

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

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
za period koji se završava 31. decembra 2017. godine i  
Izvještaj nezavisnog revizora

## SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3-4
<i>Finansijski izvještaji</i>	
Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu	6
Izveštaj o finansijskom položaju	7
Izveštaj o promjenama na kapitalu	8
Izveštaj o tokovima gotovine	9
Napomene uz finansijske izvještaje	10 - 26



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 Društva za upravljanje investicionim fondovima „POLARA INVEST“ a.d. Banjaluka (u daljem tekstu: Društvo) koji obuhvataju izvještaj o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2017. 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 koji su u primjeni u Republici Srpskoj. 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 2017. 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 koji su u primjeni u Republici Srpskoj.**

Banja Luka, 14. maj 2018. 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 31.12.2017. godine**

*Banja Luka, februar 2018. godine*

**IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU**  
u periodu od 01.01.2017. do 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
<b>Poslovni prihodi</b>	<i>4.1.</i>	<b>2.451.987</b>	<b>286.427</b>
Prihodi od prodaje učinaka		253.369	286.427
Ostali poslovni prihodi		2.198.618	-
<b>Poslovni rashodi</b>	<i>5.1.</i>	<b>593.172</b>	<b>353.725</b>
Nabavna vrijednost prodate robe		11.838	12.215
Troškovi materijala, goriva i energije		245.817	204.501
Troškovi zarada, naknada i ostalih ličnih rashoda		20.950	17.652
Troškovi amortizacije i rezervisanja		9.565	11.184
Nematerijalni troškovi		291.227	102.164
Troškovi poreza		12.141	5.824
Troškovi doprinosa		1.634	185
<b>Poslovni dobitak (gubitak)</b>		<b>1.858.815</b>	<b>(67.298)</b>
Finansijski prihodi	<i>4.2.</i>	20.599	984
Finansijski rashodi	<i>5.2.</i>	1.643	181
<b>Dobitak (gubitak) redovne aktivnosti</b>		<b>1.877.771</b>	<b>(66.495)</b>
Ostali prihodi		352	77.479
Ostali rashodi	<i>5.3.</i>	8.690	-
Prihodi od usklađivanja vrijednosti imovine		-	-
Rashodi od usklađivanja vrijednosti imovine		-	-
Prihodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka ranijih godina		-	9.694
Rashodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka ranijih godina		1.500	53
<b>Dobitak (gubitak) prije oporezivanja</b>		<b>1.867.933</b>	<b>20.625</b>
Tekući i odloženi porez na dobit		(187.849)	(2.151)
<b>Neto dobitak (gubitak) perioda</b>		<b>1.680.084</b>	<b>18.474</b>

Napomene na narednim stranama  
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOM POLOŽAJU**

na dan 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
<b>AKTIVA</b>			
Nematerijalna ulaganja	7.	1.310	-
Nekretnine, postrojenja i oprema	8.	22.496	37.416
Dugoročni finansijski plasmani	9.	36.184	101.203
Kratkoročna potraživanja	10.	140.619	35.524
Kratkoročni finansijski plasmani	11.	1.526.873	50.000
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	12.	561.425	208.520
Aktivna vremenska razgraničenja		-	21.425
Odložena poreska sredstva		259	-
<b>Poslovna aktiva</b>		<b>2.289.166</b>	<b>454.088</b>
<b>PASIVA</b>			
Akcijski kapital	13.	253.000	253.000
Rezerve	13.	25.300	-
Revalorizacije rezerve	13.	-	-
Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	13.	72.627	-
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	13.	(235.095)	(97.448)
Neraspoređeni dobitak	13.	1.851.709	196.924
Kratkoročne finansijske obaveze	14.	97.007	50.505
Dobavljači i primljeni avansi	15.	14.270	7.164
Obaveze za zarade i naknade zarada	16.	15.439	35.907
Druge kratkoročne obaveze		1.795	4.630
Obaveze za poreze	17.	193.114	3.406
Pasivna vremenska razgraničenja		-	-
<b>Poslovna pasiva</b>		<b>2.289.166</b>	<b>454.088</b>

Napomene na narednim stranama  
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

