

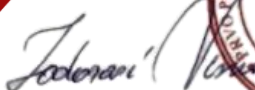
GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

PRVO PENZIONERSKO MIKROKREDITNO DRUŠTVO a.d. Banja luka

2025



Banja Luka, februar 2026. godine


Vesna Todorović, direktor



GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

SADRŽAJ

1	PISMO DIREKTORA.....	3
2	OPŠTE INFORMACIJE.....	4
2.1	OSNIVANJE I RAZVOJ.....	4
2.2	OSNOVNI PODACI	4
2.3	ORGANI UPRAVLJANJA	4
2.4	DJELATNOST	6
2.5	LJUDSKI RESURSI	7
3	NAJVAŽNIJE AKTIVNOSTI U VEZI SA ISTRAŽIVANJEM I RAZVOJEM	8
3.1	PROCJENA OČEKIVANOG BUDUĆEG RAZVOJA DRUŠTVA	8
4	REGULATORNI OKVIR.....	8
4.1	PRAVILA KORPORATIVNOG UPRAVLJANJA	9
5	MIKROKREDITNI SEKTOR REPUBLIKE SRPSKE I POLOŽAJ DRUŠTVA NA TRŽIŠTU	9
6	FINANSIJSKE INFORMACIJE I PROCJENA OČEKIVANOG BUDUĆEG RAZVOJA DRUŠTVA	9
6.1	FINANSIJSKE INFORMACIJE.....	9
6.2	INFORMACIJE O BONITETU DRUŠTVA STRUKTURI FINASIRANJA	11
7	POSLOVANJE DRUŠTVA I NJEGOVO FINANSIJSKO STANJE.....	14
7.1	PORTFOLIO DRUŠTVA	14
7.2	INFORMACIJA O IZVORIMA SREDSTAVA EMITENTA.....	15
7.3	ANALIZA OSTVARENOG FINANSIJSKOG REZULTATA	15
8	CILJEVI I POLITIKE DRUŠTVA U VEZI SA UPRAVLJANJEM FINANSIJSKIM RIZICIMA.....	18
9	IZLOŽENOST DRUŠTVA RIZICIMA PRISUTNIM U POSLOVANJU	18
9.1	RIZIK LIKVIDNOSTI	18
9.2	KREDITNI RIZIK.....	19
9.3	KAMATNI RIZIK.....	20
9.4	RIZIK KONCENTRACIJE	20
9.5	OPERATIVNI RIZIK	20
9.6	RIZIK ZEMLJE	21
10	INFORMACIJE O TRASAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA.....	21
11	SUDSKI POSTUPCI.....	21

1 PISMO DIREKTORA

Poštovani, akcionari, klijenti, zaposleni i partneri,

Prvo penzionersko mikrokreditno društvo a.d. Banja Luka ulazi u četrnaestu godinu uspješnog poslovanja, ostajući dosljedno svojoj misiji – pružanju dostupnih, odgovornih i održivih finansijskih usluga penzionerima Republike Srpske. Kao prva finansijska institucija osnovana s tim ciljem, ponosno nastavljamo da podržavamo naše klijente koji primaju penziju putem Fonda PIO Republike Srpske.

Pred vama su finansijski izvještaji za 2025. godinu. Finansijski izvještaji pokazuju stabilnost bilansnih stavki, uz rast aktive od 17%.

U cilju jačanja finansijske stabilnosti i podrške daljem rastu poslovanja, Društvo je tokom 2025. godine izvršilo povećanje akcijskog kapitala sa 500.000 KM na 1.100.000 KM. Na taj način obezbijedeni su dodatni finansijski kapaciteti za realizaciju planiranih projekata i širenje kreditnih aktivnosti, što ujedno potvrđuje povjerenje akcionara i finansijsku osnovu za održiv rast i unapređenje poslovnih rezultata.

Naš kreditni portfolio zadržava kvalitet, tako da je i dalje na izvanrednom nivou, sa udjelom nenaplativih kredita (NPL) od svega 0,47%, što potvrđuje odgovoran pristup rizicima i kvalitetu plasmana.

Politika obezbjeđenja kredita, putem administrativnih zabrana na penzije klijenata, i dalje se pokazuje kao efikasan mehanizam zaštite od rizika naplate. S obzirom na profil naše ciljne grupe, te postojeće garancije, portfolio se i dalje u cjelini klasifikuje kao aktiva dobre kvalitete (kategorija A).

Tržište kapitala takođe nastavlja aktivnost kada je riječ o našim akcijama. Trgovanje je nastavljeno i nakon dokapitalizacije, što ukazuje na kontinuirano interesovanje investitora za naše Društvo.

U oblasti odnosa s klijentima, nastavili smo razvijati mrežu i unapređivati dostupnost naših usluga. Saradnja sa Poštama Srpske i dalje predstavlja važan kanal kroz koji omogućavamo penzionerima da do kredita dođu brzo, jednostavno i u svom mjestu stanovanja. Na ovaj način zadržavamo prisustvo u svim krajevima Republike Srpske i jačamo povjerenje koje je temelj našeg poslovanja.

Tokom 2025. godine Društvo je nastavilo razvoj i unapređenje pristupa klijentima putem digitalnih kanala, što predstavlja strateški prioritet i nastavlja praksu uspostavljenju prije pet godina.

Ulaganja u digitalne platforme i servise tretiraju se kao dugoročne strateške investicije usmjerene na povećanje dostupnosti usluga, efikasnost interakcija s klijentima i jačanje otpornosti poslovanja na promjene tržišnih uslova. Paralelno, nastavljene su aktivnosti na jačanju kapitalne strukture i institucionalnih kapaciteta, čime se dodatno osigurava finansijska stabilnost i podrška održivom rastu.

U narednom periodu fokus će biti na daljem razvoju digitalnih servisa za klijente, jačanju stabilnosti i održivosti poslovanja, očuvanju kvaliteta portfolija i produbljivanju strateških partnerstava s klijentima i saradnicima.

Zahvaljujemo svim zaposlenima na predanosti i profesionalnom angažmanu, kao i akcionarima, klijentima i partnerima na ukazanom povjerenju i kontinuiranoj podršci. Zajedničkim naporima gradimo stabilnu, društveno odgovornu i savremenu instituciju – Prvo penzionersko mikrokreditno društvo a.d. Banja Luka.

S poštovanjem,

Vesna Todorović, direktor



OPŠTE INFORMACIJE

1.1 Osnivanje i razvoj

Prvo penzionersko mikrokreditno društvo a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je u maju 2012. godine kao prva finansijska institucija u Republici Srpskoj namijenjena isključivo finansiranju penzionera. Društvo je upisano je u registar privrednih subjekata Okružnog privrednog suda Banja Luka, rješenje broj: 057-0-Reg-12-001144 od 04.05.2012. godine u formi društva sa ograničenom odgovornošću.

Do 2020. godine Društvo je poslovalo kao društvo ograničene odgovornosti, te je u toku 2020. godine izvršena promjena pravne forme.

Dana 03.06.2020. godine Okružni privredni sud Banja Luka, rješenjem broj 057-0-Reg-20-000512 je izvršio promjenu pravne forme iz društva sa ograničenom odgovornošću u zatvoreno akcionarsko društvo, a na osnovu odluke Skupštine Društva održane 19.02.2020. godine

Od 01.10.2020. godine, na osnovu odluke Skupštine akcionara društvo posluje kao otvoreno akcionarsko društvo.

Dana 10.12.2024. godine pod brojem 03-477/27 Banjalučka berza je donijela odluku da se akcije Društva (PPMK-R-A) uvrštavaju u službeno berzansko tržište.

1.2 Osnovni podaci

U narednoj tabeli dati su osnovni podaci o Društvu.

