



**BOSNA I HERCEGOVINA  
FEDERACIJA BOSNE I HERCEGOVINE  
AGENCIJA ZA BANKARSTVO FEDERACIJE BOSNE I HERCEGOVINE**

**INFORMACIJA O MIKROKREDITNOM SISTEMU  
FEDERACIJE BOSNE I HERCEGOVINE  
SA STANJEM NA DAN 31.12.2014. GODINE**

Sarajevo, mart 2015. godine

Agencija za bankarstvo Federacije BiH (Agencija) kao regulatorna institucija koja obavlja nadzor mikrokreditnih organizacija, sačinila je Informaciju o mikrokreditnom sistemu Federacije Bosne i Hercegovine sa stanjem na dan 31.12.2014. godine na osnovu analize mjesečnih i kvartalnih izvještaja o poslovanju, informacija i podataka koje mikrokreditne organizacije dostavljaju Agenciji (*off-site* nadzor) i podataka kojima raspolaže konstatovanim u kontrolama na licu mjesta (*on-site* nadzor). Informacija je sačinjena na osnovu konačnih podataka iz izvještaja koje su MKO dostavile Agenciji na dan 31.12.2014. godine.

## SADRŽAJ

<b>I.</b>	<b>UVOD .....</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>POSLOVNE PERFORMANSE MKO U FEDERACIJI BiH.....</b>	<b>6</b>
	1. STRUKTURA MIKROKREDITNOG SEKTORA.....	6
	1.1. Broj mikrokreditnih organizacija .....	6
	1.2. Organizacioni dijelovi.....	7
	1.3. Kadrovi .....	7
	2. FINANSIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA MKO.....	8
	2.1. Bilans stanja .....	8
	2.2. Kapital.....	12
	2.3. Kreditni portfolio .....	14
	2.4. Ponderisane nominalne i efektivne kamatne stope na mikrokredite.....	22
	2.5. Bilans uspjeha .....	23
	3. TRANSAKCIJE S POVEZANIM LICIMA .....	27
<b>III.</b>	<b>USKLAĐENOST POSLOVANJA MKO SA STANDARDIMA SPN i FTA.....</b>	<b>28</b>
<b>IV.</b>	<b>ZAKLJUČCI I PREPORUKE.....</b>	<b>29</b>
<b>V.</b>	<b>PRILOZI .....</b>	<b>31</b>

## I. UVOD

Zakonom o mikrokreditnim organizacijama („Službene novine Federacije BiH“, broj: 59/06) (ZoMKO) uređuje se osnivanje, registriranje, djelatnost, oblik organizovanja, poslovanje, način upravljanja, prestanak rada i nadzor poslovanja mikrokreditnih organizacija (MKO), odnosno mikrokreditnih fondacija (MKF) i mikrokreditnih društava (MKD) u Federaciji BiH. Regulatorne i nadzorne nadležnosti Agencije nad ovim Sektorom propisane su Zakonom o Agenciji za bankarstvo Federacije Bosne i Hercegovine („Službene novine Federacije BiH“, br. 9/96, 27/98, 20/00, 45/00, 58/02, 13/03, 19/03, 47/06, 59/06, 48/08, 34/12 i 77/12) i internim aktima Agencije, a svi navedeni poslovi obavljaju se u okviru Sektora za nadzor poslovanja mikrokreditnih organizacija. Funkciju nadzora MKO, Agencija obavlja neposrednim nadzorom (*on-site*) i posrednim nadzorom, odnosno, analizom izvještaja koje MKO dostavljaju Agenciji (*off-site*), shodno ZoMKO i podzakonskim aktima Agencije koji su navedeni u Prilogu 1. ove Informacije. Izvještajnu osnovu čine kvartalni izvještaji o bilansu stanja, kapitalu, kreditima, rezervama za kreditne gubitke, rezultatima poslovanja, zaposlenim, troškovima plaća i ostalim primanjima zaposlenih u MKO, otpisima, likvidnosti i drugi izvještaji o pojedinim segmentima poslovanja, te mjesečni izvještaj o kamatnim stopama.

U obavljenim kontrolama mikrokreditnih organizacija utvrđeno je da većina posluje u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima, te ciljevima radi kojih su osnovane. Većina MKO bilježi povećanje nivoa aktive i bruto kreditnog portfolija. MKF u Federaciji BiH, osim jedne, su značajno unaprijedile poslovne prakse i procese, kao i interne kontrole. Kod većine MKO su uloženi veliki napor u poboljšanje procesa naplate kredita koji se nalaze u vanbilansnoj evidenciji što utječe na finansijsku disciplinu klijenata, te poboljšanje rezultata poslovanja MKO.

Primjena načela zakonitosti i održavanja propisanih standarda, i primjena principa domaćinskog ili dobrog privrednog poslovanja je isključiva odgovornost i obaveza organa upravljanja i rukovođenja, te predstavlja minimalan uvjet za uspješno i stabilno poslovanje MKO, a shodno tome je i neophodan uvjet za održavanje licence za rad MKO-a.

Jedna MKF značajnog obima operacija, nedomaćinskim poslovanjem i poslovanjem suprotno principima potrebne pažnje dobrog privrednika, te višestrukim i kontinuiranim kršenjem svih propisanih uvjeta poslovanja mikrokreditnih organizacija, u značajnoj mjeri destabilizira mikrokreditno tržište nanoseći direktnu štetu imovini fondacije, njenim povjeriocima, klijentima, te doniranim sredstvima od općeg i zajedničkog interesa građana Federacije BiH.

Agencija je, u cilju stabilnosti mikrokreditnog sistema, poduzela brojne korektivne mjere prema istoj MKF, međutim privremenim mjerama suda na prijedlog predmetne MKF, rješenja Agencije su odložena do okončanja upravnog spora, a nadležnosti Agencije iz zakona o Agenciji i ZoMKO u ovom slučaju su u potpunosti derogirane, čime je Agencija onemogućena djelovati na način da efikasno reguliše tržište i štiti stabilnost mikrokreditnog sistema u Federaciji BiH.

Neusvajanje ranije predloženih izmjena i dopuna ZoMKO, kojim bi u skladu sa Zaključkom Vlade Federacije BiH, bile omogućene efikasnije korektivne mjere prema institucijama i organima koje krše ZoMKO i podzakonska akta Agencije, je dovelo do nanošenja značajne štete doniranom kapitalu i imovini fondacije generalno, a posljedice nažalost trpi cijeli mikrokreditni sistem kojeg čine klijenti, povjerioci, kao i uposleni u MKO, na što je Agencija ranije upozoravala. Neusvajanje predloženih izmjena i dopuna ZoMKO je pogodovalo manjem broju pojedinaca koji su sigurno utočište za nezakonitosti i nanošenje štete milionskoj imovini fondacije pronašli u trenutnim propisima, koji nedovoljno sankcioniraju

nanošenje štete imovini fondacije i doniranim sredstvima koja su od zajedničkog interesa, kako je definirano Zakonom o udruženjima i fondacijama.

U Federaciji BiH sa 31.12.2014. godine, dozvolu za rad Agencije ima 13 MKO, od toga 12 MKF (neprofitne organizacije) i 1 MKD (profitna organizacija), koje poslovanje obavljaju putem 282 organizaciona dijela. U mikrokreditnom sektoru sa 31.12.2014. godine bilo je zaposleno 1.308 radnika, što je za 95 radnika, ili 7% manje u odnosu na 31.12.2013. godine. Na ovaj pad zaposlenih najviše utjecaja imalo je otpuštanje 102 uposlenika kod jedne MKO. Bez podataka ove MKO mikrokreditni sektor bi bilježio blagi rast zaposlenih u posmatranom periodu.

Bilansna suma MKO sa 31.12.2014. godine iznosi 452,3 miliona KM, od čega se na MKF odnosilo 445,2 miliona KM ili 98,4%, a na MKD 7,1 milion KM ili 1,6%. Bilansna suma na kraju 2014. godine bila je manja za 23,6 miliona ili 5% u odnosu na stanje sa 31.12.2013. godine. Na ovaj pad najviše utjecaja imao je pad bilansne sume kod jedne MKF značajnog obima operacija, koja je istu smanjila za čak 52,5 miliona KM ili 60%. Bez podataka ove MKF, mikrokreditni sektor bi ostvario značajan rast bilansne sume u iznosu od 28,9 miliona KM u odnosu na kraj prethodne godine.

Ukupni bruto krediti MKO, kao najznačajnija stavka aktive, sa 31.12.2014. godine, iznosili su 381,3 miliona KM i čine 84% ukupne aktive MKO, te su manji za 4% u odnosu na kraj prethodne godine, dok su neto krediti iznosili 355,2 miliona KM i manji su za 9% u odnosu na stanje sa 31.12.2013. godine. Mikrokreditiranje je najvećim dijelom usmjereno na kreditiranje poljoprivrede (34%) i uslužnih djelatnosti (21%), te se većim dijelom odnosi na dugoročne kredite fizičkim licima. MKO su smanjile efektivne kamatne stope na ukupne mikrokredite, pa su tako, na kraju četvrtog kvartala 2014. godine, prosječne ponderisane efektivne kamatne stope na ukupne kredite u mikrokreditnom sektoru iznosile 24,41%, te su u odnosu na četvrti kvartal 2013. godine, ostvarile pad od 0,88 procentnih poena. U cilju smanjenja kamatnih stopa na mikrokredite, a u kontekstu zaštite potrošača-klijenta mikrokreditnih organizacija, te ispunjenja misije mikrokreditiranja, Agencija u kontrolama posebno cijeni i kontroliše sve vrste troškova poslovanja MKO koji imaju značajnog utjecaja na formiranje kamatnih stopa, te ocjenjuje njihovu neophodnost, shodno čemu izdaje adekvatne naloge. Fokus kontrola Agencije, i u narednom periodu, biti će na kontroli troškova MKO, njihovoj opravdanosti i svrsishodnosti, s ciljem smanjenja kamatnih stopa na mikrokredite koje plasiraju MKO iz Federacije BiH.

U poređenju s krajem prethodne godine, sa 31.12.2014. godine, mikrokreditni portfolio bilježi pad od 4%, koji je uzrokovan padom portfolija kod jedne MKF značajnog obima operacija, koja je isti smanjila za 25,8 miliona KM ili 36%, te iskazuje pogoršanje pokazatelja kvalitete aktivnog kreditnog portfolija iskazano povećanjem stope rezervi za kreditne gubitke sa 1,39%, koliko je iznosila sa 31.12.2013. godine, na 6,86%. Portfolio u riziku preko 30 dana kašnjenja također je povećan sa 1,50% na 8,39%. Ukupan rezultat sektora po pitanju rizičnosti portfolija značajno izlazi iz okvira propisanog standarda. Iako 10 od 13 MKO posluje unutar propisanog ograničenja, jedna MKF značajno krši standard sa 60,57%, čime utječe na ukupan rezultat sektora u pogledu rizičnosti portfolija koji mora biti ispod 5%. Portfolio u riziku preko jednog dana kašnjenja, bilježi značajno pogoršanje, te je sa 2,96% koliko je iznosio na kraju prethodne godine, povećan na 11,00%. Na nivou sektora, procent otpisa sa 31.12.2014. godine iznosio je 5,06% i ovaj pokazatelj je, u odnosu na kraj prethodne godine, povećan za 2,43 procentna poena, i značajno izlazi iz okvira propisanog standarda. Iako 10 od 13 MKO posluje unutar propisanog ograničenja, jedna MKF značajno krši

standard sa 25,38%, čime utječe na ukupan rezultat sektora u pogledu procenta otpisa koji mora biti ispod 3%.

Ključni utjecaj na pogoršanje pokazatelja kvalitete aktivnog kreditnog portfolija mikrokreditnog sektora u Federaciji BiH je izuzetno loš rezultat poslovanja jedne MKF značajnog obima operacija. Kod ove MKF stopa rezervi za kreditne gubitke sa 31.12.2014. godine iznosila je 48,55% i bilježi povećanje od čak 46,16 procentnih poena u odnosu na 31.12.2013. godine kada je iznosila 2,39%. Nadalje, portfolio u riziku preko 30 dana kašnjenja iznosio je 60,57% (propisano ograničenje je do 5%) i bilježi značajno povećanje od čak 58,06 procentnih poena u odnosu na posmatrani period kada je iznosio 2,51%. Isto tako, procent otpisa sa 31.12.2014. godine iznosio je 25,38% (propisano ograničenje je do 3%) i, također, bilježi povećanje od 18,92 procentna poena u odnosu na 31.12.2013. godine kada je iznosio 6,46%.

Iz prethodno navedenog slijedi, da ova MKF višestruko i kontinuirano krši standarde i propisana ograničenja i destabilizira mikrokreditni sistem Federacije BiH, koji bi bez učešća iste u MKO sistemu bilježio značajno poboljšanje propisanih standarda kvalitete kreditnog portfolija, pa bi tako bez podataka ove MKF, pokazatelji kvalitete aktivnog kreditnog portfolija mikrokreditnog sektora iznosili: portfolio u riziku preko 30 dana kašnjenja 1,22% (propisano ograničenje je do 5%), procent otpisa 1,28% (propisano ograničenje je do 3%), a stopa rezervi za kreditne gubitke 1,13%.

Osnovni izvor sredstava MKO su obaveze po uzetim kreditima koje su na dan 31.12.2014. godine iznosile 264,8 miliona KM ili 58% ukupne pasive i manje su za 2% u odnosu na stanje sa 31.12.2013. godine. Ukupni kapital MKO na dan 31.12.2014. godine iznosio je 161,1 milion KM ili 36% ukupne pasive MKO koji je manji za 18,6 miliona KM ili 10% u odnosu na kraj prethodne godine, od čega je kapital MKF iznosio 158,6 miliona KM ili 98,4%, a kapital jednog MKD 2,5 miliona KM ili 1,6%. Na smanjenje kapitala mikrokreditnog sektora najveći utjecaj ima smanjenje kapitala kod jedne MKF značajnog obima operacija, kod koje je uslijed gubitaka u poslovanju kapital smanjen za 45 miliona KM. Bez podataka ove MKF, mikrokreditni sektor bi bilježio značajan rast kapitala u iznosu od 26,4 miliona KM u odnosu na kraj prethodne godine. Najznačajnije stavke kapitala MKF su višak prihoda nad rashodima u iznosu od 84,8 miliona KM koji čini 53% ukupnog kapitala MKF, zatim donirani kapital koji je iznosio 67,5 miliona ili 43% ukupnog kapitala MKF, dok jedno MKD nema doniranog kapitala. Osnovni kapital i ostale rezerve MKF iznosile su 6,3 miliona KM, odnosno 4% ukupnog kapitala MKF. Osnovni kapital jednog MKD iznosi 600 hiljada KM, a gubitak 387 hiljada KM.

U periodu 01.01. - 31.12.2014. godine, od ukupno 12 MKF, čak je 11 MKF ostvarilo višak prihoda nad rashodima u ukupnom iznosu od 15.120 hiljada KM, dok je samo 1 MKF ostvarila manjak prihoda nad rashodima u ukupnom iznosu od 45.072 hiljade KM. U periodu 01.01. - 31.12.2014. godine, jedno MKD ostvarilo je neto gubitak u iznosu od 387 hiljada KM. Iako je 11 MKO ostvarilo pozitivan rezultat u iznosu od oko 15 miliona KM, mikrokreditni sektor u FBiH kumulativno bilježi negativan finansijski rezultat od oko 30 miliona KM (30.339 hiljada KM), a što je posljedica negativnog rezultata jedne MKF u iznosu od oko 45 miliona KM.

Generalno, mikrokreditni sektor u Federaciji BiH pokazuje znakove oporavka, međutim ukupni pokazatelji poslovanja mikrokreditnog sektora su značajno narušeni zbog **izuzetno loših rezultata poslovanja samo jedne MKF, značajnog obima operacija.**

Što se tiče operativne održivosti, od 13 MKO, 6 MKF iz ostvarenih redovnih prihoda pokrivaju rashode, dok 6 MKF i 1 MKD nisu operativno održive u posmatranom periodu.

U pogledu razlike podataka između preliminarnih i konačnih izvještaja, bilansna suma MKO na dan 31.12.2014. godine prema konačnim podacima iznosila je 452.326 h/KM i za 11 h/KM je manja u odnosu na stanje sa 31.12.2014. godine prema preliminarnim podacima. Promjene u aktivni se većinom odnose na smanjenje rezervi za kreditne gubitke kod jedne MKF zbog greške u storniranju troška rezervacija i na umanjene ostale aktive kod dvije MKF.

Ukupni bruto krediti, kao najznačajnija stavka aktive, sa 31.12.2014 godine iznosili su 381.306 h/KM prema konačnim podacima i imali su istu vrijednost i prema preliminarnim podacima.

Obaveze po uzetim kreditima na dan 31.12.2014. godine iznosile su 264.777 h/KM prema konačnim podacima i za 9.396 h/KM su manje u odnosu na stanje sa 31.12.2014. godine prema preliminarnim podacima kada su iznosile 274.173 h/KM. Jedna MKF je sredstva u iznosu od 9.396 h/KM koja su kao grant prenijeta u vlasništvo Fondacije ugovorom zaključenim sa kreditorom, uknjižila kao donirani kapital. Ukupni kapital na dan 31.12.2014. godine iznosio je 161.106 h/KM prema konačnim podacima i veći je za 8.462 h/KM u odnosu na stanje sa 31.12.2014. godine prema preliminarnim podacima kada je iznosio 152.644 h/KM. Ova razlika se većinom odnosi na prethodno navedenu konverziju obaveza u donirani kapital i povećanje rashoda kod dvije MKF zbog povećanja poreznih obaveza.

*Posebne napomene: U pogledu izrade redovnih kvartalnih Informacija o mikrokreditnom sistemu Federacije Bosne i Hercegovine, Agencija koristi podatke koje dostavljaju MKO na temelju kvartalnih izvještaja. Agencija kontrolama poslovanja MKO provjerava tačnost dostavljenih izvještaja. S tim u vezi kod jedne MKO značajnog obima operacija, Agencija izražava rezervu u pogledu tačnosti dostavljenih izvještaja na dan 31.12.2014. godine. Predmetnoj MKF je, zbog značajnih nepravilnosti u radu te na bazi dostavljenih izvještaja zaključno sa 30.06.2014. godine, poslije provođenja potrebnog postupka oduzeta dozvola za obavljanje poslova davanja mikrokredita na dan 09.10.2014. godine. Međutim, privremenom mjerom suda odloženo je Rješenje Agencije o oduzimanju dozvole do okončanja upravnog spora. I po odlaganju Rješenja na zahtjev ove MKF, ista je iskazala značajno pogoršanje poslovanja, te svojim rezultatima značajno ugrožava mikrokreditni sistem u Federaciji BiH.*

## **II. POSLOVNE PERFORMANSE MKO U FEDERACIJI BiH**

### **1. STRUKTURA MIKROKREDITNOG SEKTORA**

#### **1.1. Broj mikrokreditnih organizacija**

U Federaciji BiH sa 31.12.2014. godine, dozvolu za rad Agencije ima 13 MKO, od toga 12 MKF (neprofitne organizacije) i 1 MKD (profitna organizacija), te 29 organizacionih dijelova MKD čije je sjedište u Republici Srpskoj. Sve MKF koje su dobile dozvolu za rad Agencije, izvršile su preregistraciju u skladu sa ZoMKO, odnosno nastale su promjenom oblika MKO osnovanih shodno Zakonu o mikrokreditnim organizacijama („Službene novine Federacije BiH, broj: 24/00). Stoga, sve MKF zakonski su pravni slijednik imovine, prava i obaveza MKO osnovanih u skladu sa ZoMKO iz 2000. godine.

U Prilogu 2. nalaze se osnovni podaci o MKF i MKD koje sa 31.12.2014. godine imaju dozvolu za rad Agencije za obavljanje poslova davanja mikrokredita.

## 1.2. Organizacioni dijelovi

Na dan 31.12.2014. godine, u Registru mikrokreditnih organizacija i njihovih organizacionih dijelova, kojeg u skladu sa članom 13. ZoMKO, vodi Agencija, bilo je evidentirano ukupno 282 organizaciona dijela MKO sa sjedištem u Federaciji BiH, od čega u Federaciji BiH 186, Republici Srpskoj 93 i Distriktu Brčko 3. Ukupan broj organizacionih dijelova MKO sa sjedištem u Federaciji BiH smanjen je za 26 organizacionih dijelova, odnosno 8% u odnosu na kraj prethodne godine. Ukupno 151 organizacioni dio MKO sa sjedištem u Federaciji BiH ima ovlaštenja za dodjelu mikrokredita, stoga su upisani u nadležni registar.

U 2014. godini, Agencija je izdala 12 suglasnosti za osnivanje organizacionih dijelova MKO, 38 suglasnosti za zatvaranje organizacionih dijelova i 19 suglasnosti za promjenu adrese organizacionih dijelova MKO. U ovom periodu, jedna MKF koja ima 8% učešća u bilansnoj sumi MKO, zatvorila je čak 27 organizacionih dijelova što predstavlja smanjenje od 60% u odnosu na broj organizacionih dijelova sa krajem prethodne godine. Organizacione dijelove izvan Federacije BiH ima 8 MKO, a 3 MKO posluju isključivo preko svog sjedišta, odnosno nemaju otvorenih organizacionih dijelova ni u Federaciji BiH, ni u Republici Srpskoj. Agencija je dala dozvole za rad organizacionih dijelova jednog MKD koje ima sjedište u Republici Srpskoj, a koje u Federaciji BiH posluje putem 29 filijala i terenskih ureda.

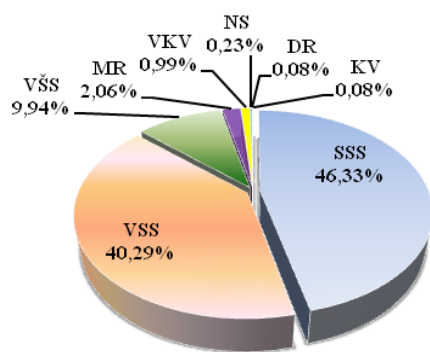
## 1.3. Kadrovi

Sa 31.12.2014. godine, mikrokreditni sektor Federacije BiH zapošljava ukupno 1.308 radnika, što je za 95 radnika, ili 7% manje u odnosu na stanje sa 31.12.2013. godine. Na ovaj pad zaposlenih najviše utjecaja imalo je otpuštanje 102 uposlenika ili 54% kod jedne MKO. MKF zapošljavaju 1.290 radnika ili 98,6%, a MKD 18 radnika ili 1,4%.

Rb.	Kvalifikacija	31.12.2013.		Ukupno	Učešće (%)	31.12.2014.		Ukupno	Učešće (%)	Indeks
		MKF	MKD			MKF	MKD			
1	2	3	4	5=(3+4)	6	7	8	9=(7+8)	10	11=9/5
1.	NS	3	0	3	0,21	3	0	3	0,23	100
2.	KV	1	0	1	0,07	1	0	1	0,08	100
3.	VKV	15	0	15	1,07	13	0	13	0,99	87
4.	SSS	707	2	709	50,53	600	6	606	46,33	85
5.	VŠS	138	1	139	9,91	128	2	130	9,94	94
6.	VSS	513	6	519	36,99	518	9	527	40,29	102
7.	MR	16	0	16	1,14	26	1	27	2,06	169
8.	DR	1	0	1	0,07	1	0	1	0,08	100
<b>UKUPNO</b>		<b>1.394</b>	<b>9</b>	<b>1.403</b>	<b>100,00</b>	<b>1.290</b>	<b>18</b>	<b>1.308</b>	<b>100,00</b>	<b>93</b>

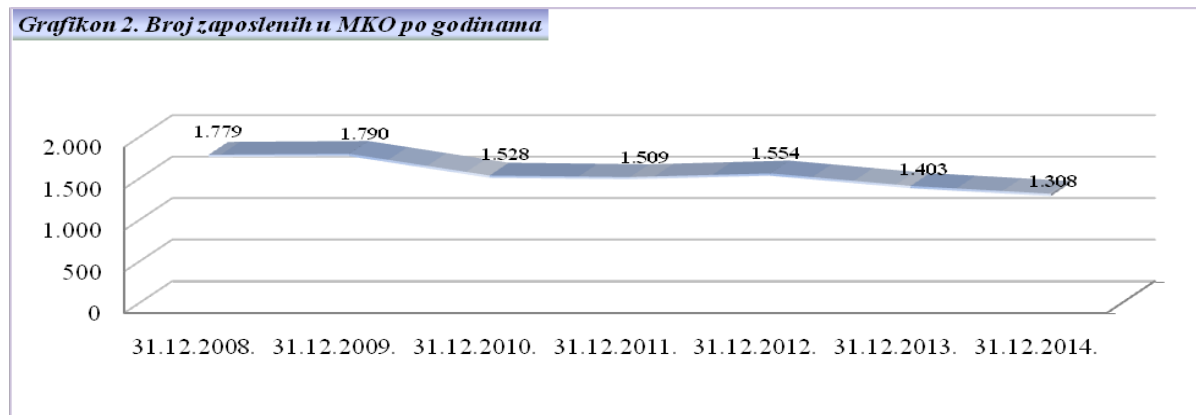
U strukturi zaposlenih najveće je učešće SSS od 46,33%, VSS od 40,29% i VŠS od 9,94%. Procent učešća zaposlenih sa srednjom stručnom spremom u padu je za 15%, a sa višom stručnom spremom za 6%, dok je procent učešća zaposlenih sa visokom stručnom spremom u porastu za 2%, a zaposlenih magistara za čak 69%.

