

Na osnovu člana 11. Zakona o tržištu hartija od vrijednosti ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj 92/06) i Pravilnika o uslovima i postupku emisije hartija od vrijednosti, Odlukom Skupštine akcionara o drugoj emisiji obveznica broj 950-12/08 od 31.07.2008. godine, HUTP „CER” a.d. Prnjavor (u daljem tekstu Emitent), daje

P R O S P E K T

DRUGE EMISIJE OBVEZNICA EMITOVANIH JAVNOM PONUDOM

**HUTP „CER“ a.d. Prnjavor
500.000,00 KM
Kamatna stopa 10%. Dospijeće 5 godina. Polugodišnji obračun.**

Agent emisije „Advantis broker“ a.d. Banja Luka

Prospekt druge emisije obveznica javnom ponudom sadrži:

- 1. podatke o Emitentu,*
- 2. podatke o hartiji od vrijednosti koja je predmet emisije,*
- 3. podatke o poslovanju Emitenta,*
- 4. podatke o mjestu, načinu, roku i vremenu upisa i uplate obveznica,*
- 5. izjavu o investiranju,*
- 6. podatke o odgovornim licima Emitenta,*
- 7. podatke o agentu emisije,*
- 8. izjavu odgovornih lica Emitenta.*

Banja Luka, avgust 2008. godine

SADRŽAJ

1. PODACI O EMITENTU	4
1.1. NAZIV I SJEDIŠTE EMITENTA	4
1.2. OZNAKA I REGISTARSKI BROJ EMITENTA U REGISTRU EMITENATA KOD KOMISIJE	4
1.3. BROJ I DATUM UPISA U SUDSKI REGISTAR	4
1.4. PRAVNI STATUS	4
1.5. PRETEŽNA DJELATNOST	4
1.6. PODACI O POVEZANIM LICIMA SA EMITENTOM	4
1.7. IZNOS UPISANOG I UPLAĆENOG OSNOVNOG KAPITALA NA DAN POSLEDNJEG GODIŠNJEG I PERIODIČNOG OBRAČUNA, VRSTA, KLASA, BROJ I NOMINALNA VRIJEDNOST POSTOJEĆIH AKCIJA	4
1.8. STRUKTURA UKUPNOG KAPITALA NA DAN POSLEDNJEG GODIŠNJEG I PERIODIČNOG OBRAČUNA	5
1.9. VLASNIČKA STRUKTURA OSNOVNOG KAPITALA NA DAN POSLEDNJEG GODIŠNJEG I PERIODIČNOG OBRAČUNA	5
2. PODACI O HARTIJI OD VRIJEDNOSTI KOJA JE PREDMET EMISIJE	6
2.1. NAZIV ORGANA KOJI JE DONIO ODLUKU O EMISIJI I DATUM USVAJANJA ODLUKE	6
2.2. REDNI BROJ EMISIJE, VRSTA I KLASA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI	6
2.3. BROJ, NOMINALNA VRIJEDNOST HARTIJA OD VRIJEDNOSTI I UKUPNA VRIJEDNOST EMISIJE	6
2.4. PRODAJNA CIJENA I NAČIN NJENOG UTVRĐIVANJA	6
2.5. DOSPIJEĆE, VISINA KAMATE, NAČIN I ROKOVI ZA ISPLATU GLAVNICE I KAMATE	7
2.5.1. Obračun kamate	7
2.5.2. Isplata glavnice i kamate	7
2.5.3. Primjer isplate glavnice i kamate	7
2.5.4. Kašnjenje sa isplatom anuiteta	7
2.5.5. Plan isplate anuiteta (kamate i glavnice)	8
2.5.6. Kašnjenje sa isplatom kamate	8
2.5.7. Kašnjenje s isplatom glavnice obveznica	9
2.6. PRIJEVREMENI OTKUP OBVEZNICA	10
2.7. PRAVA SADRŽANA U HARTIJI OD VRIJEDNOSTI I OGRANIČENJA TIH PRAVA	10
2.8. NAČIN UTVRĐIVANJA CIJENE OBVEZNICE NA SEKUNDARNOM TRŽIŠTU	10
2.8.1. Način isplate glavnice i kamate	10
2.9. NOSIOCI, ROK I NAČIN KORIŠĆENJA PRAVA PREČE KUPOVINE	11
2.10. UKUPAN BROJ EMITOVANIH HARTIJA OD VRIJEDNOSTI ISTE VRSTE I KLASA	11
2.11. IZJAVA O TOME DA LI SU HARTIJE OD VRIJEDNOSTI PRETHODNIH EMISIJA, ISTE VRSTE I KLASA, UVRŠTENE NA BERZU ILI DRUGO UREĐENO JAVNO TRŽIŠTE	11
3. PODACI O POSLOVANJU EMITENTA	11
3.1. KRATAK OPIS DJELATNOSTI I ISTORIJE POSLOVANJA EMITENTA	11
3.2. KRATAK OPIS TRŽIŠNE POZICIJE EMITENTA	12
3.3. PROSJEČNI FIZIČKI OBIM PROIZVODNJE	12
3.4. ZAVISNOST OD LICENCI ILI DRUGIH PRAVA NA INTELEKTUALNU SVOJINU ILI POSEBNIH UGOVORA ZNAČAJNIH ZA POSLOVANJE EMITENTA	12
3.5. POSJEDOVANJE VLASTITIH PATENATA ILI DRUGIH PRAVA NA INTELEKTUALNU SVOJINU	12
3.6. PREGLED VAŽNIJIH INVESTICIJA U TOKU	12
3.7. STRUKTURA VLASTITOG PORTFELJA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI	12
3.8. OSNOVNE INFORMACIJE O POKRENUTIM ILI OČEKIVANIM PRAVNIM SPOROVIMA KOJI MOGU ZNAČAJNIJE UTICATI NA POSLOVANJE EMITENTA	12
3.9. UPOREDNI PRIKAZ OSNOVNIH AGREGATNIH POZICIJA BILANSA STANJA, BILANSA USPJEHA I BILANSA TOKOVA GOTOVINE PO GODIŠNJEM OBRAČUNU ZA POSLEDNJE TRI POSLOVNE GODINE	13
3.10. OSNOVNE AGREGATNE POZICIJE BILANSA STANJA, BILANSA USPJEHA I BILANSA TOKOVA GOTOVINE IZ POSLJEDNJEG PERIODIČNOG OBRAČUNA	18
3.11. ISPLAĆENE DIVIDENDE PO VRSTAMA AKCIJA ZA PRETHODNU POSLOVNU GODINU	20
3.12. IZNOS DOSPJELIH OBAVEZA I NJIHOVO UČEŠĆE U UKUPNIM OBAVEZAMA NA DAN DONOŠENJA ODLUKE O EMISIJI	20
3.13. BROJ DANA BLOKADE POSLOVNIH RAČUNA U PRETHODNOJ GODINI I U TEKUĆOJ GODINI DO DATUMA IZRADE PROSPEKTA	20
3.14. HIPOTEKE, ZALOGE I DRUGA OGRANIČENJA NA IMOVINI EMITENTA	20

3.15.	<i>NAZIV I SJEDIŠTE PREDUZEĆA ZA REVIZIJU, IME I PREZIME OVLAŠĆENOG REVIZORA, KOJI JE IZVRŠIO REVIZIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA.....</i>	<i>21</i>
3.16.	<i>SVE PROMJENE ILI RAZRJEŠENJA OVLAŠĆENIH REVIZORA KOJI SU UKLJUČENI U REVIZIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA KOJI SU SADRŽANI U PROSPEKTU, KAO I RAZLOGE ZBOG KOJIH JE TO UČINJENO.....</i>	<i>24</i>
4.	<i>PODACI O MJESTU, NAČINU, ROKU I VREMENU UPISA I UPLATE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI, KOJA JE PREDMET EMISIJE.....</i>	<i>25</i>
4.1.	<i>POPIS MJESTA ZA UPIS I UPLATU, NAZIV, SJEDIŠTE I ADRESA BANKE, DEPOZITARA KOD KOJE JE OTVOREN PRIVREMENI RAČUN ZA DEPONOVANJE UPLATA, KAO I VRIJEME UPISA I UPLATE.....</i>	<i>25</i>
4.2.	<i>SREDSTVO PLAĆANJA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI, SA SPECIFIKACIJOM POJEDINAČNIH STVARI I PRAVA, UKOLIKO SE KUPOVINA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI VRŠI UNOSOM STVARI I PRAVA.....</i>	<i>25</i>
4.3.	<i>ROK TRAJANJA UPISA I UPLATE.....</i>	<i>25</i>
4.4.	<i>NAZNAKA O ZADRŽANOM PRAVU EMITENTA NA PREKID UPISA I UPLATE PRIJE ISTEKA UTVRĐENOG ROKA.....</i>	<i>25</i>
4.5.	<i>KRITERIJUM USPJEŠNOSTI EMISIJE.....</i>	<i>25</i>
4.6.	<i>NAČIN I ROKOVI POVRATA UPLAĆENIH SREDSTAVA KOD PREKIDA UPISA I UPLATE ILI NEUSPJELE EMISIJE.....</i>	<i>25</i>
5.	<i>IZJAVA O INVESTIRANJU.....</i>	<i>26</i>
5.1.	<i>CILJEVI INVESTIRANJA, NAČIN KORIŠĆENJA KAPITALA KOJI ĆE SE PRIBAVITI EMISIJOM I OČEKIVANI EFEKTI INVESTIRANJA.....</i>	<i>26</i>
5.2.	<i>OPIS OSNOVNIH RIZIKA INVESTIRANJA, KOJI SU U VEZI S POSLOVANJEM EMITENTA, PRIRODOM HARTIJE OD VRIJEDNOSTI ILI DRUGIM FAKTORIMA.....</i>	<i>26</i>
5.2.1.	<i>Osnovni rizici investiranja.....</i>	<i>26</i>
5.2.2.	<i>Politički rizik.....</i>	<i>26</i>
5.2.3.	<i>Tržište kapitala Republike Srpske i BiH.....</i>	<i>26</i>
5.2.4.	<i>Kamatni rizik.....</i>	<i>27</i>
5.2.5.	<i>Valutni rizik.....</i>	<i>27</i>
5.2.6.	<i>Kreditni rizik.....</i>	<i>27</i>
5.2.7.	<i>Rizik poslovanja.....</i>	<i>27</i>
5.2.8.	<i>Viša sila – „Force majeure“.....</i>	<i>27</i>
6.	<i>PODACI O ODGOVORNIM LICIMA EMITENTA.....</i>	<i>28</i>
6.1.	<i>IME, PREZIME, ADRESA, STRUČNA SPREMA I RADNA BIOGRAFIJA DIREKTORA, UKLJUČUJUĆI I EVENTUALNE OSUDE ZA KRIVIČNA DJELA PROTIV PRIVREDE I SLUŽBENE DUŽNOSTI.....</i>	<i>28</i>
6.2.	<i>IME, PREZIME, ADRESA, STRUČNA SPREMA I RADNA BIOGRAFIJA ČLANOVA UPRAVNOG ODBORA, UKLJUČUJUĆI I EVENTUALNE OSUDE ZA KRIVIČNA DJELA PROTIV PRIVREDE I SLUŽBENE DUŽNOSTI.....</i>	<i>28</i>
6.3.	<i>IME, PREZIME, ADRESA, STRUČNA SPREMA I RADNA BIOGRAFIJA ČLANOVA NADZORNOG ODBORA, UKLJUČUJUĆI I EVENTUALNE OSUDE ZA KRIVIČNA DJELA PROTIV PRIVREDE I SLUŽBENE DUŽNOSTI.....</i>	<i>28</i>
7.	<i>PODACI O AGENTU EMISIJE.....</i>	<i>30</i>
7.1.	<i>NAZIV I SJEDIŠTE AGENTA EMISIJE.....</i>	<i>30</i>
7.2.	<i>IME I PREZIME DIREKTORA, ČLANOVA UPRAVNOG I NADZORNOG ODBORA.....</i>	<i>30</i>
8.	<i>IZJAVA ODGOVORNIH LICA EMITENTA.....</i>	<i>31</i>

