



DECEMBAR 2021

NISKOGRADNJA D.O.O. LAKTAŠI

JEDINSTVENI PROSPEKT TREĆE EMISIJE DUGOROČNIH
KORPORATIVNIH OBVEZNICA JAVNOM PONUDOM NA
BANJALUČKOJ BERZI



Sadržaj

I. SKRAĆENI PROSPEKT	5
A. UVOD, SA UPOZORENJIMA	5
B. KLJUČNE INFORMACIJE O EMITENTU	6
C. SKRAĆENI FINANSIJSKI PODACI EMITENTA.....	6
D. KLJUČNE INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE SE EMITUJU	14
II. FAKTORI RIZIKA	17
II.1 Faktori rizika Emitenta	17
II.1.1 Rizik likvidnosti.....	17
II.1.2 Rizik naplate potraživanja	18
II.1.3 Rizik poslovne aktivnosti	18
II.1.4 Projektni rizik	19
II.1.5 Operativni rizik	20
II.1.6 Rizik više sile i neproizvodni rizici.....	20
II.2 Faktori rizika hartije od vrijednosti	20
II.2.1 Kreditni rizik	20
II.2.2 Tržište kapitala	21
II.2.3 Valutni rizik.....	22
II.2.4 Rizik likvidnosti obveznica	22
II.2.5 Rizik inflacije.....	22
II.2.6 Rizik procjene	23
II.2.7 Rizik naplate usljed podređenosti duga	23
III. DOKUMENT O REGISTRACIJI ZA DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI.....	24
III.1 ODGOVORNA LICA, INFORMACIJE O TREĆIM LICIMA, STRUČNI IZVJEŠTAJI I ODOBRENJA NADLEŽNOG ORGANA	24
III.1.1 Lica odgovorna za podatke	24
III.1.2 Izjava odgovornog lica.....	24
III.2 Izvještaji stručnjaka	24
III.2.1 Izjave	25
III.3 OVLAŠĆENI REVIZORI	25
III.4 INFORMACIJE O EMITENTU	26
III.4.1 Podaci o nedavnim događajima koji su specifični za Emitenta i u značajnoj mjeri relevantni za procjenu solventnosti Emitenta	26

III.4.2 Kreditni rejting	26
III.4.3 Informacije o bitnim promjenama finansijskih potreba Emitenta i strukturi finansiranja od završetka posljednjeg obračunskog perioda.....	27
III.4.4 Opis očekivanog načina finansiranja djelatnosti Emitent	27
III.5 PREGLED POSLOVANJA	29
III.5.1 Opis glavnih djelatnosti Emitenta	29
III.5.2 Značajni novi proizvodi ili djelatnostima.....	29
III.5.3 Glavna tržišta na kojima Emitent konkuriše	29
III.6 ORGANIZACIONA STRUKTURA	30
III.7 INFORMACIJE O TRENDOVIMA	30
III.7.1 Značajne negativne promjene poslovnih mogućnosti Emitenta.....	30
III.7.2 Opis svih značajnih promjena finansijskih rezultata Emitenta.....	30
III.7.3 Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidljivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta	30
III.8 PREDVIĐANJE ILI PROCJENE DOBITI.....	31
III.9 RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI	31
III.10 VLASNIČKA STRUKTURA.....	32
III.11 FINANSIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA EMITENTA	33
III.11.1 Finansijski podaci Emitenta za 2020. i 2019. godinu (nekonsolidovani).....	33
III.11.2 Finansijski podaci Emitenta za 2019. i 2020. godinu (konsolidovani).....	48
III.11.3 Polugodišnji finansijski podaci Emitenta na dan 30.06.2021. godine (nekonsolidovani)	61
III.11.4 Revizorski izvještaji Emitenta	74
III.11.5 Sudski i arbitražni postupci	90
III.11.6 Značajne promjena finansijskog položaja Emitenta	91
III.12 DODATNE INFORMACIJE	91
III.13 ZNAČAJNI UGOVORI.....	91
III.14 DOSTUPNI DOKUMENTI.....	92
IV. OBAVJEŠTENJE O DUŽNIČKIM HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI.....	93
IV.1 KLJUČNE INFORMACIJE	93
IV.1.1 Interes pravnih i fizičkih lica uključenih u ponudu	93
IV.1.2 Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava	93
IV.2 INFORMACIJE O HARTIJAMA O VRIJEDNOSTI KOJE SU PREDMET JAVNE PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE.....	94

IV.2.1 Opis vrste i klase hartija od vrijednosti koje su predmet javne ponude.....	94
IV.2.2 Propisi na osnovu kojih se hartije od vrijednosti emituju.....	94
IV.2.3 Karakteristike hartija od vrijednosti.....	94
IV.2.4 Prava koja proizilaze iz hartije od vrijednosti, uključujući i moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarivanja	95
IV.2.5 Pravo na prijevremeno dospjeće emisije	95
IV.2.6 Prijevremeni otkup obveznica.....	96
IV.2.7 Uslovi emisije	96
IV.2.8 Obezbjedenje plaćanja obveza proisteklih iz treće emisije	97
Mjenice emitenta.....	97
IV.2.9 Upis hipoteke prvog reda.....	99
IV.2.10 Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja	99
IV.2.11 Podaci o prinosu i metode izračunavanja prinosa	101
IV.2.12 Načini na koji su zastupljeni vlasnici obveznica	102
IV.2.13 U slučaju novih emisija hartija od vrijednosti, očekivani datum izdavanja i izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na osnovu kojih će hartije od vrijednosti biti emitovane .	102
IV.2.14 Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti.....	102
IV.2.15 Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartijama od vrijednosti	102
IV.3 USLOVI JAVNE PONUDE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI.....	103
IV.3.1 Uslovi, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude.	103
IV.3.2 Uslovi koji se primjenjuju na ponudu.....	103
IV.3.3 Period trajanja ponude i opis postupka podnošenja zahtjeva za kupovinu	103
IV.3.4 Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnosiocima zahtjeva	104
IV.3.5 Podaci o najmanjem i//ili najvećem iznosu zahtjeva za kupovinu.....	104
IV.3.6 Način i rokovi za uplatu i isporuku hartija od vrijednosti.....	104
IV.3.7 Način i datum javne objave rezultata	105
IV.3.8 Pravo preče kupovine hartija od vrijednosti, prenosivosti prava i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa	105
IV.3.9 Plan distribucije i dodjele	105
IV.3.10 Postupak obavješćavanja investitora o količini dodjeljivanih hartija od vrijednosti.....	105
IV.3.11 Određivanje cijene	105
IV.4 Provođenje ponude odnosno prodaja emisije i preuzimanje emisije	106
IV.4.1 Naziv i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata.....	106

IV.5	UVRŠTENJE U TRGOVANJE I ARANŽMANI U VEZI SA TRGOVANJEM	107
IV.5.1	Podaci o uvrštenju emitovanih hartija od vrijednosti na berzansko tržište	107
IV.5.2	Podaci o ranije izdatim i uključenim hartijama od vrijednosti.....	107
IV.5.3	Podaci o licima koja su se obavezala da će djelovati kao posrednici u sekundarnom trgovanju	111
IV.5.4	Trošak uvrštenja hartija od vrijednosti	111
IV.5.5	Savjetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti.....	112
IV.5.6	Izvještaji i mišljenja trećih lica	112
IV.5.7	Kreditni rejtinzi dodjeljeni hartijama od vrijednosti ili Emitentu.....	112
PRILOZI		112
	Prilog 1 – Note uz finansijske izvještaje	112
	Prilog 2 - Procjena vrijednosti nepokretnosti	112

I. SKRAĆENI PROSPEKT

A. UVOD, SA UPOZORENJIMA

OSNOVNI PODACI O EMITENTU	
<i>Vrsta hartija od vrijednosti, ISIN broj</i>	Dugoročne korporativne obveznice, ISIN kod:
<i>Puno poslovno ime:</i>	Društvo sa ograničenom odgovornošću za građevinarstvo i usluge "NISKOGRADNJA" Laktaši
<i>Skraćeno poslovno ime:</i>	"NISKOGRADNJA" d.o.o. Laktaši
<i>Sjedište i adresa:</i>	Karađorđeva br.63, Laktaši
<i>Matični broj:</i>	01316435
<i>Šifra djelatnosti:</i>	42.11 Izgradnja puteva i autoputeva
<i>Registracioni sud:</i>	Okružni privredni sud u Banjoj Luci
<i>MBS:</i>	1-1133-00
<i>JIB:</i>	4401179620005
<i>Broj u registru emitenata</i>	08-16-178/21
<i>Telefon:</i>	00387 51 348-000
<i>Fax:</i>	00387 51 300-078
<i>E-mail:</i>	finansije@niskogradnja.ba
<i>Web:</i>	www.niskogradnja.ba
AGENT EMISIJE	
<i>Poslovno ime:</i>	BDD „MONET BROKER“ AD Banja Luka
<i>Adresa:</i>	Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka
<i>Matični broj</i>	11015239
<i>Telefon:</i>	00387 51 345-600
<i>Fax:</i>	00387 51 345-601
<i>E-mail:</i>	mail@monetbroker.com
<i>Web:</i>	monetbroker.com
ORGAN KOJI JE ODOBRILO PROSPEKT	
<i>Poslovno ime:</i>	Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske
<i>Adresa:</i>	Vuka Karađžića br.6, Banja Luka
<i>Telefon:</i>	00387 51 218-362
<i>Fax:</i>	00387 51 218-361
<i>E-mail:</i>	kontakt@secs.gov.ba
<i>Web:</i>	www.secs.gov.ba
<i>Datum odobrenja Prospekta:</i>	

„Skraćeni prospekt je potrebno čitati kao uvod u prospekt. Investitor bi svaku odluku o ulaganju u hartije od vrijednosti trebao zasnivati 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

Društvo sa ograničenom odgovornošću za građevinarstvo i usluge "NISKOGRADNJA" osnovano je Odlukom o osnivanju broj: 01/90, 1990. godine u Laktašima, Ul. Karađorđeva broj 63. Osnivanje Društva je upisano u sudski registar, u registarski uložak broj 1-1133-00, Rješenjem Osnovnog suda udruženog rada Banja Luka pod oznakom i brojem upisnika U/I-1679/90 od 06.12.1990. godine.

Društvo je organizovano u formi društva sa ograničenom odgovornošću i posluje u skladu sa Zakonom o privrednim društvima ("Sl. glasnik RS", br. 127/2008, 58/2009, 100/2011, 67/2013, 100/2017 i 82/2019). Osnivač, direktor i jedini vlasnik Emitenta je Ljubomir Ćubić, Adresa: Karađorđeva br.63, 78 250 Laktaši, Republika Srpska. Osnovni kapital Emitenta: 5.000 KM.

Pretežna djelatnost Emitenta je (42.11) izgradnja puteva i autoputeva, a Emitent se pored niskogradnje bavi i izgradnjom poslovnih i stambenih objekata, ugostiteljstvom i hotelijerstvom.

Reviziju finansijskih izvještaja Emitenta za 2019. i 2020. i polugodišnjih za 2021. godinu, kao i reviziju konsolidovanih finansijskih izvještaja za 2020. godinu izvršila je revizorska kuća „Grant Thornton“ d.o.o. Banja Luka, Ulica Vase Pelagića broj 2., Ovlašćeni revizori Nevena Milinković i Aleksandar Džombić.

C. SKRAĆENI FINANSIJSKI PODACI EMITENTA

	<i>Nekonsolidovani podaci</i>		<i>Konsolidovani podaci</i>	
<i>Skraćeni bilans stanja</i>	2020	2019	2020	2019
Aktiva				
<i>Stalna imovina</i>	62.401.540	63.943.680	69.719.183	71.137.003
<i>Tekuća imovina</i>	37.701.667	36.065.595	49.074.410	43.810.684
<i>Gotovinski ekvivalenti i gotovina</i>	140.499	180.601	240.180	201.094
<i>Aktivna vremenska razgraničenja</i>	8.347.310	4.699.341	11.741.207	5.998.208
<i>Gubitak iznad visine kapitala</i>	-	-	-	-
<i>Poslovna aktiva</i>	100.103.207	100.009.275	118.793.593	114.947.687
Pasiva				
<i>Kapital</i>	34.215.939	36.714.361	16.305.769	20.626.689
<i>Osnovni kapital</i>	5.000	5.000	5.000	5.000
<i>Rezerve</i>	500	500	500	500
<i>Revalorizacije rezerve</i>	-	-	-	-
<i>Neraspoređeni dobitak</i>	34.210.439	36.708.861	16.851.612	21.172.532
<i>Gubitak do visine kapitala</i>	-	-	551.343	551.343
<i>Rezervisanja, odložene pores.obaveze i razgraničeni prihodi</i>	1.486.778	1.480.107	2.001.195	2.029.041
<i>Dugoročne obaveze</i>	17.486.722	16.567.590	28.764.549	25.391.909
<i>Kratkoročne obaveze</i>	46.913.768	45.247.217	71.722.080	66.900.048
<i>Pasivna vremenska razgraničenja</i>	10.603.280	3.298.763	10.701.374	3.313.275
<i>Poslovna pasiva</i>	100.103.207	100.009.275	118.793.593	114.947.687

	<i>Nekonsolidovani podaci</i>		<i>Konsolidovani podaci</i>	
<i>Skraćeni bilans uspjeha</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Poslovni prihodi	40.772.457	59.937.028	68.745.181	91.269.392
Poslovni rashodi	33.534.477	54.148.390	64.280.711	86.238.927
Poslovni dobitak (gubitak)	7.237.980	5.788.638	4.464.470	5.030.465
Finansijski prihodi	1.028.483	4	1.058.369	3.523
Finansijski rashodi	1.351.840	2.037.567	2.244.289	3.373.493
Dobitak/(gubitak) redovne aktivnosti	6.914.623	3.751.075	3.278.550	1.660.495
Ostali prihodi	835.119	402.272	2.625.345	446.264
Ostali rashodi	2.778.623	508.999	2.932.091	650.737
Gubitak po osnovu ostalih prihoda i rashoda	1.943.504	106.727	306.746	204.473
Dobitak prije oporezivanja	4.845.737	3.372.293	2.971.804	1.309.349
Poreski rashodi perioda	594.159	239.980	596.446	295.720
Neto dobitak/(gubitak) tekuće godine	4.251.578	3.132.313	2.375.358	1.013.629
Ukupni prihodi	42.636.059	60.339.304	72.428.895	91.719.179
Ukupni rashodi	37.790.322	56.967.011	69.457.091	90.409.830

	<i>Nekonsolidovani podaci</i>		<i>Konsolidovani podaci</i>	
<i>Skraćeni bilans tokova gotovine</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2019</i>
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	52.228.993	84.251.614	79.516.097	114.815.395
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	43.266.855	71.854.399	69.354.941	103.336.041
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz poslovne aktivnosti	8.962.138	12.397.215	10.161.156	11.479.354
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	8.773.382	1.067.726	9.670.382	1.736.941
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	9.997.860	4.761.665	12.248.782	7.725.729
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	(1.224.478)	(3.693.939)	(2.578.400)	(5.988.788)
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	11.303.415	5.456.786	16.487.185	12.505.841
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	19.081.177	14.200.805	24.030.855	18.050.602
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(7.777.762)	(8.744.019)	(7.543.670)	(5.544.761)
Ukupni prilivi gotovine	72.305.790	90.776.126	105.673.664	129.058.177
Ukupni odlivi gotovine	72.345.892	90.816.869	105.634.578	129.112.372
Neto priliv (odliv) gotovine	(40.102)	(40.743)	39.086	(54.195)
Gotovina na početku obračunskog perioda	180.601	221.344	201.094	255.289
Gotovina na kraju obračunskog perioda	140.499	180.601	240.180	201.094

<i>Skraćeni bilans stanja (nekonsolidovani)</i>	<i>30.06.2021.</i>	<i>30.06.2020.</i>
<i>Aktiva</i>		
Stalna imovina	56.276.635	64.220.211
Tekuća imovina	45.668.664	38.955.493
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	51.428	87.872
Aktivna vremenska razgraničenja	11.157.288	8.965.302
Gubitak iznad visine kapitala	-	-
Poslovna aktiva	101.945.299	103.175.704

Pasiva		
Kapital	34.437.121	29.772.573
Osnovni kapital	5.000	5.000
Rezerve	500	500
Revalorizacija rezerve	-	-
Neraspoređeni dobitak	34.431.621	29.767.073
Gubitak do visine kapitala	-	-
Rezervisanja, odložene pores.obaveze	1.486.779	1.480.107
Dugoročne obaveze	19.240.997	17.096.024
Kratkoročne obaveze	46.780.402	54.827.000
Pasivna vremenska razgraničenja	4.954.656	6.947.708
Poslovna pasiva	101.945.299	103.175.704
Skraćeni bilans uspjeha (nekonsolidovani)	30.06.2021.	30.06.2020.
Poslovni prihodi	21.968.067	20.382.229
Poslovni rashodi	19.866.186	16.767.241
Poslovni dobitak (gubitak)	2.101.881	3.614.988
Finansijski prihodi	1.532.279	514.242
Finansijski rashodi	1.938.744	675.921
Dobitak/(gubitak) redovne aktivnosti	1.695.416	3.453.309
Ostali prihodi	1.379.033	417.561
Ostali rashodi	816.226	1.389.312
Dobitak (gubitak) po osnovu ostalih prihoda i rashoda	562.807	(971.751)
Dobitak prije oporezivanja	2.195.532	2.418.867
Poreski rashodi perioda	274.350	297.080
Neto dobitak tekuće godine	1.921.182	2.121.787
Ukupni prihodi	24.879.379	21.314.032
Ukupni rashodi	22.683.847	18.895.165
Skraćeni bilans novčanih tokova (nekonsolidovani)	30.06.2021.	30.06.2020.
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	21.743.144	22.636.239
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	28.120.045	16.168.742
Neto prilivi (odlivi) gotovine iz poslovne aktivnosti	(6.376.901)	6.467.497
Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	6.514.444	671.613
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	2.937.299	3.177.383
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	3.577.145	(2.505.770)
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	9.647.223	3.755.495
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	6.886.340	7.740.022
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	2.760.883	(3.984.527)
Ukupni prilivi gotovine	37.904.811	27.063.347
Ukupni odlivi gotovine	37.943.684	27.086.147
Neto priliv (odliv) gotovine	(38.873)	(22.800)
Gotovina na početku obračunskog perioda	90.301	110.672
Gotovina na kraju obračunskog perioda	51.428	87.872

Osnove za mišljenje sa rezervom na finansijske izvještaje Emitenta za 2019. godinu

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 14 i 14a) uz priložene finansijske izvještaje, nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine iskazani na dan 31. decembra 2019. godine u ukupnom iznosu od 43.316.420 KM uključuju i sredstva u pripremi u iznosu od 9.798.367 KM, koja se duži niz godina evidentiraju kao sredstva u pripremi i koja nisu testirana na obezvrjeđenje na dan sastavljanja finansijskih izvještaja u skladu sa zahtjevima MRS 36 "Umanjenje vrijednosti imovine". Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo bili u mogućnosti da potvrdimo nadoknadivost priznatih sredstava, niti da kvantifikujemo potencijalne efekte odstupanja od navedenog standarda na finansijske izvještaje Društva za 2019. godinu.

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 17 uz priložene finansijske izvještaje, kratkoročna potraživanja iskazana su na dan 31. decembra 2019. godine u neto iznosu od 15.850.818 KM. Navedena neto potraživanja uključuju i potraživanja od kupaca u iznosu 2.004.315 KM i druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 7.086.254 KM, sa kojima Društvo ima poteškoće u naplati. U skladu sa navedenim kratkoročna potraživanja su iskazana više za iznos od 9.090.569 KM, rashodi po osnovu ispravke potraživanja manje iskazani za navedeni iznos, a rezultat tekućeg perioda više iskazan za iznos od 9.090.569 KM.

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 23 uz priložene finansijske izvještaje Dugoročni krediti na dan 31. decembra 2019. godine su iskazani u iznosu od 11.732.855 KM i sadrže i reprogramirane dugoročne obaveze prema Poreskoj upravi RS i Upravi za indirektno oprezivanje BiH u iznosu od 2.233.255 KM. Ove obaveze sadrže i dio dugoročnih obaveza prema Upravi za indirektno oporezivanje BiH u iznosu od 753.315 KM koji dospijeva do godinu dana. Shodno tome, dugoročne obaveze su više iskazane, a kratkoročne obaveze su manje iskazane za navedeni iznos. Takodje, na osnovu raspoložive dokumentacije nismo uspjeli utvrditi dio dugoročnih obaveza prema Poreskoj upravi Republike Srpske koji dospijeva do godinu dana te samim tim nismo uspjeli da se uvjerimo u potencijalne efekte na finansijske izvještaje.

- Dalje, obaveze prema Poreskoj upravi Republike Srpske su iskazane na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 1.380.118 KM, a na osnovu raspoložive dokumentacije nismo mogli potvrditi iskazanu vrijednost u okviru navedene obaveze u iznos od 1.312.352 KM.

- Dugoročni krediti su iskazani na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 11.732.855 KM sadrže i ostale dugoročne kredite u zemlji u iznosu od 4.000.000 KM, koji se odnosi na kratkoročni finansijski zajam koji je dospio za plaćanje u toku 2018. godine. U skladu sa navedenim dugoročne krediti na dan 31. decembra 2019. godine su više iskazane za iznos od 4.000.000 KM, a kratkoročne finansijske obaveze manje iskazane za isti iznos.

- Društvo na dan 31. decembra 2019. godine nije izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Dalje, provođenjem revizorskih procedura, nezavisne verifikacije stanja potraživanja i obaveza, utvrđena su materijalno značajna neslaganja. U skladu sa navedenim, na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo sa sigurnošću mogli da potvrdimo iskazana stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2019. godine.

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 30 uz priložene finansijske izvještaje, procijenjena vrijednost sudskih sporova koji se vode protiv Društva na dan 31. decembra 2019. godine iskazani su u iznosu od 432.169 KM. Priloženi finansijski izvještaji ne uključuju rezervisanje za troškove po osnovu sudskih sporova u kojima je Društvo tužena strana, kao ni odgovarajuća objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MRS 37 "Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina". Na osnovu raspoloživih informacija nismo mogli da napravimo sopstvenu procjenu neophodnih rezervisanja po osnovu sudskih sporova i uticaj rezervisanja na finansijske izvještaje na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2019. godine.

Osnove za mišljenje sa rezervom na finansijske izvještaje Emitenta za 2020. godinu

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 17 i 17a). uz finansijske izvještaje, nekretnine, postrojenja i oprema i investicione nekretnine iskazani na dan 31. decembra 2020. godine u ukupnom iznosu od 42.151.234 KM uključuju i sredstva u pripremi u iznosu od 9.847.292KM, koja se duži niz godina evidentiraju kao sredstva u pripremi i koja nisu testirana za obezvrjeđenje na dan sastavljanja finansijskih izvještaja u skladu sa zahtjevima MRS 36 "Umanjenje vrijednosti imovine". Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo bili u mogućnosti da potvrdimo nadoknadivost priznatih sredstava, niti da kvantifikujemo potencijalne efekte odstupanja od navedenog standarda na finansijske izvještaje Društva za 2020. godinu.

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 20 uz priložene finansijske izvještaje, kratkoročna potraživanja na dan 31. decembra 2020. godine, iskazana su u iznosu od 17.309.040 KM. Iskazana vrijednost potraživanja od kupaca ne uključuje procjenu očekivanih kreditnih gubitaka u skladu sa zahtjevima MSFI 9 Finansijski instrumenti. Na osnovu raspoloživih informacija i dostavljene dokumentacije nismo mogli da napravimo vlastitu procjenu očekivanih kreditnih gubitaka po osnovu obezvređenja potraživanja i uticaja knjiženja istih na finansijske izvještaje Društva na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2020. godine.

- Dalje, navedena potraživanja uključuju i druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 22.267.018 KM koja sadrže i potraživanja, starija od 365 dana, u iznosu od 5.486.168 KM, za koje nije izvršena ispravka vrijednosti. Saglasno tome, kratkoročna potraživanja i rezultat tekućeg perioda su više iskazani za 5.486.168 KM.

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 26 uz priložene finansijske izvještaje dugoročni krediti na dan 31. decembra 2020. godine iskazani su u iznosu od 13.099.934 KM i sadrže i reprogramirane dugoročne obaveze prema Poreskoj upravi RS i Upravi za indirektno oprezivanje BiH u iznosu od 6.405.040 KM. Navedene obaveze uključuju i obaveze prema Poreskoj upravi RS koje dospijevu u periodu od 12 mjeseci u iznosu od 579.010 KM. U skladu sa navedenim, dugoročne obaveze na dan 31. decembra 2020. godine su precjenjene za navedeni iznos, a kratkoročne obaveze potcjenjene za isti iznos.

- Društvo na dan 31. decembra 2020. godine nije izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Dalje, provođenjem revizorskih procedura, nezavisne verifikacije stanja potraživanja i obaveza, utvrđena su materijalno značajna neslaganja. U skladu sa navedenim, na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo sa

sigurnošću mogli da potvrdimo iskazana stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2020. godine.

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 35 uz priložene finansijske izvještaje, procijenjena vrijednost sudskih sporova koji se vode protiv Društva na dan 31. decembra 2020 godine iskazani su u iznosu od 166.464 KM. Priloženi finansijski izvještaji ne uključuju rezervisanje za troškove po osnovu sudskih sporova u kojima je Društvo tužena strana, kao ni odgovarajuća objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MRS 37 "Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina". Na osnovu raspoloživih informacija nismo mogli da napravimo sopstvenu procjenu neophodnih rezervisanja po osnovu sudskih sporova i uticaj rezervisanja na finansijske izvještaje na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2020. godine.

Osnove za mišljenje sa rezervom na konsolidovane finansijske izvještaje Emitenta za 2020. godinu

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 17 i 17a). uz konsolidovane finansijske izvještaje, nekretnine, postrojenja i oprema i investicione nekretnine iskazani na dan 31. decembra 2020. godine u ukupnom iznosu od 62.899.139 KM uključuju i sredstva u pripremi u iznosu od 10.133.515 KM, koja se duži niz godina evidentiraju kao sredstva u pripremi i koja nisu testirana za obezvrjeđenje na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izvještaja u skladu sa zahtjevima MRS 36 "Umanjenje vrijednosti imovine". Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo bili u mogućnosti da potvrdimo nadoknadivost priznatih sredstava, niti da kvantifikujemo potencijalne efekte odstupanja od navedenog standarda na finansijske izvještaje Grupe za 2020. godinu.

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 20 uz priložene konsolidovane finansijske izvještaje, kratkoročna potraživanja na dan 31. decembra 2020. godine, iskazana su u bruto iznosu od 23.847.918 KM. Ispravka potraživanja iskazana je u iznosu od 10.593.732 KM. Na osnovu raspoloživih informacija i dostavljene dokumentacije nismo mogli da potvrdimo da je ispravka vrijednosti evidentirana u skladu sa zahtjevima MSFI 9 Finansijski instrumenti, kao ni uticaj korekcije vrijednosti potraživanja od kupaca na finansijske izvještaje Grupe na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2020. godine.

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 26 uz priložene konsolidovane finansijske izvještaje dugoročni krediti na dan 31. decembra 2020. godine iskazani su u iznosu od 22.540.679 KM i sadrže i reprogramirane dugoročne obaveze prema Poreskoj upravi RS i Upravi za indirektno oprezivanje BiH u iznosu od 6.405.040 KM. Navedene obaveze uključuju i obaveze prema Poreskoj upravi RS koje dospijevu u periodu od 12 mjeseci. Grupa na dan 31. decembra 2020. godine nije izvršila klasifikaciju dugoročnih obaveza koje dospijevaju u periodu do 12 mjeseci, na kratkoročne obaveze u skladu sa paragrafom 61 MRS 1 Prezentacija finansijskih izvještaja.

- Grupa na dan 31. decembra 2020. godine nije izvršila usaglašavanje potraživanja i obaveza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Dalje, provođenjem revizorskih procedura, nezavisne verifikacije stanja potraživanja i obaveza, utvrđena su materijalno značajna neslaganja. U skladu sa navedenim, a na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo sa

sigurnošću mogli da potvrdimo iskazana stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2020. godine.

- Kao što je objelodanjeno u napomeni 33 uz priložene konsolidovane finansijske izvještaje, procijenjena vrijednost sudskih sporova koji se vode protiv Grupe na dan 31. decembra 2020 godine iskazani su u iznosu od 271.246 KM. Priloženi konsolidovani finansijski izvještaji ne uključuju rezervisanje za troškove po osnovu sudskih sporova u kojima je Grupa tužena strana, kao ni odgovarajuća objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MRS 37 "Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina". Na osnovu raspoloživih informacija nismo mogli da napravimo sopstvenu procjenu neophodnih rezervisanja po osnovu sudskih sporova i uticaj rezervisanja na konsolidovane finansijske izvještaje na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2020. godine.

- Grupa na dan 31. decembra 2020. godine nije popunila Konsolidovani izvještaj o promjenama na kapitalu u skladu sa Pravilnikom o sadržini i formi obrasca Izvještaja o promjenama na kapitalu ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj 63/16).

Osnove za uzdržanost od revizorskog mišljenja na konsolidovane finansijske izvještaje za 2019. godinu:

Grupa na dan 31. decembra 2019. godine nije sastavila potpun set konsolidovanih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i u skladu sa paragrafom 10 MRS 1 Prezentacija finansijskih izvještaja. Dalje, podaci iskazani u priloženim konsolidovanim bilansima stanja i konsolidovanim bilansima uspjeha ne odgovaraju pojedinačnim finansijskim izvještajima zavisnih preduzeća, odnosno konsolidacija nije izvršena u skladu sa zahtjevima MSFI 10 Konsolidovani finansijski izvještaji. Dalje, Grupa je sastavila napomene uz konsolidovane finansijske izvještaje koje ne odgovaraju priloženom bilansu stanja i bilansu uspjeha za 2019. godine. Na osnovu nevedenog nismo se mogli uvjeriti u tačnost i potpunost iskazanih podataka.

