



PROSPEKT

prve emisije zelenih obveznica

Avgust, 2025. godine



S A D R Ź A J

1. UVOD.....	4
2. PODACI O EMITENTU	5
2.1. Osnovni podaci o Emitentu.....	5
2.2. Podaci o kapitalu i vlasničkoj strukturi Emitenta na dan izrade prospekta.....	5
3. PODACI O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SE EMITUJU.....	5
3.1. Vrsta vrijednosnog papira.....	5
3.2. Pravni status obveznica	6
3.3. Prava sadržana u obveznicama	6
3.4. Ukupan iznos emisije obveznica.....	6
3.5. Ukupan iznos dosadašnjih emisija	7
3.6. Prinos na obveznice	7
3.7. Cijena i način određivanja cijene obveznica u emisiji	7
3.8. Mjesto i način upisa i uplate obveznica.....	7
3.9. Uspješnost emisije	8
3.10. Isplata kamate i glavnice	8
3.11. Kašnjenje sa isplatom glavnice i/ili kamate.....	8
3.12. Prijevremeni otkup obveznica.....	9
3.13. Cilj emisije obveznica	9
3.14. Registracija emisije obveznica.....	10
3.15. Način utvrđivanja cijene obveznice na sekundarnom tržištu	10
3.16. Način isplate glavnice i kamate u sekundarnoj trgovini.....	10
4. RIZIK ULAGANJA I UZROCI RIZIKA.....	11
4.1. Opšti podaci o rizicima	11
4.1.1. Sistemski rizik.....	11

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

4.1.2.	Finansijski rizik	11
4.1.2.1.	Kreditni rizik.....	11
4.1.2.2.	Rizik kamatne stope.....	12
4.1.2.3.	Valutni rizik.....	12
4.1.2.4.	Rizik likvidnosti	12
4.1.3.	Operativni rizik	12
5.	DJELATNOST I POSLOVANJE EMITENTA	13
5.1.	O društvu „Partner“ MKD d.o.o.....	13
5.1.1.	Misija	13
5.1.2.	Vizija.....	13
5.1.3.	Ključne vrijednosti	13
5.2.	Poslovanje Emitenta	14
6.	PODACI O BANCI DEPOZITARU.....	16
7.	PODACI O ODGOVORNIM LICIMA EMITENTA.....	16
8.	IZJAVA O INVESTIRANJU.....	16
9.	POTPISANA IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA EMITENTA.....	17

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

1. UVOD

Mikrokreditno društvo Partner društvo sa ograničenom odgovornošću Tuzla (u daljem tekstu: „Partner“ MKD d.o.o. ili Emitent) sa sjedištem u Tuzli, ul. 15. maja b.b., tel: +387 35 365 920, email: mkd@partnermkd.ba, koje se bavi mikrokreditiranjem na tržištu Bosne i Hercegovine (u daljem tekstu: BiH), prihvata odgovornost za sadržaj ovog Prospekta.

Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojim „Partner“ MKD d.o.o. raspolaže, izjavljujemo da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz finansijskog položaja, imovine i obaveza, gubitaka i dobitaka „Partner“ MKD d.o.o., kao i prava i obaveze sadržanih u obveznicama društva „Partner“ MKD d.o.o., te da činjenice koje bi mogle uticati na potpunost i istinitost ovog Prospekta nisu izostavljene. Prospekt ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi potencijalne investitore dovele u zabludu. Emitent se zadužuje emisijom obveznica, u ukupnom iznosu od 1.500.000,00 KM, u vremenskom periodu od dvije godine.

Ovaj Prospekt odobrila je Komisija za vrijednosne papire Federacije BiH (u daljem tekstu: Komisija) rješenjem broj: 03/4-19-180/25 od 23.10.2025. godine. Odobrenjem ovog Prospekta Komisija je potvrdila da Prospekt sadrži sve podatke utvrđene Zakonom o tržištu vrijednosnih papira („Službene novine Federacije BiH“, broj: 85/08, 109/12, 86/15 i 25/17) i Pravilnikom o emisiji vrijednosnih papira („Službene novine Federacije BiH“, broj: 18/09, 87/10, 112/12 i 103/14), te da može biti objavljen. Obveznice će biti uvrštene na slobodno berzansko tržište Sarajevske berze-burze vrijednosnih papira d.d. Sarajevo (u daljem tekstu: Berza).

Niko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s ponudom i prodajom obveznica, a koji nisu sadržani u ovom Prospektu. Ako bi se takvi podaci ili izjave dali, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrio Emitent. Izdavanje ovog Prospekta niti prodaja ili kupovina obveznica ne impliciraju da se okolnosti vezane uz Emitenta nisu izmjenile od datuma izdavanja ovog Prospekta.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupovinu ili ponudom za prodaju obveznica od strane ili za račun Emitenta ili od strane ili za račun drugog lica koje je s njim povezano, u bilo kojoj zemlji u kojoj je davanje takvih ponuda ili poziva od strane takvih lica protivzakonito.