1. PODACI O EMITENTU

1.1. Naziv i sjedište Emitenta

Naziv Emitenta je: Hotelsko ugostiteljsko turističko preduzeće "CER" a.d. Prnjavor.

Skraćeni naziv je: HUTP "CER" a.d. Prnjavor.

Sjedište Emitenta je: Svetosavska 15, Prnjavor.

Telefon/ Fax: 051/ 660 149

Web: www.banja-kulasi.info

E-mail: info@banja-kulasi.info

1.2. Oznaka i registarski broj Emitenta u registru emitenata kod Komisije

Oznaka i registarski broj Emitenta u registru emitenata kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske je 04-349-380.

1.3. Broj i datum upisa u sudski registar

Emitent je upisan u Registar poslovnih subjekata kod Osnovnog suda u Banja Luci. Broj registarskog uloška je 1-66-00, rješenje sa oznakom i brojem upisnika U/I-2248/2001 od 26.11.2001. godine.

Matični broj: 1046225

JIB broj: 4401233930007

1.4. Pravni status

Emitent je pravno lice registrovano i postojeće u skladu sa zakonima Republike Srpske, Bosne i Hercegovine u formi akcionarskog društva.

1.5. Pretežna djelatnost

Pretežna djelatnost Emitenta je: 55.403 – Kafane.

1.6. Podaci o povezanim licima sa Emitentom

Emitent nema povezanih lica.

1.7. Iznos upisanog i uplaćenog osnovnog kapitala na dan poslednjeg godišnjeg i periodičnog obračuna, vrsta, klasa, broj i nominalna vrijednost postojećih akcija

Osnovni kapital, upisan i uplaćen, na dan poslednjeg godišnjeg obračuna sa stanjem na dan 31.12.2007. godine je 7.659.970,00 KM.

Osnovni kapital, upisan i uplaćen, na dan poslednjeg periodičnog obračuna sa stanjem na dan 30.06.2008. godine je 7.659.970,00 KM.

Osnovni kapital je podjeljen na 7.659.970 redovnih akcija sa pravom glasa, klase A, nominalne vrijednosti 1,00 KM.

Sve akcije su uredno registrovane u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka i kotiraju na slobodnom berzanskom tržištu Banjalučke berze pod oznakom CERP-R-A.

1.8. Struktura ukupnog kapitala na dan poslednjeg godišnjeg i periodičnog obračuna

Struktura ukupnog kapitala na dan poslednjeg godišnjeg obračuna -31.12.2007. godine

POZICIJA KAPITALA	IZNOS U KM
OSNOVNI KAPITAL	7.659.970,00
GUBITAK	2.810.473,00
UKUPNI KAPITAL	4.849.497,00

Struktura ukupnog kapitala na dan poslednjeg periodičnog obračuna - 30.06.2008. godine

POZICIJA KAPITALA	IZNOS U KM
OSNOVNI KAPITAL	7.659.970,00
GUBITAK	2.856.636,00
UKUPNI KAPITAL	4.803.334,00

1.9. Vlasnička struktura osnovnog kapitala na dan poslednjeg godišnjeg i periodičnog obračuna

Spisak lica koja direktno ili indirektno imaju značajan uticaj na poslovanje Emitenta:

- *Zoran Njegić, Direktor preduzeća*
- *Milorad Sajić - Predsjednik Upravnog odbora*
- *Živojin Novarlić - član Upravnog odbora*
- *Irena Bijelić - član Upravnog odbora*
- *Miodrag Marjanović -Predsjednik Nadzornog odbora*
- *Aleksandar Vuksan - član Nadzornog odbora*
- *Saša Grbić - član Nadzornog odbora*

Spisak akcionara sa pet ili više procenata od ukupnog broja glasova na dan posljednjeg godišnjeg obračuna -31.12.2007. godine:

- *Zepter fond AD Banja Luka, 3.379.158 akcija ili 44,11% od ukupnog broja glasova*
- *Vitarigov Adam, 1.892.012 akcija ili 24,70% od ukupnog broja glasova*
- *Fond PIO RS Bijeljina, 765.997 akcija ili 10,00% od ukupnog broja glasova*
- *Nisicomir Limited, 467.073 akcija ili 6,10% od ukupnog broja glasova*
- *Fond za restituciju, 382.998 akcija ili 5,00% od ukupnog broja glasova*

Ukupan broj glasova na Skupštini akcionara na dan 31.12.2007. godine je 7.659.970 glasova, dok je ukupan broj akcionara 208.

Emitent ne posjeduje sopstvene akcije.

Spisak akcionara sa pet ili više procenata od ukupnog broja glasova na dan posljednjeg periodičnog obračuna -30.06.2008. godine:

- *Vitarigov Adam, 1.892.012 akcija ili 24,70% od ukupnog broja glasova*
- *Halmstad investment limited, 1.701.734 akcija ili 22,22% od ukupnog broja glasova*
- *Asset investment N.V.Curacao AN, 1.700.000 akcija ili 22,19% od ukupnog broja glasova*
- *Fond PIO RS Bijeljina, 765.997 akcija ili 10,00% od ukupnog broja glasova*
- *Nisicomir Limited, 467.073 akcija ili 6,10% od ukupnog broja glasova*
- *Fond za restituciju, 382.998 akcija ili 5,00% od ukupnog broja glasova*

Ukupan broj glasova na Skupštini akcionara na dan 30.06.2008. godine je 7.659.970 glasova, dok je ukupan broj akcionara 204. Emitent ne posjeduje sopstvene akcije.

2. PODACI O HARTIJI OD VRIJEDNOSTI KOJA JE PREDMET EMISIJE

2.1. Naziv organa koji je donio odluku o emisiji i datum usvajanja odluke

Skuština akcionara HUTP "CER" a.d. Prnjavor je na sjednici održanoj dana 31.07.2008. godine donijela Odluku o drugoj emisiji obveznica javnom ponudom (Odluka broj 950-12/08).

2.2. Redni broj emisije, vrsta i klasa hartija od vrijednosti

Redni broj emisije: Druga emisija obveznica javnom ponudom.

Vrsta hartije od vrijednosti: Dugoročne obveznice.

Obveznice će biti anuitetne, što znači da će se glavnica i kamata dva puta u toku jedne godine isplaćivati u jednakim iznosima. Obveznice se emituju sa rokom dospjeća od 5 godine. Emitent će prodavati obveznice po nominalnoj vrijednosti. Nominalna vrijednost jedne obveznice iznosi 1.000,00 KM.

Osnovna prava vlasnika obveznica su pravo na isplatu glavnice i pravo na isplatu kamate.

Obveznice će se registrovati u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka u skladu sa odredbama Zakona o tržištu hartija od vrijednosti.

2.3. Broj, nominalna vrijednost hartija od vrijednosti i ukupna vrijednost emisije

Broj obveznica druge emisije: 500.

Nominalna vrijednost jedne obveznice druge emisije: 1.000,00 KM.

Ukupna vrijednost druge emisije obveznica: 500.000,00 KM.

2.4. Prodajna cijena i način njenog utvrđivanja

Prodajna cijena obveznica je 1.000,00 KM po obveznici, a cijena po kojoj kupci upisuju i uplaćuju obveznice se utvđuje po metodi kontinuirane javne ponude (višestruke cijene), po Pravilima Banjalučke berze.

Minimalna količina za upis je jedna obveznica.

2.5. Dospijeće, visina kamate, način i rokovi za isplatu glavnice i kamate

2.5.1. Obračun kamate

Obveznice će nositi kamatu na neotplaćeni dio glavnice po nepromjenjivoj kamatnoj stopi od 10,00% godišnje. Kamatna stopa računaće se kao godišnja kamatna stopa obveznica podjeljena s učestalošću isplate kamate po dospjelim anuitetima iz obveznica na godišnjem nivou. S obzirom da anuiteti dopjevaju dva puta godišnje na naplatu, kamata će se isplaćivati polugodišnje, a kamatna stopa anuiteta obveznica je 5,00 % (na neotplaćeni dio glavnice).

Za obračun stečene kamate iz obveznica uzimaće se stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate, odnosno, za razdoblje od, i uključujući dan dospijeća zadnje kamate po dospjelom anuitetu do, ali ne uključujući dan dospijeća sljedeće kamate po dospjelom anuitetu.

2.5.2. Isplata glavnice i kamate

Isplata glavnice i kamate će se izvršiti pet dana od dana dospijeća, a najdalje u roku od 15 dana od dana dospijeća anuiteta. U slučaju kašnjenja isplate kamate i pripadajućeg dijela glavnice Emitent je obavezan da plati zateznu kamatu.