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazane na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 69.392.821 KM, uključuju i sredstva u pripremi u iznosu od 10.390.510 KM, koja se duži niz godina nisu aktivirana i evidentirana su kao sredstva u pripremi. Grupa na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izvještaja nije provela test obezvređenja sredstava u pripremi u skladu sa zahtjevima MRS 36 "Umanjenje vrijednosti imovine". Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo mogli da napravimo vlastitu procjenu i potvrdimo vrijednost iskazanih nekretnina, postrojenja i opreme u pripremi, niti da kvantifikujemo potencijalne efekte odstupanja od navedenog standarda na konsolidovane finansijske izvještaje Grupe na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2019. godinu.

Kratkoročna potraživanja na dan 31. decembra 2019. godine iskazana su u iznosu od 17.904.030 KM. Grupa na dan 31. decembra nije izvršila procjenu naplativosti navedenih potraživanja i u skladu sa istom evidentirala rashode po osnovu ispravke potraživanja potraživanja. Na osnovu raspoložive dokumentacije nismo mogli napraviti vlastitu procjenu dodatne ispravke vrijednosti

potraživanja, a samim tim ni efekat na konsolidovane finansijske izvještaje na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2019. godine.

Grupa na dan 31. decembra 2019. godine nije izvršila usaglašavanje potraživanja i obaveza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Dalje, provođenjem revizorskih procedura, nezavisne verifikacije stanja potraživanja i obaveza, utvrđena su materijalno značajna neslaganja. U skladu sa navedenim, a na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo sa sigurnošću mogli da potvrdimo iskazana stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2019. godine, kao ni uticaj korekcije na konsolidovane finansijske izvještaje.

Dugoročni krediti iskazani na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 21.514.851 KM i sadrže i ostale dugoročne kredite u zemlji u iznosu od 4.000.000 KM, koji se odnosi na kratkoročni finansijski zajam koji je dospio za plaćanje u toku 2018. godine. U skladu sa navedenim dugoročne krediti na dan 31. decembra 2019. godine su više iskazane za iznos od 4.000.000 KM, a kratkoročne finansijske obaveze manje iskazane za isti iznos.

Na dan 31. decembra 2019. godine kratkoročne obaveze premašuju tekuću imovinu Grupe za iznos od 2 KM. Ovaj indikator ukazuje na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Grupe u toku redovnih operativnih aktivnosti kroz naplatu potraživanja u dogovorenim rokovima i iznosima. Rukovodstvo Grupe smatra da preuzima sve neophodne mjere vezane za normalno i kontinuirano obavljanje operativnih aktivnosti i da stoga primjena načela stalnosti poslovanja je validno primijenjeno u pripremi ovih konsolidovanih finansijskih izvještaja u datim okolnostima.

Rizici specifični za Emitenta

Rizik likvidnosti - *Rizik likvidnosti je rizik da Emitent neće biti u mogućnosti da izmiruje obaveze u roku dospeljeća i rizik nemogućnosti da se sredstva realizuju po razumnoj cijeni u odgovarajućem vremenskom okviru. Emitent upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da sredstva budu raspoloživa za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeljeća. Emitent neprekidno procjenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promjena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva, a u skladu sa poslovnom strategijom Emitenta.*

Koeficijent tekuće likvidnosti Emitenta po nekonsolidovanim finansijskim izvještajima na dan 30.06.2021. godine iznosi 0.97 što znači da je svaka marka kratkoročnih obaveza obezbjeđena sa 0.97 KM tekućih sredstava.

Rizik naplate potraživanja - *Rizik naplate potraživanja se ogleda kroz mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Emitenta usljed neizvršavanja obaveza dužnika prema njemu. Emitent je značajno izložen riziku naplate potraživanja naročito u segmentu niskogradnje, izgradnje i rehabilitacije puteva, izgradnje i rekonstrukciji infrastrukturnih objekata, gdje su investitori republički organi, javna preduzeća ili jedinice lokalne samouprave.*

Rizik poslovne aktivnosti – *Rizik poslovne aktivnosti se odnosi na mogućnost smanjene profitabilnosti Emitenta u periodu dospeljeća obveznica, a usljed volatilnosti osnovnih faktora rizika (determinanti) uspješnosti poslovanja preduzeća koje djeluje u sektoru građevinarstva (niskogradnje).*

Projektni rizik – Emitent pripada industriji (niskogradnja) čije poslovanje se direktno sprovodi implementacijom pojedinačnih projekata izgradnje. Uključuje rizik kolapsa opreme i mehanizacije ili drugih resursa, tehnologije, finansiranja projekta, a naročito probijanja rokova i gubitka ključnih kadrova (radne snage).

Operativni rizik - Operativni rizik uključuje smanjenje profitabilnosti Emitenta usljed nefunkcionisanja bilo kog resursa koji je neophodan za odvijanje kritičnih operativnih aktivnosti preduzeća što, kao posljedicu, može dovesti do prekida proizvodnje (smanjenja iskorištenog kapaciteta) i isporuke usluge (učinka) naručiocima - oportunitetni trošak nerealizacije prihoda.

Rizik više sile i neproizvodnih aktivnosti - Pod havarijom operativne imovine podrazumijeva se svaki vid materijalnog oštećenja teške mašinerije i pomoćne imovine korištene u poslovnom procesu, a koji u značajnom obimu može uticati na obim poslovne aktivnosti.

D. KLJUČNE INFORMACIJE O HARTIJAMA OD VRIJEDNOSTI KOJE SE EMITUJU

Vrsta hartija od vrijednosti:	Dugoročne korporativne obveznice
Broj obveznica:	2.500
Pojedinačna nominalna vrijednost:	1.000,00 KM
Ukupna nominalna vr. emisije:	2.500.000,00 KM
Kamatna stopa	4.20% na godišnjem nivou
ISIN kod:	
Rok dospijeca	90 mjeseci (90 anuiteta)
Način otplate:	Prvih 12 mjeseci isplaćuje se samo kamata, a nakon toga, u narednih 78 mjeseci isplaćivaće se glavnica i kamata u jednakim mjesečnim anuitetima
Emitovane obveznice Emitenta:	Emitent je u postupku prve i druge emisije obveznica. Nominalna vrijednost prve emisije obveznica iznosi 4.650.000 KM, a druge emisije 4.200.000 KM. Javna ponuda prve i druge emisije obveznica Emitenta je u toku.
Prava sadržana u hartijama od vr.:	Pravo na isplatu glavnice i pripadajuće kamate;
Ograničenje prenosivosti:	Investitori imaju pravo tražiti prijevremeno dospijee emisije ukoliko Emitent ne bude poštovao uslove emisije
Podređenost	Obveznice iz treće emisije slobodno su prenosive
Tržište:	Obveznice su jednake i međusobno ravnopravne sa ostalim sadašnjim i budućim obavezama Emitenta
	Nakon registracije treće emisije obveznica Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje emisije na Slobodno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti.

U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica iz treće emisije Emitent će izdati 90 mjenica i mjenično ovlašćenje koje će predati platnom agentu treće emisije obveznica Emitenta. Platni agent treće emisije obveznica Emitenta je Nova banka a.d. Banja Luka, Kralja Alfonsa XIII 37a, 78 000 Banja Luka. Pored mjenica u svrhu obezbjeđenja dospjelih obaveza Emitenta po osnovu emitovanih obveznica iz treće emisije upisaće se hipoteka prvog reda na:

Nepokretnosti - kompleks benzinske pumpe sa pratećim mašinskim instalacijama na pripadajućem komplet uređenom građevinskom zemljištu i sa svom pratećom infrastrukturom u Glamočanima, opština Laktaši između magistralnog puta M-16 - „autoputa“ i regionalnog puta R-480 - „Stare gradiške ceste“ na parceli k.č. br.1395/2 upisanoj u Zemljišno-knjižni uložak broj 1379 i u List nepokretnosti broj 790 k.o. Glamočani.

Trenutna tržišna vrijednosti navedenih nepokretnosti, prema procjeni koju je izvršio vještak arhitektonsko-građevinske struke, za oblast građevinarstva Malić Milja, od dana 18.03.2022. godine, iznosi 4.350.000,00 KM (slovima: četirimilionatristapedesethiljada KM).

Faktori rizika vezani za hartije od vrijednosti:

Kreditni rizik - Kreditni rizik predstavlja rizik da Emitent neće biti u stanju da isplati sredstva u cijelosti ili djelimično u vremenski ugovorenim rokovima, a po osnovu predmetnih obveznica.

Parametri solventnosti ukazuju sposobnost Emitenta da servisira sve obaveze u dugom roku.

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

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 ($1 \text{ KM} = 0,51129 \text{ EUR}$, odnosno $1 \text{ EUR} = 1,95583 \text{ KM}$), što znači da izdaje domaću valutu uz puno pokriće u slobodnim konvertibilnim deviznim sredstvima po fiksnom kursu ($1 \text{ KM} = 0,51129 \text{ EUR}$, odnosno $1 \text{ EUR} = 1,95583 \text{ KM}$).

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

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

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

Rizik naplate usljed podređenosti – U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza proisteklih iz emisije obveznica emitent je deponovao 90 mjenica i mjenično ovlašćenje kod platnog agenta. Pored mjenica, vlasnici obveznica upisaće hipoteku na nepokretnostima u vlasništvu Emitenta. Ukoliko Emitent ne izmiri blagovremeno i u potpunosti obaveze iz emisije u periodu dospijeca obveznica, po bilo kojem osnovu, uključujući ali ne ograničavajući se na proglašenje stečaja ili drugog sličnog postupka, obveznice iz treće emisije proglašić se dospjelim na naplatu i vlasnici

obveznica će imati mogućnost da u skladu sa Zakonom o izvršnom postupku aktiviraju hipoteku na založenim nekretninama.

Informacije o javnoj ponudi

Emisija obveznica Emitenta vršiće se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi svim zainteresovanim domaćim i stranim, fizičkim i pravnim licima. Upis i uplata obveznica traju 90 dana. Prospekt treće emisije obveznica biće dostupan u prostorijama Emitenta i Agenta emisije, kao i na internet stranicama Emitenta: (www.niskogradnja.ba), Agenta emisije: (www.monetbroker.com) Platnog agenta (www.novabanka.com) i Banjalučke berze: www.blberza.com najmanje 10 godina od dana njegovog objavljivanja.

Procjenjuje se da ukupni troškovi emisije neće preći 2.50% nominalne vrijednosti emisije. Investitori kupovinom obveznica na berzi plaćaju cijenu upisanih obveznica uvećanu za iznos brokerske provizije u koju su uključene provizije Banjalučke berze i berzanskog posrednika preko kojeg se vrši kupovina obveznica. Cijena obveznica po kojoj će investitori vršiti upis i uplatu iznosi 1.000,00 KM po jednoj obveznici. Ova emisija obveznica ne podliježe sporazumu o preuzimanju emisije.

Sredstva prikupljena emisijom obveznica koristiće se za izmirenje obaveza prema dobavljačima i ulaganje u trajna obrtna sredstva.

Očekivani efekat emisije su povećanje likvidnosti i finansijska konsolidacija Emitenta. Ulaganje u trajna obrtna sredstva za direktnu posljedicu će imati povećanje kapaciteta izvođenja specifičnih građevinskih radova, te povećanje potencijala za ostvarivanje značajne dobiti Emitenta i održavanja tržišne pozicije. Očekivani efekat emisije su povećanje likvidnosti i finansijska konsolidacija Emitenta.

II. FAKTORI RIZIKA

II.1 Faktori rizika Emitenta

Emitent u svom poslovanju može biti izložen sljedećim rizicima:

- a) riziku likvidnosti,
- b) riziku naplate potraživanja
- c) riziku poslovne aktivnosti
- d) projektnom riziku
- e) operativnom riziku i
- f) riziku više sile i neproizvodnim rizicima

II.1.1 Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Emitent neće biti u mogućnosti da izmiruje obaveze u roku dospelosti i rizik nemogućnosti da se sredstva realizuju po razumnoj cijeni u odgovarajućem vremenskom okviru. Predmetni rizik se reflektuje kroz mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapitala Emitenta usljed nesposobnosti da ispunjava svoje dospjele obaveze, i to zbog: povlačenja postojećih izvora finansiranja, odnosno nemogućnosti pribavljanja novih izvora finansiranja (rizik likvidnosti izvora sredstava), ili otežanog pretvaranja imovine u likvidna sredstva zbog poremećaja na tržištu (tržišni rizik likvidnosti).

Emitent upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da sredstva budu raspoloživa za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospelosti. Kontinuirano procjenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promjena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva, a u skladu sa poslovnom strategijom Emitenta.

Emitent je u obavezi da utvrđuje i održava odgovarajući nivo rezerve likvidnosti u skladu sa analizom ročne neusklađenosti njenih bilansnih obaveza i potraživanja i vanbilansnih stavki - gap analiza za unaprijed utvrđene periode koji uključuju period od 10 dana.

Koeficijent tekuće likvidnosti Emitenta:

Koeficijent tekuće likvidnosti Emitenta nije na zadovoljavajućem nivou. Koeficijent tekuće likvidnosti izračunava se stavljanjem u odnos *Tekuće imovine* i *Tekućih kratkoročnih obaveza*. Zadovoljavajući koeficijent tekuće likvidnosti iznosi 2.

Koeficijent tekuće likvidnosti Emitenta po nekonsolidovanim finansijskim izvještajima na dan 30.06.2021. godine iznosi 0,97 što znači da je svaka marka kratkoročnih obaveza obezbjeđena sa 0,97 KM tekućih sredstava.

Koeficijent tekuće likvidnosti 30.06.2021. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0.97

Koeficijent tekuće likvidnosti 31.12.2020. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0.80

Koeficijent tekuće likvidnosti 31.12.2019. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0.79

I pored blagog rasta koeficijenta tekuće likvidnosti u 2021. godini u odnosu na prethodne godine likvidnost Emitenta nije na zadovoljavajućem nivou, što pokazuju i navedeni koeficijenti likvidnosti.

Koeficijent ubrzane likvidnosti

Koeficijent ubrzane likvidnosti 30.06.2021. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0,79

Koeficijent ubrzane likvidnosti 31.12.2020. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0,60

Koeficijent ubrzane likvidnosti 31.12.2019. (Tekuća imovina/Kratk.obaveze) = 0,51

Ni koeficijenti ubrzane likvidnosti nisu na zadovoljavajućem nivou, uzimajući u obzir da ovaj koeficijent treba da iznosi minimalno 1.

II.1.2 Rizik naplate potraživanja

Rizik naplate potraživanja se ogleda kroz mogućnost nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Emitenta usljed neizvršavanja obaveza dužnika prema njemu. Emitent je značajno izložen riziku naplate potraživanja naročito u segmentu niskogradnje, izgradnje i rehabilitacije puteva, izgradnje i rekonstrukciji infrastrukturnih objekata, gdje su investitori republički organi, javna preduzeća ili jedinice lokalne samouprave. Emitent upravlja rizikom naplate potraživanja na nivou pojedinačnih potraživanja i na nivou potraživanja od strane pojedinog investitora ili grupe investitora koji se smatraju povezanim licima. Radi preuzimanja rizika naplate i upravljanja tim rizikom Emitent je uspostavio odgovarajuće procedure, koje obuhvataju proces odobravanja isporuke ili izvođenja radova uz zahtijev za prethodnom uplatom avansa.

II.1.3 Rizik poslovne aktivnosti

Rizik poslovne aktivnosti se odnosi na mogućnost smanjene profitabilnosti Emitenta u periodu dospjeća obveznica, a usljed volatilnosti osnovnih faktora rizika (determinanti) uspješnosti poslovanja društva koje djeluje u sektoru građevinarstva (niskogradnje), odnosno volatilnosti:

- prodajne cijene učinka,
- obima proizvodnje (iskorišćenosti proizvodnih kapaciteta),
- troškovi materijala i električne energije,
- troškova zarada i dr.

Imajući u vidu strukturu rashoda Emitenta¹, troškovne stavke koje imaju najznačajniji udio u ukupnim rashodima su:

- troškovi materijala (šljunak, kamen, pijesak, cement, čelik, drvo, katran i sl.) – 36,0% ukupnih rashoda, odnosno 31,9% pokriva ukupnih prihoda,
- troškovi proizvodnih usluga (reklamiranje, zakupnine, uluge izrade učinaka i sl.) - 28,0% ukupnih rashoda, odnosno 24,8% pokriva ukupnih prihoda,
- troškovi zarada i naknada – 14,3% ukupnih rashoda, odnosno 12,7% pokriva ukupnih prihoda.

Imajući u vidu navedeno, profitabilnost sektora građevinarstva (niskogradnje) iskazuje naznačajniju osjetljivost na promjenu gore navedenih elemenata, odnosno da 10% povećanja vrijednosti datih varijabli kao rezultat ima smanjenje profita (držeći ostale elemente konstantnim) za približno:

Osjetljivost profitabilnosti na promjenu značajnih rashoda

Opis	Stepen promjene	Profitabilnost	
		Neto profitna margina ^{2, 3}	ROA ¹
2020, 31 decembar	-	9,97%	4,25%
1. Troškovi materijala	+10%	7,62%	3,15%
2. Troškovi proizvodnih usluga	+10%	8,22%	3,41%
3. Troškovi zarada	+10%	9,20%	3,87%
1. +2. + 3.	+10%	4,25%	1,68%

¹ Ukupna imovina (konstanta), prosjek 2020 i 2019;

² Neto profit / Ukupni prihod, 2020;

³ Za obračun neto dobiti korištena prosječna efektivna poreska stopa;

Obrazloženje: Imajući u vidu pretpostavku da Emitent ne može materijalno na pojedinačnom nivou uticati na prodajnu cijenu učinaka, odnosno da ista zavisi od stanja na tržištu, eventualno povećanje cijene osnovnih materijala korištenih u procesu proizvodnje (kako je gore navedeno) imalo bi naznačajniji uticaj na profitabilnost i stabilnost gotovinskih tokova Emitenta u periodu dospijeca obveznica. U tom slučaju, ukoliko Emitent kreira kapacitet da djelimično transferiše na teret potrošača kroz adekvatno povećanje prodajne cijene učinaka, negativni uticaj datih okolnosti će biti značajno redukovan.

II.1.4 Projektni rizik

Emitent pripada industriji (niskogradnja) čije poslovanje se direktno sprovodi implementacijom pojedinačnih projekata izgradnje. Uključuje rizik kolapsa opreme i mehanizacije ili drugih resursa, tehnologije, finansiranja projekta, a naročito probijanja rokova i gubitka ključnih kadrova (radne snage).

¹ Финансијски извјештај, 2020;

II.1.5 Operativni rizik

Operativni rizik uključuje smanjenje profitabilnosti Emitenta usljed nefunkcionisanja bilo kog resursa koji je neophodan za odvijanje kritičnih operativnih aktivnosti privrednog društva što, kao posljedicu, može dovesti do prekida proizvodnje (smanjenja iskorištenog kapaciteta) i isporuke usluge (učinka) naručiocima - oportunitetni trošak nerealizacije prihoda.

II.1.6 Rizik više sile i neproizvodni rizici

Havarija proizvodne imovine. Pod havarijom operativne imovine podrazumijeva se svaki vid materijalnog oštećenja teške mašinerije i pomoćne imovine korištene u poslovnom procesu, a koji u značajnom obimu može uticati na obim poslovne aktivnosti, odnosno posljedično na finansijski i imovinski položaj Emitenta, uključujući ali ne ograničavajući se na:

- požar,
- poplave,
- materijalna oštećenja usljed nemara i sl.

Zaštita na radu. Imajući u vidu da je radna snaga glavni resurs Emitenta, operativni rizik se odnosi na potencijalne gubitke (disrupciju gotovinskih tokova) realizovane usljed neadekvatne radne kulture, organizacione strukture, kao i međuljudskih odnosa. Nadanje, predmetna neizvjesnost se odnosi i pojačan rizik od povreda na radu usljed prirode proizvodnog, te ostalih vidova zdravstvenog uticaja na operativnu raspoloživost radne snage, nepovoljni događaji u okviru pomenutih okolnosti kroz smanjenu operativnost raspoložive radne snage može uticati na smanjen obim iskorišćenja proizvodnog kapaciteta Emitenta, a što kao direktan rezultat može imati smanjenu profitabilnost, odnosno imati negativan uticaj na finansijski i imovinski položaj Emitenta.

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 Kreditni rizik

Kreditni rizik predstavlja rizik da Emitent neće biti u stanju da isplati sredstva u cijelosti ili djelimično u vremenski ugovorenim rokovima, a po osnovu predmetnih obveznica.

Parametri solventnosti ukazuju sposobnost Emitenta da servisira sve obaveze u dugom roku. Obračunati pokazatelji dati su u narednoj Tabeli:

Koeficijenti solventnosti

Koeficijent	Q2 2021	2020	2019
Pokazatelji pokrivenosti			
EBITDA ¹ / Finansijske obaveze (ukupan dug)	0,1853	0,3667	0,3305
EBITDA / Dugoročne obaveze	0,2392	0,4213	0,4063
EBIT ² / Rashodi kamata	2,2357	5,7819	2,9223
Pokrivenost ukupnih obaveza poslovnim prihodom	0,0333	0,6331	0,9696
Racio pokrića imovine ³	2,5975	2,9734	3,0879
Pokazatelji zaduženosti			
Obaveze / (Kapital + Obaveze)	0,6476	0,6433	0,6181
(Obaveze + dugoročna rezervisanja) / Kapital	1,9603	1,9256	1,7240
Ukupna imovina / Kapital	2,9603	2,9256	2,7240

¹Neto dobit + porez na dobit + rashodi kamata + troškovi amortizacije,

²Neto dobit + porez na dobit + rashodi kamata

³((Ukupna imovina – Nematerijalna imovina) – (Kratkoročne obaveze – kratkoročni dug)) / Ukupan dug

Pokazatelji pokrivenosti. Emitent operativnim prihodom prije obračuna rashoda kamata, poreza na dobit i amortizacije (negotovinska kategorija) pokriva 36,7% ukupnog finansijskog duga (kratkoročni i dugoročni) na kraju 2020. godine, odnosno 42,1% svih obaveza koje dospijevaju u periodu dužem od godinu dana. Iste kategorije pokrivenosti na kraju drugog kvartala 2021. godine iznose 18,5% i 23,9% ukupnog finansijskog duga i dugoročnih obaveza respektivno, ukazujući na povoljniju poziciju na polugodišnjem nivou u odnosu na isti period 2020. godine: **a)** pokrivenost finansijskih obaveza 18,2%, i **b)** pokrivenost dugoročnih obaveza 21,5%.

Operativnim prihodom prije obračuna rashoda kamata i poreza na dobit pokriveni su rashodi kamata u nivou od 5,78 (2020) U pogledu koeficijenta pokrića imovine koji ukazuje na mogućnost emitenta da isplati ukupan finansijski dug likvidacijom slobodne imovine, Emitent iskazuje pokrivenost jedne monetarne jedinice datog duga sa 2,97 KM vrijednosti slobodne ukupne imovine (2020), odnosno 2,59 KM na dan 30.6.2021. godine.

Pokazatelji zaduženosti. Emitent operativne aktivnosti prevashodno finansira dugom (kreiranjem obaveza), i to u omjeru od 64% na kraju 2020. godine, te zadržavajući dati nivo i na polugodištu 2021. godine. Da se emitent prevashodno finansira pozajmljenim sredstvima ukazuje i značajan rast koeficijenta leveridža (*Ukupna imovina / Kapital*) – 2,9256, te rast vrijednosti ukupnih obaveza u odnosu na kapital (omjer obaveze/kapital: 1,92 KM:1 KM - 2020).

II.2.2 Tržište kapitala

Tržište kapitala u Bosni i Hercegovini, odnosno Republici Srpskoj je još uvijek relativno plitko i nedovoljno razvijeno u poređenju sa razvijenim tržištima. Karakteriše ga dominantno trgovanje dužničkim hartijama od vrijednosti. Na tržištu kapitala Republike Srpske prisutne su sljedeće vrste dužničkih hartija od vrijednosti: obveznice izdate od strane Republike Srpske, municipalne obveznice, korporativne obveznice kao i obveznice banaka.

Ograničavajući faktor jeste veličina tržišta, slaba likvidnost za postojeće instrumente, nepostojanje većeg broja domaćih institucionalnih investitora. Obveznice emitovane od strane Republike Srpske su najčešće likvidne, za razliku od municipalnih i korporativnih obveznica sa kojima se manje trguje, i samim time su manje likvidne. Nezavisno o uvrštenju obveznica na uređeno tržište Banjalučke berze, nema nikakvih garancija da će se na sekundarnom tržištu razviti aktivno trgovanje istima. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije na sekundarnom tržištu, takva činjenica bi mogla imati negativan uticaj na likvidnost obveznice a istovremeno i na njezinu cijenu.

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 zavisići od interesa potencijalnih kupaca i prodavaca.

II.2.3 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 ($1 \text{ KM} = 0,51129 \text{ EUR}$, odnosno $1 \text{ EUR} = 1,95583 \text{ KM}$), što znači da izdaje domaću valutu uz puno pokriće u slobodnim konvertibilnim deviznim sredstvima po fiksnom kursu ($1 \text{ KM} = 0,51129 \text{ EUR}$, odnosno $1 \text{ EUR} = 1,95583 \text{ KM}$).

II.2.4 Rizik likvidnosti obveznica

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

II.2.5 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.

Obrazloženje: Republika Srpska je u 2020. godini zabilježila prosječnu godišnju stopu inflacije od -1,2%, uz nisku i stabilnu baznu inflaciju. Za devet meseci 2021. prosječna godišnja stopa inflacije iznosila je 0,6%. Prema procjenama Ministarstva finansija Republike Srpske, u narednom periodu očekuje se stabilna inflacija.

Opis	2017	2018	2019	2020	2021*	2022*
Inflacija – prosječna godišnja stopa	0.50%	1,2%	0,5%	-1,2%	0,3%	0,7%

*Procjene Ministarstva finansija Republike Srpske

Neizvjesnost u pogledu realizacije projekcije cijena Ministarstva finansija Republike Srpske zavisi od cijena osnovnih roba, što utiče na cijene u Republici Srpskoj, a prije svega zavisi od fluktuacije cijena roba na svjetskom tržištu, odnosno prevashodno sirove nafte. Naime, prognoza inflacije je, između ostalog, zasnovana na projekcijama MMF-a (Međunarodnog monetarnog fonda) i Svjetske banke o cijenama hrane i sirove nafte, budući da na kretanje cijena u Republici Srpskoj značajno utiče kretanje cijena pomenutih proizvoda na svjetskom tržištu.

II.2.6 Rizik procjene

Svaki potencijalni investitor zainteresovan za kupovinu obveznica mora da utvrdi, na osnovu sopstvene nezavisne procjene i na bazi profesionalnih savjeta koje smatra odgovarajućim u datim okolnostima, da li je potencijalna odluka o kupovini obveznica odgovarajuća i prihvatljiva investicija. Investitori čije investicione aktivnosti podliježu investicionim zakonima i propisima, ili nadzoru ili regulisanju od strane nadležnih organa, mogu da podliježu ograničenjima ulaganja u određene vrste dužničkih hartija od vrijednosti. Ulagачi treba da izvrše analizu i razmotre ta ograničenja prije ulaganja.

II.2.7 Rizik naplate usljed podređenosti duga

U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza proisteklih iz treće emisije obveznica Emitenta deponovano je 90 mjenica i mjenično ovlašćenje Emitenta kod platnog agenta. Platni agent je ovlašćen da aktivira mjenice u slučaju neurednog plaćanja obaveza po dospjelim anuitetima. Pored mjenica, u svrhu obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza po dospjelim anuitetima, u korist vlasnika obveznica, upisaće se hipoteka na nepokretnostima u vlasništvu Emitenta.

Ukoliko Emitent ne izmiri blagovremeno i u potpunosti obaveze iz predmetne emisije u periodu dospijeca obveznica, po bilo kojem osnovu, uključujući ali ne ograničavajući se na proglašenje stečaja ili drugog sličnog postupka, obveznice iz treće emisije proglasiće se dospjelom na naplatu i vlasnici obveznica će imati mogućnost da u skladu sa Zakonom o izvršnom postupku aktiviraju hipoteku na založenim nepokretnostima definisanih u tački IV.2.9 ovog Prospekta.

III. DOKUMENT O REGISTRACIJI ZA DUŽNIČKE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

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

III.1.1 Lica odgovorna za podatke

Za sve informacije i podatke prikazane u ovom Jedinstvenom prospektu, odgovorno je sljedeće lice:

- Ljubomir Ćubić, direktor Emitenta

III.1.2 Izjava odgovornog lica

"Preduzevši sve potrebne mjere, izjavljujem da su, prema mojim saznanjima, informacije u Jedinstvenom prospektu odgovaraju činjenicama, kao i da nisu izostavljene informacije koje bi mogle da utiču na istinitost i potpunost Jedinstvenog prospekta".

Ljubomir Ćubić, **direktor**

III.2 Izvještaji stručnjaka

Ovaj dokument pored, informacija dobijenih od strane Emitenta, sadrži i revizorske izvještaje i izvještaje procjenitelja koji su vršili procjenu vrijednosti nekretnina koje će služiti kao obezbjeđenje plaćanja obaveza proisteklih iz treće emisije obveznica Emitenta.