Puno poslovno ime	„PRVO PENZIONERSKO MIKROKREDITNO DRUŠTVO“ akcionarsko društvo Banja Luka
Skraćeno poslovno ime	„PRVO PENZIONERSKO MIKROKREDITNO DRUŠTVO“ a.d. Banja Luka
Pravni oblik	akcionarsko društvo
Sjedište i adresa	Ulica Kralja Petra I Karađorđevića broj 66, Banja Luka
Matični broj	11090915
Šifra djelatnosti	64.92 – ostalo odobravanje kredita
Registracioni sud	Okružni privredni sud u Banjoj Luci
Matični broj subjekta upisa	57-01-0117-12
JIB	4403441870002
Oznaka i broj u Registru emitenata Komisije za HOV RS	04-908-71/20
Telefon	+387 51 490 777
Faks	+387 51 490 782
E-mail	info@ppmkd.com
Web	www.ppmkd.com

1.3 Organi upravljanja

Društvo ima sljedeće organe upravljanja:

- Skupština Društva,
- Upravni odbor Društva,
- Direktor i
- Odbor za reviziju.

Skupštinu Društva čine svi akcionari Društva. Redovna sjednica Skupštine se održava jednom godišnje (godišnja Skupština). Godišnju Skupštinu saziva Upravni odbor najkasnije šest mjeseci po završetku poslovne godine, na kojoj se raspravlja i odlučuje o usvajanju finansijskih izvještaja i

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

raspodjeli dobiti, kao i ostalim pitanjima predviđenim zakonom, drugim propisima i Statutom. Na V redovnoj Skupštini akcionara održanoj u maju 2025. godine, parvo glasa imalo je 100 akcionara. Vanredna Skupština saziva se u slučajevima, na način i od strane pojedinaca u skladu sa Zakonom. Sastav, način imenovanja i razrješenja kao i ovlašćenja Upravnog odbora regulisani su članovima 17-26 Statuta. Prema članu 17 Statuta, Društvo ima Upravni odbor, koji se sastoji od tri ili više članova. Članom 24 Statuta je definisano da se Predsjednik i članovi Upravnog odbora Društva imenuju na period od 5 (pet) godina, s tim da im mandat može biti obnovljen.

Način imenovanja i razrješenja kao i ovlašćenja direktora regulisani su, takođe, Statutom Društva. Prema članu 27 Statuta, Direktor Društva je lice koje je ovlašteno za zastupanje i predstavljanje Društva kao pravnog lica. Društvo ima jednog direktora, kojeg imenuje Upravni odbor Društva, na period od 5 (pet) godina, s tim da mu mandat može biti obnovljen.

Društvo ima Odbor za reviziju koji se sastoji od tri člana koje imenuje Skupština Društva iz reda nezavisnih lica izvan Društva, koja nisu povezana lica sa Društvom, na period od 4 (četiri) godine, a po isteku mandata mogu biti ponovo imenovani. Nadležnosti Odbora za reviziju propisane su članom 37. Statuta Društva.

U narednoj tabeli su prikazani osnovni podaci o članovima organa upravljanja.

Ime i prezime	Funkcija	Poslovna adresa	Aktivnosti koje članovi obavljaju izvan Društva
DIREKTOR			
Vesna Todorović	direktor	Ulica kralja Petra I Karađorđevića broj 66, Banja Luka	-
UPRAVNI ODBOR			
Zoran Najdanović	predsjednik	Ul. Radoslava Cimermana 88, 10000 Zagreb	Profesor na Univerzitetu u Zagrebu
Marijana Mladenović Žiravac	član	Ul. Vele Nigrinove 16a, 11000 Beograd	Glavni i odgovorni urednik časopisa "Poslovni savetnik,, ING-Pro doo Beograd
Ilija Džombić	član	Ulica Despota Stefana Lazarevića bb, Banja Luka	Profesor na katedri za Ekonomsku diplomatiju Univerziteta za poslovni inženjering i menadžment Banja Luka
ODBOR ZA REVIZIJU			
Sladana Danilović	predsjednik	Bana Lazarevića 8/II, Banja Luka	Samostalni stručni saradnik u sektoru za finansijsko računovodstvo i nadzor, Agencija za osiguranje Republike Srpske
Sladana Mičić	član	Bulevar Srpske vojske 17, Banja Luka	Samostalni stručni saradnik, Privredni preporod doo
Andrea Bogdanić	član	Vojvode Momčila 16, Banja Luka	Pravnik, Javna ustanova Turistička organizacija grada Banja Luka

Vesna Todorović, direktor Društva, je bila zaposlena u Banci Srpske a.d. Banja Luka (raniji naziv: Balkan Investment bank a.d.) gdje je dugi niz godina obavljala radne aktivnosti na rukovodećim pozicijama (zamjenik direktora komercijalne divizije, direktor kreditno depozitnih poslova, direktor Sektora interne kontrole). Na dan izrade ovog izvještaja, nema aktivan status u navedenom Društvu. Predsjednik Upravnog odbora Zoran Najdanović je profesor Univerziteta u Zagrebu u polju ekonomije, područja marketinga, trajno nastanjen u Banjaluci, profesionalnu karijeru započinje 1996. godine, te ima 28 godina iskustva u finansijskim institucijama. Posebno područje interesa mu je marketing u alternativnim finansijskim institucijama. Uz navedenu poslovnu karijeru, na fakultetu obavlja u jednom mandatu dužnost prodekana za nauku i međunarodnu saradnju, a u jednom mandatu šefa katedre za ekonomiju. Sertifikovani je član za upravne i nadzorne odbore od 2007. godine. Godine 2005. i 2006. je bio član radne grupe ministarstva finansija u Hrvatskoj na

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

pregovaračkom Poglavlju 9 "Finansijske usluge", koja je izradila prijedloge zakona o finansijskim institucijama prilikom usklađenja hrvatskog zakonodavstva sa pravnom regulativom Europske unije prije pristupanja RH u Europsku uniju. Autor je više od 20 naučnih radova iz područja interesovanja te više istraživačkih projekata.

Marijana Žiravac Mladenović, član Upravnog odbora Društva, u periodu 2011. – 2019. godine, je bila član Upravnog odbora Univerziteta PIM. Na dan izrade ovog izvještaja, nema aktivan status u navedenom Univerzitetu.

Ilija Džombić, član Upravnog odbora Društva, na dan izrade ovog izvještaja, ima aktivan status u sljedećim društvima/ institucijama:

- Predsjednik Upravnog odbora Univerziteta PIM,
- Član Školskog odbora Srednjoškolskog centra "Ljubiša Mladenović" iz Banjeluke,
- Predsjednik skupštine društva Univerziteta PIM.

Naprijed navedena lica nisu osuđivana za krivična djela protiv privrede i nisu bila povezana sa postupkom stečaja ili likvidacije u nekom društvu, obavljajući rukovodeću funkciju, funkciju člana upravnog ili nadzornog organa u posljednjih pet godina, niti su krivično gonjena za krivična djela protiv privrede u posljednjih pet godina.

Niko od naprijed navedenih lica nije službeno optuživan ili sankcionisan od strane pravosudnih ili regulatornih organa (uključujući određena strukovna tijela) niti je sudskom odlukom neko od lica isključeno ili mu je zabranjen rad u takvim organima, u periodu od najmanje pet godina.

Ne postoji rodbinska povezanost između navedenih lica.

Društvu u poslednjih pet godina nisu dostavljene informacije koje bi negirale navedeno.

1.4 Djelatnost

Djelatnosti Društva se razvrstavaju u skladu sa Uredbom o klasifikaciji djelatnosti Republike Srpske koje nose šifru i naziv kako slijedi: 64.92 - Ostalo odobravanje kredita. Društvo odobrava mikrokredite kao osnovnu djelatnost.