Svaki investitor, koji razmatra kupovinu obveznica, upućuje se na vlastitu ocjenu i procjenu finansijskog položaja i poslovanja Emitenta, te uslova obveznica i rizika ulaganja i uzroka rizika koji su opisani u Prospektu. Svi godišnji podaci zasnivaju se na kalendarskim godinama. Brojevi u Prospektu su zaokruženi. U ovom dokumentu „KM“ označava konvertibilnu marku, dok „EUR“ označava euro.

2. PODACI O EMITENTU

2.1. Osnovni podaci o Emitentu

„Partner“ MKD d.o.o. je mikrokreditno društvo sa sjedištem u Tuzli koje se bavi mikrokreditiranjem na tržištu cijele Bosne i Hercegovine. „Partner“ MKD d.o.o. počela je sa radom 2023. godine, ali koristi višegodišnje znanje, iskustvo, poslovnu ekspertizu i snagu Partner brenda koji osiguravaju prepoznatljivost na tržištu, visoku kvalitetu usluga i zadovoljstvo korisnika. Ujedinjeni smo kao finansijski partneri svakom čovjeku, domaćinstvu i poduzetniku, koji mudrim zaduživanjem želi svoje ideje pretvoriti u djela i zadovoljiti svoje potrebe za kvalitetnijim životom i uspješnijim biznisom.

Puni naziv emitenta:	Mikrokreditno društvo „PARTNER“ društvo sa ograničenom odgovornošću Tuzla
Skraćena oznaka emitenta:	„Partner“ MKD d.o.o.
Adresa:	ul. 15. maja bb, Tuzla
Tel:	+387 35 365 920
Email:	mkd@partnermkd.ba
Web:	www.partnermkd.ba
Registarski sud:	Općinski sud u Tuzli
Matični broj emitenta:	32-01-0019-23
Identifikacioni broj emitenta:	4210536190006
Pravni oblik organizovanja:	Društvo sa ograničenom odgovornosti
Osnovni kapital emitenta:	31.533.782,46 KM

2.2. Podaci o kapitalu i vlasničkoj strukturi Emitenta na dan izrade prospekta

Osnovni kapital Emitenta iznosi 31.533.782,46 KM. Osnovni kapital uplaćen je u novcu (10.000.000,00 KM), pravima (19.599.620,46 KM) i stvarima (1.934.162,00 KM). Emitent ima jednog člana. Vlasnik 100% udjela u Emitentu je Mikrokreditna fondacija „PARTNER MIKROKREDITNA FONDACIJA“ Tuzla, ul. 15. maja b.b., Tuzla, Bosna i Hercegovina.

3. PODACI O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA KOJI SE EMITUJU

3.1. Vrsta vrijednosnog papira

„Partner“ MKD d.o.o. emituje zelene obveznice, dugoročne dužničke vrijednosne papire, koje zakonitom imaoću daju pravo na naplatu nominalne vrijednosti glavnice i kamate u skladu sa Odlukom o emisiji obveznica.

Obveznice se emituju uz fiksnu godišnju kamatnu stopu. Obveznice dospijevaju u roku od 2 godine, s tim da se u prve godine obračunava i isplaćuje pripadajući dio kamata, a u posljednjoj

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

godine glavnica i pripadajući dio kamate.

Zelena obveznica instrument je s fiksnim prinosom osmišljen za potporu klimatskim ili okolišnim projektima. Zelene obveznice upotrebljavaju se za financiranje ili refinanciranje ulaganja, projekata, rashoda ili imovine koji pomažu u rješavanju klimatskih i okolišnih pitanja.

Ova emisija predstavlja **prvu emisiju zelenih obveznica na Sarajevskoj berzi-burzi vrijednosnih papira**, čime Emitent aktivno doprinosi razvoju tržišta zelenih finansijskih instrumenata na domaćem tržištu kapitala.

Nadovezujući se na već postojeću praksu finansiranja proizvoda usmjerenih na energetske efikasnost i zaštitu okoliša, Emitent ovom emisijom dodatno učvršćuje svoju **poziciju pionira u oblasti zelenog mikrokreditiranja**.

Emisija zelenih obveznica ne samo da diversifikuje izvore finansiranja i jača kapacitete za dalji rast poslovanja, već i otvara prostor za jaču povezanost finansijskog sektora sa ciljevima održivog razvoja, postavljajući temelje za buduće emisije zelenih instrumenata na domaćem tržištu kapitala.

