

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

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za period koji se završava 31. decembra 2018. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3-5
<i>Finansijski izvještaji</i>	
Izveštaj o finansijskom položaju	7
Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu	8
Izveštaj o promjenama na kapitalu	9
Izveštaj o tokovima gotovine	10
Napomene uz finansijske izvještaje	11 - 26

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Društva za upravljanje investicionim fondovima „POLARA INVEST“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) koji obuhvataju Izvještaj o o finansijskom položaju na dan 31. decembra 2018. godine, izvještaj o ukupnom rezultatu, izvještaj o promjenama na kapitalu i izvještaj o tokovima gotovine za period koji se završava na taj dan, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2018. godine, njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srpske.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odjeljku izvještaja koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Društvo u skladu sa *Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za Međunarodne etičke standarde za računovođe (Etički kodeks), kao i u skladu sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i Etičkim kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI koji su u primjeni u Republici Srpskoj i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je sticanje uvjerenja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjerenja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije u skladu sa MSR, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima nastalih usljed kriminalne radnje ili greške; osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usljed greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole Društva.
- Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Društva da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezana objelodanjivanja u finansijskim izvještajima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posljedicu da imaju da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim izvještajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući i sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlašćenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim odnosima i ostalim pitanjima za koje razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.



Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da budu uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Goran Drobniak, ovlašćeni revizor.

Potpis ovlašćenog revizora: _____

Adresa revizorskog društva: Petra Preradovića 21, Banja Luka

Datum izvještaja nezavisnog revizora: 28.03.2019. godine

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

**Finansijski izvještaji
za period koji se završava 31.12.2018. godine**

Banja Luka, februar 2019. godine

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKOJ POZICIJI
(BILANS STANJA)

na dan 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>Stanje 31.12.2018.</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>
AKTIVA			
Nematerijalna ulaganja	7.	1.310	1.310
Nekretnine, postrojenja i oprema	8.	13.540	22.496
Dugoročni finansijski plasmani	9.	15.366	36.184
Kratkoročna potraživanja	10.	96.156	140.619
Kratkoročni finansijski plasmani	11.	350.000	1.526.873
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	12.	209.231	561.425
Odložena poreska sredstva		-	259
Ukupna aktiva		685.603	2.289.166
PASIVA			
Akcijski kapital	13.	253.000	253.000
Rezerve	13.	25.300	25.300
Revalorizacione rezerve	13.	-	-
Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	13.	70.066	72.627
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	13.	(58.988)	(235.095)
Neraspoređeni dobitak	13.	251.709	1.851.709
Gubitak do visine kapitala	13.	(128.703)	
Kratkoročne finansijske obaveze	14.	208.798	97.007
Dobavljači i primljeni avansi	15.	28.486	14.270
Obaveze za zarade i naknade zarada	16.	19.534	15.439
Druge kratkoročne obaveze	17.	9.113	1.795
Obaveze za poreze	18.	7.288	193.114
Ukupna pasiva		685.603	2.289.166

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O UKUPNOM REZULTATU
za period od 01.01.2018. do 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>2018.</i>	<i>2017.</i>
Poslovni prihodi	<i>4.1.</i>	329.553	2.451.987
Prihodi od prodaje učinaka		329.353	253.369
Ostali poslovni prihodi		200	2.198.618
Poslovni rashodi	<i>5.1.</i>	396.161	593.172
Nabavna vrijednost prodane robe			
Troškovi materijala, goriva i energije		8.460	11.838
Troškovi zarada, naknada i ostalih ličnih rashoda		213.007	245.817
Troškovi proizvodnih usluga		17.415	20.950
Troškovi amortizacije i rezervisanja		8.956	9.565
Nematerijalni troškovi		141.214	291.227
Troškovi poreza		6.913	12.141
Troškovi doprinosa		196	1.634
Poslovni dobitak (gubitak)		(66.608)	1.858.815
Finansijski prihodi	<i>4.2.</i>	74.598	20.599
Finansijski rashodi	<i>5.2.</i>	444	1.643
Dobitak (gubitak) redovne aktivnosti		7.546	1.877.771
Ostali prihodi		-	352
Ostali rashodi	<i>5.3.</i>	136.249	8.690
Prihodi po osnovu promjene računov. politika i ispravke grešaka ranijih godina			-
Rashodi po osnovu promjene računov. politika i ispravke grešaka ranijih godina		-	1.500
Dobitak (gubitak) prije oporezivanja		(128.703)	1.867.933
Tekući i odloženi porez na dobit		-	(187.849)
Neto dobitak (gubitak) perioda		(128.703)	1.680.084