R.br.	Autor izvještaja	Izvještaj	Poslovna adresa
1.	Grant Thornton d.o.o. Banja Luka Ovlašćeni revizor Aleksandar Džombić; Magistar ekonomije	Revizorski izvještaj (nekonsolidovani na dan 30.06.`21 i konsolidovani za `19)	Vase Pelagića 2/IV 78 000 Banja Luka
2.	Grant Thornton d.o.o. Banja Luka Ovlašćeni revizor Nevena Milinković; diplomirani ekonomista	Revizorski izvještaj (nekonsolidovani `19 i `20 i konsolidovani za `20)	Vase Pelagića 2/IV 78 000 Banja Luka
3.	Malić Milja, inženjer građevinarstva	Procjena tržišne vrijednosti nepokretnosti	Gundulićeva 76 78 000 Banja Luka

Navedeni izvještaji i procjene izrađene su na zahtjev Emitenta za potrebe izrade ovog Prospekta i autori procjena i izvještaja su upoznati da će se isti uključiti u Prospekt. Po informacijama kojima raspolaže Emitent nisu izostavljene bitne činjenice kojima bi navedene informacije bile netačno prenesene.

III.2.1 Izjave

- a. Ovaj prospekt odobren je od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.
- b. 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.
- c. Za istinitost, tačnost i potpunost ovog Prospekta odgovorni su Emitent, odgovorno lice Emitenta i revizor.
- d. Za štetu koja je nastala zbog neistinitih, netačnih i nepotpunih podataka u ovom Prospektu solidarno su odgovorni Emitent, ovlašćena lica Emitenta i revizor.
- e. Odobrenje ovog Prospekta ne bi se trebalo smatrati odobrenjem Emitenta na kojeg se ovaj dokument odnosi.
- f. Odobrenje ovog Prospekta ne treba se smatrati potvrdom kvaliteta hartija od vrijednosti na koje se ovaj dokument odnosi.
- g. Investitori treba samostalno da procjene prikladnost ulaganja u hartije od vrijednosti ponuđene ovim Prospektom.

III.3 OVLAŠĆENI REVIZORI

Reviziju finansijskih izvještaja Emitenta za 2019, 2020. i polugodišnjih finansijskih izvještaja na dan 30.06.2021, kao i reviziju konsolidovanih finansijskih izvještaja za 2019. i 2020. godinu izvršila je revizorska kuća Grant Thornton d.o.o Banja Luka, Ulica Vase Pelagića 2/IV, 78 000 Banja Luka, Ovlašćeni revizori Aleksandar Džombić i Nevena Milinković.

Navedeni revizori, Nevena Milinković i Aleksandar Džombić članovi su Saveza računovođa i revizora Republike Srpske i Savez računovoda, revizora i finansijskih djelatnika Federacije Bosne i Hercegovine.

U posmatranom periodu nije došlo do promjene revizorske kuće koja je vršila reviziju finansijskih izvještaja Emitenta.

III.4 INFORMACIJE O EMITENTU

„Niskogradnja“ d.o.o. za građevinarstvo i usluge Laktaši osnovano je 27.11.1990. godine. Društvo je upisano u registar Osnovnog suda u Banjoj Luci, registarski uložak broj 1-1133-00, broj Rješenja U/I3904/05. Prema Rješenju broj 071-0-REG-08-000506 od 24.03.2008. godine Društvo je izvršilo dopunu djelatnosti.

Rješenjem Okružnog suda od 09.07.2015. godine upisana je statusna promjena-spajanje uz pripajanje „Ciglarska industrija“ d.o.o. Brod sticaocu „Niskogradnja“ d.o.o. Laktaši. Osnivač i Direktor Društva je Ljubomir Ćubić iz Laktaša.

Djelatnost Društva: izgradnja saobraćajnica, aerodromskih pista, sportskih terena, hidro-građevinskih objekata, drugih objekata niskogradnje, izvođenje građevinskih radova koji zahtijevaju specijalno izvođenje ili opremu, eksploatacija ruda i mineralnih sirovina, hotelsko ugostiteljski poslovi, trgovina na veliko i malo i drugi poslovi.

Na dan 30. jun 2021. godine, u Društvu na osnovu časova rada prosječan broj radnika je 394 (na dan 31. decembar 2020. godine 423 radnika).

Šifra djelatnosti: 42.11 - izgradnja puteva i autoputeva.

Poslovno ime: „NISKOGRADNJA“ d.o.o. za građevinarstvo i usluge Laktaši

Skraćeno poslovno ime: „NISKOGRADNJA“ d.o.o. Laktaši

Sjedište Društva je u ulici Karađorđeva broj 63, u Laktašima.

Matični broj Društva je 01316435, a JIB 4401179620005.

Broj u registru emitentata kod Komisije za hartije od vrijednosti: 08-16-178/21

Tel: +387 51 348 000

www.niskogradnja.ba

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

Privredno društvo „Niskogradnja“ d.o.o. Laktaši osnovano je u formi društva sa ograničenom odgovornošću u skladu sa Zakonom o privrednim društvima („Sl. glasnik RS“, br. 127/2008, 58/2009, 100/2011, 67/2013, 100/2017 i 82/2019).

III.4.1 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.4.2 Kreditni rejting

Emitent nema dodjeljen kreditni rejting.

III.4.3 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 30.06.2021. godine te se ista nije bitno promijenila u periodu od završetka navedenog obračunskog perioda.

III.4.4 Opis očekivanog načina finansiranja djelatnosti Emitenta

Emitent se finansira iz redovnih prihoda iz poslovanja. Sredstva prikupljena emisijom obveznica koristiće se za izmirenje obaveza prema dobavljačima i ulaganje u trajna obrtna sredstva. Očekivani efekat emisije su povećanje likvidnosti i finansijska konsolidacija Emitenta. Ulaganje u trajna obrtna sredstva za direktnu posljedicu će imati povećanje kapaciteta izvođenja specifičnih građevinskih radova, te povećanje potencijala za ostvarivanje značajne dobiti Emitenta i održavanja tržišne pozicije.

U narednoj tabeli dat je prikaz informacija o kapitalu i obavezama Emitenta:

	30.06.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
KAPITAL	34.437.121	34.215.939	36.714.361
<i>Osnovni kapital</i>	5.000	5.000	5.000
REZERVE	500	500	500
NERASPOREĐENI DOBITAK	34.431.621	34.210.439	36.708.861
OBAVEZE	66.021.399	64.400.490	61.814.807
DUGOROČNE OBAVEZE	19.240.997	17.486.722	16.567.590
<i>Dugoročni krediti</i>	15.066.515	13.099.934	11.732.855
KRA TKOROČNE OBAVEZE	46.780.402	46.913.768	45.247.217
<i>Kratkoročne finansijske obaveze</i>	9.445.714	6.651.522	8.211.552
<i>Dobavljači u zemlji</i>	2.973.593	21.311.150	26.770.255
<i>Dobavljači u inostranstvu</i>	241.769	147.482	364.032
UKUPNA PASIVA	101.945.299	100.103.207	100.009.275

Podaci iz prethodne tabele pokazuju da je pretežan vid finansiranja Emitenta iz pozajmljenih izvora, odnos pozajmljenih izvora i vlastitih izvora finansiranja je 64:36 u korist pozajmljenih izvora.

Dugoročne obaveze u najvećem dijelu odnose se na obaveze po kreditima i obaveze prema Upravi za indirektno oporezivanje BiH i Poreskoj upravi Republike Srpske. Pregled dugoročnih obaveza:

Dugoročni krediti	30.06.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Dugoročni krediti u zemlji			
Intesa Sanpaolo bank d.d. Sarajevo	961.098	1.311.102	2.011.110
Nova banka a.d. Banja Luka	5.925.798	6.300.000	5.817.392
MF banka a.d. Banja Luka	2.481.664	1.363.339	1.202.597
	9.368.560	8.974.441	9.031.099
<i>Tekuća dospijeca dugoročnih kredita</i>	<i>(1.184.081)</i>	<i>(2.279.547)</i>	<i>(3.531.499)</i>
Ukupno dugoročni krediti u zemlji	8.184.479	6.694.894	5.499.600
Obaveze prema UIO	2.274.709	2.274.709	853.137
Obaveze prema Poreskoj upravi RS	4.607.327	4.130.331	1.380.118
Ostali dugoročni krediti u zemlji	-	-	4.000.000
Ukupno dugoročni krediti:	15.066.515	13.099.934	11.732.855

Strukturu kratkoročnih obaveza čine obaveze iz poslovanja (26.575.749 KM) i kratkoročne obaveze (9.445.714 KM).

Kratkoročne finansijske obaveze	30.06.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Kratkoročni krediti od banaka:			
Intesa Sanpaolo bank d.d. Sarajevo	400.000	400.000	400.000
MF Banka a.d. Banja Luka	1.477.353	1.364.171	1.169.314
Nova banka a.d.	3.186.165	900.000	-
NLB Banka a.d. Banja Luka	-	-	1.417.995
Fond za razvoj i zapošljavanje RS	2.000.000		
	7.063.518	2.664.171	2.987.309
Tekuća dospijeca:			
Obaveza prema Poreskoj upravi	890.104	1.285.705	1.189.151
Dugoročnih kredita	1.184.081	2.279.547	3.531.499
Finansijski lizing	270.811	422.099	503.593
Nova DIPO d.o.o. Podrgraci	37.200	-	-
	2.382.196	3.987.351	5.224.243
Ukupno kratkoročne finansijske obaveze:	9.445.714	6.651.522	8.211.552
Obaveze iz poslovanja	30.06.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Primljeni avansi od pravnih i fizičkih lica u zemlji	3.202.209	4.023.806	1.998.736
Obaveze prema dobavljačima u zemlji	22.973.593	21.311.150	26.770.255
Obaveze prema dobavljačima u inostranstvu	241.769	147.482	364.032
Obaveze prema dobavljačima - povezana pravna lica	158.178	93.274	38.970
Ukupno obaveze iz poslovanja:	26.575.749	25.575.712	29.171.993

III.5 PREGLED POSLOVANJA

III.5.1 Opis glavnih djelatnosti Emitenta

Osnovna djelatnost koju Emitent obavlja je 42.11- Izgradnja puteva i autoputeva.

	30.06.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
POSLOVNI PRIHODI	21.968.067	40.772.457	59.937.028
1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	123.658	963.674	975.832
a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima		2.905	3.311
b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	123.658	960.769	959.644
v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu			12.877
2. Prihodi od prodaje učinaka (207 do 209)	21.229.950	38.398.309	56.113.757
a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima			
b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	21.229.950	38.398.309	56.113.757
v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu			
3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka			
4. Povećenje vrijednosti zaliha učinaka	582.818	1.353.268	2.958.118
5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka		49.754	175.168
6. Povećenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju			
7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju			
8. Ostali poslovni prihodi	31.641	106.960	64.489

Iz prethodne tabele je vidljivo da Emitent ostvaruje 94-96% (prethodna 3 obračunska perioda) poslovnih prihoda prodajom učinaka, odnosno iz svoje osnovne djelatnosti, koja se manifestuje kroz izvršene usluge izgradnje i rekonstrukcije građevinskih objekata.

III.5.2 Značajni novi proizvodi ili djelatnostima

Emitent je u 2021. godini unutar svoje organizacije osposobio novi sektor za geodeziju i projektovanje, te je sada u mogućnosti pružati i ovu vrstu usluga svojim poslovnim partnerima.

III.5.3 Glavna tržišta na kojima Emitent konkuriše

Poslovanje Emitenta je najvećim dijelom usmjereno na tržište Bosne i Hercegovine, dok je u manjem obimu poslovanje usmjereno i na tržište Republike Srbije. U 2020. godini Emitent nije ostvario prihode na inostranom tržištu, dok je u 2019. godini neznatan dio prihoda ostvario na tržištu Republike Srbije (manje od 1% ukupnog prihoda).

III.6 ORGANIZACIONA STRUKTURA

Emitent nije dio koncerna ili grupe.

Emitent je organizovan u formi jednočlanog društva sa ograničenom odgovornošću. Osnivač i jedini vlasnik je Ljubomir Čubić.

Emitent nije u zavisnom položaju u odnosu na neko drugo društvo, a u svom vlasništvu ima sljedeća privredna društva:

NAZIV	VLASNIŠTVO
Nova DI Vrbas d.o.o. Banja Luka	100.00 %
Nova DIPO d.o.o. Gornji Podgradci	100.00 %
D.o.o.Građevinsko industrijska kompanija Intergradnja Banat Group Zrenjanin	64,61 %

U odnosu na navedene poslovne subjekte, Emitent nema podređeni položaj. Naprotiv, navedeni poslovni subjekti su u podređenom položaju u odnosu na Emitenta, koji ima potpunu moć odlučivanja nad donošenjem odluka koje se tiču poslovnih aktivnosti društava.

III.7 INFORMACIJE O TRENDOVIMA

III.7.1 Značajne negativne promjene poslovnih mogućnosti Emitenta

Od objavljivanja posljednjih revidiranih finansijskih izvještaja nije došlo do negativnih promjena poslovnih mogućnosti Emitenta.

III.7.2 Opis svih značajnih promjena finansijskih rezultata Emitenta

Od sastavljanja posljednjih finansijskih izvještaja nije došlo do značajnih promjena finansijskog rezultata Emitenta.

III.7.3 Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidljivim događajima, potražnji, preuzetim obavezama ili događajima koji bi mogli bitno uticati na mogućnost razvoja Emitenta

Nepredvidljivi događaji za razvoj Emitenta vezani su za pandemiju virusa COVID -19, koji će prvenstveno zavisiti od odluka nadležnih organa Republike Srpske po pitanju mjera za sprečavanje širenja virusa. U dosadašnjem toku pandemije sektor građevinarstva nije bio

pogođen mjerama, te se poslovanje odvijalo bez većih poteškoća uzrokovanim pandemijom virusa COVID-19.

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

III.8 PREDVIĐANJE ILI PROCJENE DOBITI

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

III.9 RUKOVODEĆI I NADZORNI ORGANI

Emitent je organizovan kao jednočlano društvo sa ograničenom odgovornošću, čije je osnivač i direktor Ljubomir Ćubić.

Rukovodećeg kadar Emitenta prikazan je u sljedećoj tabeli:

Ime i prezime lica	Funkcija u Emitentu	Poslovna adresa
Ljubomir Ćubić	<i>Osnivač i Direktor</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
Vladimir Davidović	<i>Pomoćnik direktora u oblasti „Visokogradnja“;</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
David Hajduković	<i>Pomoćnik direktora u oblasti „Niskogradnja“</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
Đurđa Ćubić	<i>Rukovodilac službe finansijsko-računovodstvenih poslova</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
Željko Ćubić	<i>Rukovodilac komercijalne službe</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
Dragana Bojanić	<i>Rukovodilac službe tehničke pripreme</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
Anđelka Erceg	<i>Rukovodilac službe za opste, pravne i kadrovske poslove</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
Dušanka Unčanin	<i>Tehnički sekretar</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
Aleksandar Damjanović	<i>Upravnik RJ „Ada“ Laktaši</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
Simo Tarlać	<i>Upravnik RJ „Transport, mehanizacija i održavanje“</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
Darko Vujičić	<i>Upravnik RJ „Kamenolom“ Drugovići</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>
Miloš Sladojević	<i>upravnik RJ Hotel i Motel „Ćubić“</i>	<i>Karađorđeva br.63, Laktaši</i>

Niko od navedenih lica ne obavlja aktivnosti van Emitenta, a koje bi mogle biti od značaja za Emitenta. Između određenih članova rukovodećih organa Emitenta postoji rodbinska povezanost, koja nema negativan uticaj na poslovanje Emitenta.

III.10 VLASNIČKA STRUKTURA

Osnivač i jedini vlasnik Emitenta je Ljubomir Ćubić.

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

III.11 FINANSIJSKE INFORMACIJE O IMOVINI I OBAVEZAMA, FINANSIJSKOM POLOŽAJU TE DOBITI I GUBICIMA EMITENTA

III.11.1 Finansijski podaci Emitenta za 2020. i 2019. godinu (nekonsolidovani)

III.11.1.1 Uporedni prikaz Bilansa stanja Emitenta za 2020. i 2019. godinu (nekonsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Bruto	Ispravka vrijednosti	2020.	2019.
	A. STALNA SREDSTVA (002 + 008 + 015 + 021 + 030)	001	127.190.876	64.789.336	62.401.540	63.943.680
01	I NEMATERIJALNA SREDSTVA (003 do 007)	002	105.785		105.785	87.785
010, dio 019	1. Ulaganja u razvoj	003				
011, dio 019	2. Koncesije, patenti, licence i ostala prava	004	105.785		105.785	87.785
012, dio 019	3. Goodwill	005				
014, dio 019	4. Ostala nematerijalna sredstva	006				
015, 016 i dio 019	5. Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	007				
02	II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE (009 do 014)	008	104.495.560	62.344.326	42.151.234	43.316.420
020, dio 029	1. Zemljište	009	4.766.714		4.766.714	4.766.714
021, dio 029	2. Građevinski objekti	010	9.707.029	5.386.927	4.320.102	4.609.228
022, dio 029	3. Postrojenja i oprema	011	61.450.618	56.330.485	5.120.133	5.919.735
023, dio 029	4. Investicione nekretnine	012	18.723.907	626.914	18.096.993	18.222.376
024, dio 029	5. Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	013				
027, 028, dio 029	6. Avansi i nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine u pripremi	014	9.847.292		9.847.292	9.798.367
03	III BIOLOŠKA SREDSTVA I SREDSTVA KULTURE (016 do 020)	015				
030, dio 039	1. Šume	016				
031, dio 039	2. Višegodišnji zasadi	017				
032, dio 039	3. Osnovno stado	018				
033, dio 039	4. Sredstva kulture	019				
037, 038 i dio 039	5. Avansi i biološka sredstva i sredstva kulture u pripremi	020				
4	IV DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (022 do 029)	021	22.589.531	2.445.010	20.144.521	20.539.475
040, dio 049	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	022	5.486.617		5.486.617	5.486.617
041, dio 049	2. Učešće u kapitalu drugih pravnih lica	023	1.274.882	1.187.329	87.553	87.553
042, dio 049	3. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima	024				

043, dio 049	4. Dugoročni krediti u zemlji	025				
044, dio 049	5. Dugoročni krediti u inostranstvu	026				
045, dio 049	6. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	027	36.897	36.897	0	0
046, dio 049	7. Finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	028				
048, dio 049	8. Ostali dugoročni finansijski plasmani	029	15.791.135	1.220.784	14.570.351	14.965.305
50	V ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	030				
	B. TEKUĆA SREDSTVA (032 + 039 + 061)	031	65.051.472	27.349.805	37.701.667	36.065.595
10 do 15	I ZALIHE, STALNA SREDSTVA I SREDSTVA OBUSTAVLJENOG POSLOVANJA NAMIJENJENA PRODAJI (033 do 038)	032	10.605.166	1.235.443	9.369.723	13.009.445
100 do 109	1. Zalihe materijala	033	2.077.615		2.077.615	2.350.090
110 do 119	2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga	034	3.091.106		3.091.106	6.813.659
120 do 129	3. Zalihe gotovih proizvoda	035				
130 do 139	4. Zalihe robe	036	23.446		23.446	50.680
140 do 149	5. Stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji	037	901.882		901.882	562.362
150 do 159	6. Dati avansi	038	4.511.117	1.235.443	3.275.674	3.232.654
	II KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRATKOROČNI PLASMANI I GOTOVINA (040 + 047 + 056 + 059 + 060)	039	54.446.306	26.114.362	28.331.944	23.056.150
20, 21, 22	1. Kratkoročna potraživanja (041 do 046)	040	38.881.530	21.572.490	17.309.040	15.850.818
200, dio 209	a) Kupci – povezana pravna lica	041	489.737		489.737	463.556
201,202, 203, dio 209	b) Kupci u zemlji	042	16.087.551	7.051.992	9.035.559	6.857.629
204, dio 209	v) Kupci iz inostranstva	043	30.440	19.168	11.272	22.555
208, dio 209	g) Sumnjiva i sporna potraživanja	044				
210 do 219	d) Potraživanja iz specifičnih poslova	045	6.784		6.784	6.872
220 do 229	đ) Druga kratkoročna potraživanja	046	22.267.018	14.501.330	7.765.688	8.500.206
23	2. Kratkoročni finansijski plasmani (048 do 055)	047	6.817.425	4.541.872	2.275.553	2.115.631
230, dio 239	a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	048	6.817.425	4.541.872	2.275.553	2.115.631
231, dio 239	b) Kratkoročni krediti u zemlji	049				
232, dio 239	v) Kratkoročni krediti u inostranstvu	050				
233, 234, dio 239	g) Dio dugoročnih finansijskih plasmana koji dospijeva za naplatu u periodu do godinu dana	051				
235, dio 239	d) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namijenjena trgovanju	052				
236, dio 239	đ) Finansijska sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	053				
237	e) Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli namijenjeni prodaji ili poništanju	054				
238, dio 239	ž) Ostali kratkoročni plasmani	055				

24	3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (057 + 058)	056	140.499		140.499	180.601
240	a) Gotovinski ekvivalenti – hartije od vrijednosti	057				
241 do 249	b) Gotovina	058	140.499		140.499	180.601
270 od 279	4. Porez na dodatu vrijednost	059	259.542		259.542	209.759
280 do 289, osim 288	5. Aktivna vremenska razgraničenja	060	8.347.310		8.347.310	4.699.341
288	III ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	061				
	V. POSLOVNA SREDSTVA (001 + 031)	062	192.242.348	92.139.141	100.103.207	100.009.275
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	063				
	D. POSLOVNA AKTIVA (062 + 063)	064	192.242.348	92.139.141	100.103.207	100.009.275
880 do 888	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	065				
	E. UKUPNA AKTIVA (064 + 065)	066	192.242.348	92.139.141	100.103.207	100.009.275

Grupa računa	POZICIJA	AOP	2020.	2019.
	A. KAPITAL (102 – 109 +110 – 111 + 112 + 116 + 117 – 118 +119 – 123)	101	34.215.939	36.714.361
30	I OSNOVNI KAPITAL (103 do 108)	102	5.000	5.000
300	1. Akcijski kapital	103		
302	2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	104	5.000	5.000
303	3. Zadružni udjeli	105		
304	4. Ulozi	106		
305	5. Državni kapital	107		
309	6. Ostali osnovni kapital	108		
31	II UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL	109		
320	III EMISIONA PREMIJA	110		
321	IV EMISIONI GUBITAK	111		
dio 32	V REZERVE (113 do 115)	112	500	500
322	1. Zakonske rezerve	113	500	500
323	2. Statutarne rezerve	114		
329	3. Ostale rezerve	115		
330, 331 i 334	VI REVALORIZACIONE REZERVE	116		
332	VII NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	117		
333	VIII NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	118		
34	IX NERASPOREĐENI DOBITAK (120 do 122)	119	34.210.439	36.708.861
340 ili 342	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima ranijih godina	120	29.958.861	33.576.548
341 ili 343	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima tekuće godine	121	4.251.578	3.132.313
344	3. Neto prihod od samostalne djelatnosti	122		
35	X GUBITAK DO VISINE KAPITALA (124 + 125)	123		
350	1. Gubitak ranijih godina	124		
351	2. Gubitak tekuće godine	125		
40	B. REZERVISANJA, ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE I RAZGRANIČENI PRIHODI (127 do 134)	126	1.486.778	1.480.107

400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	127		
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	128		
402	3. Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite	129		
403	4. Rezervisanja za troškove restrukturisanja	130		
404	5. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih	131	287.214	280.543
407	6. Odložene poreske obaveze	132		
408	7. Razgraničeni prihodi i primljene donacije	133		
409	8. Ostala dugoročna rezervisanja	134	1.199.564	1.199.564
	V. OBAVEZE (136 + 144)	135	64.400.490	61.814.807
41	I DUGOROČNE OBAVEZE (137 do 143)	136	17.486.722	16.567.590
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	137		
411	2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	138	4.048.389	4.414.013
412	3. Obaveze po emitovanim dugoročnim hartijama od vrijednosti	139		
413 i 414	4. Dugoročni krediti	140	13.099.934	11.732.855
415 i 416	5. Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	141	338.399	420.722
417	6. Dugoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	142		
419	7. Ostale dugoročne obaveze	143		
42 do 49	II KRATKOROČNE OBAVEZE (145 + 150 + 156 + 157 + 158 + 159 + 160 + 161 + 162 + 163)	144	46.913.768	45.247.217
42	1. Kratkoročne finansijske obaveze (146 do 149)	145	6.651.522	8.211.552
420 do 423	a) Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	146	2.664.171	2.987.309
424 i 425	b) Dio dugoročnih finansijskih obaveza koji za plaćanje dospijeva u periodu do godinu dana	147	3.987.351	5.224.243
426	v) Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	148		
429	g) Ostale kratkoročne finansijske obaveze	149		
43	2. Obaveze iz poslovanja (151 do 155)	150	25.575.712	29.171.993
430	a) Primljeni avansi, depoziti i kaucije	151	4.023.806	1.998.736
431	b) Dobavljači – povezana pravna lica	152	93.274	38.970
432, 433, 434	v) Dobavljači u zemlji	153	21.311.150	26.770.255
435	g) Dobavljači iz inostranstva	154	147.482	364.032
439	d) Ostale obaveze iz poslovanja	155		
440 do 449	3. Obaveze iz specifičnih poslova	156	1.471.850	2.647.224
450 do 458	4. Obaveze za zarade i naknade zarada	157	301.443	835.422
460 do 469	5. Druge obaveze	158	402.993	316.944
470 do 479	6. Porez na dodatu vrijednost	159	354.900	85.591
48 osim 481	7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	160	959.568	336.086
481	8. Obaveze za porez na dobitak	161	592.500	343.642
49, osim 495	9. Pasivna vremenska razgraničenja i kratkoročna rezervisanja	162	10.603.280	3.298.763
495	10. Odložene poreske obaveze	163		
	G. POSLOVNA PASIVA (101 + 126 + 135)	164	100.103.207	100.009.275
890 do 898	D. VANBILANSNA PASIVA	165		
	Đ. UKUPNA PASIVA (164 + 165)	166	100.103.207	100.009.275

III.11.1.2 Uporedni prikaz Bilansa uspjeha Emitenta za 2020. i 2019. godinu (nekonsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	2020.	2019.
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI- I POSLOVNI PRIHODI (202 + 206 + 210 + 211 – 212 + 213 – 214 + 215)	201	40.772.457	59.937.028
60	1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	202	963.674	975.832
600	a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	203	2.905	3.311
601, 602, 603	b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	204	960.769	959.644
604	v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	205		12.877
61	2. Prihodi od prodaje učinaka (207 do 209)	206	38.398.309	56.113.757
610	a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	207		
611, 612, 613	b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	208	38.398.309	56.113.757
614	v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu	209		
62	3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka	210		
630	4. Povećenje vrijednosti zaliha učinaka	211	1.353.268	2.958.118
631	5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	212	49.754	175.168
640 i 641	6. Povećenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	213		
642 i 643	7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	214		
650 do 659	8. Ostali poslovni prihodi	215	106.960	64.489
	II POSLOVNI RASHODI (217 + 218 + 219 + 222 + 223 + 226 + 227 + 228)	216	33.534.477	54.148.390
500 do 502	1. Nabavna vrijednost prodate robe	217	835.276	772.257
510 do 513	2. Troškovi materijala	218	13.604.966	21.432.465
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda (220 + 221)	219	5.575.747	5.208.036
520 do 523	a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	5.406.558	5.036.601
524 do 529	b) Ostali lični rashodi	221	169.189	171.435
530 do 539	4. Troškovi proizvodnih usluga	222	10.585.107	22.923.293
54	5. Troškovi amortizacije i rezervisanja (224 + 225)	223	1.514.367	1.604.497
540	a) Troškovi amortizacije	224	1.507.696	1.604.497
541	b) Troškovi rezervisanja	225	6.671	
55 osim 555 i 556	6. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	226	830.899	1.887.246
555	7. Troškovi poreza	227	583.107	316.205
556	8. Troškovi doprinosa	228	5.008	4.391
	B. POSLOVNI DOBITAK (201 – 216)	229	7.237.980	5.788.638
	V. POSLOVNI GUBITAK (216 – 201)	230		
66	G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI- I FINANSIJSKI PRIHODI (232 do 237)	231	1.028.483	4
660	1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	232		
661	2. Prihodi od kamata	233	1.05.99	
662	3. Pozitivne kursne razlike	234		4
663	4. Prihodi od efekata valutne klauzule	235		
664	5. Prihodi od učešća u dobitku zajedničkih ulaganja	236		

669	6. Ostali finansijski prihodi	237	23.384	
56	II FINANSIJSKI RASHODI (239 do 243)	238	1.351.840	2.037.567
560	1. Finansijski rashodi po osnovu odnosa povezanih pravnih lica	239		
561	2. Rashodi kamata	240	1.013.343	1.754.326
562	3. Negativne kursne razlike	241	0	1.408
563	4. Rashodi po osnovu valutne klauzule	242		
569	5. Ostali finansijski rashodi	243	338.497	281.833
	D. DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (229 + 231 – 238) ili (231 – 238 – 230)	244	6.914.623	3.751.075
	Đ. GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (230 + 238 – 231) ili (238 – 229 – 231)	245		
67	E. OSTALI PRIHODI I RASHODI - I OSTALI PRIHODI (247 do 256)	246	835.119	402.272
670	1. Dobici po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	247	304.947	63.342
671	2. Dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina	248		
672	3. Dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava	249	297.618	
673	4. Dobici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	250		
674	5. Dobici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	251		
675	6. Dobici po osnovu prodaje materijala	252	201.974	236.695
676	7. Viškovi, izuzimajući viškove zaliha učinaka	253	350	8.446
677	8. Naplaćena otpisana potraživanja	254	691	35.116
678	9. Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	255		
679	10. Prihodi od smanjenja obaveza, ukidanja neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi	256	29.539	58.673
57	II OSTALI RASHODI (258 do 267)	257	2.778.623	508.999
570	1. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	258		
571	2. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja investicionih nekretnina	259	6.964	
572	3. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja bioloških sredstava	260		
573	4. Gubici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	261		
574	5. Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	262		
575	6. Gubici po osnovu prodaje materijala	263		
576	7. Manjkovi, izuzimajući manjkove zaliha učinaka	264	3.076	6.948
577	8. Rashodi po osnovu zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	265		
578	9. Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja	266	2.305.437	376.652
579	10. Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	267	463.146	125.399
	Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (246 – 257)	268		
	Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (257 – 246)	269	1.943.504	106.727
68	I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE, I PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (271 do 279)	270		
680	1. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nematerijalnih sredstava	271		
681	2. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	272		
682	3. Prihodi od usklađivanja vrijednosti investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	273		
683	4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti bioloških sredstava za koje se obračunava amortizacija	274		
684	5. Prihodi od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	275		