**Grafikon 1. Kvalifikacijska struktura zaposlenih u MKO**



Posmatrajući broj zaposlenih kroz godine rada MKO, najveći broj zaposlenih zabilježen je na kraju 2009. godine kada su MKO zapošljavale 1.790 radnika. MKO su sa 31.12.2014. godine zapošljavale 1.308 radnika, što predstavlja smanjenje od 27% u odnosu na kraj 2009. godine. Posmatrajući ova dva perioda, kod pojedinačnih MKO, dvije MKF su zabilježile najveće smanjenje broja zaposlenih, za čak 62%, odnosno 49%.

**Grafikon 2. Broj zaposlenih u MKO po godinama**



## 2. FINANSIJSKI POKAZATELJI POSLOVANJA MKO

### 2.1. Bilans stanja

Bilansna suma MKO sa 31.12.2014. godine iznosi 452,3 miliona KM i za 23,6 miliona KM ili 5% je manja u odnosu na stanje sa 31.12.2013. godine. Rast bilansne sume u odnosu na kraj prethodne godine, bilježi 8 MKF i jedno MKD, pad su zabilježile 3 MKF, dok je jedna MKF zadržala približno isti nivo bilansne sume u odnosu na posmatrani period.

Pad bilansne sume do 20% u odnosu na 31.12.2013. godine zabilježile su 2 MKF. Jedna MKF značajnog obima operacija, u 2014. godini, aktivu je smanjila za čak 52,5 miliona, te je zabilježila pad od čak 60% u odnosu na kraj prethodne godine, što je posljedično utjecalo i na pad aktive na nivou cijelog sektora. Bez podataka ove MKF, sektor bi zabilježio značajan rast u iznosu od 28,9 miliona KM.

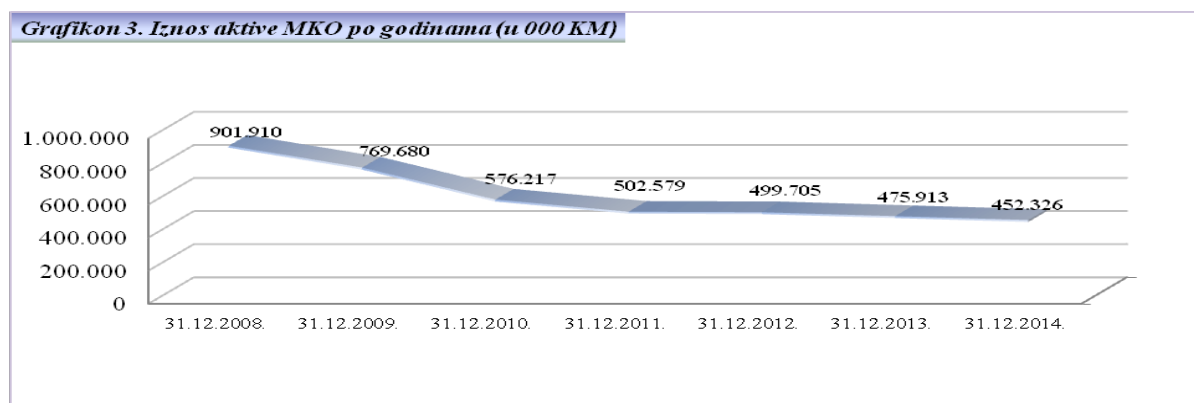
Najveće učešće u ukupnom bilansu MKO ima šest MKF sa aktivom u iznosu od 401,3 miliona KM ili 89%.



**Tabela 2. Bilans stanja MKO**

OPIS	31.12.2013. godine			31.12.2014. godine					Indeks
	Stanje za MKF	Stanje za MKD	UKUPNO	Stanje za MKF	%	Stanje za MKD	%	UKUPNO	
1	2	4	6=(2+4)	7	8	9	10	11=(7+9)	12
<b>AKTIVA</b>									
1. Novčana sredstva	24.123	88	24.211	36.912	8	2.001	28	38.913	161
2. Plasmani bankama	4.054	0	4.054	3.523	1	0	0	3.523	87
3. Krediti	395.382	886	396.268	376.275		5.031		381.306	96
4. Rezer. za kred. gubitke	5.507	16	5.523	26.140		11		26.151	473
5. Neto krediti	389.875	870	390.745	350.135	78	5.020	71	355.155	91
6. Posl. pr. i ost. fik. aktiva	42.596	50	42.646	39.373	9	29	0	39.402	92
7. Dugoročne investicije	761	0	761	3.061	1	0	0	3.061	402
8. Ostala aktiva	14.018	28	14.046	13.820	3	71	1	13.891	99
9. Rezerve na ostale stavke aktive, osim kredita	549	1	550	1.618		1		1.619	294
<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>474.878</b>	<b>1.035</b>	<b>475.913</b>	<b>445.206</b>	<b>100</b>	<b>7.120</b>	<b>100</b>	<b>452.326</b>	<b>95</b>
<b>PASIVA</b>									
10. Obav. po uzetim kred.	268.565	348	268.913	260.474	58	4.303	61	264.777	98
11. Ostale obaveze	27.201	92	27.293	26.134	6	309	4	26.443	97
12. Kapital	179.112	595	179.707	158.598	36	2.508	35	161.106	90
<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>474.878</b>	<b>1.035</b>	<b>475.913</b>	<b>445.206</b>	<b>100</b>	<b>7.120</b>	<b>100</b>	<b>452.326</b>	<b>95</b>
Vanbilansna evidencija	170.598	55	170.653	182.483		56		182.539	107

Posmatrajući bilansnu sumu MKO kroz godine rada MKO, najveći iznos iste zabilježen je na kraju 2008. godine kada je iznosila 902 miliona KM. Bilansna suma MKO na dan 31.12.2014. godine iznosila je 452,3 miliona KM, i manja je za čak 50% u odnosu na kraj 2008. godine. Posmatrajući ova dva perioda, kod pojedinačnih MKO, dvije MKF su zabilježile najveći pad bilansne sume, kod kojih je ista pala za čak 71%, odnosno 68%.

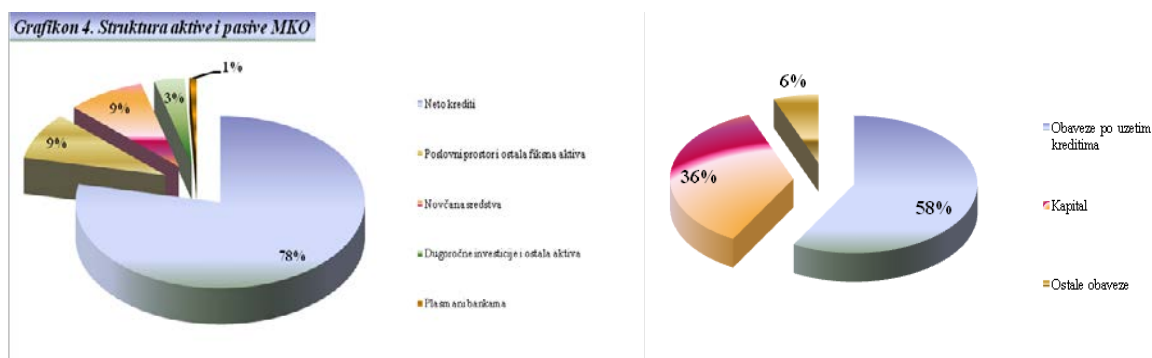


U strukturi aktive MKO, novčana sredstva iznose 38,9 miliona KM ili 9% sa stopom rasta od čak 61% u odnosu na 31.12.2013. godine i većinom se odnose na novčana sredstva MKF. Plasmani bankama iznose 3,5 miliona KM ili 1% i manji su za 13% u odnosu na kraj prethodne godine.

Neto krediti, odnosno bruto krediti umanjani za rezervisanja za kreditne gubitke iznose 355,2 miliona KM ili 78% ukupne aktive i manji su za 35,6 miliona KM ili 9% u odnosu na

31.12.2013. godine. Rast neto kredita u odnosu na kraj prethodne godine, zabilježilo je 8 MKF i 1 MKD, a pad su zabilježile 4 MKF. U odnosu na 31.12.2013. godine, pad neto kredita do 10% zabilježila je 1 MKF, pad do 20% zabilježila je 1 MKF, kao i pad do 30% 1 MKF. Jedna MKF značajnog obima operacija, u 2014. godini, neto kredite je smanjila za čak 46,5 miliona KM, te je zabilježila pad neto kredita od 66% u odnosu na kraj prethodne godine, što je posljedično utjecalo i na pad ove bilansne pozicije na nivou cijelog sektora.

Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva iznose 39,4 miliona KM ili 9% ukupne aktive i za 3,2 miliona KM ili 8%, ova bilansna pozicija manja je u odnosu na kraj prethodne godine. Procent fiksne aktive u odnosu na ukupnu aktivu (umanjenu za donirani kapital) na nivou sektora iznosi 10,24% što je malo iznad granice dozvoljenog iznosa (do 10%), a gledano pojedinačno, četiri MKF krše ovaj standard. Dugoročne investicije iskazuje samo jedna MKF u iznosu od 3,1 milion KM, dok ostala aktiva (umanjena za rezervisanja na ostale stavke aktive osim kredita), iznosi 12,3 miliona KM koju čine obračunate kamate, avansi, aktivna vremenska razgraničenja i drugo. Ove dvije bilansne pozicije čine 3% ukupne aktive mikrokreditnog sektora. Procent ostale aktive na nivou sektora u odnosu na ukupnu aktivu iznosi 3,07%, a gledajući pojedinačno kod jedne MKF ova pozicija prelazi 10%.



U strukturi pasive MKO, obaveze po uzetim kreditima osnovni su izvor sredstava i iznose 264,8 miliona KM ili 58% ukupne pasive i manje su za 2% u odnosu na 31.12.2013. godine.

- 000 KM -

**Tabela 3. Ročna struktura uzetih kredita**

OPIS	31.12.2013. godine				31.12.2014. godine				Indeks
	MKF	MKD	UKUPNO	%	MKF	MKD	UKUPNO	%	
1	2	3	4=(2+3)	5	6	7	8=(6+7)	9	10=8/4
1. Obaveze po uzetim kratkoroč. kreditima	81.258	202	81.460	30	78.848	217	79.065	30	97
2. Obaveze po uzetim dugoroč. Kreditima	187.307	146	187.453	70	181.626	4.086	185.712	70	99
<b>UKUPNO</b>	<b>268.565</b>	<b>348</b>	<b>268.913</b>	<b>100</b>	<b>260.474</b>	<b>4.303</b>	<b>264.777</b>	<b>100</b>	<b>98</b>

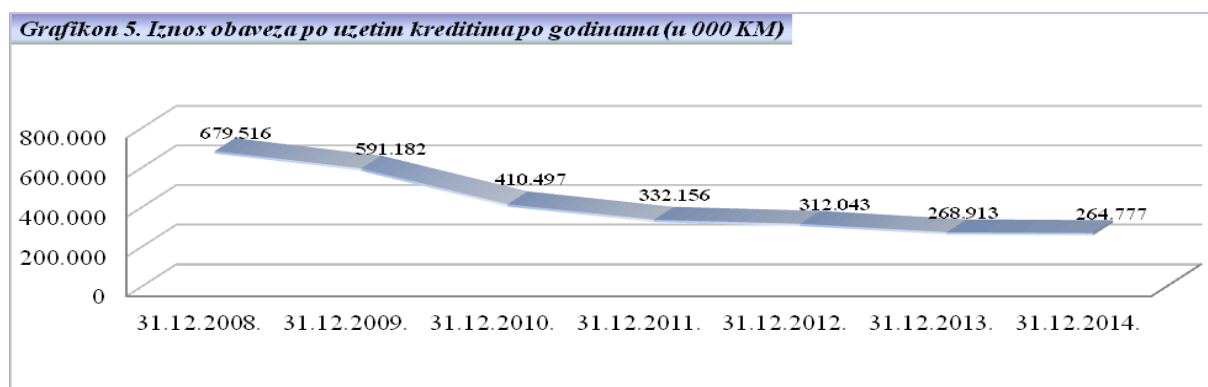
Od ukupnih obaveza po uzetim kreditima, dugoročni krediti (koje nemaju 2 MKF) iznose 185,7 miliona KM ili 70% i manji su za 1% u odnosu na kraj prethodne godine, dok kratkoročni krediti (koje nemaju 3 MKF) iznose 79,1 milion KM ili 30% i imaju stopu pada od 3% u odnosu na kraj prethodne godine. Dvije MKF sa 31.12.2014. godine nisu imale obaveza po uzetim kreditima.

S obzirom da kreditori, kako domaće komercijalne banke, tako i razni međunarodni socijalno orijentirani komercijalni fondovi, generalno pokazuju visok stepen opreza i uzdržanost kod kreditiranja većeg broja MKO, mnoge MKO su uskraćene za sredstva kojim bi finansirale

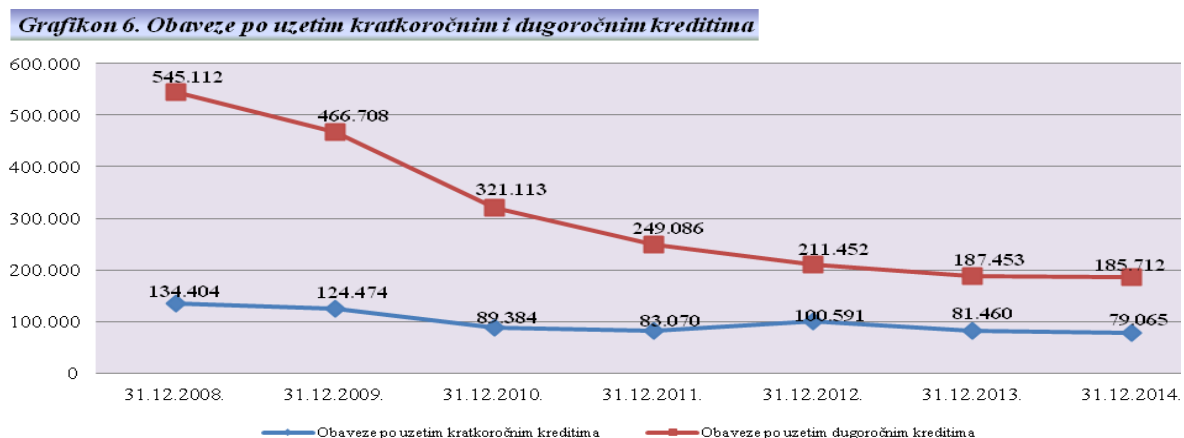
svoju mikrokreditnu aktivnost i ostvarile dovoljan prihod od redovnih operacija kojim bi pokrile svoje rashode. Dodatno jedan od značajnih rizika za razvoj i rast sektora predstavlja nepovjerenje 19 povjerioca koji potražuju preko 53,4 miliona KM od jedne MKF značajnog obima operacija, koja je zbog loše kvalitete kreditnog portfolija, te lošeg upravljanja ročnošću aktive i pasive, pretrpjela značajne gubitke te je u potpunosti nelikvidna i nesolventna.

Istoj MKF su blokirani računi kod poslovnih banaka od početka II kvartala 2014. godine uslijed nemogućnosti izmirenja obaveza prema povjeriocima. Na dan sačinjavanja Informacije, u Registru transakcijskih računa Centralne banke BiH, jedna MKF ima na desetine blokiranih računa što implicira kontinuiranu nelikvidnost. Prema dostavljenim izvještajima o likvidnosti MKO sa stanjem na 31.12.2014. godine, održavanje likvidnosti kod jedne MKO može znatno da utiče na poteškoće zadržavanja iznosa aktivnog kreditnog portfolija na približno istom nivou ili uz umanjeње istoga do 5 %.

Posmatrajući iznos ukupnih obaveza MKO po uzetim kreditima kroz godine rada MKO, najveći iznos istih zabilježen je na kraju 2008. godine kada su iznosile 679,5 miliona KM. Ukupne obaveze MKO po uzetim kreditima na dan 31.12.2014. godine iznosile su 264,8 miliona KM, i manje su za čak 61% u odnosu na kraj 2008. godine. Posmatrajući ova dva perioda, kod pojedinačnih MKO, dvije MKF su zabilježile najveći pad iznosa ukupnih obaveza po uzetim kreditima, kod kojih su iste pale za čak 86%, odnosno 79%.



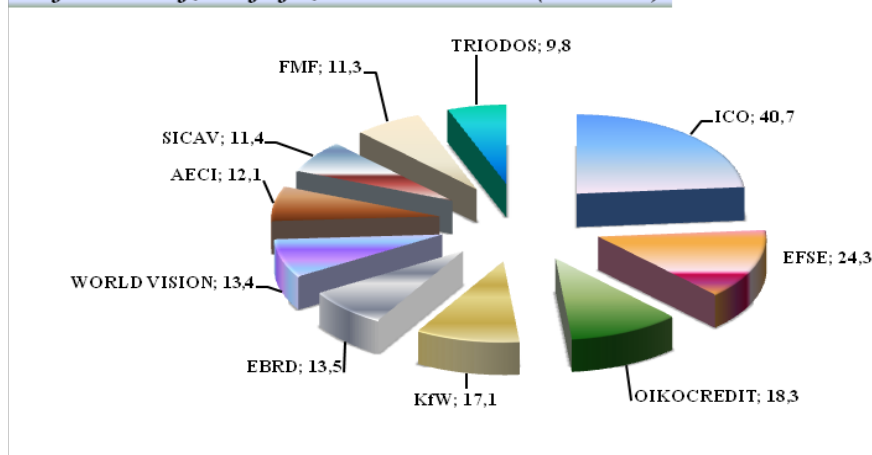
Kao što se vidi iz donjeg grafikona, pored toga što su ukupne obaveze po uzetim kreditima u odnosu na 2008. godinu, manje za 60%, odnosno manje za 2% u odnosu na kraj prethodne godine, posmatrajući obaveze po uzetim kreditima po ročnosti, dugoročni krediti su, u odnosu na 2008. godinu, u padu za čak 66%, odnosno u padu za 1% u odnosu na kraj 2013. godine, dok su kratkoročni krediti u odnosu na 2008. godinu manji za 41%, odnosno manji za 3% u odnosu na kraj 2013. godine.



Deset najznačajnijih kreditora MKO na koje se odnosi 65% od ukupnih kreditnih obaveza su:

- 1.) ICO – Instituto de Credito Oficial, Španija (40,7 miliona KM);
- 2.) EFSE – Evropski fond za Jugoistočnu Evropu, Luksemburg (24,3 miliona KM);
- 3.) Oikokredit, Holandija (18,3 miliona KM);
- 4.) KfW - Kreditanstalt fur Wiederaufbau, Njemačka (17,1 milion KM);
- 5.) EBRD – Evropska banka za obnovu i razvoj, Velika Britanija (13,5 miliona KM);
- 6.) World Vision International, USA (13,4 miliona KM);
- 7.) AECI – Agencija za međunarodnu saradnju Kraljevine Španije (12,1 milion KM);
- 8.) Responsibility SICAV, Švicarska (11,4 miliona KM);
- 9.) Federalno ministarstvo financija, FBiH (11,3 miliona KM);
- 10.) Triodos – Doen, Holandija (9,8 miliona KM).

Grafikon 7. Najznačajniji izvori sredstava MKO (u mil. KM)



Ostale obaveze iznose 26,4 miliona KM ili 6% ukupne pasive, a čine ih obaveze prema zaposlenim, dobavljačima, pasivna vremenska razgraničenja i drugo. Procent ostalih obaveza na nivou sektora u odnosu na ukupne obaveze iznosi 9,08%, a gledajući pojedinačno, ukupno 7 MKF ima procent ostalih obaveza veći od 10% u odnosu na ukupne obaveze.

Vanbilansna evidencija na dan 31.12.2014. godine iznosi 182,5 miliona KM, koju čine otpisana kreditna potraživanja (182,2 miliona KM) i komisioni poslovi (0,3 miliona KM koje imaju dvije MKF), a za 7% je veća od stanja sa 31.12.2013. godine.

## 2.2. Kapital

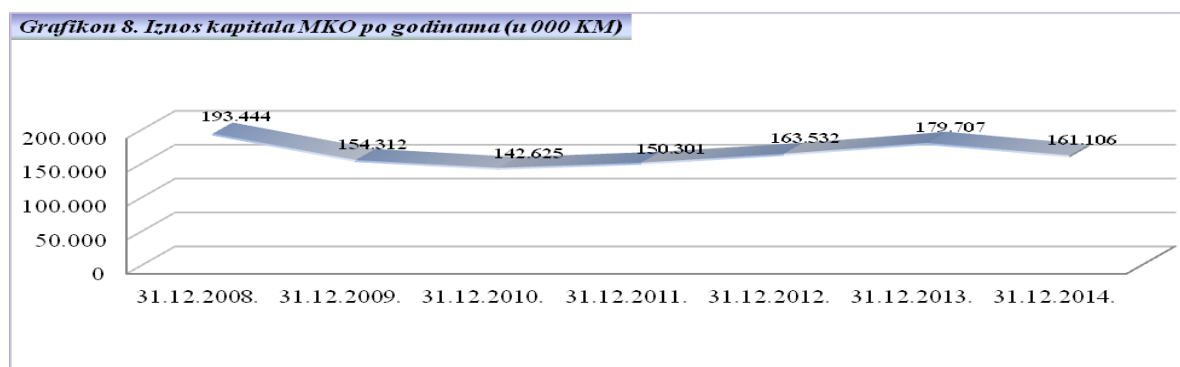
Ukupni kapital MKO na dan 31.12.2014. godine iznosi 161,1 milion KM ili 36% ukupne pasive i manji je za 18,6 miliona KM ili 10% u odnosu na kraj 2013. godine. Kapital MKF iznosi 158,6 miliona KM ili 98,4%, a kapital jednog MKD 2,5 miliona KM ili 1,6%. Na smanjenje kapitala mikrokreditnog sektora najveći utjecaj ima smanjenje kapitala kod jedne MKF značajnog obima operacija, koja je kapital smanjila za 45 miliona KM. Bez podataka ove MKF, mikrokreditni sektor bi bilježio značajan rast kapitala u iznosu 26,4 miliona KM u odnosu na kraj prethodne godine.

Ukupan kapital mikrokreditnog sektora (umanjen za donirani kapital) iznosi 20,69% ukupne aktive, a 5 MKF imaju procent iznosa kapitala (umanjenog za donirani kapital) u odnosu na ukupnu aktivu manji od dozvoljenog iznosa, odnosno manji od 10% ukupne aktive.

**Tabela 4. Struktura kapitala MKO**

OPIS	31.12.2013. godine					31.12.2014. godine					Indeks
	Stanje za MKF	%	Stanje za MKD	%	UKUPNO	Stanje za MKF	%	Stanje za MKD	%	UKUPNO	
1	2	3	4	5	6=2+4	7	8	9	10	11=7+9	12=11/6
<b>Donirani kapital</b>	49.640	28	0	0	49.640	67.521	43	0	0	67.521	136
<b>Osnovni kapital</b>	8.291	4	600	101	8.891	3.820	2	600	24	4.420	50
<b>Višak/manjak prihoda nad rashodima</b>	117.975	66	0	0	117.975	84.795	53	0	0	84.795	72
<b>Emisiona ažia</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Neraspoređena dobit</b>	0	0	-106	-18	-106	0	0	-392	-16	-392	370
<b>Zakonske rezerve</b>	0	0	101	17	101	0	0	2.300	92	2.300	2277
<b>Ostale rezerve</b>	3.206	2	0	0	3.206	2.462	2	0	0	2.462	77
<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>179.112</b>	<b>100</b>	<b>595</b>	<b>100</b>	<b>179.707</b>	<b>158.598</b>	<b>100</b>	<b>2.508</b>	<b>100</b>	<b>161.106</b>	<b>90</b>

Posmatrajući iznos kapitala MKO kroz godine rada MKO, najveći iznos istog zabilježen je na kraju 2008. godine kada je iznosio 193,4 miliona KM. Ukupan kapital MKO na dan 31.12.2014. godine iznosio je 161,1 milion KM, i manji je za 17% u odnosu na kraj 2008. godine. Posmatrajući ova dva perioda, kod pojedinačnih MKO, jedna MKF zabilježila je najveći pad iznosa kapitala, kod koje je isti pao za 42,6 miliona KM.



U strukturi kapitala MKF najznačajniji je višak prihoda nad rashodima koji iznosi 84,8 miliona KM, te čini 53% ukupnog kapitala MKF i manji je za 33,2 miliona KM ili 28% u odnosu na kraj prethodne godine. Manjak prihoda nad rashodima za period od 01.01. do 31.12.2014. godine ostvarila je 1 MKF, a višak prihoda nad rashodima 11 MKF, dok je jedno MKD ostvarilo neto gubitak. Višak prihoda nad rashodima od redovnog poslovanja na dan 31.12.2014. godine ostvarilo je 6 MKF, dok je 6 MKF i 1 MKD ostvarilo manjak prihoda nad rashodima, odnosno gubitak od redovnog poslovanja. Od tih 6 MKF, pet su zahvaljujući vanrednim prihodima, koji su kod pojedinih MKF značajno veći od iznosa ostvarenog manjka prihoda nad rashodima od redovnog poslovanja, na kraju 2014. godine, ostvarile pozitivan rezultat. Vanredni prihodi direktan su rezultat povećane naplate potraživanja po otpisanim kreditima.

