti u stranoj valuti	-	-
Ukupno	15.662.882	11.802.588

9. Hartije od vrijednosti

Društvo je tokom godine ulagalo u udjele otvorenog alternativnog investicionog fonda. Ova ulaganja su namijenjena trgovanju i stoga se klasifikuju kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (FVTPL). Na dan izvještaja o finansijskom položaju, udjeli su iskazani po fer vrijednosti, koja se utvrđuje na osnovu tržišne cijene.

Tokom 2025. godine Društvo je investiralo 500.000 KM u udjele otvorenog alternativnog investicionog fonda, dok je njihova vrijednost na dan 31. decembra 2025. godine, mjerena po fer vrijednosti, iznosila 517.134 KM.

10. Ostali plasmani i AVR

(u KM)

Opis	Stanje	Stanje
	31.12.2025.	31.12.2024.
Dati avansi	4.589	7.294
Akontacija poreza na dobit	165	165
Ostala razgraničenja	108.128	45.676
	-	2.002
Ukupno	112.882	55.137





11. Osnovna sredstva i ulaganja u nekretnine

(u KM)

Opis	Oprema	Zakup poslovnih objekata	Nematerijalna ulaganja	Ukupno
<i>Nabavna vrijednost</i>				
Stanje na dan 01.01.2024.	197.484	278.239	112.856	588.579
Nabavka	43.780	68.662	-	112.442
Prodaja i rashodovanje	(15.671)	-	-	(15.671)
Stanje na dan 31.12.2024.	225.593	346.901	112.856	685.350
Nabavka	68.992	43.515	-	112.507
Prodaja i rashodovanje	(211)	-	-	(211)
Stanje na dan 31.12.2025.	294.374	390.416	112.856	797.646
<i>Ispravka vrijednosti</i>				
Stanje na dan 01.01.2024.	58.857	4.637	25.007	88.501
Amortizacija	30.652	72.349	5.501	108.502
Prodaja i rashodovanje	(14.086)	-	-	(14.086)
Stanje na dan 31.12.2024.	75.423	76.986	30.508	182.917
Amortizacija	37.554	89.852	5.501	132.907
Prodaja i rashodovanje	(8)	(9.147)	-	(14.086)
Stanje na dan 31.12.2025.	112.969	157.691	36.009	306.669
<i>Sadašnja vrijednost</i>				
Stanje na dan 31.12.2023.	150.170	269.915	82.349	502.434
Stanje na dan 31.12.2024.	181.405	232.725	76.847	490.977

Društvo je u 2025. godini izvršilo obračun zakupa poslovnog prostora, u skladu sa MSFI 16 – Lizing.

Tokom 2025. godine Društvo je izvršilo ulaganja u materijalna stalna sredstva kroz nabavku tri putnička automobila, računare i računarsku opremu, kancelarijski namještaj, te ostalu opremu. Navedena sredstva su inicijalno priznata po nabavnoj vrijednosti, koja uključuje fakturu cijenu i sve zavisne troškove nabavke, te se nakon početnog priznavanja iskazuju po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti, u skladu sa računovodstvenim politikama Društva. Amortizacija se obračunava primjenom linearne metode tokom procijenjenog korisnog vijeka upotrebe.





12. Obaveze po osnovu depozita i kredita

Opis	(u KM)	
	Stanje 31.12.2025.	Stanje 31.12.2024.
Obaveze po osnovu kredita u domaćoj valuti	8.042.957	5.497.244
Obaveze po osnovu kredita u stranoj valuti	-	-
Ukupno	8.042.957	5.497.244

Obaveze po osnovu kredita odnose se na obaveze po 24 partija kredita odobrenih od komercijalnih banaka u Republici Srpskoj i to Nova banka a.d., NLB razvojna banka a.d., Unicredit bank a.d., Atos bank a.d, kao i Banka poštanska štedionica a.d.

13. Ostale finansijske obaveze

Na dan 31. decembra 2025. godine ostale finansijske obaveze su iznosile 1.716.056 KM i odnose se na pozajmice u iznosu od 1.715.000 KM, sa rokom otplate od godinu dana uz kamatnu stopu između 5,85%- 6,5%. Ostatak od 1.056 KM se odnosi na kamatu po osnovu ovih obaveza.