**IZVJEŠTAJ PROMJENAMA NA KAPITALU**

Za period koji se završava na dan 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Vrsta promjene u kapitalu</i>	<i>Akcijski kapital</i>	<i>Ostale rezerve</i>	<i>Akumulisani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak</i>	<i>Ukupno</i>
<b>Stanje na dan 31.12.2015.</b>	<b>203.000</b>	<b>50.000</b>	<b>175.709</b>	<b>428.709</b>
Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	-	-	2.741	2.741
Nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-	-	(97.448)	(97.448)
Neto dobitak (gubitak) perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	18.474	18.474
Neto dobiti (gubici) perioda iskazani direktno u kapitalu	-	-	-	-
Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti	-	-	-	-
Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	50.000	(50.000)	-	-
<b>Stanje na dan 31.12.2016.</b>	<b>253.000</b>	<b>-</b>	<b>99.476</b>	<b>352.476</b>
Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	-	-	-	-
Nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-	-	(65.019)	(65.019)
Neto dobitak (gubitak) perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	1.680.084	1.680.084
Neto dobiti (gubici) perioda iskazani direktno u kapitalu	-	-	-	-
Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti	-	-	-	-
Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	-	25.300	(25.300)	-
<b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>	<b>253.000</b>	<b>25.300</b>	<b>1.689.241</b>	<b>1.967.541</b>

Napomene na narednim stranama  
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja



**IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**

Za period od 01.01. do 31.12.2017. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
<b><i>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i></b>		
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	225.444	316.977
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	2.198.618	-
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati av.	(211.688)	(88.571)
Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada i ostalih ličnih rashoda	(201.862)	(193.622)
Odlivi po osnovi plaćenih kamata	(1.271)	(114)
Odlivi po osnovu poreza na dobit	(4.951)	(5.858)
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(124.653)	(61.938)
<b>Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>1.879.637</b>	<b>(33.126)</b>
<b><i>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</i></b>		
Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	50.000	-
Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	-	82.627
Prilivi po osnovu kamata	141	984
Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	(110.000)	(50.000)
Odlivi po osnovu kupovine akcija i udjela	-	-
Odlivi po osnovu prodaje nemat. ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme, invest. nekretn. i biol. sredstava	-	-
Odlivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	-	-
<b>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	<b>(59.859)</b>	<b>33.611</b>
<b><i>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>		
Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	-	69.558
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obav.	-	-
Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	(1.466.873)	-
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	-	-
<b>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>(1.466.873)</b>	<b>69.558</b>
<b>Ukupno prilivi gotovine</b>	<b>2.474.203</b>	<b>470.146</b>
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	<b>(2.121.298)</b>	<b>(400.103)</b>
<b>Neto priliv (odliv) gotovine</b>	<b>352.905</b>	<b>70.043</b>
Gotovina na početku obračunskog perioda	208.520	138.477
Pozitivne (negativne) kursne razlike	-	-
Gotovina na kraju obračunskog perioda	561.425	208.520

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 31.12.2017. godine, iznosi 253.000 KM (506 akcija nominalne vrijednosti 500,00 KM).

Posljednja promjena upisa u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci izvršena je 06.07.2017. godine, upisom imenovanja direktora Društva.

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 Duško Šuka i Njegoš Krajišnik.

U 2017. godini, Društvo je imalo prosječno 7 zaposlenih.

## **2. OSNOVE ZA PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA**

### **2.1. Osnove za prezentaciju**

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2017. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Usporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završavao na dan 31.12.2016. 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 sljedeći standardi, revizije i interpretacije standarda:

#### *Međunarodni standardi finansijskog izvještavanja (IFRS)*

- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 1 (IFRS 1) – Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 2 (IFRS 2) – Plaćanja akcijama
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 3 (IFRS 3) – Poslovne kombinacije
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 4 (IFRS 4) – Ugovori u osiguranju
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 5 (IFRS 5) – Stalna imovina koja se drži za prodaju i prestanak poslovanja
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 6 (IFRS 6) – Istraživanje i procjenjivanje mineralnih resursa
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 7 (IFRS 7) – Finansijski instrumenti: Objelodanjivanja
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 8 (IFRS 8) – Segmenti poslovanja
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 10 (IFRS 10) – Konsolidovani finansijski izvještaji
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 11 (IFRS 11) – Zajednički aranžmani
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 12 (IFRS 12) – Objelodanjivanje o učešćima u drugim entitetima
- Međunarodni standard finansijskog izvještavanja 13 (IFRS 13) – Odmjeravanje fer vrijednosti

