

Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„POLARA INVEST“ a.d. BANJALUKA

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za period koji se završava 31. decembra 2015. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	2-3
<i>Finansijski izvještaji</i>	
Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu	5
Izveštaj o finansijskom položaju	6
Izveštaj o promjenama na kapitalu	7
Izveštaj o tokovima gotovine	8
Napomene uz finansijske izvještaje	9 - 21



VralAudit d.o.o.
Petra Preradovića 21 KM 552002-00015352-81
78000 Banja Luka BiH JIB 4402109460007
tel/fax: +387 51 348 480 Mat. broj. 1982893
tel/fax: +387 51 348 490 Br. reg. Ul. 1-14612-00
revizija@vralinvest.com Osnovni sud Banja Luka

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

*Upravnom odboru i akcionarima
Društva za upravljanje investicionim fondovima
„POLARA INVEST“ a.d. Banjaluka*

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja (stranica 6 do 21) Društva za upravljanje investicionim fondovima „POLARA INVEST“ a.d. Banjaluka (u daljem tekstu: Društvo) koji obuhvataju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2015. godine i odgovarajući izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za godinu koji se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje rukovodstvo odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, usljed kriminalne radnje ili greške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procjena.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da, na osnovu obavljene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtjevaju da postupamo u skladu sa etičkim principima i da reviziju planiramo i izvršimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajno pogrešnih informacija.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, kao i na procjeni rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalih usljed kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja, kako bi se oblikovali najbolji mogući revizorski postupci, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva. Revizija, takođe, uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje računovodstvenih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva za upravljanje investicionim fondovima „POLARA INVEST“ a.d. Banjaluka na dan 31. decembra 2015. godine, kao i rezultate poslovanja i promjene u novčanim tokovima za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja

Banja Luka, 11. mart 2016. godine

„Vralaudit“ d.o.o. Banja Luka

Goran Drobniak,
ovlašćeni revizor

**Društvo za upravljanje investicionim fondovima
„POLARA INVEST“ a.d. Banja Luka**

**Finansijski izvještaji
za period koji se završava 31.12.2015. godine**

Banja Luka, februar 2016. godine

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU
u periodu od 01.01.2015. do 31.12.2015. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>2015.</i>	<i>2014.</i>
Poslovni prihodi	<i>4.1.</i>	557.866	835.367
Prihodi od prodaje učinaka		557.866	815.932
Ostali poslovni prihodi		-	19.435
Poslovni rashodi	<i>5.1.</i>	490.560	602.651
Nabavna vrijednost prodane robe			
Troškovi materijala, goriva i energije		17.232	26.178
Troškovi zarada, naknada i ostalih ličnih rashoda		322.462	381.543
Troškovi proizvodnih usluga		46.869	53.454
Troškovi amortizacije i rezervisanja		13.186	14.513
Nematerijalni troškovi		90.006	125.220
Troškovi poreza		805	1.743
Poslovni dobitak (gubitak)		67.306	232.716
Finansijski prihodi	<i>4.2.</i>	831	11.666
Finansijski rashodi		-	8
Dobitak (gubitak) redovne aktivnosti		68.137	244.374
Ostali prihodi	<i>4.3.</i>	41.696	2.306
Ostali rashodi	<i>5.2.</i>	50.000	8.076
Dobitak (gubitak) prije oporezivanja		59.833	238.604
Tekući i odloženi porez na dobit		(5.900)	(20.750)
Neto dobitak (gubitak) perioda		53.933	217.854