685	6. Prihodi od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe	276		
686	7. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	277		
687	8. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kapitala (negativni Goodwill)	278		
689	9. Prihodi od usklađivanja vrijednosti ostale imovine	279		
58	II RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (281 do 289)	280	125.382	125.382
580	1. Obezvređenje nematerijalnih sredstava	281		
581	2. Obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme	282		
582	3. Obezvređenje investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	283	125.382	125.382
583	4. Obezvređenje bioloških sredstva za koja se obračunava amortizacija	284		
584	5. Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	285		
585	6. Obezvređenje zaliha materijala i robe	286		
586	7. Obezvređenje kratkoročnih finansijskih plasmana	287		
588	8. Obezvređenje potraživanja primjenom indirektno metode utvrđivanja otpisa potraživanja	288		
589	9. Obezvređenje ostale imovine	289		
	J. DOBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (270 – 280)	290		
	K. GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (280 – 270)	291	125.382	125.382
690 i 691	L. Prihodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	292		
590 i 591	LJ. Rashodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	293		146.673
	M. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA, 1. Dobitak prije oporezivanja (244 + 268 + 290 + 292 – 293 – 245 – 269 – 291)	294	4.845.737	3.372.293
	2. Gubitak prije oporezivanja (245 + 269 + 291 + 293 – 292 – 244 – 268 – 290)	295		
721	N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT - 1. Poreski rashodi perioda	296	594.159	239.980
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	297		
723	3. Odloženi poreski prihodi perioda	298		
	NJ. NETO DOBITAK I NETO GUBITAK PERIODA, 1. Neto dobitak tekuće godine (294 – 295 – 296 – 297 + 298)	299	4.251.578	3.132.313
	2. Neto gubitak tekuće godine (295 – 294 + 296 + 297 – 298)	300		
	UKUPNI PRIHODI (201 + 231 + 246 + 270 + 292)	301	42.636.059	60.339.304
	UKUPNI RASHODI (216 + 238 + 257 + 280 + 293)	302	37.790.322	56.967.011
724	O. Međudividende i drugi vidovi raspodjele dobitka u toku perioda	303		
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	304		
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	305		
	Obična zarada po akciji	306		
	Razrijeđena zarada po akciji	307		
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	308	423	413
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	309		
	A. NETO DOBITAK ILI NETO GUBITAK PERIODA (299 ili 300)	400	4.251.578	3.132.313
	I DOBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (402 do 407)	401		
	1. Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na stalnim sredstvima, osim HOV raspoloživih za prodaju	402		
	2. Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	403		
	3. Dobici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	404		
	4. Aktuarski dobici od planova definisanih primanja	405		

5. Efektivni dio dobitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	406		
6. Ostali dobici utvrđeni direktno u kapitalu	407		
II GUBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (409 do 413)	408		
1. Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	409		
2. Gubici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	410		
3. Aktuarski gubici od planova definisanih primanja	411		
4. Efektivni dio gubitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	412		
5. Ostali gubici utvrđeni direktno u kapitalu	413		
B. OSTALI DOBICI ILI GUBICI U PERIODU (401 – 408) ili (408 – 401)	414		
V. POREZ NA DOBITAK KOJI SE ODNOSI NA OSTALE DOBITKE I GUBITKE	415		
G. NETO REZULTAT PO OSNOVU OSTALIH DOBITAKA I GUBITAKA U PERIODU (414 ± 415)	416		
D. UKUPAN NETO REZULTAT U OBRAČUNSKOM PERIODU - I UKUPAN NETO DOBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400±416)	417	4.251.578	3.132.313
II UKUPAN NETO GUBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400±416)	418		

III.11.1.3 Uporedni prikaz Bilansa tokova gotovine Emitenta za 2020. i 2019. godinu (nekonsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	2020.	2019.
	A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI - I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (502 do 504)	501	52.228.993	84.251.614
	1. Prilivi od kupaca i primljeni avansi	502	48.395.987	82.248.910
	2. Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.	503		
	3. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	504	3.833.006	2.002.704
	II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (506 do 510)	505	43.266.855	71.854.399
	1. Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	506	25.923.802	57.387.269
	2. Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	507	5.940.510	5.065.539
	3. Odlivi po osnovu plaćenih kamata	508	1.309.123	1.500.948
	4. Odlivi po osnovu poreza na dobit	509	1.659	50.013
	5. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	510	10.091.761	7.850.630
	III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (501 – 505)	511	8.962.138	12.397.215
	IV Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (505 – 501)	512		
	B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA - I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (514 do 519)	513	8.773.382	1.067.726
	1. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	514	1.100.620	1.004.384
	2. Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	515		
	3. Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	516	7.672.762	63.342
	4. Prilivi po osnovu kamata	517		
	5. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	518		
	6. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	519		
	II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (521 do 524)	520	9.997.860	4.761.665
	1. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	521	3.056.328	3.120.015
	2. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	522		
	3. Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	523	6.941.532	1.549.965

4. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	524		91.685
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (513 – 520)	525		
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (520 – 513)	526	1.224.478	3.693.939
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA - I Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (528 do 531)	527	11.303.415	5.456.786
1. Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	528		128.450
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	529	5.636.738	5.328.336
3. Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	530	5.666.677	
4. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	531		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (533 do 538)	532	19.081.177	14.200.805
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	533		
2. Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	534	515.624	1.318.570
3. Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	535	11.534.119	6.100.039
4. Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	536	315.284	323.606
5. Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	537	6.716.150	6.458.590
6. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	538		
III Neto priliv gotovine iz aktivnost finansiranja (527 – 532)	539		
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (532 – 527)	540	7.777.762	8.744.019
G. UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (501 + 513 + 527)	541	72.305.790	90.776.126
D. UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (505 + 520 + 532)	542	72.345.892	90.816.869
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (541 – 542)	543		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (542 – 541)	544	40.102	40.743
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	545	180.601	221.344
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	546		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	547		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (545 + 543 – 544 + 546 – 547)	548	140.499	180.601

III.11.1.4 Uporedni prikaz Aneksa – dodatni računovodstveni izvještaj Emitenta za 2020. i 2019. godinu (nekonsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	2020.	2019.
10	Ulaganja u istraživanje i razvoj (dugovni promet bez početnog stanja)	601	12.855.882	21.176.379
201 i dio 200	Kupci iz Republike Srpske i kupci – povezana pravna lica iz Republike Srpske (dugovni promet bez početnog stanja)	602	53.219.335	64.734.061
202 i dio 200	Kupci iz Federacije BiH i kupci – povezana pravna lica iz FBiH (dugovni promet bez početnog stanja)	603	722.880	652.260
203 i dio 200	Kupci iz Brčko Distrikta BiH i kupci – povezana pravna lica iz Brčko Distrikta BiH (dugovni promet bez početnog stanja)	604	112	12.236
432 i dio 431	Dobavljači iz Republike Srpske i dobavljači povezana pravna lica iz Republike Srpske (potražni promet bez početnog stanja)	605	20.741.772	38.542.823
433 i dio 431	Dobavljači iz Federacije BiH i dobavljači povezana pravna lica iz FBiH (potražni promet bez početnog stanja)	606	3.955.795	7.505.825
434 i dio 431	Dobavljači iz Brčko Distrikta BiH i dobavljači povezana pravna lica iz Brčko Distrikta BiH (potražni promet bez početnog stanja)	607	4.630.641	5.878.573
601 i dio 600	Prihodi od prodaje robe u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u Republici Srpskoj	608	873.356	55.328.257

602 i dio 600	Prihodi od prodaje robe u Federaciji BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u FBiH	609	617.862	557.487
603 i dio 600	Prihodi od prodaje robe u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u Brčko Distriktu BiH	610	96	10.458
dio 61	Prihodi od prodaje proizvoda	611	933.067	1.095.461
dio 61	Prihodi od prodaje usluga	612	936.903	1.629.636
611 i dio 610	Prihodi od prodaje učinaka u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u Republici Srpskoj	613		
612 i dio 610	Prihodi od prodaje učinaka u Federaciji BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u FBiH	614		
613 i dio 610	Prihodi od prodaje učinaka u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u Brčko Distriktu BiH	615		
dio 611	Prihodi od prodaje usluga u Republici Srpskoj	616	36.525.815	53.388.660
dio 612	Prihodi od prodaje usluga u Federaciji BiH	617		
dio 613	Prihodi od prodaje usluga u Brčko Distriktu BiH	618		
65	OSTALI POSLOVNI PRIHODI (620 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	619	1.112.058	64.489
650	a) Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, podsticaja i slično	620		
dio 650	Od toga: prihodi po osnovu subvencija na proizvode (subvencije koje se mogu prikazati po jedinici proizvoda, na primjer, vozna karta, brašno, hljeb, mlijeko i dr.)	621		
dio 650	Prihodi po osnovu subvencija na proizvodnju[1]) (na zapošljavanje, platu, kamatnu stopu, za smanjenje zagađenja i dr.)	622		
651	b) Prihod od zakupnina	623	106.959	64.489
652	v) Prihod od donacija	624		
653	g) Prihod od članarina	625		
654	d) Prihod od tantijema i licencnih prava	626		
655	đ) Prihod iz namjenskih izvora finansiranja (iz budžeta, fondova i dr.)	627		
659	e) Ostali poslovni prihodi po drugim osnovama	628	1.05.99	
66 + 67	FINANSIJSKI I OSTALI PRIHODI	629		
dio 660	Od toga: prihodi od učešća u dobiti (dividendi)	630		
dio 670	Dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	631	304.947	152.095
678	Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	632		
51	TROŠKOVI MATERIJALA	633		
513	Od toga: troškovi goriva i energije	634	3.357.807	5.070.017
52	TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA	635		
522+523	Troškovi bruto naknada članovima upravnog, nadzornog, odbora za reviziju i dr.	636		
525	Troškovi zaposlenih na službenom putu	637		
dio 525	Od toga: dnevnice	638		
53	TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (640 + 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646 + 647)	639	10.585.106	22.923.392
530	a) Troškovi usluga na izradi učinaka	640	9.859.758	21.866.427
531	b) Troškovi transportnih usluga	641	136.989	235.312
dio 532	v) Troškovi za usluge tekućeg održavanja osnovnih sredstava	642	309.839	328.320
dio 532	g) Troškovi za usluge investicionog održavanja osnovnih sredstava	643		445.500
533	d) Troškovi zakupa	644	259.549	11.621
534 + 535	đ) Troškovi sajмова, reklame i propagande	645	7.472	
536 + 537	e) Troškovi istraživanja i razvoja koji se ne kapitalizuju	646	11.499	

539	ž) Troškovi ostalih usluga	647		36.212
dio 539	Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	648		
55	NEMATERIJALNI TROŠKOVI (650 + 653 + 654 + 655 + 656 + 657 + 658 + 659)	649	790.368	2.016.435
550	a) Troškovi neproizvodnih usluga	650	121.228	734.085
dio 550	Od toga: troškovi stručnog obrazovanja i usavršavanja zaposlenih	651		1.676
dio 550	Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	652		
551	b) Troškovi reprezentacije	653	44.546	56.306
552	v) Troškovi premije osiguranja	654	72.793	215.839
553	g) Troškovi platnog prometa	655	22.426	31.550
554	d) Troškovi članarina	656	17.243	24.218
dio 555	đ) Troškovi poreza na proizvode, carine, boravišne takse, porez na igre na sreću i sl.	657		
dio 555	e) Troškovi poreza na proizvodnju2): na imovinu, na zemljište, za korišćenje voda i šuma, za protivpožarnu zaštitu i sl.	658	93.644	129.189
559	ž) Ostali nematerijalni troškovi	659	418.488	825.248
	OBAVEZE I POTRAŽIVANJA	660		
47, osim 479	Obračunati (fakturisani) porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	661	8.215.710	8.424.929
27, osim 279	Ulazni porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	662	4.288.338	8.037.686
479	Obaveze za PDV po osnovu razlike između obračunatog i akontacionog PDV-a (saldo konta)	663	354.900	61.021
279	Potraživanja po osnovu razlike između akontacionog i obračunatog PDV-a (saldo konta)	664		88.335
271	PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	665	15.412	481.811
484	Obaveze za PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	666		
480	Obaveze za akcize (kumulativan promet konta)	667	73	352
nema konta	Prihodi ostvareni na bazi podugovaranja	668		
nema konta	Plaćanja podugovaračima za rad, isporučene proizvode i usluge	669		
nema konta	Ukupan broj odrađenih časova rada (efektivni časovi rada bez bolovanja, godišnjih odmora, državnih praznika i sl.)	670	67.388	741.798

III.11.1.5 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2020. godinu (nekonsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Akcijski kapital i udjeli u društvu sa ograničenom	Revalorizacione rezerve (MRS 16 MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih	Ostale rezerve (emisiona premija, zakonske i statutarne)	Akumulirani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak	UKUPNO	MANJINSKI INTERES	UKUPNI KAPITAL
	1. Stanje na dan 01. 01. 20 . godine	901	5.000			500	40.449.406	40.454.906		40.454.906
	2. Efekti promjena u računov. politikama	902								
	3. Efekti ispravke grešaka	903								
	Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (901 ± 902 ± 903)	904	5.000			500	40.449.406	40.454.906		40.454.906
	4. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905								
	5. Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906								
	6. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907								
	7. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	908					3.132.313	3.132.313		3.132.313
	8. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909								
	9. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910					6.872.858	6.872.858		6.872.858
	10. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911								
	11. Stanje na dan 31. 12. 20 . godine / 01. 01. 20 . Godine (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	5.000			500	36.708.861	36.714.361		36.714.361
	12. Efekti promjena u računov. politikama	913								
	13. Efekti ispravke grešaka	914								
	14. Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (912 ± 913 ± 914)	915	5.000			500	36.708.861	36.714.361		36.714.361

15. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916								
16. Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917								
17. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918								
18. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	919					4.251.578	4.251.578		4.251.578
19. Neto dobici/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920								
20. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921					6.750.000	6.750.000		6.750.000
21. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922								
22. Stanje na dan 20 . Godine (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	5.000			500	34.210.439	34.215.939		34.215.939

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

III.11.1.6 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2019. godinu (nekonsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Aksijski kapital i udjeli u društvu sa ograničenom	Revalorizacije rezerve (MRS 16 MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobitci/gubici na	Ostale rezerve (emisiona premija; zakonske i statutarne)	Akumulirani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak	UKUPNO	MANJINSKI INTERES	UKUPNI KAPITAL
	1. Stanje na dan 01. 01. 20 . godine	901	5.000			500	39.002.037	39.007.537		39.007.537
	2. Efekti promjena u računov. politikama	902								
	3. Efekti ispravke grešaka	903								
	Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (901 ± 902 ± 903)	904	5.000			500	39.002.037	39.007.537		39.007.537
	4. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905								
	5. Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906								
	6. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907								
	7. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	908					11.447.369	11.447.369		11.447.369
	8. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909								
	9. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910					10.000.000	10.000.000		10.000.000
	10. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911								
	11. Stanje na dan 31. 12. 20 . godine / 01. 01. 20 . Godine (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	5.000			500	40.449.406	40.454.906		40.454.906
	12. Efekti promjena u računov. politikama	913								
	13. Efekti ispravke grešaka	914								
	14. Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (912 ± 913 ± 914)	915	5.000			500	40.449.406	40.454.906		40.454.906

15.	Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916							
16.	Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917							
17.	Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918							
18.	Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	919				3.132.313	3.132.313		3.132.313
19.	Neto dobici/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920							
20.	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921				6.872.858	6.872.858		6.872.858
21.	Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922							
22.	Stanje na dan 20 . Godine (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	5.000			500	36.708.861	36.714.361	36.714.361

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

III.11.2 Finansijski podaci Emitenta za 2019. i 2020. godinu (konsolidovani)

III.11.2.1 Uporedni prikaz Bilansa stanja Emitenta za 2020. i 2019. godinu (konsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Bruto	Ispravka vrijednosti	2020.	2019.
	A. STALNA SREDSTVA (002 + 008 + 015 + 021 + 030)	001	147.363.186	77.644.003	69.719.183	71.137.003
01	I NEMATERIJALNA SREDSTVA (003 do 007)	002	267.232	161.447	105.785	87.785
010, dio 019	1. Ulaganja u razvoj	003				
011, dio 019	2. Koncesije, patenti, licence i ostala prava	004	109.185	3.400	105.785	87.785
012, dio 019	3. Goodwill	005				
014, dio 019	4. Ostala nematerijalna sredstva	006	158.047	158.047	0	
015, 016 i dio 019	5. Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	007				
02	II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE (009 do 014)	008	137.936.685	75.037.546	62.899.139	63.940.005
020, dio 029	1. Zemljište	009	15.626.339		15.626.339	15.626.339
021, dio 029	2. Građevinski objekti	010	25.627.844	7.010.435	18.617.409	18.593.384
022, dio 029	3. Postrojenja i oprema	011	86.548.987	68.027.111	18.521.876	19.329.772
023, dio 029	4. Investicione nekretnine	012				
024, dio 029	5. Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	013				
027, 028, dio 029	6. Avansi i nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine u pripremi	014	10.133.515		10.133.515	10.390.510
03	III BIOLOŠKA SREDSTVA I SREDSTVA KULTURE (016 do 020)	015	666		666	666
030, dio 039	1. Šume	016				
031, dio 039	2. Višegodišnji zasadi	017				
032, dio 039	3. Osnovno stado	018				
033, dio 039	4. Sredstva kulture	019	666		666	666
037, 038 i dio 039	5. Avansi i biološka sredstva i sredstva kulture u pripremi	020				
4	IV DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (022 do 029)	021	9.158.603	2.445.010	6.713.593	7.108.547
040, dio 049	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	022				
041, dio 049	2. Učešće u kapitalu drugih pravnih lica	023	3.709.499	1.187.329	2.522.170	2.522.170
042, dio 049	3. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima	024				
043, dio 049	4. Dugoročni krediti u zemlji	025				
044, dio 049	5. Dugoročni krediti u inostranstvu	026				

045, dio 049	6. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	027	36.897	36.897	0	0
046, dio 049	7. Finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeka	028				
048, dio 049	8. Ostali dugoročni finansijski plasmani	029	5.412.207	1.220.784	4.191.423	4.586.377
50	V ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	030				
	B. TEKUĆA SREDSTVA (032 + 039 + 061)	031	59.668.142	10.593.732	49.074.410	43.810.684
10 do 15	I ZALIHE, STALNA SREDSTVA I SREDSTVA OBUSTAVLJENOG POSLOVANJA NAMIJENJENA PRODAJI (033 do 038)	032	20.993.759		20.993.759	24.640.275
100 do 109	1. Zalihe materijala	033	3.697.369		3.697.369	4.858.632
110 do 119	2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga	034	8.919.560		8.919.560	11.501.792
120 do 129	3. Zalihe gotovih proizvoda	035	3.893.048		3.893.048	3.850.326
130 do 139	4. Zalihe robe	036	97.549		97.549	128.647
140 do 149	5. Stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji	037	901.882		901.882	562.772
150 do 159	6. Dati avansi	038	3.484.351		3.484.351	3.738.106
	II KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRATKOROČNI PLASMANI I GOTOVINA (040 + 047 + 056 + 059 + 060)	039	38.674.383	10.593.732	28.080.651	19.170.409
20, 21, 22	1. Kratkoročna potraživanja (041 do 046)	040	23.847.918	10.593.732	13.254.186	10.669.483
200, dio 209	a) Kupci – povezana pravna lica	041	428.092		428.092	20.933
201,202, 203, dio 209	b) Kupci u zemlji	042	16.640.019	7.068.757	9.571.262	7.156.707
204, dio 209	v) Kupci iz inostranstva	043	1.965.925	22.084	1.943.841	1.453.124
208, dio 209	g) Sumnjiva i sporna potraživanja	044				
210 do 219	d) Potraživanja iz specifičnih poslova	045	26.465		26.465	26.553
220 do 229	đ) Druga kratkoročna potraživanja	046	4.787.417	3.502.891	1.284.526	2.012.166
23	2. Kratkoročni finansijski plasmani (048 do 055)	047	2.249.869		2.249.869	1.825.718
230, dio 239	a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	048	2.233.345		2.233.345	1.803.172
231, dio 239	b) Kratkoročni krediti u zemlji	049	16.524		16.524	22.546
232, dio 239	v) Kratkoročni krediti u inostranstvu	050				
233, 234, dio 239	g) Dio dugoročnih finansijskih plasmana koji dospijeva za naplatu u periodu do godinu dana	051				
235, dio 239	d) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namijenjena trgovanju	052				
236, dio 239	đ) Finansijska sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	053				
237	e) Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli namijenjeni prodaji ili poništavanju	054				
238, dio 239	ž) Ostali kratkoročni plasmani	055				
24	3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (057 + 058)	056	240.180		240.180	201.094
240	a) Gotovinski ekvivalenti – hartije od vrijednosti	057				

241 do 249	b) Gotovina	058	240.180		240.180	201.094
270 od 279	4. Porez na dodatu vrijednost	059	595.209		595.209	475.906
280 do 289, osim 288	5. Aktivna vremenska razgraničenja	060	11.741.207		11.741.207	5.998.208
288	III ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	061				
	V. POSLOVNA SREDSTVA (001 + 031)	062	207.031.328	88.237.735	118.793.593	114.947.687
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	063				
	D. POSLOVNA AKTIVA (062 + 063)	064	207.031.328	88.237.735	118.793.593	114.947.687
880 do 888	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	065				
	E. UKUPNA AKTIVA (064 + 065)	066	207.031.328	88.237.735	118.793.593	114.947.687

Grupa računa	POZICIJA	AOP	2020.	2019
	A. KAPITAL (102 – 109 +110 – 111 + 112 + 116 + 117 – 118 +119 – 123)	101	16.305.769	20.626.689
30	I OSNOVNI KAPITAL (103 do 108)	102	5.000	5.000
300	1. Akcijski kapital	103		
302	2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	104	5.000	5.000
303	3. Zadržni udjeli	105		
304	4. Ulozi	106		
305	5. Državni kapital	107		
309	6. Ostali osnovni kapital	108		
31	II UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL	109		
320	III EMISIONA PREMIJA	110		
321	IV EMISIONI GUBITAK	111		
dio 32	V REZERVE (113 do 115)	112	500	500
322	1. Zakonske rezerve	113	500	500
323	2. Statutarne rezerve	114		
329	3. Ostale rezerve	115		
330, 331 i 334	VI REVALORIZACIONE REZERVE	116		
332	VII NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	117		
333	VIII NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	118		
34	IX NERASPOREĐENI DOBITAK (120 do 122)	119	16.851.612	21.172.532
340 ili 342	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima ranijih godina	120	14.476.253	20.158.903
341 ili 343	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima tekuće godine	121	2.375.359	1.013.629
344	3. Neto prihod od samostalne djelatnosti	122		
35	X GUBITAK DO VISINE KAPITALA (124 + 125)	123	551.343	551.343
350	1. Gubitak ranijih godina	124	551.343	551.343
351	2. Gubitak tekuće godine	125		
40	B. REZERVISANJA, ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE I RAZGRANIČENI PRIHODI (127 do 134)	126	2.001.195	2.029.041
400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	127		
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	128		
402	3. Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite	129		
403	4. Rezervisanja za troškove restrukturisanja	130		

404	5. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih	131	801.631	829.477
407	6. Odložene poreske obaveze	132		
408	7. Razgraničeni prihodi i primljene donacije	133		
409	8. Ostala dugoročna rezervisanja	134	1.199.564	1.199.564
	V. OBAVEZE (136 + 144)	135	100.486.629	92.291.957
41	I DUGOROČNE OBAVEZE (137 do 143)	136	28.764.549	25.391.909
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	137		
411	2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	138		
412	3. Obaveze po emitovanim dugoročnim hartijama od vrijednosti	139		
413 i 414	4. Dugoročni krediti	140	22.540.679	21.514.851
415 i 416	5. Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	141	370.264	526.455
417	6. Dugoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	142		
419	7. Ostale dugoročne obaveze	143	5.853.606	3.350.603
42 do 49	II KRATKOROČNE OBAVEZE (145 + 150 + 156 + 157 + 158 + 159 + 160 + 161 + 162 + 163)	144	71.722.080	66.900.048
42	1. Kratkoročne finansijske obaveze (146 do 149)	145	17.465.552	18.344.596
420 do 423	a) Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	146	5.191.255	5.426.076
424 i 425	b) Dio dugoročnih finansijskih obaveza koji za plaćanje dopijeva u periodu do godinu dana	147	7.085.443	8.456.125
426	v) Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	148		
429	g) Ostale kratkoročne finansijske obaveze	149	5.188.854	4.462.395
43	2. Obaveze iz poslovanja (151 do 155)	150	33.627.357	36.341.514
430	a) Primljeni avansi, depoziti i kaucije	151	4.126.941	2.087.637
431	b) Dobavljači – povezana pravna lica	152	542.607	80.439
432, 433, 434	v) Dobavljači u zemlji	153	27.154.929	32.115.046
435	g) Dobavljači iz inostranstva	154	1.802.880	2.058.392
439	d) Ostale obaveze iz poslovanja	155		
440 do 449	3. Obaveze iz specifičnih poslova	156	1.720.037	2.842.807
450 do 458	4. Obaveze za zarade i naknade zarada	157	3.639.160	3.202.425
460 do 469	5. Druge obaveze	158	2.268.400	1.655.123
470 do 479	6. Porez na dodatu vrijednost	159	354.900	85.591
48 osim 481	7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	160	1.255.295	652.656
481	8. Obaveze za porez na dobitak	161	644.946	417.002
49, osim 495	9. Pasivna vremenska razgraničenja i kratkoročna rezervisanja	162	10.701.374	3.313.275
495	10. Odložene poreske obaveze	163	45.059	45.059
	G. POSLOVNA PASIVA (101 + 126 + 135)	164	118.793.593	114.947.687
890 do 898	D. VANBILANSNA PASIVA	165		
	Đ. UKUPNA PASIVA (164 + 165)	166	118.793.593	114.947.687

III.11.2.2 Uporedni prikaz Bilansa uspjeha Emitenta za 2019. i 2020. godinu (konsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	2020.	2019.
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI- I POSLOVNI PRIHODI (202 + 206 + 210 + 211 – 212 + 213 – 214 + 215)	201	68.745.181	91.269.392
60	1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	202	1.049.941	930.637
600	a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	203		1.583
601, 602, 603	b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	204	961.185	916.177
604	v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	205	88.756	12.877
61	2. Prihodi od prodaje učinaka (207 do 209)	206	64.021.449	84.439.628
610	a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	207	128.274	
611, 612, 613	b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	208	40.914.234	57.708.835
614	v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu	209	22.978.941	26.730.793
62	3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka	210		
630	4. Povećenje vrijednosti zaliha učinaka	211	2.863.691	5.427.558
631	5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	212	377.836	175.168
640 i 641	6. Povećenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	213		
642 i 643	7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	214		
650 do 659	8. Ostali poslovni prihodi	215	1.187.936	646.737
	II POSLOVNI RASHODI (217 + 218 + 219 + 222 + 223 + 226 + 227 + 228)	216	64.280.711	86.238.927
500 do 502	1. Nabavna vrijednost prodane robe	217	950.251	801.567
510 do 513	2. Troškovi materijala	218	30.812.767	39.470.855
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda (220 + 221)	219	15.377.750	15.126.835
520 do 523	a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	14.562.114	14.155.501
524 do 529	b) Ostali lični rashodi	221	815.636	971.334
530 do 539	4. Troškovi proizvodnih usluga	222	12.332.355	24.814.019
54	5. Troškovi amortizacije i rezervisanja (224 + 225)	223	2.738.687	3.011.578
540	a) Troškovi amortizacije	224	2.726.558	2.989.390
541	b) Troškovi rezervisanja	225	12.129	22.188
55 osim 555 i 556	6. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	226	1.300.091	2.473.031
555	7. Troškovi poreza	227	704.388	456.038
556	8. Troškovi doprinosa	228	64.422	85.004
	B. POSLOVNI DOBITAK (201 – 216)	229	4.464.470	5.030.465
	V. POSLOVNI GUBITAK (216 – 201)	230		
66	G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI- I FINANSIJSKI PRIHODI (232 do 237)	231	1.058.369	3.523
660	1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	232		
661	2. Prihodi od kamata	233	1.034.936	4
662	3. Pozitivne kursne razlike	234	49	
663	4. Prihodi od efekata valutne klauzule	235		
664	5. Prihodi od učešća u dobitku zajedničkih ulaganja	236		
669	6. Ostali finansijski prihodi	237	23.384	3.519