#### *Međunarodni računovodstveni standardi (IAS)*

- Međunarodni računovodstveni standard 1 (IAS 1) – Prezentacija finansijskih izvještaja
- Međunarodni računovodstveni standard 2 (IAS 2) – Zalihe

- Međunarodni računovodstveni standard 7 (IAS 7) – Izvještaj o tokovima gotovine
- Međunarodni računovodstveni standard 8 (IAS 8) – Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške
- Međunarodni računovodstveni standard 10 (IAS 10) – Događaji poslije izvještajnog perioda
- Međunarodni računovodstveni standard 11 (IAS 11) – Ugovori o izgradnji
- Međunarodni računovodstveni standard 12 (IAS 12) – Porezi na dobitak
- Međunarodni računovodstveni standard 16 (IAS 16) – Nekretnine, postrojenja i oprema
- Međunarodni računovodstveni standard 17 (IAS 17) – Lizing
- Međunarodni računovodstveni standard 18 (IAS 18) – Prihodi
- Međunarodni računovodstveni standard 19 (IAS 19) – Primanja zaposlenih
- Međunarodni računovodstveni standard 20 (IAS 20) – Računovodstveno obuhvatanje državnih davanja i objelodanjivanje državne pomoći
- Međunarodni računovodstveni standard 21 (IAS 21) – Efekti promjena deviznih kurseva
- Međunarodni računovodstveni standard 23 (IAS 23) – Troškovi pozajmljivanja
- Međunarodni računovodstveni standard 24 (IAS 24) – Objelodanjivanja povezanih strana
- Međunarodni računovodstveni standard 26 (IAS 26) – Računovodstvo i izvještavanje planova penzijskih primanja
- Međunarodni računovodstveni standard 27 (IAS 27) – Pojedinačni finansijski izvještaji
- Međunarodni računovodstveni standard 28 (IAS 28) – Investicije u pridružene entitete i zajedničke poduhvate
- Međunarodni računovodstveni standard 29 (IAS 29) – Finansijsko izvještavanje u hiperinflatornim privredama
- Međunarodni računovodstveni standard 32 (IAS 32) – Finansijski instrumenti: prezentacija
- Međunarodni računovodstveni standard 33 (IAS 33) – Zarada po akciji
- Međunarodni računovodstveni standard 34 (IAS 34) – Periodično finansijsko izvještavanje
- Međunarodni računovodstveni standard 36 (IAS 36) – Umanjenje vrijednosti imovine
- Međunarodni računovodstveni standard 37 (IAS 37) – Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina
- Međunarodni računovodstveni standard 38 (IAS 38) – Nematerijalna imovina
- Međunarodni računovodstveni standard 39 (IAS 39) – Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje
- Međunarodni računovodstveni standard 40 (IAS 40) – Investicione nekretnine
- Međunarodni računovodstveni standard 41 (IAS 41) – Poljoprivreda.

#### *IFRIC tumačenja*

- IFRIC tumačenje 1 – Promjene postojećih obaveza vezanih za povlačenje imovine iz upotrebe, obnavljanje i sličnih obaveza
- IFRIC tumačenje 2 – Učešća članova kooperativnih entiteta i slični instrumenti
- IFRIC tumačenje 4 – Određivanje da li ugovor sadrži element lizinga
- IFRIC tumačenje 5 – Pravo na učešće u fondovima namijenjenim povlačenju imovine iz upotrebe, obnavljanju i zaštiti životne sredine
- IFRIC tumačenje 6 – Obaveze koje se javljaju od učešća na posebnom tržištu – odlaganje električne i elektronske opreme

- IFRIC tumačenje 7 – Primjena pristupa prepravljavanje finansijskih izvještaja prema IAS 29 Finansijsko izvještavanje u hiperinflatornim privredama
- IFRIC tumačenje 9 – Ponovna procjena ugrađenih derivata
- IFRIC tumačenje 10 – Periodično finansijsko izvještavanje i umanjenje vrijednosti
- IFRIC tumačenje 12 – Ugovori o koncesiji za pružanje usluga
- IFRIC tumačenje 13 - Programi lojalnosti klijenata
- IFRIC tumačenje 14 - IAS 19 – Ograničenje sredstva definisanih primanja, zahtjevi za minimalnim finansiranjem i njihova interakcija
- IFRIC tumačenje 15 – Sporazumi za izgradnju nekretnina
- IFRIC tumačenje 16 – Hedžing neto investicija u inostranom poslovanju
- IFRIC tumačenje 17 – Raspodjela nemonetarne imovine vlasnicima
- IFRIC tumačenje 18 – Prenosi sredstava od kupaca
- IFRIC tumačenje 19 – Poništavanje finansijskih obaveza sa instrumentima kapitala
- IFRIC tumačenje 20 – Troškovi uklanjanja otkrivke u proizvodnoj fazi površinskog kopa