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU

na dan 31.12.2015. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>Stanje 31.12.2015.</i>	<i>Stanje 31.12.2014.</i>
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	7.	48.500	61.686
Dugoročni finansijski plasmani	8.	191.624	148.171
Kratkoročna potraživanja	9.	50.972	97.875
Kratkoročni finansijski plasmani	10.	19.558	358.000
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	11.	138.477	157.474
Aktivna vremenska razgraničenja		-	-
Poslovna aktiva		449.131	823.206
Vanbilansna aktiva		-	-
Ukupna aktiva		449.131	823.206
PASIVA			
Akcijski kapital	12.	203.000	402.000
Rezerve	12.	50.000	50.000
Revalorizacione rezerve	12.	-	-
Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	12.	148.742	-
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	12.	(151.483)	-
Neraspoređeni dobitak	12.	178.450	283.518
Dobavljači i primljeni avansi	13.	5.189	27.074
Obaveze za zarade i naknade zarada	14.	10.946	47.990
Druge kratkoročne obaveze	15.	886	1.200
Obaveze za poreze na dobitak	16.	3.401	11.424
Pasivna vremenska razgraničenja		-	-
Poslovna pasiva		449.131	823.206
Vanbilansna pasiva		-	-
Ukupna pasiva		449.131	823.206

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ PROMJENAMA NA KAPITALU

Za period koji se završava na dan 31.12.2015. godine

(u KM)

<i>Vrsta promjene u kapitalu</i>	<i>Akcijski kapital</i>	<i>Revalorizacije rezerve</i>	<i>Nerealizovani dobiti (gubici)</i>	<i>Ostale rezerve</i>	<i>Akumulisani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak</i>	<i>Ukupno</i>
Stanje na dan 31.12.2013.	402.000	2.306	(3.104)	50.000	187.886	639.088
Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	-	(2.306)	-	-	-	(2.306)
Nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-	-	3.104	-	-	3.104
Neto dobitak (gubitak) perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	-	-	217.854	217.854
Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti	-	-	-	-	(122.222)	(122.222)
Stanje na dan 31.12.2014.	402.000	-	-	50.000	283.518	735.518
Nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-	-	(2.741)	-	-	(2.741)
Neto dobitak (gubitak) perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	-	-	53.933	53.933
Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti	-	-	-	-	(159.000)	(159.000)
Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	(199.000)	-	-	-	-	(199.000)
Stanje na dan 31.12.2015.	203.000	-	(2.741)	50.000	178.451	428.710

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Za period od 01.01. do 31.12.2015. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2015.</i>	<i>2014.</i>
<i>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	578.013	1.059.867
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	62.074	1.967
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati av.	(142.326)	(148.679)
Odlivi po osnovu isplata radnicima	(352.527)	(386.416)
Odlivi po osnovi plaćenih kamata	-	-
Odlivi po osnovu poreza na dobit	(13.924)	(15.466)
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(85.387)	(60.244)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	45.923	451.029
<i>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Prilivi po osnovu kamata	831	11.666
Prilivi od dividendi i učešća u dobitku	-	-
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	-	-
Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	(19.558)	-
Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	(46.193)	(298.171)
Odlivi po osnovu prodaje nemat. ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, invest. nekretn. i biol. sredstava	-	-
Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	-	-
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	(64.920)	(286.505)
<i>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Prilivi iz aktivnosti finansiranja	-	-
Odlivi po osnovu otkupa sopstv. akcija i udjela	-	-
Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	-	(110.000)
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	-	-
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	(110.000)
Ukupno prilivi gotovine	640.918	1.073.500
Ukupni odlivi gotovine	(659.915)	(1.018.976)
Neto priliv (odliv) gotovine	(18.997)	54.524
Gotovina na početku obračunskog perioda	157.474	102.950
Pozitivne (negativne) kursne razlike	-	-
Gotovina na kraju obračunskog perioda	138.477	157.474

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „POLARA INVEST“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) je pravni sljedbenik Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom „Polara Invest“ a.d. Banja Luka, koje je osnovano 29. septembra 2000. godine, na osnovu Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: KHOV) broj 04-UP-041-109/00 od 5. oktobra 2000. godine, kojim je izdata dozvola za rad Društva.

KHOV je 25. maja 2007. godine donijela Rješenje broj 01-UP-041-2078/07 kojim je data dozvola za nastavak poslovanja Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom „Polara Invest“ a.d. Banja Luka kao društva za upravljanje investicionim fondovima.

