

DUIF “POLARA INVEST” A.D. Banja Luka

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
Za period koji se završava 31.decembra 2016. godine i
Izvještaj nezavisnog revizora

Banja Luka, 13.04. 2017.godine

SADRŽAJ

| | |
|--|----|
| IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA..... | 1 |
| BILANS STANJA..... | 3 |
| BILANS USPJEHA..... | 4 |
| BILANS TOKOVA GOTOVINE | 5 |
| IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU | 6 |
| OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU | 7 |
| OSNOVE ZA SASTAVLJENJE I PREZENTACIJU FI | 8 |
| RAČUNOVODSTVENE POLITIKE..... | 9 |
| NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE..... | 18 |

SKUPŠTINI DRUŠTVA I UPRAVNOM ODBORU
DUIF “POLARA INVEST” A.D. BANJA LUKA

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Uvod

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondovima „POLARA INVEST.“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu “Društvo”) koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2016. godine, odgovarajući bilans uspjeha, izvještaj o tokovima gotovine i izvještaj o promenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomena uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske, kao i za interne kontrole koje su relevantne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed kriminalne radnje ili grešaka.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske. Ovi standardi nalažu da postupamo u skladu sa etičkim zahtjevima i da reviziju planiramo i obavimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze. Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objelodanjivanjima datim u finansijskim izvještajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene ovih rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja, u cilju osmišljavanja najboljih mogućih revizorskih procedura koje su odgovarajuće u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija, takođe, uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje značajnih 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 obezbeđuju razumnu osnovu za izražavanje pozitivnog mišljenja.

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Izražavanje pozitivnog mišljenja

Po našem mišljenju, finansijski izveštaji **istinito i objektivno**, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2016. godine, kao i rezultate njegovog poslovanja i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i važećim računovodstvenim propisima u Republici Srpskoj.

Banja Luka, 13.04.2017. godine



Lužija Bojan

Ovlašćeni revizor

BILANS STANJA
(Izveštaj o finansijskom položaju)
na dan 31. 12. 2016.godine

U KM

| <i>Opis</i> | Tekuća godina | Prethodna godina |
|---|----------------|------------------|
| AKTIVA | | |
| Postrojenje i oprema | 37.416 | 48.500 |
| Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 101.203 | 191.624 |
| Stalna imovina | 138.619 | 240.124 |
| Kupci – povezana pravna lica | 19.296 | 49.846 |
| Druga kratkoročna potraživanja | 16.228 | 1.126 |
| Ostali kratkoročni plasmani | 50.000 | |
| Gotovina | 208.520 | 138.477 |
| Aktivna vremenska razgraničenja | 21.425 | |
| Tekuća imovina | 315.469 | 209.007 |
| UKUPNA AKTIVA | 454.088 | 449.131 |
| PASIVA | | |
| Akcijski kapital | 253.000 | 203.000 |
| Zakonske rezerve | | 50.000 |
| Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 178.450 | 124.517 |
| Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 18.474 | 53.933 |
| Kapital | 352.476 | 428.709 |
| Kratkoročni krediti | 50.000 | |
| Dobavljači- povezana pravna lica | 5.058 | 3.734 |
| Dobavljači u zemlji | 2.106 | 1.455 |
| Obaveze za zarade i naknade zarada | 35.907 | 10.946 |
| Druge obaveze | 4.630 | 886 |
| Obaveze za ostale poreze i doprinose | 3.406 | |
| Obaveze za porez na dobitak | | 3.401 |
| Kratkoročne obaveze | 101.612 | 20.422 |
| UKUPNA PASIVA | 454.088 | 449.131 |

BILANS USPJEHA
(Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu) 01.01 - 31.12.2016.godine

| <i>Opis</i> | <i>Tekuća godina</i> | <i>Prethodna godina</i> |
|---|----------------------|-------------------------|
| Poslovni prihodi | 286.427 | 557.866 |
| Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima | 286.427 | 557.866 |
| Poslovni rashodi | 353.725 | 490.560 |
| Troškovi materijala | 12.215 | 17.232 |
| Troškovi zarada i naknada zarada | 201.387 | 275.111 |
| Ostali lični rashodi | 3.114 | 47.351 |
| Troškovi proizvodnih usluga | 17.652 | 46.869 |
| Troškovi amortizacije | 11.184 | 13.186 |
| Nematerijalni troškovi | 102.164 | 90.006 |
| Poslovni dobitak (gubitak) | (67.298) | 67.306 |
| Finansijski prihodi | 984 | 831 |
| Finansijski rashodi | 181 | |
| Dobitak (gubitak) redovne djelatnosti | (66.495) | 68.137 |
| Ostali prihodi | 77.479 | 50.000 |
| Dobici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i HOV-a | 77.477 | |
| Prihodi od smanjenja obaveza i ukidanje rezervisanja | 2 | 50.000 |
| Ostali rashodi | | 50.000 |
| Rashodi po osnovu ispravke potraživanja | | 50.000 |
| Dobitak (gub.) po osnovu ostalih prihoda i rashoda | 77.479 | (8.304) |
| Prihodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina | 9.694 | |
| Rashodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina | 53 | |
| Dobitak (gubitak) prije oporezivanja | 20.625 | 59.883 |
| Poreski rashodi perioda | 2.151 | 5.900 |
| Neto dobitak (gubitak) perioda | 18.474 | 53.933 |
| UKUPNI PRIHODI | 374.584 | 600.393 |
| UKUPNI RASHODI | 353.959 | 540.560 |