56	II FINANSIJSKI RASHODI (239 do 243)	238	2.244.289	3.373.493
560	1. Finansijski rashodi po osnovu odnosa povezanih pravnih lica	239		
561	2. Rashodi kamata	240	1.695.909	3.022.511
562	3. Negativne kursne razlike	241	2.430	7.686
563	4. Rashodi po osnovu valutne klauzule	242		
569	5. Ostali finansijski rashodi	243	545.950	343.296
	D. DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (229 + 231 – 238) ili (231 – 238 – 230)	244	3.278.550	1.660.495
	Đ. GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (230 + 238 – 231) ili (238 – 229 – 231)	245		
67	E. OSTALI PRIHODI I RASHODI - I OSTALI PRIHODI (247 do 256)	246	2.625.345	446.264
670	1. Dobici po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	247	328.833	69.634
671	2. Dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina	248	297.618	
672	3. Dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava	249		
673	4. Dobici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	250		
674	5. Dobici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	251		
675	6. Dobici po osnovu prodaje materijala	252	201.974	236.904
676	7. Viškovi, izuzimajući viškove zaliha učinaka	253	350	8.446
677	8. Naplaćena otpisana potraživanja	254	4.206	35.116
678	9. Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	255		
679	10. Prihodi od smanjenja obaveza, ukidanja neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi	256	1.792.364	96.164
57	II OSTALI RASHODI (258 do 267)	257	2.932.091	650.737
570	1. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	258	9.542	21.447
571	2. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja investicionih nekretnina	259	6.964	
572	3. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja bioloških sredstava	260		
573	4. Gubici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	261		
574	5. Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	262		
575	6. Gubici po osnovu prodaje materijala	263	467	23
576	7. Manjkovi, izuzimajući manjkove zaliha učinaka	264	3.076	6.948
577	8. Rashodi po osnovu zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	265		
578	9. Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja	266	2.305.437	376.652
579	10. Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	267	606.605	245.667
	Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (246 – 257)	268		
	Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (257 – 246)	269	306.746	204.473
68	I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE, I PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (271 do 279)	270		
680	1. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nematerijalnih sredstava	271		
681	2. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	272		
682	3. Prihodi od usklađivanja vrijednosti investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	273		
683	4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti bioloških sredstva za koje se obračunava amortizacija	274		
684	5. Prihodi od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	275		
685	6. Prihodi od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe	276		
686	7. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	277		

687	8. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kapitala (negativni Goodwill)	278		
689	9. Prihodi od usklađivanja vrijednosti ostale imovine	279		
58	II RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (281 do 289)	280		
580	1. Obezvređenje nematerijalnih sredstava	281		
581	2. Obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme	282		
582	3. Obezvređenje investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	283		
583	4. Obezvređenje bioloških sredstva za koja se obračunava amortizacija	284		
584	5. Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	285		
585	6. Obezvređenje zaliha materijala i robe	286		
586	7. Obezvređenje kratkoročnih finansijskih plasmana	287		
588	8. Obezvređenje potraživanja primjenom indirektno metode utvrđivanja otpisa potraživanja	288		
589	9. Obezvređenje ostale imovine	289		
	J. DOBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (270 – 280)	290		
	K. GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (280 – 270)	291		
690 i 691	L. Prihodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	292		
590 i 591	LJ. Rashodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	293		146.673
	M. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA, 1. Dobitak prije oporezivanja (244 + 268 + 290 + 292 – 293 – 245 – 269 – 291)	294	2.971.804	1.309.349
	2. Gubitak prije oporezivanja (245 + 269 + 291 + 293 – 292 – 244 – 268 – 290)	295		
721	N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT - 1. Poreski rashodi perioda	296	596.446	295.720
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	297		
723	3. Odloženi poreski prihodi perioda	298		
	NJ. NETO DOBITAK I NETO GUBITAK PERIODA, 1. Neto dobitak tekuće godine (294 – 295 – 296 – 297 + 298)	299	2.375.358	1.013.629
	2. Neto gubitak tekuće godine (295 – 294 + 296 + 297 – 298)	300		
	UKUPNI PRIHODI (201 + 231 + 246 + 270 + 292)	301	72.428.895	91.719.179
	UKUPNI RASHODI (216 + 238 + 257 + 280 + 293)	302	69.457.091	90.409.830
724	O. Međudividende i drugi vidovi raspodjele dobitka u toku perioda	303		
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	304		
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	305		
	Obična zarada po akciji	306		
	Razrijeđena zarada po akciji	307		
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	308	1.061	1.059
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	309	1.088	1.111
	A. NETO DOBITAK ILI NETO GUBITAK PERIODA (299 ili 300)	400	2.375.358	1.013.629
	I DOBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (402 do 407)	401		
	1. Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na stalnim sredstvima, osim HOV raspoloživih za prodaju	402		
	2. Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	403		
	3. Dobici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	404		
	4. Aktuarski dobici od planova definisanih primanja	405		
	5. Efektivni dio dobitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	406		
	6. Ostali dobici utvrđeni direktno u kapitalu	407		

	II GUBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (409 do 413)	408		
	1. Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	409		
	2. Gubici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	410		
	3. Aktuarski gubici od planova definisanih primanja	411		
	4. Efektivni dio gubitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	412		
	5. Ostali gubici utvrđeni direktno u kapitalu	413		
	B. OSTALI DOBICI ILI GUBICI U PERIODU (401 – 408) ili (408 – 401)	414		
	V. POREZ NA DOBITAK KOJI SE ODNOSI NA OSTALE DOBITKE I GUBITKE	415		
	G. NETO REZULTAT PO OSNOVU OSTALIH DOBITAKA I GUBITAKA U PERIODU (414 ± 415)	416		
	D. UKUPAN NETO REZULTAT U OBRAČUNSKOM PERIODU - I UKUPAN NETO DOBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400±416)	417	2.375.358	1.013.629
	II UKUPAN NETO GUBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400±416)	418		

III.11.2.3 Uporedni prikaz Bilansa tokova gotovine Emitenta za 2019. i 2020. godinu (konsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	2020.	2019.
	A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI - I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (502 do 504)	501	79.516.097	114.815.395
	1. Prilivi od kupaca i primljeni avansi	502	73.253.197	109.560.555
	2. Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.	503	175.024	5.943
	3. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	504	6.087.876	5.248.897
	II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (506 do 510)	505	69.354.941	103.336.041
	1. Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	506	44.622.240	79.550.240
	2. Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	507	12.499.201	13.098.086
	3. Odlivi po osnovu plaćenih kamata	508	1.834.175	1.997.490
	4. Odlivi po osnovu poreza na dobit	509	4.591	75.192
	5. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	510	10.394.734	8.615.033
	III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (501 – 505)	511	10.161.156	11.479.354
	IV Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (505 – 501)	512		
	B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA - I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (514 do 519)	513	9.670.382	1.736.941
	1. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	514	1.847.620	1.495.099
	2. Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	515		
	3. Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	516	7.672.762	63.342
	4. Prilivi po osnovu kamata	517		
	5. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	518		
	6. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	519	150.000	178.500
	II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (521 do 524)	520	12.248.782	7.725.729
	1. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	521	4.571.278	4.919.385
	2. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	522		
	3. Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	523	7.527.504	2.586.209
	4. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	524	150.000	220.135
	III Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (513 – 520)	525		

IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (520 – 513)	526	2.578.400	5.988.788
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA - I Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (528 do 531)	527	16.487.185	12.505.841
1. Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	528		
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	529	6.556.738	1.553.450
3. Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	530	8.176.677	7.528.336
4. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	531	1.753.770	3.424.055
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (533 do 538)	532	24.030.855	18.050.602
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	533		
2. Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	534	1.194.049	1.356.696
3. Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	535	14.015.736	7.627.279
4. Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	536	406.008	442.683
5. Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	537	6.716.150	6.458.590
6. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	538	1.698.912	2.165.354
III Neto priliv gotovine iz aktivnost finansiranja (527 – 532)	539		
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (532 – 527)	540	7.543.670	5.544.761
G. UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (501 + 513 + 527)	541	105.673.664	129.058.177
D. UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (505 + 520 + 532)	542	105.634.578	129.112.372
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (541 – 542)	543	39.086	
E. NETO ODLIV GOTOVINE (542 – 541)	544		54.195
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	545	201.094	255.289
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	546		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	547		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (545 + 543 – 544 + 546 – 547)	548	240.180	201.094

III.11.2.4 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2020. godinu (konsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Akcijski kapital i udjeli u društvu sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacione rezerve (MRS 16 MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	Ostale rezerve (emisiona premija; zakonske i statutarne rezerve; zaštita gotovinskih sredstava)	Akumulisani neraspoređeni dobitak/hepokriveni gubitak	UKUPNO	MANJINSKI INTERES	UKUPNI KAPITAL
	1. Stanje na dan 01. 01. 20 . godine	901	5.000			500	26.460.598	26.466.098		26.466.098
	2. Efekti promjena u računov. politikama	902								
	3. Efekti ispravke grešaka	903								
	Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (901 ± 902 ± 903)	904	5.000			500	26.460.598	26.466.098		26.466.098
	4. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905								
	5. Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906								
	6. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907								
	7. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	908					1.013.629	1.013.629		1.013.629
	8. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909					-551.343	-551.343		-551.343
	9. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910					6.301.695	6.301.695		6.301.695
	10. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911								
	11. Stanje na dan 31. 12. 20 . godine / 01. 01. 20 . Godine (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	5.000			500	20.621.189	20.626.689		20.626.689
	12. Efekti promjena u računov. politikama	913								

13. Efekti ispravke grešaka	914								
14. Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (912 ± 913 ± 914)	915	5.000			500	20.621.189	20.626.689		20.626.689
15. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916								
16. Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917								
17. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918								
18. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	919					2.375.359	2.375.359		2.375.359
19. Neto dobici/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920					-551.343	-551.343		-551.343
20. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921					6.144.936	6.144.936		6.144.936
21. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922								
22. Stanje na dan 20 . Godine (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	5.000			500	16.300.269	16.305.769		16.305.769

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

III.11.2.5 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 31.12.2019. godinu (konsolidovani)

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Akcijski kapital i udjeli u društvu sa ograničenom odgovornošću	Revalorizacije rezerve (MRS 16 MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	Ostale rezerve (emisiona premija; zakonske i statutarne rezerve; zaštita gotovinskih tokova)	Akumulisani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak	UKUPNO	MANJINSKI INTERES	UKUPNI KAPITAL
	1. Stanje na dan 01. 01. 20 . godine	901	5.000			500	27.144.728	27.150.228		27.150.228
	2. Efekti promjena u računov. politikama	902								
	3. Efekti ispravke grešaka	903								
	Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (901 ± 902 ± 903)	904	5.000		0	500	27.144.728	27.150.228		27.150.228
	4. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905								
	5. Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906								
	6. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907								
	7. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	908					9.386.157	9.386.157		9.386.157
	8. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909					-551.343	-551.343		-551.343
	9. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910					9.518.944	9.518.944		9.518.944
	10. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911								
	11. Stanje na dan 31. 12. 20 . godine / 01. 01. 20 . Godine (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	5.000		0	500	26.460.598	26.466.098		26.466.098
	12. Efekti promjena u računov. politikama	913								

13. Efekti ispravke grešaka	914								
14. Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (912 ± 913 ± 914)	915	5.000		0	500	26.460.598	26.466.098		26.466.098
15. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916								
16. Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917								
17. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918								
18. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	919					1.013.629	1.013.629		1.013.629
19. Neto dobici/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920					-551.343	-551.343		-551.343
20. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	921					6.301.695	6.301.695		6.301.695
21. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922								
22. Stanje na dan 20 . Godine (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	5.000		0	500	20.621.189	20.626.689		20.626.689

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

III.11.3 Polugodišnji finansijski podaci Emitenta na dan 30.06.2021. godine (nekonsolidovani)

III.11.3.1 Bilansa stanja Emitenta na dan 30.06.2021. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Bruto	Ispravka vrijednosti	30.06.2021.	30.06.2020.
	A. STALNA SREDSTVA (002 + 008 + 015 + 021 + 030)	001	121.722.029	65.445.394	56.276.635	64.220.211
01	I NEMATERIJALNA SREDSTVA (003 do 007)	002	105.785	0	105.785	87.783
010, dio 019	1. Ulaganja u razvoj	003				
011, dio 019	2. Koncesije, patenti, licence i ostala prava	004	105.785		105.785	87.783
012, dio 019	3. Goodwill	005				
014, dio 019	4. Ostala nematerijalna sredstva	006				
015, 016 i dio 019	5. Avansi i nematerijalna sredstva u pripremi	007				
02	II NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE (009 do 014)	008	99.026.713	63.000.384	36.026.329	43.592.952
020, dio 029	1. Zemljište	009	4.766.714		4.766.714	4.766.714
021, dio 029	2. Građevinski objekti	010	9.707.029	5.394.566	4.312.463	4.609.228
022, dio 029	3. Postrojenja i oprema	011	61.495.802	56.916.213	4.579.589	6.186.165
023, dio 029	4. Investicione nekretnine	012	18.723.907	689.605	18.034.302	18.222.376
024, dio 029	5. Ulaganje na tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	013				
027, 028, dio 029	6. Avansi i nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine u pripremi	014	4.333.261		4.333.261	9.808.469
03	III BIOLOŠKA SREDSTVA I SREDSTVA KULTURE (016 do 020)	015				
030, dio 039	1. Šume	016				
031, dio 039	2. Višegodišnji zasadi	017				
032, dio 039	3. Osnovno stado	018				
033, dio 039	4. Sredstva kulture	019				
037, 038 i dio 039	5. Avansi i biološka sredstva i sredstva kulture u pripremi	020				
4	IV DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (022 do 029)	021	22.589.531	2.445.010	20.144.521	20.539.476
040, dio 049	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	022	5.486.617		5.486.617	4.299.288
041, dio 049	2. Učešće u kapitalu drugih pravnih lica	023	1.274.882	1.187.329	87.553	1.274.882
042, dio 049	3. Dugoročni krediti povezanim pravnim licima	024				
043, dio 049	4. Dugoročni krediti u zemlji	025				
044, dio 049	5. Dugoročni krediti u inostranstvu	026				

045, dio 049	6. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	027	36.897	36.897	0	0
046, dio 049	7. Finansijska sredstva koja se drže do roka dospijeca	028				
048, dio 049	8. Ostali dugoročni finansijski plasmani	029	15.791.135	1.220.784	14.570.351	14.965.306
50	V ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	030				
	B. TEKUĆA SREDSTVA (032 + 039 + 061)	031	74.104.699	28.436.035	45.668.664	38.955.493
10 do 15	I ZALIHE, STALNA SREDSTVA I SREDSTVA OBUSTAVLJENOG POSLOVANJA NAMIJENJENA PRODAJI (033 do 038)	032	10.130.049	1.830.127	8.299.922	12.745.082
100 do 109	1. Zalihe materijala	033	1.968.202		1.968.202	2.115.484
110 do 119	2. Zalihe nedovršene proizvodnje, poluproizvoda i nedovršenih usluga	034	3.673.924		3.673.924	6.813.659
120 do 129	3. Zalihe gotovih proizvoda	035				
130 do 139	4. Zalihe robe	036	553		553	
140 do 149	5. Stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji	037	901.882		901.882	562.362
150 do 159	6. Dati avansi	038	3.585.488	1.830.127	1.755.361	3.253.577
	II KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRATKOROČNI PLASMANI I GOTOVINA (040 + 047 + 056 + 059 + 060)	039	63.974.650	26.605.908	37.368.742	26.210.411
20, 21, 22	1. Kratkoročna potraživanja (041 do 046)	040	44.992.837	21.705.836	23.287.001	14.286.929
200, dio 209	a) Kupci – povezana pravna lica	041	497.050		497.050	481.179
201,202, 203, dio 209	b) Kupci u zemlji	042	21.144.194	7.185.338	13.958.856	4.190.418
204, dio 209	v) Kupci iz inostranstva	043	24.574	19.168	5.406	21.408
208, dio 209	g) Sumnjiva i sporna potraživanja	044				
210 do 219	d) Potraživanja iz specifičnih poslova	045	7.109		7.109	6.682
220 do 229	đ) Druga kratkoročna potraživanja	046	23.319.910	14.501.330	8.818.580	9.587.242
23	2. Kratkoročni finansijski plasmani (048 do 055)	047	7.387.726	4.900.072	2.487.654	2.714.951
230, dio 239	a) Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	048	7.387.726	4.900.072	2.487.654	2.714.951
231, dio 239	b) Kratkoročni krediti u zemlji	049				
232, dio 239	v) Kratkoročni krediti u inostranstvu	050				
233, 234, dio 239	g) Dio dugoročnih finansijskih plasmana koji dospijeva za naplatu u periodu do godinu dana	051				
235, dio 239	d) Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha namijenjena trgovanju	052				
236, dio 239	đ) Finansijska sredstva označena po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	053				
237	e) Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli namijenjeni prodaji ili poništanju	054				
238, dio 239	ž) Ostali kratkoročni plasmani	055				
24	3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina (057 + 058)	056	51.428	0	51.428	87.872
240	a) Gotovinski ekvivalenti – hartije od vrijednosti	057				

241 do 249	b) Gotovina	058	51.428		51.428	87.872
270 od 279	4. Porez na dodatu vrijednost	059	385.371		385.371	155.357
280 do 289, osim 288	5. Aktivna vremenska razgraničenja	060	11.157.288		11.157.288	8.965.302
288	III ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	061				
	V. POSLOVNA SREDSTVA (001 + 031)	062	195.826.728	93.881.429	101.945.299	103.175.704
29	G. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	063				
	D. POSLOVNA AKTIVA (062 + 063)	064	195.826.728	93.881.429	101.945.299	103.175.704
880 do 888	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	065				
	E. UKUPNA AKTIVA (064 + 065)	066	195.826.728	93.881.429	101.945.299	103.175.704

Grupa računa	POZICIJA	AOP	30.06.2021.	30.06.2020.
	A. KAPITAL (102 – 109 +110 – 111 + 112 + 116 + 117 – 118 +119 – 123)	101	34.437.121	29.772.573
30	I OSNOVNI KAPITAL (103 do 108)	102	5.000	5.000
300	1. Akcijski kapital	103		
302	2. Udjeli društva sa ograničenom odgovornošću	104	5.000	5.000
303	3. Zadržni udjeli	105		
304	4. Ulozi	106		
305	5. Državni kapital	107		
309	6. Ostali osnovni kapital	108		
31	II UPISANI NEUPLAĆENI KAPITAL	109		
320	III EMISIONA PREMIJA	110		
321	IV EMISIONI GUBITAK	111		
dio 32	V REZERVE (113 do 115)	112	500	500
322	1. Zakonske rezerve	113	500	500
323	2. Statutarne rezerve	114		
329	3. Ostale rezerve	115		
330, 331 i 334	VI REVALORIZACIONE REZERVE	116		
332	VII NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	117		
333	VIII NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA RASPOLOŽIVIH ZA PRODAJU	118		
34	IX NERASPOREĐENI DOBITAK (120 do 122)	119	34.431.621	29.767.073
340 ili 342	1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima ranijih godina	120	32.510.439	28.200.916
341 ili 343	2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine / Neraspoređeni višak prihoda nad rashodima tekuće godine	121	1.921.182	1.566.157
344	3. Neto prihod od samostalne djelatnosti	122		
35	X GUBITAK DO VISINE KAPITALA (124 + 125)	123		
350	1. Gubitak ranijih godina	124		
351	2. Gubitak tekuće godine	125		
40	B. REZERVISANJA, ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE I RAZGRANIČENI PRIHODI (127 do 134)	126	1.486.779	1.480.107
400	1. Rezervisanja za troškove u garantnom roku	127		
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	128		

402	3. Rezervisanja za zadržane kaucije i depozite	129		
403	4. Rezervisanja za troškove restrukturisanja	130		
404	5. Rezervisanja za naknade i beneficije zaposlenih	131	287.214	280.543
407	6. Odložene poreske obaveze	132		
408	7. Razgraničeni prihodi i primljene donacije	133		
409	8. Ostala dugoročna rezervisanja	134	1.199.565	1.199.564
	V. OBAVEZE (136 + 144)	135	66.021.399	71.923.024
41	I DUGOROČNE OBAVEZE (137 do 143)	136	19.240.997	17.096.024
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	137		
411	2. Obaveze prema povezanim pravnim licima	138	3.853.750	4.414.013
412	3. Obaveze po emitovanim dugoročnim hartijama od vrijednosti	139		
413 i 414	4. Dugoročni krediti	140	15.066.515	12.159.347
415 i 416	5. Dugoročne obaveze po finansijskom lizingu	141	320.732	522.664
417	6. Dugoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	142		
419	7. Ostale dugoročne obaveze	143		
42 do 49	II KRATKOROČNE OBAVEZE (145 + 150 + 156 + 157 + 158 + 159 + 160 + 161 + 162 + 163)	144	46.780.402	54.827.000
42	1. Kratkoročne finansijske obaveze (146 do 149)	145	9.445.714	7.538.877
420 do 423	a) Kratkoročni krediti i obaveze po emitovanim kratkoročnim hartijama od vrijednosti	146	7.100.718	7.088.048
424 i 425	b) Dio dugoročnih finansijskih obaveza koji za plaćanje dopijeva u periodu do godinu dana	147	2.344.996	450.829
426	v) Kratkoročne obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	148		
429	g) Ostale kratkoročne finansijske obaveze	149		
43	2. Obaveze iz poslovanja (151 do 155)	150	26.575.746	30.792.774
430	a) Priljeni avansi, depoziti i kaucije	151	3.202.206	5.872.998
431	b) Dobavljači – povezana pravna lica	152	158.178	110.404
432, 433, 434	v) Dobavljači u zemlji	153	22.973.593	24.592.355
435	g) Dobavljači iz inostranstva	154	241.769	217.017
439	d) Ostale obaveze iz poslovanja	155		
440 do 449	3. Obaveze iz specifičnih poslova	156	2.014.708	1.817.456
450 do 458	4. Obaveze za zarade i naknade zarada	157	1.126.251	1.528.726
460 do 469	5. Druge obaveze	158	332.108	4.121.491
470 do 479	6. Porez na dodatu vrijednost	159	513.483	1.324.859
48 osim 481	7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	160	701.150	386.078
481	8. Obaveze za porez na dobitak	161	1.116.586	369.031
49, osim 495	9. Pasivna vremenska razgraničenja i kratkoročna rezervisanja	162	4.954.656	6.947.708
495	10. Odložene poreske obaveze	163		
	G. POSLOVNA PASIVA (101 + 126 + 135)	164	101.945.299	103.175.704
890 do 898	D. VANBILANSNA PASIVA	165		
	Đ. UKUPNA PASIVA (164 + 165)	166	101.945.299	103.175.704

III.11.3.2 Bilansa uspjeha Emitenta za na dan 30.06.2021. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	30.06.2021.	30.06.2020.
	A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI- I POSLOVNI PRIHODI (202 + 206 + 210 + 211 – 212 + 213 – 214 + 215)	201	21.968.067	20.382.229
60	1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	202	123.658	481.838
600	a) Prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima	203		1.453
601, 602, 603	b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	204	123.658	480.385
604	v) Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	205		
61	2. Prihodi od prodaje učinaka (207 do 209)	206	21.229.950	19.199.154
610	a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima	207		
611, 612, 613	b) Prihodi od prodaje učinaka na domaćem tržištu	208	21.229.950	19.199.154
614	v) Prihodi od prodaje učinaka na inostranom tržištu	209		
62	3. Prihodi od aktiviranja ili potrošnje robe i učinaka	210		
630	4. Povećenje vrijednosti zaliha učinaka	211	582.818	676.634
631	5. Smanjenje vrijednosti zaliha učinaka	212		28.877
640 i 641	6. Povećenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	213		
642 i 643	7. Smanjenje vrijednosti investicionih nekretnina i bioloških sredstava koja se ne amortizuju	214		
650 do 659	8. Ostali poslovni prihodi	215	31.641	53.480
	II POSLOVNI RASHODI (217 + 218 + 219 + 222 + 223 + 226 + 227 + 228)	216	19.866.186	16.767.241
500 do 502	1. Nabavna vrijednost prodate robe	217	121.622	417.638
510 do 513	2. Troškovi materijala	218	7.292.472	6.802.483
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda (220 + 221)	219	2.411.347	2.787.874
520 do 523	a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	220	2.346.973	2.703.279
524 do 529	b) Ostali lični rashodi	221	64.374	84.595
530 do 539	4. Troškovi proizvodnih usluga	222	8.521.515	5.292.554
54	5. Troškovi amortizacije i rezervisanja (224 + 225)	223	629.649	757.184
540	a) Troškovi amortizacije	224	629.649	753.848
541	b) Troškovi rezervisanja	225		3.336
55 osim 555 i 556	6. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	226	696.437	415.450
555	7. Troškovi poreza	227	190.885	291.554
556	8. Troškovi doprinosa	228	2.259	2.504
	B. POSLOVNI DOBITAK (201 – 216)	229	2.101.881	3.614.988
	V. POSLOVNI GUBITAK (216 – 201)	230		
66	G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI- I FINANSIJSKI PRIHODI (232 do 237)	231	1.532.279	514.242
660	1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	232		
661	2. Prihodi od kamata	233	1.532.279	502.550
662	3. Pozitivne kursne razlike	234		
663	4. Prihodi od efekata valutne klauzule	235		
664	5. Prihodi od učešća u dobitku zajedničkih ulaganja	236		

669	6. Ostali finansijski prihodi	237		11.692
56	II FINANSIJSKI RASHODI (239 do 243)	238	1.938.744	675.921
560	1. Finansijski rashodi po osnovu odnosa povezanih pravnih lica	239		
561	2. Rashodi kamata	240	1.776.771	506.672
562	3. Negativne kursne razlike	241		
563	4. Rashodi po osnovu valutne klauzule	242		
569	5. Ostali finansijski rashodi	243	161.973	169.249
	D. DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (229 + 231 – 238) ili (231 – 238 – 230)	244	1.695.416	3.453.309
	Đ. GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI (230 + 238 – 231) ili (238 – 229 – 231)	245		
67	E. OSTALI PRIHODI I RASHODI - I OSTALI PRIHODI (247 do 256)	246	1.379.033	417.561
670	1. Dobici po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	247	2.564	152.474
671	2. Dobici po osnovu prodaje investicionih nekretnina	248		
672	3. Dobici po osnovu prodaje bioloških sredstava	249		
673	4. Dobici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	250		
674	5. Dobici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	251		
675	6. Dobici po osnovu prodaje materijala	252	262.991	249.796
676	7. Viškovi, izuzimajući viškove zaliha učinaka	253	29	175
677	8. Naplaćena otpisana potraživanja	254	120	346
678	9. Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika, koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	255		
679	10. Prihodi od smanjenja obaveza, ukidanja neiskorišćenih dugoročnih rezervisanja i ostali nepomenuti prihodi	256	1.113.329	14.770
57	II OSTALI RASHODI (258 do 267)	257	816.226	1.389.312
570	1. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja i opreme	258		
571	2. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja investicionih nekretnina	259		3.482
572	3. Gubici po osnovu prodaje i rashodovanja bioloških sredstava	260		
573	4. Gubici po osnovu prodaje sredstava obustavljenog poslovanja	261		
574	5. Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV	262		
575	6. Gubici po osnovu prodaje materijala	263		
576	7. Manjkovi, izuzimajući manjkove zaliha učinaka	264	30	1.538
577	8. Rashodi po osnovu zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	265		
578	9. Rashodi po osnovu ispravke vrijednosti i otpisa potraživanja	266	734.016	1.152.719
579	10. Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	267	82.180	231.573
	Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (246 – 257)	268	562.807	
	Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA (257 – 246)	269		971.751
68	I. PRIHODI I RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE, I PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (271 do 279)	270		
680	1. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nematerijalnih sredstava	271		
681	2. Prihodi od usklađivanja vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme	272		
682	3. Prihodi od usklađivanja vrijednosti investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	273		
683	4. Prihodi od usklađivanja vrijednosti bioloških sredstva za koje se obračunava amortizacija	274		
684	5. Prihodi od usklađivanja vrijednosti dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	275		

685	6. Prihodi od usklađivanja vrijednosti zaliha materijala i robe	276		
686	7. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kratkoročnih finansijskih plasmana	277		
687	8. Prihodi od usklađivanja vrijednosti kapitala (negativni Goodwill)	278		
689	9. Prihodi od usklađivanja vrijednosti ostale imovine	279		
58	II RASHODI OD USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (281 do 289)	280	62.691	62.691
580	1. Obezvređenje nematerijalnih sredstava	281		
581	2. Obezvređenje nekretnina, postrojenja i opreme	282		
582	3. Obezvređenje investicionih nekretnina za koje se obračunava amortizacija	283	62.691	62.691
583	4. Obezvređenje bioloških sredstva za koja se obračunava amortizacija	284		
584	5. Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana i finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	285		
585	6. Obezvređenje zaliha materijala i robe	286		
586	7. Obezvređenje kratkoročnih finansijskih plasmana	287		
588	8. Obezvređenje potraživanja primjenom indirektno metode utvrđivanja otpisa potraživanja	288		
589	9. Obezvređenje ostale imovine	289		
	J. DOBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (270 – 280)	290		
	K. GUBITAK PO OSNOVU USKLAĐIVANJA VRIJEDNOSTI IMOVINE (280 – 270)	291	62.691	62.691
690 i 691	L. Prihodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	292		
590 i 591	LJ. Rashodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina	293		
	M. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA, 1. Dobitak prije oporezivanja (244 + 268 + 290 + 292 – 293 – 245 – 269 – 291)	294	2.195.532	2.418.867
	2. Gubitak prije oporezivanja (245 + 269 + 291 + 293 – 292 – 244 – 268 – 290)	295		
721	N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT - 1. Poreski rashodi perioda	296	274.350	297.080
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	297		
723	3. Odloženi poreski prihodi perioda	298		
	NJ. NETO DOBITAK I NETO GUBITAK PERIODA, 1. Neto dobitak tekuće godine (294 – 295 – 296 – 297 + 298)	299	1.921.182	2.121.787
	2. Neto gubitak tekuće godine (295 – 294 + 296 + 297 – 298)	300		
	UKUPNI PRIHODI (201 + 231 + 246 + 270 + 292)	301	24.879.379	21.314.032
	UKUPNI RASHODI (216 + 238 + 257 + 280 + 293)	302	22.683.847	18.895.165
724	O. Međudividende i drugi vidovi raspodjele dobitka u toku perioda	303		
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada većinskim vlasnicima	304		
	Dio neto dobitka/gubitka koji pripada manjinskim vlasnicima	305		
	Obična zarada po akciji	306		
	Razrijeđena zarada po akciji	307		
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada	308	394	398
	Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca	309	394	398
	A. NETO DOBITAK ILI NETO GUBITAK PERIODA (299 ili 300)	400	1.921.182	2.121.787
	I DOBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (402 do 407)	401		
	1. Dobici po osnovu smanjenja revalorizacionih rezervi na stalnim sredstvima, osim HOV raspoloživih za prodaju	402		
	2. Dobici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	403		
	3. Dobici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	404		
	4. Aktuarski dobici od planova definisanih primanja	405		