Promjena naziva Društva i usklađivanje sa Zakonom o investicionim fondovima upisano je u sudski registar dana 7. marta 2008. godine, na osnovu Rješenja broj 071-0-Reg-08-000355, registarski uložak broj 1-11785-00 kod Osnovnog suda u Banjaluci.

Skraćeni naziv Društva : „POLARA INVEST“ a.d. Banja Luka

Sjedište Društva: Svetozara Markovića br. 5, Banja Luka

Matični broj Društva: 1937006

Šifra i naziv djelatnosti: 66.30 - djelatnosti upravljanja fondovima

Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u ime i za račun akcionara zatvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih zakonom koji uređuje društva za upravljanje i investicione fondove.

Ukupna vrijednost kapitala Društva, na dan 31.12.2015. godine, iznosi 203.000 KM (406 akcija nominalne vrijednosti 500,00 KM).

Posljednja promjena upisa u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci izvršena je 17.07.2015. godine, upisom smanjenja osnovnog kapitala poništenjem sopstvenih akcija.

Akcije Društva glase na ime. Društvo je osnovano na neodređeno vrijeme.

Organi Društva su: Skupština akcionara, Upravni odbor i Direktor.

Članovi Upravnog odbora Društva su:

1. Sergij Furlan
2. Stanislav Furlan i
3. Sanja Rakonjac

Direktor Društva je dr Igor Dodig.

Direktor zastupa i predstavlja Društvo bez ograničenja ovlaštenja.

U 2015. godini, Društvo je imalo prosječno 6 zaposlenih (u 2014. godini 7).

2. OSNOVE ZA PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Osnove za prezentaciju

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2015. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Usporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završavao na dan 31.12.2014. godine.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srpske.

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i ostalom primjenjivom zakonskom regulativom u Republici Srpskoj i BiH.

U skladu sa Zakonom, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izvještaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (IAS), Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (IFRS), Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC).

U Republici Srpskoj u primjeni su MSFI (IFRS) i zvanična saopštenja IFAC-a objavljeni do 01. januara 2009. godine. Svi standardi, revizije i interpretacije objavljeni nakon ovog datuma nisu primijenjeni pri sastavljanju ovih finansijskih izvještaja.

Stav rukovodstva Društva je da primjena ovih standarda, revizija i interpretacija neće imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Društva u periodu prve primjene.

Pored toga, priloženi finansijski izvještaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvještaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike i Pravilnikom o sadržini i formi obrasca Izvještaja o promjenama na kapitalu.

2.2. Korišćenje procjenjivanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih sredstava i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Prihodi

Prihodi od prodaje učinaka Društva obuhvataju naknade po osnovu provizije za upravljanje zatvorenim investicionim fondovima.

Provizija za upravljanje obračunava se na osnovu Zakona o investicionim fondovima i Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda, odnosno u skladu sa prospektom i statutom fonda i ugovorima o upravljanju fondom između Društva i fondova.

Društvo upravlja sa dva zatvorena investiciona fonda – ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Polara Fond) i ZIF „Jahorina Koin“ a.d. Pale (u daljem tekstu: Jahorina Fond).

U skladu sa Ugovorom o upravljanju sa Polara Fondom, Društvo je do stupanja na snagu novog Zakona o investicionim fondovima imalo pravo na godišnju naknadu za upravljanje u iznosu od 3,5% prosječne neto vrijednosti imovine fonda. Od stupanja na snagu novog Zakona (14.10.2015. godine) osnovica za obračun naknade za upravljanje je prosječna ponderisana tržišna vrijednost akcija fonda.

U skladu sa Ugovorom o upravljanju sa Jahorina Fondom, Društvo ima pravo na godišnju naknadu za upravljanje u iznosu od 1,95% prosječne prosječne ponderisane tržišna vrijednost akcija fonda.

Konačan iznos godišnjeg prihoda po osnovu naknada utvrđuje se na dan 31.12. tekuće godine. Prihod se priznaje u momentu nastanka, bez obzira na vrijeme plaćanja. Evidencija prihoda se usaglašava sa pregledom – izvještajem banke depozitara.