BILANS TOKOVA GOTOVINE
u periodu od 01.01. do 31.12.2016. godine

U KM

| OPIS | Tekuća godina | Prethodna godina |
|---|-----------------|------------------|
| Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | 316.977 | 640.087 |
| Prilivi od premije osiguranja, saosiguranja i primljeni avansi | 316.977 | 578.013 |
| Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti | | 62.074 |
| Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti | 350.103 | 594.164 |
| Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi | 88.571 | 142.326 |
| Odlivi po osnovu isplata zarada naknada zarada i ostalih ličnih rashoda | 193.622 | 352.527 |
| Odlivi po osnovu plaćenih kamata | 114 | |
| Odlivi po osnovu poreza na dobit | 5.858 | 13.924 |
| Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti | 61.938 | 85.387 |
| Neto priliv(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti | (33.126) | 45.923 |
| Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja | 83.611 | 831 |
| Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela | 82.627 | |
| Prilivi po osnovu kamata | 984 | 831 |
| Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja | 50.000 | 65.751 |
| Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana | 50.000 | 19.558 |
| Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela | | 46.193 |
| Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja | 33.611 | (64.920) |
| Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja | 69.558 | |
| Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita | 69.558 | |
| Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja | 69.558 | |
| UKUPNI PRILIVI GOTOVINE | 470.146 | 640.918 |
| UKUPNI ODLIVI GOTOVINE | 400.103 | 659.915 |
| NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE | 70.043 | (18.997) |
| GOTOVINA NA POČETKU OBRAČ. PERIODA | 138.477 | 157.474 |
| GOTOVINA NA KRAJU OBRAČ. PERIODA | 208.520 | 138.477 |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01. do 31.12.2016. godine

U KM

| DIO KAPITALA KOJI PRIPADA VLASNICIMA PREDUZEĆA | | | | |
|---|------------------|------------------|---|-----------------|
| Vrsta promjene na kapitalu | Akcijski kapital | Zakonske rezerve | Akumulisani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak | UKUPNO |
| Stanje na dan 31.12.2015/01.01.2016. godine | 203.000 | 50.000 | 175.709 | 428.709 |
| Nerealizovani dobiti/gubici po osnovu finansijskih sredstva raspoloživih za prodaju | | | (97.447) | (97.447) |
| Efekte revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava | | | 2.741 | 2.741 |
| Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha | | | 18.474 | 18.474 |
| Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja kapitala | 50.000 | (50.000) | | |
| Stanje na dan 31.12.2016 godine | 253.000 | | 99.476 | 352.476 |

1. OSNOVNI PODACI O DRUŠTVU

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 7. marta 2008. godine u sudski registar broj 1-11785-00, na osnovu Rješenja Osnovnog suda u Banjaluci broj 071-0-Reg-08-000355.

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

Sjedište Društva: Svetozara Markovića br. 5, Banja Luka

Maticni 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 racun akcionara zatvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih zakonom koji uređuje društva za upravljanje i investicione fondove.

Promjena upisa u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjaluci izvršena je 17.07.2015. godine, upisom smanjenja osnovnog kapitala poništenjem sopstvenih akcija.

Društvo je povećanje osnovnog kapitala izvršilo pretvaranjem zakonskih rezervi i neraspoređene dobiti što je registrovano kod Okružnog privrednog suda u Banjaluci Rješenjem broj 057-0-Reg-16-000621 od 07.09.2016.godine.

Ukupna vrijednost kapitala Društva, na dan 31.12.2016. godine, iznosi 253.000 KM (506 akcija nominalne vrijednosti 500,00 KM).

Posljednja promjena upisa u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjaluci izvršena je 12.01.2017. godine kada su Stevica Stojanović i Duško Šuka imenovani za direktore Društva te ovlašteni da zastupaju i predstavljaju Društvo bez ograničenja ovlaštenja.

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. Njegoš Krajišnik

Direktori Društva su Stevica Stojanović i Duško Šuka.