Dan dospijeća glavnice i kamate po obveznici će se računati od dana upisa Emisije obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Ukoliko je dan isplate anuiteta iz obveznice neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, te poslovnih banaka koji obavljaju poslove platnog prometa u Republici Srpskoj i BiH.

2.5.3. Primjer isplate glavnice i kamate

Ako npr. datum upisa u Centralni registar bude 10.10.2008. godine onda će se glavnica i kamata isplaćivati po sledećem planu:

Prva isplata glavnice i kamate biće 15.04.2009. godine za razdoblje od i uključujući datum registracije 10.10.2008. godine do, ali ne uključujući 10.04.2009. godine. Sledeći anuiteti isplaćivaće se polugodišnje i to:

- 15.10.2009. za razdoblje od i uključujući datum 10.04.2009. do, ali ne uključujući 10.10.2009,*
- 15.04.2010. za razdoblje od i uključujući datum 10.10.2009. do, ali ne uključujući 10.04.2010,*
- 15.10.2010. za razdoblje od i uključujući datum 10.04.2010. do, ali ne uključujući 10.10.2010,*
- 15.04.2011. za razdoblje od i uključujući datum 10.10.2010. do, ali ne uključujući 10.04.2011,*
- 15.10.2011. za razdoblje od i uključujući datum 10.04.2011. do, ali ne uključujući 10.10.2011.*
- 15.04.2012. za razdoblje od i uključujući datum 10.10.2011. do, ali ne uključujući 10.04.2012.*
- 15.10.2012. za razdoblje od i uključujući datum 10.04.2012. do, ali ne uključujući 10.10.2012.*
- 15.04.2013. za razdoblje od i uključujući datum 10.10.2012. do, ali ne uključujući 10.10.2013.*
- 15.10.2013. za razdoblje od i uključujući datum 10.04.2013. do, ali ne uključujući 10.10.2013.*

Kašnjenje sa isplatom anuiteta

U slučaju kašnjenja isplate anuiteta iz obveznice, Emitent će platiti zakonsku zateznu kamatu od zadnjeg dana isplate anuiteta (petnaest dana od dana dospijeća) do dana stvarne isplate.

2.5.4. Plan isplate anuiteta (kamate i glavnice)

Broj rata	Datum dospjeća	Datum isplate	Broj obveznica	Kamata	Iznos kamate	Vrijednost kupona	Anuitet	Iznos glavnice	Isplata glavnice	Neotplaćeni izn.os glavnice	Pool factor
1	10.04.2009	25.04.2009	500,00	5,00%	25.000,00	50,00000	75.000,00	500.000,00	50.000,00	450.000,00	1,00000
2	10.10.2009	25.10.2009	500,00	5,00%	22.500,00	45,00000	72.500,00	450.000,00	50.000,00	400.000,00	0,90000
3	10.04.2010	25.04.2010	500,00	5,00%	20.000,00	40,00000	70.000,00	400.000,00	50.000,00	350.000,00	0,80000
4	10.10.2010	25.10.2010	500,00	5,00%	17.500,00	35,00000	67.500,00	350.000,00	50.000,00	300.000,00	0,70000
5	10.04.2011	25.04.2011	500,00	5,00%	15.000,00	30,00000	65.000,00	300.000,00	50.000,00	250.000,00	0,60000
6	10.10.2011	25.10.2011	500,00	5,00%	12.500,00	25,00000	62.500,00	250.000,00	50.000,00	200.000,00	0,50000
7	10.04.2012	25.04.2012	500,00	5,00%	10.000,00	20,00000	60.000,00	200.000,00	50.000,00	150.000,00	0,40000
8	10.10.2012	25.10.2012	500,00	5,00%	7.500,00	15,00000	57.500,00	150.000,00	50.000,00	100.000,00	0,30000
9	10.04.2013	25.04.2013	500,00	5,00%	5.000,00	10,00000	55.000,00	100.000,00	50.000,00	50.000,00	0,20000
10	10.10.2013	25.10.2013	500,00	5,00%	2.500,00	5,00000	52.500,00	50.000,00	50.000,00		0,10000

Udio nedospjele glavnice u nominalnom iznosu hartije od vrijednosti (pool faktor) predstavlja koeficijent kojim se nominalni iznos hartije od vrijednosti svodi na iznos nedospjelog duga.

Pri dospijeću dijela glavnice vlasnicima obveznica isplaćuje se iznos glavnice koji je proporcionalan količini hartije od vrijednosti u vlasništvu. Nominalni iznos hartije od vrijednosti upisan na vlasničkoj poziciji neće se smanjiti smanjivanjem iznosa nedospjelog duga, već će se udio nedospjele glavnice u nominalnom iznosu hartije od vrijednosti (pool faktor) smanjiti za omjer isplaćenog dijela glavnice u odnosu na ukupni nominalni iznos hartije od vrijednosti.

Udio nedospjele glavnice u nominalnom iznosu hartije od vrijednosti (pool faktor) prikazuje se kao decimalan broj, koji ne može biti manji od 0 niti veći od 1.

Neotplaćeni dio glavnice i pool faktor računaju se na sledeći način:

*Neotplaćeni dio glavnice = nominalna vrijednost emisije * pool faktor.*

Početni pool faktor = 1.

Početni pool faktor je efektivan do datuma prve isplate dijela glavnice.

Nakon datuma prve isplate dijela glavnice, pool faktor za navedeno razdoblje računa se na slijedeći način:

Pool faktor u tekućem razdoblju = pool faktor u prethodnom razdoblju umanjen za postotak glavnice koji je otplaćen na datum posljednje isplate dijela glavnice.

2.5.5. Kašnjenje sa isplatom kamate

U slučaju kašnjenja isplate kamate iz obveznica, Emitent će platiti zakonsku zateznu kamatu od zadnjeg dana isplate kamate (petnaest dana od dana dospjeća) do dana stvarne isplate. Zakonska zatezna kamata, obračunava se sljedećom formulom:

$$K = \frac{S \times p \times n}{100}$$

K - zatezna kamata

S - iznos dospjele, a neisplaćene kamate

r - stopa zatezne kamate

n - broj godina

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

$$K = \frac{S \times p \times d}{36\,500}$$

odnosno za prestupnu godinu:

$$K = \frac{S \times p \times d}{36\,600}$$

K - zatezna kamata
S - iznos dospjele, a neisplaćene kamate
r - stopa zatezne kamate
d - broj dana

2.5.6. Kašnjenje s isplatom glavnice obveznica

U slučaju kašnjenja plaćanja glavnice iz obveznica, Emitent će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospjeća glavnice do dana stvarne isplate. Zakonska zatezna kamata, koju Emitent plaća investitorima na osnovu izvoda o vlasnicima obveznice kod Centralnog registra hartija od vrijednosti, obračunava se posredstvom sljedeće formule:

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

K - zatezna kamata
C - iznos dospjele, a neisplaćene glavnice
p - zakonska stopa zatezne kamate
n - broj godina

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

$$K = \frac{C \times p \times d}{36\,500}$$

odnosno za prestupnu godinu:

$$K = \frac{C \times p \times d}{36\,600}$$

K - zatezna kamata
C - iznos dospjele, a neisplaćene glavnice
p - zakonska stopa zatezne kamate
d - broj dana

2.6. Prijevremeni otkup obveznica

Emitent, može u bilo koje vrijeme otkupiti obveznice javnom ponudom (prijevremeni otkup) po bilo kojoj cijeni. Otkup javnom ponudom će biti dostupan pod jednakim uslovima svim vlasnicima obveznica.

Nijedan vlasnik obveznica nije dužan prihvatiti ponudu Emitenta niti je dužan prodati bilo koji broj obveznica kojima raspolaže.

Za iznos obveznica koje je Emitent otkupio prije datuma isplate anuiteta može se umanjiti iznos neotplaćenih obveznica na sljedećem datumu isplate anuiteta po obveznici.

Emitent može u bilo kom periodu, bez saglasnosti vlasnika obveznica, emitovati druge obveznice, uključujući i one koje imaju iste uslove kao i u drugoj emisiji.

Vlasnici obveznica su saglasni da tako prikupljene obveznice Emitent može u svakom trenutku poništiti bez njihove prethodne saglasnosti.

2.7. Prava sadržana u hartiji od vrijednosti i ograničenja tih prava

Obveznice ove emisije su slobodno prenosive dužničke hartije od vrijednosti, koje predstavljaju direktnu i безусловnu obavezu Emitenta.

Vlasnik obveznica ima pravo na naplatu nominalne vrijednosti glavnice i pripadajuće kamate.

Nijedan vlasnik obveznice nema pravo da traži prijevremeno dospijeće.

Prava i obaveze iz hartija od vrijednosti – obveznica stiču se, prenose i ograničavaju njihovim upisom na račune vlasnika obveznica u Centralnom registru hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, a u skladu sa Zakonom o tržištu hartija od vrijednosti («Službeni glasnik Republike Srpske», broj: 92/2006).

2.8. Način utvrđivanja cijene obveznice na sekundarnom tržištu

Obveznice će biti uvrštene na Službeno bezansko tržište Banjalučke berze, i sekundarna trgovina obveznicama će se vršiti na Banjalučkoj berzi.

Cijena obveznica zasnivaće se na tzv. «čistoj cijeni», što znači da ne obuhvata stečenu kamatu. Cijena će se izražavati u procentima od nominalne vrijednosti obveznice. Plaćanje po obavljenoj kupovini obveznica na Berzi obavlaće se prema cijeni po kojoj se trgovalo uvećanoj za stečenu kamatu za razdoblje od zadnje isplate kamate po dospelom anuitetu pa sve do dana poravnanja posla zaključenog na berzi (T+3), ne uključujući dan poravnanja posla.

2.8.1. Način isplate glavnice i kamate

Obračun i poravnanje u sekundarnoj trgovini obveznica vršiće Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Anuiteti koji sadrže kamatu i pripadajući dio glavnice će se isplaćivati pet dana od dana dospjeća, a najkasnije u roku od 15 dana od dana dospjeća anuiteta.

Poslovna banka kod koje Emitent ima otvoren žiro račun će sredstva primljena od Emitenta na ime kamate i glavnice, na osnovu izvještaja o broju obveznica u vlasništvu svakog investitora uplatiti na njegov račun putem platnog sistema.

Ukoliko je dan dospjeća glavnice, kamata ili drugih iznosa koji proizlaze iz obveznica neradni dan, isplata će se vršiti prvog narednog radnog dana. Radni dan je dan koji je utvrđen kao radni dan Centralnog registra hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka, poslovnih banaka i deviznog tržišta koji obavljaju isplatu u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini.