3.2. Pravni status obveznica

Obveznice se emituju u nematerijalizovanom obliku, u obliku elektronskog zapisa, u seriji, glase na ime, slobodno su prenosivi i neosigurane su. Obveznice predstavljaju neosigurane, direktne i bezuslovne obaveze Emitenta. Obaveze Emitenta, odnosno isplata kamate i glavnice po dospelju, izvršavat će se iz redovnih prihoda Emitenta.

3.3. Prava sadržana u obveznicama

Obveznice su slobodno prenosivi dužnički vrijednosni papiri koji predstavljaju direktnu i bezuslovnu obavezu Emitenta. Vlasnik obveznica ima prvo na naplatu nominalne vrijednosti glavnice i pripadajuće kamate.

Vlasnik obveznice ima pravo na kamatu obračunatu na ukupan iznos glavnice, koja će se isplaćivati u skladu sa tačkom 3.10. ovog Prospekta. Glavnica se isplaćuje po dospelju.

Nijedan vlasnik obveznice nema pravo da traži prijevremeno dospelje. Prava i obaveze iz vrijednosnih papira - obveznica, stiču se, prenose i ograničavaju njihovim upisom na račune vlasnika obveznica u Registru vrijednosnih papira u Federaciji BiH (u daljem tekstu: Registar).

Obveznice, koje emituje „Partner“ MKD d.o.o., ne sadrže pravo preče kupovine.

„Partner“ MKD d.o.o. može u bilo kojem periodu, bez saglasnosti vlasnika obveznica emitovati druge vrijednosne papire.

3.4. Ukupan iznos emisije obveznica

Emituje se 15.000 (petnaest hiljada) obveznica, nominalne vrijednosti 100,00 KM (slovima: stotinu konvertibilnih maraka) po obveznici na dan dospelja. Ukupna nominalna vrijednost emisije je 1.500.000,00 KM (slovima: jedan milion pet stotina hiljada konvertibilnih maraka).

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

Obim emisije obveznica ne prelazi visinu osnovnog kapitala Emitenta (31.533.782,46 KM).

3.5. Ukupan iznos dosadašnjih emisija

Prije ove emisije društvo „Partner“ MKD d.o.o. nije emitovalo vrijednosne papire.

3.6. Prinos na obveznice

Obveznice će nositi prinos na glavnice po fiksnoj kamatnoj stopi 4,00% godišnje. Za obračun stečene kamate iz obveznice uzima se stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate.

3.7. Cijena i način određivanja cijene obveznica u emisiji

Emisija će se vršiti putem Berze, metodom preovlađujuće cijene, a u skladu sa Pravilnikom o javnim ponudama putem Berze.

Društvo će prodavati obveznice po nominalnoj vrijednosti. Prodajna cijena obveznice je 100,00 KM po obveznici, a cijena po kojoj kupci upisuju i uplaćuju obveznice formirat će se na Berzi.

Profesionalni posrednik emitenta unosi nalog za prodaju obveznica u količini od 15.000 komada po cijeni 100,00 KM.

Profesionalni posrednici kupaca mogu unositi naloge za kupovinu obveznica po cijeni koja je jednaka ili veća od prodajne cijene.

Cijenu obveznica u emisiji utvrđuje Berza po završenom upisu.

3.8. Mjesto i način upisa i uplate obveznica

Kod emisije putem Berze upis vrijednosnih papira vrši se kod profesionalnih posrednika davanjem naloga za kupovinu vrijednosnih papira, a pod izvršenim upisom smatra se unošenje naloga u berzanski sistem trgovanja (u daljem tekstu: BTS), ukoliko sistem primi takav nalog.

Berza nakon završetka upisa dostavlja izvještaj o zaključenim transakcijama svim profesionalnim posrednicima, koji su učestvovali u zaključivanju transakcija i njihovim bankama depozitarima.

Upis će početi 12.11.2025. godine i trajati do 26.11.2025. godine.

Ukoliko bude upisano više obveznica nego što ih je ponuđeno na javnoj ponudi, tačan raspored kupaca i upisane količine će izvršiti Berza putem metode preovlađujuće cijene, a u skladu sa Pravilnikom o javnim ponudama putem berze.

Banka depozitar profesionalnog posrednika preko kojeg se vrši kupovina obveznica dužna je banci depozitaru emitenta prenijeti uplate za obveznice i dostaviti spisak kupaca obveznica sa količinom koju su kupili, naredni radni dan od dana proteka roka za uplatu novčanih sredstava (tri

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

radna dana nakon završetka upisa obveznica).

3.9. Uspješnost emisije

Emisija će se smatrati uspješnom ukoliko se u predviđenim rokovima upiše i uplati najmanje 60% ukupnog broja ponuđenih vrijednosnih papira.

3.10. Isplata kamate i glavnice

Isplata kamate (kupona) će se vršiti polugodišnje u vremenskom periodu od dvije godine, počevši od dana donošenja rješenja Komisije kojim se utvrđuje uspješnost emisije i odobrava upis obveznica u Registar emitenata kod Komisije. Isplata kamate će se vršiti najdalje 8 (osam) dana od dana dospijeca kupona.