Direktori zastupaju i predstavljaju Društvo bez ograničenja ovlaštenja.

U 2016. godini Društvo je imalo prosječno 7 zaposlenih (u 2015. godini 6).

2. OSNOVE ZA PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Osnove za prezentaciju

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2016. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završavao na dan 31.12.2015. 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 računovode 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 računovoda (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 izveštaji 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 buduci stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primjenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim finansijskim izvještajima.

3.1. Načelo stalnosti poslovanja (“going concern“)

Finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja (“going concern” konceptom), koji podrazumijeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.2. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u KM po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promjene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u KM prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan

bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u KM prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promjene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazuju se u bilansu uspjeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u KM po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa.

Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspjeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

| <u>Valuta</u> | <u>2016.</u> | <u>2015.</u> |
|---------------|--------------|--------------|
| HRK | 0.25872 | 0.25609 |
| EUR | 1.95583 | 1.95583 |

3.3.Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promena u fer vrijednostima iskazuju u bilansu uspjeha

Sredstva u ovoj kategoriji su klasifikovana kao tekuća sredstva. Na dan 31. decembar 2016. godine Društvo nema finansijska sredstva po fer vrijednosti čiji se efekti promjene u fer vrijednosti iskazuju u bilansu uspjeha.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća

sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospijeća duži od 12 mjeseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca, povezanih pravnih lica i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrijednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrijednosti koja je zasnovana na procjeni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrijednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvrijeđena,

odnosno za koja rukovodstvo Društva procjenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentiraju kao rashod u bilansu uspjeha perioda kada je procjena izvršena.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju gotovina u blagajni i sredstva na računima kod banaka.

Kod učešća u kapitalu postoji namjera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promjene tržišnih cijena.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Vrijednovanje finansijskih sredstava

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospijeća, vrijednuju se po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenesu na drugoga. Svako pravo po prenijetoj finansijskoj aktivi, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrijednovanje po amortizovanim vrijednostima

Amortizovana vrijednost finansijskog sredstva je iznos po kome se sredstva inicijalno vrijednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Vrijednovanje po fer vrijednosti

Fer vrijednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrijednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti.

Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospijeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Ostala potraživanja i obaveze se svode na sadašnju vrijednost diskontovanjem budućih novčanih tokova uz korišćenje tekućih kamatnih stopa.

Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrijednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obezvrijeđenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obezvrijeđenje sumnjivih potraživanja na osnovu procijenjenih gubitaka koji nastaju ako nije u mogućnosti da naplati potraživanje. U procjeni odgovarajućeg iznosa gubitka od obezvrijeđivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, i promjene u uslovima plaćanja. Ovo zahtijeva procjene vezane za buduće naplate. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procijenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Odluku o indirektnom otpisu, odnosno ispravci vrijednosti potraživanja preko računa ispravke vrijednosti donosi rukovodstvo Društva.

Otpis potraživanja se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja donosi direktor Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrijednosti koja predstavlja poštnu vrijednost primljene nadoknade. Nakon inicijalnog priznavanja, finansijske obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope, osim finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Amortizovana vrijednost finansijske obaveze je iznos po kome se obaveze inicijalno vrjednuju, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen za akumuliranu amortizaciju korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od banaka u zemlji i zajmova od povezanih pravnih lica.

Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dopijeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u KM u protivvrijednosti deviznog iznosa neotplaćenog dijela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primjene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspjeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primjenom stope rasta cijena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenijeta na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrjednuju se po nominalnoj vrijednosti.

3.4. Osnovna sredstva

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

Izdaci za opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano mjeriti. Nabavke opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj

vrijednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrijednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvredeno, nadoknativ iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvrijeđenja. Ukoliko je nadoknativni iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrijednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrijednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknativne vrijednosti, koju predstavlja vrijednost veća od neto prodajne vrijednosti i vrijednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvrijeđenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja opreme terete ostale rashode.

Amortizacija opreme obračunava se po linearnom metodu primjenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrijednost opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku vijeka upotrebe.

Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrijednost.

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 procenjenog 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% |

Primjenjene amortizacione stope nisu mijenjane u toku obračunskog perioda.

3.5. 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.

3.6. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udjela osnivača, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

Kapital Društva obrazovan je iz uloženi sredstava osnivača Društva. Osnivač ne može povlačiti sredstva uložena u osnovni kapital Društva.

3.7. 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.

U skladu sa Zakonom o radu Društvo može zaposlenima, pri otkazu ugovora o radu ili penzionisanju isplatiti otpremninu u visini prosjeka do tri mjesečne plate ostvarene od strane zaposlenog.

Prema MRS 19 „Naknade zaposlenima“, zahtjeva se obračun i ukalkulisavanje sadašnje vrijednosti akumuliranih prava zaposlenih na otpremnine i jubilarne nagrade. Društvo ne vrši ovaj obračun.