Društvo može bez upisa u Registar obavljati i druge djelatnosti, koje služe djelatnosti upisanoj u Registar, a koje se uobičajeno obavljaju uz te djelatnosti, u manjem obimu ili privremeno:

- 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 mikrokreditnog društva i poslovnih aktivnosti korisnika mikrokredita.

Mikrokrediti koje odobrava Društvo su namijenjeni penzionerima u Republici Srpskoj, koji penziju primaju preko Fonda PIO Republike Srpske.

Naš cilj koji je bio od osnivanja, ostao je sve ove godine i cilj za budućnost jeste da omogućimo finansijsku inkluziju čovjeku nakon završetka radnog staža, kada on prolazi kroz novi izazov prilagođavanja životnog standarda i upravljanja budžetom. U tom procesu se više nego često javlja potreba za dodatnim sredstvima, raznim pozajmicama, kreditima, plaćanjima na više rata i sl.

Slijedom navedenih izazova za penzionere i njihove velike potrebe za uzimanjem kredita, bilo da se radi o nenamjenskom kreditu za poboljšanje likvidnosti ili kreditu za pokretanjem posla u bilo kojoj djelatnosti, kreditu za popravak kuće, stana, vozila, Društvo omogućava svim penzionerima podizanje kredita u iznosu do 10.000 KM (maksimalna izloženost klijenta 10.000 KM) na rok otplate do 5 godina. Nezavisno da li se radi o starosnim, civilnim ili vojnim penzionerima, Društvo odobrava kredit uz što povoljnije uslove i što jednostavniju proceduru, uzimajući u obzir zakonske odredbe i standarde, ali i karakteristike ciljne klijentele.

Društvo odobrava kredite prema Katalogu proizvoda, a u skladu sa potrebama i mogućnostima klijenta i to:

- krediti za penzionere, do 10.000 KM, do 60 mjeseci

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

- kratkoročni kredit za penzionere “Lojalan klijent”
- kredit za refinansiranje postojećih obaveza
- kredit bez kamate, naknade i drugih troškova
- kredit bez naknade za obradu kredita
- kredit za penzionere- Preduzetništvo u penziji

Klijenti imaju mogućnost izbora da zaključe Ugovor o osiguranju života sa bilo kojom osiguravajućom kućom uz obavezu da je polisa vinkulirana u korist Društva ili da izaberu polisu osiguranja od posljedica nesrećnog slučaja (prirodna smrt), koju u njegovo ime zaključi Društvo za penzionere starosti 80 godina i mlađe.

Osiguravač se obavezuje da će izvršiti osiguranje potraživanja mikrokreditnog društva po penzionerskim kreditima u slučaju nastanka osiguranog slučaja. Osiguranim slučajem smatra se smrt korisnika kredita usljed nesrećnog slučaja ili usljed bolesti (prirodne smrti).

Društvo obavlja registrovanu djelatnost u sjedištu, u Banjoj Luci, ulica Kralja Petra I Karađorđevića 66 od maja 2012. godine na osnovu rješenja Osnovnog privrednog suda Banja Luka broj: 057-0-Reg-12-001144 od 04.05.2012. godine.

Takođe, djelatnost Društva se obavlja i u filijalama i to:

- Filijala Prijedor, ulica Kralja Petra Oslobođioca, Trg Zorana Karlice broj 53, osnovana u maju 2015. godine rješenjem Okružnog privrednog suda broj 057-0-Reg-15-001102 od 27.05.2015. godine;
- Filijala Doboj, ulica Svetog Save broj 17, osnovana u oktobru 2015. godine, rješenjem Okružnog privrednog suda broj 057-0-Reg-15-002029 od 28.10.2015. godine;
- Filijala Bijeljina, ulica Njegoševa 16-18, osnovana u februaru 2016. godine, rješenjem Okružnog privrednog suda broj 057-0-Reg-16-000252 od 17.02.2016. godine;
- Filijala Trebinje, ulica Kralja Petra I br. 18, osnovana u martu 2016. godine, rješenjem Okružnog privrednog suda broj 057-0-Reg-16-000537 od 28.03.2016. godine.

1.5 Ljudski resursi

U toku 2025. godine, Društvo je nastavilo svoju strategiju upravljanja ljudskim resursima ulaganjem u razvoj zaposlenih, unapređenjem njihovih znanja i vještina, podsticanjem pozitivne radne atmosfere, definisanjem konkurentnih naknada i mnogim drugim aktivnostima, a sve u cilju brige o zaposlenima kreiranjem zdravog i sigurnog okruženja u kojem su zaposleni motivisani za postizanje individualnih i timskih rezultata.

U vrijeme velike fluktuacije kadrova, upravljanje ljudskim resursima za sve poslodavce nosi sa sobom niz izazova i zahtjeva za brzim, pravovremenim i odlučnim reagovanjima zasnovanim na obezbjeđenju konkurentnih uslova rada, dobrom upravljanju kadrovima i kontinuiranom unapređenju svih aspekata razvoja i motivacije zaposlenih, te u skladu sa tim i Društvo provodi svoju strategiju upravljanja ljudskim resursima, što potvrđuje i činjenica, da nema fluktuacije zaposlenih u Društvu. U 2025. godini i drugi zaposleni je proslavio 10 godina rada u Društvu. Ukupan broj zaposlenih u Društvu je 12.

Prema starosnoj strukturi pregled zaposlenih je dat u sljedećoj tabeli:

	STAROSNA STRUKTURA ZAPOSLENIH					
GODINE	20-25	26-30	31-35	36-40	41-45	46-55
BROJ ZAPOSLENIH		1	1	2	3	5

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

Prema stručnoj spremi pregled zaposlenih je dat u sljedećoj tabeli:

	KLASIFIKACIJA ZAPOSLENIH							
KLASIFIKACIJA	NS	KV	VKV	SSS	VŠS	VSS	MR	DR
BROJ ZAPOSLENIH				4		7		1

2 NAJVAŽNIJE AKTIVNOSTI U VEZI SA ISTRAŽIVANJEM I RAZVOJEM

Da bi se strateški pravci daljeg razvoja Društva mogli ustanoviti, potrebno je prethodno sagledati ključne parametre daljeg razvoja.

Imajući u vidu prethodno rečeno Društvo ukazuje na sljedeće ključne parametre:

- Planiranje veličine Društva u narednom periodu povezano je sa projektovanjem porasta bilansnog obima od 3-5% godišnje.
- Stepenn diversifikacije Društva u narednom periodu predstavlja sagledavanje planskog pomjeranja palete proizvoda/usluga. To znači usvajanje novih proizvoda, koji su ocijenjeni kao profitabilni i konkurentni.
- Polje kamatnih stopa finansijskih institucija polazi od kretanja kamatnih stopa na finansijskom tržištu. Cilj kamatne politike Društva je da se obezbijedi puno pokriće rizika i troškova kao i adekvatna stopa profitabilnosti.
- Strategija Društva teži da održava plansku stopu prinosa u odnosu na aktivu i u odnosu na vlastiti kapital.

Ciljevi strategije su sljedeći:

- održavanje i poboljšanje dostignutog nivoa razvoja i ostvarenih rezultata,
- proširenje na postojećem tržištu i održavanje konkurentske snage,
- institucionalno, kadrovsko i finansijsko jačanje,
- razvoj novih tržišta.

2.1 Procjena očekivanog budućeg razvoja Društva

Osnovni ciljevi poslovanja Društva su:

- postati dovoljno jaka finansijska institucija, koja razumije i otvoreno podržava potrebe pojedinaca i društva u cjelini;
- svojim djelovanjem povećati prihode domaćinstava i stvoriti uslove za samozapošljavanje;
- učiniti kreditna sredstva dostupnim pojedincima koji su ograničeni u pogledu mogućnosti podizanja kredita u bankama ili drugim oblicima zaduživanja;
- sticanje dobiti.