Značajan izvor kapitala MKF čini donirani kapital koji iznosi 67,5 miliona KM ili 43% ukupnog kapitala MKF, dok jedno MKD nema doniranog kapitala. Iznos doniranog kapitala o kojem izvještavaju MKO, u odnosu na kraj prethodne godine, veći je za 17,9 miliona KM odnosno 36% i većinom se odnosi na povećanje doniranog kapitala kod dvije MKF. Kod jedne MKF je kontrolom na licu mjesta utvrđeno da je o stanju istog pogrešno izvještavala Agenciju u prethodnim periodima, dok je jedna MKF sredstva u iznosu od 9,4 miliona KM

koja su kao grant prenijeta u vlasništvo Fondacije ugovorom zaključenim sa kreditorom, uknjižila kao donirani kapital.

U skladu sa članom 11. Odluke o ostalim općim uvjetima za poslovanje mikrokreditne organizacije, MKO su dužne voditi evidenciju o doniranim sredstvima i tretirati ih kao donirani kapital o čijem stanju su dužne izvještavati Agenciju. Prema zvaničnim kvartalnim izvještajima koje dostavljaju Agenciji, 11 MKF iskazuje vrijednost doniranog kapitala u svojim izvještajima, te vodi evidenciju o stanju istog.

Osnovni kapital MKF na dan 31.12.2014. godine iznosi 3,8 miliona KM ili 2% ukupnog kapitala MKF. Ostale rezerve, koje se odnose na 2 MKF, iznose 2,5 miliona KM, ili 2% ukupnog kapitala MKF. Osnovni kapital jednog MKD iznosi 600 hiljada KM, a gubitak 387 hiljada KM.

### 2.3. Kreditni portfolio

Osnovna djelatnost MKO je mikrokreditiranje na koje se odnosi iznos od 381,3 miliona KM ili 84% ukupne aktive mikrokreditnog sektora. Nivo ukupnih kredita sektora zavisi od stanja kredita MKF na koje se odnosi 376,3 miliona KM ili 98,7% od ukupnih kredita, dok se na MKD odnosi 5 miliona KM ili 1,3% od ukupnih kredita. Neto krediti, koje čine ukupni krediti umanjani za rezerve za kreditne gubitke prikazani su u Tabeli 5.

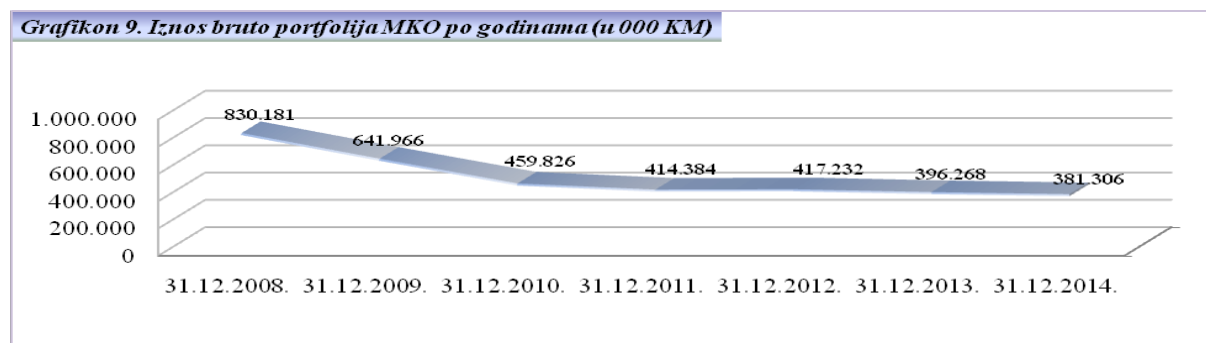
- 000 KM -

**Tabela 5. Neto krediti**

Red. Broj	OPIS	31.12.2013. godine			31.12.2014. godine			Indeks
		MKF	MKD	Ukupno	MKF	MKD	Ukupno	
1	2	3	4	5=(3+4)	6	7	8=(6+7)	9=8/5
1.	Kreditni	395.382	886	396.268	376.275	5.031	381.306	96
2.	Rezerve za kreditne gubitke	5.507	16	5.523	26.140	11	26.151	473
3.	<b>Neto krediti (1.-2.)</b>	<b>389.875</b>	<b>870</b>	<b>390.745</b>	<b>350.135</b>	<b>5.020</b>	<b>355.155</b>	<b>91</b>

Neto krediti iznose 355,2 miliona KM i za 9% su manji u odnosu na 31.12.2013. godine, dok su krediti na bruto osnovi također manji za 4% u odnosu na kraj prethodne godine.

Rezerve za kreditne gubitke iznose 26,2 miliona KM i veće su za 373% u odnosu na 31.12.2013. godine. Omjer rezervi za kreditne gubitke u odnosu na ukupan kreditni portfolio iznosi 6,86%, te u odnosu na omjer sa 31.12.2013. godine, bilježi pogoršanje od 5,47 procentnih poena. Jedna MKF značajnog obima operacija, u odnosu na 31.12.2013. godine, povećala je rezerve za kreditne gubitke za 20,6 miliona KM što se posljedično odrazilo na povećanje rezervi za kreditne gubitke na nivou sektora i na pogoršanje pokazatelja kvalitete portfolija.



Posmatrajući bruto portfolio MKO kroz godine rada MKO, najveći iznos istog zabilježen je na kraju 2008. godine kada je iznosio 830,2 miliona KM. Ukupan bruto portfolio na dan 31.12.2014. godine iznosio je 381,3 miliona KM, i isti je manji za 54% u odnosu na kraj 2008. godine. Posmatrajući ova dva perioda, kod pojedinačnih MKO, dvije MKF su zabilježile najveći pad bruto portfolija, kod kojih je isti pao za čak 76%, odnosno 75%.

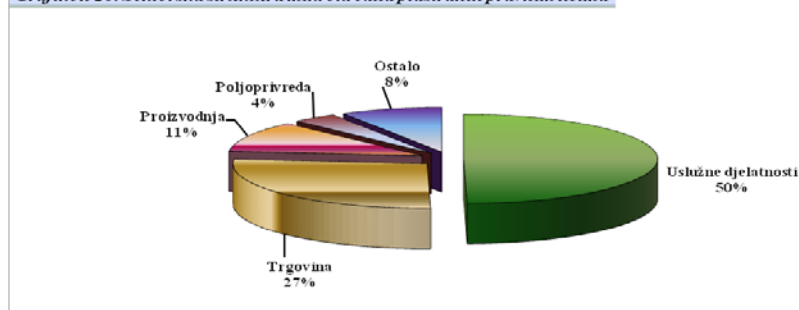
- 000 KM -

**Tabela 6. Sektorska i ročna struktura mikrokredita MKO na dan 31.12.2014. godine**

Red. Broj	Mikrokrediti	Kratkoročni krediti	Dugoročni krediti	Dospjela potraživanja	UKUPNO	%
1	2	3	4	5	6=(3+4+5)	7
<b>1.</b>	<b>Pravnim licima</b>					
a.)	Uslužne djelatnosti	414	3.148	28	<b>3.590</b>	<b>50%</b>
b.)	Trgovina	345	1.578	18	<b>1.941</b>	<b>27%</b>
c.)	Poljoprivreda	29	238	2	<b>269</b>	<b>4%</b>
d.)	Proizvodnja	227	580	3	<b>810</b>	<b>11%</b>
e.)	Ostalo	145	461	5	<b>611</b>	<b>8%</b>
	<b>UKUPNO 1:</b>	<b>1.160</b>	<b>6.005</b>	<b>56</b>	<b>7.221</b>	<b>100%</b>
<b>2.</b>	<b>Fizičkim licima</b>					
a.)	Uslužne djelatnosti	6.999	65.088	6.219	<b>78.306</b>	<b>21%</b>
b.)	Trgovina	4.632	23.988	5.558	<b>34.178</b>	<b>9%</b>
c.)	Poljoprivreda	7.714	113.588	7.188	<b>128.490</b>	<b>34%</b>
d.)	Proizvodnja	1.416	8.625	2.916	<b>12.957</b>	<b>4%</b>
e.)	Stambene potrebe	2.886	54.822	166	<b>57.874</b>	<b>15%</b>
f.)	Ostalo	16.023	43.876	2.381	<b>62.280</b>	<b>17%</b>
	<b>UKUPNO 2:</b>	<b>39.670</b>	<b>309.987</b>	<b>24.428</b>	<b>374.085</b>	<b>100%</b>
	<b>UKUPNO (1+2):</b>	<b>40.830</b>	<b>315.992</b>	<b>24.484</b>	<b>381.306</b>	<b>100%</b>

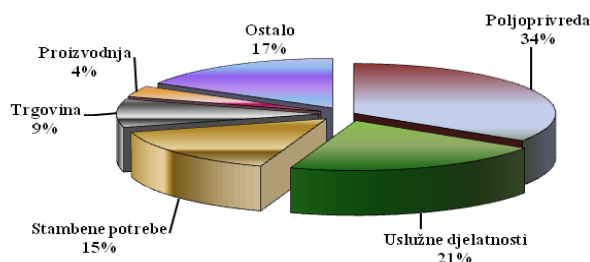
Od ukupnog iznosa mikrokredita, 7,2 miliona ili 2% plasirano je pravnim licima, a 374,1 milion KM ili 98% plasirano je fizičkim licima. U ročnoj strukturi mikrokredita, na kratkoročne kredite, u koje se uključuju i dospjela potraživanja odnosi se 65,3 miliona KM ili 17%, a na dugoročne kredite 316 miliona KM ili 83%. Sama dospjela potraživanja ukupno iznose 24,5 miliona KM ili 6% od ukupnih kredita i gotovo u cijelosti se odnose na kredite date fizičkim licima.

Grafičkon 10. Sektorska struktura mikrokredita plasiranih pravnim licima



Prema granskoj strukturi, najveći iznos od ukupnog iznosa mikrokredita datih **pravnim licima**, plasiran je za uslužne djelatnosti i trgovinu – uslužne djelatnosti 3,6 miliona KM ili 50%, odnosno trgovina 1,9 miliona KM ili 27%. Za proizvodnju dato je 0,8 miliona KM ili 11% od ukupnog iznosa mikrokredita datih pravnim licima, dok je za poljoprivredu dato 0,3 miliona KM ili 4%, a za ostale namjene 0,6 miliona KM ili 8%.

Grafikon 11. Sektorska struktura mikrokredita plasiranih fizičkim licima



Što se tiče kredita datih **fizičkim licima**, 128,5 miliona KM ili 34% plasirano je za poljoprivredu, zatim 78,3 miliona KM ili 21% za uslužne djelatnosti, za stambene potrebe 57,9 miliona KM ili 15%, za trgovinu je plasirano 34,2 miliona KM ili 9%, za proizvodnju 13 miliona KM ili 4%, te za ostalo 62,3 miliona KM ili 17%.

- 000 KM -

Mikrokrediti za:	31.12.2013.	31.12.2014.	Učešće	Indeks
<b>Poljoprivreda</b>	142.133	128.759	<b>34%</b>	<b>91</b>
<b>Uslužne djelatnosti</b>	93.750	81.896	<b>21%</b>	<b>87</b>
<b>Ostale namjene</b>	45.481	62.891	<b>17%</b>	<b>138</b>
<b>Stambene potrebe</b>	49.288	57.874	<b>15%</b>	<b>117</b>
<b>Trgovina</b>	45.028	36.119	<b>9%</b>	<b>80</b>
<b>Proizvodnja</b>	20.588	13.767	<b>4%</b>	<b>67</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>396.268</b>	<b>381.306</b>	<b>100%</b>	<b>96</b>

Na osnovu analize granske strukture zaključuje se da je mikrokreditiranje najvećim dijelom usmjereno na kreditiranje poljoprivrede (34%) i uslužnih djelatnosti (21%), te se većim dijelom odnosi na dugoročne kredite fizičkim licima iz čega proističe da se krediti u najvećem broju slučajeva odobravaju licima koja nemaju pristup tradicionalnim izvorima finansiranja kako zbog rizičnosti posla kojeg obavljaju, tako i zbog nedostatka adekvatnih kolaterala.

U odnosu na kraj prethodne godine, procent ukupnih kredita koji se daju po svim kreditnim proizvodima u padu je od 9% do 33%, osim kredita za stambene potrebe i ostale namjene koji su u porastu za 17%, odnosno 38% u odnosu na kraj prethodne godine. U pogledu ročnosti mikrokredita, dugoročni mikrokrediti u padu su za 3% u odnosu na kraj prethodne godine, dok su kratkoročni mikrokrediti (uključujući i dospjela potraživanja) u padu za 8%.

- 000 KM -

OPIS	31.12.2013.	31.12.2014.	Učešće	Indeks
<b>Dugoročni mikrokrediti</b>	325.426	315.992	<b>83%</b>	<b>97</b>
<b>Kratkoročni mikrokrediti s dospjelim potraživanjima</b>	70.842	65.314	<b>17%</b>	<b>92</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>396.268</b>	<b>381.306</b>	<b>100%</b>	<b>96</b>

Prema izvještajima koje su mikrokreditne organizacije dostavile Agenciji vezano za iznos rizičnog portfolija uslijed elementarnih nepogoda iz maja 2014. godine na dan 31.12.2014. godine, aktivni kreditni portfolio koji nije kasnio sa 30.04.2014. godine, a koji je rizičan uslijed elementarnih nepogoda iznosi 21,1 milion KM, od čega se na jednu MKF odnosi iznos od 10,1 milion KM. Kreditni portfolio koji je kasnio sa 30.04.2014. godine, a koji je dodatno rizičan, uslijed elementarnih nepogoda iznosi 0,2 miliona KM. Broj kreditnih partija za koje je proglašen moratorij uslijed elementarnih nepogoda, na ovaj izvještajni datum je 43 u ukupnom iznosu od 106 hiljada KM. Kreditni portfolio koji je ponovo ugovoren –



reprogramiran uslijed elementarnih nepogoda iznosi 2,8 miliona KM. Najveće učešće u iznosu reprogramiranih kredita uslijed elementarnih nepogoda imaju krediti za poljoprivredu (38%) i krediti za stambene potrebe (27%).

Odlukom o visini i načinu formiranja i održavanja rezervi za pokriće kreditnih gubitaka mikrokreditnih organizacija („Službene novine Federacije BiH“, broj: 27/07), MKO su dužne sva kreditna sredstva i druga potraživanja raspoređivati u određene grupe primjenom kriterija broja dana kašnjenja u otplati na način da za svaku grupu izdvaja rezerve za kreditne i druge gubitke na teret troškova poslovanja. Osnovicu za obračun visine rezervi čini iznos neotplaćenog kredita, dospjele kamate i naknade i sve druge stavke kod kojih je MKO izložena riziku nemogućnosti naplate, odnosno poslovnog neuspjeha. Iznosi potraživanja razvrstanih u zadane grupe i obračunate rezerve po tim grupama sa stanjem na dan 31.12.2014. godine vide se iz slijedeće tabele.

- 000 KM -

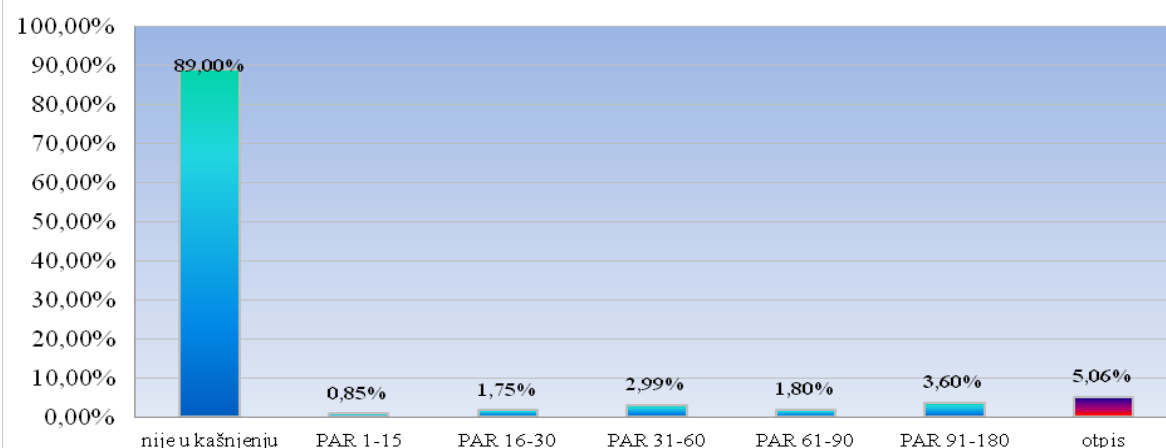
Tabela 9. Rezerve za kreditne gubitke sa stanjem na dan 31.12.2014. godine											
Rb	Dani kašnjenja	Stope rezer vi— sanja	Iznos kredita	Učešće (%)	Dospjela kamata		Iznos ostalih stavki aktive	Rezervisanja			Ukupna rezervisanja
					Stopa rezer vi— sanja	Iznos kamate		Po kreditima	Po dospjelim kamatama	Po ostalim stavkama aktive	
1	2	3	4	5	6	7	8	9=(4x3)/100	10=(7x6)/100	11=(8x3)/100	12=(9+10+11)
1.	0	0%	<b>339.365</b>	89	0%	<b>943</b>	237	0	0	0	0
2.	1 – 15	2%	<b>3.253</b>	0,85	2%	<b>41</b>	0	65	1	0	<b>66</b>
3.	16 – 30	15%	<b>6.687</b>	1,75	100%	<b>80</b>	0	1.003	80	0	<b>1.083</b>
4.	31 – 60	50%	<b>11.392</b>	2,99	100%	<b>201</b>	0	5.696	201	0	<b>5.897</b>
5.	61 – 90	80%	<b>6.867</b>	1,80	100%	<b>209</b>	0	5.494	209	0	<b>5.703</b>
6.	91 – 180	100%	<b>13.742</b>	3,60	100%	<b>1.124</b>	0	13.893	1.128	0	<b>15.021</b>
<b>UKUPNO</b>			<b>381.306</b>	<b>100</b>		<b>2.598</b>	<b>237</b>	<b>26.151</b>	<b>1.619</b>	<b>0</b>	<b>27.770</b>
7.	preko 180	Otpis	<b>6.827</b>		100%	<b>3.395</b>					

\*U kolonama 9. i 10. u kategoriji dana u kašnjenju (91-180), uključena su dodatna rezervisanja jedne MKF za kredite koji su više puta reprogramirani, zamjenske kredite i ugovorne obaveze.

Kašnjenje u otplati duže od jednog dana imaju krediti u iznosu 41,9 miliona KM. Stopa kredita u kašnjenju preko jednog dana sa stanjem na dan 31.12.2014. godini iznosila je 11% i bilježi pogoršanje u odnosu na kraj prethodne godine za 8,04 procentnih poena. Najveći iznos kredita ima kašnjenje u otplati od 91 do 180 dana (13,7 miliona KM ili 3,60% od ukupnih kredita). Ukupan iznos dospjelih kamata po aktivnim kreditima koji imaju kašnjenje u otplati duže od jednog dana iznosi 1,7 miliona KM. Ukupan iznos obračunatih rezervi po svim osnovama je 27,8 miliona KM i u odnosu na 31.12.2013. godine, veće su za 21,7 miliona KM, odnosno 357%. Analizom izvještaja MKO, utvrđeno je da jedna MKO značajnog obima operacija ima 86% učešća u ukupnom iznosu rezervi.

U 2014. godini, MKO su otpisale 19,7 miliona KM glavnice i 8,7 miliona KM kamate.

**Grafikon 12. Kvalitet portfolija MKO**



### 2.3.1. Ključni pokazatelji kvalitete kreditnog portfolija

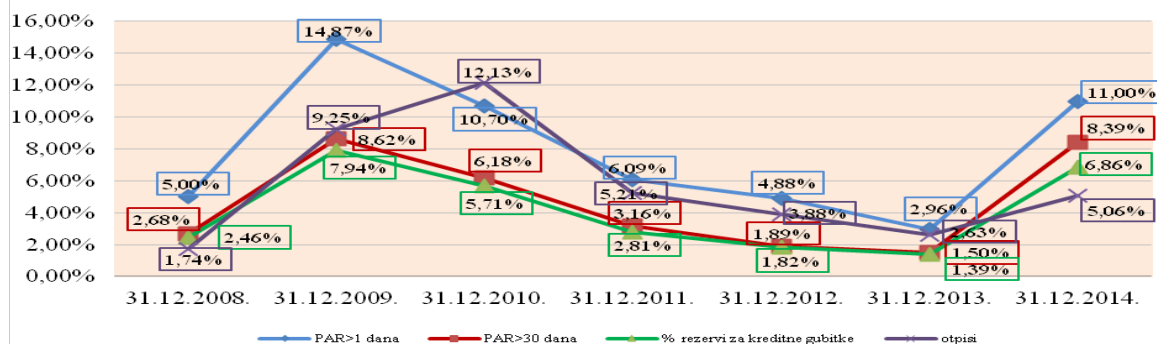
U poređenju s krajem prethodne godine, sa 31.12.2014. godine, mikrokreditni portfolio bilježi pad od 4% (15 miliona KM), koji je uzrokovan padom portfolija kod jedne MKF značajnog obima operacija, koja je isti smanjila za 25,8 miliona KM ili 36%, te iskazuje pogoršanje pokazatelja kvalitete aktivnog kreditnog portfolija. Većina MKO izložena je pritisku konkurencije kako od većih MKO tako i od banaka, te se mnoge MKO i dalje se suočavaju s nedostatkom sredstava za finansiranje kreditnog portfolija.

Pogoršanje pokazatelja kvalitete aktivnog portfolija iskazano je povećanjem stope rezervi za kreditne gubitke sa 1,39%, koliko je iznosila na 31.12.2013. godine, na 6,86%. Portfolio u riziku preko 30 dana kašnjenja također je povećan sa 1,50% na 8,39%. Ukupan rezultat sektora po pitanju rizičnosti portfolija značajno izlazi iz okvira propisanog standarda. Iako 10 od 13 MKO posluje unutar propisanog ograničenja, jedna MKF značajno krši standard sa 60,57%, čime utječe na ukupan rezultat sektora u pogledu rizičnosti portfolija koji mora biti ispod 5%. Portfolio u riziku preko jednog dana kašnjenja, bilježi značajno pogoršanje, te je sa 2,96% koliko je iznosio na kraju prethodne godine, povećan na 11,00%.

Ključni utjecaj na pogoršanje pokazatelja kvalitete aktivnog kreditnog portfolija mikrokreditnog sektora u Federaciji BiH je izuzetno loš rezultat poslovanja jedne MKF značajnog obima operacija. Kod ove MKF stopa rezervi za kreditne gubitke sa 31.12.2014. godine iznosila je 48,55% i bilježi povećanje od čak 46,16 procentnih poena u odnosu na 31.12.2013. godine kada je iznosila 2,39%. Nadalje, portfolio u riziku preko 30 dana kašnjenja iznosio je 60,57% (propisano ograničenje je do 5%) i bilježi značajno pogoršanje od čak 58,06 procentnih poena u odnosu na posmatrani period kada je iznosio 2,51%. Isto tako, procent otpisa sa 31.12.2014. godine iznosio je 25,38% (propisano ograničenje je do 3%) i, također, bilježi povećanje od 18,92 procentna poena u odnosu na 31.12.2013. godine kada je iznosio 6,46%.

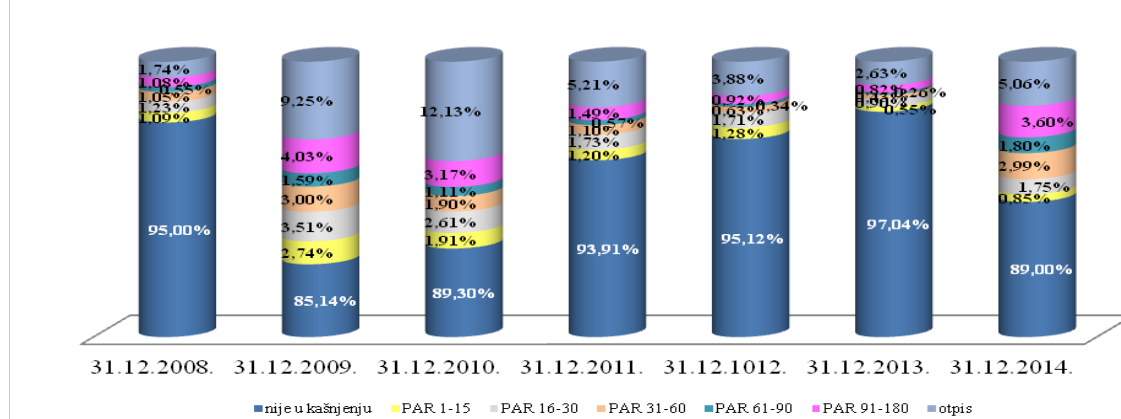
Iz prethodno navedenog slijedi, da ova MKF višestruko i kontinuirano krši standarde i propisana ograničenja i destabilizira mikrokreditni sistem Federacije BiH, koji bi bez učešća iste u MKO sistemu bilježio značajno poboljšanje propisanih standarda kvalitete kreditnog portfolija, pa bi tako bez podataka ove MKF, pokazatelji kvalitete aktivnog kreditnog portfolija mikrokreditnog sektora iznosili: portfolio u riziku preko 30 dana kašnjenja 1,22% (propisano ograničenje je do 5%), procent otpisa 1,28% (propisano ograničenje je do 3%), a stopa rezervi za kreditne gubitke 1,13%.