3.8. 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 2015. 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.

3.9. 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 tri zatvorena investiciona fonda – ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Polara Fond), ZIF „Jahorina Koin“ a.d. Pale (u daljem tekstu: Jahorina Fond) i ZIF „Privrednik invest“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Privrednik 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 tržišne vrijednost akcija fonda.

U skladu sa Ugovorom o upravljanju sa Privrednik Fondom, Društvo ima pravo na godišnju naknadu za upravljanje u iznosu od 1,75% prosječne prosječne ponderisane tržišne 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.

3.10. 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.

4. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

4.1. Poslovni prihodi

(u KM)

| Opis | 2016. | 2015. |
|--|----------------|----------------|
| Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima | 286,427 | 557,866 |
| Ukupno poslovni prihodi | 286,427 | 557,866 |

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

- ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka217,082 KM.
- ZIF „Jahorina Koin“ a.d. Pale61,975 KM,
- ZIF „Privrednik invest“ a.d. Banjaluka7,370 KM,

Način obračuna naknada obrazložen je u napomeni 3.9.

4.2. Finansijski prihodi

Prihodi od kamata na dan 31.12.2016. godine iznose 986 KM (831 KM – na dan 31. decembra 2015. godine) i u potpunosti se odnose na prihode od kamata na oročena sredstva kod domaćih banaka.

4.3. Ostali prihodi

Ostali prihodi na dan 31.12.2016. godine iznose 77,477 KM (41,696 KM – na dan 31. decembra 2015. godine) i odnose se na dobitke po osnovu prodaje učešća u kapitalu Plantaže d.d., Hrvatska (HREPLTPA).

5. Rashodi

5.1. Poslovni rashodi

| | (u KM) | |
|---|----------------|----------------|
| Opis | 2016. | 2015. |
| Troškovi materijala | 1,050 | 342 |
| Utrošeno gorivo | 1,184 | 5,263 |
| Troškovi električne, toplotne i ostale energije | 11,165 | 11,627 |
| Troškovi materijala, goriva i energije | 12,215 | 17,232 |
| Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada | 201,387 | 275,111 |
| Ostali licni rashodi | 3,114 | 47,351 |
| Troškovi zarada i ostali licni rashodi | 204,501 | 322,462 |
| Troškovi proizvodnih usluga | 17,652 | 46,869 |
| Troškovi amortizacije i rezervisanja | 11,184 | 13,186 |
| Nematerijalni troškovi | 102,164 | 90,006 |
| Troškovi poreza i doprinosa | 6,009 | 805 |
| Ukupno poslovni rashodi | 353,725 | 490,560 |

Ostali lični rashodi se odnose na pomoć radniku (800 KM) i troškove dnevnica, i smještaja (2,314 KM). Troškovi proizvodnih usluga se odnose na troškove zakupa (11,517 KM), troškove ptt usluga (4,760 KM) i troškove održavanja (753KM) i troškove komunalnih usluga(622). Nematerijalni troškovi uključuju troškove za ZIF „Polara Invest Fond“ i troškove Društva. Ovi troškovi se, najvećim dijelom, odnose na troškove Društva i Fonda po osnovu naknada depozitaru (14,218 KM), troškove naknada Komisiji HOV(21,890 KM), troškove advokatskih usluga (11.353 KM), naknade Centralnom registru HOV (5,436 KM), troškove reprezentacije(1,260 KM), naknade Banjalučkoj berzi (5,100 KM), troškove revizije (3.276 KM), troškove platnog prometa (9,811 KM), troškove stručnog osposobljavanja (1,199 KM), te ostale neproizvodne troškove (12,175 KM).

5.2. Ostali rashodi

| | (u KM) | |
|--|---------------|---------------|
| Opis | 2015. | 2014. |
| Rash. po osnovu ispr.vrijednosti i otpisa potraživanja | - | 50.000 |
| Ukupno ostali rashodi | 50.000 | 50.000 |

6. Rezultat poslovanja i porez na dobitak

| | (u KM) | |
|---|-----------------|----------------|
| Opis | 2015. | 2014. |
| Poslovni prihodi | 286,427 | 557,866 |
| Poslovni rashodi | (353,725) | (490,560) |
| Poslovni dobitak (gubitak) | (67,298) | 67,306 |
| Finansijski prihodi | 984 | 831 |
| Finansijski rashodi | (181) | - |
| Neto efekat finansiranja | 803 | 831 |
| Ostali prihodi | 77,479 | 41,696 |
| Prihodi po osnovu ispravke greške | 9,694 | - |
| Ostali rashodi | (53) | (50,000) |
| Efekat ostalih prihoda i rashoda | 87,120 | (8,304) |
| Bruto dobitak (gubitak) perioda | 20,625 | 59,833 |
| Efekat usklađivanja poreske osnovice | 882 | (833) |
| Osnovica za obračun poreza na dobit | 21,507 | 59,000 |
| Porez na dobit 10% | (2,151) | (5,900) |
| Neto rezultat perioda | 18,474 | 53,933 |
| Dio neto dobitka koji pripada većinskim vlasnicima | 18,474 | 53,933 |
| Dio neto dobitka koji pripada manjinskim vlasnicima | - | - |
| Obična zarada po akciji | 45.50 | 132.84 |

Porez na dobit za 2016, 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 (506) umanjenim za otkupljene sopstvene akcije.