### *Tumačenja SIC*

- Tumačenje SIC – 7 – Uvođenje evra
- Tumačenje SIC – 10 – Državna pomoć – Bez konkretnog povezivanja sa poslovnim aktivnostima
- Tumačenje SIC – 15 – Operativni lizing – podsticaji
- Tumačenje SIC – 25 – Porez na dobitak – promjene poreskog statusa entiteta ili njegovih akcionara
- Tumačenje SIC – 27 – Procjena suštine transakcija koje uključuju pravni oblik lizinga
- Tumačenje SIC – 29 – Ugovori o koncesiji za pružanje usluga: objelodanjivanje
- Tumačenje SIC – 31 – Prihod – transakcije razmjene koje uključuju i usluge reklamiranja
- Tumačenje SIC – 32 – Nematerijalna imovina – Troškovi veb-sajta

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**

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primjenjuje u svim periodima prezentovanim 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.

#### **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 30.06. 2017. 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 objektivni 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.

#### *Vrednovanje finansijskih sredstava*

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospijeca, 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 aktivni, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

#### *Vrednovanje po amortizovanim vrijednostima*

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

#### *Vrednovanje 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 dospijeca, 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 poštenu 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 dospijeva 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 nadoknativ 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.

### **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, revalorizacije 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. S obzirom na broj zaposlenih radnika, 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 osnovice 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 – AZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka-u preoblikovanju (u daljem tekstu: Polara Fond), AZIF „Jahorina Koin“ a.d. Pale-u preoblikovanju (u daljem tekstu: Jahorina Fond) i ZAIF „Privrednik invest“ a.d. Banja Luka-u preoblikovanju (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 godišnja 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. Prihodi****4.1. Poslovni prihodi***(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Prihodi od prodaje učinaka	253.369	286.427
Ostali poslovni prihodi	2.198.618	-
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>2.451.987</b>	<b>286.427</b>

Ostali poslovni prihodi su nastali po osnovu sudskog poravnanja sa Fondom Polara za utuženu manje naplaćenu proviziju.

Prihodi od prodaje učinaka u potpunosti se odnose na naknade za upravljanje Fondovima, čiji metod obračuna je obrazložen u napomeni 3.9.

**4.2. Finansijski prihodi***(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	20.425	-
Prihodi od kamata	174	984
<b>Ukupno finansijski prihodi</b>	<b>20.599</b>	<b>984</b>

Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica odnose se na prihode po osnovu pozajmljenih novčanih sredstava društvu „Celep“ d.o.o. Sežana. Prihodi od kamata odnose se na kamate po depozitu.

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

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Troškovi materijala, goriva i energije	11.838	12.215
<i>Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada</i>	<i>170.731</i>	<i>201.387</i>
<i>Ostali lični rashodi</i>	<i>75.086</i>	<i>3.114</i>
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	245.817	204.501
Troškovi proizvodnih usluga	20.950	17.652
Troškovi amortizacije	9.565	11.184
Nematerijalni troškovi	291.227	102.164
Troškovi poreza	12.141	5.824
Troškovi doprinosa	1.634	185
<b>Ukupno poslovni rashodi</b>	<b>593.172</b>	<b>353.725</b>

Troškovi materijala, goriva i energije se, u najvećem dijelu, odnose na troškove grijanja (4.672 KM), kancelarijskog i režijskog materijala (3.329 KM) i električne energije (1.927 KM).

Ostali lični rashodi se odnose na troškove otpremnina (42.320 KM), naknade prevoza na radno mjesto, te bruto naknade Upravnom i Nadzornom odboru.

Najznačajniji dio troškova proizvodnih usluga odnosi se na troškove zakupa (13.500 KM).

Nematerijalni troškovi se, u najvećem dijelu, odnose na troškove advokata (151.793 KM), neproizvodne usluge (84.587 KM), troškove sudskih i administrativnih taksa (31.725 KM) i naknade depozitaru (15.654 KM).