Grafikon 13. Pokazatelji kvaliteta aktivnog portfolija MKO



U pogledu pokazatelja kvaliteta kreditnog portfolija i drugih rezultata poslovanja MKF, Agencija izražava rezervu u ispravnost podataka jedne MKF značajnog obima operacija koja ima 12% tržišnog učešća, a koja nije, s obzirom na privremenu mjeru nadležnog suda, u predviđenim rokovima, postupila po nalogima.

Grafikon 14. Klasifikacija bruto portfolija MKO po godinama



U toku 2014. godine, MKO su otpisale 13.318 kreditnih partija (13.260 otpisanih kreditnih partija odnosi se na fizička lica, a 58 na pravna lica) u ukupnom iznosu od 28,4 miliona KM, od čega se 19,7 miliona KM odnosi na otpisanu glavnice. Čak 78% otpisanih kreditnih partija i 76% iznosa otpisane glavnice od ukupnog broja otpisanih kreditnih partija i ukupnog iznosa otpisane glavnice u toku 2014. godine, odnosi se na jednu MKF značajnog obima operacija, čijom je kontrolom poslovanja, Agencija utvrdila brojne nepravilnosti u radu, posebno po pitanju otpisanih kredita.

Na nivou sektora, procent otpisa sa 31.12.2014. godine iznosio je 5,06% (propisano ograničenje do 3%) i ovaj pokazatelj je, u odnosu na kraj prethodne godine, povećan za 2,43 procentna poena. Iako 10 od 13 MKO posluje unutar propisanog ograničenja, jedna MKF značajno krši standard sa 25,38%, čime utječe na ukupan rezultat sektora u pogledu procenta otpisa koji mora biti ispod 3%.

Mikrokreditne organizacije nastavile su ulagati napore u naplatu potraživanja po otpisanim kreditima, pa su tako u toku 2014. godine, naplatile 10,6 miliona KM otpisane glavnice i 1,1 milion KM otpisane kamate, dok je u istom izvještajnom periodu trajni otpis iznosio 117 hiljada KM po glavnici i 30 hiljada KM po kamati. Što se tiče efikasnosti naplate otpisanih kredita u toku 2014. godine, jedna MKF je imala 43% naplate otpisanih kredita u odnosu na ukupan iznos potraživanja po otpisanim kreditima, jedna MKF 16%, tri MKF i jedno MKD u rasponu 10-15%, dok su sedam MKF imale procent efikasnosti naplate manji od 10%.

Ukupna potraživanja po otpisanim kreditima koja se nalaze u vanbilansnoj evidenciji sa 31.12.2014. godine iznose 182,2 miliona KM i veća su za 7% u odnosu na kraj prethodne godine. Jedna MKF značajnog obima operacija ima 54,5 miliona KM ukupnih potraživanja po otpisanim kreditima, što čini 30% od ukupnih potraživanja po otpisanim kreditima na nivou sektora.

- 000 KM -

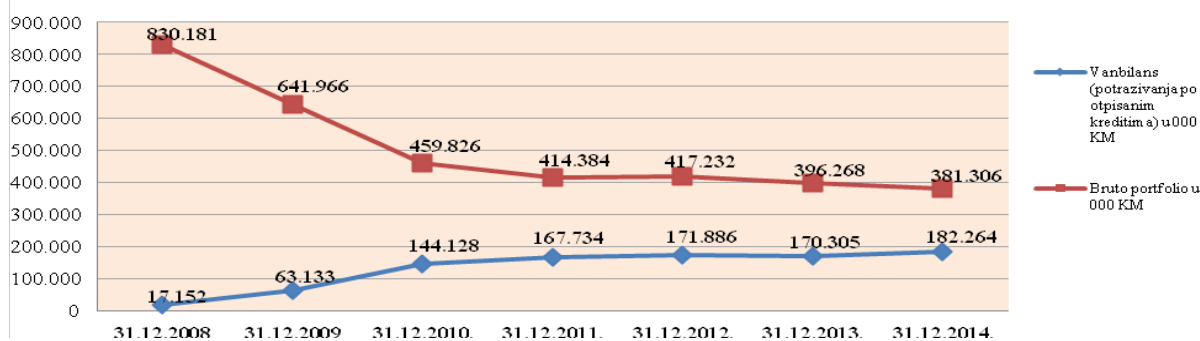
**Tabela 10. Potraživanja po otpisanoj glavnici i kamati**

OPIS	FIZIČKA LICA		PRAVNA LICA		UKUPNO	
	Otpisana glavnica	Otpisana kamata	Otpisana glavnica	Otpisana kamata	Otpisana glavnica	Otpisana kamata
1	2	3	4	5	6	7
<b>Početno stanje na datum 01.01.2014.</b>	<b>139.593</b>	<b>21.952</b>	<b>2.726</b>	<b>295</b>	<b>142.319</b>	<b>22.247</b>
<b>Promjene u 2014. godini:</b>						
<b>Novi otpis u tekućoj godini</b>	<b>19.491</b>	<b>8.699</b>	<b>170</b>	<b>16</b>	<b>19.661</b>	<b>8.715</b>
<i>otpis u periodu 01.01.-31.03.</i>	2.436	907	35	4	2.471	911
<i>otpis u periodu 01.04.-30.06.</i>	1.893	476	63	6	1.956	482
<i>otpis u periodu 01.07.-30.09.</i>	8.386	3.926	21	1	8.407	3.927
<i>otpis u periodu 01.10.-31.12.</i>	6.776	3.390	51	5	6.827	3.395
<b>Naplaćeno u tekućoj godini</b>	<b>10.504</b>	<b>1.065</b>	<b>145</b>	<b>15</b>	<b>10.649</b>	<b>1.080</b>
<i>naplata otpisa u periodu 01.01.-31.03.</i>	2.582	294	37	4	2.619	298
<i>naplata otpisa u periodu 01.04.-30.06.</i>	2.513	263	36	4	2.549	267
<i>naplata otpisa u periodu 01.07.-30.09.</i>	2.565	232	25	3	2.590	235
<i>naplata otpisa u periodu 01.10.-31.12.</i>	2.844	276	47	4	2.891	280
<b>Trajni otpis u tekućoj godini</b>	<b>117</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>117</b>	<b>30</b>
<i>trajni otpis u periodu 01.01.-31.03.</i>	73	8	0	0	73	8
<i>trajni otpis u periodu 01.04.-30.06.</i>	32	8	0	0	32	8
<i>trajni otpis u periodu 01.07.-30.09.</i>	7	10	0	0	7	10
<i>trajni otpis u periodu 01.10.-31.12.</i>	5	4	0	0	5	4
<b>Saldo na datum 31.12.2014.</b>	<b>148.463</b>	<b>29.556</b>	<b>2.751</b>	<b>296</b>	<b>151.214</b>	<b>29.852</b>

\* Napomena: Podaci u Tabeli 10. razlikuju se od ukupnih potraživanja po otpisanim kreditima prikazanih u vanbilansnoj evidenciji za iznos od 1,2 miliona KM koji se odnosi na sudske troškove, zatezne i procesne kamate te dio vansudskih nagodbi kod dvije MKF.

U odnosu na 2008. godinu, bruto portfolio MKO manji je za 54%, dok su potraživanja po otpisanim kreditima veća za više od 10 puta, i sa 31.12.2014. godine čine 48% ukupnog kreditnog portfolija. Postoje značajna odstupanja u kvalitetu portfolija između različitih MKO, koja su evidentna iz podatka da četiri MKF imaju preko 70% ukupno otpisanih kredita u odnosu na ukupni bruto portfolio (kod dvije MKF ukupan iznos potraživanja po otpisanim kreditima, koji se nalaze u vanbilansu veći je od iznosa ukupnih bruto kredita za 19% odnosno 18%), što je direktna posljedica kreditne ekspanzije u prošlosti. Jedna MKF i jedno MKD iskazali su ukupne otpise ispod 10% ukupnog bruto portfolija.

**Grafikon 15. Potraživanja po otpisanim kreditima i bruto portfolio MKO**



MKO su dužne pokrenuti sudske sporove za naplatu otpisanih potraživanja preko 180 dana u cilju zaštite imovine MKO. U jednoj MKF, kontrolom na licu mjesta, utvrđeno je da ista ima preko 10.000 neutuženih kreditnih partija u ukupnom iznosu od preko 15 miliona KM. S obzirom da ista MKF novčane transakcije vezane za isplatu i naplatu kredita nije vršila preko računa banaka kojim bi se potvrdile navedene transakcije, izbjegavanjem pokretanja sudskih sporova za ove slučajeve, stvoren je prostor za nezakonito postupanje sa naplatom otpisanih potraživanja i brojne druge zloupotrebe na štetu po imovinu MKF.

### 2.3.2. Otplata kredita sa instrumentom osiguranja jemstvom i prigovori klijenata

Posljedice globalne ekonomske krize na finansijski sektor, neadekvatne kreditne politike i slabosti internih kontrola MKO, te opća prezaduženost korisnika mikrokredita, utjecale su na proces kreditiranja i kvalitetu kreditnog portfolija. Aktiviranje instrumenata osiguranja u slučaju osiguranja kredita jemstvom nastaje kao rezultat nenaplativih potraživanja po kreditima iz ranijih perioda, ili uslijed nemogućnosti servisiranja dospjelih kreditnih obaveza od strane klijenata. S ciljem prikupljanja, praćenja i analize podataka o kreditima koji se otplaćuju putem jemstva, Agencija je od 31.12.2009. godine propisala izvještajni obrazac OKJ.

Prema izvještajima o otplati kredita na teret jemaca kod MKO u Federaciji BiH ukupan broj kreditnih partija u aktivnom kreditnom portfoliju MKO na dan 31.12.2014. godine je bio 158.813 od čega su 1,44% kreditnih partija otplaćivali jemci što je više za 0,33 procentnih poena u odnosu na procenat kredita koje su otplaćivali jemci u ukupnom broju kredita na dan 31.12.2013. godine (2013.: 1,11%). Prema kvartalnim izvještajima, ukupan bruto kreditni portfolio u MKO sektoru na dan 31.12.2014. godine je iznosio 381.306 hiljada KM od čega je udio preostalog duga kredita koji su se otplaćivali na teret jemaca iznosio 1,59% što je za 0,55 procentnih poena više u odnosu na udio preostalog duga kredita koji su se otplaćivali na teret jemaca u ukupnom bruto kreditnom portfoliju na kraju 2013. godine (2013.: 1,04%).

Prema izvještajima MKO, a shodno Odluci o načinu postupanja banke, MKO i lizing društva po prigovoru klijenta („Službene novine Federacije BiH“, broj: 23/14 i 62/14), u periodu od 01.10. do 31.12.2014. godine, podneseno je ukupno 86 prigovora prema MKF i 1 prigovor prema MKD. Za 5 MKF nema evidentiranih prigovora.

Sudužnici/jemci su uputili 25 prigovora, dužnici 36 prigovora, dok su ostale zainteresirane strane uputile 26 prigovora. MKO su pozitivno riješile 14 prigovora, negativno 58 prigovora, dok je 15 prigovora u procesu izjašnjenja.

## 2.4. Ponderisane nominalne i efektivne kamatne stope na mikrokredite

Efektivna kamatna stopa na mikrokredite je ukupna cijena tih kredita, a obračunava se i iskazuje u skladu sa Odlukom o jedinstvenom načinu obračuna i iskazivanja efektivne kamatne stope na kredite i depozite – Prečišćeni tekst („Službene novine Federacije BiH“, broj: 48/12). U obračun efektivne kamatne stope uključuju se podaci o visini nominalne kamatne stope na kredite, iznosu naknada i provizija koje MKO izračunavaju klijentu u postupku odobravanja kredita i iznos naknada i provizija poznatih na dan izračuna, koje MKO izračunava klijentu tokom realizovanja ugovora o kreditu. Ponderisane nominalne i efektivne kamatne stope računaju se na novoodobrene kredite u izvještajnom mjesecu.

<b>Tabela 11. Prosječne ponderisane nominalne i efektivne kamatne stope na mikrokredite za IV kvartal 2014. godine – po proizvodima</b>				
<b>Rb.</b>	<b>OPIS</b>	<b>Ukupan iznos isplata mikrokredita u IV kvartalu 2014. godine (u 000 KM)</b>	<b>Ponderisana nominalna kamatna stopa (prosječna)</b>	<b>Ponderisana efektivna kamatna stopa (prosječna)</b>
<b>1.</b>	<b>Kratkoročni mikrokrediti za:</b>	<b>16.369</b>	<b>23,05%</b>	<b>30,70%</b>
1.1.	Uslužne djelatnosti	2.664	24,31%	32,42%
1.2.	Trgovinu	1.339	23,23%	31,42%
1.3.	Poljoprivredu	2.504	22,52%	29,64%
1.4.	Proizvodnju	354	23,93%	32,07%
1.5.	Stambene potrebe	1.258	20,29%	25,25%
1.6.	Nenamjenski-osnovne potrebe	676	24,63%	35,75%
1.7.	Ostalo	7.574	23,02%	30,71%
<b>2.</b>	<b>Dugoročni mikrokrediti za:</b>	<b>65.262</b>	<b>19,38%</b>	<b>22,84%</b>
2.1.	Uslužne djelatnosti	12.156	21,17%	25,27%
2.2.	Trgovinu	3.820	20,95%	25,05%
2.3.	Poljoprivredu	19.091	18,90%	22,17%
2.4.	Proizvodnju	1.464	20,99%	25,42%
2.5.	Stambene potrebe	14.459	15,48%	17,51%
2.6.	Nenamjenski-osnovne potrebe	565	24,98%	31,99%
2.7.	Ostalo	13.707	21,73%	25,95%
<b>UKUPNO</b>		<b>81.631</b>	<b>20,11%</b>	<b>24,41%</b>

U skladu s mjesečnim izvještajima o ponderisanim nominalnim i efektivnim kamatnim stopama po kreditima, u četvrtom kvartalu 2014. godine, MKO su plasirale mikrokredite u ukupnom iznosu od 81,6 miliona KM što je za 4,3 miliona, odnosno 5% manje u odnosu na iznos mikrokredita plasiranih u istom periodu prethodne godine, što je većinom rezultat smanjenog plasmana mikrokredita jedne MKF značajnog obima operacija. Sa stanjem na 31.12.2014. godine, MKO su imale 158.813 aktivnih kreditnih partija, što je za 22.932 kreditne partije, odnosno 13% manje u odnosu na kraj prethodne godine. Prosječan iznos mikrokredita na nivou sektora, na 31.12.2014. godine, je 2.401 KM, prosječan iznos mikrokredita MKF iznosi 2.378 KM (31.12.2013. godine – 2.180 KM), dok je prosječan iznos mikrokredita u MKD 8.920 KM.

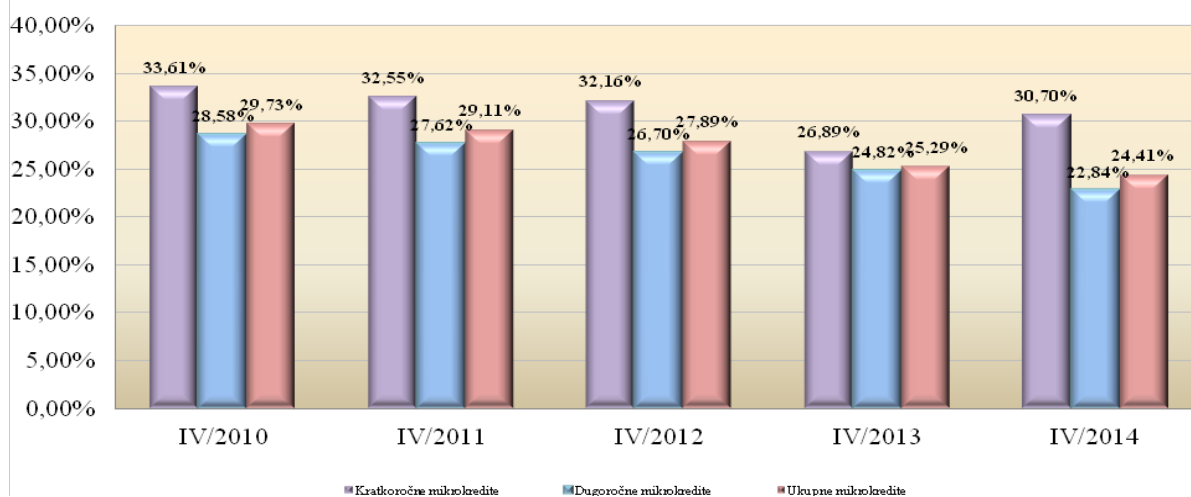
Za kratkoročne kredite, prosječna ponderisana nominalna kamatna stopa kreće se u rasponu od 20,29% za stambene kredite do 24,63% za nenamjenske kredite, a efektivna kamatna stopa u rasponu 25,25% za stambene kredite do 35,75% za nenamjenske kredite. Prosječna ponderisana nominalna kamatna stopa na dugoročne kredite kreće se u rasponu 15,48% za

stambene kredite do 24,98% za nenamjenske kredite, a efektivna kamatna stopa u rasponu od 17,51% za stambene kredite do 31,99% za nenamjenske kredite. Analizirajući efektivne kamatne stope MKO po kreditnim proizvodima zaključuje se da su najjeftiniji krediti plasirani za stambene potrebe, dok su najskuplji nenamjenski, tj. krediti za osnovne potrebe.

Prosječne ponderisane efektivne kamatne stope na kratkoročne, dugoročne i ukupne mikrokredite u Federaciji BiH po kvartalima prikazane su u donjoj tabeli.

PROSJEČNA PONDERISANA EKS na:	IV/2010	IV/2011	IV/2012	IV/2013	IV/2014
Kratkoročne mikrokredite	33,61%	32,55%	32,16%	26,89%	30,70%
Dugoročne mikrokredite	28,58%	27,62%	26,70%	24,82%	22,84%
Ukupne mikrokredite	29,73%	29,11%	27,89%	25,29%	24,41%

**Grafikon 16. Prosječne ponderisane EKS na mikrokredite (u %)**



Mikrokreditne organizacije su smanjile efektivne kamatne stope na ukupne mikrokredite, iako neznatno, pa su tako, na kraju četvrtog kvartala 2014. godine, prosječne ponderisane efektivne kamatne stope na ukupne kredite u mikrokreditnom sektoru iznosile 24,41%, te su u odnosu na četvrti kvartal 2013. godine, ostvarile pad od 0,88 procentnih poena. Posmatrajući isti period, prosječne ponderisane efektivne kamatne stope na kratkoročne kredite iznosile su 30,70%, te su zabilježile porast od 3,81 procentni poen. Prosječne ponderisane efektivne kamatne stope na dugoročne kredite na kraju četvrtog kvartala 2014. godine, iznosile su 22,84%, te su u padu za 1,98 procentnih poena u odnosu na četvrti kvartal prethodne godine.

U cilju smanjenja kamatnih stopa na mikrokredite, a u kontekstu zaštite potrošača-klijenta mikrokreditnih organizacija, te ispunjenja misije mikrokreditiranja, Agencija u kontrolama posebno cijeni i kontrolira sve vrste troškova poslovanja MKO koji imaju značajnog utjecaja na formiranje kamatnih stopa, te ocjenjuje njihovu neophodnost, shodno čemu izdaje adekvatne naloge. Fokus kontrola Agencije, i u narednom periodu, biti će na kontroli troškova MKO, njihovoj opravdanosti i svrsishodnosti, s ciljem smanjenja kamatnih stopa na mikrokredite koje plasiraju MKO iz Federacije BiH.

## 2.5. Bilans uspjeha

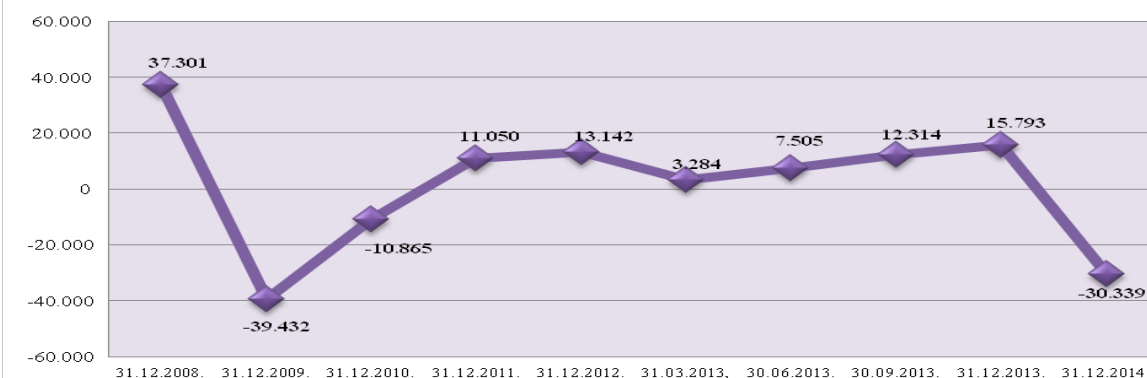
U periodu 01.01. - 31.12.2014. godine, jedno MKD ostvarilo je neto gubitak u iznosu od 387 hiljada KM (01.01. – 31.12.2013.: 106 hiljada KM neto gubitka). U ovom periodu MKF su

ostvarile manjak prihoda nad rashodima u ukupnom iznosu od 29.952 hiljade KM, dok su u istom periodu prethodne godine, MKF ostvarile višak prihoda nad rashodima u ukupnom iznosu od 15.899 hiljada KM.

U periodu 01.01. - 31.12.2014. godine, od ukupno 12 MKF, čak je 11 MKF ostvarilo višak prihoda nad rashodima u ukupnom iznosu od 15.120 hiljada KM, dok je samo 1 MKF ostvarila manjak prihoda nad rashodima u ukupnom iznosu od 45.072 hiljade KM.

Bez podataka ove MKF, koji su suprotni sektorskom trendu sa 31.12.2014. godine, i koji su u potpunosti destabilizirali mikrokreditno tržište, te utjecali na pogoršanje sektorskih rezultata i pokazatelja, mikrokreditni sektor ostvaruje pozitivan rezultat u iznosu od 14.733 hiljade KM, što se pozitivno odražava i na pokazatelje izvedbe.

Grafikon 17. Ukupan finansijski rezultat MKO po godinama (u 000 KM)



Na nivou mikrokreditnog sektora u Federaciji BiH, ostvaren je negativan finansijski rezultat u iznosu od 30.339 hiljada KM, što je za 46.132 hiljade KM manje u odnosu na isti period prethodne godine kada je sektor iskazivao pozitivan rezultat.

Struktura bilansa uspjeha mikrokreditnog sektora Federacije BiH je prikazana u Tabeli 13.

- 000 KM -

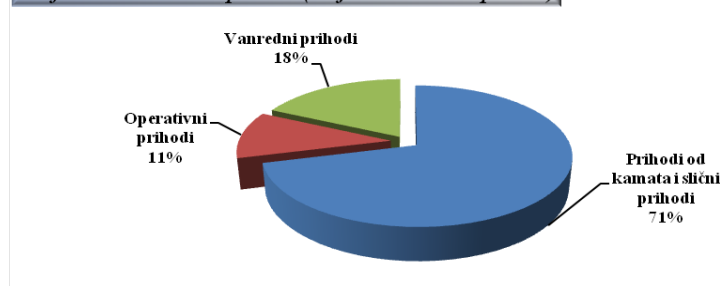
Tabela 13. Bilans uspjeha MKO										
Red. broj	OPIS	Za period 01.01. - 31.12.2013. g.				Za period 01.01. - 31.12.2014. g.				Indeks
		MKF	MKD	Ukupno	%	MKF	MKD	Ukupno	%	
1	2	1	2	3=(1+2)	4	5	6	7=(5+6)	8	9=(7/3)
<b>1.</b>	<b>PRIHODI</b>									
1.1.	Prihodi od kamata i slični prihodi	84.920	273	85.193	88	65.942	292	66.234	87	78
1.2.	Operativni prihodi	11.314	45	11.359	12	9.875	26	9.901	13	87
<b>2.</b>	<b>UKUPNI PRIHODI (1.1.+1.2.)</b>	<b>96.234</b>	<b>318</b>	<b>96.552</b>	<b>100</b>	<b>75.817</b>	<b>318</b>	<b>76.135</b>	<b>100</b>	<b>79</b>
<b>3.</b>										
3.1.	Rashodi po kamatama i slični rashodi	16.716	65	16.781	18	15.807	126	15.933	13	95
3.2.	Operativni rashodi	68.165	363	68.528	73	62.933	561	63.494	52	93
3.3.	Trošk. rezer. za kred. i dr. gubitke	8.695	-2	8.693	9	41.904	24	41.928	35	482
<b>4.</b>	<b>UKUPNI RASHODI (3.1.+3.2.+3.3.)</b>	<b>93.576</b>	<b>426</b>	<b>94.002</b>	<b>100</b>	<b>120.644</b>	<b>711</b>	<b>121.355</b>	<b>100</b>	<b>129</b>
<b>5.</b>	<b>VANREDNI PRIHODI</b>	<b>15.388</b>	<b>3</b>	<b>15.391</b>		<b>16.583</b>	<b>11</b>	<b>16.594</b>		<b>108</b>
<b>6.</b>	<b>VANREDNI RASHODI</b>	<b>2.147</b>	<b>1</b>	<b>2.148</b>		<b>1.708</b>	<b>5</b>	<b>1.713</b>		<b>80</b>



7.	UKUPNO PRIHODI -RASHODI (2+5-4-6)	15.899	-106	15.793		-29.952	-387	-30.339		-192
8.	VIŠAK/MANJAK PRIHODA NAD RASHODIMA	15.899		15.899		-29.952		-29.952		-188
9.	DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA		-106	-106			-387	-387		
10.	POREZI		0	0			0	0		
11.	NETO DOBIT/GUBITAK		-106	-106			-387	-387		
12.	UKUPAN FIN. REZULTAT			15.793				-30.339		

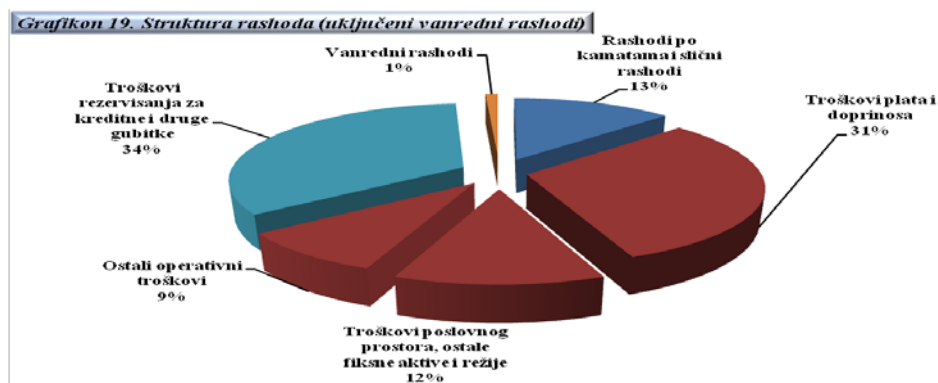
Ukupni prihodi MKO za period 01.01. - 31.12.2014. godine iznose 76,1 milion KM, koji se gotovo u cijelosti odnose na prihode MKF. U odnosu na isti period prethodne godine, ukupni prihodi manji su za 20,4 miliona KM ili 21%. Najveći dio prihoda, odnosi se na prihode od kamata koji iznose 66,2 miliona KM ili 87% ukupnih prihoda i u odnosu na isti period prethodne godine, manji su za 19 miliona KM ili 22%, dok operativni prihodi iznose 9,9 miliona KM ili 13% ukupnih prihoda i u odnosu na isti period prethodne godine, manji su za 1,5 miliona KM, odnosno za 13%.