7. Oprema

| | (u KM) | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Opis | Oprema | Ukupno |
| Nabavna vrijednost | | |
| Stanje na dan 31.12.2015. | 109,871 | 109,871 |
| Nabavka 2016. | | - |
| Prodaja i rashodovanje 2016. | - | - |
| Stanje na dan 31.12.2016. | 109,871 | 109,871 |
| Ispravka vrijednosti | | |
| Stanje na dan 31.12.2015. | 61,371 | 61,371 |
| Amortizacija 2016. | 11,184 | 11,184 |
| Prodaja i rashodovanje 2016. | | - |
| Stanje na dan 31.12.2016. | 72,555 | 72,555 |
| Sadašnja vrijednost | | |
| Stanje na dan 31.12.2016. | 37,316 | 37,316 |
| Stanje na dan 31.12.2015. | 48,500 | 48,500 |

8. Dugoročni finansijski plasmani

| | (u KM) | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | Stanje 31.12.2016. | Stanje 31.12.2015. |
| Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 101,203 | 191,624 |
| Fin, sredstva koja se drže do roka dospjeća | - | - |
| Ostali dugoročni finansijski plasmani | - | - |
| Ukupno dugoročni finansijski plasmani | 101,203 | 191,624 |

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan se odnose 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 1,670 povlaštenih akcija (dionica) ovog privrednog društva.

9. Kratkoročna potraživanja

(u KM)

| Opis | Stanje | Stanje |
|--|---------------|---------------|
| | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
| Potraživanja od kupaca u zemlji – PPL | 19,296 | 49,846 |
| Druga kratkoročna potraživanja | 16,228 | 1,126 |
| Ukupno kratkoročna potraživanja | 35,524 | 50,972 |

Potraživanja od kupaca PPL sa stanjem na dan 31.12.2016. godine se odnose na potraživanja od fondova:

- ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka 14,116 KM,
- ZIF „Jahorina Koin“ a.d. Pale 2,940 KM,
- ZIF „Privrednik invest“ a.d. Banja Luka 2,240 KM.

Druga kratkoročna potraživanja se najvećim djelom odnose na neoporezivi dio isplaćene otpremnine za zaposlenog po sporazumu (12,920 KM), potraživanje po osnovu date kratkoročne pozajmice (3,000 KM) i potraživanja za akontativno više plaćen porez na dobit (308 KM).

10. Kratkoročni finansijski plasmani

(u KM)

| Opis | Stanje | Stanje |
|--|-------------|---------------|
| | 31.12.2016. | 31.12.2015. |
| Kratkorocni krediti u inostranstvu | - | 19,558 |
| Ukupno kratkoročni finansijski plasmani | - | 19,558 |

11. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

| Opis | (u KM) | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Stanje 31.12.2016. | Stanje 31.12.2015. |
| Gotovina na žiro - racunima | 188,913 | 135,629 |
| Gotovina u blagajni | 83 | 2,725 |
| Gotovina na deviznim racunima | 19,524 | 123 |
| Ostali gotovinski ekvivalenti - depoziti | 50,000 | - |
| Ukupno gotovinski ekvivalenti i gotovina | 258,520 | 138,477 |

Ostali kratkoročni finansijski plasmani se odnose na oročeni depozit kod Nove banke a.d., Banja Luka na dan 26.10.2016. godine sa rokom do 12 mjeseci.

12. Aktivna vremenska razgraničenja

Aktivna vremenska razgraničenja koja na dan 31. decembra 2016. godine, iznose 21,425 KM se odnose na razgraničene obaveze po osnovu otpremnine za zaposlenog koja je isplaćena u januaru 2017. godine.

13. Kapital

| Opis | (u KM) | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | Stanje 31.12.2016. | Stanje 31.12.2015. |
| Akcijski kapital | 253,000 | 203,000 |
| Zakonske rezerve | - | 50,000 |
| Nerealizovani dobitak (gubitak) | (97,448) | (2,741) |
| Neraspoređeni dobitak (gubitak) ranijih godina | 178,450 | 124,517 |
| Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 18,474 | 53,933 |
| Neraspoređeni dobitak | 196,924 | 178,450 |
| Ukupno kapital | 352,476 | 428,709 |

Društvo je inicijalno 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 tada 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.