## 5.2. Finansijski rashodi

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima	-	-
Rashodi kamata	1.643	181
Ostali finansijski rashodi	-	-
<b>Ukupno finansijski rashodi</b>	<b>1.643</b>	<b>181</b>

## 5.3. Ostali rashodi

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Gubici po osnovu prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	5.355	-
Prodaja učešća u kapitalu i dugoročnih hov	-	-
Rash. po osnovu ispr.vrijednosti i otpisa potraživanja	-	-
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	3.335	-
<b>Ukupno ostali rashodi</b>	<b>8.690</b>	<b>-</b>

## 6. Rezultat poslovanja i porez na dobitak

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
<i>Poslovni prihodi</i>	<i>2.451.987</i>	<i>286.427</i>
<i>Poslovni rashodi</i>	<i>(593.172)</i>	<i>(353.725)</i>
Poslovni dobitak (gubitak)	1.858.815	(67.298)
<i>Finansijski prihodi</i>	<i>20.599</i>	<i>984</i>
<i>Finansijski rashodi</i>	<i>(1.643)</i>	<i>(181)</i>

<i>Opis</i>	<i>2017.</i>	<i>2016.</i>
Neto efekat finansiranja	18.956	803
<i>Ostali prihodi</i>	<i>352</i>	<i>77.479</i>
<i>Ostali rashodi</i>	<i>(8.690)</i>	<i>-</i>
Efekat ostalih prihoda i rashoda	(8.338)	77.479
Efekat po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka ranijih godina	(1.500)	9.641
<b>Bruto dobitak (gubitak) perioda</b>	<b>1.867.933</b>	<b>20.625</b>
Efekat usklađivanja poreske osnovice	10.560	885
Osnovica za obračun poreza na dobit	1.878.493	21.510
<b>Porez na dobit 10%</b>	<b>(187.849)</b>	<b>(2.151)</b>
<b>Neto rezultat perioda</b>	<b>1.680.084</b>	<b>18.474</b>
Obična zarada po akciji	3.320,32	36,51

Porez na dobit za 2017. 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.

## 7. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja (1.310 KM) odnose se na knjigovodstveni program nabavljen odvojeno od računara.

## 8. Oprema

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Oprema</i>	<i>Ukupno</i>
<i>Nabavna vrijednost</i>		
<b>Stanje na dan 31.12.2016.</b>	<b>109.971</b>	<b>120.304</b>
Nabavka 2017.		-
Prodaja i rashodovanje 2017.	(13.747)	<b>(13.747)</b>
<b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>	<b>96.224</b>	<b>96.224</b>
<i>Ispravka vrijednosti</i>		
<b>Stanje na dan 31.12.2016.</b>	<b>72.555</b>	<b>62.950</b>
Amortizacija 2017.	9.565	<b>9.565</b>
Prodaja i rashodovanje 2017.	(8.392)	<b>(8.392)</b>
<b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>	<b>73.728</b>	<b>73.728</b>
<i>Sadašnja vrijednost</i>		
<b>Stanje na dan 31.12.2016.</b>	<b>37.416</b>	<b>37.416</b>
<b>Stanje na dan 31.12.2017.</b>	<b>22.496</b>	<b>22.496</b>

Prodaja i rashodovanje opreme obuhvata otpis i isknjiženje kancelarijskog namještaja koji je ostao u ranijem poslovnom prostoru, a koji nije za upotrebu, nabavne vrijednosti 13.747 KM, ispravke vrijednosti 8.392 KM.

## 9. Dugoročni finansijski plasmani

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	36.184	101.203
Fin. sredstva koja se drže do roka dospijeca	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-
<b>Ukupno dugoročni finansijski plasmani</b>	<b>36.184</b>	<b>101.203</b>

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2017. 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.

## 10. Kratkoročna potraživanja

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
Potraživanja od povezanih pravnih lica	112.721	19.296
Druga kratkoročna potraživanja	27.898	16.228
<b>Ukupno kratkoročna potraživanja</b>	<b>140.619</b>	<b>35.524</b>

Potraživanja od kupaca povezanih pravnih lica se odnose na potraživanja od fondova.