Grafikon 18. Struktura prihoda (uključeni vanredni prihodi)



Vanredni prihodi MKO ostvareni u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine iznose 16,6 miliona KM i u odnosu na isti period prethodne godine, veći su za 1,2 miliona KM, odnosno za 8%. Jedna MKF je, u prethodnom periodu, pogrešno izvještavala Agenciju u pogledu visine vanrednih prihoda, te su isti povećani za iznos od oko 2 miliona KM u odnosu na prethodni kvartal. Vanredni prihodi većinom se odnose na naplatu potraživanja po otpisanim kreditima. Vanredni rashodi MKO ostvareni u toku 2014. godine iznose 1,7 miliona KM, i manji su za 0,4 miliona KM odnosno 20% u odnosu na isti period prethodne godine.

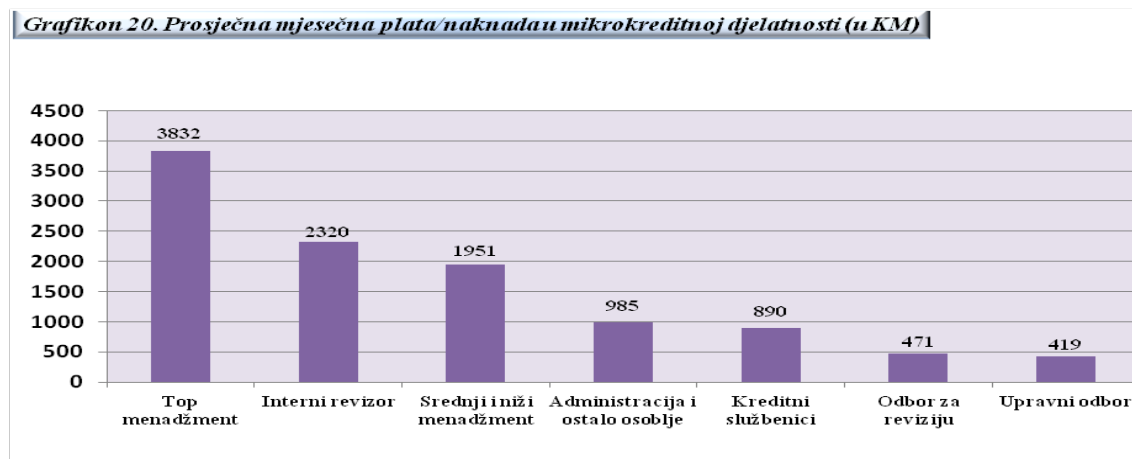
Ukupni rashodi iznose 121,4 miliona KM od kojih se 120,7 miliona KM ili 99,4% odnosi na rashode MKF, a 0,7 miliona KM ili 0,6% na rashode jednog MKD. U odnosu na isti period prethodne godine ukupni rashodi veći su za 27,3 miliona KM ili 29%. U strukturi rashoda, 15,9 miliona KM ili 13% od ukupnih rashoda odnosi se na rashode po kamatama na uzete kredite i ostale slične rashode i u odnosu na isti period prethodne godine manji su za 0,8 miliona KM ili 5%. Operativni rashodi iznose 63,5 miliona KM ili 52% ukupnih rashoda i u odnosu na isti period prethodne godine, manji su za 5 miliona KM ili 7%. Operativni rashodi sastoje se od troškova plaća i doprinosa u iznosu od 38,6 miliona KM (01.01.-31.12.2013.: 39,5 miliona KM), troškova poslovnog prostora, ostale fiksne aktive i režija u iznosu od 14,3 miliona KM (01.01.-31.12.2013.: 16,2 miliona KM), te ostalih operativnih troškova u iznosu od 10,6 miliona KM (01.01.-31.12.2013.: 12,9 miliona KM). Troškovi rezerviranja za kreditne i druge gubitke iznose 41,9 miliona KM ili 35% od ukupnih rashoda i u odnosu na isti period prethodne godine, veći su za čak 33,2 miliona KM ili 382%. Čak 88% od ukupnog iznosa troškova rezerviranja za kreditne i druge gubitke u toku 2014. godine, odnosi se na jednu MKF značajnog obima operacija.



### 2.5.1. Standard mjesečnih primanja u mikrokreditnoj djelatnosti

Standard razumne tržišne vrijednosti je vrijednost koja se postiže na tržištu rada te se kao relevantan podatak posmatra prosječna plata Federacije BiH jer ona predstavlja omjer tržišta rada. Međutim pošto svaka industrija ima svoje specifičnosti, tako i mikrokreditna industrija ima svoje specifičnosti, te se u cilju poređenja koriste standardi koji vrijede za mikrokreditnu djelatnost. Standard tržišta mikrokreditne djelatnosti je približna ili ista standardna vrijednost koja se za istu uslugu plaća na tržištu mikrokreditne industrije u približnom ili istom iznosu sa prosjekom relevantne grupe, tj. prosjekom cjelokupne mikrokreditne industrije. U cilju utvrđivanja prosjeka se uzimaju vrijednosti MKO-a čije poslovanje je usklađeno sa standardima poslovanja propisanih odlukom o ostalim općim uslovima poslovanja mikrokreditnih organizacija, jer su plaće u takvim organizacijama tržišno utemeljene s obzirom da je poslovanje u okviru propisanih mjerljivih standarda osigurano da MKO posluje u skladu sa principima poslovanja pažnjom dobrog privrednika, a što je i obaveza prema čl. 40 Zakona o udruženjima i fondacijama.

Troškovi plaća i doprinosa ostvareni u periodu 01.01.-31.12.2014. godine manji su za 2% u odnosu na isti period prethodne godine. Prema izvještajima MKO, prosječna mjesečna neto plata zaposlenika MKO na dan 31.12.2014. godine, iznosila je 1.110 KM, a prosječni mjesečni neto iznos nagrada, stimulacija i bonusa 50 KM, iz čega proizlazi da je, u mikrokreditnom sektoru, prosječna mjesečna neto plata sa bonusima iznosila 1.160 KM. Na dan 31.12.2014. godine, prosječne mjesečne neto plaće višeg menadžmenta u mikrokreditnom sektoru iznosile su 3.832 KM, dok su prosječne mjesečne neto naknade isplaćene članovima upravnih odbora u MKO iznosile 419 KM, a članovima odbora za reviziju 471 KM. Na ovaj izvještajni datum, prosječne mjesečne neto plaće internih revizora u MKO iznosile su 2.320 KM, srednjeg i nižeg menadžmenta 1.951 KM, kreditnih službenika 890 KM, te administracije i ostalog osoblja 985 KM.



Članom 39. Zakona o MKO propisano je da su mikrokreditne fondacije dužne investirati višak prihoda nad rashodima u obavljanje mikrokreditne djelatnosti i da nije dozvoljena direktna ili indirektna raspodjela viška prihoda nad rashodima osnivačima, članovima organa, odgovornim licima i zaposlenim u mikrokreditnoj fondaciji. Naime, primijećeno je da pojedine MKF isplaćuju plaće/naknade koje značajno odstupaju od prosjeka mikrokreditnog sektora.

Kod jedne MKF, prosječna mjesečna neto plaća višeg menadžmenta veća je za više od 2 puta u odnosu na sektorski prosjek. Prosječna mjesečna naknada isplaćena članovima upravnog odbora, kod jedne MKF, 6 puta je veća od prosjeka sektora.

### **3. TRANSAKCIJE S POVEZANIM LICIMA**

Odredbama Odluke o ostalim općim uvjetima za poslovanje mikrokreditne organizacije („Službene novine Federacije BiH“, broj: 27/07) propisan je minimum standarda poslovanja MKO s licima, koja se u skladu sa članom 4. Zakona o MKO smatraju povezanim s MKO. Članom 6. ove Odluke Agencije propisano je da MKO može obavljati poslovne transakcije s licem koje je povezano s MKO samo u skladu sa Zakonom o MKO, odlukom Agencije i posebnim politikama MKO za poslovanje s povezanim licima, koje usvaja i prati njihovu primjenu organ upravljanja MKO. Transakcijom s povezanim licem smatra se i transakcija s trećom stranom ako su sredstva koja su korištena u transakciji prenesena povezanom licu ili su iskorištena radi stjecanja koristi povezanog lica. S tim u vezi, sve MKO dužne su uspostaviti registar povezanih lica i isti redovno ažurirati.

Također, prilikom obavljanja transakcija s povezanim licima, MKO su dužne postupati u skladu s usvojenim politikama, koje, između ostalog, podrazumijevaju da:

- sve transakcije s povezanim licima moraju biti odobrene od organa upravljanja MKO,
- lice povezano s MKO koje je član organa upravljanja MKO ne može učestvovati u glasanju prilikom donošenja odluka o poslovnim transakcijama između MKO i njega samog ili bilo kojeg drugog s njim povezanog lica,
- organ upravljanja potpiše pismenu izjavu da je bilo koja transakcija obavljena između MKO i povezanog lica, fer i u najboljem interesu za MKO,
- MKO formira i održava uredne evidencije, dokumentaciju i dosjee o odobrenjima organa upravljanja za obavljanje transakcija s povezanim licima i dr.

Pri obavljanju transakcija s povezanim licima MKO, ne mogu se ponuditi bilo kakvi povoljniji uvjeti u odnosu na druga lica, a MKO su dužne izvještavati Agenciju dostavom kvartalnih izvještaja o svim transakcijama koje je MKO obavila u izvještajnom kvartalu sa povezanim licima. U toku 2014. godine, od 13 MKO, na propisanim obrascima, 6 MKF i 1 MKD izvijestili su Agenciju o obavljenim transakcijama s povezanim licima u ukupnom iznosu od 4.278.494 KM. Samo jedna MKF ima čak 96% učešća u ukupnom iznosu obavljenih transakcija s povezanim licima.

**Tabela 14. Transakcije s povezanim licima**

Rb.	Opis transakcije	Iznos transakcija obavljenih u periodu 01.01.-31.12.2014. godine	Učešće (%)
1.	<b>Kratkoročni krediti od banaka</b>	<b>3.830.000</b>	89,52%
2.	<b>Redovne i zatezne kamate, naknade za obradu kredita</b>	<b>204.104</b>	4,77%
3.	<b>Transakcije s osnivačem i njegovim povezanim licima</b>	<b>82.790</b>	1,94%
4.	<b>Pozajmice od pravnih i fizičkih lica</b>	<b>46.758</b>	1,09%
5.	<b>Advokatske usluge</b>	<b>38.844</b>	0,91%
6.	<b>Plaćanje po fakturama za isporučenu robu/usluge</b>	<b>34.497</b>	0,81%
7.	<b>Refundacija troškova</b>	<b>13.365</b>	0,31%
8.	<b>Zakup poslovnog prostora</b>	<b>12.462</b>	0,29%
9.	<b>Anuiteti po kreditu</b>	<b>8.192</b>	0,19%
10.	<b>Plaćanje zajedničkih troškova povezanog lica</b>	<b>7.482</b>	0,17%
11.	<b>Kratkoročni depoziti bankama</b>	<b>0</b>	0,00%
12.	<b>Potraživanja po osnovu zakupa</b>	<b>0</b>	0,00%
<b>U K U P N O</b>		<b>4.278.494</b>	<b>100%</b>

U tabeli 14. dati su iznosi transakcija s povezanim licima u periodu od 01.01. do 31.12.2014. godine, iz koje je evidentno da su po iznosu transakcija, MKO najviše transakcija obavile po osnovu primljenih kredita od banaka koje su povezane s MKO (89,52%) i po osnovu plaćenih redovnih i zateznih kamata (4,77%). Pored navedenih transakcija, MKO su u svojim izvještajima prijavile i transakcije s povezanim licima po osnovu plaćanja za advokatske usluge, zakupa poslovnog prostora, isporuku robe i/ili usluga i druge transakcije.

Transakcije s povezanim licima MKO o kojim su izvijestile MKO, odnose se na transakcije koje su obavljene s licima koje su povezane s direktorima MKO (96%), osnivačem MKO i njegovim povezanim licima (2%) i članovima odbora za reviziju (2%). Agencija će i u narednom periodu, u kontrolama MKO posebnu pažnju posvetiti poštivanju politika o poslovanju MKO s povezanim licima, te će cijeniti koristi koje MKO ima prilikom obavljanja ovih transakcija, shodno čemu će nalagati adekvatne mjere s ciljem otklanjanja nepravilnosti utvrđenih u poslovanju MKO s povezanim licima.

### III. USKLAĐENOST POSLOVANJA MKO SA STANDARDIMA SPN i FTA

U Informaciji o usklađenosti poslovanja banaka, mikrokreditnih organizacija i lizing društava sa standardima sprečavanja pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti za godinu koja je završila 31.12.2013. navedeno je: „Sistem aktivnosti na sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti još uvijek nije zaokružen. Cijeneći efektivnost i efikasnost poduzetih aktivnosti mora se konstatovati da u mikrokreditnom sektoru još uvijek postoje razlozi za supervizorsku zabrinutost. Kvalitet upravljanja rizikom od pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti je na granici zadovoljavajućeg, dok je kvantitet ovog rizika umjeren.“

Ocjena usklađenosti mikrokreditnih organizacija (MKO) sa standardima sprečavanja pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti je utvrđena na osnovu: stanja MKO u prethodnom periodu, ocjene usklađenosti utvrđene u kontrolama usklađenosti koje su izvršene u godini koja je završila 31.12.2014. godine i analize izvještaja koje MKO dostavljaju Agenciji.

Sa aspekta ocjene usklađenosti, a vezi sa analizom dostavljenih izvještaja, bitno je napomenuti da su MKO u 2014. godini izvijestile o 17 sumnjivih transfera u vrijednosti od 74.625,00 KM, za koje Finansijsko obavještajni odjel nije tražio dodatne podatke te o 7 sumnjivih klijenata.

Sa aspekta ocjene usklađenosti vezane za izvršene kontrole treba napomenuti da su MKO imale ukupno 47 neusklađenosti za što je dato isto toliko naloga.

<b>Tabela 15. Pregled datih naloga</b>				
<b>Red. broj</b>	<b>Naziv politike</b>	<b>Broj naloga</b>	<b>%</b>	<b>Prosjek po MKO</b>
1.	Politika o prihvatljivosti klijenta	8	17,00	0,70
2.	Politika o identifikaciji i praćenju aktivnosti klijenta	21	44,70	1,90
3.	Politika o upravljanju rizikom	18	38,30	1,60
<b>U K U P N O</b>		<b>47</b>	<b>100,00</b>	<b>4,20</b>

Najveći broj naloga odnosio se na neusklađenosti vezane za Politiku o identifikaciji i praćenju aktivnosti klijenta (44,70%), zatim neusklađenosti vezane za Politiku o upravljanju rizikom (38,30%) i Politiku o prihvatljivosti klijenta (17%).

Prema tome, uzimajući u obzir ocjenu usklađenosti MKO za 2013. godinu, pojedinačne ocjene usklađenosti MKO utvrđene u kontrolama u godini koje je završila 31.12.2014. te analizu dostavljenih izvještaja može se zaključiti da je kvantitet rizika od pranja novca i dalje umjeren, da je kvalitet upravljanja ovim rizikom nastavio trend rasta i da je dostigao zadovoljavajući nivo te da ne postoje razlozi za supervizorsku zabrinutost. Kada posmatramo usklađenost mikrokreditnog sektora sa odredbama Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, Zakona o mikrokreditnim organizacijama, Odluke o minimalnim standardima aktivnosti mikrokreditnih organizacija na sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, te ostale zakone i provedbene propise koji propisuju obaveze mikrokreditnih organizacija na sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, može se zaključiti da je mikrokreditni sektor FBiH usklađen sa normama koje su propisane ovim zakonima i provedbenim propisima.

#### **IV. ZAKLJUČCI I PREPORUKE**

Analizirajući izvještaje MKO sa 31.12.2014. godine može se zaključiti da poslovanje mikrokreditnih organizacija u Federaciji BiH u odnosu na kraj prethodne godine, ukazuje na dalji pad aktive (za 5%) i kreditnog portfolija (za 4%), pokazatelji kvalitete kreditnog portfolija iskazuju pogoršanje, te pad zaposlenih (za 7%) i obaveza po uzetim kreditima (za 2%). Kapital MKF u odnosu na kraj prethodne godine bilježi pad od 10% uslijed negativnog finansijskog rezultata jedne MKF značajnog obima operacija.

Negativni trendovi i pogoršanje pokazatelja mikrokreditnog sistema u FBiH su rezultat jako lošeg poslovanja samo jedne MKF značajnog obima operacija, koja svojim djelovanjem koje je suprotno zakonskim propisima i ograničenjima, destabilizira mikrokreditni sistem Federacije BiH.

Za MKO koje i dalje bilježe pad kreditnog portfolija, gubitak tržišnog segmenta, te kojima je uskraćeno povjerenje kreditora, uslijed negativnog trenda poslovanja, nemogućnosti dostizanja postavljenih standarda, važno je, u smislu održavanja supstance poslovanja, te posebno doniranih sredstava, pregovarati o spajanju ili pripajanju što predstavlja važan korak u očuvanju sektora. Konsolidacija na nivou MKO, posebno MKO srednje veličine, neophodna je za stabilizaciju mikrokreditnog sektora, u cilju povećanja ekonomije obima, poboljšanja efikasnosti poslovanja MKF kroz značajne uštede troškova, kao i povećanja kompetentnosti upravnih odbora, menadžmenta i ostalog osoblja MKO. Konsolidacija bi omogućila osnaživanje kapitalne baze manjeg broja jačih i zdravijih MKO. Kako značajan iznos kredita u pasivi mikrokreditnih organizacija dopijeva do kraja ove godine, u odsustvu podrške kreditora, organizacije mogu biti izložene problemu likvidnosti, te iz tih razloga sve MKO koje nisu operativno održive bi trebale razmotriti mogućnost spajanja ili pripajanja, kako bi se zaštitila imovina MKF, a što bi bilo u skladu sa principima poslovanja pažnjom dobrog privrednika.

Imperativ MKO u narednom periodu je poštivanje principa poslovanja s pažnjom dobrog domaćina, odnosno dobrog privrednika sa fokusom na punu transparentnost, optimizaciju troškova poslovanja i njihovu punu opravdanost, adekvatno upravljanje kreditnim rizicima što u konačnici treba rezultirati smanjenjem kamatnih stopa na mikrokredite čime bi se postigli ciljevi navedeni u ZoMKO.

Agencija, u okviru zakonskih mogućnosti, poduzima sve raspoložive nadzorne mjere i pokreće potrebne radnje pred nadležnim organima u svrhu sankcionisanja MKO, te uvođenja njihovog poslovanja u zakonske okvire radi postizanja osnovne uloge mikrokreditiranja.

U narednom periodu MKO trebaju intenzivno raditi na:

- Punoj primjeni člana 2. ZoMKO što podrazumijeva obavljanje djelatnosti s ciljem poboljšanja materijalnog položaja korisnika mikrokredita, povećanja zaposlenosti i pružanja podrške razvoju poduzetništva;
- Smanjenju kamatnih stopa na mikrokredite;
- Kontrolu kamatnih stopa i ostvarivanju ciljeva iz ZoMKO putem aktivnog uključivanja organa upravljanja u postupak donošenja politika o formiranju cijena na mikrokredite;
- Reduciranju troškova poslovanja, punoj primjeni principa domaćinskog poslovanja sredstvima fondacije i primjeni principa dobrih korporativnih praksi, a što treba da utiče na smanjenje kamatnih stopa;
- Uspostavljanju mehanizama kontrole opravdanosti projekata i materijalno značajnih troškova poslovanja, uključujući plaće i bonuse menadžmentu, te sve druge beneficije menadžmenta i članova upravnih odbora koje isti ostvaruju na teret imovine MKF i koji se direktno alimentiraju visokim kamatnim stopama;
- Povećanju odgovornosti upravnih odbora, osiguranju neovisnosti od menadžmenta, te kontroli menadžmenta od strane upravnih odbora;
- Poboljšanju sistema internih kontrola, poboljšanju efikasnosti poslovanja i optimiziranju resursa MKO, te primjeni principa odgovornog kreditiranja;
- Postizanje potpune neovisnosti interne revizije od menadžmenta MKO, koja će nadgledati i segment rukovođenja, te o tome redovno izvještavati upravni odbor;
- Obaveznoj razmjeni informacija na nivou sektora i Centralnog registra kredita;
- Poduzimanju svih aktivnosti u cilju rješavanja problema prezaduženih klijenata i žiranata;
- Poboljšanju institucionalnih kapaciteta;
- Potpunoj primjeni važećih propisa i povećanju transparentnosti poslovanja, te
- Iznalaženju partnera za konsolidaciju pri čemu MKF koje imaju manji iznos kapitala, te visok stepen otpisanih zajmova trebaju donijeti jasnu strategiju o pripajanju većim i

snažnijim MKF kako bi se optimizirali resursi, očuvala donirana sredstva, osigurala podrška stranih kreditora, te osigurala budućnost uposlenih u MKO.

**Broj: U.O.-69-5/15**

**Sarajevo, 31.03.2015. godine**

## **V PRILOZI**

Prilog 1. Podzakonski akti Agencije za poslovanje MKO

Prilog 2. Osnovni podaci o MKO

Prilog 3. Bilans stanja MKF

Prilog 4. Bilans stanja MKD

Prilog 5. Bilans uspjeha MKF

Prilog 6. Bilans uspjeha MKD

Prilog 7. Pregled doniranih sredstava MKF



**Prilog 1.**

**PODZAKONSKI AKTI AGENCIJE ZA POSLOVANJE MKO  
KOJI SU BILI VAŽEĆI SA 31.12.2014. GODINE**

<b>Odluke Agencije za poslovanje MKO</b>	<b>Službene novine Federacije BiH</b>
1. Odluka o uslovima i postupku za izdavanje dozvole za rad mikrokreditnoj fondaciji nastaloj promjenom oblika mikrokreditne organizacije	27/07
2. Odluka o uslovima i postupku izdavanja i oduzimanja dozvole za rad i drugih saglasnosti mikrokreditnim organizacijama	27/07 i 46/11
3. Odluka o nadzoru poslovanja mikrokreditnih organizacija	27/07
4. Odluka o obliku i sadržaju izvještaja koje mikrokreditne organizacije dostavljaju Agenciji za bankarstvo Federacije Bosne i Hercegovine i rokovima izvještavanja	27/07, 110/12 i 15/13
5. Odluka o visini i načinu formiranja i održavanju rezervi za pokriće kreditnih gubitaka mikrokreditnih organizacija	27/07
6. Odluka o ostalim općim uslovima za poslovanje mikrokreditne organizacije	27/07
7. Odluka o jedinstvenom načinu obračuna i iskazivanja efektivne kamatne stope na kredite i depozite (Prečišćeni tekst)	48/12
8. Odluka o uslovima i postupku za izdavanje dozvole za rad i saglasnosti za sticanje vlasničkih udjela ulaganjem i prijenosom imovine mikrokreditne fondacije	27/07
9. Odluka o naknadama koje se za rad mikrokreditne organizacije plaćaju Agenciji za bankarstvo Federacije BiH	46/11
10. Odluka o minimalnim standardima mikrokreditnih organizacija na sprečavanju pranja novca i finansiranju terorističkih aktivnosti	48/12
11. Odluka o uslovima i načinu postupanja banke, mikrokreditne organizacije i lizing društva po prigovoru klijenta	23/14, 26/14 i 62/14
12. Odluka o minimalnim standardima za dokumentovanje kreditnih aktivnosti mikrokreditnih organizacija i procjenu kreditne sposobnosti	23/14
13. Odluka o uslovima i načinu postupanja po zahtjevu žiranta za oslobađanje od obaveze jemstva	23/14 i 62/14
14. Odluka o minimalnim zahtjevima u pogledu sadržaja, razumljivosti i dostupnosti općih i posebnih uslova poslovanja davaoca finansijskih usluga	62/14

**Uputstva Agencije za poslovanje MKO**

1. Uputstvo za primjenu Odluke o jedinstvenom načinu obračuna i iskazivanja efektivne kamatne stope na kredite i depozite;
2. Uputstvo za izračunavanje ponderisane nominalne i efektivne kamatne stope;
3. Uputstvo za izračunavanje prilagođenog povrata na aktivu;
4. Uputstvo za izračunavanje pokazatelja operativne efikasnosti i
5. Uputstvo za izradu izvještaja mikrokreditnih organizacija.