Isplata glavnice se vrši jednokratno po dospelju, a najkasnije u roku od 8 (osam) dana od dana dospelja.

Dospelje glavnice i kamate se računa od dana donošenja rješenja Komisije kojim se utvrđuje uspješnost emisije i odobrava upis obveznica u Registar emitenata kod Komisije. Ukoliko je dan isplate kamate i glavnice iz obveznice neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Registra, te poslovnih banaka koje obavljaju poslove platnog prometa u Federaciji BiH.

Isplata glavnice i kamate će se vršiti na transakcione račune kupaca otvorene u poslovnim bankama u Bosni i Hercegovini. Amortizacioni plan je dat u nastavku, sa primjerom kada bi datum Rješenja Komisije o uspješnosti emisije i upisu u Registar emitenata kod Komisije bio 11.12.2025. godine.

Amortizacioni plan obveznica*

Datum dospelja	Datum isplate	Br. obveznica	Nominalna vrijednost obveznice	Kamata %	Broj dana kamate	Iznos kamate	Iznos anuiteta	Isplata kamate po obveznici	Ukupno isplate po obveznici
31.05.2026	08.06.2026	15.000	100	4	171	28.109,59	28.109,59	1,8740	1,8740
30.11.2026	08.12.2026	15.000	100	4	183	30.082,19	30.082,19	2,0055	2,0055
31.05.2027	08.06.2027	15.000	100	4	182	29.917,81	29.917,81	1,9945	1,9945
30.11.2027	08.12.2027	15.000	100	4	183	30.082,19	1.530.082,19	2,0055	102,0055

*datum se računa od datuma rješenja o uspješnosti emisije donesenog od strane Komisije

3.11. Kašnjenje sa isplatom glavnice i/ili kamate

U slučaju kašnjenja isplate glavnice i/ili kamate emitent je obavezan platiti zateznu kamatu od zadnjeg dana isplate glavnice i/ili kamate (osam dana od dana dospelja) do dana stvarne isplate. Zakonska zatezna kamata, koju Emitent plaća kupcima obveznica na osnovu izvoda o vlasnicima obveznica iz Registra, obračunava se primjenom sljedeće formule:

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

$$K = \frac{C * p * n}{100}$$

gdje je:

K = zakonska zatezna kamata

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice i/ili kamate

p = zakonska stopa zatezne kamate

n = broj godina

Pri obračunu zatezne kamate za obračunsko razdoblje kraće od jedne godine primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

$$K = \frac{C * p * d}{36500}$$

Odnosno za prestupnu godinu:

$$K = \frac{C * p * d}{36600}$$

gdje je:

K = zakonska zatezna kamata

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice i/ili kamate

p = stopa zatezne kamate

d = broj dana.

3.12. Prijevremeni otkup obveznica

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

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.

3.13. Cilj emisije obveznica

Ciljevi prve emisije zelenih obveznica su:

- Primarni cilj je smanjenje emisije CO₂ i/ili ušteda potrošnje energije, tako što će se sva prikupljena sredstva usmjeriti na odobravanje mikrokredita namjenjenih za finansiranje mjera kojima se postiže ušteda primarne energije i/ili smanjenje emisije CO₂.
- Diverzifikacija izvora finansiranja kroz povećanje fleksibilnosti u upravljanju

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

likvidnošću i osiguranje stabilnih izvora finansiranja u domaćoj valuti.

- Osiguranje dodatnih izvora sredstava za rast i razvoj poslovanja, te doprinos razvoju tržišta kapitala u Federaciji BiH.

Sredstva dobijena prodajom obveznica koristit će se za redovno poslovanje Emitenta, na način kako je prethodno opisano (tako što će se sva prikupljena sredstva usmjeriti na odobravanje mikrokredita namjenjenih za finansiranje mjera kojima se postiže ušteda primarne energije i/ili smanjenje emisije CO₂.)

Očekivani efekti su: rast i jačanje portfolija, jačanje pozicije Emitenta na tržištu mikrokreditiranja kroz povećanje tržišnog udjela na tržištu mikrokreditiranja, stvaranje pozitivnog uticaja na okoliš, kroz konkretna smanjenja emisije CO₂ i uštede potrošnje energije kod krajnjih korisnika kredita, kao i zadovoljavanje potreba ciljne grupe klijenata Emitenta.

Validator prve emisije zelenih obveznica je MACS Energy & Water GmbH, Frankfurt am Main, Germany (u daljem tekstu: Validator).