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ PROMJENAMA NA KAPITALU

Za period koji se završava na dan 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Vrsta promjene u kapitalu</i>	<i>Akcijski kapital</i>	<i>Nerealizovani dobiti (gubici)</i>	<i>Ostale rezerve</i>	<i>Akumulisani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak</i>	<i>Ukupno</i>
Stanje na dan 31.12.2016.	253.000	(97.448)	-	196.925	352.477
Nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-	(65.020)	-	-	(65.020)
Neto dobitak (gubitak) perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	-	1.680.084	1.680.084
Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	-	-	25.300	(25.300)	-
Stanje na dan 31.12.2017.	253.000	(162.468)	25.300	1.851.709	1.967.541
Efekte revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava	-	-	-	-	-
Nerealizovani dobiti (gubici) po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-	173.546	-	-	173.546
Neto dobitak (gubitak) perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	-	(128.703)	(128.703)
Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti	-	-	-	(1.600.000)	(1.600.000)
Emisija akcijskog kapitala i drugi vidovi povećanja ili smanjenja osnovnog kapitala	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31.12.2018.	253.000	11.078	25.300	123.006	412.384

Napomene na narednim stranama
čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Za period od 01.01. do 31.12.2018. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>	<i>2017.</i>
<i>Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	406.282	225.444
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	1.468.373	2.198.618
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati av.	(150.853)	(211.688)
Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada i ostalih ličnih rashoda	(208.186)	(201.862)
Odlivi po osnovi plaćenih kamata	(523)	(1.271)
Odlivi po osnovu poreza na dobit	(187.795)	(4.951)
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(420.828)	(124.653)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	906.470	1.879.637
<i>Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>		
Prilivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	60.000	50.000
Prilivi po osnovu prodaje akcija i udjela	-	-
Prilivi po osnovu kamata	81.749	141
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	29.587	-
Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	(110.000)	(110.000)
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	-	-
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	61.336	(59.859)
<i>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>		
Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	200.000	-
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih i kratkoročnih obav.	-	-
Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	-	(1.466.873)
Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi	(1.520.000)	-
Ostali odlivi iz aktivnosti finansiranja	-	-
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(1.320.000)	(1.466.873)
Ukupno prilivi gotovine	2.245.991	2.474.203
Ukupni odlivi gotovine	(2.598.185)	(2.121.298)
Neto priliv (odliv) gotovine	(352.194)	352.905
Gotovina na početku obračunskog perioda	561.425	208.520
Pozitivne (negativne) kursne razlike	-	-
Gotovina na kraju obračunskog perioda	209.231	561.425

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 04.12.2018. godine, upisom promjene lica ovlašćenog za zastupanje (izvršnog direktora).

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. Feđa Krivošić.

Izvršni direktori Društva do 04.12.2018. godine bili su Duško Šuka i Njegoš Krajišnik. Od ovog datuma, izvršni direktori Društva su Duško Šuka i Aleksandar Čolić.

U 2018. godini, Društvo je imalo prosječno 8 zaposlenih.

2. OSNOVE ZA PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Izjava o usaglašenosti

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje DUIF „POLARA INVEST“ a.d. Banja Luka i sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Spske.

2.2. Osnove za prezentaciju

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2018. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Usporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završavao na dan 31.12.2017. 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.