2.9. Nosioc, rok i način korišćenja prava preče kupovine

Emisija obveznica se ne vrši uz pravo preče kupovine.

2.10. Ukupan broj emitovanih hartija od vrijednosti iste vrste i klase

Do sada je izvršena jedna emisija dugoročnih obveznica Emitenta. Ukupan broj upisanih i uplaćenih obveznica prve emisije je 300 obveznica čija je nominalna vrijednost 1.000 KM.

Ukupna vrijednost upisanih i uplaćenih obveznica je 300.000,00 KM, što predstavlja 100% vrijednosti odobrene emisije.

2.11. Izjava o tome da li su hartije od vrijednosti prethodnih emisija, iste vrste i klase, uvrštene na berzu ili drugo uređeno javno tržište

Prva emisija obveznica javnom ponudom Emitenta listirana je na Banjalučku berzu 19.04.2006. godine.

Prva emisija obveznica delistirana je 19.04.2008. godine iz razloga dospijea.

3. PODACI O POSLOVANJU EMITENTA

3.1. Kratak opis djelatnosti i istorije poslovanja Emitenta

24. aprila 1954 godine, Odlukom Narodnog odbora sreza Prnjavor, osnovano je ugostiteljsko preduzeće »Motajica« u Prnjavoru. Sve do marta 1956 godine, preduzeće je poslovalo pod ovim imenom, te je dobilo naziv »Cer« pod kojim posluje do danas.

Preduzeće je bilo glavni nosilac ugostiteljske djelatnosti na području Opštine Prnjavor, a početkom osamdesetih godina izgradnjom banjskog kompleksa u Kulašima, postaje i nosilac banjско-rekreaciono-zdravstvenog turizma na području Opštine. Preduzeće je u proteklom periodu prošlo kroz razne faze razvoja, mijenjajući svojinski oblik zavisno od društvenog trenutka, poslujući sa više ili manje uspjeha. U toku 2001.godine iz statusa državnog preduzeća, transformisano je u akcionarsko društvo, Rješenjem Osnovnog suda u Banja Luci broj U/I-2248/2001 od 26.11.2001.godine.

Nakon privatizacije i preregistracije u akcionarsko društvo, HUTP "Cer" Prnjavor, odnosno Banja"Kulaši" koja posluje u okviru preduzeća, zahvaljujući stručnom i materijalnom angažovanju Zepter invest fonda u cjelosti je renovirana i osposobljena da pruža savremene balneoterapijske i fizijatrijske usluge tokom cijele godine. Nakon renoviranja ima mogućnosti da pruža i usluge organizacije banjških, sportsko-rekreativnih aktivnosti, jer u svom kompleksu posjeduje terene za sportske i rekreativneaktivne aktivnosti. Hotelski smještaj Banje"Kulaši" je renoviranja građevina, opremljena prema standardima koji pružaju komfor i udobnost. Hotel ima na raspolaganju pedeset soba i četiri apartmana. U posjedu su takođe i:

- *terapijski bazen-zatvorenog tipa, dimenzija 9,00 x 5,00 m,*
- *rekreativni-terapiski bazen-zatvorenog tipa dimenzija 9,00 x 5,00 m*
- *dva bloka individualnih kada sa doziranjem temperature vode prema potrebnim indikacijama (ukupno 26 kada), odvojene zidnim pregradama,*
- *unutrašnji blok kada (ukupno 8) posjeduje višu temperaturu zraka i veću zasićenost vodenom parom*
- *vanjski blok kada-prema vanjskom zidu (ukupno 18 kada)*
- *prostorija sa kadom za podvodnu masažu termomineralnom vodom sa doziranjem temperature vode, pritiska mlaza vode i vremena trajanja.*

3.2. Kratak opis tržišne pozicije Emitenta

Najvažniji kupci, korisnici usluga HUTP "Cer" a.d, odnosno Banje"Kulaši" su osiguranici Fonda zdravstvenog osiguranja Republike Srpske, lokalno stanovništvo, zatim gosti susjednih država.

Oko 90% od ukupnog broja korisnika odnosi se na domaće, dok oko se 10% odnosi na inostrane korisnike koji dolaze prvenstveno iz zapadne Evrope.

3.3. Prosječni fizički obim proizvodnje

	2005	2006	2007
Broj ostvarenih noćenja	4.575	6.838	12.001
Broj ostvarenih ljekarskih pregleda	513	911	2196

3.4. Zavisnost od licenci ili drugih prava na intelektualnu svojinu ili posebnih ugovora značajnih za poslovanje Emitenta

Emitent ne zavisi od licenci ili drugih prava na intelektualnu svojinu i nema posebnih ugovora značajnih za poslovanje.

3.5. Posjedovanje vlastitih patenata ili drugih prava na intelektualnu svojinu

Emitent ne posjeduje vlastite patenata niti druga prava na intelektualnu svojinu.

3.6. Pregled važnijih investicija u toku

Emitent nema važnijih investicija, niti ulaganja u istraživanje i razvoj.

3.7. Struktura vlastitog portfelja hartija od vrijednosti

Emitent ne posjeduje hartije od vrijednosti drugih emitenata.

3.8. Osnovne informacije o pokrenutim ili očekivanim pravnim sporovima koji mogu značajnije uticati na poslovanje Emitenta

Pokrenuti i očekivani sporovi ne mogu značajnije uticati na poslovanje Emitenta.

3.9. Uporedni prikaz osnovnih agregatnih pozicija bilansa stanja, bilansa uspjeha i bilansa tokova gotovine po godišnjem obračunu za posljednje tri poslovne godine izražen u apsolutnim i relativnim vrijednostima, uključujući i objašnjenja za sve značajnije promjene u bilansnim pozicijama

BILANS STANJA

AOP	POZICIJA	2005. godina	2006. godina	2007. godina	Index 2006/5	Index 2007/6
2	B. STALNA IMOVINA (003+010+018+027+033)	6.407.184	6.294.814	6.178.474	98,25	98,15
3	I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 009)			30.000		
9	6. Avansi i nematerijalna ulaganja u pripremi		26.581	30.000		112,86
10	II OSNOVNA SREDSTVA (011 do 017)	6.407.184	6.268.233	6.148.474	97,83	98,09
11	1. Zemljišta, šume i višegodišnji zasadi	3.169.127	3.169.127	3.169.127	100,00	100,00
12	2. Građevinski objekti	3.101.347	2.968.306	2.827.231	95,71	95,25
13	3. Oprema	60.414	47.109	49.696	77,98	105,49
14	4. Alat i inventar	48.796	55.711	74.440	114,17	133,62
17	7. Avansi i osnovna sredstva u pripremi	27.500	27.980	27.980	101,75	100,00
34	VI TEKUĆA IMOVINA (035+042+055)	115.226	116.476	374.538	101,08	321,56
35	I ZALIHE, STALNA SREDSTVA NAMIJENJENA OTUĐENJU I DATI AVANSI (036 do 041)	13.683	12.152	6.018	88,81	49,52
36	1. Materijal	13.683	7.952		58,12	
37	2. Nedovršeni vlastiti učinci		4.200	4.654		110,81
41	6. Dati avansi			1.364		
42	II KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA I PLASMANI (043+048)	95.227	100.142	286.631	105,16	286,22
43	1. Kratkoročna potraživanja (044 do 047)	95.227	100.142	286.631	105,16	286,22
45	b) Ostali kupci	95.227	99.368	259.112	104,35	260,76
47	g) Druga potraživanja		774	27.519		3.555,43
55	III GOTOVINA I EKVIVALENTI (056+057)	6.316	4.182	81.889	66,21	1.958,13
57	2. Gotovina	6.316	4.182	81.889	66,21	1.958,13
58	G. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		8.011	4.096		51,13
59	D. POSLOVNA IMOVINA (001+002+034+058)		6.419.301	6.557.108		102,15
61	E. POSLOVNA AKTIVA (059+060)	6.522.410	6.419.301	6.557.108	98,42	102,15
62	Ž. VANBILANSNA AKTIVA	311.100	286.858	54.746	92,21	19,08
101	A. KAPITAL (102+110+111+112+115+116-119)	5.457.654	4.944.856	4.849.497	90,60	98,07
102	I OSNOVNI KAPITAL (103 do 109)	7.659.970	7.659.969	7.659.970	100,00	100,00
103	1. Akcijski kapital - obične akcije	7.659.970	7.659.969	7.659.970	100,00	100,00
119	VII GUBITAK DO VISINE KAPITALA (120+121)	2.202.316	2.715.113	2.810.473	123,28	103,51
120	1. Gubitak iz ranijih godina	1.000.562	2.202.315	2.715.133	220,11	123,29
121	2. Gubitak tekuće godine	1.201.754	512.798	95.340	42,67	18,59
122	B. DUGOROČNA REZERVISANJA (123 do 127)	27.500	27.500	27.500	100,00	100,00
123	I Za troškove u garantnom roku	27.500	27.500	27.500	100,00	100,00
128	V. OBAVEZE (129+137+138)	1.037.256	1.446.860	1.707.611	139,49	118,02
129	I DUGOROČNE OBAVEZE (130 do 136)	469.383	980.255	1.000.760	208,84	102,09
132	3. Obaveze po dugoročnim hartijama od vrijednosti		310.583	280.583		90,34
133	4. Dugoročni krediti	469.383	669.672	720.177	142,67	107,54
138	III Kratkoročne obaveze (139 do 150)	567.873	466.605	706.851	82,17	151,49
139	1. Kratkoročni krediti od povezanih pravnih lica	30.000	30.031		100,10	
143	5. Primljeni avansi, depoziti i kaucije			4.047		

145	7. Ostali dobavljači	227.741	176.881	310.098	77,67	175,31
148	10. Obaveze za zarade i naknade zarada	162.007	226.897	198.020	140,05	87,27
149	11. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	119.953	5.248	125.840	4,38	2.397,87
150	12. Druge obaveze	28.172	27.548	68.846	97,79	249,91
151	G. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA		85	2.135		2.511,76
158	Đ. POSLOVNA PASIVA (101+122+128+151+152)	6.522.410	6.419.301	6.557.108	98,42	102,15
159	E. VANBILANSNA PASIVA	311.100	286.858	54.746	92,21	19,08

-Tekuća imovina, oznaka AOP-a 034

2006.godina 116.476

2007.godina 374.538

Najveći dio ove stavke odnosi se na potraživanja od kupaca i to: Fond zdravstvenog osiguranja Republike Srpske, sa kojim je prvi put zaključen Ugovor o obezbjeđivanju, ostvarivanju i finansiranju usluga medicinske rehabilitacije i druga pojedinačna potraživanja od kupaca, zatim iznos sredstava na žiro-računu kod Zepter banke a.d. Banja Luka.