Prihodi i rashodi, ostali prihodi i ostali rashodi poslovanja se knjiže po načelu uzročnosti prihoda i rashoda.

Prihodi i rashodi od kamata se priznaju na obračunskoj osnovi u vremenu na koje se odnose i prikazani su u neto iznosu u okviru dobitka, odnosno gubitka od finansiranja.

3.2. Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja predstavljaju sve izdatke nastale u odnosu na fakturisane prihode, a obuhvataju troškove materijala, energije, goriva, bruto zarada, kao i opšte troškove poslovanja neophodne za ostvarivanje prihoda. U skladu sa Ugovorom o upravljanju Fondom i Zakonom o investicionim fondovima, Društvo snosi sve troškove Fonda koji prelaze 3,5% vrijednosti neto vrijednosti imovine Fonda.

3.3. Osnovna sredstva

Oprema je vrednovana u visini izdataka za nabavke, umanjeno za amortizovanu vrijednost.

Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost, primjenom amortizacionih stopa izračunatih na osnovu procjenjenog vijeka trajanja svakog pojedinačnog sredstva, s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog vijeka trajanja.

Pregled amortizacionih stopa korištenih u toku godine:

- Kompjuterska oprema	20,00%
- Kancelarijski namještaj	12,50%
- Ostala oprema	10,00%

Novonabavljena osnovna sredstva se vrednuju po nabavnoj vrijednosti koju čini vrijednost po fakturi dobavljača uvećana za troškove nabavke i aktiviranja i srazmjeran dio poreskih obaveza i troškova finansiranja.

Primjenjene amortizacione stope nisu mijenjane u toku obračunskog perioda.

3.4. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani se vrednuju po nominalnoj vrijednosti izdataka, uvećanoj za obračunatu kamatu saglasno ugovorima i vremenskom periodu angažovanja sredstava.

Vrijednost dugoročnih finansijskih plasmana se ispravlja ili otpisuje na teret neposlovnih rashoda na osnovu procjene svakog pojedinačnog plasmana.

3.5. Potraživanja

Potraživanja se vrednuju po nominalnoj vrijednosti. Procjena vrijednosti potraživanja se vrši na osnovu procjene svakog pojedinačnog potraživanja. Eventualna usklađivanje vrijednosti svakog pojedinačnog potraživanja se vrši putem računa ispravke vrijednosti i rashoda tekućeg perioda.

Druga potraživanja i potraživanja od zaposlenih se ispravljaju ili otpisuju na teret neposlovnih rashoda na osnovu procjene naplativosti svakog pojedinačnog potraživanja.

3.6. Novčana sredstva

Pod novčanim sredstvima se podrazumjevaju sredstva na žiro i deviznim računima kod domaćih banaka i sredstva u blagajni i vrednovana su po nominalnoj vrijednosti.

3.7. Preračunavanje deviznih iznosa

Poslovne promjene nastale u stranoj valuti su preračunate u konvertibilnim markama (KM) po zvaničnom kursu Centralne banke koji je važio na dan poslovne promjene.

Sredstva i obaveze iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunati su u konvertibilne marke (KM) po zvaničnom kursu Centralne banke koji je važio na taj dan.

3.8. Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Kratkoročne naknade zaposlenima

Društvo plaća doprinose iz ličnih primanja utvrđene zakonom tokom godine, na bazi bruto zarada zaposlenih. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspjeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu.

3.9. Porezi i doprinosi

Tekući porez na dobitak

Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa Zakonom o porezu na dobit, a koji se primjenjuje od 1. januara 2007. godine. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu utvrđenu prijavom poreza na dobit koju predstavlja iznos dobitka prije oporezivanja po odbitku efekata usklađivanja prihoda i rashoda.

Poreski propisi Republike Srpske ne predviđaju mogućnost da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima.

Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanjenje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina.