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

Društvo je povećanje osnovnog kapitala izvršilo pretvaranjem zakonskih rezervi i neraspoređene dobiti što je registrovano kod Okružnog privrednog suda u Banjaluci Rješenjem broj 057-0-Reg-16-000621 od 07.09.2016.godine.

Ukupna vrijednost kapitala Društva, na dan 31.12.2016. godine, iznosi 253.000 KM (506 akcija nominalne vrijednosti 500,00 KM).

Struktura vlasništva na dan 31.12.2016. godine je data u sljedećoj tabeli:

| Ime i prezime / Naziv akcionara | Broj akcija | Iznos uloga | Procenat vlasništva |
|------------------------------------|-------------|----------------|------------------------|
| Sergij Furlan | 506 | 253,000 | 100% |
| Ukupno | 506 | 253,000 | 100% |

14. Obaveze prema dobavljačima i obaveze iz poslovanja

| Opis | Stanje 31.12.2016. | Stanje 31.12.2015. |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Dobavljači u zemlji - ostali | 2,106 | 1,455 |
| Dobavljači povezana pravna lica | 5,058 | 3,734 |
| Obaveze prema Polara fondu za trošak preko 5% po ugovoru | 505 | - |
| Ukupno obaveze iz poslovanja | 7,669 | 5,189 |

Obaveze prema dobavljačima najvećim dijelom se odnose na obaveze prema doobavljačima povezanim pravnim licima; Centralnom registru HOV (2,305 KM).

Komisiji HOV (1,330 KM) i Raiffeisen banci (673 KM), Banjalučkoj berzi (750 KM), i ostalim dobavljačima u zemlji (2,106).

Prosječni period plaćanja obaveza dobavljačima u toku godine je bio 20 dana (2015. godine 18 dana). Starosna struktura obaveza prema dobavljačima na dan 31. decembra 2016. godine je iznosila 0-20 dana (31. decembra 2015. godine je bila 0-15 dana).

15. Kratkoročni krediti

Nova banka a.d., Banja Luka je je 26.10.2016. godine Društvu odobrila kratkoročni kredit na godinu dana u iznosu od 50,000 KM uz kamatu od 2.54 % na godišnjem nivou. Društvo servisira kamatu a glavnica u cjelosti dospijeva na dan 26.10.2017. godine.

16. Obaveze za zarade i naknade zarada

(u KM)

| Opis | Stanje 31.12.2016. | Stanje 31.12.2015. |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Obaveze za neto zarade | 9,926 | 6,541 |
| Obaveze za poreze na zarade | 780 | 626 |
| Obaveze za doprinose na zarade | 5,276 | 3,779 |
| Obaveze za otpremnine i nakn. | 19,925 | - |
| Obaveze prema čl. NO i UO | 3,230 | - |
| Obaveze za zakup | 1,250 | - |
| Druge obaveze | 3,556 | - |
| Ostale kratkoročne obaveze | 43,943 | 10,946 |

Obaveze za zarade i naknade zarada se odnose na plate za decembar 2016. godine.

17. Obaveze za porez na dobitak

(u KM)

| Opis | Iznos | Iznos |
|---|--------------|--------------|
| Obaveze na dan 31.12.2015. | 3,400 | 11,424 |
| Placeno u toku 2016. | (5,858) | (13,924) |
| Porez na dobit za 2016. godinu | 2,151 | 5,900 |
| Obaveze za porez na dobit-više pl. | | |
| 31.decembra | (307) | 3,400 |

18. Objelodanjivanje odnosa sa povezanim licima

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Povezana lica obuhvataju:

- Osnivača Društva,
- Članove Upravnog i Nadzornog odbora,
- Investicione fondove sa kojima Društvo upravlja,
- Pravna lica sa kojima Društvo ostvaruje poslovne transakcije u vezi sa portfeljom investicionih fondova kojima upravlja.

Sljedeća stanja potraživanja i obaveza, te prihodi i rashodisu proizašli iz transakcija obavljenih sa povezanim pravnim i fizičkim licima:

(u KM)

| BILANS STANJA | <u>2016.</u> | <u>2015.</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <i>Potraživanja po osnovu ugovora:</i> | | |
| ZIF „Polara Invest Fond“ a,d, Banja Luka | 14,116 | 43,010 |
| ZIF „Jahorina Koin“ a,d, Pale | 2,940 | 6,836 |
| ZIF „Privrednik invest“ a.d. Banja Luka | 2,240 | - |
| Sergij Furlan pozajmica po ugovoru | 3,000 | - |
| Stanje na dan 31. decembra | <u>22,296</u> | <u>49,846</u> |
| Potraživanja | <u>22,296</u> | <u>49,846</u> |