-Vanbilansna aktiva, oznaka AOP-a 159

2006.godina 286.858

2007.godine 54.746

Vrijednost koja prezentuje banjske ulaznice po nominalnoj vrednosti, koje su zaključivanjem Ugovora sa Fondom zdravstvenog osiguranja Republike Srpske, dijelom povučene iz upotrebe, Odlukom direktora preduzeća, da bi bile zamijenjene kompletnim medicinskim paketima.

-Nematerijalna ulaganja, oznaka AOP-a 003

2006.godine 26.581

2007.godine 30.000

Stavka koja se odnosi na izdatke za izradu pravilnika, predstudija, elaborata i projekta za BRC „Kulaši“, a po osnovu Ugovora o projektovanju broj 82/06 od 08.02.2006.godine koji je preduzeće zaključilo sa PEMS “Rudprom“ doo Prijedor.

-Obaveze, oznaka AOP-a 128

2005.godina 1.037.256

2006.godina 1.446.860

2007.godina 1.707.611

Povećanje obaveza u 2006.godini odnosi se na obaveze po dugoročnim hartijama od vrijednosti prema ZIF “Zepter fond“ a.d. Banja Luka po osnovu emisije obveznica u ukupnom iznosu od 300.000 KM.

Povećanje obaveza u 2007.godine u odnosu na prethodni period odnosi se na povećanje obaveza prema dobavljačima, zatim obaveza za poreze, doprinose i druge dažbine.

-Pasivna vremenska razgraničenja, oznaka AOP-a 151

2006.godina 85

2007.godina 2.135

Za sve izdatke koje se prema odredbama Zakona o računovodstvu smatraju poslovnim i finansijskim rashodima, odnosno troškovima, a plaćeni su za period duži od godinu dana, Preduzeće razgraničava isplate, a zatim vrše ukalkulisavanje troškova u periodu na koji se odnose, razlike se odnose na korekcije po Obračunu.

BILANS USPJEHA

AOP	POZICIJA	2005.	2006.	2007.	Index	Index
		godina	godina	godina	2006/5	2007/6
201	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA					
	I PRIHODI REDOVNE DJELATNOSTI (202+206+210+211+212+213-214)	565.656	550.442	909.269	97,31	165,19
202	1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	418.538	246.383	231.952	58,87	94,14
204	b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	418.538	246.383	231.952	58,87	94,14
206	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga (207 do 209)	103.503	249.393	646.239	240,95	259,12
208	b) Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	103.503	249.393	646.239	240,95	259,12
210	3. Efekti promjena vrijednosti biološke imovine i aktiviranja učinaka	37.165	54.666	30.217	147,09	55,28
212	5. Drugi poslovni prihodi	6.450		861		
215	II RASHODI REDOVNE DJELATNOSTI (216 do 220 + 223 do 228)	1.352.340	1.027.727	981.161	76,00	95,47
216	1. Nabavna vrijednost prodate robe	155.384	112.548	147.343	72,43	130,92
218	3. Troškovi ostalog materijala	14.318	14.106	27.210	98,52	192,90
219	4. Troškovi goriva i energije	126.133	101.103	96.664	80,16	95,61
220	5. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (221 + 222)	366.943	320.521	320.225	87,35	99,91
221	a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	344.790	308.563	308.502	89,49	99,98
222	b) Ostali lični rashodi	22.153	11.958	11.723	53,98	98,03
223	6. Troškovi proizvodnih usluga	176.940	128.813	93.866	72,80	72,87
224	7. Troškovi amortizacije	311.657	149.665	151.253	48,02	101,06
226	9. Nematerijalni troškovi (osim poreza i doprinosa)	189.308	188.424	122.656	99,53	65,10
227	10. Troškovi poreza	11.657	12.547	21.944	107,63	174,89
229	III OSTALI PRIHODI (230 do 238)	901.350	2.602		0,29	
230	1. Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	844.350				
233	Prihodi iz ranijih godina	57.000				
234	5. Viškovi		390			
238	9. Nepomenuti ostali prihodi		2.212			
239	IV OSTALI RASHODI (240 do 248)	1.251.667	3.952	22.759	0,32	575,89
240	1. Gubici na osnovu rashodovanja i otpisa osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	1.249.028				
245	6. Otpisi obrtnih sredstava	1.738				
248	9. Nepomenuti ostali rashodi	900	3.952	22.759	439,11	575,89
250	VI GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA (215+239-201-229)	1.137.001	475.709	94.651	41,84	19,90
251	B. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI					
	I FINANSIJSKI PRIHODI (252 do 256)	14.890	11.441	26.609	76,84	232,58
253	2. Prihodi od kamata	151	59	31	39,07	52,54
256	5. Ostali finansijski prihodi	14.739	11.382	26.578	77,22	233,51
257	II FINANSIJSKI RASHODI (258 do 263)	79.643	45.604	27.318	57,26	59,90
259	2. Rashodi kamata	79.643	45.604	27.318	57,26	59,90
265	IV GUBITAK FINANSIRANJA (257-251)	64.753	34.163	709	52,76	2,08
275	II BRUTO GUBITAK (250+265+273-249-264-272)	1.201.754	512.798	95.360	42,67	18,60
279	II NETO GUBITAK (275-277+276)	1.201.754	512.798	95.360	42,67	18,60
281	E. UKUPNI PRIHODI (201+229+251+266)	1.481.896	564.485	935.878	38,09	165,79
282	Ž. UKUPNI RASHODI (215+239+257+269)	2.683.650	1.077.283	1.031.238	40,14	95,73
283	Prosječni broj zaposlenih u periodu na osnovu sati rada	44	46	49	104,55	106,52

284	Prosječni broj zaposlenih u periodu na osnovu stanja na kraju mjeseca	44	46	49	104,55	106,52
-----	---	----	----	----	--------	--------

-Neto gubitak, onaka AOP-a 279

2005.godina 1.201.754

2006.godina 512.798

Na visinu iskazanog gubitaka u 2005. godini uticaj je imala manje ostvarena vrijednost prilikom prodaje nekretnina (Hotel „Nacional“ i stari hotel“Cer“ Prnjavor) u odnosu na vrijednost koja se vodi u knjigovodstvu.

-Ukupni rashodi, oznaka AOP-a 282

2005.godina 2.683.650

2006.godina 1.077.283

2007.godine 1.031.238

Na visinu ukupnih rashoda u 2005. godini uticaj je imala manje ostvarena vrijednost prilikom prodaje nekretnina (Hotel „Nacional“ i stari hotel“Cer“ Prnjavor) u odnosu na vrijednost koja se vodi u knjigovodstvu

-Ostali rashodi, oznaka AOP-a 239

2005.godina 1.251.667

2006.godina 3.952

2007.godina 22.759

Na visinu rashoda u 2005. godini uticaj je, pored prodaje nekretnina, imala investicija u asfaltiranju parkinga, izgradnja igrališta za rekreativne potrebe, zatim tekuća i investiciona održavanja.

Ostali rashodi u 2007. godini, najvećim dijelom obuhvataju izdatke za humanitarne namjene i ostale troškove po sudskim rješenjima.

-Finansijski rashodi, oznaka AOP-a 257

2005.godine 79.643

2006.godine 45.604

2007.godine 27.318

Finansijski rashodi 2005. godine najvećim dijelom (76,531 KM) obuhvataju rashode kamata po reprogramiranim poreskim obavezama.

-Prihodi redovne djelatnosti, oznaka AOP-a 201

2006.godina 550.442

2007.godine 909.269

Na povećanje prihoda iz redovne djelatnosti uticalo je zaključivanje Ugovora sa Fondom zdravstvenog osiguranja Republike Srpske, koje je znatno povećalo prihode od pružanja usluga u BRC “Kulaši“ koji su do imali karakter sezonskog poslovanja.

Ostali prihodi, oznaka AOP-a 229

2005.godina 901.350

2006.godina 2.602

2007.godina 0

Ostali prihodi za 2005. godinu prezentovani u iznosu od 901,350 KM se odnose na prihode od prodaje dijela granevinskih objekata Preduzeća (hotel “Nacional”, zgrada komercijale, hotel “Cer”) i pripadajuće opreme.

-Finansijski prihodi, oznaka AOP-a 251

2005.godine 14.739

2006.godine 11.382

2007.godine 26.578

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata na sredstva po viđenju kod banaka i ostale finansijske prihode u okviru kojih su evidentirani prihodi od iznajmljivanja restoranskih sala i prihodi od usluga pranja veša za potrebe drugih.

BILANS TOKOVA GOTOVINE

POZICIJA	AOP	2006.	2007.	Index
		godina	godina	2007/06
A.TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
I.Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti(1 do 3)	301	550.442	771.021	140,07
1.Prilivi od kupaca	302	50.514	300.090	594,07
3.Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	304	499.928	470.931	94,20
II.Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti(1 do 5)	305	550.442	693.345	125,96
1.Odlivi po osnovu plaćanja dobavljačima	306	413.899	279.204	67,46
2.Odlivi po osnovu plaćanja zaposlenima	307	90.939	212.810	234,01
3.Odlivi po osnovu kamata	308	45.604	27.318	59,90
4.Odlivi po osnovu poreza na dobit	309		23.520	
5.Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	310		150.493	
I.Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 7)	313		31	
6.Prilivi od kamata	319		31	
G.UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (AI+BI+VI)	341	550.442	771.052	140,08
D.UKUPNI ODLIVI GOTOVINE(AII+BII+VII)	342	550.442	693.345	125,96
Đ.NETO PRILIVI GOTOVINE (G-D)	343		77.707	
E.NETO ODLIV GOTOVINE (D-G)	344			
Ž.GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	345	6.316	4.182	66,21
I.NEGATIVNE KURSNA RAZLIKE NA OSNOVUPRERAČUNA GOTOVINE	347	2.134		
J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (G-D+Ž+Z-I)	348	4.182	81.889	1.958,13

3.10. Osnovne agregatne pozicije bilansa stanja, bilansa uspjeha i bilansa tokova gotovine iz posljednjeg periodičnog obračuna