Validator će uvrstiti da li je ispunjen primarni cilj i koliko je smanjenje emisije CO₂ i/ili ušteda potrošnje energije ostvarena iz sredstava prikupljenih emisijom obveznica koja će se usmjeriti na odobravanje mikrokredita namjenjenih za finansiranje mjera kojima se postiže ušteda primarne energije i/ili smanjenje emisije CO₂ i o tome će pripremiti izvještaj koji će Emitent objaviti na internet stranici Berze i svojoj internet stranici u roku od 8 (osam) dana od dana dospijeca ove emisije obveznica.

3.14. Registracija emisije obveznica

Upis emitovanih obveznica na račun kupaca vrši Registar vrijednosnih papira u Federacije BiH (Registar) po registraciji obveznica u Registru emitenata kod Komisije.

Nakon donošenja Rješenja o uspješnosti emisije od strane Komisije, Registar registruje obveznice u skladu sa dostavljenom potrebnom dokumentacijom.

3.15. Način utvrđivanja cijene obveznice na sekundarnom tržištu

Obveznice će biti uvrštene na Slobodno tržište na Berzi, gdje će se i vršiti sekundarna trgovina. Cijena obveznica zasnivaće se na tzv. „čistoj cijeni“, što znači da ne obuhvata stečenu kamatu.

Plaćanje po obavljenoj kupovini obveznica na Berzi obavljat će se prema cijeni po kojoj se trgovalo uvećanoj za stečenu kamatu za razdoblje od zadnje isplate kamate pa sve do dana poravnanja posla zaključenog na berzi (T+2), neuključujući dan poravnanja posla.

3.16. Način isplate glavnice i kamate u sekundarnoj trgovini

Obračun i poravnanje u sekundarnoj trgovini obveznica vršit će Registar. Rok za izvršenje

novčanih obaveza i obaveza prenosa vrijednosnih papira, za sve poslove sklopljene na Berzi određenog dana (T) su dva (2) radna dana nakon zaključenja posla (T+2).

4. RIZIK ULAGANJA I UZROCI RIZIKA

4.1. Opšti podaci o rizicima

Rizik ulaganja je stepen neizvjesnosti prinosa investicije. Investitor svjesno preuzima pojedine vrste rizika, u skladu sa vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata na investiciju.

U nastavku su dati faktori rizika za ulaganje u obveznice Emitenta, a investitor bi svakako trebao izvršiti vlastitu procjenu finansijskog položaja Emitenta, uslova emisije, te informacija, koje mogu uticati na uspjeh emisije i povrat investicije.

4.1.1. Sistemski rizik

Sistemski rizik je rizik koji je povezan s opštim uslovima na tržištu kapitala i kao takav se ne može diverzifikovati. Na sistemski rizik utiču: makroekonomska situacija u zemlji, ekonomski rast, politički događaji, zaposlenost, nivo cijena, itd. Kreditni rejting BiH na nivou je B3 sa stabilnim izgledima (Moody's), odnosno B+ sa stabilnim izgledima (Standard & Poors').

4.1.2. Finansijski rizik

4.1.2.1. Kreditni rizik

S obzirom na to da se Emitent bavi mikrokreditiranjem, u svom poslovanju je izložen kreditnom riziku, odnosno riziku da dužnici neće ispuniti svoje obaveze, što može negativno uticati na finansijski rezultat i položaj Emitenta.

Kreditni rizik može nastati u različitim situacijama, kao što su smrt korisnika kredita, gubitak zaposlenja ili redovnih prihoda iz kojih se servisira kreditna obaveza, te drugi neočekivani događaji koji mogu uticati na sposobnost klijenata da redovno izmiruju svoje obaveze.

Radi upravljanja ovim rizikom, Emitent vrši detaljnu procjenu kreditne sposobnosti svakog klijenta kroz standardizovanu proceduru obrade kreditnog zahtjeva. Na osnovu pažljive analize, procjenjuje se nivo rizika i donosi odluka o odobrenju ili odbijanju zahtjeva.

Pored toga, svaki odobreni kredit se obezbjeđuje odgovarajućim instrumentima osiguranja, kao što su mjenice, sudužništvo, administrativne zabrane, založno pravo na pokretnoj imovini ili hipoteka.

Dodatno, Emitent primjenjuje jasno definisanu i ažurnu politiku naplate, kojom se klijenti redovno prate i kontaktiraju radi blagovremene naplate potraživanja i održavanja kvaliteta kreditnog portfelja.

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

4.1.2.2. Rizik kamatne stope

Kamatne stope ovog izdanja obveznica prilagođene su nivou kamatnih stopa na bankarskom tržištu u BiH. Emitent nema uticaja na ponašanje kamatnih stopa na tržištu, tako da rast kamatnih stopa na tržištu može prouzrokovati pad cijene obveznica, što može negativno uticati na investitore. Također, pad kamatnih stopa na tržištu može dovesti do rasta cijena obveznica što bi imalo pozitivne efekte na investitore.