S obzirom na strukturu finansijskog sistema u kome preovlađujući položaj imaju komercijalne banke, rast potencijala nedepozitnih finansijskih institucija u koje spada i Društvo zasnovan je na ključnim faktorima, i to:

- izbor ciljne grupe koja nije ciljna grupa u bankama,
- ponuda boljih finansijskih proizvoda/usluga i time sve bolje uklapanje u strukturu tražnje za finansijskim uslugama od strane ciljne grupe Društva,
- pojednostavljena procedura odobravanja i otplate kredita,
- visok stepen informacione tehnologije,
- obezbjeđivanje dobre veze sa klijentima putem odgovarajućeg marketinga.

3 REGULATORNI OKVIR

Društvo kao mikrokreditna institucija posluje u okviru pozitivnih pravnih propisa koji regulišu rad mikrokreditnog sektora u Republici Srpskoj. Osim propisa (zakona, odluka i uputstva), koje

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

propisuje Agencija za bankarstvo Republike Srpske kao regulator i supervizor poslovanja Društva, primjenjuju se i zakoni koju regulišu rad privrednih društava, zakoni o obligacionim odnosima, zakoni o računovodstvu i reviziji i dr.

U toku 2025. godine je došlo do izmjene zakona o zaštiti ličnih podataka. Društvo je prilagodilo izmjene internih akata novom Zakonu.

3.1 Pravila korporativnog upravljanja

Društvo primjenjuje Standarde korporativnog upravljanja koje je donijela Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

Društvo se pridržava Standarda korporativnog upravljanja u potpunosti, uz napomenu da se sve informacije u skladu sa Standardom 13: objavljivanje i javnost informacija, objavljuju putem web stranice Banjalučke berze: www.blberza.com i to: objavljivanje svih značajnih informacija o poslovanju, poštovanje prava i ravnopravan tretman akcionara, angažovanje nezavisnog revizora za reviziju finansijskih izvještaja.

4 MIKROKREDITNI SEKTOR REPUBLIKE SRPSKE I POLOŽAJ DRUŠTVA NA TRŽIŠTU

Društvo posluje na tržištu Republike Srpske.

Agencija za bankarstvo Republike Srpske na kvartalnoj osnovi objavljuje stanje u bankarskom sistemu u Republici Srpskoj. U navedenim izvještajima detaljno je prikazan pregled finansijskog poslovanja mikrokreditnog sektora.

Prema podacima iz Izvještaja Agencije za bankarstvo Republike Srpske o stanju u bankarskom sistemu na dan 30.09.2025. godine, u sektoru mikrokreditnih organizacija u Republici Srpskoj, Društvo je peta mikrokreditna organizacija po veličini bruto kredita.

U ukupnoj aktivni mikrokreditnih društava učestvuje sa 1,88%, a u ukupnom portfelju kredita sa sa istim procentom.

Prema podacima sa sajta Agencije za bankarstvo Republike Srpske u Republici Srpskoj posluje 14 mikrokreditnih organizacija sa sjedištem u Republici Srpskoj i 9 sa sjedištem u Federaciji BiH.

5 FINANSIJSKE INFORMACIJE I PROCJENA OČEKIVANOG BUDUĆEG RAZVOJA DRUŠTVA

5.1 Finansijske informacije

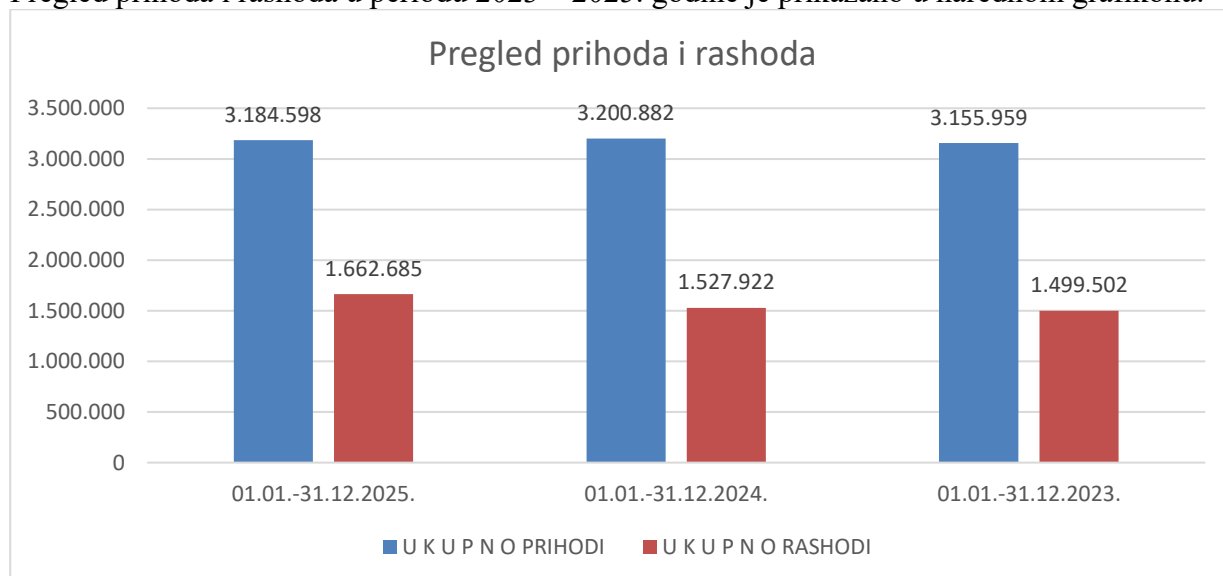
U sljedećoj tabeli dat je prikaz najznačajnijih pozitivnih rezultata:

	01.01.-31.12.2025.	01.01.-31.12.2024.	01.01.-31.12.2023.
UKUPNO PRIHODI	3.184.598	3.200.882	3.155.959
UKUPNO RASHODI	1.662.685	1.527.922	1.499.502
EBITDA	2.194.598	2.307.459	2.234.033
EBITDA marža	68,91%	72,09%	70,79%
EBIT	2.135.978	2.253.942	2.189.075
EBIT marža	67,07%	70,42%	69,36%
BRUTO DOBIT	1.521.912	1.672.960	1.656.456
NETO DOBIT	1.368.777	1.504.477	1.490.242
POSLOVNA AKTIVA	17.611.535	15.081.325	15.057.913
KAPITAL	2.519.114	2.054.477	2.040.242
ROE	59,86%	73,48%	74,49%

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

ROA	6,40%	7,20%	6,80%
Ukupna aktiva	23.424.138	19.361.025	22.415.005

Pregled prihoda i rashoda u periodu 2023 – 2025. godine je prikazano u narednom grafikonu.



U nastavku slijedi prikaz skraćenih godišnjih finansijskih izvještaja Društva za 2023, 2024. i 2025. godinu.