Prilog 2.

OSNOVNI PODACI O MKO

Rb	Naziv mikrokreditne organizacije	Adresa i sjedište	Direktor	Tel/Fax	E-mail i Web	31.12.2014. godine			
						Iznos aktive u 000 KM	Iznos kapitala u 000 KM	Broj zaposl.	Broj org. dijelova
1.	MKD "EKI" d.o.o. Sarajevo	ul. Džemala Bijedića bb 71 000 SARAJEVO	Sead Mucić	033/ 754-380, 754-388 fax	<a href="mailto:sead.mucic@eki.ba">sead.mucic@eki.ba</a> <a href="http://www.eki.ba">www.eki.ba</a>	7.120	2.508	18	1
2.	MKF "EKI" Sarajevo	ul. Džemala Bijedića bb 71 000 SARAJEVO	Sadina Bina	033/ 754-380, 754-388 fax	<a href="mailto:sadina.bina@eki.ba">sadina.bina@eki.ba</a> <a href="http://www.eki.ba">www.eki.ba</a>	111.774	52.876	265	68
3.	MKF "LIDER" Sarajevo	ul. Turhanija 2 71 000 SARAJEVO	Džavid Sejfović	033/ 250-580, 250-581 fax	<a href="mailto:dzavids@lider.ba">dzavids@lider.ba</a> <a href="http://www.lider.ba">www.lider.ba</a>	14.618	10.630	52	11
4.	"LOK MKF" Sarajevo	ul. Skenderija 13 71 000 SARAJEVO	Elma Čardaklija - Bašić	033/ 564-200, 564-201 fax	<a href="mailto:central.office@lok.ba">central.office@lok.ba</a> <a href="http://www.lok.ba">www.lok.ba</a>	46.116	9.275	157	37
5.	MKF "MELAHA" Sarajevo	ul. Hamdije Kreševljakovića 59 71 000 SARAJEVO	Jakob Finci	033/ 205-737 tel/fax	<a href="mailto:info@melaha.ba">info@melaha.ba</a> <a href="http://www.melaha.ba">www.melaha.ba</a>	1.213	394	5	0
6.	MKF "MI-BOSPO" Tuzla	ul. Bosne srebrene bb 75 000 TUZLA	Nejira Nalić	035/ 270-283, 252-448 fax	<a href="mailto:mi-bospo@mi-bospo.org">mi-bospo@mi-bospo.org</a> <a href="http://www.mi-bospo.org">www.mi-bospo.org</a>	44.528	17.392	142	24
7.	MKF "MIKRA" Sarajevo	ul. Marka Marulića 2/VI 71 000 SARAJEVO	Sanin Čampara	033/ 616-162, 717-141 fax	<a href="mailto:mikra@mikra.ba">mikra@mikra.ba</a> <a href="http://www.mikra.ba">www.mikra.ba</a>	20.767	5.427	95	20
8.	MKF "MIKRO ALDI" Goražde	ul. Panorama bb 73 000 GORAŽDE	Ferida Softić	038/ 226-456, 221-004 fax	<a href="mailto:info@mikroaldi.org">info@mikroaldi.org</a> <a href="http://www.mikroaldi.org">www.mikroaldi.org</a>	5.160	3.949	27	6
9.	"PARTNER MKF" Tuzla	ul. 15. maja bb 75 000 TUZLA	Senad Sinanović	035/ 300-250, 300-269 fax	<a href="mailto:partner@partner.ba">partner@partner.ba</a> <a href="http://www.partner.ba">www.partner.ba</a>	132.118	61.131	297	57
10.	MKF "PRIZMA" Sarajevo	ul. Bistrik Medresa 43 71 000 SARAJEVO	Jure Žigo	033/ 573-320, 446-583 fax	<a href="http://hq@prizma.ba">hq@prizma.ba</a> <a href="http://www.prizma.ba">www.prizma.ba</a>	35.735	-22.437	86	18
11.	"PRVA ISLAMSKA MKF" Sarajevo	ul. Jukićeva 75 71 000 SARAJEVO	Edina Hadžimurtezić	033/ 666-233, 666-224 fax	<a href="mailto:info@mfi.ba">info@mfi.ba</a>	1.790	1.648	8	0
12.	MKF "SANI" Zenica	ul. Mehmedalije Tarabara 10 72 000 ZENICA	Sulejman Haračić	032/ 405-606 tel/fax	<a href="mailto:mikrosanizenica@yahoo.com">mikrosanizenica@yahoo.com</a>	394	294	4	0
13.	MKF "SUNRISE" Sarajevo	ul. Zagrebačka 50 71 000 SARAJEVO	Anis Aganović	033/ 727-350, 812-231 fax	<a href="mailto:sunrise@microsunrise.ba">sunrise@microsunrise.ba</a> <a href="http://www.microsunrise.ba">www.microsunrise.ba</a>	30.993	18.019	152	40
<b>UKUPNO</b>						<b>452.326</b>	<b>161.106</b>	<b>1.308</b>	<b>282</b>

Prilog 3.

**BILANS STANJA MKF**

u 000 KM

Red. Broj	OPIS	31.12.2013. godine	%	31.12.2014. godine	%	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=5/3
<b>AKTIVA</b>						
<b>1.</b>	<b>Novčana sredstva (1a+1b)</b>	<b>24.123</b>	<b>5</b>	<b>36.912</b>	<b>8</b>	<b>153</b>
1a)	Gotov novac i nekamatonosni računi depozita	17.027	4	18.253	4	107
1b)	Kamatonosni računi depozita	7.096	1	18.659	4	263
2.	Plasmani bankama	4.054	<b>1</b>	3.523	<b>1</b>	87
3.	Kreditni	395.382		376.275		95
3a)	Rezerve za kreditne gubitke	5.507		26.140		475
<b>3b)</b>	<b>Neto krediti (3-3a)</b>	<b>389.875</b>	<b>82</b>	<b>350.135</b>	<b>79</b>	<b>90</b>
4.	Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva	42.596	<b>9</b>	39.373	<b>9</b>	92
5.	Dugoročne investicije	761	<b>0</b>	3.061	<b>0</b>	402
6.	Ostala aktiva	14.018	<b>3</b>	13.820	<b>3</b>	99
7.	Minus: rezerv. na ost. stavke aktive, osim kredita	549		1.618		295
<b>8.</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>474.878</b>	<b>100</b>	<b>445.206</b>	<b>100</b>	<b>94</b>
<b>PASIVA</b>						
9.	Obaveze po uzetim kratkoročnim kreditima	81.258	17	78.848	18	97
10.	Obaveze po uzetim dugoročnim kreditima	187.307	39	181.626	41	97
11.	Ostale obaveze	27.201	6	26.134	5	96
<b>12.</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>295.766</b>	<b>62</b>	<b>286.608</b>	<b>64</b>	<b>97</b>
13.	Donirani kapital	49.640		67.521		136
14.	Osnovni kapital	8.291		3.820		46
<b>15.</b>	<b>Višak prihoda nad rashodima</b>	<b>175.440</b>		<b>187.612</b>		<b>107</b>
15a)	za prethodne godine	160.018		172.658		108
15b)	za tekuću godinu	15.422		14.954		97
<b>16.</b>	<b>Manjak prihoda nad rashodima</b>	<b>57.465</b>		<b>102.817</b>		<b>179</b>
16a)	za prethodne godine	57.439		57.745		101
16b)	za tekuću godinu	26		45.072		173354
17.	Ostale rezerve	3.206		2.462		77
<b>18.</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>179.112</b>	<b>38</b>	<b>158.598</b>	<b>36</b>	<b>89</b>
<b>19.</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>474.878</b>	<b>100</b>	<b>445.206</b>	<b>100</b>	<b>94</b>
<b>VANBILANSNA EVIDENCIJA</b>						
	<b>- otpisani krediti</b>	170.250		182.208		107
	<b>- komisioni poslovi</b>	348		275		79

Prilog 4.

**BILANS STANJA MKD**

u 000 KM

Red. Broj	OPIS	31.12.2013. godine	%	31.12.2014. godine	%	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=5/3
<b>AKTIVA</b>						
<b>1.</b>	<b>Novčana sredstva (1a+1b)</b>	<b>88</b>	<b>8</b>	<b>2.001</b>	<b>28</b>	<b>2274</b>
1a)	Gotov novac i nekamatonosni računi depozita	88	8	2.001	28	2274
1b)	Kamatonosni računi depozita	0	0	0	0	n/a
2.	Plasmani bankama	0	0	0	0	n/a
3.	Kreditni	886		5.031		568
3a)	Rezerve za kreditne gubitke	16		11		69
<b>3b)</b>	<b>Neto krediti (3-3a)</b>	<b>870</b>	<b>84</b>	<b>5.020</b>	<b>71</b>	<b>577</b>
4.	Poslovni prostor i ostala fiksna aktiva	50	5	29	0	58
5.	Dugoročne investicije	0	0	0	0	n/a
6.	Ostala aktiva	28	3	71	1	254
7.	Minus: rezervir. na ost. stavke aktive, osim kredita	1		1		100
<b>8.</b>	<b>UKUPNO AKTIVA</b>	<b>1.035</b>	<b>100</b>	<b>7.120</b>	<b>100</b>	<b>688</b>
<b>PASIVA</b>						
9.	Obaveze po uzetim kratkoročnim kreditima	202	20	217	3	107
10.	Obaveze po uzetim dugoročnim kreditima	146	14	4.086	58	2799
11.	Ostale obaveze	92	9	309	4	336
<b>12.</b>	<b>UKUPNO OBAVEZE</b>	<b>440</b>	<b>43</b>	<b>4.612</b>	<b>65</b>	<b>1048</b>
13.	Donirani kapital	0		0		n/a
14.	Osnovni kapital	600		600		100
15.	Emisiona ažia	0		0		n/a
<b>16.</b>	<b>Neraspoređena dobit (16a+16b)</b>	<b>-106</b>		<b>-392</b>		<b>370</b>
16a)	prethodnih godina	0		-5		n/a
16b)	tekuće godine	-106		-387		365
17.	Zakonske rezerve	101		2.300		2277
18.	Ostale rezerve	0		0		n/a
<b>19.</b>	<b>UKUPNO KAPITAL</b>	<b>595</b>	<b>57</b>	<b>2.508</b>	<b>35</b>	<b>422</b>
<b>20.</b>	<b>UKUPNO PASIVA</b>	<b>1.035</b>	<b>100</b>	<b>7.120</b>	<b>100</b>	<b>688</b>
<b>VANBILANSNA EVIDENCIJA</b>						
	<b>- otpisani krediti</b>	55		56		102
	<b>- komisioni poslovi</b>	0		0		n/a

Prilog 5.

**BILANS USPJEHA MKF**

u 000 KM

Red. Broj	OPIS	Za period 01.01. - 31.12.2013. g.	%	Za period 01.01. - 31.12.2014. g.	%	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=(5/3)
<b>I</b>	<b>FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI</b>					
<b>1.</b>	<b>Prihodi od kamata i slični prihodi</b>					
1.1.	Kamata po kamatonosnim računima depozita kod depozitnih institucija	9	0	137	0	1.522
1.2.	Kamate na plasmane bankama	217	0	170	0	78
1.3.	Kamate na kredite	83.409	98	64.381	98	77
1.4.	Ostali finansijski prihod	1.285	2	1.254	2	98
<b>1.5.</b>	<b>Ukupno prihodi od kamata i slični prihodi (1.1. do 1.4.)</b>	<b>84.920</b>	<b>100</b>	<b>65.942</b>	<b>100</b>	<b>78</b>
<b>2.</b>	<b>Rashodi po kamatama i slični rashodi</b>					
2.1.	Kamate na pozajmljena sredstva	16.084	96	14.798	94	92
2.2.	Ostali finansijski rashodi	632	4	1.009	6	160
<b>2.3.</b>	<b>Ukupno rashodi po kamatama i slični rashodi (2.1. do 2.2.)</b>	<b>16.716</b>	<b>100</b>	<b>15.807</b>	<b>100</b>	<b>95</b>
<b>3.</b>	<b>Neto finansijski prihodi (1.5. - 2.3.)</b>	<b>68.204</b>		<b>50.135</b>		<b>74</b>
<b>II</b>	<b>OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI</b>					
<b>4.</b>	<b>Operativni prihodi</b>					
4.1.	Naknade za izvršene usluge	10.233	90	8.940	91	87
4.2.	Ostali operativni prihodi	1.081	10	935	9	86
<b>4.3.</b>	<b>Ukupno operativni prihodi (4.1. do 4.2.)</b>	<b>11.314</b>	<b>100</b>	<b>9.875</b>	<b>100</b>	<b>87</b>
<b>5.</b>	<b>Operativni rashodi</b>					
5.1.	Troškovi plaća i doprinosa	39.272	57	38.114	60	97
5.2.	Troškovi poslov. prostora, ostale fik. aktive i režije	16.098	24	14.273	23	89
5.3.	Ostali operativni troškovi	12.795	19	10.546	17	82
<b>5.4.</b>	<b>Ukupno operativni rashodi (5.1. do 5.3.)</b>	<b>68.165</b>	<b>100</b>	<b>62.933</b>	<b>100</b>	<b>92</b>
6.	Troškovi rezervisanja za kreditne i druge gubitke	8.695		41.904		482
<b>7.</b>	<b>Višak/manjak prihoda nad rashodima od redovnog poslovanja (3.+4.3.-5.4.-6.)</b>	<b>2.658</b>		<b>-44.827</b>		<b>-1.686</b>
8.	Vanredni prihodi	15.388		16.583		108
9.	Vanredni rashodi	2.147		1.708		80
<b>10.</b>	<b>Višak/manjak prihoda nad rashodima (7.+8.-9.)</b>	<b>15.899</b>		<b>-29.952</b>		<b>-188</b>

Prilog 6.

**BILANS USPJEHA MKD**

u 000 KM

Red. Broj	OPIS	Za period 01.01. - 31.12.2013. g.	%	Za period 01.01. - 31.12.2014. g.	%	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=(5/3)
<b>I</b>	<b>FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI</b>					
<b>1.</b>	<b>Prihodi od kamata i slični prihodi</b>					
1.1.	Kamata po kamatonosnim računima depozita kod depozitnih institucija	0	0	1	0	n/a
1.2.	Kamate na plasmane bankama	0	0	0	0	n/a
1.3.	Kamate na kredite	264	97	287	98	109
1.4.	Ostali finansijski prihod	9	3	4	2	44
<b>1.5.</b>	<b>Ukupno prihodi od kamata i slični prihodi (1.1. do 1.4.)</b>	<b>273</b>	<b>100</b>	<b>292</b>	<b>100</b>	<b>107</b>
<b>2.</b>	<b>Rashodi po kamatama i slični rashodi</b>					
2.1.	Kamate na pozajmljena sredstva	56	86	106	84	189
2.2.	Ostali finansijski rashodi	9	14	20	16	222
<b>2.3.</b>	<b>Ukupno rashodi po kamatama i slični rashodi (2.1. do 2.2.)</b>	<b>65</b>	<b>100</b>	<b>126</b>	<b>100</b>	<b>194</b>
<b>3.</b>	<b>Neto finansijski prihodi (1.5. - 2.3.)</b>	<b>208</b>		<b>166</b>		<b>80</b>
<b>II</b>	<b>OPERATIVNI PRIHODI I RASHODI</b>					
<b>4.</b>	<b>Operativni prihodi</b>					
4.1.	Naknade za izvršene usluge	45	100	22	85	49
4.2.	Ostali operativni prihodi	0	0	4	15	n/a
<b>4.3.</b>	<b>Ukupno operativni prihodi (4.1. do 4.2.)</b>	<b>45</b>	<b>100</b>	<b>26</b>	<b>100</b>	<b>58</b>
<b>5.</b>	<b>Operativni rashodi</b>					
5.1.	Troškovi plaća i doprinosa	199	55	427	76	215
5.2.	Troškovi poslovnog prostora, ostale fiksne aktive i režije	86	24	52	9	60
5.3.	Ostali operativni troškovi	78	21	82	15	105
<b>5.4.</b>	<b>Ukupno operativni rashodi (5.1. do 5.3.)</b>	<b>363</b>	<b>100</b>	<b>561</b>	<b>100</b>	<b>155</b>
6.	Troškovi rezervisanja za kreditne i druge gubitke	-2		24		-1.200
<b>7.</b>	<b>DOBIT/GUBITAK OD REDOVNOG POSLOVANJA (3.+4.3.-5.4.-6.)</b>	<b>-108</b>		<b>-393</b>		<b>364</b>
8.	Vanredni prihodi	3		11		367
9.	Vanredni rashodi	1		5		500
10.	DOBIT/GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	-106		-387		365
11.	POREZ	0		0		n/a
<b>12.</b>	<b>NETO DOBIT/GUBITAK</b>	<b>-106</b>		<b>-387</b>		<b>365</b>

**Prilog 7.**

**PREGLED DONIRANIH SREDSTAVA MKF**  
*stanje na dan 31.12.2014. godine*

000 KM

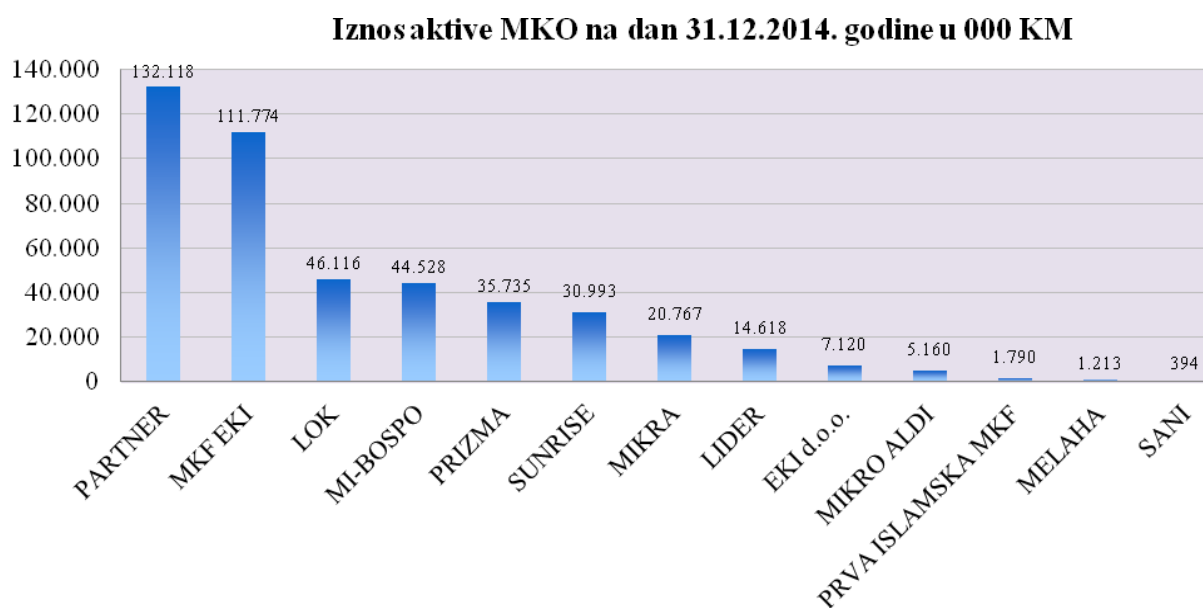
Rb.	Naziv donator	MKF EKI Sarajevo	MKF LIDER Sarajevo	LOK MKF Sarajevo	MKF MELAHA Sarajevo	MKF MI-BOSPO Tuzla	MKF MIKRA Sarajevo	MKF MIKRO ALDI Gorazde	PARTNER MKF Tuzla	MKF PRIZMA Sarajevo	PRVA ISLAMSKA MKF	MKF SUNRISE Sarajevo	UKUPNO
<b>Donacije za kreditni fond</b>		<b>6.326</b>	<b>5.891</b>	<b>4.639</b>	<b>0</b>	<b>3.354</b>	<b>4.070</b>	<b>804</b>	<b>16.561</b>	<b>7.490</b>	<b>3.519</b>	<b>1.942</b>	<b>54.596</b>
1.	Mercy Corps								10.091				10.091
2.	USAID	3.046		543					3.046	3.046			9.681
3.	CHF-(SIDA, MEDI, HILP)		5.891										5.891
4.	UNHCR			1.198		479		200	1.229	992		614	4.712
5.	LIP			1.479		947			675			1.214	4.315
6.	CRS						4.070						4.070
7.	Islamic Relief WW, Predstavništvo Sarajevo										3.519		3.519
8.	UNDP	1.932		153					59	672			2.816
9.	PRM/USA State Department			577						2.006			2.583
10.	UMCOR			637		377			317	774			2.105
11.	IRC					371			805				1.176
12.	SIDA Housing	1.080											1.080
13.	Women's World Banking					1.034							1.034
14.	OXSfam							500					500
15.	ECE, Njemačka								339				339
16.	USDA Know-How Project	237											237
17.	Church World Service					146							146
18.	Ostalo	31		52				104				114	301
<b>Donacije za osnovna sredstva</b>		<b>8</b>	<b>0</b>	<b>286</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>65</b>	<b>0</b>	<b>229</b>	<b>61</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>671</b>
19.	Mercy Corps								229				229
20.	Nedžad Beglerović			102									102
21.	CRS						65						65
22.	ICMC									53			53
23.	Ostalo	8		184		12				8		10	222
<b>Donacije za operativne troškove</b>		<b>1.004</b>	<b>874</b>	<b>2.810</b>	<b>500</b>	<b>1.344</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.871</b>	<b>3.088</b>	<b>54</b>	<b>709</b>	<b>12.254</b>
24.	LIP			1.515					201			709	2.425
25.	PRM									2.047			2.047
26.	USAID					1.344			442				1.786
27.	UNHCR								176	840			1.016
28.	CHF		874										874
29.	Mercy Corps								808				808
30.	SIDA Housing	748											748
31.	PM			556									556
32.	BCT			519									519
33.	JKPHD La Benevolencija				500								500
34.	NBR			220									220
35.	CGAP								45	150			195
36.	EBRD	105							1				106
37.	IFC	104											104
38.	Ostalo	47							198	51	54		350
<b>UKUPNO DONIRANI KAPITAL</b>		<b>7.338</b>	<b>6.765</b>	<b>7.735</b>	<b>500</b>	<b>4.710</b>	<b>4.135</b>	<b>804</b>	<b>18.661</b>	<b>10.639</b>	<b>3.573</b>	<b>2.661</b>	<b>67.521</b>