4.1.2.3. Valutni rizik

Valutni rizik je rizik promjene vrijednosti finansijskih instrumenata uslijed promjene kursa. Konvertibilna marka (KM) kao zvanična valuta u BiH vezana je za Euro. Centralna banka BiH održava monetarnu stabilnost u skladu sa „Currency board“ aranžmanom, 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 $1 \text{ EUR} = 1,95583 \text{ KM}$). Radi očuvanja realne vrijednosti, ukoliko dođe do promjene kursa KM u odnosu na EUR, primjenjivat će se valutna klauzula (preračun KM u EUR, odnosno EUR u KM) po srednjem kursu, prema kursnoj listi Centralne banke BiH na dan promjene kursa.

4.1.2.4. Rizik likvidnosti

Emitent kontinuirano prati likvidnost kako bi osigurao dovoljno novčanih sredstava za potrebe poslovanja. Ipak, rizik likvidnosti je prisutan u smislu nemogućnosti ispunjavama obaveza o njihovom dospjeću. Likvidnu imovinu čini gotov novac i novčani ekvivalenti na računima društva i kratkoročna potraživanja i kratkoročni plasmani. Emitent do sada nije imao problem sa likvidnošću jer su obaveze i potraživanja usklađene. Uprava Emitenta kontinuirano prati likvidnost, te vrši simulaciju rizika u smislu određivanja raspoloživih sredstava projekcijom priliva i odliva u Emitentu.

4.1.3. Operativni rizik

Operativni rizik (informacioni sistemi, procedure, ljudski faktor, dokumentacija) proizilazi iz svakodnevnih aktivnosti Emitenta. Operativni rizik je rizik od mogućeg nastanka negativnih efekata na finansijski rezultat i kapital Emitenta usljed propusta (nenamjernih i namjernih) u radu zaposlenih, neodgovarajućih unutrašnjih procedura i procesa, neadekvatnog upravljanja informacionim i drugim sistemima u Emitentu, kao i usljed nastupanja nepredvidivih eksternih događaja.

5. DJELATNOST I POSLOVANJE EMITENTA

5.1. O društvu „Partner“ MKD d.o.o.

„Partner“ MKD d.o.o. je mikrokreditno društvo sa sjedištem u Tuzli koje se bavi mikrokreditiranjem na tržištu cijele Bosne i Hercegovine. „Partner“ MKD d.o.o. počela je sa radom 2023. godine, ali koristi višegodišnje znanje, iskustvo, poslovnu ekspertizu i snagu Partner brend koji osiguravaju prepoznatljivost na tržištu, visoku kvalitetu usluga i zadovoljstvo korisnika. Ujedinjeni smo kao finansijski partneri svakom čovjeku, domaćinstvu i poduzetniku, koji mudrim zaduživanjem želi svoje ideje pretvoriti u djela i zadovoljiti svoje potrebe za kvalitetnijim životom i uspješnijim biznisom.

Osnivač i 100% vlasnik „Partner“ MKD d.o.o. je Mikrokreditna fondacija „PARTNER MIKROKREDITNA FONDACIJA“, koja duže od 26 godina uspješno posluje na mikrokreditnom tržištu Bosne i Hercegovine. „Partner“ MKD d.o.o. se u poslovanju koristi znanja, iskustva i snagu Partner grupacije.

5.1.1. Misija

Posvećeni smo da budemo pouzdan i odgovoran finansijski partner svakom pojedincu, domaćinstvu i biznisu koji žele kroz pametno i odgovorno zaduživanje ostvariti svoje ideje, unaprijediti kvalitet života i graditi uspješno i održivo poslovanje.

Poboljšavamo živote i poslovanje omogućavajući brz i jednostavan pristup finansijskim sredstvima. Podstičemo ekonomski rast koji ide ruku pod ruku sa zaštitom životne sredine i jačanjem društvene odgovornosti.

Poslujemo efikasno i odgovorno inspirisani idejom da zajedno oblikujemo bolju budućnost.

5.1.2. Vizija

„Partner“ MKD d.o.o. vidi budućnost u BiH gdje će finansijske usluge biti dostupne svima koji su poduzetni i voljni za rad. Naša uloga će biti da pomognemo našim korisnicima da počnu i razviju male poslove, da asistiramo u kreiranju zaposlenja te da kao agent promjene doprinesemo zdravoj tranziciji zemlje na tržišnu ekonomiju.

5.1.3. Ključne vrijednosti

Vrijednosti i uvjerenja koja negujemo i razvijamo ugrađujemo u odnose sa svim relevantnim učesnicima u poslovanju: prema korisnicima, prema organizaciji i njenoj imovini, prema poslu, zadacima i obavezama, saradnicima i okruženju. Naša osnovna opredjeljenja su proaktivnost i orijentacija na akciju.