Skraćeni bilans stanja	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva			
Stalna imovina	229.108	160.583	164.346
Tekuća imovina	17.382.427	14.920.742	14.893.567
Poslovna aktiva	17.611.535	15.081.325	15.057.913
Vanbilansna aktiva	5.812.604	4.279.700	7.357.092
UKUPNA AKTIVA	23.424.139	19.361.025	22.415.005
Pasiva			
Obaveze	15.092.421	13.026.848	13.017.671
Kapital	2.519.114	2.054.477	2.040.242
Poslovna pasiva	17.611.535	15.081.325	15.057.913
Vanbilansna pasiva	5.812.604	4.279.700	7.357.092
UKUPNA PASIVA	23.424.139	19.361.025	22.415.005

Skraćeni bilans uspjeha	01.01.- 31.12.2025.	01.01.- 31.12.2024.	01.01.- 31.12.2023.
A. PRIHODI I RASHODI IZ POSLOVA FINANSIRANJA			
DOBITAK IZ POSLOVA FINANSIRANJA	2.429.476	2.496.345	2.450.051
B. OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI			
1. Prihodi iz operativnog poslovanja	81.776	73.828	127.668
2. Rashodi iz operativnog poslovanja	1.001.856	904.166	921.423
GUBITAK IZ OPERATIVNOG POSLOVANJA	920.080	830.338	793.755

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

V. OSTALI PRIHODI I RASHODI			
1. Ostali prihodi	14.532	9.628	9.031
2. Ostali rashodi	2.016	2.675	8.870
GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA			
DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA	12.516	6.953	161
Poslovni dobitak	1.521.912	1.672.960	1.656.456
Dobitak prije oporezivanja	1.521.912	1.672.960	1.656.456
Porez na dobit	153.135	168.483	166.214
Neto dobitak tekuće godine	1.368.777	1.504.477	1.490.242

Skraćeni bilans tokova gotovine	01.01.- 31.12.2025.	01.01.- 31.12.2024.	01.01.- 31.12.2023.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti			
A. Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti	1.649.814	1.263.117	451.066
Novčani tokovi iz aktivnosti investiranja			
B. Neto novčani tokovi iz aktivnosti investiranja			
Novčani tokovi od aktivnosti finansiranja			
V. Neto novčana sredstva od finansijskih aktivnosti	559.088	-1.488.041	-1.520.629
NETO PORAST NS i NE ** (A+B+V)	2.208.902	-224.924	-1.069.563
NS i NE NA POČETKU PERIODA	770.737	995.661	2.065.224
EFEKTI PROMJENE DEVIZNIH KURSEVA NS i NE			
NS i NE NA KRAJU PERIOD A (4+5+6)	2.979.639	770.737	995.661

5.2 Informacije o bonitetu Društva i strukturi finansiranja

U 2025. godini Društvo je izrazito ekonomično, rentabilno i solventno, što pokazuju sljedeći pokazatelji.

Finansijsku moć Društvo sagledava analizom pokrivenosti raznih fiksnih obaveza, a sa aspekta Društva, najvažnije je pokriće kamata. Što je veći dobijeni odnos, veća je finansijska moć, a uslov za postojanje finansijske moći je da je pokriće kamata iz operativnog poslovanja veće od 1 put.

Pokrivenost troškova kamata =	EBIT	3	puta
	troškovi kamata		

Moć zarađivanja je najbolji indikator rentabilnosti, kao rentabilnost ukupnog kapitala, rentabilnost investiranog kapitala i rentabilnost sopstvenog kapitala.

		2025	2024	2023
Stopa bruto prinosa na ukupan kapital =	EBIT			
	prosječna aktiva	13,07%	14,96%	14,53%

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

Stopa neto prinosa na ukupan kapital =	Neto dobit + troškovi kamata			
	prosječna aktiva	10,96%	12,50%	12,12%
Stopa neto prinosa na investirani kapital =	Neto dobit + troškovi kamata			
	prosječni dugoročni izvori finans.	13,07%	14,82%	14,30%
Stopa neto prinosa na ukupan sopstveni kapital	neto dobit			
	prosječan ukupni sop.kapital	59,86%	73,48%	74,49%

Finansijski položaj Društva je veoma dobar, po svim aspektima/faktorima ocjene:

- kratkoročna i dugoročna finansijska ravnoteža su odlične – postoji sigurnost u održanju likvidnosti;
- zaduženost je u okvirima djelatnosti društva;
- Društvo je solventno;
- vrijednost sopstvenog kapitala se održava.;
- reprodukciona sposobnost je dobra;

Faktori	Finansijski položaj		
	Dobar	Prihvatljiv	Loš
Finansijska ravnoteža	sigurnost u održavanju likvidnosti	likvidno (bez sigurnosti)	nelikvidno
Zaduženost	nezavisnost i sigurnost pov.	relativna nezavisnost i sig.pov.	nije nezavisno, nesigurnost pov.
Solventnost	solventno	solventno	kritična solv.
Održan je realne vrijednosti SK	značajno uvećanje	umjereno uvećanje	ne uvećava
Reprodukciona sposobnost	iz sopstvenih sredstava prostu i dio proširene repr.	iz sopstvenih sredstava prostu repr.	iz sopstvenih sredstava ni prostu repr.

Kratkoročna finansijska ravnoteža se održava, jer su $KIF < KVS$, a koeficijent iznosi 0,68¹, što pokazuje i tabela:

Analiza kratkoročne finansijske ravnoteže	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
	Iznos	% u posl.imov.	Iznos	% u posl.imov.	Iznos	% u posl.imov.
Gotovina	2.979.639	16,92%	770.737	5,11%	995.661	6,61%
Kupci i druga potraživanja	555.439	3,15%	15.680	0,10%	27.359	0,18%
Kratkoročni finansijski plasmani	6.332.280	35,96%	7.057.061	46,79%	6.503.052	43,19%
AVR	3.600	0,02%	2.800	0,02%	2800	0,02%
Likvidna i kratk.vezana sredstva	9.870.958	56,05%	7.846.278	52,03%	7.528.872	50,00%
Dobavljači i druge obaveze iz posl.	334.181	1,90%	279.170	1,85%	270.262	1,79%
Kratkoročni zajmovi	7.489.599	35,96%	7.402.910	46,79%	7.144.765	47,45%
PVR		0,00%		0,00%	0	0,00%
Kratkoročni izvori finansiranja	7.823.780	37,85%	7.682.080	48,64%	7.415.027	49,24%
Poslovna sredstva	17.611.535		15.081.325		15.057.913	

¹ Kratkoročna finansijska ravnoteža, kao preduslov za ostvarenje dugoročne finansijske ravnoteže, se održava ako je koeficijent odnosa kratkoročnih izvora finansiranja (KIF) i kratkoročno vezanih sredstava (KVS) < 1.

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

Dugoročna finansijska ravnoteža se održava, jer su $DIF > DVS$, a koeficijent iznosi $1,24^2$, što pokazuje i tabela:

Analiza dugoročne finansijske ravnoteže	31.12.2025		31.12.2024		31.12.2023	
Na osnovu dugoročno vezanih sredstava	Iznos	% uposl. Sred.	Iznos	% uposl. Sred.	Iznos	% uposl. Sred.
Zalihe		0,00%		0	0	0,00%
Dugoročni finansijski plasmani	7.798.831	44,28%	7.074.050	46,91%	7.382.706	49,03%
Nematerijala imovina i ostala stalna imovina	229.108	1,30%	160.583	0,01	164.346	1,09%
Gubitak		0,00%		0	0	0,00%
Dugoročno vezana sredstva	8.027.938	45,58%	7.234.633	47,97%	7.547.052	50,12%
Dugoročne obaveze	7.459.410	42,36%	5.307.834	35,19%	5.563.786	36,95%
Dugoročna rezervisanja		0,00%		0	0	0,00%
Kapital	2.519.114	14,30%	2.054.477	13,62%	2.040.242	13,55%
Dugoročni izvori finansiranja	9.978.524	56,66%	7.362.311	48,82%	7.604.029	50,50%

Analiza solventnosti	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Poslovna imovina	17.611.534	15.081.325	15.057.913
Ukupne obaveze (bez PVR)	15.070.325	13.005.777	12.998.371
odnos	1,17	1,16	1,16

Analiza održavanja realne vrijednosti kapitala	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Vlasnički kapital (ukupan)	2.519.114	2.054.477	2.040.242
Indeks neto sopstvenog kapitala	122,62	100,70	104,05

Društvo je nakon redovne Skupštine akcionara vršilo isplate dobiti za 2024. godinu. Isplata je izvršena u junu 2025. godine.