BILANS STANJA

AOP	POZICIJA	2008 god. 1H
2	B. STALNA IMOVINA (003+010+018+027+033)	6.105.817
3	I NEMATERIJALNA ULAGANJA (004 do 009)	30.000
9	6. Avansi i nematerijalna ulaganja u pripremi	30.000
10	II OSNOVNA SREDSTVA (011 do 017)	6.075.817
11	1. Zemljišta, šume i višegodišnji zasadi	3.169.127
12	2. Građevinski objekti	2.756.694
13	3. Oprema	44.732
14	4. Alat i inventar	77.284
17	7. Avansi i osnovna sredstva u pripremi	27.980
34	VI TEKUĆA IMOVINA (035+042+055)	388.799
35	I ZALIHE, STALNA SREDSTVA NAMIJENJENA OTUĐENJU I DATI AVANSI (036 do 041)	7.122
37	2. Nedovršeni vlastiti učinci	4.585
41	6. Dati avansi	2.537
42	II KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA I PLASMANI (043+048)	380.885
43	1. Kratkoročna potraživanja (044 do 047)	380.885
45	b) Ostali kupci	337.734
47	g) Druga potraživanja	43.151
55	III GOTOVINA I EKVIVALENTI (056+057)	792
57	2. Gotovina	792
58	G. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	2.050
59	D. POSLOVNA IMOVINA (001+002+034+058)	6.496.666
61	E. POSLOVNA AKTIVA (059+060)	6.496.666
62	Ž. VANBILANSNA AKTIVA	54.746
101	A. KAPITAL (102+110+111+112+115+116-119)	4.803.334
102	I OSNOVNI KAPITAL (103 do 109)	7.659.970
103	1. Akcijski kapital - obične akcije	7.659.970
119	VII GUBITAK DO VISINE KAPITALA (120+121)	2.856.636
120	1. Gubitak iz ranijih godina	2.810.473
121	2. Gubitak tekuće godine	46.163
122	B. DUGOROČNA REZERVISANJA (123 do 127)	27.500
123	I Za troškove u garantnom roku	27.500
128	V. OBAVEZE (129+137+138)	1.663.697
129	I DUGOROČNE OBAVEZE (130 do 136)	965.186
132	3. Obaveze po dugoročnim hartijama od vrijednosti	280.583
133	4. Dugoročni krediti	684.603
138	III Kratkoročne obaveze (139 do 150)	698.511
143	5. Primljeni avansi, depoziti i kaucije	455
145	7. Ostali dobavljači	361.490
148	10. Obaveze za zarade i naknade zarada	185.696
149	11. Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	121.236
150	12. Druge obaveze	29.634
151	G. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	2.135

158	D. POSLOVNA PASIVA (101+122+128+151+152)	6.496.666
159	E. VANBILANSNA PASIVA	54.746

BILANS USPJEHA

AOP	Pozicija	2008 god.
		1H
201	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANjA I PRIHODI REDOVNE DJELATNOSTI (202+206+210+211+212+213-214)	478.049
202	1. Prihodi od prodaje robe (203 do 205)	107.509
204	b) Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	107.509
206	2. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga (207 do 209)	355.648
208	b) Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	355.648
210	3. Efekti promjena vrijednosti biološke imovine i aktiviranja učinaka	14.892
212	5. Drugi poslovni prihodi	
215	II RASHODI REDOVNE DJELATNOSTI (216 do 220 + 223 do 228)	512.258
216	1. Nabavna vrijednost prodane robe	50.493
217	2. Troškovi materijala za izradu	3.743
218	3. Troškovi ostalog materijala	10.350
219	4. Troškovi goriva i energije	45.644
220	5. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi (221+222)	206.765
221	a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada	204.078
222	b) Ostali lični rashodi	2.687
223	6. Troškovi proizvodnih usluga	35.127
224	7. Troškovi amortizacije	75.501
226	9. Nematerijalni troškovi (osim poreza i doprinosa)	63.710
227	10. Troškovi poreza	20.925
229	III OSTALI PRIHODI (230 do 238)	11
234	5. Viškovi	11
239	IV OSTALI RASHODI (240 do 248)	9.931
248	9. Nepomenuti ostali rashodi	9.931
250	VI GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANjA (215+239-201-229)	44.129
251	B. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI I FINANSIJSKI PRIHODI (252 do 256)	8.610
256	5. Ostali finansijski prihodi	8.610
257	II FINANSIJSKI RASHODI (258 do 263)	10.644
259	2. Rashodi kamata	10.644
265	IV GUBITAK FINANSIRANjA (257-251)	2.034
275	II BRUTO GUBITAK (250+265+273-249-264-272)	46.163
279	II NETO GUBITAK (275-277+276)	46.163
281	E. UKUPNI PRIHODI (201+229+251+266)	486.670
282	Ž. UKUPNI RASHODI (215+239+257+269)	532.833
283	Prosječni broj zaposlenih u periodu na osnovu sati rada	49
284	Prosječni broj zaposlenih u periodu na osnovu stanja na kraju mjeseca	49

BILANS TOKOVA GOTOVINE

POZICIJA	AOP	2008 god.
		1H
A.TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
I.Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti(1 do 3)	301	486.670
1.Prilivi od kupaca	302	287.575
3.Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	304	199.095
1.Odlivi po osnovu plaćanja dobavljačima	306	113.869
2.Odlivi po osnovu plaćanja zaposlenima	307	240.593
3.Odlivi po osnovu kamata	308	10.644
5.Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	310	202.661
G.UKUPNI PRILIVI GOTOVINE (AI+BI+VI)	341	486.670
D.UKUPNI ODLIVI GOTOVINE (AII+BII+VII)	342	567.767
Ž.GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	345	81.889
J.GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (G-D+Ž+Z-I)	348	792

3.11. Isplaćene dividende po vrstama akcija za prethodnu poslovnu godinu

Emitent do sada nije isplaćivao dividendu.

3.12. Iznos dospjelih obaveza i njihovo učešće u ukupnim obavezama na dan donošenja odluke o emisiji

Iznos dospjelih obaveza na dan donošenja Odluke o emisiji, 31.07.2008. godine je 690.685,00 KM i njihovo učešće u ukupnim obavezama na isti dan iznosi 70%.

3.13. Broj dana blokade poslovnih računa u prethodnoj godini i u tekućoj godini do datuma izrade prospekta

Poslovni računi Emitenta nisu bili blokirani u prethodnoj i tekućoj godini.

3.14. Hipoteke, zaloge i druga ograničenja na imovini Emitenta

Emitent ima upisane hipoteke:

- *Založno pravo- hipoteka na nekretnine po osnovu okvirnog kredita u iznosu od 300.000 KM kod Zepterbanke a.d. Banja Luka od 24.11.2006.godine.*

Založene nekretnine:

- *k.č. 53/4, ugostiteljski objekat, ekonomsko dvorište, Begluci, površine 948 m2, upisana u ZK ul. br. 13, k. o. Kulaši,*
- *k.č. 53/6, ugostiteljski objekat, ekonomsko dvorište, Begluci, površine 3689 m2, upisana u ZK ul. br. 13, k. o. Kulaši .*

Ugovor o kreditu je potpisan 24.11.2006.godine; kamatna stopa 10.9% godišnje; rok otplate 36mjeseci; grejs period 9 mjeseci.

- *Rješenje o uspostavljanju hipoteke na imovini – nekretninama poreskog obveznika broj: 06/01.2/0704-413-20-4/06 od 12.03.2007 godine u korist Republike Srpske (Ministarstvo finansija-Poreska uprava) radi obezbjeđenja potraživanja javnih prihoda u iznosu od 518.055,15 KM.*

3.15. Naziv i sjedište preduzeća za reviziju, ime i prezime ovlaštenog revizora, koji je izvršio reviziju finansijskih izvještaja

Reviziju finansijskih izvještaja za 2005, 2006. i 2007. godinu izvršilo je preduzeće za reviziju i konsalting "VralAudit" d.o.o. Banja Luka, Ovlašteni revizor -Blagojević Zoran.

**MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA (2004. i 2005.)
UPRAVNOM ODBORU I AKCIONARIMA HUTP „CER“ AD PRNJAVOR**

Izvršili smo reviziju Bilansa stanja Hotelsko ugostiteljsko turističkog preduzeća „CER“ a.d. Prnjavor (u daljem tekstu: Preduzeće) na dan 31. decembra 2005. godine i odgovarajućih Bilansa uspjeha i Izvještaja o promjenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan.

Za finansijske izvještaje je odgovoran direktor Preduzeća. Naša odgovornost je da na osnovu obavljene revizije izrazimo mišljenje o prezentovanim finansijskim izvještajima.

Reviziju finansijskih izvještaja Preduzeća za 2004. godinu je izvršilo preduzeće za reviziju „El Audit“ d.o.o. Banja Luka i za njih je dato kvalifikovano mišljenje sa rezervom.

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 67/05) i Pravilnikom o reviziji finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj („Službeni glasnik Republike Srpske“ broj 120/06) koji nalažu da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj mjeri uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza na bazi provjera putem uzorka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije objelodanjene u finansijskim izvještajima. Revizija takođe uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela i vrednovanja značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocjenu prezentacije finansijskih izvještaja. Smatramo da revizija koju smo obavili pruža solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Nismo prisustvovali popisu zaliha, jer smo na reviziji angažovani nakon datuma godišnjeg popisa.

Kao što je navedeno u napomeni 4.5-Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja, Preduzeće sa stanjem na dan 31. decembra 2005. godine nije izvršilo iskknjižavanje zemljišnih parcela koje pripadaju objektima koji su prodati. S toga je u Bilansu stanja Preduzeća, za zemljišne parcele koje pripadaju objektima koji su prodati prije 2005. godine, ukupna vrijednost zemljišta precijenjena, a potcijenjen akumulirani gubitak za iznos od 37.171 KM. Tokom revizije nismo se mogli uvjeriti u vrijednost zemljišnih parcela koje je trebalo iskknjižiti, a koje pripadaju objektima koji su prodati u 2005. godini.

Kao što je navedeno u napomeni 4.7- Kratkoročna potraživanja i plasmani, Preduzeće u 2005. godini nije vršilo testiranje potraživanja od kupaca po osnovu obezvrijeđenja. Prema našoj procjeni, ukupan iznos sumnjivih i spornih potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2005. godine iznosi 32.391 KM, za koliko su u Bilansu stanja Preduzeća precijenjena potraživanja od kupaca, a potcijenjeni rashodi perioda u Bilansu uspjeha Preduzeća.