14. Obaveze po osnovu hartija od vrijednosti

Opis	(u KM)	
	Stanje 31.12.2025.	Stanje 31.12.2024.
Obveznice iz III emisije	51.919	170.950
Obveznice iz IV emisije	313.925	598.669
Obveznice iz V emisije	918.982	1.474.827
Obveznice iz VI emisije	1.197.337	1.740.956
Obveznice iz VII emisije	1.105.119	1.500.000
Obveznice iz VIII emisije	1.305.717	
Obveznice iz IX emisije	1.500.000	
Ukupno	6.392.999	5.485.402

Društvo je tokom perioda od 12. avgusta 2022. godine do 31. decembra 2025. godine na Banjalučkoj berzi HOV izvršilo IX emisija dugoročnih obveznica.

Ukupan broj obveznica po nominalnoj cijeni od 100 KM je 11.450 (II i III emisija), te 9.500 po nominalnoj cijeni od 1.000 KM (IV, V, VI, VII, VIII i IX emisija). Nominalna godišnja kamatna stopa je u rasponu od 6,50-7,00%.

Ostatak obaveze od 10.123 KM odnosi se na neisplaćene kamate po dospelim kuponima.





15. Ostale obaveze i PVR

(u KM)

Opis	Stanje	Stanje
	31.12.2025.	31.12.2024.
Obaveze prema dobavljačima	17.583	7.429
Obaveze prema korisnicima kredita	213.094	183.855
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	72.958	26.792
Obaveze po poreza na dobit	24.937	18.046
Obaveze za kamatu na HOV	-	18.077
Ostale obaveze iz poslovnih odnosa	2.258	1.755
Ukupno dugoročni finansijski plasmani	305.893	255.954

16. Kapital

Struktura kapitala na dan 31.12.2025. godine je data u sljedećoj tabeli:

(u KM)

Opis	Stanje	Stanje
	31.12.2025.	31.12.2024.
Osnivački kapital	750.711	750.711
Rezerve iz dobiti	47.381	22.132
Posebne rezerve za procijenjene gubitke	-	-
Ostale rezerve	-	-
Ukupne rezerve	47.381	22.132
Dobitak ranijih godina	900.232	420.513
Dobitak tekuće godine	697.836	504.968
Neraspoređeni dobitak	1.598.068	925.481
Ukupno kapital	2.396.160	1.698.324

Osnivački kapital Društva iznosi 750.711 KM.

Struktura vlasništva nad kapitalom na dan 31.12.2025. godine prikazana je u sljedećoj tabeli:

Ime i prezime / Naziv akcionara	Procenat vlasništva
Dragan Injac	29,82%
Boris Đukić	29,82%
Milorad Gudelj	29,82%
Milorad Despotović	10,54%
Ukupno	100%





TAURUS
MIKROKREDITNO DRUŠTVO

MKD Taurus d.o.o.
Jovana Dučića 25
78000 Banja Luka

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

17. Vanbilansna evidencija

Društvo u vanbilansnoj evidenciji (3.967.624 KM) prikazuje iznos obaveza po osnovu odobrenih, a nepovučenih kredita poslovnih banaka.

18. Sudski sporovi

Prema saznanjima rukovodstva Društva, na dan 31.12.2025. godine protiv Društva se ne vodi nijedan sudski spor.

Društvo je pokrenulo 112 sudski spor u cilju naplate potraživanja ukupne visine 604.799,55 KM. Kod većine sporova se očekuje izvršenje u korist Društva u narednim godinama.

19. Transakcije sa povezanim stranama

Društvo nije vršilo transakcije u vidu plasmana kredita povezanim pravnim i fizičkim licima, kao ni primanja kredita i pozajmica od povezanih pravnih i fizičkih lica.

Transakcije sa povezanim licima uključuju isključivo naknade isplaćene članovima Upravnog odbora i Odbora za reviziju Društva.

20. Događaji nakon datuma finansijskih izvještaja

Do datuma usvajanja i predaje finansijskih izvještaja nisu uočeni nikakvi naknadni događaji, a koji bi mogli značajno uticati na izmjenu finansijskih izvještaja Društva ili na poslovanje u budućnosti.

Suzana J.

Potvrđeno od strane

„MKD Taurus“ d.o.o.

Banja Luka

Direktor

[Handwritten signature]



JIB: 4404216370005; Matični broj: 11159931; Br.sud.rješ: 057-0-Reg-19-000230; Osnovni kapital: 750.711 KM
Z.R.: 567-241-Z2000000-94 ATOS Banka; 371-200-0000000-20 BPŠ banka; Unicredit banka 551-790-22221030-13; Nova
banka 555-100-00578504-77 NLB banka 562-09981807101-55