Procjena kreditnog boniteta prema Altmanovom Z-skoru pokazuje da Društvo ima zdravo poslovanje i dobre kreditne performanse (Z skor je veći od 2,99).

Z skor	2025	2024	2023
Kapital	2.519.114	2.054.477	2.040.242
Gubitak			
Dugoročna rezervisanja			
Dugoročne obaveze	14.710.932	12.710.744	12.708.552
<i>Trajni i dugoročni kapital</i>	<i>17.230.047</i>	<i>14.765.221</i>	<i>14.748.794</i>
Dugor.vezana sredstva	8.027.938	7.234.633	7.547.052
X1	2,15	2,04	1,95

² Dugoročna finansijska ravnoteža se održava ako se dugoročno vezana imovina finansira dugoročnim izvorima sredstava, odnosno ako je koeficijent odnosa dugoročnih izvora finansiranja (DIF) i dugoročno vezanih sredstava (KVS) > 1 .

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

Neraspoređeni dobitak	1.368.777	1.504.477	1.490.242
Neraspoređeni gubitak			
Ukupna sredstva	17.611.534	15.081.325	15.057.913
X2	0,08	0,10	0,10
Bruto dobit	1.521.912	1.672.960	1.656.456
Rashodi finansiranja	614.065	580.983	532.618
<i>Zarada pre odbitka kamata i poreza</i>	2.135.978	2.253.942	2.189.075
Ukupna sredstva	17.611.534	15.081.325	15.057.913
X3	0,12	0,15	0,15
Broj akcija	1.100.000	500.000	500.000
Tržišna vrijednost akcije	18,6	30	27
<i>Tržišna vr.kapitala</i>	20.460.000	15.000.000	13.500.000
Ukupne obaveze	15.070.325	13.005.777	12.998.371
X4	1,36	1,15	1,04
Prihodi od prodaje	3.088.694	3.118.425	3.020.308
Ukupna aktiva	17.611.534	15.081.325	15.057.913
X5	0,18	0,21	0,20
Z skor	4,07	3,98	3,79

6 POSLOVANJE DRUŠTVA I NJEGOVO FINANSIJSKO STANJE

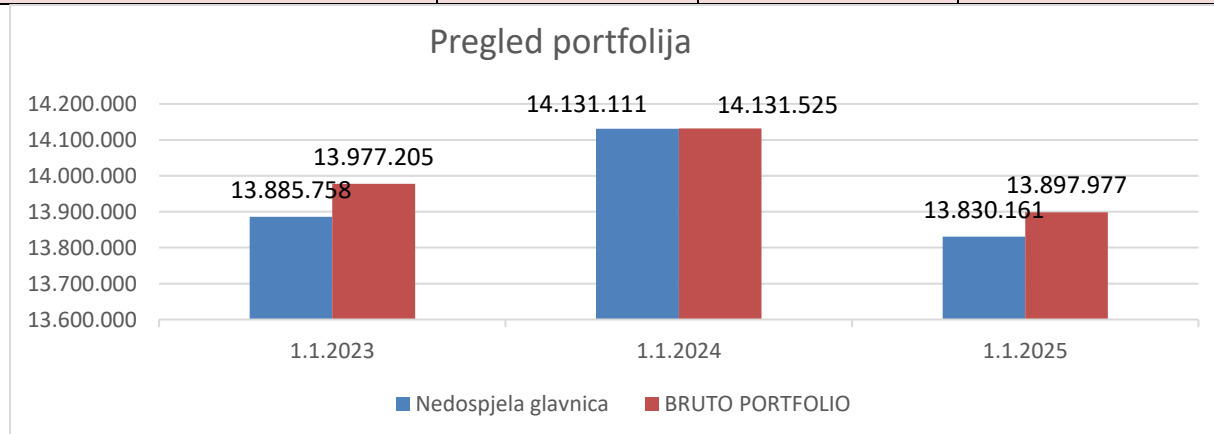
U 2025. godini Društvo je poslovalo u skladu sa postavljenim ciljevima i u skladu sa raspoloživim izvorima finansiranja plasmana mikrokredita.

6.1 Portfolio Društva

Ukupno bruto kreditni portfolio na dan 31.12.2025. godine iznosi 13.821.879 KM.

U sljedećim tabelama prikazan je bruto i neto portfolio, kao i pregled bruto portfolia po danima kašnjenja za 2025, 2024. i 2023. godinu:

ELEMENT	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nedospjela glavnica	13.830.161	14.131.111	13.885.758
Dospjela glavnica	67.816	84.407	91.447
BRUTO PORTFOLIO	13.897.977	14.215.517	13.977.205
Ispravak vrijednosti	76.098	83.992	109.457
NETO PORTFOLIO	13.821.879	14.131.525	13.867.747



GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

ELEMENT	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
bez kašnjenja	13.778.418	14.131.111	13.790.123
do 15 dana	2.744	19.484	5.677
do 30 dana	44.008	2.699	76.898
31-60 dana	6.623	733	10.039
61-90 dana	268	2.045	8.391
91-180 dana	6.160	429	8.206
preko 180 dana	59.756	59.016	77.871
UKUPNO	13.897.977	14.215.517	13.977.205

6.2 Informacija o izvorima sredstava emitenta

Pregled izvora sredstava Društva prikazan je u tabeli koja slijedi:

Naziv	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I - Kapital	2.519.114	2.054.477	2.040.242
II - Obaveze	15.092.421	13.026.848	13.017.671
Obaveze po osnovu depozita i kredita	14.710.932	12.710.744	12.708.552
Obaveze za kamatu i naknadu	25.212	15.863	19.558
Obaveze po osnovu HOV	0	0	0
Ostale obaveze i PVR	356.277	300.241	289.561
UKUPNO (I+II)	17.611.535	15.081.325	15.057.913

Ukupni izvori sredstava na dan 31.12.2025. godine iznose **17.611.535 KM** (bez vanbilansne pasive).

6.3 Analiza ostvarenog finansijskog rezultata**RASHODI**

Ukupni rashodi Društva iznose 1.662.685,17 KM i za 9% su veći u odnosu na rashode u 2024. godini.

Konto	Naziv troška	01.01.- 31.12.2025.	01.01.- 31.12.2024.	01.01.- 31.12.2023.	Index 25/24
600	Rashodi kamata po osnovu kredita	614.065,21	580.982,52	528.202,33	106
602	Rashodi kamata po osnovu HoV	0,00	0,00	4.416,00	0
603	Rashodi kamata po osnovu kredita sa ug.zaštitom od rizika	0,00	0,00	0,00	0
610	Rashodi naknada	25.260,68	21.974,21	20.398,46	115
611+612	Rashodi provizija	11.734,66	10.952,93	10.634,93	107
640	Rashodi indirektnih otpisa plasmana	70.458,33	43.748,17	80.681,47	161
650	Troškovi neto zarada	269.973,33	248.289,33	224.495,95	109
652	Troškovi poreza na zarade	22.176,93	19.285,57	16.428,92	115
653	Toškovi doprinosa na zarade	131.977,26	120.876,27	108.838,19	109

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

654	Troškovi naknada za povremene posl.	13.539,24	13.539,24	12.692,88	100
655	Ostali lični rashodi	14.026,55	8.601,93	4.261,58	163
660	Troškovi materijala	25.198,58	26.322,17	21.564,07	96
661	Troškovi proizvodnih usluga	241.691,68	225.695,68	278.477,73	107
662	Troškovi amortizacije	58.619,78	53.516,04	44.958,00	110
609	Rashodi po osnovu lizinga	7.753,00	7.171,20	5.557,62	108
664	Nematerijalni troškovi	113.574,65	102.509,26	86.676,59	111
665	Troškovi po osnovu poreza i doprinosa	30.795,40	31.091,05	32.270,39	99
669	Ostali troškovi poslovanja	9.824,14	10.691,57	10.076,96	92
649	Rashodi po osnovu dir.otp.plasmana	2.006,51	2.525,87	7.008,42	79
671+					13
639	Gubici po osnovu otpisa os	6,56	50,55	35,06	
676	Manjkovi	2,68	4,88	4,61	55
679	Rashodi od ispravki greški ranijih godina	0,00	93,60	1.821,95	0
ULUPNO RASHODI		1.662.685,17	1.527.922,04	1.499.502,11	109

PRIHODI

Ukupni prihodi Društva iznose 3.184.598,00 KM i za 1% su manji u odnosu na prihode u 2024. godini.