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.

2.3. Standardi i tumačenja primijenjeni u pripremi finansijskih izvještaja

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).

Računovodstveni i revizijski standardi su standardi, uputstva, objašnjenja, smjernice i načela definisani zakonom, objavljeni od profesionalnog udruženja u saradnji sa Ministarstvom finansija.

Savez računovođa i revizora Republike Srpske i Ministarstvo finansija Republike Srpske su objavili prevod IAS/IFRS objavljenih do 1. januara 2009. godine, koji se obavezno primjenjuju za obračunske periode koji počinju 1. januara 2010. godine ili kasnije.

Promjene u Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, Međunarodnim računovodstvenim standardima, tumačenjima, kao i novousvojeni standardi i tumačenja izdate nakon 1. januara 2009. godine nisu objavljeni i usvojeni u Republici Srpskoj. U skladu sa ovim, ove promjene i novousvojeni standardi nisu primijenjene u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja.

Rukovodstvo Društvo je izabralo da ne usvoje primjenu ovih novih standarda do njihovog zvaničnog prevoda i objave u Republici Srpskoj.

2.4. 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 dospjeća 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.

Vrednovanje finansijskih sredstava

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospelja, vrijednuju se po amortizovanoj vrijednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope. Prestanak priznavanja finansijskih sredstava Društvo vrši iskniženje 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, umanjen za otplate glavnice, a uvećan ili umanjen 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 dospelje, 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 procjenjenih 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 donose izvršni direktori Društva.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze se inicijalno priznaju u visini nabavne vrijednosti koja predstavlja pošteni 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 vjednuju 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, 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. 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. 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 je upravljalo 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), ZAIF „Privrednik invest“ a.d. Banja Luka-u preoblikovanju (u daljem tekstu: Privrednik Fond) i OAIF Adriatic Balanced Banja Luka. Zatvoreni fondovi su se preoblikovali u novembru u otvorene fondove, tako da od sredine novembra društvo upravlja sa četiri otvorena fonda i to: OAIF Adriatic Balanced, OAIF Polara Adriatic, OAIF Jahorina Koin i OMIF Privrednik Invest fondom.

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 otvorenih fndova kojim upravlja, a koji prelaze 3,5% vrijednosti neto vrijednosti imovine Fonda.

4. Prihodi**4.1. Poslovni prihodi***(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>	<i>2017.</i>
Prihodi od prodaje učinaka	329.353	253.369
Ostali poslovni prihodi	200	2.198.618
Ukupno poslovni prihodi	329.553	2.451.987

Osnovni poslovni prihod Društva je prihod od provizije za upravljanje Fondom koji je obračunat na osnovu Izvještaja Centralnog registra hartija od vrijednosti Banja Luka kao Depozitara, a na način kako je to navedeno u tački 3.9. ovoga izvještaja.

4.2. Finansijski prihodi*(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>	<i>2017.</i>
Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	61.324	20.425
Prihodi od kamata	13.274	174
Ukupno finansijski prihodi	74.598	20.599

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 datim kreditima i po oročenom depozitu.

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

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>	<i>2017.</i>
<i>Troškovi materijala</i>	<i>1.208</i>	<i>3.329</i>
<i>Utrošeno gorivo</i>	<i>3.373</i>	<i>824</i>
<i>Troškovi električne, toplotne i ostale energije</i>	<i>3.879</i>	<i>7.685</i>
Troškovi materijala, goriva i energije	8.460	11.838
<i>Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada</i>	<i>195.633</i>	<i>170.731</i>
<i>Ostali lični rashodi</i>	<i>17.374</i>	<i>75.086</i>
Troškovi zarada i ostali lični rashodi	213.007	245.817
Troškovi proizvodnih usluga	17.415	20.950
Troškovi amortizacije	8.956	9.565
Nematerijalni troškovi	141.214	291.227
Troškovi poreza	6.913	12.141
Troškovi doprinosa	196	1.634
Ukupno poslovni rashodi	396.161	593.172

Ostali lični rashodi se odnose na naknade prevoza na radno mjesto, troškove službenih putovanja i bruto naknade Upravnom i Nadzornom odboru.