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

Timski rad	Mi vjerujemo da samo kao tim možemo ostvariti zajedničke ciljeve.
Iskrenost	Mi vjerujemo da kroz povjerenje, poštenje i iskrenost osiguravamo primjenu etičkih principa u poslovanju.
Jednakost	Mi poštujemo prava svih pojedinaca i nismo ograničeni predrasudama.
Odgovornost	Mi smo odgovoran pružalac usluga na tržištu prema svemu što nas okružuje.
Učenje	Mi vjerujemo da stalnim učenjem napredujemo i postajemo jači.
Sigurnost i podrška	Mi podržavamo jedni druge i pružamo sigurnost jedni drugima

Sve relevantne informacije vezane za poslovanje, promjene i sugestije se transparentno razmjenjuju i komuniciraju između radnika kako kroz redovne sastanke tako i kroz stalni pristup informacijama na internetu i intranetu. Partnerovo osoblje posebno vodi brigu o očuvanju izgrađenog pozitivnog imidža Partnera.

5.2. Poslovanje Emitenta

Poslovanje emitenta odvija se u relativno stabilnim uslovima sa izraženim potencijalom rasta. Emitent se finansira iz redovnih prihoda iz poslovanja, pozitivno posluje i bilježi konstantan rast. U narednoj tabeli dat je trenutni i planirani budući prikaz finansijskog stanja Emitenta.

Skraćeni bilans stanja	31.12.2023	31.12.2024.	30.06.2025.	Plan 31.12.2025.
Aktiva				
Stalna imovina:	2.712.172	2.986.791	3.011.849	3.168.616
Tekuća imovina:	43.523.329	59.634.758	74.080.290	74.589.763
Ukupna aktiva:	43.235.501	62.621.549	77.092.139	77.758.379
Pasiva				
Obaveze:	15.589.844	30.863.985	44.575.815	44.742.818
Kapital:	30.645.656	31.757.564	32.516.324	33.015.561
Ukupna pasiva	43.235.501	62.621.549	77.092.139	77.758.379
Vanbilansna evidencija				
Vanbilansna evidencija:	150.713	499.402	737.900	1.101.116

Rast Emitenta u prethodnom periodu odrednica je planiranja istog i u budućnosti. Stalni rast imovine prati povećanje obaveza i kapitala što se osigurava kroz izrazito profitabilno poslovanje. U svrhu postizanja boljih rezultata i značajnijeg rasta planirano je dodatno zaduživanje kroz realizaciju kreditnih aranžmana i predmetnu emisije obveznica.

U narednoj tabeli prikazan je odnos pozajmljenih i vlastitih izvora finansiranja kroz posmatrane periode.

Opis	31.12.2023	31.12.2024.	30.06.2025.	Plan 31.12.2025.
Učešće pozajmljenih sredstava u pasivi:	33,72%	49,29%	57,82%	57,54%
Učešće vlastitih sredstava u pasivi:	66,28%	50,71%	42,18%	42,46%

Iz prethodnog tabelarnog prikaza evidentno je da Emitent i pored planiranog dodatnog pozajmljivanja sredstava (putem kredita i putem izdavanja obveznica) zadržava značajan udio

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

finansiranja putem vlastitih izvora finansiranja jer Emitent ima značajan iznos registrovanog kapitala i ostvarenu dobiti će zadržavati u kapitalu.

Parametri finansijskog stanja potvrđuju da Emitent vrlo uspješno obavlja poslove registrirane djelatnosti, što se prvenstveno ogleda u prethodno ostvarenim poslovnim rezultatima (profitabilno poslovanje već u drugoj godini rada Emitenta), ali i planiranim budućim rezultatima, zahvaljujući i dodatnim izvorima finansiranja putem emisije obveznica u uslovima u kojima troškovi poslovanja ne bi bili značajno povećani.

Emitent je u ovom trenutku u značajnoj mjeri iskoristio vlastite resurse, te je osnovni cilj navedenog zaduženja osiguranje dodatnih sredstava i u skladu s tim ostvarenje daljeg rasta prodaje uz povećanje profitabilnosti poslovanja, sve kroz veće efekte prodaje i dalju racionalizaciju troškova putem ekonomije obima.

Dodatna sredstva bi incijalno doprinijela značajnom povećanju broja potencijalnih korisnika za korištenje proizvoda i usluga Emitenta, što bi osiguralo dalji planirani rast.

Prikaz ostvarenih i planiranih rezultata poslovanja Emitenta dat je u sljedećoj tabeli.