Konto	Naziv	01.01.- 31.12.2025.	01.01.- 31.12.2024.	01.01.- 31.12.2023.	Index 25/24
702	Prihodi po osnovu HoV	0,00	0,00	0,00	0
703	Prihodi od kamata po osnovu kredita sa ug.zaštitom od rizika	2.760.543,45	2.774.131,43	2.652.817,74	100
712	Prihodi od provizija u domaćoj valuti	327.746,72	343.293,84	366.441,67	95
718	Prihodi od ostalih naknada u dom. valuti	0,00	0,00	0,00	0
740	Prihodi od ukidanja indirektnih otpisa plasmana	81.775,64	73.733,79	127.577,45	111
769	Ostali prihodi iz operativnog poslovanja	0,00	94,68	90,24	0
749	Prihodi od naplaćenih otpisanih potraživanja	404,07	905,39	958,38	45
771	Prihodi od smanjenja obaveza	0,00	0,00	0,00	0
777	Viškovi	14.058,58	8.722,85	7.980,43	161
779+73 9	Ostali prihodi	69,54	0,00	92,59	0
UKUPNO PRIHODI		3.184.598,00	3.200.881,98	3.155.958,50	99

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

REZULTAT POSLOVANJA

Društvo je u 2025. godini ostvarilo neto dobitak u iznosu od 1.368.777 KM.

Pregled prihoda i rashoda	01.01.-31.12.2025.	01.01.-31.12.2024.	01.01.-31.12.2023.
Prihodi od kamata	2.760.543	2.774.131	2.652.818
Rashodi kamata	621.818	588.154	538.176
Neto prihodi od kamata	2.138.725	2.185.978	2.114.642
Prihodi od naknada i provizija	327.747	343.294	366.442
Rashodi od naknada i provizija	36.995	32.927	31.033
Neto prihodi po osnovu naknada i provizija	290.751	310.367	335.408
Prihodi iz operativnog poslovanja	81.776	73.828	127.668
Rashodi iz operativnog poslovanja	1.001.856	904.166	921.423
Gubitak iz operativnog poslovanja	920.080	830.338	793.755
Ostali prihodi	14.532	9.628	9.031
Ostali rashodi	2.016	2.675	8.870
Neto dobitak	1.368.777	1.504.477	1.490.242

Dobit Društva utvrđuje se za poslovnu godinu na kraju godine, a na osnovu revidiranih finansijskih izvještaja Društva, u skladu sa važećim propisima.

ISPLATE DIVIDENDI AKCIONARIMA I TRGOVANJE AKCIJAMA DRUŠTVA

Statutom Društva definisana je obaveza Društva da minimalno 75% (sedamdesetpetposto) dobiti raspodijeliti akcionarima Društva, srazmjerno njihovom procentualnom učešću u broju akcija sa pravom glasa, dok se preostalih 25% (dvadesetpetposto) dobiti može preusmjeriti u druge rezerve ili, takođe, podijeliti akcionarima Društva, u skladu sa Zakonom.

U narednoj tabeli su prikazani osnovni pokazatelji koji se tiču dividendi.

Element	2024.	2023.	2022.	2021.	2020.	2019.	2018.	2017.
Neto dobit	1.504.47 7	1.490.24 2	1.410.80 8	1.492.20 3	1.300.90 5	1.185.35 5	932.17 7	836.41 9
Dobit po akciji	3,01	2,98	2,82	2,98	2,6	2,37	1,86	1,67
Isplaćene dividende	1.503.12 8	1.490.23 3	1.410.79 9	1.492.18 4	1.300.90 5	1.185.35 5	932.17 7	836.41 9
Racio isplate dividendi	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Pregled trgovine akcijama PPMK-R-A u toku 2025. godine:

2025	Broj poslova	Količina protrgovanih akcija	Najniža cijena	Najviša cijena	Prosječna ponderisana cijena	Ukupan promet
Redovna trgovina	222	26.488	17,03	36	23,17	613.758,53
Blok poslovi						
Zbirni promet	222	26.488				613.758,53

7 CILJEVI I POLITIKE DRUŠTVA U VEZI SA UPRAVLJANJEM FINANSIJSKIM RIZICIMA

Skupština Društva je na sjednici održanoj 21.11.2012. godine usvojila Politiku za upravljanje finansijskim rizicima, koja je ažurirana dana 21.10.2022. u skladu sa statusnom promjenom. Ovom politikom propisuju se bliži uslovi i način identifikacije, mjerenja i procene rizika kojima je Društvo izloženo u svom poslovanju, kao i upravljanje tim rizicima, uključujući i način izračunavanja pojedinačnih pokazatelja poslovanja Društva u vezi sa upravljanjem rizicima i ograničenja koja se odnose na rizike.

Društvo uspostavlja efektivan i efikasan proces upravljanja rizicima, koji obuhvata ublažavanje, praćenje i kontrolu rizika kojima je Društvo izloženo ili može biti izloženo. Pod ublažavanjem rizika podrazumijeva se diversifikacija, prenos, smanjenje i/ili izbegavanje rizika, a Društvo ga sprovodi imajući u vidu svoj rizični profil i sklonost ka rizicima. Pod praćenjem i kontrolom rizika podrazumijeva se učestalost i način praćenja rizika kojima je Društvo izloženo, kao i praćenje i kontrola limita u okviru uspostavljenog sistema limita.

8 IZLOŽENOST DRUŠTVA RIZICIMA PRISUTNIM U POSLOVANJU

Društvo u svom poslovanju može biti izloženo sljedećim rizicima:

- riziku likvidnosti;
- kreditnom riziku;
- kamatnom riziku;
- riziku koncentracije;
- operativnom riziku;
- riziku zemlje.

9.1 Rizik likvidnosti

Društvo održava odgovarajući nivo rezerve likvidnosti u skladu sa analizom ročne usklađenosti njenih bilansnih obaveza i potraživanja i vanbilansnih stavki (gap analiza) za unaprijed utvrđene periode koji uključuju i period od jednog dana.

Društvo koristi različite tehnike za ublažavanje rizika likvidnosti. Nivo likvidnosti Društva iskazuje se pokazateljem njene likvidnosti.

Društvo održava nivo likvidnosti tako da pokazatelj likvidnosti: veći je od 1,0 – kada je obračunat kao prosek pokazatelja likvidnosti za sve radne dane u mesecu; veći je od 0,9 duže od tri uzastopna radna dana i veći je od 0,8 kada je obračunat za jedan radni dan.

Od osnivanja do danas Društvo nije bilo izloženo likvidnosnom riziku, jer su pribavljena sredstva i plasmani sve vrijeme usklađeni sa aspekta iznosa i dospeljeća.

Gledajući mjesečne prilive po anuitetima od Fonda PIO i obaveze na isti dan, sa njihovim dospeljećem, uz priliv od naknade za obradu od plasmana, prilive od prijevremenog zatvaranja kredita, nove izvore u 2025. godini, te druga plaćanja obaveza Društva po dospeljeću, dolazi se do koeficijenta likvidnosti koji je prosječno 1,91%, odnosno 1,02% ne uzimajući obzir nove izvore.