Odloženi porez na dobitak

Odloženi porez na dobitak se obračunava korišćenjem metode utvrđivanja obaveza prema finansijskim izvještajima, za privremene razlike proizašle iz razlike između poreske osnove imovine i obaveza u izvještaju o finansijskom položaju i njihove knjigovodstvene vrijednosti. Važeće poreske stope na dan izvještaja o finansijskom položaju ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje razgraničenog iznosa poreza na dobitak. Odložene poreske obaveze se priznaju za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva se priznaju za sve odbitne privremene razlike i efekte poreskih gubitaka i poreskih kredita, koji se mogu prenositi u naredne fiskalne periode, do stepena do kojeg će vjerovatno postojati oporezivi dobitak od kojeg se prenijeti poreski gubitak i krediti mogu umanjiti.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata predstavljaju plaćanja prema važećim republičkim i opštinskim propisima radi finansiranja raznih komunalnih i republičkih potreba. Ovi porezi i doprinosi uključeni su u okviru poslovnih rashoda.

Porez na dodatu vrijednost

Zakonom o porezu na dodatu vrijednost uvedena je obaveza i regulisan je sistem plaćanja poreza na dodatu vrijednost (PDV) na teritoriji Bosne i Hercegovine, počevši od 1. januara 2006. godine, čime je zamijenjen sistem oporezivanja primjenom poreza na promet proizvoda i usluga.

Društvo ne ostvaruje prihode oporezive porezom na dodatu vrijednost, te nije registrovano kao obveznik indirektnih poreza.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**4. Prihodi****4.1. Poslovni prihodi***(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>2015.</i>	<i>2014.</i>
Prihodi od prodaje učinaka	557.866	815.932
Ostali poslovni prihodi	-	19.435
Ukupno poslovni prihodi	557.866	835.367

Prihodi od prodaje učinaka se u potpunosti odnose na naknade po osnovu upravljanja investicionim fondovima, i to:

- ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka 551.030 KM
- ZIF „Jahorina Koin“ a.d. Pale 6.837 KM

Način obračuna naknada obrazložen je u napomeni 3.1.

4.2. Finansijski prihodi

Prihodi od kamata (2015. godine 831 KM, 2014. godine 11.666 KM) se, u potpunosti, odnose na prihode od kamata na oročena sredstva kod domaćih banaka.

4.3. Ostali prihodi

Ostali prihodi (41.696 KM) se odnose na prihode po osnovu dobijenog sudskog spora pokrenutog protiv Centralnog registra hartija od vrijednosti.

5. Rashodi**5.1. Poslovni rashodi***(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>2015.</i>	<i>2014.</i>
<i>Troškovi materijala</i>	<i>342</i>	<i>1.683</i>
<i>Utrošeno gorivo</i>	<i>5.263</i>	<i>10.882</i>
<i>Troškovi električne, toplotne i ostale energije</i>	<i>11.627</i>	<i>13.613</i>
Troškovi materijala, goriva i energije	17.232	26.178
<i>Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada</i>	<i>275.111</i>	<i>316.743</i>
<i>Ostali lični rashodi</i>	<i>47.351</i>	<i>64.800</i>
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	322.462	381.543
Troškovi proizvodnih usluga	46.869	53.454
Troškovi amortizacije i rezervisanja	13.186	14.513
Nematerijalni troškovi	90.006	125.220
Troškovi poreza	805	1.743
Ukupno poslovni rashodi	490.560	602.651

Ostali lični rashodi se odnose na troškove bruto naknada Upravnom i Nadzornom odboru (30.371 KM) i troškove dnevnica, smještaja i otpremnine (16.980 KM).

Troškovi proizvodnih usluga se odnose na troškove zakupa (36.000 KM), troškove ptt usluga (7.162 KM) i troškove održavanja (3.707 KM).