	5. Efektivni dio dobitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	406		
	6. Ostali dobici utvrđeni direktno u kapitalu	407		
	II GUBICI UTVRĐENI DIREKTNO U KAPITALU (409 do 413)	408		
	1. Gubici po osnovu promjene fer vrijednosti HOV raspoloživih za prodaju	409		
	2. Gubici po osnovu prevođenja finansijskih izvještaja inostranog poslovanja	410		
	3. Aktuarski gubici od planova definisanih primanja	411		
	4. Efektivni dio gubitaka po osnovu zaštite od rizika gotovinskih tokova	412		
	5. Ostali gubici utvrđeni direktno u kapitalu	413		
	B. OSTALI DOBICI ILI GUBICI U PERIODU (401 – 408) ili (408 – 401)	414		
	V. POREZ NA DOBITAK KOJI SE ODNOSI NA OSTALE DOBITKE I GUBITKE	415		
	G. NETO REZULTAT PO OSNOVU OSTALIH DOBITAKA I GUBITAKA U PERIODU (414 ± 415)	416		
	D. UKUPAN NETO REZULTAT U OBRAČUNSKOM PERIODU - I UKUPAN NETO DOBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400±416)	417	1.921.182	2.121.787
	II UKUPAN NETO GUBITAK U OBRAČUNSKOM PERIODU (400±416)	418		

III.11.3.3 Bilansa tokova gotovine Emitenta za na dan 30.06.2021. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	30.06.2021.	30.06.2020.
	A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI - I Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (502 do 504)	501	21.743.144	22.636.239
	1. Prilivi od kupaca i primljeni avansi	502	16.507.498	21.594.289
	2. Prilivi od premija, subvencija, dotacija i sl.	503		
	3. Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	504	5.235.646	1.041.950
	II Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (506 do 510)	505	28.120.045	16.168.742
	1. Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	506	10.342.973	10.059.591
	2. Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	507	3.178.274	2.126.665
	3. Odlivi po osnovu plaćenih kamata	508	1.660.940	419.272
	4. Odlivi po osnovu poreza na dobit	509	418	0
	5. Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	510	12.937.440	3.563.214
	III Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (501 – 505)	511		6.467.497
	IV Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (505 – 501)	512	6.376.901	
	B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA - I Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (514 do 519)	513	6.514.444	671.613
	1. Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	514	358.200	185.900
	2. Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	515		
	3. Prilivi po osnovu prodaje nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	516	6.156.244	485.713
	4. Prilivi po osnovu kamata	517		
	5. Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	518		
	6. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	519		
	II Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (521 do 524)	520	2.937.299	3.177.383
	1. Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	521	2.845.833	2.900.851
	2. Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	522		

3. Odlivi po osnovu kupovine nematerijalnih sredstava, nekretnina, postrojenja, opreme, investicionih nekretnina i bioloških sredstava	523	91.466	276.532
4. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	524		
III Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (513 – 520)	525	3.577.145	
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (520 – 513)	526		2.505.770
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA - I Priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (528 do 531)	527	9.647.223	3.755.495
1. Prilivi po osnovu povećanja osnovnog kapitala	528		
2. Prilivi po osnovu dugoročnih kredita	529	1.971.995	576.492
3. Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	530	7.675.228	3.179.003
4. Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	531		
II Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (533 do 538)	532	6.886.340	7.740.022
1. Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	533		
2. Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	534	200.054	150.000
3. Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	535	4.729.748	4.552.230
4. Odlivi po osnovu finansijskog lizinga	536	151.288	120.292
5. Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	537	1.805.250	2.917.500
6. Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obaveza	538		
III Neto priliv gotovine iz aktivnost finansiranja (527 – 532)	539	2.760.883	
IV Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (532 – 527)	540		3.984.527
G. UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (501 + 513 + 527)	541	37.904.811	27.063.347
D. UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (505 + 520 + 532)	542	37.943.684	27.086.147
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (541 – 542)	543		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (542 – 541)	544	28.873	22.800
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	545	90.301	110.672
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	546		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE	547		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (545 + 543 – 544 + 546 – 547)	548	51.428	87.872

III.11.3.4 Aneksa – dodatni računovodstveni izvještaj Emitenta na dan 30.06.2021. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	30.06.2021.	30.06.2020.
10	Ulaganja u istraživanje i razvoj (dugovni promet bez početnog stanja)	601		
201 i dio 200	Kupci iz Republike Srpske i kupci – povezana pravna lica iz Republike Srpske (dugovni promet bez početnog stanja)	602	25.174.826	26.609.668
202 i dio 200	Kupci iz Federacije BiH i kupci – povezana pravna lica iz FBiH (dugovni promet bez početnog stanja)	603	68.796	361.440
203 i dio 200	Kupci iz Brčko Distrikta BiH i kupci – povezana pravna lica iz Brčko Distrikta BiH (dugovni promet bez početnog stanja)	604		56
432 i dio 431	Dobavljači iz Republike Srpske i dobavljači povezana pravna lica iz Republike Srpske (potražni promet bez početnog stanja)	605	12.211.623	10.370.886
433 i dio 431	Dobavljači iz Federacije BiH i dobavljači povezana pravna lica iz FBiH (potražni promet bez početnog stanja)	606	3.424.625	1.977.898
434 i dio 431	Dobavljači iz Brčko Distrikta BiH i dobavljači povezana pravna lica iz Brčko Distrikta BiH (potražni promet bez početnog stanja)	607	2.708.651	2.315.321

601 i dio 600	Prihodi od prodaje robe u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u Republici Srpskoj	608	123.658	436.678
602 i dio 600	Prihodi od prodaje robe u Federaciji BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u FBiH	609		308.931
603 i dio 600	Prihodi od prodaje robe u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje robe povezanim pravnim licima u Brčko Distriktu BiH	610		48
dio 61	Prihodi od prodaje proizvoda	611		466.534
dio 61	Prihodi od prodaje usluga	612		468.452
611 i dio 610	Prihodi od prodaje učinaka u Republici Srpskoj i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u Republici Srpskoj	613		
612 i dio 610	Prihodi od prodaje učinaka u Federaciji BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u FBiH	614		
613 i dio 610	Prihodi od prodaje učinaka u Brčko Distriktu BiH i prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima u Brčko Distriktu BiH	615		
dio 611	Prihodi od prodaje usluga u Republici Srpskoj	616	21.229.950	18.262.908
dio 612	Prihodi od prodaje usluga u Federaciji BiH	617		
dio 613	Prihodi od prodaje usluga u Brčko Distriktu BiH	618		
65	OSTALI POSLOVNI PRIHODI (620 + 623 + 624 + 625 + 626 + 627 + 628)	619	1.663.920	556.030
650	a) Prihodi od premija, subvencija, dotacija, regresa, podsticaja i slično	620		
dio 650	Od toga: prihodi po osnovu subvencija na proizvode (subvencije koje se mogu prikazati po jedinici proizvoda, na primjer, vozna karta, brašno, hljeb, mlijeko i dr.)	621		
dio 650	Prihodi po osnovu subvencija na proizvodnju[1]) (na zapošljavanje, platu, kamatnu stopu, za smanjenje zagađenja i dr.)	622		
651	b) Prihod od zakupnina	623	31.641	53.480
652	v) Prihod od donacija	624		
653	g) Prihod od članarina	625		
654	d) Prihod od tantijema i licencnih prava	626		
655	đ) Prihod iz namjenskih izvora finansiranja (iz budžeta, fondova i dr.)	627		
659	e) Ostali poslovni prihodi po drugim osnovama	628	1.632.279	502.550
66 + 67	FINANSIJSKI I OSTALI PRIHODI	629		
dio 660	Od toga: prihodi od učešća u dobiti (dividendi)	630		
dio 670	Dobici po osnovu prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	631		152.474
678	Prihodi po osnovu ugovorene zaštite od rizika koji ne ispunjavaju uslove da se iskažu u okviru revalorizacionih rezervi	632		
51	TROŠKOVI MATERIJALA	633		
513	Od toga: troškovi goriva i energije	634	1.703.794	1.678.904
52	TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALIH LIČNIH RASHODA	635		
522+523	Troškovi bruto naknada članovima upravnog, nadzornog, odbora za reviziju i dr.	636		
525	Troškovi zaposlenih na službenom putu	637		
dio 525	Od toga: dnevnice	638		
53	TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA (640 + 641 + 642 + 643 + 644 + 645 + 646 + 647)	639	8.521.513	5.292.555
530	a) Troškovi usluga na izradi učinaka	640	8.161.445	4.929.879
531	b) Troškovi transportnih usluga	641	88.971	68.495
dio 532	v) Troškovi za usluge tekućeg održavanja osnovnih sredstava	642	146.949	154.920
dio 532	g) Troškovi za usluge investicionog održavanja osnovnih sredstava	643		
533	d) Troškovi zakupa	644	116.670	129.775
534 + 535	đ) Troškovi sajмова, reklame i propagande	645	350	3.736

536 + 537	e) Troškovi istraživanja i razvoja koji se ne kapitalizuju	646		5.750
539	ž) Troškovi ostalih usluga	647	7.128	
dio 539	Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	648		
55	NEMATERIJALNI TROŠKOVI (650 + 653 + 654 + 655 + 656 + 657 + 658 + 659)	649	886.246	395.185
550	a) Troškovi neproizvodnih usluga	650	34.131	60.614
dio 550	Od toga: troškovi stručnog obrazovanja i usavršavanja zaposlenih	651	1.075	
dio 550	Od toga: bruto iznosi naknada po ugovorima sa fizičkim licima van radnog odnosa	652		
551	b) Troškovi reprezentacije	653	15.043	22.273
552	v) Troškovi premije osiguranja	654	86.796	36.397
553	g) Troškovi platnog prometa	655	13.121	11.213
554	d) Troškovi članarina	656	9.051	8.622
dio 555	đ) Troškovi poreza na proizvode, carine, boravišne takse, porez na igre na sreću i sl.	657		
dio 555	e) Troškovi poreza na proizvodnju2): na imovinu, na zemljište, za korišćenje voda i šuma, za protivpožarnu zaštitu i sl.	658	190.885	46.822
559	ž) Ostali nematerijalni troškovi	659	537.219	209.244
	OBAVEZE I POTRAŽIVANJA	660		
47, osim 479	Obračunati (fakturisani) porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	661	3.596.157	4.107.855
27, osim 279	Ulazni porez na dodatu vrijednost (kumulativan promet konta)	662	2.764.772	2.144.196
479	Obaveze za PDV po osnovu razlike između obračunatog i akontacionog PDV-a (saldo konta)	663	513.483	177.450
279	Potraživanja po osnovu razlike između akontacionog i obračunatog PDV-a (saldo konta)	664		
271	PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	665	38.238	7.706
484	Obaveze za PDV plaćen pri uvozu (kumulativan promet konta)	666		
480	Obaveze za akcize (kumulativan promet konta)	667	68	36
nema konta	Prihodi ostvareni na bazi podugovaranja	668		
nema konta	Plaćanja podugovaračima za rad, isporučene proizvode i usluge	669		
nema konta	Ukupan broj odrađenih časova rada (efektivni časovi rada bez bolovanja, godišnjih odmora, državnih praznika i sl.)	670	356.480	370.899

III.11.3.5 Izvještaj o promjenama na kapitalu Emitenta na dan 30.06.2021. godine

Grupa računa	POZICIJA	AOP	Akcijski kapital i udjeli u društvu sa ograničenom	Revalorizacijske rezerve (MRS 16 MRS 21 i MRS 38)	Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava	Ostale rezerve (emisiona premija, zakonske i statutarne)	Akumulirani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak	UKUPNO	MANJINSKI INTERES	UKUPNI KAPITAL
	1. Stanje na dan 01. 01. 20 . godine	901	5.000			500	36.708.861	36.714.361		36.714.361
	2. Efekti promjena u računov. politikama	902								
	3. Efekti ispravke grešaka	903								
	Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (901 ± 902 ± 903)	904	5.000			500	36.708.861	36.714.361		36.714.361
	4. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	905								
	5. Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	906								
	6. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	907								
	7. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	908					4.251.578	4.251.578		4.251.578
	8. Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	909								
	9. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokriće gubitka	910					6.750.000	6.750.000		6.750.000
	10. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	911								
	11. Stanje na dan 31. 12. 20 . godine / 01. 01. 20 . Godine (904 ± 905 ± 906 ± 907 ± 908 ± 909 - 910 + 911)	912	5.000			500	34.210.439	34.215.939		34.215.939
	12. Efekti promjena u računov. politikama	913								
	13. Efekti ispravke grešaka	914								
	14. Ponovo iskazano stanje na dan 01. 01. 20 . godine (912 ± 913 ± 914)	915	5.000			500	34.210.439	34.215.939		34.215.939

15. Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	916								
16. Nerealizovani dobici/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	917								
17. Kursne razlike nastale po osnovu preračuna finansijskih izvještaja u drugu funkcionalnu valutu	918								
18. Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u Bilansu uspjeha	919					1.921.182	1.921.182		1.921.182
19. Neto dobici/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	920								
20. Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokrće gubitka	921					1.700.000	1.700.000		1.700.000
21. Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenje osnovnog kapitala	922								
22. Stanje na dan 20 . Godine (915 ± 916 ± 917 ± 918 ± 919 ± 920 - 921 + 922)	923	5.000			500	34.431.621	34.437.121		34.437.121

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

III.11.4 Revizorski izvještaji Emitenta

III.11.4.1 Revizorski izvještaj finansijskih izvještaja Emitenta za 2019. godinu

Izvještaj nezavisnog revizora

Vlasniku privrednog društva Niskogradnja d.o.o. Laktaši

Mišljenje sa rezervom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Niskogradnja d.o.o. Laktaši (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2019. godine, bilans uspjeha i izvještaj o ostalim dobitima i gubicima, izvještaj o promjenama na kapitalu, bilans tokova gotovine koji se završava na navedeni datum i napomena uz finansijske izvještaje koje uključuju i pregled značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, osim za moguće efekte pitanja navedenih u Osnovama za mišljenje sa rezervom, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2019. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske.

Osnova za mišljenje sa rezervom

Kao što je objelodanjeno u napomeni 14 i 14a) uz priložene finansijske izvještaje, nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine iskazani na dan 31. decembra 2019. godine u ukupnom iznosu od 43.316.420 KM uključuju i sredstva u pripremi u iznosu od 9.798.367 KM, koja se duži niz godina evidentiraju kao sredstva u pripremi i koja nisu testirana na obezvrjeđenje na dan sastavljanja finansijskih izvještaja u skladu sa zahtjevima MRS 36 "Umanjenje vrijednosti imovine". Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo bili u mogućnosti da potvrdimo nadoknadivost priznatih sredstava, niti da kvantifikujemo potencijalne efekte odstupanja od navedenog standarda na finansijske izvještaje Društva za 2019. godinu.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 17 uz priložene finansijske izvještaje, kratkoročna potraživanja iskazana su na dan 31. decembra 2019. godine u neto iznosu od 15.850.818 KM. Navedena neto potraživanja uključuju i potraživanja od kupaca u iznosu 2.004.315 KM i druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 7.086.254 KM, sa kojima Društvo ima poteškoće u naplati. U skladu sa navedenim kratkoročna potraživanja su iskazana više za iznos od 9.090.569 KM, rashodi po osnovu ispravke potraživanja manje iskazani za navedeni iznos, a rezultat tekućeg perioda više iskazan za iznos od 9.090.569 KM.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 23 uz priložene finansijske izvještaje Dugoročni krediti na dan 31. decembra 2019. godine su iskazani u iznosu od 11.732.855 KM i sadrže i reprogramirane dugoročne obaveze prema Poreskoj upravi RS i Upravi za indirektno oprezivanje BiH u iznosu od 2.233.255 KM. Ove obaveze sadrže i dio dugoročnih obaveza prema Upravi za indirektno oporezivanje BiH u iznosu od 753.315 KM koji dospijeva do godinu dana. Shodno tome,

dugoročne obaveze su više iskazane, a kratkoročne obaveze su manje iskazane za navedeni iznos. Takođe, na osnovu raspoložive dokumentacije nismo uspjeli utvrditi dio dugoročnih obaveza prema Poreskoj upravi Republike Srpske koji dospijeva do godinu dana te samim tim nismo uspjeli da se uvjerimo u potencijalne efekte na finansijske izvještaje.

Dalje, obaveze prema Poreskoj upravi Republike Srpske su iskazane na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 1.380.118 KM, a na osnovu raspoložive dokumentacije nismo mogli potvrditi iskazanu vrijednost u okviru navedene obaveze u iznos od 1.312.352 KM.

Dugoročni krediti su iskazani na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 11.732.855 KM sadrže i ostale dugoročne kredite u zemlji u iznosu od 4.000.000 KM, koji se odnosi na kratkoročni finansijski zajam koji je dospio za plaćanje u toku 2018. godine. U skladu sa navedenim dugoročne krediti na dan 31. decembra 2019. godine su više iskazane za iznos od 4.000.000 KM, a kratkoročne finansijske obaveze manje iskazane za isti iznos.

Društvo na dan 31. decembra 2019. godine nije izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Dalje, provođenjem revizorskih procedura, nezavisne verifikacije stanja potraživanja i obaveza, utvrđena su materijalno značajna neslaganja. U skladu sa navedenim, na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo sa sigurnošću mogli da potvrdimo iskazana stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2019. godine.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 30 uz priložene finansijske izvještaje, procijenjena vrijednost sudskih sporova koji se vode protiv Društva na dan 31. decembra 2019. godine iskazani su u iznosu od 432.169 KM. Priloženi finansijski izvještaji ne uključuju rezervisanje za troškove po osnovu sudskih sporova u kojima je Društvo tužena strana, kao ni odgovarajuća objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MRS 37 "Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina". Na osnovu raspoloživih informacija nismo mogli da napravimo sopstvenu procjenu neophodnih rezervisanja po osnovu sudskih sporova i uticaj rezervisanja na finansijske izvještaje na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2019. godine.

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Skrećemo pažnju na sljedeće:

Na dan 31. decembra 2019. godine kratkoročne obaveze premašuju tekuću imovinu za iznos od 9.181.622 KM. Ovaj indikator ukazuje na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Društva u toku redovnih operativnih aktivnosti kroz naplatu potraživanja u dogovorenim rokovima i iznosima. Rukovodstvo Društva smatra da preuzima sve neophodne mjere vezane za normalno i kontinuirano obavljanje operativnih

aktivnosti i da stoga primjena načela stalnosti poslovanja je validno primjenjeno u pripremi ovih finansijskih izvještaja u datim okolnostima.

Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa gore navedenim pitanjem.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim propisima važećim u Republici Srpskoj kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Društva utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed pronevjere ili greške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava Društva je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja.

Lica ovlašćena za upravljanje odgovorna su za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Društva

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;

- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;

- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama kojotkriveni tokom naše revizije.

Partner na revizorskom angažmanu čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Nevena Milinković, ovlašćeni revizor.

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Banja Luka, 16.11.2021. godine

Aleksandar Džombić, PhD

Managing Partner – Direktor

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Nevena Milinković

Ovlašćeni revizor Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

III.11.4.2 Revizorski izvještaj finansijskih izvještaja Emitenta za 2020. godinu

Izvještaj nezavisnog revizora

Vlasniku privrednog društva Niskogradnja d.o.o. Laktaši

Mišljenje sa rezervom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Niskogradnja d.o.o. Laktaši (u daljnjem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2020. godine, bilans uspjeha i izvještaj o ostalim dobitima i gubicima, izvještaj o promjenama na kapitalu, bilans tokova gotovine

koji se završava na navedeni datum i napomena uz finansijske izvještaje koje uključuju i pregled značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, osim za moguće efekte pitanja navedenih u Osnovama za mišljenje sa rezervom, priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2020. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske.

Osnova za mišljenje sa rezervom

Kao što je objelodanjeno u napomeni 17 i 17a). uz finansijske izvještaje, nekretnine, postrojenja i oprema i investicione nekretnine iskazani na dan 31. decembra 2020. godine u ukupnom iznosu od 42.151.234 KM uključuju i sredstva u pripremi u iznosu od 9.847.292KM, koja se duži niz godina evidentiraju kao sredstva u pripremi i koja nisu testirana za obezvrjeđenje na dan sastavljanja finansijskih izvještaja u skladu sa zahtjevima MRS 36 "Umanjenje vrijednosti imovine". Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo bili u mogućnosti da potvrdimo nadoknadivost priznatih sredstava, niti da kvantifikujemo potencijalne efekte odstupanja od navedenog standarda na finansijske izvještaje Društva za 2020. godinu.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 20 uz priložene finansijske izvještaje, kratkoročna potraživanja na dan 31. decembra 2020. godine, iskazana su u iznosu od 17.309.040 KM. Iskazana vrijednost potraživanja od kupaca ne uključuje procjenu očekivanih kreditnih gubitaka u skladu sa zahtjevima MSFI 9 Finansijski instrumenti. Na osnovu raspoloživih informacija i dostavljene dokumentacije nismo mogli da napravimo vlastitu procjenu očekivanih kreditnih gubitaka po osnovu obezvređenja potraživanja i uticaja knjiženja istih na finansijske izvještaje Društva na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2020. godine.

Dalje, navedena potraživanja uključuju i druga kratkoročna potraživanja u iznosu od 22.267.018 KM koja sadrže i potraživanja, starija od 365 dana, u iznosu od 5.486.168 KM, za koje nije izvršena ispravka vrijednosti. Saglasno tome, kratkoročna potraživanja i rezultat tekućeg perioda su više iskazani za 5.486.168 KM.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 26 uz priložene finansijske izvještaje dugoročni krediti na dan 31. decembra 2020. godine iskazani su u iznosu od 13.099.934 KM i sadrže i reprogramirane dugoročne obaveze prema Poreskoj upravi RS i Upravi za indirektno oprezivanje BiH u iznosu od 6.405.040 KM. Navedene obaveze uključuju i obaveze prema Poreskoj upravi RS koje dospijevu u periodu od 12 mjeseci u iznosu od 579.010 KM. U skladu sa navedenim, dugoročne obaveze na dan 31. decembra 2020. godine su precjenjene za navedeni iznos, a kratkoročne obaveze potcjenjene za isti iznos.

Društvo na dan 31. decembra 2020. godine nije izvršilo usaglašavanje potraživanja i obaveza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Dalje, provođenjem revizorskih procedura, nezavisne verifikacije stanja potraživanja i obaveza, utvrđena su materijalno značajna

neslaganja. U skladu sa navedenim, na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo sa sigurnošću mogli da potvrdimo iskazana stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2020. godine.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 35 uz priložene finansijske izvještaje, procijenjena vrijednost sudskih sporova koji se vode protiv Društva na dan 31. decembra 2020 godine iskazani su u iznosu od 166.464 KM. Priloženi finansijski izvještaji ne uključuju rezervisanje za troškove po osnovu sudskih sporova u kojima je Društvo tužena strana, kao ni odgovarajuća objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MRS 37 "Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina". Na osnovu raspoloživih informacija nismo mogli da napravimo sopstvenu procjenu neophodnih rezervisanja po osnovu sudskih sporova i uticaj rezervisanja na finansijske izvještaje na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2020. godine.

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Skrećemo pažnju na sljedeće:

Na dan 31. decembra 2020. godine kratkoročne obaveze premašuju tekuću imovinu za iznos od 9.212.101 KM. Ovaj indikator ukazuje na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Društva u toku redovnih operativnih aktivnosti kroz naplatu potraživanja u dogovorenim rokovima i iznosima. Rukovodstvo Društva smatra da preuzima sve neophodne mjere vezane za normalno i kontinuirano obavljanje operativnih aktivnosti i da stoga primjena načela stalnosti poslovanja je validno primijenjeno u pripremi ovih finansijskih izvještaja u datim okolnostima.

Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa gore navedenim pitanjem.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim propisima važećim u Republici Srpskoj kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Društva utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed pronevjere ili greške.

U sastavljanju finansijskih izvještaja, Uprava Društva je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljivanje, ako je

primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja.

Lica ovlaštena za upravljanje odgovorna su za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- prepoznamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;
- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;

- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

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

Partner na revizorskom angažmanu čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Nevena Milinković, ovlašćeni revizor.

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 16.11.2021. godine

Aleksandar Džombić, PhD
Managing Partner – Direktor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Nevena Milinković
Ovlašćeni revizor Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

III.11.4.3 Revizorski izvještaj polugodišnjih finansijskih izvještaja Emitenta, na dan 30.06.2021. godine

Izvještaj nezavisnog revizora

Vlasniku privrednog društva Niskogradnja d.o.o. Laktaši

Mišljenje

Obavili smo reviziju priloženih pojedinačnih periodičnih finansijskih izvještaja Niskogradnja d.o.o. Laktaši (u daljnjem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju pojedinačni bilans stanja na dan 30. juna 2021. godine, i pojedinačni bilans uspjeha, izvještaj o ostalim dobitima i gubicima perioda, izvještaj o promjenama na kapitalu, bilans tokova gotovine za period koji se završava na navedeni datum i napomena uz periodične finansijske izvještaje koje uključuju i pregled značajnih računovodstvenih politika.

Po našem mišljenju, priloženi pojedinačni periodični finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Društva na dan 30. juna

2021. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za period koji se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj.

Osnova za mišljenje

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju pojedinačnih finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Isticanje pitanja

Kao što je objelodanjeno u napomeni 36 uz priložene pojedinačne finansijske izvještaje, Društvo je na dan 30. juna 2021. godine, objelodanilo transakcije sa povezanim pravnim licima, međutim transakcije su prikazane u neto (prebijenom) iznosu, što nije u skladu sa paragrafom 32 MRS 1 Prezentacija finansijskih izvještaja.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 38 uz priložene finansijske izvještaje, procijenjena vrijednost sudskih sporova koji se vode protiv Društva na dan 30. juna 2021. godine, iskazani su u iznosu od 174.573 KM. Priloženi finansijski izvještaji ne uključuju rezervisanje za troškove po osnovu sudskih sporova u kojima je Društvo tužena strana, kao ni odgovarajuća objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MRS 37 "Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina".

Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa gore navedenim pitanjima.

Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Kao što je objelodanjeno u napomeni 2 uz priložene pojedinačne finansijske izvještaje, Društvo je sastavilo svoje periodične finansijske izvještaje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

Na dan 30. juna 2021. godine, kratkoročne obaveze Društva su veće od njegove tekuće imovine za 5.889.351 KM. Ovaj indikator ukazuju na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Društva u toku redovnih operativnih aktivnosti kroz naplatu potraživanja u dogovorenim rokovima i iznosima. Rukovodstvo Društva smatra da preuzima sve neophodne mjere vezane za normalno i kontinuirano obavljanje operativnih aktivnosti i da stoga primjena načela stalnosti poslovanja je validno primjenjeno u pripremi ovih pojedinačnih finansijskih izvještaja u datim okolnostima.

Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa gore navedenim pitanjima.

Odgovornost rukovodstva za pojedinačne periodične finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje pojedinačnih periodičnih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima važećim u Republici Srpskoj kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Društva utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje pojedinačnih periodičnih finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

U sastavljanju pojedinačnih periodičnih finansijskih izvještaja, rukovodstvo Društva je odgovorno za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja.

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

Odgovornost revizora za reviziju pojedinačnih periodičnih finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li pojedinačni periodični finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza usljed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati usljed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu ovih pojedinačnih periodičnih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza pojedinačnih periodičnih finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;
- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome

postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u pojedinačnim finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;

- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj pojedinačnih periodičnih finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li pojedinačni finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

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

Partner na revizorskom angažmanu čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Aleksandar Džombić, Ovlašćeni revizor.

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Banja Luka, 24. novembar 2021. godine

Aleksandar Džombić, PhD

Managing Partner – Direktor

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

III.11.4.4 Revizorski izvještaj konsolidovanih finansijskih izvještaja Emitenta za 2019. godinu

Vlasniku Matičnog društva Niskogradnja d.o.o. Laktaši

Uzdržavanje od izražavanja mišljenja

Angažovani smo da izvršimo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izvještaja Niskogradnja d.o.o. Laktaši (u daljnjem tekstu "Matično društvo") i njegovih zavisnih društava Nova Di Vrbas d.o.o. Banja Luka i Nova DIPO d.o.o. Gornji Podgradci (zajedno „Grupa”), koji obuhvataju konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2019. godine, konsolidovani bilans

uspjeha i napomena uz konsolidovane finansijske izvještaje koje uključuju i pregled značajnih računovodstvenih politika.