## 11. Kratkoročni finansijski plasmani

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	1.466.873	-
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	60.000	50.000
<b>Ukupno kratkoročni finansijski plasmani</b>	<b>1.526.873</b>	<b>50.000</b>

Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima odnose se na pozajmicu datu društvu „CELEP“ d.o.o. Sežana po Ugovoru o zajmu novčanih sredstava od 12.09.2017. godine. Iznos pozajmice je 750.000 EUR, ugovorena kamatna stopa 5%, a rok povrata 13 mjeseci.

Ostali kratkoročni finansijski plasmani odnose se na depozit kod Nove banke a.d. Banja

Luka.

**12. Gotovina i gotovinski ekvivalenti**

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
Gotovinski ekvivalenti - hartije od vrijednosti		
Gotovina na žiro - računima	542.194	188.913
Gotovina u blagajni	284	83
Gotovina na deviznim računima	18.947	19.524
Ostali gotovinski ekvivalenti - depoziti	-	-
<b>Ukupno gotovinski ekvivalenti i gotovina</b>	<b>561.425</b>	<b>208.520</b>

**13. Kapital**

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
Akcijski kapital	253.000	253.000
Ukupno rezerve	25.300	-
Revalorizacione rezerve	-	-
Nerealizovani dobitak (gubitak)	(162.468)	(97.448)
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>	<i>171.625</i>	<i>178.450</i>
<i>Neraspoređeni dobitak tekuće godine</i>	<i>1.680.084</i>	<i>18.474</i>
Neraspoređeni dobitak	1.851.709	196.924
<b>Ukupno kapital</b>	<b>1.967.541</b>	<b>352.476</b>

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.

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 u akcionarski kapital, što je registrovano kod Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci 07.09.2016. godine.

Struktura vlasništva na dan 31.12.2017. 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	506	253.000	100%
<b>Ukupno</b>	<b>506</b>	<b>253.000</b>	<b>100%</b>

#### 14. Kratkoročne finansijske obaveze

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
Kratkoročni krediti i obaveze po emitov. HOV	60.000	50.000
Dio dugor. fin.obaveza koje dospijevaju do 1g.	-	-
Kratkor. obav. po fer vrij. kroz bilans uspjeha	-	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	37.007	505
<b>Ukupno kratkoročne finansijske obaveze</b>	<b>97.007</b>	<b>50.505</b>

Obaveze po osnovu kratkoročnih kredita odnose se na kredit Nove banke a.d.

Ostale kratkoročne finansijske obaveze se u najvećem dijelu (36.954 KM) odnose na obaveze prema fondovima na osnovu više povučene provizije za upravljanje.

#### 15. Obaveze prema dobavljačima

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	-	-
Dobavljači - povezana pravna lica	-	5.058
Ostali dobavljači	14.270	2.106
<b>Ukupno dobavljači i primljeni avansi</b>	<b>14.270</b>	<b>7.164</b>



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

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
Obaveze za neto zarade	9.495	9.926
Obaveze za poreze na zarade	849	780
Obaveze za doprinose na zarade	5.095	5.273
Obaveze za ostala lična primanja	-	19.928
<b>Ostale kratkoročne obaveze</b>	<b>15.439</b>	<b>35.907</b>

**17. Obaveze za poreze***(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>	<i>Stanje 31.12.2016.</i>
Porez na dodatu vrijednost	-	-
Obaveze za porez na dobitak	188.108	-
Obaveze za ostale poreze, doprinose i dažb.	5.006	3.406
Odložene poreske obaveze	-	-
<b>Obaveze za poreze i doprinose</b>	<b>193.114</b>	<b>3.406</b>

**18. Upravljanje rizicima**

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.

**18.1. Tržišni rizik**

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 dospijevaju 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. 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.

### **18.2. 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 dospijeca. 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.

### **18.3. Kreditni rizik**

Kreditni rizik je rizik nastanka finansijskih gubitaka Društva kao rezultat kašnjenja clijenata 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. Odnosi sa povezanim licima**

Na dan 31.12.2017. godine Društvo od povezanih lica tj. Fonda Polara, Fonda Jahorina i Fonda Privrednik potražuje ukupno 112.721 KM, a Društvo treba da vrati Fondovima ukupno 36.954 KM na ime više povučene provizije u odnosu na dozvoljenih 3.5%.

Banja Luka, februar 2018. godine

**Potvrđeno od strane:**

DUIF „POLARA INVEST“ a.d. Banjaluka

---

Direktor