Kao što je navedeno u napomeni 4.5-Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja i napomeni 4.11-Dugoročna rezervisanja, Preduzeće je u okviru dugoročnih rezervisanja sa stanjem na dan 31. decembra 2005. godine prezentovalo iznos od 27.500 KM koji se odnosi na ulaganja u poslovni

prostor. Prema našoj procjeni, u Bilansu stanja Preduzeća dugoročna rezervisanja su po ovom osnovu precijenjena, a akumulirani gubitak potcijenjen za navedeni iznos.

Kao što je i navedeno u napomeni 4.3-Dobitak/gubitak finansiranja, ostali finansijski prihodi iznose 14.739 KM, a odnose se na prihode od usluga. Prema našoj procjeni, navedene prihode je trebalo prezentovati u okviru ostalih poslovnih prihoda. Po tom osnovu, finansijski prihodi u bilansu uspjeha su precijenjeni za navedeni iznos, za koliko su potcijenjeni ostali poslovni prihodi.

Po našem mišljenju, osim za efekte koje na finansijske izvještaje mogu imati pitanja obrazložena u prethodnim pasusima, finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz imovine, obaveza i kapitala Preduzeća na dan 31. decembra 2005. godine, u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srpskoj i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

*Blagojević Zoran
Ovlašteni revizor*

Banja Luka, avgust 2008. godine

**MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA (2006. i 2007.)
UPRAVNOM ODBORU I AKCIONARIMA HUTP «CER» AD, PRNJAVOR**

Izvršili smo reviziju Bilansa stanja Hotelsko ugostiteljsko turističko preduzeće «CER» AD Prnajvor (u daljem tekstu: Preduzeće) na dan 31. decembra 2006. i 31. decembra 2007. godine. Za finansijske izvještaje je odgovoran direktor. Naša odgovornost je da na osnovu obavljene revizije izrazimo mišljenje o prezentovanim finansijskim izvještajima.

Reviziju finansijskih izvještaja Preduzeća za 2004. godinu izvršio je EI Audit d.o.o. Banjaluka, dok finansijski izvještaji Preduzeća za 2005. godinu nisu bili predmet nezavisne revizije.

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj 67/05) i Pravilnikom o reviziji finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj 120/06) koji nalažu da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se u razumnoj mjeri uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza na bazi provjera putem uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije objelodanjene u finansijskim izvještajima.

Revizija takođe uključuje ocjenu primjenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocjenu prezentacije finansijskih izvještaja. Smatramo da revizija koju smo obavili pruža solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja. Nismo prosustvovali popisu zaliha, jer smo na reviziji angažovani nakon datuma godišnjeg popisa. Kao što je navedeno u napomeni 4.5- Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja, Preduzeće sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine nije izvršilo isknjižavanje zemljišnih parcela koje pripadaju objektima koji su prodati, te je u bilansu stanja Preduzeća ukupna vrijednost zemljišta precijenjena, a potcijenjen akumulirani gubitak za iznos od 37,171 KM. Kao što je navedeno u napomeni 4.5- Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja, Preduzeće je u okviru nematerijalnih ulaganja sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine prezentovalo iznos od 30,000 KM koji se odnosi na izdatke za izradu pravilnika, predstudije, elaborata i projekta za BRC «Kulaši». Po našem mišljenju, u bilansu stanja Preduzeća nematerijalna ulaganja su po ovom osnovu precijenjena, a akumulirani gubitak potcijenjen za navedeni iznos.

Kao što je navedeno u napomeni 4.7- Kratkoročna potraživanja i plasmani, Preduzeće u 2006. i 2007. godini nije vršilo testiranje potraživanja od kupaca po osnovu obezvrijeđenja. Prema našoj procjeni ukupan iznos sumljivih i spornih potraživanja od kupaca na dan 31. decembra 2007. godine iznosi 77,219 KM, za koliko su u bilansu stanja Preduzeća precijenjena potraživanja od kupaca, a potcijenjeni rashodi perioda u bilansu uspjeha Preduzeća. Kao što je navedeno u napomeni 4.5- Osnovna sredstva i nematerijalna ulaganja i napomeni 4.11- Dugoročna rezervisanja, Preduzeće je u okviru dugoročnih rezervisanja sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine prezentovalo iznos od 27,500 KM koji se odnosi na ulaganja u poslovni prostor.

Prema našoj procjeni, u bilansu stanja Preduzeća dugoročna rezervisanja su po ovom osnovu precijenjena, a akumulirani gubitak precijenjen za navedeni iznos. Kao što je i navedeno u napomeni 4.3 – Dobitak/ gubitak finansiranja, ostali finansijski prihodi iznose 26,578 KM, a odnose se na prihod od usluga i viškove materijala konstatovane popisom.

Prema našoj procjeni, navedene prihode je trebalo prezentovati u okviru ostalih poslovnih prihoda. Po tom osnovu, finansijski prihodi u bilansu uspjeha su precijenjeni za navedeni iznos, za

koliko su potcijenjeni ostali poslovni prihodi. Ukupan efekat prethodno navedenih pitanja bi povećao akumulirani gubitak Preduzeća sa stanjem na dan 31.12.2007. godine za najmanje 116,890 KM. Po našem mišljenju, osim za efekte koje na finansijske izvještaje mogu imati pitanja obrazložena u prethodnim pasusima, finansijski izvještaji daju istinit i objektivan prikaz imovine, obaveza i kapitala Preduzeća na dan 31. decembra 2007. godine, u skladu sa računovodstvenim propisima u Republici Srpskoj i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

VRALAUDIT d.o.o.

*Blagojević Zoran
Ovlašteni revizor*

Banja Luka, juni 2008. godine

3.16. Sve promjene ili razrješenja ovlašćenih revizora koji su uključeni u reviziju finansijskih izvještaja koji su sadržani u prospektu, kao i razloge zbog kojih je to učinjeno

Nije bilo promjene ili razrješenja ovlašćenih revizora koji su uključeni u reviziju prikazanih finansijskih izvještaja Emitenta.

4. PODACI O MJESTU, NAČINU, ROKU I VREMENU UPISA I UPLATE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI, KOJA JE PREDMET EMISIJE

4.1. Popis mjesta za upis i uplatu, naziv, sjedište i adresa banke, depozitara kod koje je otvoren privremeni račun za deponovanje uplata, kao i vrijeme upisa i uplate

Upis se vrši kod ovlaštenih berzanskih posrednika na tržištu hartija od vrijednosti Republike Srpske u skladu sa radnim vremenom ovlaštenih berzanskih posrednika. Obveznice se prodaju na Banjalučkoj berzi.

Uplata se vrši isključivo u novcu na račun kod depozitne banke – “UniCredit Bank” a.d. Banja Luka, Marije Bursać br.7; broj računa banke: 551-000-99999999-32, poziv na broj: 29-0000-53-000. Upis se vrši na način da potencijalni kupac uplati novac na račun ovlaštenog berzanskog posrednika putem kojeg želi da izda nalog za upis obveznica, te da izda nalog za upis u toku radnog vremena berzanskog posrednika. Ovlašteni berzanski posrednik transferiše iznos novčanih sredstava koji odgovara broju upisanih obveznica pomnoženih sa cijenom naznačenom na nalogu za upis na račun depozitne banke.

Dan početka razdoblja upisa biće utvrđen i objavljen u javnom pozivu za upis hartija od vrijednosti u dnevnim novinama u kojem će biti naznačena mjesta na kojima se prospekt može besplatno dobiti, te adresa na kojoj se može besplatno naručiti poštom i Internet adresa sa koje se može preuzeti.

4.2. Sredstvo plaćanja hartija od vrijednosti, sa specifikacijom pojedinačnih stvari i prava, ukoliko se kupovina hartija od vrijednosti vrši unosom stvari i prava

Sredstvo plaćanja obveznica druge emisije je novac, konvertibilne marke (KM).

4.3. Rok trajanja upisa i uplate

Početak upisa i uplate obveznica je 15 dana od datuma upućivanja javnog poziva za upis i uplatu. Rok trajanja upisa i uplate obveznica je 30 dana.

4.4. Naznaka o zadržanom pravu Emitenta na prekid upisa i uplate prije isteka utvrđenog roka

Emitent zadržava pravo na prekid upisa i uplate druge emisije obveznica prije utvrđenog roka ukoliko emisija bude upisana i uplaćena u cjelosti prije završetka roka za upis i uplatu.

4.5. Kriterijum uspješnosti emisije

Druga emisija obveznica smatraće se uspješnom ako u roku od 30 dana predviđenom za upis i uplatu obveznica bude upisano i uplaćeno minimalno 60% od ukupnog broja obveznica ponuđenih u prospektu.

4.6. Način i rokovi povrata uplaćenih sredstava kod odustajanja od upisa i uplate ili neuspjele emisije

Svako lice koje je upisalo ili uplatilo hartije od vrijednosti na osnovu podataka iz prospekta prije njegove izmjene ima pravo da u roku od 15 dana od dana prijema izmjena prospekta otkaže upis hartija od vrijednosti i zatraži povrat uplaćenog iznosa zajedno sa kamatom na depozit. Uplaćeni

iznos zajedno sa kamatom će biti vraćen kupcu u roku od tri dana od dana prijema zahtjeva za povrat sredstava.

Ako upis i uplata druge emisije obveznica ne budu izvršeni u skladu sa tačkom 4.5, upis obveznica se poništava, a sve izvršene uplate zajedno sa pripadajućom kamatom biće vraćene kupcima u roku od tri dana od dana prijema rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske.

5. IZJAVA O INVESTIRANJU

5.1. Ciljevi investiranja, način korišćenja kapitala koji će se pribaviti emisijom i očekivani efekti investiranja

Drugom emisijom obveznica javnom ponudom, koja se plaća u novcu, obezbjeđuju se stabilniji uslovi poslovanja Emitenta u narednom periodu. Sredstva prikupljena emisijom obveznica će omogućiti refinansiranje obaveza Emitenta iz ranijih godina prema Zepter Fondu a.d. Banja Luka, VolksBank a.d. Banja Luka (ranije Zepter Banka a.d. Banja Luka) i ostalim povjeriocima po povoljnijim uslovima i na duži rok.