Nematerijalni troškovi uključuju troškove ZIF „Polara Invest Fond“ i troškove Društva. Ovi troškovi se, najvećim dijelom, odnose na troškove Društva i Fonda po osnovu naknada depozitaru (23.210 KM), brokerske provizije (10.675 KM), troškove advokatskih usluga (11.556 KM), naknade Centralnom registru HOV (7.010 KM), troškove reprezentacije (4.054 KM), naknade Banjalučkoj berzi (6.308 KM), troškove revizije (3.276 KM), troškove platnog prometa (1.987 KM), te naknade Komisiji za hartije od vrijednosti (2.400 KM).

5.2. Ostali rashodi

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2015.</i>	<i>2014.</i>
Prodaja učešća u kapitalu i dugoročnih hov	-	6.857
Rash. po osnovu ispr.vrijednosti i otpisa potraživanja	50.000	1.219
Ukupno ostali rashodi	50.000	8.076

6. Rezultat poslovanja i porez na dobitak

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2015.</i>	<i>2014.</i>
<i>Poslovni prihodi</i>	<i>557.866</i>	<i>835.367</i>
<i>Poslovni rashodi</i>	<i>(490.560)</i>	<i>(602.651)</i>
Poslovni dobitak (gubitak)	67.306	232.716
<i>Finansijski prihodi</i>	<i>831</i>	<i>11.666</i>
<i>Finansijski rashodi</i>	<i>-</i>	<i>(8)</i>
Neto efekat finansiranja	831	11.658
<i>Ostali prihodi</i>	<i>41.696</i>	<i>2.306</i>
<i>Ostali rashodi</i>	<i>(50.000)</i>	<i>(8.076)</i>
Efekat ostalih prihoda i rashoda	(8.304)	(5.770)
Bruto dobitak (gubitak) perioda	59.833	238.604
Efekat usklađivanja poreske osnovice	(833)	(31.104)
Osnovica za obračun poreza na dobit	59.000	207.500
Porez na dobit 10%	(5.900)	(20.750)
Neto rezultat perioda	53.933	217.854
Dio neto dobitka koji pripada većinskim vlasnicima	53.933	217.854
Dio neto dobitka koji pripada manjinskim vlasnicima	-	-
Obična zarada po akciji	132,84	536,59

Porez na dobit za 2015. godinu predstavlja iznos obračunat primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koja predstavlja oporezivu dobit.

Oporeziva dobit se utvrđuje poreskom prijavom poreza na dobit na način propisan Zakonom o porezu na dobit Republike Srpske.

Vlasnik svih akcija Društva je jedan akcionar, te ukupan neto dobitak predstavlja dobitak koji pripada većinskom vlasniku.

Obična zarada po akciji izračunata je dijeljenjem neto rezultata perioda sa ukupnim brojem akcija Društva umanjnim za otkupljene sopstvene akcije.

7. Oprema

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Oprema</i>	<i>Ukupno</i>
<i>Nabavna vrijednost</i>		
Stanje na dan 31.12.2014.	109.871	120.304
Nabavka 2015.	-	-
Prodaja i rashodovanje 2015.	-	-
Stanje na dan 31.12.2015.	109.871	109.871
<i>Ispravka vrijednosti</i>		
Stanje na dan 31.12.2014.	48.185	62.950
Amortizacija 2015.	13.186	13.186
Prodaja i rashodovanje 2015.	-	-
Stanje na dan 31.12.2015.	61.371	61.371
<i>Sadašnja vrijednost</i>		
Stanje na dan 31.12.2014.	61.686	61.686
Stanje na dan 31.12.2015.	48.500	48.500

8. Dugoročni finansijski plasmani

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2015.</i>	<i>Stanje 31.12.2014.</i>
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	191.624	148.171
Fin. sredstva koja se drže do roka dospijea	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-
Ukupno dugoročni finansijski plasmani	191.624	148.171

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2015. godine odnose se na akcije „Europlantaža“ dd Brođanci, Hrvatska.

Prilikom priznavanja ovih finansijskih sredstava, ona su klasifikovana kao finansijska sredstva koja su raspoloživa za prodaju (Available – for – sale financial assets).