## **GRAFIKONI**

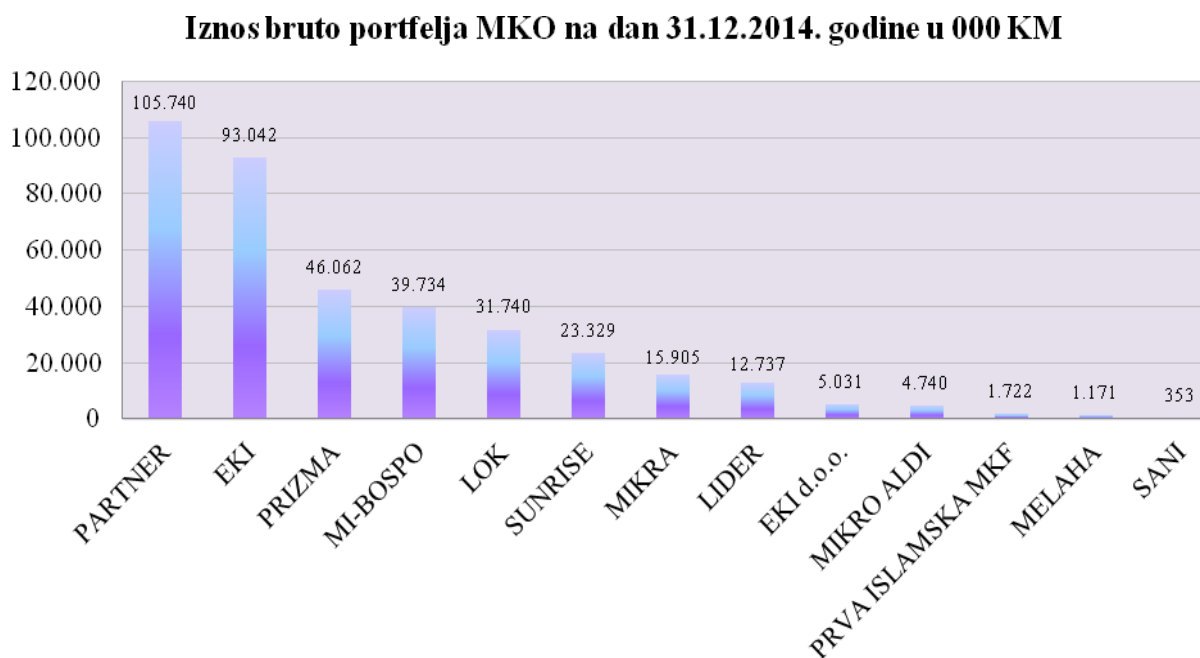
- Grafikon 1. Iznos aktive MKO na dan 31.12.2014. godine u 000 KM
- Grafikon 2. Iznos bruto portfolija MKO na dan 31.12.2014. godine u 000 KM
- Grafikon 3. Iznos obaveza po uzetim kreditima MKO na dan 31.12.2014. godine u 000 KM
- Grafikon 4. Iznos kapitala MKO na dan 31.12.2014. godine u 000 KM
- Grafikon 5. Iznos doniranog kapitala (po izvještajima) MKO na dan 31.12.2014. godine u 000 KM
- Grafikon 6. Višak/manjak prihoda nad rashodima MKF, odnosno neto dobit/gubitak MKD za period 01.01.- 31.12.2014. godine u 000 KM
- Grafikon 7. Operativna održivost MKO u periodu 01.01. - 31.12.2014. godine
- Grafikon 8. Broj zaposlenih u MKO na dan 31.12.2014. godine
- Grafikon 9. Broj organizacionih dijelova MKO sa sjedištem u Federaciji BiH na dan 31.12.2014. godine
- Grafikon 10. Broj aktivnih kreditnih partija MKO sa stanjem na dan 31.12.2014. godine
- Grafikon 11. Broj otpisanih kreditnih partija MKO sa stanjem na dan 31.12.2014. godine
- Grafikon 12. Iznos kredita u 000 KM otpisanih u periodu 01.01.-31.12.2014. godine
- Grafikon 13. Iznos naplate po otpisanim kreditima u 000 KM u periodu 01.01.-31.12.2014. godine
- Grafikon 14. Iznos ukupnih potraživanja po otpisanim kreditima MKO u 000 KM sa stanjem na dan 31.12.2014. godine
- Grafikon 15. Ukupna potraživanja po otpisanim kreditima u odnosu na bruto portfolio MKO na dan 31.12.2014. godine
- Grafikon 16. Portfolio u riziku preko 30 dana na dan 31.12.2014. godine
- Grafikon 17. Fiksna aktiva i kapital u odnosu na ukupnu aktivu na dan 31.12.2014. godine
- Grafikon 18. Prosječne mjesečne naknade članova upravnog/nadzornog odbora u MKO za period 01.01.-31.12.2014. godine
- Grafikon 19. Prosječne mjesečne plaće višeg menadžmenta u MKO za period 01.01.- 31.12.2014. godine
- Grafikon 20. Prosječne mjesečne plaće kreditnih službenika u MKO za period 01.01.- 31.12.2014. godine
- Grafikon 21. Iznos ukupnih isplata mikrokredita u IV kvartalu 2014. godine u 000 KM
- Grafikon 22. Prosječne ponderisane EKS na ukupne kredite prema izvještajima MKO u IV kvartalu 2014. godine
- Grafikon 23. Prosječne ponderisane EKS na kratkoročne kredite prema izvještajima MKO u IV kvartalu 2014. godine
- Grafikon 24. Prosječne ponderisane EKS na dugoročne kredite prema izvještajima MKO u IV kvartalu 2014. godine



**Grafikon 1.**



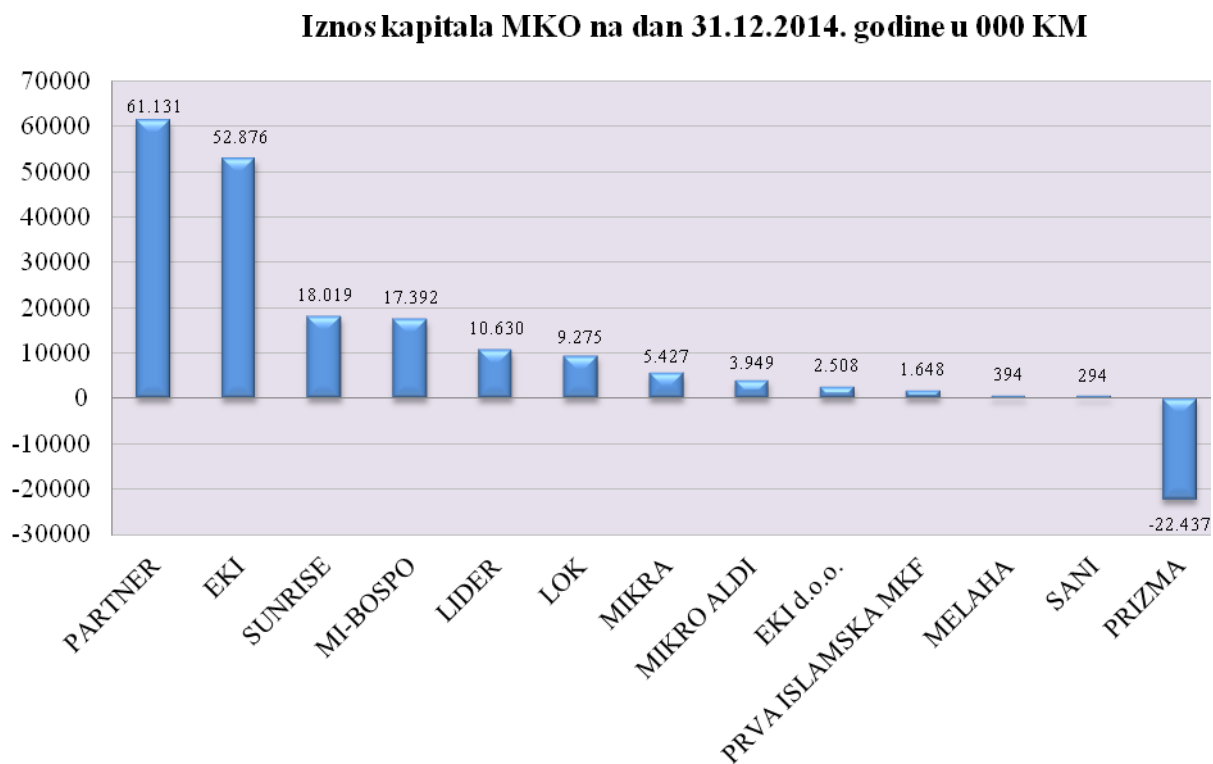
**Grafikon 2.**



**Grafikon 3.**

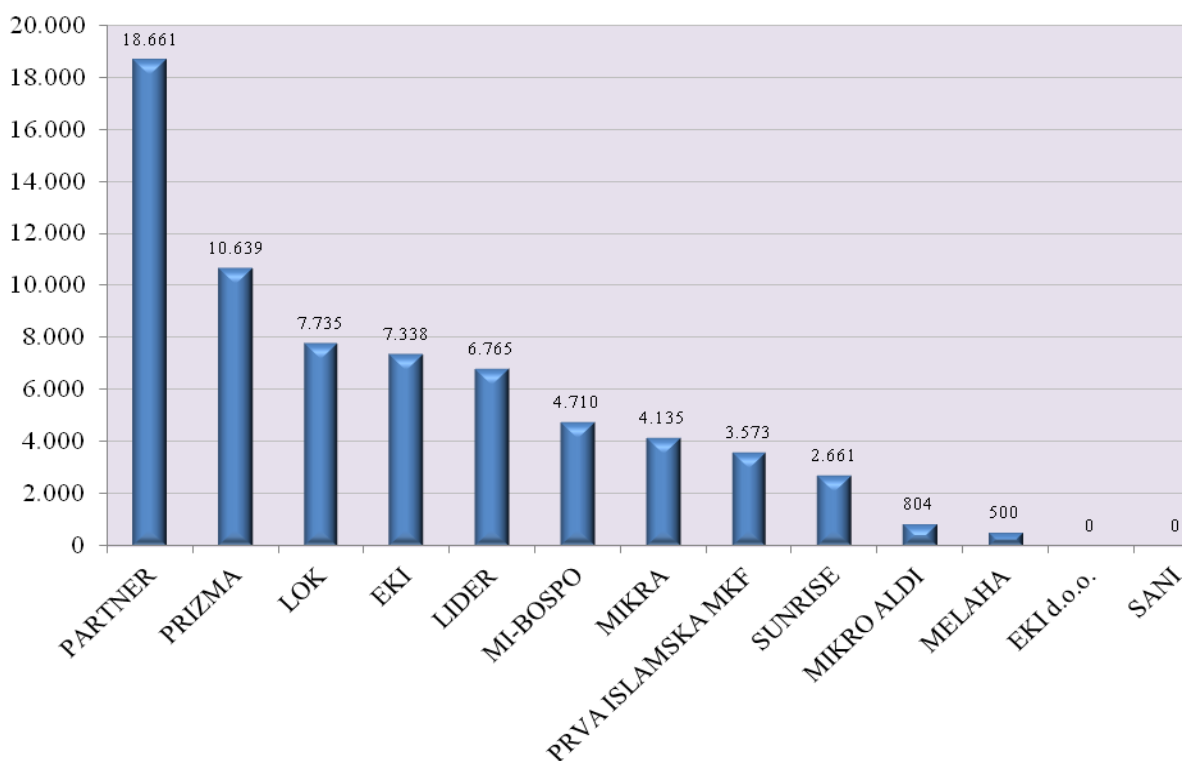


**Grafikon 4.**



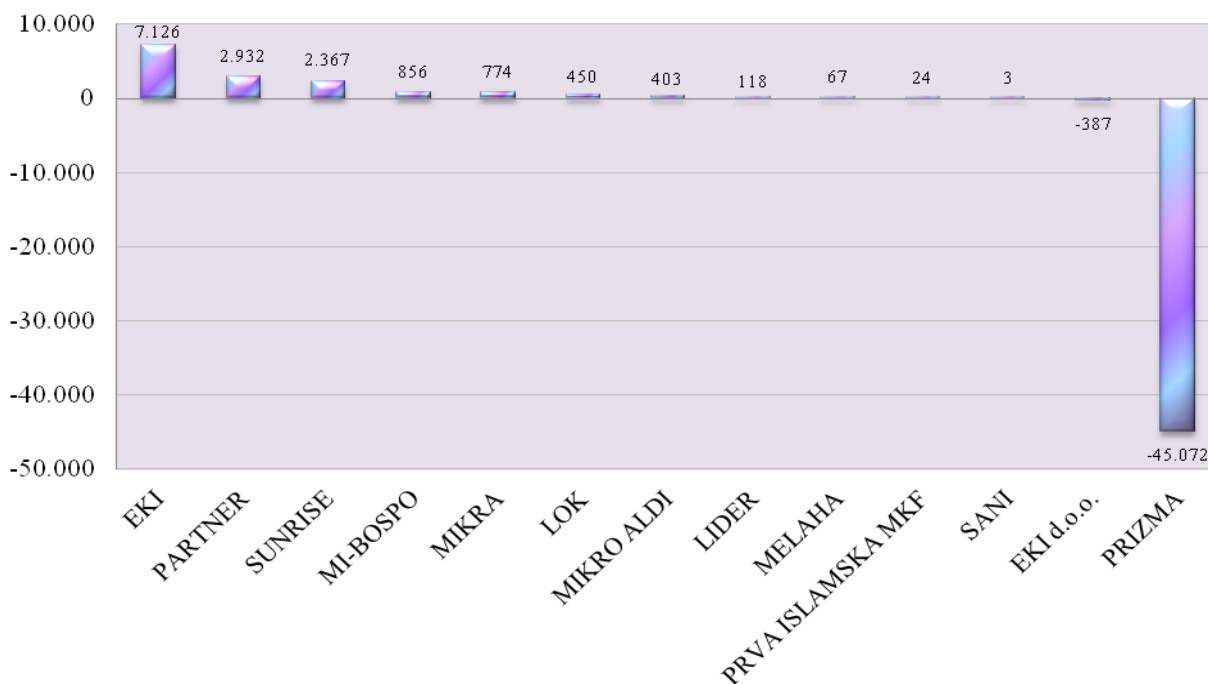
**Grafikon 5.**

**Iznos doniranog kapitala (prema izvještajima) MKO  
na dan 31.12.2014. godine u 000 KM**



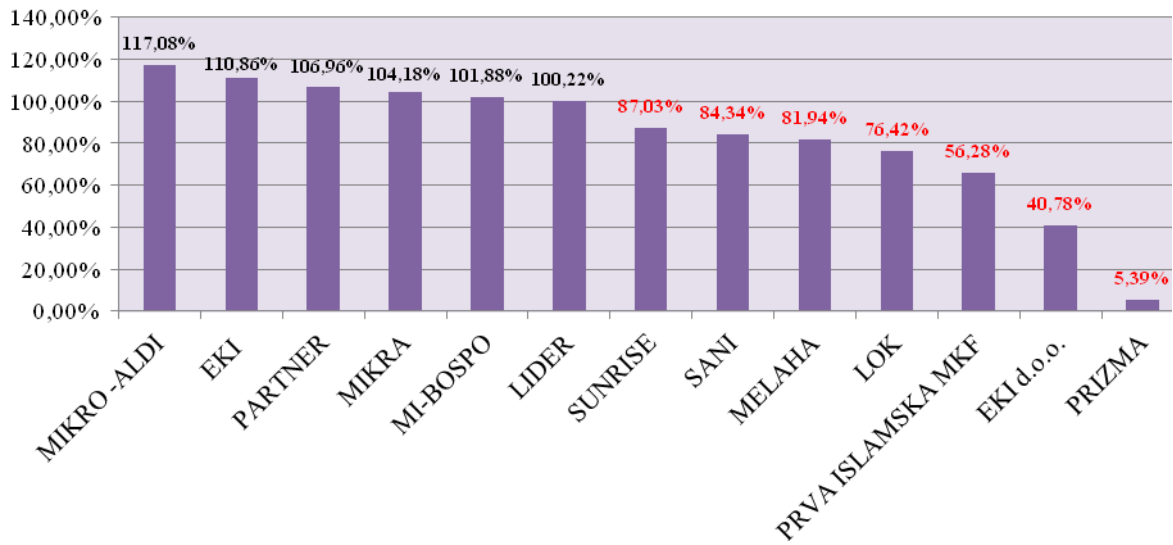
**Grafikon 6.**

**Višak/manjak prihoda nad rashodima MKF, odnosno neto  
dobit/gubitak MKD  
za period 01.01.-31.12.2014. godine u 000 KM**