Mi ne izražavamo mišljenje o priloženim konsolidovanim finansijskim izvještajima Grupe. Zbog značaja pitanja opisanih u odjeljku našeg izvještaja, Osnova za uzdržavanje od izražavanja mišljenja, nismo bili u stanju da pribavimo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora o ovim konsolidovanim finansijskim izvještajima.

Osnove za uzdržavanje od izražavanja mišljenje

Grupa na dan 31. decembra 2019. godine nije sastavila potpun set konsolidovanih finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i u skladu sa paragrafom 10 MRS 1 Prezentacija finansijskih izvještaja. Dalje, podaci iskazani u priloženim konsolidovanim bilansu stanja i konsolidovanim bilansu uspjeha ne odgovaraju pojedinančnim finansijskim izvještajima zavisnih preduzeća, odnosno konsolidacija nije izvršena u skladu sa zahtjevima MSFI 10 Konsolidovani finansijski izvještaji. Dalje, Grupa je sastavila napomene uz konsolidovane finansijske izvještaje koje ne odgovaraju priloženom bilansu stanja i bilansu uspjeha za 2019. godine. Na osnovu nevedenog nismo se mogli uvjeriti u tačnost i potpunost iskazanih podataka.

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazane na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 69.392.821 KM, uključuju i sredstva u pripremi u iznosu od 10.390.510 KM, koja se duži niz godina nisu aktivirana i evidentirana su kao sredstva u pripremi. Grupa na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izvještaja nije provela test obezvređenja sredstava u pripremi u skladu sa zahtjevima MRS 36 "Umanjenje vrijednosti imovine". Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo mogli da napravimo vlastitu procjenu i potvrdimo vrijednost iskazanih nekretnina, postrojenja i opreme u pripremi, niti da kvantifikujemo potencijalne efekte odstupanja od navedenog standarda na konsolidovane finansijske izvještaje Grupe na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2019. godinu.

Kratkoročna potraživanja na dan 31. decembra 2019. godine iskazana su u iznosu od 17.904.030 KM. Grupa na dan 31. decembra nije izvršila procjenu naplativosti navedenih potraživanja i u skladu sa istom evidentirala rashode po osnovu ispravke potraživanja potraživanja. Na osnovu raspoložive dokumentacije nismo mogli napraviti vlastitu procjenu dodatne ispravke vrijednosti potraživanja, a samim tim ni efekat na konsolidovane finansijske izvještaje na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2019. godine.

Grupa na dan 31. decembra 2019. godine nije izvršila usaglašavanje potraživanja i obaveza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Dalje, provođenjem revizorskih procedura, nezavisne verifikacije stanja potraživanja i obaveza, utvrđena su materijalno značajna neslaganja. U skladu sa navedenim, a na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo sa sigurnošću mogli da potvrdimo iskazana stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2019. godine, kao ni uticaj korekcije na konsolidovane finansijske izvještaje.

Dugoročni krediti iskazani na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 21.514.851 KM i sadrže i ostale dugoročne kredite u zemlji u iznosu od 4.000.000 KM, koji se odnosi na kratkoročni finansijski zajam koji je dospio za plaćanje u toku 2018. godine. U skladu sa navedenim

dugoročne krediti na dan 31. decembra 2019. godine su više iskazane za iznos od 4.000.000 KM, a kratkoročne finansijske obaveze manje iskazane za isti iznos.

Na dan 31. decembra 2019. godine kratkoročne obaveze premašuju tekuću imovinu Grupe za iznos od 2 KM. Ovaj indikator ukazuje na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Grupe u toku redovnih operativnih aktivnosti kroz naplatu potraživanja u dogovorenim rokovima i iznosima. Rukovodstvo Grupe smatra da preuzima sve neophodne mjere vezane za normalno i kontinuirano obavljanje operativnih aktivnosti i da stoga primjena načela stalnosti poslovanja je validno primjenjeno u pripremi ovih konsolidovanih finansijskih izvještaja u datim okolnostima.

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izvještaje

Rukovodstvo Grupe je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje konsolidovanih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenom regulativom u Republici Srpskoj i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Grupe utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje konsolidovanih finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale uslijed pronevjere ili greške.

U sastavljanju konsolidovanih finansijskih izvještaja, Rukovodstvo Grupe je odgovorno za procjenjivanje sposobnosti Grupe da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljivanje, ako je primjenljivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja.

Lica ovlašćena za upravljanje odgovorna su za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Grupe.

Odgovornost revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izvještaja

Naša odgovornost je sprovođenje revizije konsolidovanih finansijskih izvještaja Grupe u skladu sa Međunarodnim standardima revizije (ISA) i izdavanje izvještaja revizora. Međutim, zbog pitanja opisanog u odjeljku Osnova za uzdržavanje od izražavanja mišljenja našeg izvještaja, nismo bili u stanju da pribavimo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijedimo osnovu za mišljenje o ovim konsolidovanim finansijskim izvještajima.

Nezavisni smo u odnosu na Grupu u skladu sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju konsolidovanih finansijskih izvještaja i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima.

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Banja Luka, 30. decembar 2021. godine

Aleksandar Džombić, PhD

Managing Partner – Direktor

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

NAPOMENA: Emitent je dana, 09.09.2020. godine dostavio konsolidovane finansijske izvještaje za 2019. godinu u APIF, te je prilikom vršenja revizije istih, na sugestije ovlašćenog revizora koji

je vršio reviziju konsolidovanih finansijskih izvještaja Emitenta za 2019. godinu izvršio korekcije na određenim računovodstvenom pozicijama. Korigovane računovodstvene pozicije iz konsolidovanih finansijskih izvještaja za 2019. godinu uključene su u uporedni pregled konsolidovanih finansijskih izvještaja za 2020. i 2019. godinu koji je uključen u ovaj Prospekta.

III.11.4.5 Revizorski izvještaj konsolidovanih finansijskih izvještaja Emitenta za 2020. godinu

Vlasniku Matičnog društva Niskogradnja d.o.o. Laktaši

Mišljenje sa rezervom

Obavili smo reviziju priloženih konsolidovanih finansijskih izvještaja Niskogradnja d.o.o. Laktaši (u daljnjem tekstu "Matično društvo") i njegovih zavisnih društava Nova Di Vrbas d.o.o. Banja Luka i Nova DIPO d.o.o. Gornji Podgradci (zajedno „Grupa“), koji obuhvataju konsolidovani bilans stanja na dan 31. decembra 2020. godine, konsolidovani bilans uspjeha i izvještaj o ostalim dobicima i gubicima, konsolidovani izvještaj o promjenama na kapitalu, konsolidovani bilans tokova gotovine koji se završava na navedeni datum i napomena uz konsolidovane finansijske izvještaje koje uključuju i pregled značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, osim za moguće efekte pitanja navedenih u Osnovama za mišljenje sa rezervom, priloženi konsolidovani finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijski položaj Grupe na dan 31. decembra 2020. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske.

Osnova za mišljenje sa rezervom

Kao što je objelodanjeno u napomeni 17 i 17a). uz konsolidovane finansijske izvještaje, nekretnine, postrojenja i oprema i investicione nekretnine iskazani na dan 31. decembra 2020. godine u ukupnom iznosu od 62.899.139 KM uključuju i sredstva u pripremi u iznosu od 10.133.515 KM, koja se duži niz godina evidentiraju kao sredstva u pripremi i koja nisu testirana za obezvrjeđenje na dan sastavljanja konsolidovanih finansijskih izvještaja u skladu sa zahtjevima MRS 36 "Umanjenje vrijednosti imovine". Na osnovu raspoložive dokumentacije, nismo bili u mogućnosti da potvrdimo nadoknadivost priznatih sredstava, niti da kvantifikujemo potencijalne efekte odstupanja od navedenog standarda na finansijske izvještaje Grupe za 2020. godinu.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 20 uz priložene konsolidovane finansijske izvještaje, kratkoročna potraživanja na dan 31. decembra 2020. godine, iskazana su u bruto iznosu od 23.847.918 KM. Ispravka potraživanja iskazana je u iznosu od 10.593.732 KM. Na osnovu raspoloživih informacija i dostavljene dokumentacije nismo mogli da potvrdimo da je ispravka vrijednosti evidentirana u skladu sa zahtjevima MSFI 9 Finansijski instrumenti, kao ni uticaj korekcije vrijednosti potraživanja od kupaca na finansijske izvještaje Grupe na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2020. godine.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 26 uz priložene konsolidovane finansijske izvještaje dugoročni krediti na dan 31. decembra 2020. godine iskazani su u iznosu od 22.540.679 KM i sadrže i reprogramirane dugoročne obaveze prema Poreskoj upravi RS i Upravi za indirektno opreživanje BiH u iznosu od 6.405.040 KM. Navedene obaveze uključuju i obaveze prema Poreskoj upravi RS koje dospijevu u periodu od 12 mjeseci. Grupa na dan 31. decembra 2020. godine nije izvršila klasifikaciju dugoročnih obaveza koje dospijevaju u periodu do 12 mjeseci, na kratkoročne obaveze u skladu sa paragrafom 61 MRS 1 Prezentacija finansijskih izvještaja.

Grupa na dan 31. decembra 2020. godine nije izvršila usaglašavanje potraživanja i obaveza u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Dalje, provođenjem revizorskih procedura, nezavisne verifikacije stanja potraživanja i obaveza, utvrđena su materijalno značajna neslaganja. U skladu sa navedenim, a na osnovu sprovedenih revizorskih procedura nismo sa sigurnošću mogli da potvrdimo iskazana stanja potraživanja i obaveza na dan 31. decembra 2020. godine.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 33 uz priložene konsolidovane finansijske izvještaje, procijenjena vrijednost sudskih sporova koji se vode protiv Grupe na dan 31. decembra 2020. godine iskazani su u iznosu od 271.246 KM. Priloženi konsolidovani finansijski izvještaji ne uključuju rezervisanje za troškove po osnovu sudskih sporova u kojima je Grupa tužena strana, kao ni odgovarajuća objelodanjivanja u skladu sa zahtjevima MRS 37 "Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina". Na osnovu raspoloživih informacija nismo mogli da napravimo sopstvenu procjenu neophodnih rezervisanja po osnovu sudskih sporova i uticaj rezervisanja na konsolidovane finansijske izvještaje na dan i za godinu koja se završava 31. decembra 2020. godine.

Grupa na dan 31. decembra 2020. godine nije popunila Konsolidovani izvještaj o promjenama na kapitalu u skladu sa Pravilnikom o sadržini i formi obrasca Izvještaja o promjenama na kapitalu ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj 63/16).

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Grupu u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Značajna neizvjesnost u vezi s vremenski neograničenim poslovanjem

Skrećemo pažnju na sljedeće:

Na dan 31. decembra 2020. godine kratkoročne obaveze premašuju tekuću imovinu Grupe za iznos od 22.647.670 KM. Ovaj indikator ukazuje na postojanje potencijalnih problema vezanih za nemogućnost servisiranja tekućih obaveza Grupe u toku redovnih operativnih aktivnosti kroz

naplatu potraživanja u dogovorenim rokovima i iznosima. Rukovodstvo Grupe smatra da preuzima sve neophodne mjere vezane za normalno i kontinuirano obavljanje operativnih aktivnosti i da stoga primjena načela stalnosti poslovanja je validno primjenjeno u pripremi ovih konsolidovanih finansijskih izvještaja u datim okolnostima.

Naše mišljenje nije modifikovano u vezi sa gore navedenim pitanjem

Odgovornost rukovodstva za konsolidovane finansijske izvještaje

Rukovodstvo Grupe je odgovorno za sastavljanje i fer konsolidovanih prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa zakonskim propisima važećim u Republici Srpskoj kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Grupe utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje konsolidovanih finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed pronevjere ili greške.

U sastavljanju konsolidovanih finansijskih izvještaja, Uprava Grupe je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Grupe da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju i objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja.

Lica ovlašćena za upravljanje odgovorna su za nadzor nad procesom finansijskog izvještavanja Grupe.

Odgovornost revizora za reviziju konsolidovanih finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li konsolidovanih finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih konsolidovanih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza konsolidovanih finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;

- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Grupe;

- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;

- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Grupe da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Grupa prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;

- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj konsolidovanih finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama koji su otkriveni tokom naše revizije.

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

Partner na revizorskom angažmanu čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Nevena Milinković, ovlašćeni revizor.

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Banja Luka, 16. decembar 2021. godine

Aleksandar Džombić, PhD

Managing Partner – Direktor

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

III.11.5 Sudski i arbitražni postupci

Vrijednost sudskih sporova u kojima se na dan 30. jun 2021. godine Emitent javlja kao tužena strana iznosi **174.573 KM**.

Vrijednost sudskih sporova u kojima se na dan 30. jun 2021. godine Emitent javlja kao tužitelj iznosi **2.380.784 KM**.

Iznosi konačnih gubitaka po osnovu sudskih sporova mogu biti uvećani po osnovu obračunatih zateznih kamata do datuma okončanja sporova, odnosno do datuma konačnih isplata po sporovima. Rukovodstvo smatra da sudski sporovi koji se vode protiv Društva neće prouzrokovati materijalno značajne štete po Društvo.

III.11.6 Značajne promjena finansijskog položaja Emitenta

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

III.12 DODATNE INFORMACIJE

Osnovni kapital Emitenta iznosi 5.000,00 KM i ucjelosti je uplaćen.

„Niskogradnja” d.o.o. za građevinarstvo i usluge Laktaši (u daljnjem tekstu: Društvo) osnovano je 27.11.1990. godine. Društvo je upisano u registar Osnovnog suda u Banjoj Luci, registarski uložak broj 1-1133-00, broj Rješenja U/I3904/05. Prema Rješenju broj 071-0-REG-08-000506 od 24.03.2008. godine Društvo je izvršilo dopunu djelatnosti.

Rješenjem Okružnog suda od 09.07.2015. godine upisana je statusna promjena-spajanje uz pripajanje „Ciglarska industrija” d.o.o. Brod sticaocu „Niskogradnja” d.o.o. Laktaši.

Cilj i svrha osnivanja društva je obavljanje registrovanih djelatnosti i ostvarivanje dobiti.

Podaci o Društvu, djelatnostima koje obavlja društvo i kapitalu mogu se naći u Statutu Društva (članovi 4, 10, 23), koji je dostupan u prostorijama Emitenta i Agentu emisije, a prilikom uvrštenja obveznica iz treće emisije na Slobodno tržište Banjalučke berze, isti će biti objavljen i na sajtu Banjalučke berze (www.blberza.com).

III.13 ZNAČAJNI UGOVORI

Emitent nema zaključene ugovore izvan redovne djelatnosti koji bi mogli uticati na sposobnost Emitenta da izmiruje obaveze proistekle iz ove emisije obveznica.

III.14 DOSTUPNI DOKUMENTI

U periodu važenja ovog dokumenta u prostorijama Emitenta biće dostupni sljedeći dokumenti:

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

Dokumenti će biti dostupni na sajtu Emitenta www.niskogradnja.ba; a Jedinstveni prospekt nakon odobrenja Komisije za hartije od vrijednosti, sa svim priložima i sastavnim dijelovima biće objavljen i na sajtu Emitenta, Agenta emisije: www.monetbroker.com, sajtu Banjalučke berze: www.blberza.com i sajtu Platnog agenta: www.novabanka.com 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 emisijom obveznica za namjenu opisanu u narednoj tački Jedininstvenog prospekta, nema interesa drugih pravnih ili fizičkih lica u vezi sa ovom ponudom.

IV.1.2 Razlozi za ponudu i korišćenje sredstava

Sredstva pribavljena putem treće emisije obveznica u iznosu od 2.500.000,00 KM, koristiće se za izmirenje obaveza prema dobavljačima i ulaganje u trajna obrtna sredstva.

Očekivani efekat emisije su povećanje likvidnosti i finansijska konsolidacija Emitenta. Ulaganje u trajna obrtna sredstva za direktnu posljedicu će imati povećanje kapaciteta izvođenja specifičnih građevinskih radova, te povećanje potencijala za ostvarivanje značajne dobiti Emitenta i održavanja tržišne pozicije. Procjenjuje se da ukupni troškovi treće emisije obveznica neće premašiti 2.50% od ukupne nominalne vrijednosti emisije.

Osnov troška	Iznos u KM
Usluge agenta treće emisije obveznica	2.500
Naknada Komisiji za hartije od vrijednosti RS	3.750
Usluge ovlašćenog procjenitelja za izvršene procjene	1.000
Troškovi platnog agenta (cca)	50.000
Troškovi otvaranja namjenskog računa	500
Troškovi kamata 2	260
UKUPNO	58.010

2 Na tekuća sredstva po viđenju Emitenta na namjenskom računu, Banka obračunava i naplaćuje naknadu po stopi od 0,75% godišnje. Obračun naknade vrši se po proporcionalnoj metodi stvarni broj dana /360. Trošak je izračunat po pretpostavci da će sredstva u iznosu od 2.500.000 KM na privremenom računu biti 5 dana.

IV.2 INFORMACIJE O HARTIJAMA O VRIJEDNOSTI KOJE SU PREDMET JAVNE PONUDE/UVRŠTENJA ZA TRGOVANJE

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 treće 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 cijelo vrijeme trajanja HOV),

S – Obezbjedene (obezbjedena založnim pravom na određenoj imovini kako bi se obezbijedila obaveza, npr. hipoteka),

L- Isplata kroz amortizacioni plan sa prodajnom i 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 i 82/2019),
- 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 i 63/2021),
- Pravilnikom o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti ("Sl. glasnik RS", br. 99/21).

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 imaoa.

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: **2.500**

Pojedinačna nominalna vrijednost hartija: **1.000,00 KM**

Nominalna vrijednost emisije hartija od vrijednosti: **2.500.000,00 KM**

Kamatna stopa: **4.20% na godišnjem nivou**

Rok otplate: **90 mjeseci**

Način isplate: **mjesečno** (u prvih 12 mjeseci isplaćuje se samo kamata (grejs period), nakon toga, ostatak u jednakim mjesečnim anuitetima (78 anuiteta))

Valuta emisije: **Konvertibilna marka (KM/BAM)**

Obveznice ove emisije predstavljaju direktnu, безусловnu i obezbjeđenu obavezu Emitenta, koja je jednaka i međusobno ravnopravna sa svim ostalim sadašnjim i budućim obavezama Emitenta, osim obaveza koje mogu imati prvenstvo u odnosu na njih u skladu sa imperativnim propisima. Ne postoje ugovorne klauzule koje bi uticale na položaj ili subordinirale hartije od vrijednosti iz ove ponude, u odnosu na sve sadašnje ili buduće obaveze Emitenta.

IV.2.4 Prava koja proizilaze iz hartije od vrijednosti, uključujući i moguća ograničenja tih prava i postupak njihovog ostvarivanja

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

IV.2.5 Pravo na prijevremeno dospjeće emisije

Investitori/vlasnici obveznica imaju pravo zatražiti prijevremeno dospjeće obveznica iz treće emisije u slučaju nepoštovanja uslova emisije.

U slučaju nepoštovanja uslova emisije Emitent prihvata da vlasnici obveznica imaju pravo da proglase treću emisiju obveznica prijevremeno dospjelim i zahtijevaju isplatu cjelokupnog preostalog iznosa glavnice uz pripadajuću kamatu.

U slučaju nepoštovanja uslova emisije vlasnici obveznica obavještavaju Emitenta i Platnog agenta da je treća emisija obveznica zbog nepoštovanja uslova emisije prijevremeno dospjela.

Vlasnici obveznica imaju pravo proglasiti prijevremeno dospjeće emisije u slučaju da:

1. Emitent ne omogući upis založnog prava/hipoteke prvog reda na nekretninama navedenim u članu II podtački 16 Odluke o trećoj emisiji obveznica u roku od 60 dana od dana registracije emisije kod Centralnog registra hartija od vrijednosti i ne dostavi dokaz o izvršenom upisu iste, ili
2. Dugovanja Emitenta prema vlasnicima obveznica, po osnovu isplate anuiteta iz treće emisije iznose 100.000,00 KM i više, 15 (petnaest) dana u kontinuitetu.

Emitent je saglasan da u navedenim okolnostima, vlasnici obveznica imaju pravo da proglase prijevremeno dospjeće emisije i to na način da, vlasnici najmanje 50% emitovanih obveznica obavjeste Platnog agenta i Emitenta da su prekršeni uslovi emisije po bar jednom od dva navedena osnova, te da se prijemom obavještenja emisija smatra dospjelim.

Obavještenje o proglašenju prijevremenog dospjeća emisije podnosi se u pisanoj formi i obavezno sadrži dokaz o nastanku bar jednog od dva navedena slučaja u kojim se može emisija

smatrati dospjelim i dokaz o identifikaciju vlasnika obveznica (pravna lica: Izvod iz sudskog registra - ovjerena kopija ili original; fizička lica: potpis na obavještenju mora biti ovjeren kod nadležnog organa).

Po prijemu obavještenja o prijevremnom dospijeću, Platni agent je obavezan da, u roku od 2 (dva) radna dana, izvrši obračun potraživanja vlasnika obveznica koji se odnosi na cjelokupan preostali dio glavnice uz pripadajuću kamatu, zaključno sa danom dospijeća. Danom dospijeća obaveza iz treće emisije smatraće se dan na koji je Platni agent primio obavještenje od strane vlasnika obveznica.

Emitent ima rok, da u roku od 15 (petnaest) dana od dana dostavljenog obračuna od strane Platnog agenta, uplati iznos na račun za posebnu namjenu Platnog agenta, na koji je vršena uplata sredstava za isplatu anuiteta iz treće emisije obveznica. Ukoliko Emitent ne uplati sredstva u navedenom roku, Platni agent pokreće mjenični postupak, a vlasnici obveznica imaju pravo na zateznu kamatu do dana uplate obaveza po prijevremenom dospijeću emisije.

Platni agent, nakon uplate sredstava na poseban račun od strane Emitenta, u roku od 3 (tri) radna dana, vrši prenos sredstava sa računa za posebnu namjenu na račune vlasnika obveznica.

Pored mjenica, treća emisija obveznica Emitenta obezbjeđena je upisom hipoteke na nepokretnostima u vlasništvu Emitenta. Detaljne informacije o nepokretnostima koje će služiti kao obezbjeđenje plaćanja obaveza iz treće emisije obveznica date su u tački broj IV.2.9. ovog Prospekta.

Ukoliko Platni agent, putem aktiviranja mjenica ne uspije naplatiti dovoljno sredstava za isplatu obaveza proisteklih iz treće emisije obveznica Emitenta, vlasnici obveznica imaju pravo pokrenuti postupak naplate svojih potraživanja aktiviranjem hipoteke pred nadležnim sudom, u skladu sa Zakonom o izvršnom postupku Republike Srpske (Službeni glasnik Republike Srpske broj br. 59/2003, 85/2003, 64/2005, 118/2007, 29/2010, 57/2012, 67/2013, 98/2014, 5/2017 - odluka US, 58/2018 - rješenje US BiH i 66/2018).

IV.2.6 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.2.7 Uslovi emisije

Obveznice se emituju sa rokom dospijeća od 90 mjeseci, uz nepromjenjivu godišnju kamatnu stopu od 4,20%. U prvih 12 mjeseci isplaćuje se samo kamata (grejs period). Nakon isteka perioda od 12 mjeseci, kamata se obračunava na neotplaćeni dio glavnice i isplaćuje se jednom mjesečno 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 mjesečno, tj. dvanaest puta godišnje na naplatu,

kamate će se isplaćivati na mjesečnom nivou, a kamatna stopa obveznica iznosi 0,3500000% na mjesečnom nivou (na neotplaćeni dio glavnice).

Nakon 12 mjeseci otplate samo kamate (grejs perioda), glavnica i pripadajući dio kamate isplaćivaće se u jednakim mjesečnim anuitetima (78 anuiteta) najkasnije u roku od 10 (deset) dana od dana dospijeca anuiteta.

Emitent će svoje finansijske obaveze prema vlasnicima obveznica izmirivati posredstvom platnog agenta – Nova banka AD Banja Luka, sa sjedištem u Kralja Alfonsa XIII 37a, 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 dospijeca anuiteta, 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.

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

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

IV.2.8 Obezbjedenje plaćanja obveza proisteklih iz treće emisije

Mjenice emitenta

U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica iz treće emisije Emitent je izdao 90 (devedeset) blanko mjenica i mjenično ovlašćenje, koje je predao platnom agentu – Nova banka AD Banja Luka.

Emitent ima potpsian ugovor sa Platnim agentom treće emisije obveznica koji je zaključen pod odložnim uslovom i proizvešće pravno dejstvo kada se ispuni uslov, a podrazumjeva da su Prospektom za emisiju obveznica vlasnici obveznica u cjelosti upoznati pravima i obavezama Platnog agenta i načinom izvršavanja poslova, odnosno da:

- u slučaju da Emitent ne izvrši uplatu na račun za posebnu namjenu u roku od 10 (deset) dana od dana dospijeca, u cjelokupnom iznosu u skladu sa Izvještajem,³ što se utvrđuje izvodom sa računa za posebnu namjenu, Platni agent će prvog narednog radnog dana, a najkasnije u roku od 8 (osam) dana od isteka roka za uplatu anuiteta ili isteka roka za uplatu prijeveremeno dospjelog iznosa cjelokupnog preostalog duga, pokrenuti mjenični postupak direktno pred bankom u kojoj je otvoren glavni račun Emitenta. Objektivne okolnosti na koje bi se Emitent mogao pozivati nemaju uticaja na ovo ovlaštenje Platnog agenta,
- 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 Platnog agenta o dospjelim novčanim potraživanjima prema Emitentu predmetnih obveznica,
- Emitent ima zaključen ugovor sa Platnim agentom, 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 nenastupanja odložnog uslova Platni agent 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 zaključeni ugovor nije stupio na snagu,
- će Platni agent otvoriti račun za posebnu namjenu preko kojeg se vrše uplate od strane Emitenta i isplate prema vlasnicima obveznica iz Izvještaja,
- je Emitent obavezan da dostavi podatke o glavnom računu,
- je Emitent obavezan da obavijesti Platnog agenta bez odlaganja o promjeni glavnog računa,
- je Platni agent izdao potvrdu o položenim mjenicama broj 92-00/2022 od dana 20.01.2022. godinu,
- Platni agent vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica u roku od 3 (tri) radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu Platnog agenta,
- je Emitent danom uplate vrijednosti anuiteta na račun za posebnu namjenu Platnog agenta izvršio svoju obavezu isplate anuiteta prema vlasnicima iz Izvještaja,
- Platni agent nije nadležan za naplatu, obračun i isplatu zakonske zatezne kamate,
- Platni agent nije ovlašten za preduzimanje drugih mjeničnih radnji u postupcima pred nadležnim sudovima,
- u slučaju pokretanja mjeničnog postupka i naplate vrijednosti anuiteta u više pojedinačnih uplata, Platni agent vrši vlasnicima iz Izvještaja isplate naplaćenih iznosa dva puta sedmično,

3 Obračun dospjelih obaveza Emitenta prema licima koja su upisana kao vlasnici obveznica u evidenciji Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka

- Platni agent je odgovoran vlasnicima obveznica iz Izvještaja do visine sredstava naplaćenih od Emitenta,

IV.2.9 Upis hipoteke prvog reda

Pored mjenica, u cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza proisteklih iz treće emisije obveznica Emitenta, u korist vlasnika obveznica upisaće se hipoteka prvog reda na sljedećim nepokretnostima u vlasništvu Emitenta:

Nepokretnosti - kompleks benzinske pumpe sa pratećim mašinskim instalacijama na pripadajućem komplet uređenom građevinskom zemljištu i sa svom pratećom infrastrukturom u Glamočanima, opština Laktaši između magistralnog puta M-16 - „autoputa“ i regionalnog puta R-480 - „Stare gradiške ceste“ na parceli k.č. br.1395/2 upisanoj u Zemljišno-knjižni uložak broj 1379 i u List nepokretnosti broj 790 k.o. Glamočani.

Trenutna tržišna vrijednosti navedenih nepokretnosti, prema procjeni koju je izvršio vještak arhitektonsko-građevinske struke, za oblast građevinarstva Malić Milja, od dana 18.03.2022. godine, iznosi 4.350.000,00 KM (slovima: četirimilionatristapedesethiljada KM).

Upis hipoteke (založnog prava) na nekretnini izvršiće se odmah nakon postupka emisije. Detaljne informacije o nepokretnostima na koje će se upisati hipoteka prvog reda u korist vlasnika obveznica dostupne su u Prilogu broj 2 ovog Prospekta.

IV.2.10 Način i metode amortizacije i vremenski raspored plaćanja

U nastavku slijedi preliminarни 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 15.04.2022. godine.