5.2. Opis osnovnih rizika investiranja, koji su u vezi s poslovanjem Emitenta, prirodom hartije od vrijednosti ili drugim faktorima

5.2.1. Osnovni rizici investiranja

Izdavanje obveznica kao i plaćanje duga može biti pod uticajem određenih rizika. Potencijalni kupci, odnosno investitori trebaju prije investiranja u obveznice razmotriti podatke navedene u nastavku te ostale podatke navedene u ovom prospektu.

5.2.2. Politički rizik

Politički rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, uključujući cjelovitost i postojanost države kao takve. Uzimajući u obzir trenutne unutrašnje i spoljnopolitičke odnose i politike BiH, može se zaključiti da je za BiH glavni spoljnopolitički cilj članstvo u Evropskoj Uniji kojeg zastupaju sve parlamentarne političke partije.

Uz to što politički rizik zavisi od odnosa BiH sa susjednim državama i svijetom, taj rizik zavisi i od uticaja procesa tranzicije na tržišnu ekonomiju. Za države koje se nalaze u procesu tranzicije karakterističan je povećan politički rizik koji zavisi od odnosa zakonodavne, izvršne i sudske vlasti, te sindikata, ali i odnosa između zajedničkih organa BiH, institucija Republike Srpske i administrativne službe. Politički i opšti društveni rizik svojstven je svim dijelovima jednog društva i na njega se po pravilu iz perspektive pojedinca ne može individualno uticati.

5.2.3. Tržište kapitala Republike Srpske i BiH

Tržište kapitala Republike Srpske i BiH karakteriše dominantno prisustvo vlasničkih hartija od vrijednosti nastalih u procesu privatizacije, nepostojanje instrumenata tržišta novca izdanih od strane Centralne banke BiH, kao i početna faza u razvoju dužničkih hartija od vrijednosti gdje je dominantna ponuda opštinskih i državnih obveznica.

Ograničavajući faktor jeste veličina tržišta, slaba likvidnost za postojeće instrumente, nepostojanje većeg broja domaćih institucionalnih investitora.

5.2.4. Kamatni rizik

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

5.2.5. Valutni rizik

Konvertibilna marka (KM) kao zvanična valuta u BiH je vezana za Euro. Centralna banka Bosne i Hercegovine održava monetarnu stabilnost u skladu sa „Surrency board“ aranžmanom (1 KM = 0,51129 EURO, odnosno 1 EURO = 1,95583), što znači da izdaje domaću valutu uz puno pokriće u slobodnim konvertibilnim deviznim sredstvima po fiksnom kursu (1 KM = 0,51129 EURO, odnosno 1 EURO = 1,95583).

Radi očuvanja realne vrijednosti, ukoliko dođe do promjene kursa KM u odnosu na EU, primjenjivaće se valutna klauzula (preračun KM u EUR, odnosno EUR u KM) po srednjem kursu, a prema kursnoj listi Centralne banke BiH na dan promjene kursa.

5.2.6. Kreditni rizik

Na cijenu ovog izdanja mogla bi uticati promjena kreditnog rejtinga Bosne i Hercegovine. Promjene će zavisiti u najvećoj mjeri od makroekonomskih kretanja u domaćoj ekonomiji, a u slučaju pojave budžetskog deficita u bilansu tekućih transakcija moglo bi dovesti do revizije postojećeg investicijskog kreditnog rejtinga Bosne i Hercegovine, pa i do njegovog snižavanja, što bi za posljedicu imalo pad cijena svih dužničkih hartija od vrijednosti.

5.2.7. Rizik poslovanja

Rizik poslovanja Emitenta se sastoji u eventualnom prestanku saradnje sa kupcima, a prvenstveno Fondom zdravstvenog osiguranja Republike Srpske.

Operativni rizik (informacioni sistemi, procedure, ljudski faktor, dokumentacija) proizilazi iz dnevnog poslovanja Emitenta. Emitent je konstantno izložen ovom riziku.

5.2.8. Viša sila – „Force majeure“

Pod ovim pojmom podrazumijevaju se događaji koji imaju negativan uticaj na poslovanje Emitenta kao što su:

- 1. rat, invazija, djelovanje vanjskog neprijatelja, terorističko djelovanje, neprijateljstva (bez obzira da li je rat objavljen ili nije), građanski rat, pobuna ili ustanak neprijatelja Republike Srpske i Bosne i Hercegovine,*
- 2. pojava epidemije kojom su pogođeni građani i radnici Emitenta,*
- 3. slučajevi kao što su: zemljotresi, tornada, orkani, poplave, požari izuzev predvidljivih i uobičajenih klimatskih i prirodnih pojava koje uzrokuju oštećenja ili uništenje,*
- 4. bitan zastoj u radu kao posljedica sudskih naloga, zabrana ili sličnih naloga koje su dobile treće strane,*
- 5. kolektivni radni sporovi, štrajkovi ili radnje demonstirane, osim kada utiču na odnose između Emitenta i njegovih radnika.*

6. PODACI O ODGOVORNIM LICIMA EMITENTA

6.1. Ime, prezime, adresa, stručna sprema i radna biografija direktora, uključujući i eventualne osude za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti

Zoran Njegić -Direktor

Adresa: Sime Šolaje 10, Banja Luka

Stručna sprema: magistar ekonomskih nauka

Radna biografija: 25 godina radnog iskustva, od čega 19 godina na rukovodećim mjestima

Nije osuđivan za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti.

6.2. Ime, prezime, adresa, stručna sprema i radna biografija članova upravnog odbora, uključujući i eventualne osude za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti

Članovi Upravnog odbora:

Milorad Saijić - Predsjednik Upravnog odbora

Datum i mjesto rođenja: 14.09.1948. god. u Kukulju, opština Srbac

Adresa: Đure Đakovića 16, 78 000 Banja Luka

Stručna sprema: VSS, Fakultet političkih nauka; Viša škola ekonomskog smjera

Radna biografija: Radno iskustvo 39 godina. Radio na rukovodećim funkcijama u državnim organima do novembra 1995. godine. Obavljao poslove direktora hotela "Palas".

Nije osuđivan za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti.

Živojin Novarlić - član Upravnog odbora

Datum i mjesto rođenja: 04.02.1963. godine u Popovićima, opština Prnjavor

Adresa: Popovići bb78443 Kulaši

Stručna sprema: VSS, Inženjer saobraćaja za drumski i gradski saobraćaj

Radna biografija: Deset godina na poslovima organizacije prevoza putnika i robe u domaćem i međunarodnom saobraćaju. Od 11.04.2005. godine zaposlen u HTPU „CER“ a.d. Prnjavor, na poslovima i radnim zadacima zamjenika direktora.

Nije osuđivan za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti.

Irena Bijelić - član Upravnog odbora

Datum i mjesto rođenja: 13.05.1976. godine u Sarajevu

Adresa: Ramići 26, 78215 Banja Luka

Stručna sprema: SSS, Gimnazija

Radna biografija: 4,5 godina radnog iskustva. Do septembra 2007. bila je Rukovodilac sektora za podršku u „Eurobroker“ a.d. Banja Luka. Od septembra 2007. je na poziciji Internog kontrolora u „Eurobroker“ a.d. Banja Luka

Nije osuđivana za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti.

6.3. Ime, prezime, adresa, stručna sprema i radna biografija članova nadzornog odbora, uključujući i eventualne osude za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti

Članovi Nadzornog odbora :

Miodrag Marjanović –Predsjednik Nadzornog odbora

Datum i mjesto rođenja: 22.02.1965. god u Brestovu, opština Doboj

Adresa: Mirka Bijelića 87, 78 430 Prnjavor

Stručna sprema: Magistar medicinske nauke, specijalista interne medicine
Radna biografija: Od 1994-1996 Dom zdravlja „Vračar“ Beograd
Od 1998-2005 JZU Dom zdravlja Prnjavor
Od 2005 i na dalje, JZU “Kuća zdravlja dr Marjanović” Prnjavor
Od polovine 2007 godine, stručni consultant u banji “Kulaši”
Nije osuđivan za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti.

Aleksandar Vuksan - član Nadzornog odbora

Datum i mjesto rođenja: 11.10.1973. godine, Prijedor
Adresa: Gundulićeva 102, Banja Luka
Stručna sprema: VSS- Diplomirani ekonomista, položen ispit za investicionog menadžera i ispit za rad u organima državne uprave
Radna biografija: Od 1999. god. do 2005. godine zaposlen u Direkciji za privatizaciju kao samostalni stručni saradnik u Timu za pripremu i kontrolu preduzeća. Od 2006. godine do danas zaposlen kao investicioni menadžer u Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Zepter invest“ a.d. Banja Luka.
Nije osuđivan za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti.

Saša Grbić - član Nadzornog odbora

Adresa: Ravnogorska 2, Banja Luka
Stručna sprema: VSS, Broker
Radna biografija: 10 godina zaposlen u VRS – pilot, 8 godina radnog iskustva na poslovima analize i brokerskog posredovanja
Nije osuđivan za krivična djela protiv privrede i službene dužnosti.

7. PODACI O AGENTU EMISIJE

7.1. Naziv i sjedište agenta emisije

„Advantis broker“ a.d. Banja Luka
Pave Radana 49, 78 000 Banja Luka
Tel. +387 51 348 900
Fah. +387 51 348 901
www.advantisbroker.com

7.2. Ime i prezime direktora, članova upravnog i nadzornog odbora

Direktor

Branko Kecman

Carice Milice 56, 78 000 Banja Luka
Tel. +387 51 348 900
E-mail: branko.kecman@advantisbroker.com

Predsjednik Upravnog odbora

Dragan Serdar

Karanovac bb, 78 000 Banja Luka

Članovi Upravnog odbora

Nebojša Antonijević

Krajiških brigada 114, 78 000 Banja Luka

Zoran Došen

Kalemegdanska 7, 78 000 Banja Luka

8. IZJAVA ODGOVORNIH LICA EMITENTA

„Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obaveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja Emitenta, prava sadržanih u hartijama od vrijednosti na koje se odnose, te da činjenice koje bi mogle uticati na potpunost i istinitost ovog prospekta nisu izostavljene. Prospekt ne prikriva podatke od materijalnog značaja i ne sadrži podatke ni informacije koje bi potencijalne investitore dovele u zabludu.“

Potpisi ovlaštenih lica:

Direktor

**Predsjednik
Upravnog odbora**

**Predsjednik
Nadzornog odbora**

Zoran Njegić

Milorad Sajić

Miodrag Marjanović

Prnjavor,

Broj: 1471/08

Dana: 28.08.2008. god.