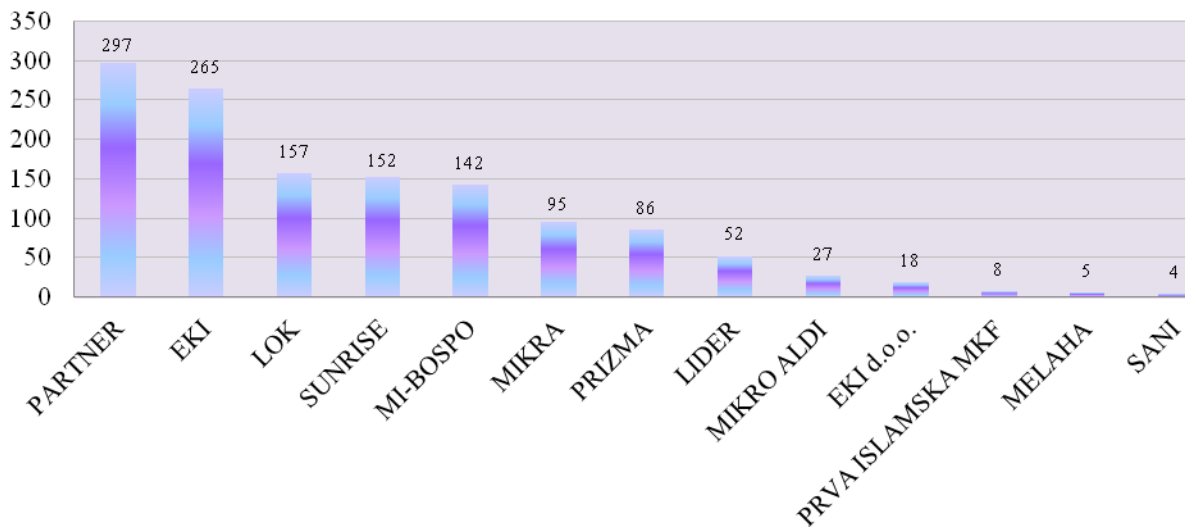
**Grafikon 7.**

**Operativna održivost MKO u periodu 01.01.-31.12.2014. godine**



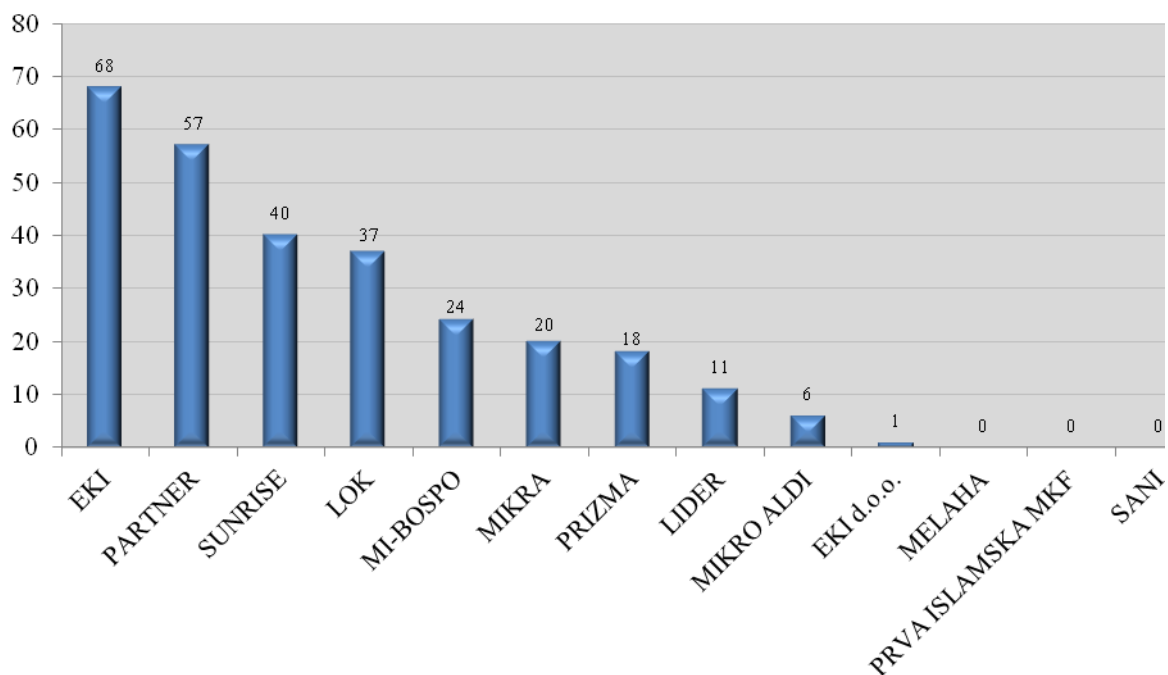
**Grafikon 8.**

**Broj zaposlenih u MKO na dan 31.12.2014. godine**



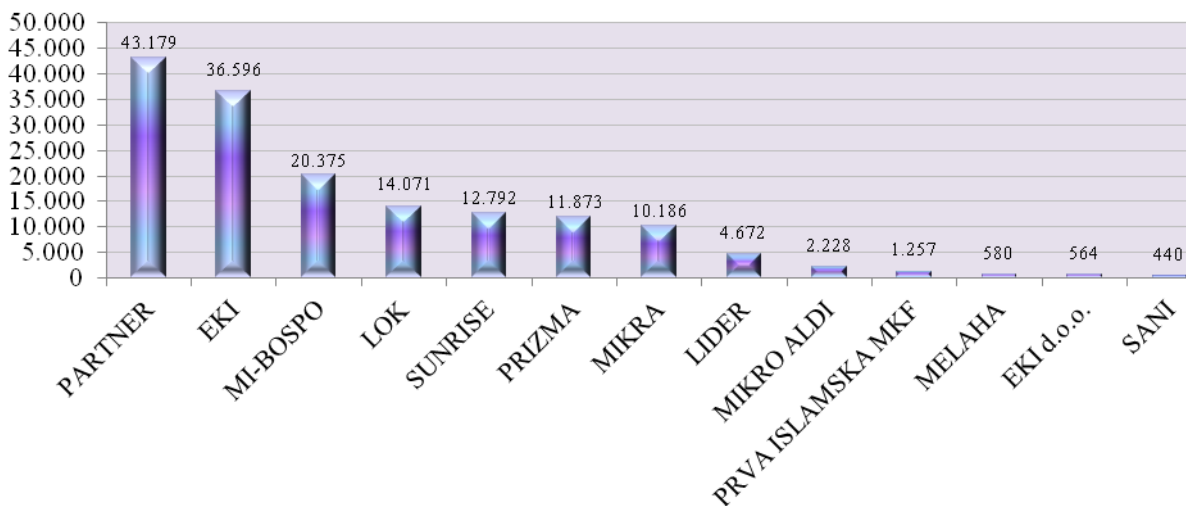
**Grafikon 9.**

**Broj organizacionih dijelova MKO sa sjedištem u Federaciji BiH na dan 31.12.2014. godine**



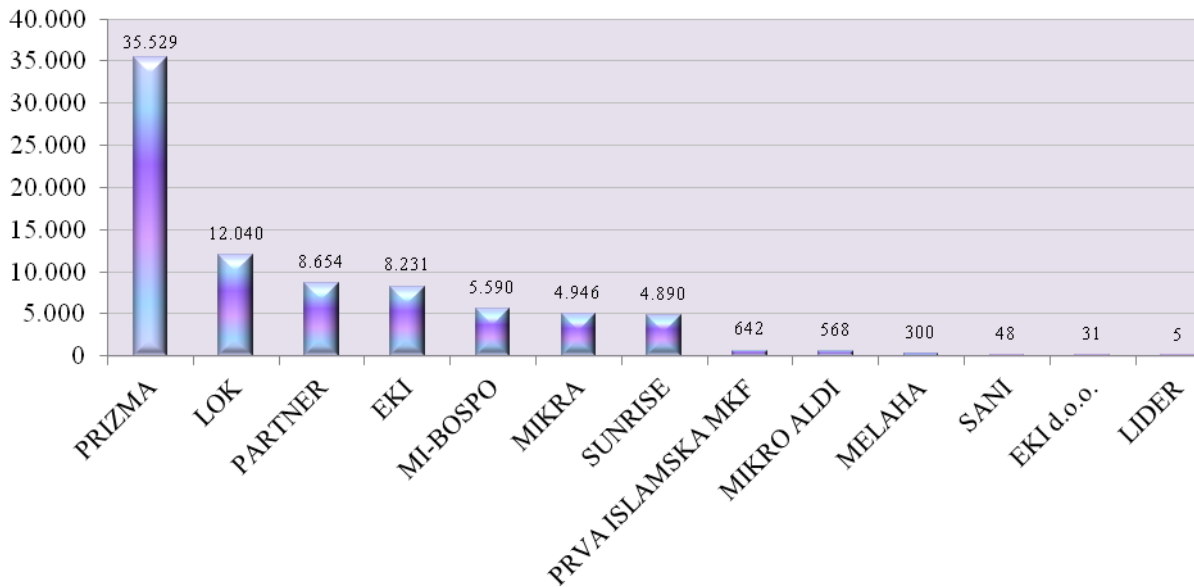
**Grafikon 10.**

**Broj aktivnih kreditnih partija MKO sa stanjem na dan 31.12.2014. godine**



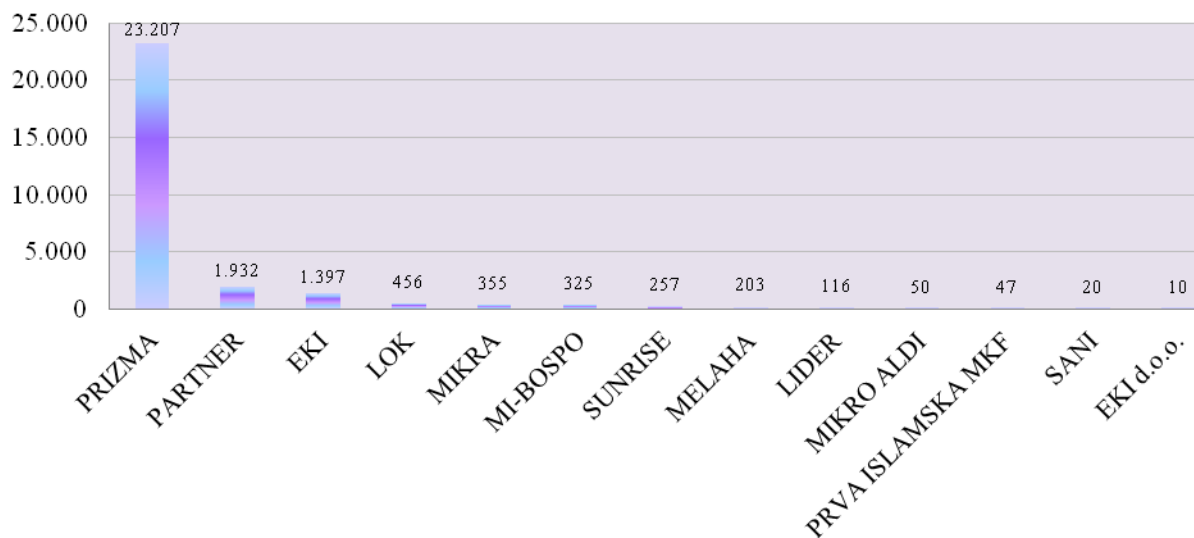
**Grafikon 11.**

**Broj otpisanih kreditnih partija MKO evidentiranih u vanbilansu na dan 31.12.2014. godine**



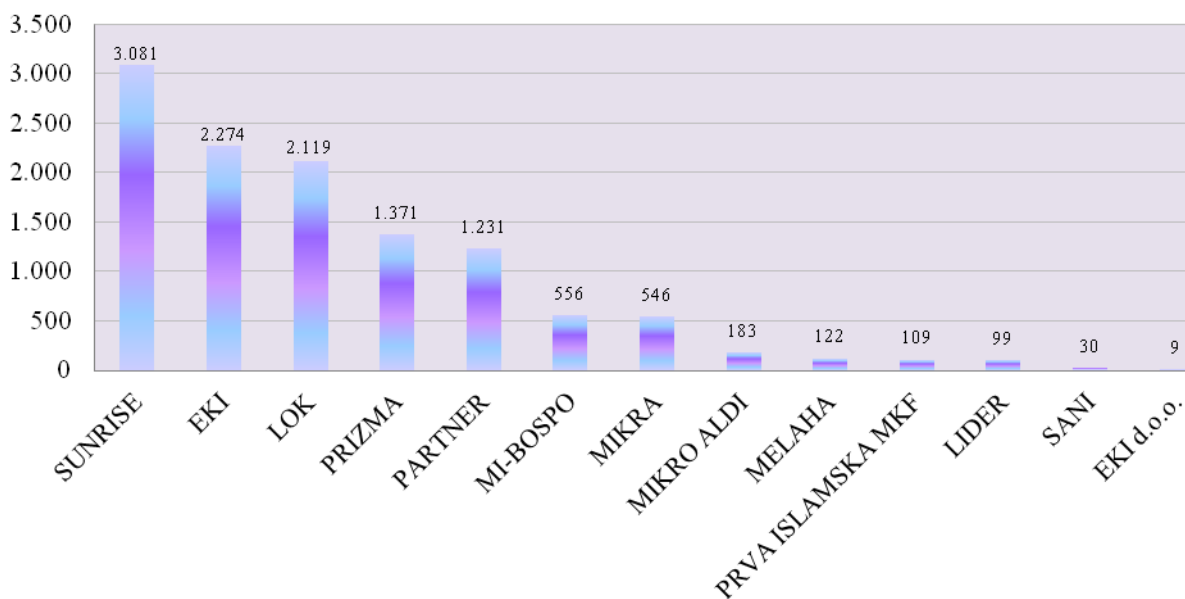
**Grafikon 12.**

**Iznos kredita u 000 KM otpisanih u periodu 01.01.-31.12.2014. godine**



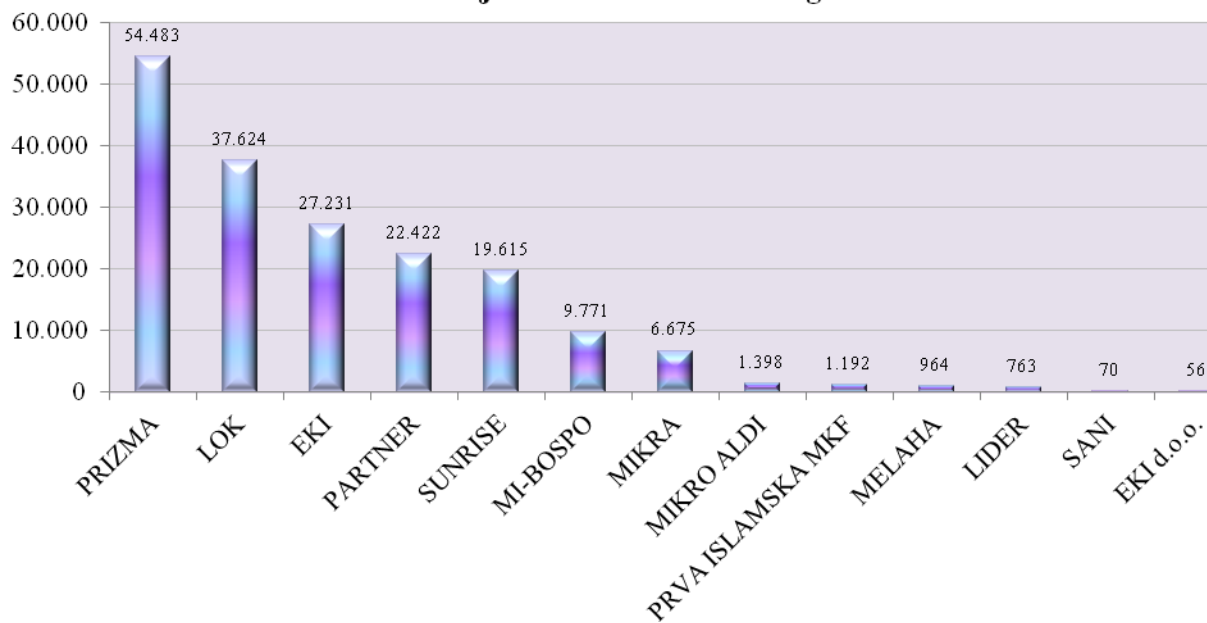
**Grafikon 13.**

**Iznos naplate po otpisanim kreditima u 000 KM  
u periodu 01.01.-31.12.2014. godine**

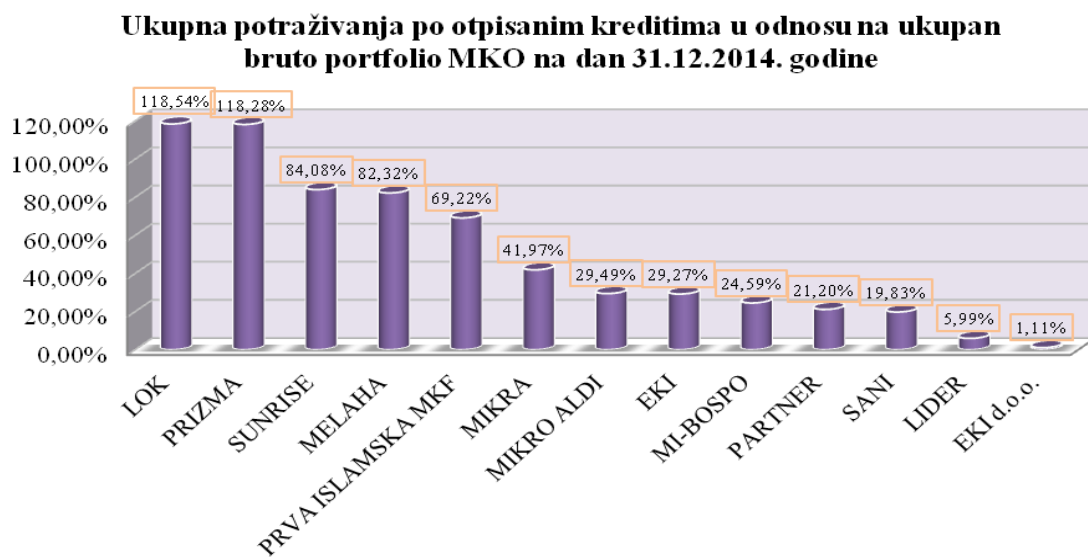


**Grafikon 14.**

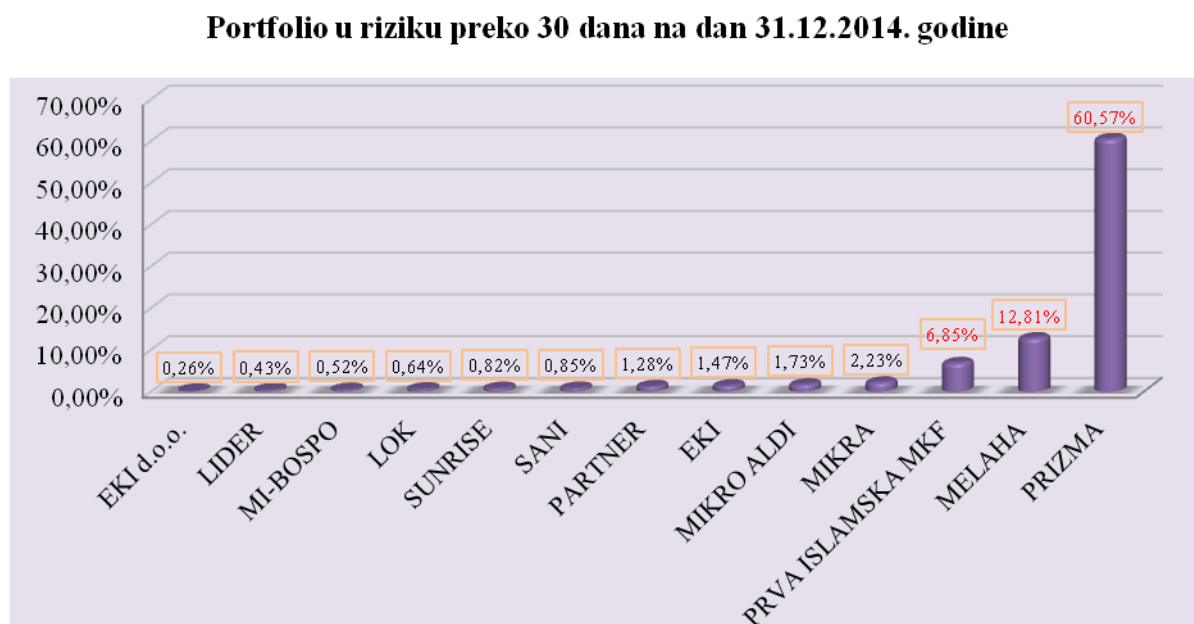
**Iznos ukupnih potraživanja po otpisanim kreditima MKO u 000 KM  
sa stanjem na dan 31.12.2014. godine**



Grafikon 15.



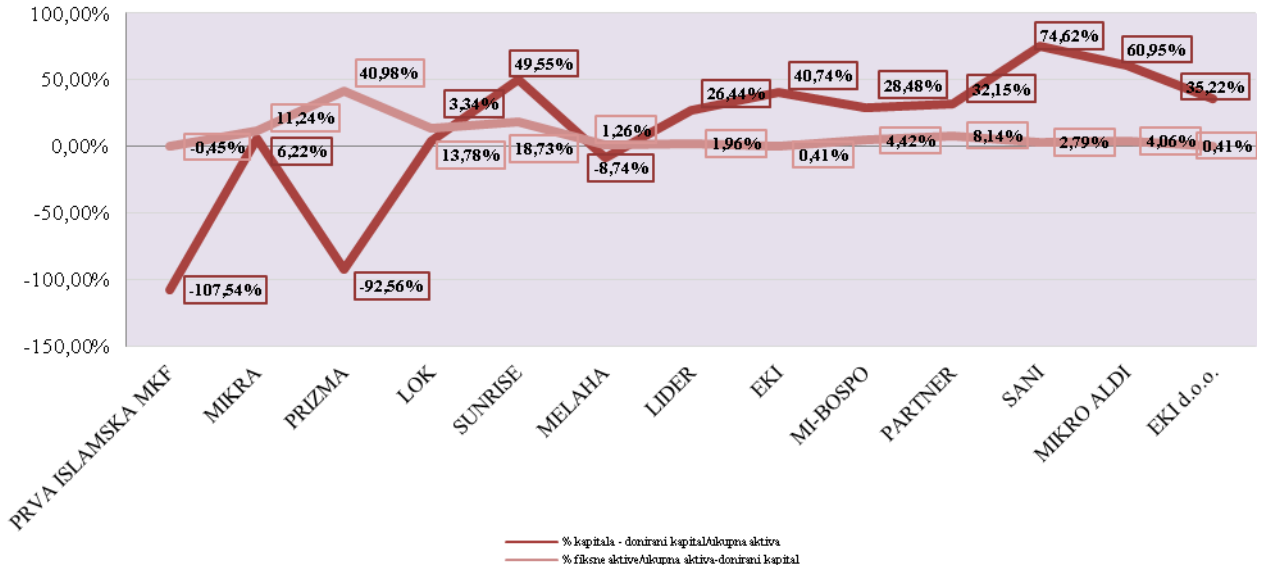
Grafikon 16.





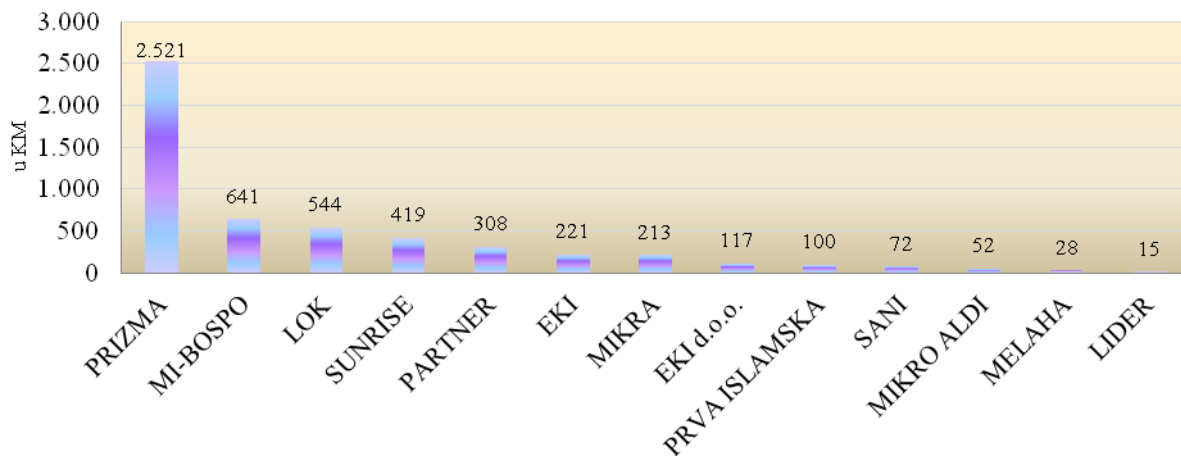
Grafikon 17.

**Fiksna aktiva i kapital u odnosu na ukupnu aktivu  
na dan 31.12.2014. godine**

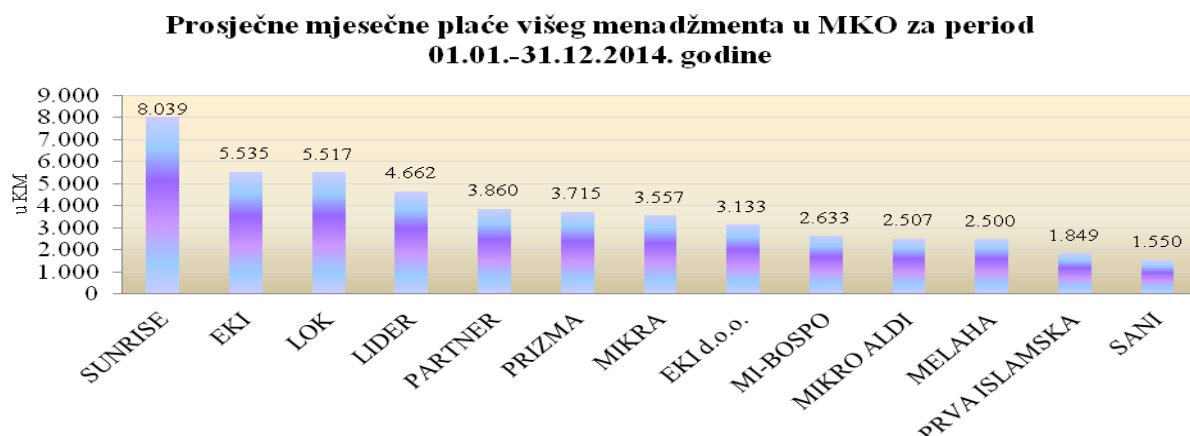


Grafikon 18.

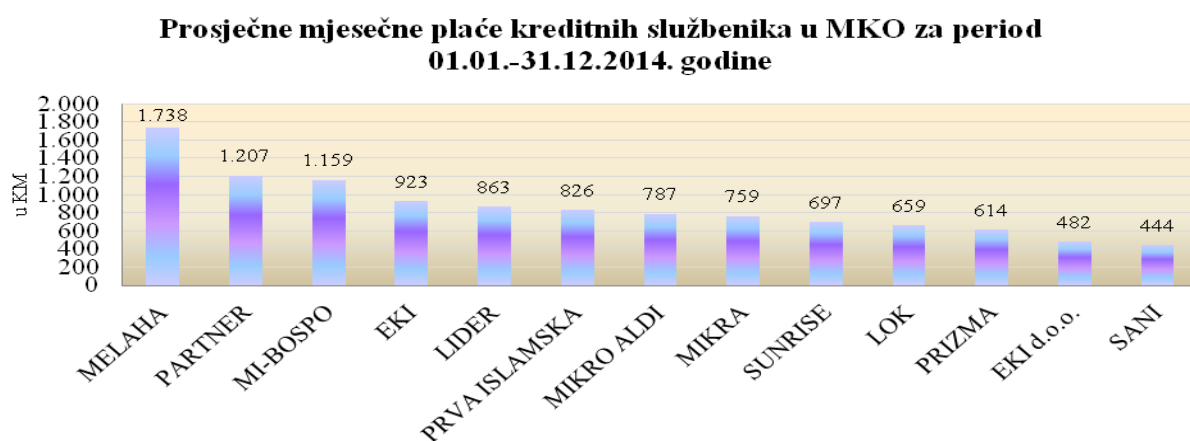
**Prosječne mjesečne naknade članova upravnog/nadzornog odbora u  
MKO za period 01.01.-31.12.2014. godine**



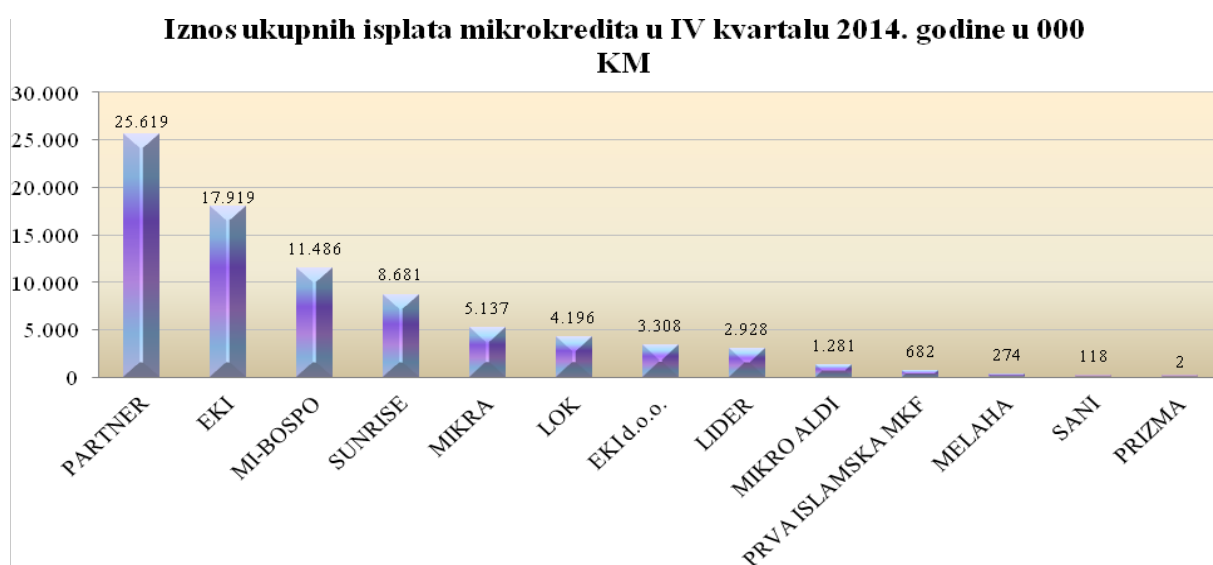
**Grafikon 19.**



**Grafikon 20.**

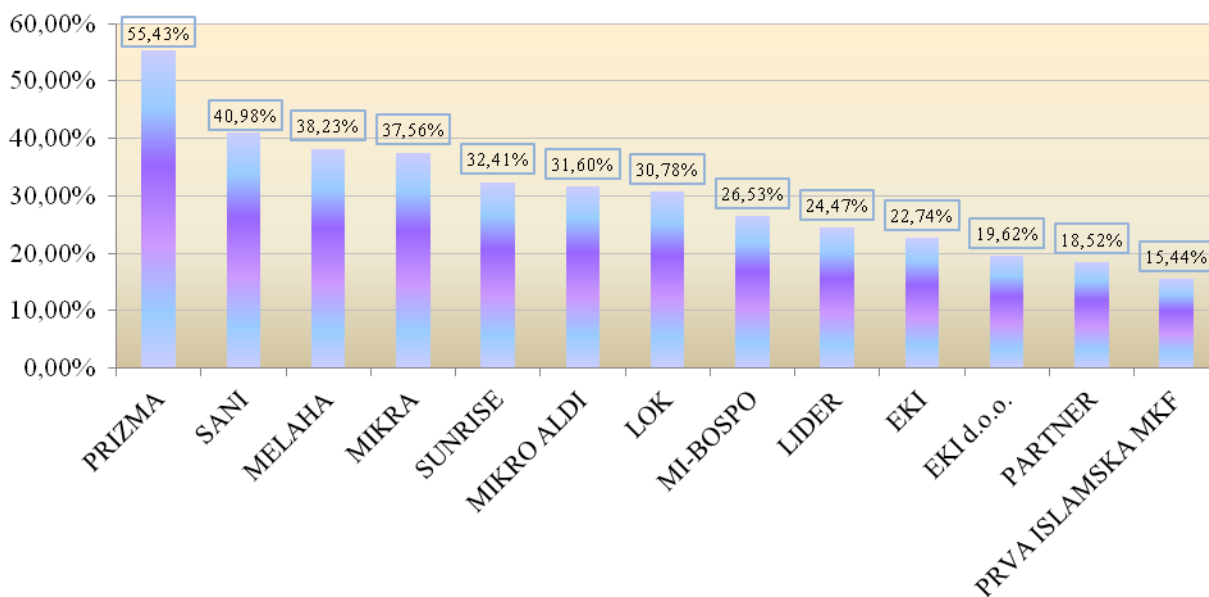


**Grafikon 21.**



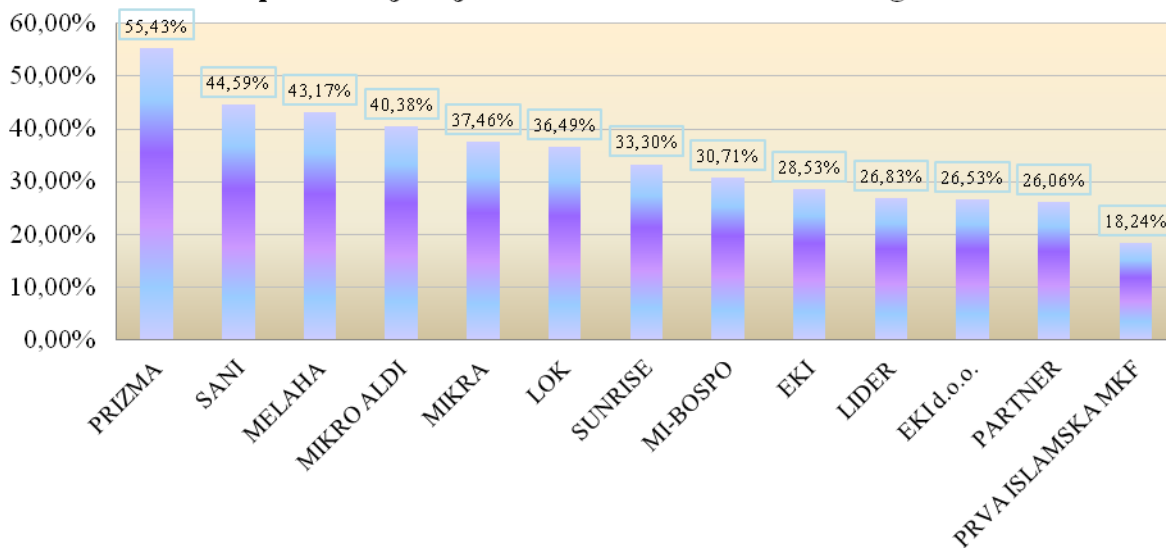
**Grafikon 22.**

**Prosječne ponderirane EKS na ukupne kredite  
prema izvještajima MKO u IV kvartalu 2014. godine**



**Grafikon 23.**

**Prosječne ponderirane EKS na kratkoročne kredite  
prema izvještajima MKO u IV kvartalu 2014. godine**



Grafikon 24.