Obaveze

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Obaveze za neto naknade članovima NO | (950) | - |
| Obaveze za neto naknade članovima UO | (2,280) | - |
| Centralni registar HOV, Banja Luka | (2,305) | (1,725) |
| Komisija za HOV, Banja Luka za nadzor | (1,330) | - |
| | | |
| ZIF „Polara Invest Fond“ a,d, Banja Luka | (505) | - |
| Banjalučka berza a.d., naknada | (750) | - |
| | | |
| Reiffeisen bank a.d., Sarajevo za skrbništvo | (673) | (758) |
| UniCredit banka a.d., Sarajevo, fil.Banjalučka-depozitar | - | (1,251) |
| Stanje na dan 31. decembra | (8,793) | (3,734) |
| | | |
| Obaveze | (8,793) | (3,734) |
| | | |
| Potraživanja (obaveze) neto | 13,503 | 46,112 |

BILANS USPIJEHA

Prihodi:

| | | |
|--|----------------|----------------|
| ZIF „Polara Invest Fond“ a,d, Banja Luka | 217,082 | 551,030 |
| ZIF „Jahorina Koin“ a,d, Pale | 61,975 | 6,836 |
| ZIF „Privrednik invest“ a.d. Banja Luka | 7,370 | - |
| Ukupno na dan 31. decembra | 286,427 | 557,866 |

Rashodi:

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| Neto naknade članovima NO | (9,121) | (8,292) |
| Neto naknade članovima UO | (6,965) | (22,080) |
| Centralni registar HOV, Banja Luka – depozitar | (14,218) | - |
| UniCredit banka a.d. – depozitar | (23,210) | (23,210) |
| Centralni registar HOV, Banja Luka-za ZIF Polara inv. | (5,436) | (7,010) |
| Komisija za HOV, Banja Luka za nadzor i druge nakn. | (21,890) | (2,400) |
| Banjalučka berza a.d., naknada | (5,100) | (6,308) |
| Reiffeisen bank a.d., Sarajevo za skrbništvo | (7,750) | (11,855) |
| | (93,690) | (81,155) |
| Ukupno na dan 31. decembra | (93,690) | (81,155) |
| Prihodi (rashodi) neto | 192,737 | 476,711 |

19. Upravljanje finansijskim rizicima

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

19.1. Tržišni rizik

Rizik od promjene kursa stranih valuta

Društvo je izloženo riziku od promjene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR.

Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U mjeri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

Rizik od promjene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promjena visine tržišnih kamatnih stopa djeluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promjene kamatnih stopa u mjeri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dopijevaju za naplatu u različito vrijeme ili u različitim iznosima.

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine su u velikoj mjeri nezavisni od promjena tržišnih kamatnih stopa.

Rizik Društva od promjena fer vrijednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih kratkoročnih pozajmica od banaka. Društvo tokom 2016. godine nije imalo kredita koji su primljeni sa varijabilnom kamatnim stopama koje su vezane za Libor, Euribor i ECB base rate tako da Društvo nije izloženo kamatnom riziku tokova gotovine.

Društvo vrši analizu izloženosti riziku od promjene kamatnih stopa na dinamičkoj osnovi uzimajući u obzir alternativne izvore finansiranja i refinansiranje, prije svega, za dugoročne obaveze budući da one predstavljaju najznačajniju kamatonosnu poziciju. Aktivnosti upravljanja rizicima imaju za cilj da optimiziraju neto rashod od kamata, uz uslov da su tržišne kamatne stope na nivou koji je u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

19.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj cijeni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospijea. Društvo neprekidno procjenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promjena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- Kratkoročnih kredita,
- Depozita i
- Povećanja osnivačkog kapitala.

19.3. Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja klijenata ili druge ugovorne strane u izmirivanju ugovornih obaveza. Kreditni rizik se prvenstveno vezuje za izloženost Društva po osnovu gotovine i gotovinskih ekvivalenata, depozita u bankama i finansijskim institucijama, potraživanja od pravnih lica i preuzetih obaveza.

19.4. Pravična (fer) vrijednost

Poslovna politika Društva je da objelodani informacije o pravičnoj vrijednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrijednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrijednosti. U Republici Srpskoj ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive.

Stoga, pravičnu vrijednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procjenu rizika i u slučajevima kada ocjeni da vrijednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana, vrši ispravku vrijednosti.