Društvo je vlasnik 880 običnih i 3.520 povlaštenih akcija (dionica) ovog privrednog društva.

9. Kratkoročna potraživanja

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2015.</i>	<i>Stanje 31.12.2014.</i>
Potraživanja od kupaca u zemlji	49.846	69.993
Potraživanja za kamate na oročena sredstva	-	-
Druga kratkoročna potraživanja	1.126	27.882
Ukupno kratkoročna potraživanja	50.972	97.875

Potraživanja od kupaca sa stanjem na dan 31.12.2015. godine se odnose na potraživanja od fondova:

- ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka 43.009 KM
- ZIF „Jahorina Koin“ a.d. Pale 6.837 KM

10. Kratkoročni finansijski plasmani

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2015.</i>	<i>Stanje 31.12.2014.</i>
Kratkoročni krediti u inostranstvu	19.558	-
Otkupljene sopstvene akcije i udjeli	-	358.000
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	-	-
Ukupno kratkoročni finansijski plasmani	19.558	358.000

Kratkoročni krediti u inostranstvu se odnose na kredit „Savona“ d.o.o. Slovenija (10.000 €) zaključen 11.09.2015. godine sa rokom vraćanja od 13 mjeseci.

11. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2015.</i>	<i>Stanje 31.12.2014.</i>
Gotovina na žiro - računima	135.629	155.194
Gotovina u blagajni	2.725	2.158
Gotovina na deviznim računima	123	122
Ostali gotovinski ekvivalenti - depoziti	-	-
Ukupno gotovinski ekvivalenti i gotovina	138.477	157.474

12. Kapital

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2015.</i>	<i>Stanje 31.12.2014.</i>
Aksijski kapital	203.000	402.000
Zakonske rezerve	50.000	50.000
Nerealizovani dobitak (gubitak)	(2.741)	-
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>	<i>124.517</i>	<i>65.664</i>
<i>Neraspoređeni dobitak tekuće godine</i>	<i>53.933</i>	<i>217.854</i>
Neraspoređeni dobitak	178.450	283.518
Ukupno kapital	428.709	735.518

Društvo je osnovano sa akcijskim kapitalom u visini od 500.000 KM podijeljenim na 1.000 običnih (redovnih) akcija, nominalne vrijednosti od 500 KM po akciji.

Osnovni sud u Banjaluci je dana 26.12.2008. godine donio Rješenje broj 071-0-Reg-08-002570 kojim je upisana promjena (istupanje osnivača Gorana Šakotića i Borislava Pandžića) i sticanje sopstvenih akcija kod Društva (98 sopstvenih akcija, iznos uloga 49.000 KM).

Ove akcije su poništene Rješenjem Okružnog privrednog suda Banjaluka broj 057-0-Reg-10-001939 od 26. novembra 2010. godine, te je po tom osnovu u sudski registar upisano smanjenje osnovnog kapitala Društva, koji od novembra 2010. godine iznosi 451.000 KM.

Okružni privredni sud Banjaluka je 24.12.2010. godine donio Rješenje broj 057-0-Reg-10-002197, kojim je upisana promjena (istupanje osnivača Milana Subotića iz Kozarske Dubice) i sticanje sopstvenih akcija kod Društva (98 sopstvenih akcija, iznos uloga 49.000 KM).

Okružni privredni sud u Banjoj Luci je 15.11.2012. godine donio Rješenje broj 057-0-Reg-12-001880, kojim je upisano smanjenje kapitala Društva, koji sada iznosi 402.000 KM (804 akcije nominalne vrijednosti 500 KM).

Okružni privredni sud u Banjoj Luci je 20.12.2012. godine donio Rješenje broj 057-0-Reg-12-003020, kojim je upisana promjena akcionara Društva (istupanje akcionara Milke Trivanović i sticanje sopstvenih akcija).

U sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci 22.04.2014. godine upisana je promjena odnosa u akcionarskim udjelima.