Br. rate	Datum dospijeća	Broj obveznica	Kamata	Iznos kamate	Anuitet	Isplata glavnice	Neotplaćeni iznos glavnice	Pool factor
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	15.5.2022	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
2	15.6.2022	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
3	15.7.2022	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
4	15.8.2022	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
5	15.9.2022	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
6	15.10.2022	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
7	15.11.2022	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000

8	15.12.2022	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
9	15.1.2023	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
10	15.2.2023	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
11	15.3.2023	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
12	15.4.2023	2.500	0,350%	8.750,00	8.750,00	0,00	2.500.000,00	1,0000
13	15.5.2023	2.500	0,350%	8.750,00	36.680,81	27.930,81	2.500.000,00	1,0000
14	15.6.2023	2.500	0,350%	8.652,24	36.680,81	28.028,57	2.472.069,19	0,9888
15	15.7.2023	2.500	0,350%	8.554,14	36.680,81	28.126,67	2.444.040,63	0,9776
16	15.8.2023	2.500	0,350%	8.455,70	36.680,81	28.225,11	2.415.913,96	0,9664
17	15.9.2023	2.500	0,350%	8.356,91	36.680,81	28.323,90	2.387.688,85	0,9551
18	15.10.2023	2.500	0,350%	8.257,78	36.680,81	28.423,03	2.359.364,95	0,9437
19	15.11.2023	2.500	0,350%	8.158,30	36.680,81	28.522,51	2.330.941,92	0,9324
20	15.12.2023	2.500	0,350%	8.058,47	36.680,81	28.622,34	2.302.419,41	0,9210
21	15.1.2024	2.500	0,350%	7.958,29	36.680,81	28.722,52	2.273.797,07	0,9095
22	15.2.2024	2.500	0,350%	7.857,76	36.680,81	28.823,05	2.245.074,55	0,8980
23	15.3.2024	2.500	0,350%	7.756,88	36.680,81	28.923,93	2.216.251,50	0,8865
24	15.4.2024	2.500	0,350%	7.655,65	36.680,81	29.025,16	2.187.327,57	0,8749
25	15.5.2024	2.500	0,350%	7.554,06	36.680,81	29.126,75	2.158.302,41	0,8633
26	15.6.2024	2.500	0,350%	7.452,11	36.680,81	29.228,69	2.129.175,66	0,8517
27	15.7.2024	2.500	0,350%	7.349,81	36.680,81	29.330,99	2.099.946,97	0,8400
28	15.8.2024	2.500	0,350%	7.247,16	36.680,81	29.433,65	2.070.615,97	0,8282
29	15.9.2024	2.500	0,350%	7.144,14	36.680,81	29.536,67	2.041.182,32	0,8165
30	15.10.2024	2.500	0,350%	7.040,76	36.680,81	29.640,05	2.011.645,65	0,8047
31	15.11.2024	2.500	0,350%	6.937,02	36.680,81	29.743,79	1.982.005,60	0,7928
32	15.12.2024	2.500	0,350%	6.832,92	36.680,81	29.847,89	1.952.261,81	0,7809
33	15.1.2025	2.500	0,350%	6.728,45	36.680,81	29.952,36	1.922.413,92	0,7690
34	15.2.2025	2.500	0,350%	6.623,62	36.680,81	30.057,19	1.892.461,56	0,7570
35	15.3.2025	2.500	0,350%	6.518,42	36.680,81	30.162,39	1.862.404,37	0,7450
36	15.4.2025	2.500	0,350%	6.412,85	36.680,81	30.267,96	1.832.241,97	0,7329
37	15.5.2025	2.500	0,350%	6.306,91	36.680,81	30.373,90	1.801.974,01	0,7208
38	15.6.2025	2.500	0,350%	6.200,60	36.680,81	30.480,21	1.771.600,11	0,7086
39	15.7.2025	2.500	0,350%	6.093,92	36.680,81	30.586,89	1.741.119,90	0,6964
40	15.8.2025	2.500	0,350%	5.986,87	36.680,81	30.693,94	1.710.533,02	0,6842
41	15.9.2025	2.500	0,350%	5.879,44	36.680,81	30.801,37	1.679.839,07	0,6719
42	15.10.2025	2.500	0,350%	5.771,63	36.680,81	30.909,18	1.649.037,70	0,6596
43	15.11.2025	2.500	0,350%	5.663,45	36.680,81	31.017,36	1.618.128,52	0,6473
44	15.12.2025	2.500	0,350%	5.554,89	36.680,81	31.125,92	1.587.111,17	0,6348
45	15.1.2026	2.500	0,350%	5.445,95	36.680,81	31.234,86	1.555.985,25	0,6224
46	15.2.2026	2.500	0,350%	5.336,63	36.680,81	31.344,18	1.524.750,39	0,6099
47	15.3.2026	2.500	0,350%	5.226,92	36.680,81	31.453,89	1.493.406,20	0,5974
48	15.4.2026	2.500	0,350%	5.116,83	36.680,81	31.563,98	1.461.952,32	0,5848
49	15.5.2026	2.500	0,350%	5.006,36	36.680,81	31.674,45	1.430.388,34	0,5722
50	15.6.2026	2.500	0,350%	4.895,50	36.680,81	31.785,31	1.398.713,89	0,5595
51	15.7.2026	2.500	0,350%	4.784,25	36.680,81	31.896,56	1.366.928,58	0,5468
52	15.8.2026	2.500	0,350%	4.672,61	36.680,81	32.008,20	1.335.032,02	0,5340
53	15.9.2026	2.500	0,350%	4.560,58	36.680,81	32.120,23	1.303.023,83	0,5212
54	15.10.2026	2.500	0,350%	4.448,16	36.680,81	32.232,65	1.270.903,60	0,5084
55	15.11.2026	2.500	0,350%	4.335,35	36.680,81	32.345,46	1.238.670,96	0,4955

56	15.12.2026	2.500	0,350%	4.222,14	36.680,81	32.458,67	1.206.325,50	0,4825
57	15.1.2027	2.500	0,350%	4.108,53	36.680,81	32.572,27	1.173.866,83	0,4695
58	15.2.2027	2.500	0,350%	3.994,53	36.680,81	32.686,28	1.141.294,55	0,4565
59	15.3.2027	2.500	0,350%	3.880,13	36.680,81	32.800,68	1.108.608,27	0,4434
60	15.4.2027	2.500	0,350%	3.765,33	36.680,81	32.915,48	1.075.807,59	0,4303
61	15.5.2027	2.500	0,350%	3.650,12	36.680,81	33.030,69	1.042.892,11	0,4172
62	15.6.2027	2.500	0,350%	3.534,51	36.680,81	33.146,29	1.009.861,43	0,4039
63	15.7.2027	2.500	0,350%	3.418,50	36.680,81	33.262,31	976.715,13	0,3907
64	15.8.2027	2.500	0,350%	3.302,08	36.680,81	33.378,72	943.452,83	0,3774
65	15.9.2027	2.500	0,350%	3.185,26	36.680,81	33.495,55	910.074,10	0,3640
66	15.10.2027	2.500	0,350%	3.068,02	36.680,81	33.612,78	876.578,55	0,3506
67	15.11.2027	2.500	0,350%	2.950,38	36.680,81	33.730,43	842.965,77	0,3372
68	15.12.2027	2.500	0,350%	2.832,32	36.680,81	33.848,48	809.235,34	0,3237
69	15.1.2028	2.500	0,350%	2.713,85	36.680,81	33.966,95	775.386,86	0,3102
70	15.2.2028	2.500	0,350%	2.594,97	36.680,81	34.085,84	741.419,90	0,2966
71	15.3.2028	2.500	0,350%	2.475,67	36.680,81	34.205,14	707.334,06	0,2829
72	15.4.2028	2.500	0,350%	2.355,95	36.680,81	34.324,86	673.128,93	0,2693
73	15.5.2028	2.500	0,350%	2.235,81	36.680,81	34.444,99	638.804,07	0,2555
74	15.6.2028	2.500	0,350%	2.115,26	36.680,81	34.565,55	604.359,07	0,2417
75	15.7.2028	2.500	0,350%	1.994,28	36.680,81	34.686,53	569.793,52	0,2279
76	15.8.2028	2.500	0,350%	1.872,87	36.680,81	34.807,93	535.106,99	0,2140
77	15.9.2028	2.500	0,350%	1.751,05	36.680,81	34.929,76	500.299,06	0,2001
78	15.10.2028	2.500	0,350%	1.628,79	36.680,81	35.052,02	465.369,29	0,1861
79	15.11.2028	2.500	0,350%	1.506,11	36.680,81	35.174,70	430.317,28	0,1721
80	15.12.2028	2.500	0,350%	1.383,00	36.680,81	35.297,81	395.142,58	0,1581
81	15.1.2029	2.500	0,350%	1.259,46	36.680,81	35.421,35	359.844,77	0,1439
82	15.2.2029	2.500	0,350%	1.135,48	36.680,81	35.545,33	324.423,42	0,1298
83	15.3.2029	2.500	0,350%	1.011,07	36.680,81	35.669,74	288.878,09	0,1156
84	15.4.2029	2.500	0,350%	886,23	36.680,81	35.794,58	253.208,36	0,1013
85	15.5.2029	2.500	0,350%	760,95	36.680,81	35.919,86	217.413,78	0,0870
86	15.6.2029	2.500	0,350%	635,23	36.680,81	36.045,58	181.493,92	0,0726
87	15.7.2029	2.500	0,350%	509,07	36.680,81	36.171,74	145.448,34	0,0582
88	15.8.2029	2.500	0,350%	382,47	36.680,81	36.298,34	109.276,60	0,0437
89	15.9.2029	2.500	0,350%	255,42	36.680,81	36.425,38	72.978,26	0,0292
90	15.10.2029	2.500	0,350%	127,94	36.680,81	36.552,87	36.552,87	0,0146
UKUPNO				466.103,07	2.966.103,07	2.500.000,00		

IV.2.11 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:

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

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

IV.2.12 Načini na koji su zastupljeni vlasnici obveznica

Ne postoji zakonski osnov za organizovanje skupštine imalaca obveznica.

IV.2.13 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 ovog Prospekta ne postoje odluke na osnovu kojih bi se moglo očekivati novo izdanje hartija od vrijednosti Emitenta.

IV.2.14 Opis svih ograničenja prenosivosti hartija od vrijednosti

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

IV.2.15 Podaci o poreskim obavezama u vezi sa hartijama od vrijednosti

Poreski propisi država investitora i države u kojoj je emitent osnovan (Republika Srpska) mogu imati uticati na ostvarenu dobit od hartija od vrijednosti.

Shodno **Zakonu o porezu na dohodak** 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 i mogu se prebijati sa kapitalnim dobitima i gubicima ostvarenim prodajom drugih oblika investicione imovine. Stopa poreza na dohodak u Republici Srpskoj iznosi 10%.

U članu 7. stav 2. **Zakona o porezu na dobit** u Republici Srpskoj navedeno je da samo prihodi u obliku kamate na hartije od vrijednosti koje izda Republika Srpska ili jedinica lokalne samouprave u njenom sastavu ne uključuju se u obračun poreske osnovice. Stopa poreza na dobit u Republici Srpskoj iznosi 10%.

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

IV.3 USLOVI JAVNE PONUDE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI

IV.3.1 Uslovi, statistički podaci o ponudi, očekivani rokovi i propisani postupak podnošenja ponude

IV.3.2 Uslovi koji se primjenjuju na ponudu

Trećom emisijom obveznica Emitent emituje ukupno 2.500 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM, ukupne nominalne vrijednosti emisije 2.500.000,00 KM. Kamatna stopa iznosi 4.20 % na godišnjem nivou, a obračunava se na mjesečnom nivou.

Rok dospijeca emisije je 90 mjeseci (12 mjeseci otplate samo kamate tzv. „grejs period“ i 78 mjeseci otplate glavnice i kamate u jednakim mjesečnim anuitetima).

Treća emisija obveznica smatraće se uspješnom, ukoliko se u predviđenom roku za upis i uplatu upiše minimalno 60% emitovanih obveznica.

IV.3.3 Period trajanja ponude i opis postupka podnošenja zahtjeva za kupovinu

Upis i uplata obveznica traju 90 dana. Početak upisa i uplate biće utvrđen u javnom pozivu koji će biti objavljen 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 upis na namjeski račun Emitenta broj: 555-09000554347-94, otvoren kod Nove banke AD Banja Luka. Sredstvo plaćanja obveznica je novac, konvertibilne marke (KM).

Ukoliko se u roku od 90 dana, predviđenom za upis i uplatu obveznica, ne bude upisano i uplaćeno minimalno 60% ponuđenih obveznica, 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 prilogima besplatno je dostupan u prostorijama i na internet stranici Emitenta www.niskogradnja.ba, te na Internet stranicama Agenta emisije: www.monetbroker.com, Platnog agenta: www.novabanka.com i Banjalučke berze: www.blberza.com najmanje 10 godina od dana objavljivanja.

IV.3.4 Opis postupka mogućeg smanjenja upisa i postupka povrata viška iznosa isplaćenog podnosiocima zahtjeva

Ne postoji mogućnost smanjenja upisanih hartija od vrijednosti.

IV.3.5 Podaci o najmanjem i/ili najvećem iznosu zahtjeva za kupovinu

Jedan investitor može upisati i uplatiti minimalno 1 (jednu), a maksimalno 2.500 (slovima: dvijehiljadepetstotina) obveznica.

IV.3.6 Način i rokovi za uplatu i isporuku hartija od vrijednosti

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

Upis i uplata vrše se istovremeno i trajaće 90 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 glavni 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.3.7 Način i datum javne objave rezultata

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

IV.3.8 Pravo preče kupovine hartija od vrijednosti, prenosivosti prava i postupak u slučaju neostvarenih prava upisa

Emisija obveznica Emitenta vršiće se javnom ponudom na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti i vrši se bez prava preče kupovine.

IV.3.9 Plan distribucije i dodjele

IV.3.9.1 Kategorije potencijalnih investitora kojima se nude hartije od vrijednosti

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

IV.3.10 Postupak obavješćavanja investitora o količini dodjeljivanih hartija od vrijednosti

Po realizaciji upisa i uplate obveznica investitori/vlasnici obveznica će dobiti obavješćenje o broju upisanih/uplaćenih obveznica od ovlašćenog 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.

IV.3.11 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 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, a na koje je Komisija za hartije od vrijednosti RS dala saglasnost.

Informacije o porezima date su u tački IV.2.15. Obavještenja o dužničkim hartijama od vrijednosti.

IV.4 Provođenje ponude odnosno prodaja emisije i preuzimanje emisije

Brokersko dilersko društvo „Monet broker“ a.d. Banja Luka, u svojstvu agenta treće emisije obveznica provešće postupka emisije obveznica. Nakon provođenja postupka emisije obveznica, odnosno njihove prodaje, Emitent će u saradnji sa Agentom emisije provesti postupak registracije obveznica kod Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, kao i postupak uvrštenja obveznica na Slobodno tržište Banjalučke berze.

Podaci o Agentu treće emisije obveznica Emitenta:

BDD „Monet broker“ a.d. Banja Luka,

Ulica Jovana Dučića broj 25, 78 000 Banja Luka.

E-mail: mail@monetbroker.com

Web: www.monetbroker.com

Tel: +387 51 345 600

Fax: +387 51 345 601

Emisija obveznica provodi se bez preuzimaoca emisije.

IV.4.1 Naziv i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata

Emitent će svoje finansijske obaveze prema vlasnicima obveznica izmirivati posredstvom platnog agenta – Nova banka AD Banja Luka, sa sjedištem u Kralja Alfonsa XIII 37a, 78 000 Banja Luka.

IV.5 UVRŠTENJE U TRGOVANJE I ARANŽMANI U VEZI SA TRGOVANJEM

IV.5.1 Podaci o uvrštenju emitovanih hartija od vrijednosti na berzansko tržište

Nakon proglašenja uspješnosti emisije i upisa promjena podataka u Registru emitenata od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske, te registracije obveznica iz predmetne emisije u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, Emitent će podnijeti zahtjev za uvrštenje obveznica na Slobodno tržište Banjalučke berze.

U skladu sa članom 10 Pravila Banjalučke (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) berze hartija od vrijednosti, hartije od vrijednosti uvrštavaju se na organizovano tržište ako su ispunjeni sljedeći uslovi:

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

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

IV.5.2 Podaci o ranije izdatim i uključenim hartijama od vrijednosti

Emitent je u postupku I (prve) i II (druge) emisije obveznica javnom ponudom na Banjalučkoj berzi. Dana 04.01.2022. godine, Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske donijela je rješenja broj: 01-UP-31-761-4-21g./22 i 01-UP-31-771-2-21g/22 kojim se odobravaju Jedinsveni prospekti za navedene emisije obveznica. Javna ponuda obveznica iz prve i druge emisije Emitenta je u toku.

Prvom emisijom obveznica Emitent emituje 4.650 obveznica, pojedinačne nominalne vrijednosti 1.000,00 KM, ukupne nominalne vrijednosti 4.650.000,00 KM.

Drugom emisijom obveznica Emitent emituje 4.200 obveznica, pojedinačne nominlane vrijednosti 1.000,00 KM, ukupne nominlane vrijednosti 4.200.000,00 KM.

Informacije o I (prvoj) emisiji obveznica

Dospijeće. Dospijeće emisije je 8 (osam) godina od dana upisa emisije u Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Kamatna stopa iznosi 4,20% na godišnjem nivou. U prvih 12 mjeseci isplaćivaće se samo kamata (tzv. „Grace period“), dok će se u sljedećih 7 godina isplaćivati glavnica i pripadajući dio kamate u jednakim mjesečnim anuitetima (84 anuiteta), u roku od 10 (deset) dana od dana dospijeća anuiteta. Plaćanje će se vršiti posredstvom platnog agenta. Rok plaćanja dospelog anuiteta od strane Emitenta na račun za posebnu namjenu platnog agenta iznosi 10 (deset) dana od dana dospijeća, odnosno od dana izvršenog obračuna

dospjelog anuiteta od strane platnog agenta. Platni agent vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica u roku od tri (3) radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu od strane Emitenta. Ukoliko je 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 poslovnih banaka koje obavljaju poslove platnog prometa u Republici Srpskoj i BiH.

Ciljevi: Sredstva pribavljena putem prve emisije obveznica u iznosu od 4.650.000,00 KM, korišće se za:

1. Izmirenje obaveza prema Upravi za indirekto oporezivanje BiH u iznosu od 3.400.000,00 KM glavnog duga i pripadajućih kamata i
2. Investiranje u povezano lice DI „Nova Vrbas“ d.o.o. Banja Luka u iznosu od 1.250.000,00 KM

Očekivani efekti emisije su povećanje likvidnosti i finansijska konsolidacija Emitenta, te značajno smanjenje troškova na osnovu kamata proisteklih iz ugovorenih reprograma po osnovu finansiranja obaveza za indirektno poreze.

Investiranjem u povezano pravno lice DI „Nova Vrbas“ d.o.o. obezbijediće se bolja konkurentska prednost na tržištu u segmentu proizvodnje namještaja i opremanja enterijera u periodu ekstremne ekspanzije stambene gradnje u zemlji i inostranstvu.

Obezbjeđenje. U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica iz prve emisije Emitent će izdati 96 mjenica i mjenično ovlaštenje koje će predati platnom agentu prve emisije obveznica Emitenta. Platni agent prve emisije obveznica Emitenta je Nova banka a.d. Banja Luka, Kralja Alfonsa XIII 37a, 78 000 Banja Luka. Pored mjenica u svrhu obezbjeđenja dospjelih obaveza Emitenta po osnovu emitovanih obveznica iz prve emisije upisaće se hipoteka-založno pravo prvog reda na:

Nekretnini - Poslovni objekat upravne zgrade (P+1) što u naravi čini kancelarijski prostor, ugostiteljski objekat (Po+P+1) sa pratećim sadržajima (apartmani, restoran, kuhinja) i parking, a koji se nalaze na parcelama K.Č. broj 524/236 i K.Č. broj 524/277 upisane u Zemljišno knjižni uložak 7312 K.O. Banja Luka /s.p./ što po novom premjeru odgovara dijelu K.Č. broj 1459/2 i K.Č. broj 1459/9 upisane u Posjedovni list broj 1561 K.O. Banja Luka 6. Nekretnina se nalazi na građevinskom zemljištu površine 3.922 m² i u cijelosti je u vlasništvu i posjedu Emitenta. Procijenjena vrijednost nekretnine od strane sudskog vještaka građevinske struke Malić (Ljubo) Milja iznosi 7.750.000,00 KM (slovima: sedammilionasedamstotinapedesethiljada i 00/100 KM). Upis hipoteke (založnog prava) na nekretnini izvršiće se odmah nakon postupka emisije.

Upis i uplata. Upis obveznica će se vršiti na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, posredstvom ovlašćenih berzanskih posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske, u skladu sa radnim vremenom ovlašćenih berzanskih posrednika. Upis i uplata će trajati 30 dana.

Prijevremeni otkup. 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;

Prijevremeno dospijeće. U slučaju nepoštovanja uslova emisije, Emitent prihvata da vlasnici obveznica imaju pravo da proglase prvu emisiju obveznica prijevremeno dospjelim i zahtijevaju isplatu cjelokupnog preostalog iznosa glavnice uz pripadajuću kamatu.

U slučaju nepoštovanja uslova emisije vlasnici obveznica imaju pravo da obavijeste Emitenta i Platnog agenta da je prva emisija obveznica zbog nepoštovanja uslova emisije prijevremeno dospjela. Platni agent će u roku od 2 (dva) radna dana od prijema obavještenja o prijevremenom dospijeću emisije izvršiti obračun duga (preostali iznos glavnice i ostvarena kamata zaključno sa danom dospijeća) i isti dostaviti Emitentu. Emitent se obavezuje da u roku od 15 (petnaest) dana od dana prijema obračuna od strane Platnog agenta, izvrši uplatu cjelokupnog duga, odnosno preostali iznos glavnice uz ostvarenu kamatu zaključno sa danom dospijeća. Danom dospijeća obaveza iz prve emisije smatraće se dan na koji je Platni agent primio obavještenje od strane vlasnika obveznica. Vlasnici obveznica imaju pravo proglasiti prijevremeno dospijeće emisije u slučaju da:

1. Emitent ne omogući upis založnog prava/hipoteke prvog reda na nekretninama navedenim u članu II podtački 16 Odluke o prvoj emisiji obveznica u roku od 60 dana od dana registracije emisije kod Centralnog registra hartija od vrijednosti i ne dostavi dokaz o izvršenom upisu iste, ili
2. Dugovanja Emitenta prema vlasnicima obveznica, po osnovu isplate anuiteta iz prve emisije iznose 130.000,00 KM i više, 15 (petnaest) dana u kontinuitetu.

Emitent je saglasan da u navedenim okolnostima, vlasnici obveznica imaju pravo da proglase prijevremeno dospijeće emisije i to na način da, vlasnici najmanje 50% emitovanih obveznica obavijeste Platnog agenta i Emitenta da su prekršeni uslovi emisije po bar jednom od dva navedena osnova, te da se prijemom obavještenja emisija smatra dospjelim.

Kriterijum uspješnosti. Emisija se smatra uspješnom ako, u roku predviđenom za upis i uplatu, bude upisano i uplaćeno najmanje 100% od ukupnog broja emitovanih obveznica.

Informacije o II (drugoj) emisiji obveznica

Dospijeće. Dospijeće emisije je 90 (devedeset) mjeseci od dana upisa emisije u Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka. Kamatna stopa iznosi 4,2% na godišnjem nivou. U prvih 12 mjeseci isplaćivaće se samo kamata (tzv. „Grace period“), dok će se u sljedećih 78 mjeseci isplaćivati glavnica i pripadajući dio kamate u jednakim anuitetima, u roku od 10 (deset) dana od dana dospijeća anuiteta. Plaćanje će se vršiti posredstvom platnog agenta. Rok plaćanja dospjelog anuiteta od strane Emitenta na račun za posebnu namjenu platnog agenta iznosi 10 (deset) dana od dana dospijeća, odnosno od dana izvršenog obračuna dospjelog anuiteta od strane platnog agenta.

Platni agent vrši isplatu sa računa za posebnu namjenu na račun vlasnika obveznica u roku od tri (3) radna dana od dana uplate anuiteta na račun za posebnu namjenu od strane Emitenta. Ukoliko

je 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 poslovnih banaka koje obavljaju poslove platnog prometa u Republici Srpskoj i BiH;

Ciljevi. Sredstva pribavljena putem druge emisije obveznica u iznosu od 4.200.000,00 KM, koristiće se za:

1. Izmirenje obaveza prema Fondu za razvoj i zapošljavanje Republike Srpske u iznosu od 2.000.000,00 KM,
2. Izmirenje obaveza prema dobavljačima i trajna obrtna sredstva u iznosu od 2.200.0000 KM.

Očekivani efekat emisije su povećanje likvidnosti i finansijska konsolidacija Emitenta. Ulaganje u trajna obrtna sredstva za direktnu posljedicu će imati povećanje kapaciteta izvođenja specifičnih građevinskih radova, te povećanje potencijala za ostvarivanje značajne dobiti Emitenta i održavanja tržišne pozicije.

Obezbjedenje. U cilju obezbjeđenja urednog plaćanja obaveza po osnovu emitovanih obveznica iz druge emisije Emitent će izdati 90 mjenica i mjenično ovlašćenje koje će predati platnom agentu druge emisije obveznica Emitenta. Platni agent druge emisije obveznica Emitenta je Nova banka a.d. Banja Luka, Kralja Alfonsa XIII 37a, 78 000 Banja Luka.

Pored mjenica u svrhu obezbjeđenja dospjelih obaveza Emitenta po osnovu emitovanih obveznica iz druge emisije upisaće se hipoteka-založno pravo prvog reda na:

Nekretnini - Poslovno-proizvodni pogon sa namjenom ciglarske proizvodnje, što u naravi čini poslovnu zgradu u privredi, poslovni pogon u privredi i elektroenergetski objekat, ukupne površine 7.680 m², spratnosti Po+P i dio P+1, koji se nalaze na parceli K.Č. broj 188, K.Č. broj 205, K.Č. broj 210, K.Č. broj 211, K.Č. broj 212 upisane u Posjedovni list broj 481 i Zemljišno knjižni uložak broj 1. Klakar Gornji, opština Brod. Procijenjena vrijednost nekretnine od strane sudskog vještaka građevinske struke Malić (Ljubo) Milja iznosi 14.229.740,00 KM. Upis hipoteke (založnog prava) na nekretnini izvršiće se odmah nakon postupka emisije

Upis i uplata. Upis obveznica će se vršiti na Banjalučkoj berzi hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, posredstvom ovlašćenih berzanskih posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske, u skladu sa radnim vremenom ovlašćenih berzanskih posrednika. Upis i uplata će trajati 60 dana.

Prijevremeni otkup. 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;

Prijevremeno dospijeće. U slučaju nepoštovanja uslova emisije, Emitent prihvata da vlasnici obveznica imaju pravo da proglase drugu emisiju obveznica prijevremeno dospjelom i zahtijevaju isplatu cjelokupnog preostalog iznosa glavnice uz pripadajuću kamatu.

U slučaju nepoštovanja uslova emisije vlasnici obveznica imaju pravo da obavijeste Emitenta i Platnog agenta da je druga emisija obveznica zbog nepoštovanja uslova emisije prijevremeno dospjela. Platni agent će u roku od 2 (dva) radna dana od prijema obavještenja o prijevremenom dospijeću emisije izvršiti obračun duga (preostali iznos glavnice i ostvarena kamata zaključno sa danom dospijeća) i isti dostaviti Emitentu. Emitent se obavezuje da u roku od 15 (petnaest) dana od dana prijema obračuna od strane Platnog agenta, izvrši uplatu cjelokupnog duga, odnosno preostali iznos glavnice uz ostvarenu kamatu zaključno sa danom dospijeća. Danom dospijeća obaveza iz druge emisije smatraće se dan na koji je Platni agent primio obavještenje od strane vlasnika obveznica. Vlasnici obveznica imaju pravo proglasiti prijevremeno dospijeće emisije u slučaju da:

1. Emitent ne omogući upis založnog prava/hipoteke prvog reda na nekretninama navedenim u članu II podtački 16 Odluke o drugoj emisiji obveznica u roku od 60 dana od dana registracije emisije kod Centralnog registra hartija od vrijednosti i ne dostavi dokaz o izvršenom upisu iste, ili
2. Dugovanja Emitenta prema vlasnicima obveznica, po osnovu isplate anuiteta iz druge emisije iznose 125.000,00 KM i više, 15 (petnaest) dana u kontinuitetu.

Emitent je saglasan da u navedenim okolnostima, vlasnici obveznica imaju pravo da proglase prijevremeno dospijeće emisije i to na način da, vlasnici najmanje 50% emitovanih obveznica obavijeste Platnog agenta i Emitenta da su prekršeni uslovi emisije po bar jednom od dva navedena osnova, te da se prijemom obavještenja emisija smatra dospjelom.

Kriterijum uspješnosti. Emisija se smatra uspješnom ako, u roku predviđenom za upis i uplatu, bude upisano i uplaćeno najmanje 60% od ukupnog broja emitovanih obveznica.

IV.5.3 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.5.4 Trošak uvrštenja hartija od vrijednosti

Procjenjuje se da ukupni troškovi emisije hartija neće preći 2.50% nominalne vrijednosti emisije.

Troškovi naknade za uvrštenje hartija od vrijednosti na Slobodno tržište Banjalučke berze hartija od vrijednosti, prema važećem tarifniku, iznose 300 KM.

IV.5.5 Savjetnici povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti

Agent treće emisije obveznica Emitenta je: „Monet broker“ a.d. Banja Luka
Jovana Dučića 25, 78 000 Banja Luka

Osim angažovanja navedenog lica, Emitent nije angažovao druge savjetnike i stručnjake koji su povezani sa izdavanjem hartija od vrijednosti iz ove ponude. Agent emisije je pored provođenja postupka emisije obveznica, vršio i savjetodavne usluge u pogledu izrade potrebne dokumentacije (odluke o emisiji, odluke o uvrštenju hartija na tržište i dr.), te će nakon prodaje obveznica iz treće emisije, u saradnji sa Emitentom izvršiti registraciju obveznica iz treće emisije i podnijeti zahtjev za njihovo uvrštenje na Slobodno tržište Banjalučke berze.

IV.5.6 Izvještaji i mišljenja trećih lica

Ovaj Prospekt, pored mišljenja ovlašćenih revizora sadrži mišljenje, odnosno izvještaj ovlašćenog procjenitelja Malić Milje procjeni vrijednosti nepokretnosti na koje će se upisati hipoteka u korist vlasnika obveznica.

IV.5.7 Kreditni rejtnzi 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 1 – Note uz finansijske izvještaje

Prilog 2 - Procjena vrijednosti nepokretnosti