Skraćeni bilans stanja	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025	Plan 31.12.2025
Prihodi od kamata i naknada	3.475.247	7.951.516	5.432.918	11.269.055
Rashodi od kamata	239.844	1.341.596	1.073.356	2.045.776
Bruto finansijska margina	3.235.403	6.609.920	4.359.562	9.223.279
Troškovi rezervisanja za kreditne gubitke	349.268	691.429	455.770	1.248.393
Neto finansijska margina	2.886.135	5.918.491	3.903.792	7.974.886
Troškovi zaposlenih	2.194.190	3.150.734	1.992.306	4.162.982
Ostali operativni troškovi	1.436.270	1.378.688	893.244	2.110.080
Troškovi amortizacije	213.927	380.598	231.397	494.542
Neto prihod od operacija	-958.253	1.008.471	786.846	1.207.282
Ostali prihodi	70.127	148.076	56.221	175.492
Rezultat prije oporezivanja	-888.126	1.156.547	843.066	1.237.583
Porez na dobit	0	44.639	84.306	145.191
Rezultat prije oporezivanja	-888.126	1.111.908	758.760	1.237.583

Protiv Emitenta se ne vode sudski sporovi. Poslovni računi Emitenta nisu blokirani i Emitent nema izdatih garancija izuzev garancija po osnovu kreditnih zaduženja.

Detaljni podaci o poslovanju Emitenta u formi finansijskih izvještaja sastavljenih u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima bit će objavljeni na internet stranici Emitenta (www.partnermkd.ba) u periodu trajanja emisije obveznica.

6. PODACI O BANCI DEPOZITARU

Banka depozitar:	UniCredit Bank d.d. Mostar
Adresa:	Kardinala Stepnica b.b., 88 000 Mostar
Email:	info@unicreditgroup.ba
Tel.:	+ 387 36 356 265
Fax:	+ 387 33 491 816
Web stranica:	www.unicredit.ba
Kontakt osoba:	Ivica Ćorluka

7. PODACI O ODGOVORNIM LICIMA EMITENTA

Nadzorni odbor	
Mirzet Ribić	predsjednik Nadzornog odbora
Albina Nuhić	član Nadzornog odbora
Ivica Vasilj	član Nadzornog odbora

Uprava	
Edisa Sijerčić	direktor
Nedžad Ibrahimović	izvršni direktor kreditnih operacija
Edin Salkić	izvršni direktor operacija podrške

8. IZJAVA O INVESTIRANJU

Ciljevi prve emisije zelenih obveznica su:

- Primarni cilj je smanjenje emisije CO₂ i/ili ušteda potrošnje energije, tako što će se sva prikupljena sredstva usmjeriti na odobravanje mikrokredita namjenjenih za finansiranje mjera kojima se postiže ušteda primarne energije i/ili smanjenje emisije CO₂.
- Diverzifikacija izvora finansiranja kroz povećanje fleksibilnosti u upravljanju likvidnošću i osiguranje stabilnih izvora finansiranja u domaćoj valuti.
- Osiguranje dodatnih izvora sredstava za rast i razvoj poslovanja, te doprinos razvoju tržišta kapitala u Federaciji BiH.

Sredstva dobijena prodajom obveznica koristit će se za redovno poslovanje Emitenta, na način kako je prethodno opisano (tako što će se sva prikupljena sredstva usmjeriti na odobravanje mikrokredita namjenjenih za finansiranje mjera kojima se postiže ušteda primarne energije i/ili smanjenje emisije CO₂.)

Očekivani efekti su: rast i jačanje portfolija, jačanje pozicije Emitenta na tržištu

Prospekt prve emisije zelenih obveznica javnom ponudom

mikrokreditiranja kroz povećanje tržišnog udjela na tržištu mikrokreditiranja, stvaranje pozitivnog uticaja na okoliš, kroz konkretna smanjenja emisije CO₂ i uštede potrošnje energije kod krajnjih korisnika kredita, kao i zadovoljavanje potreba ciljne grupe klijenata Emitenta.

Ulaganje u vrijednosne papire nosi određene rizike, zato se preporučuje svakom investitoru, koji razmatra kupovinu obveznica, da izvrši vlastitu ocjenu i procjenu finansijskog položaja i poslovanja Emitenta, te uslova obveznica i rizika ulaganja i uzroka rizika koji su opisani u Prospektu.

9. POTPISANA IZJAVA ODGOVORNIH OSOBA EMITENTA

„Prema našem uvjerenju i u skladu sa našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obaveza, gubitaka i dobiti, finansijskog položaja i poslovanja Emitenta, prava sadržana u vrijednosnim papirima, te da činjenice koje bi mogle uticati na potpunost i istinitost ovog prospekta nisu izostavljene.“

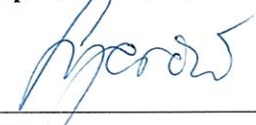
Nadzorni odbor Emitenta:


Predsjednik


Član


Član

Uprava Emitenta:


Direktor


Izvršni direktor


Izvršni direktor