Mjeseci u 2025. g.	Prilivi	Odlivi	Kumulativni višak likvidnih sredstava
početni saldo 31.12.2024	770.737		
Januar	2.690.599	984.682	1.705.916
Februar	1.404.003	976.372	2.133.548
Mart	1.794.069	1.075.999	2.851.617

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

April	2.837.326	1.563.202	4.117.901
Maj	3.753.288	1.143.731	6.707.553
Jun	1.764.690	2.538.966	5.933.424
Jul	2.833.990	1.591.725	7.202.157
Avgust	1.672.511	1.050.555	7.839.027
Septembar	2.694.259	1.417.577	9.101.863
Oktober	3.199.350	1.437.248	10.865.932
Novembar	1.174.104	759.133	11.287.603
Decembar	4.729.709	1.916.261	13.644.779
UKUPNO	30.547.897	16.455.453	

Likvidnu imovinu čine gotov novac i novčani ekvivalenti na računima društva i glavnica plasiranih mikrokredita koja dopijeva na naplatu u kratkoročnom periodu.

U 2025. godini ukupan priliv novčanih sredstava je iznosio 30.100.231 KM, od čega je 51 % priliv od naplate mikrokredita, a preostalih 49% je priliv iz novih izvora finansiranja (zaduženja).

Ukupni odlivi novca su iznosili 28.303.433 KM, od čega je 58% plaćanja dobavljačima, zaposlenima, plaćanje kamate po zaduženjima i povrat glavnice po zaduženjima (116.455.453 KM). Plasman mikrokredita iznosio je 11.847.980 KM, što predstavlja 48% odliva novca je plasman mikrokredita u 2025. godini.

8.2 Kreditni rizik

Društvo nije naklonjeno kreditnom riziku i nije spremno da preuzima kreditni rizik, što znači da se osigurava/štiti od izloženosti kreditnom riziku tako da rizik prevladuje na osiguravajuću kuću (za slučaj nastanka nesretnog slučaja i smrti kao faktora izloženosti kreditnom riziku).

Rizik nemogućnosti naplate Društvo je izbjeglo kroz aktiviranje administrativnih zabrana na penziona primanja, danom odobrenja kredita.

Društvo se angažuje isključivo u oblasti „malih kredita“, znači kredita u pojedinačnom iznosu do 10.000 KM.

Mali krediti namijenjeni su penzionerima koji primaju penziju preko Fonda PIO Republike Srpske. S obzirom na redovnost primanja ciljane grupe i obavezna sredstva osiguranja od kreditnog rizika, generalna ocjena svih mikrokredita iz portfolija Društva su kategorija A – Dobra aktiva.

Specifični rizici koji mogu dovesti do nastanka kreditnog rizika su:

- smrt korisnika kredita,
- gubitak prava na penziju korisnika kredita i
- drugi slučajevi zbog kojih je deaktivirana administrativna zabrana na penziona primanja (prvenstvo izvršnim rješenjima poreske uprave i slično).

Od rizika smrti korisnika kredita, društvo se štiti sklapanjem polise osiguranja sa osiguravajućom kućom, čime rizik prenosi na osiguravača. U slučaju nastanka osiguranog slučaja (faktora rizika za društvo), izloženost društva riziku se neutralizuje tako što se preostali dug po kreditnoj partiji naplaćuje od osiguravajuće kuće.

U odnosu na ukupan portfolio mikrokredita, na dan 31.12.2025. godine, identifikovano je 0,47% izloženog iznosa ukupne glavnice mikrokredita u kašnjenju preko 90 dana, koji su u procesu prikupljanja dokumentacije za prijavu štete ili koji će biti naplaćeni kroz sporazume sa nasljednicima neosiguranih preminulih klijenata ili putem advokata, u postupku uvrštenja na ostavinsku raspravu odnosno kroz izvršni postupak.

8.3 Kamatni rizik

Društvo upravlja kamatnim rizikom na način da su izvori finansiranja usklađeni sa plasmanima s obzirom na dospjeće.

Sa aspekta vrste kamatne stope, Društvo se u najvećoj mjeri zadužuje po fiksnoj kamatnoj stopi i plasira mikrokredite takođe po fiksnoj kamatnoj stopi, čime se štiti od izloženosti baznom riziku.

Kretanje kamatnih stopa na tržištu nema značajnog uticaja na uslove kreditnog zaduživanja. Izvori Društva su po fiksnoj kamatnoj stopi i do dospjeća ne podliježu promjeni kamatne stope.

Razlika između aktivne i pasivne kamatne stope je cca 15%. Neto dobit koju društvo ostvaruje može da kompenzuje eventualnu pretpostavku rasta kamatnih stopa u budućem periodu, koji bi potencijalno mogao povećati efektivnu kamatnu stopu na nove izvore finansiranja. S obzirom na to da Društvo nije izloženo zaduženjima po promjenjivoj stopi, te uzimajući u obzir kretanje 6M Euribor-a i njegovo trenutno stanje, potencijalno povećanje 6M Euribor-a ne bi uticalo na maržu neto profita.

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

8.4 Rizik koncentracije

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

Od rizika koncentracije Društvo se štiti postavljanjem granice izloženosti prema klijentima, koja iznosi maksimalno 10.000 KM.

Izloženost Društva prema povezanim licima je jednaka nula (0), odnosno Društvo nema potraživanja niti obaveze prema povezanim licima.

8.5 Operativni rizik

Društvo identifikuje i procjenjuje događaje i izvore zbog kojih mogu nastati gubici u vezi sa operativnim rizikom, uzimajući u obzir sve značajne unutrašnje i spoljne faktore, te ih blagovremeno eliminiše i minimizira.

Vrste operativnih rizika koji se mogu ispoljiti su:

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

Propusti i greške zaposlenih minimizirani su implementacijom softvera za podršku poslovanju, koji svojim modulima i načinom rada ne dozvoljava da se transakcija sa greškom zaključi/realizuje. Potpuno otklanjanje ovog faktora operativnog rizika vrši se putem kontrole principom: „dva para očiju“, prilikom odobravanja kredita i kreditne analize, kontrolom kreditnih partija od strane direktora društva, te naknadnom kontrolom koju vrši Upravni odbor i 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 izvršiocje pojedinih radnji u poslovnim procesima.

GODIŠNJI IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU za 2025. godinu

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

Operativni rizik nije moguće u potpunosti eliminisati.

8.6 Rizik zemlje

Društvo je kao mjeru zaštite usvojilo politiku kreditiranja po kojoj je određeno da se mikrokrediti plasiraju samo penzionerima koji penziju primaju preko Fonda PIO Republike Srpske.

Sredstva za ostvarivanje prava iz penzijskog i invalidskog osiguranja i rad Fonda PIO Republike Srpske obezbjeđuju se iz doprinosa, budžeta Republike Srpske, dobiti Penzijskog rezervnog fonda Republike Srpske, izdavanja u zakup i prodaje imovine Fonda, kamata na novčana sredstva, usluga stručne službe Fonda, subvencija i donacija i drugih izvora u skladu sa zakonom.

9 INFORMACIJE O TRASAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

Društvo u prethodnom periodu nije imalo transakcija sa povezanim licima.

10 SUDSKI POSTUPCI

Društvo ima pokrenutih 26 sudskih sporova protiv neurednih dužnika ukupne vrijednosti 71.428 KM. Prema procjeni Društva navedeni sporovi nemaju značajan uticaj na finansijski položaj ili profitabilnost Društva. Ne postoji informacija o pokrenutim sudskim sporovima protiv Društva.