Posljednja promjena upisa u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci izvršena je 17.07.2015. godine, upisom smanjenja osnovnog kapitala poništenjem sopstvenih akcija.

Struktura vlasništva na dan 31.12.2015. godine je data u sljedećoj tabeli:

<i>Ime i prezime / Naziv akcionara</i>	<i>Broj akcija</i>	<i>Iznos uloga</i>	<i>Procenat vlasništva</i>
Sergij Furlan	406	203.000	100%
Ukupno	406	203.000	100%

13. Obaveze prema dobavljačima*(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2015.</i>	<i>Stanje 31.12.2014.</i>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	-	-
Dobavljači - povezana pravna lica	-	-
Ostali dobavljači	5.189	27.074
Ukupno dobavljači i primljeni avansi	5.189	27.074

Obaveze prema dobavljačima najvećim dijelom se odnose na obaveze prema Centralnom registru HOV (1.725 KM), depozitaru UniCredit (1.251 KM) i Raiffeisen banci (758 KM).

14. Obaveze za zarade i naknade zarada*(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2015.</i>	<i>Stanje 31.12.2014.</i>
Obaveze za neto zarade	6.541	12.624
Obaveze za poreze na zarade	626	4.335
Obaveze za doprinose na zarade	3.779	20.871
Obaveze prema članovima UO	-	10.160
Ostale kratkoročne obaveze	10.946	47.990

Obaveze za zarade i naknade zarada se odnose na decembar 2015. godine.

15. Obaveze za porez na dobitak*(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>Iznos</i>	<i>Iznos</i>
Obaveze na dan 31.12.2014.	11.424	6.140
Plaćeno u toku 2015.	(13.924)	(15.466)
Porez na dobit za 2015. godinu	5.900	20.750
Obaveze za porez na dobit 31.12.2015.	3.400	11.424

16. Potencijalna sredstva i obaveze i sudski sporovi

Sudski sporovi

Društvo je učesnik u tri sudska spora kao tužilac.

- Protiv ZIF „Polara Invest“ Fond a.d. Banja Luka, spor je pokrenut radi naplate razlike provizije za upravljanje; vrijednost spora je 1.358.471 KM. Spor je u toku, očekuje se zakazivanje pripremnog ročišta.
- Protiv Siniše Božića, predsjednika udruženja malih akcionara IF, spor je pokrenut radi naknade štete zbog klevete; vrijednost spora je 200.000 KM. Tuženi je dao odgovor na tužbu. Spor je u toku i očekuje se zakazivanje pripremnog ročišta.
- Protiv Agencije za osiguranje depozita BiH, spor je pokrenut u cilju naknade štete. Vrijednost spora 50.000 KM. Prvostepenom odlukom tužbeni zahtjev je odbijen u cijelosti. Uložena je žalba i čeka se odluka drugostepenog suda.

Spor protiv Centralnog registra HOV, pokrenut radi utvrđivanja ništavosti i isplate duga (vrijednost spora 14.869 KM) je pravosnažno okončan u korist Društva. CRHOV je dobrovoljno izmirio dug po presudi.

Prema saznanjima rukovodstva Društva, na dan 31.12.2015. godine protiv Društva se ne vodi nijedan sudski spor.

Potencijalna sredstva

Poslovno udruženje društava za upravljanje investicionim fondovima Republike Srpske je pokrenulo inicijativu u cilju otklanjanja posljedica primjene odredbi stava 4. člana 10. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda, koju je Ustavni sud Republike Srpske proglasio nesaglasnom sa Ustavom Republike Srpske i zakonom, na obračun neto vrijednosti imovine Fonda i obračun naknade Društvu za upravljanje.

U slučaju rješavanja ove inicijative u korist društava za upravljanje, Društvo će ostvariti dodatni prihod po osnovu uvećane naknade za upravljanje Fondom u periodu od decembra 2007. godine do februara 2010. godine.

Potvrđeno od strane:

DUIF „POLARA INVEST“ a.d. Banjaluka

Direktor