Fer vrijednost finansijskih sredstava koja su iskazana po amortizovanoj vrijednosti procjenjuje se diskontovanjem novčanih tokova korišćenjem kamatne stope po kojoj bi Društvo moglo da pribavi dugoročne pozajmice, a koja odgovara efektivnoj kamatnoj stopi. Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrijednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrijednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrijednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrijednost. Fer vrijednost obaveza po kreditima procjenjuje se diskontovanjem budućih ugovorenih novčanih tokova prema trenutnoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je Društvu na raspolaganju za potrebe sličnih finansijskih instrumenata.

Ovako utvrđena fer vrijednost ne odstupa značajnije od vrijednosti po kojoj su iskazane imovina i obaveze u poslovnim knjigama Društva. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izvještajima odražavaju vrijednost koja je u datim okolnostima najvjerodostojnija i najkorisnija za potrebe izvještavanja.

20. Poreski rizici

Republika Srpska i Bosna i Hercegovina trenutno imaju više zakona koji regulišu razne poreze uvedene od strane nadležnih organa. Porezi koji se plaćaju uključuju PDV, porez na dobit i poreze na plate, zajedno sa drugim porezima.

Za razliku od razvijenijih tržišnih privreda zakoni kojima se regulišu ovi porezi nisu bili primjenjivani duže vrijeme, te ne postoji dugogodišnja praksa primjene, a sa

druge strane propisi kojima se vrši implementacija ovih zakona često su nejasni ili ne postoje. Iz ovog razloga, često se javljaju razlike u mišljenju među državnim ministarstvima i organizacijama u vezi sa pravnom interpretacijom zakonskih odredbi što može dovesti do neizvjesnosti i sukoba interesa. Poreske prijave su predmet kontrola i pregleda od strane više ovlašćenih organa kojima je zakonom omogućeno propisivanje jako strogih kazni i zateznih kamata.

Tumačenje poreskih zakona od strane poreskih vlasti u odnosu na transakcije i aktivnosti Društva mogu se razlikovati od tumačenja rukovodstva.

To može dovesti do osporavanja transakcija od strane poreskih vlasti i Društvu može biti određen dodatni iznos poreza, kazni i kamata. U skladu sa Zakonom o poreskoj upravi Republike Srpske, period zastarjelosti poreske obaveze je 5 godina.

To praktično začni da poreske vlasti imaju prava da odrede plaćanje neizmirenih obaveza u roku od 5 godina od trenutka kada je obaveza nastala. Ove činjenice utiču da poreski rizik u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini bude značajniji od onog u zemljama za razvijenijim poreskim sistemom.

21. Sudski sporovi potencijalna sredstva i obaveze

Sudski sporovi

Društvo je učesnik u dva sudska spora kao tužilac i to:

1. 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.
2. 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,

Prema saznanjima rukovodstva Društva, na dan 31.12.2016. 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.

Solidarna jemstva Društva

Društvo nema potpisanih solidarnih jemstava u cilju obezbjeđenja kredita niti za povezana niti za druga lica te nije izloženo riziku od otplate kredita u narednim izvještajnim periodima.

Preuzete obaveze po kreditima

Kao što je objelodanjeno u napomeni 14, Društvo je 26.10.2016. godine sa Novom bankom a.d., Banja Luka potpisalo ugovor o kratkoročnom kreditu u iznosu od 50,000 KM uz fiksnu kamatu od 2.54 % na godišnjem nivou i u istom iznosu kod te banke deponovalo sredstva na period do godine dana.

Društvo redovno servisira kamatu po navedenom kreditu a glavnica u cjelosti dospijeva na dan 26.10.2017. godine.

22. Tekuća ekonomska situacija i njen uticaj na poslovanje Društva

Kao što se i očekivalo, u toku 2016. godine Društvo je, kao i većina drugih privrednih subjekata u Republici Srpskoj, bilo pod određenim uticajem finansijske krize i pogoršanih ekonomskih uslova na tržištu Republike Srpske i Bosne i Hercegovine.

Vjerovatno je da će Društvo i u 2017. godini, a možda i posle toga, poslovati u otežanim i neizvjesnim privrednim okolnostima, i to kao posljedica slabljenja opštih ekonomskih aktivnosti u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini.

Uticaj ove krize na poslovne operacije Društva nije moguće u cjelosti predvidjeti, i zbog toga postoji element opšte neizvjesnosti.

Do sada, tekuća finansijska kriza je imala izvjesni uticaj na finansijsko stanje i performanse Društva, prije svega zbog značajnog smanjenja planiranih poslovnih aktivnosti Društva, što je rezultovalo u nedovoljnom ostvarenju planiranih prihoda.

Pogoršavajuća ekonomska situacija će najvjerovatnije uticati i na dalja kretanja na tržištu Republike Srpske, Bosne i Hercegovine i okruženja, što može rezultovati u dodatnom smanjenju poslovnih planova Društva. Ovo može direktno uticati na iznose očekivanih prihoda od osnovne djelatnosti Društva u 2017. godini.