Najznačajniji dio troškova proizvodnih usluga odnosi se na troškove zakupa (12.000 KM).

Nematerijalni troškovi se, u najvećem dijelu, odnose na troškove advokata (39.605 KM) i ostale neproizvodne usluge (85.779 KM).

5.2. Finansijski rashodi

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>	<i>2017.</i>
Finansijski rashodi iz odnosa sa povezanim licima	-	-
Rashodi kamata	444	1.643
Ostali finansijski rashodi	-	-
Ukupno finansijski rashodi	444	1.643

5.3. Ostali rashodi

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>	<i>2017.</i>
Gubici po osnovu prodaje nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	-	5.355
Prodaja učešća u kapitalu i dugoročnih hov	136.249	-
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe i ostali rashodi	-	3.335
Ukupno ostali rashodi	136.249	8.690

Rashodi po osnovu prodaje učešća u kapitalu i dugoročnih HOV nastali su prodajom 880 dionica privrednog društva Europlantaže d.d. Brođanci.

6. Rezultat poslovanja i porez na dobitak

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2018.</i>	<i>2017.</i>
<i>Poslovni prihodi</i>	<i>329.553</i>	<i>2.451.987</i>
<i>Poslovni rashodi</i>	<i>(396.161)</i>	<i>(593.172)</i>
Poslovni dobitak (gubitak)	(66.608)	1.858.815
<i>Finansijski prihodi</i>	<i>74.598</i>	<i>20.599</i>
<i>Finansijski rashodi</i>	<i>(444)</i>	<i>(1.643)</i>
Neto efekat finansiranja	74.154	18.956
<i>Ostali prihodi</i>	<i>-</i>	<i>352</i>
<i>Ostali rashodi</i>	<i>(136.249)</i>	<i>(8.690)</i>
Efekat ostalih prihoda i rashoda	(136.249)	(8.338)
Efekat prihoda i rashoda od usklađivanja imovine	-	-
Efekat po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka ranijih godina	-	(1.500)
Bruto dobitak (gubitak) perioda	(128.703)	1.867.933
Efekat usklađivanja poreske osnovice	66.211	10.560
Osnovica za obračun poreza na dobit	(62.492)	1.878.493
Porez na dobit 10%	-	(187.849)
Neto rezultat perioda	(128.703)	1.680.084

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

Porez na dobit za 2017. godinu predstavlja iznos obračunat primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koja predstavlja oporezivu dobit.

U 2018. godini ostvaren je poreski gubitak koji u sljedećim periodima može biti iskorišten za umanjenje poreske osnovice.

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>		
Stanje na dan 31.12.2017.	96.224	120.304
Nabavka 2018.	-	-
Prodaja i rashodovanje 2018.	-	-
Stanje na dan 31.12.2018.	96.224	96.224
<i>Ispravka vrijednosti</i>		
Stanje na dan 31.12.2017.	73.728	62.950
Amortizacija 2018.	8.956	8.956
Prodaja i rashodovanje 2018.	-	-
Stanje na dan 31.12.2018.	82.684	82.684
<i>Sadašnja vrijednost</i>		
Stanje na dan 31.12.2017.	22.496	22.496
Stanje na dan 31.12.2018.	13.540	13.540

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	15.366	36.184
Fin. sredstva koja se drže do roka dospijanja	-	-
Ostali dugoročni finansijski plasmani	-	-
Ukupno dugoročni finansijski plasmani	15.366	36.184

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju na dan 31.12.2018. godine odnose se na 3.520 povlaštenih akcija (dionica) privrednog društva „Europlantaža“ dd Brodanci, Hrvatska.

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

Društvo je u toku godine prodalo 880 običnih akcija (dionica) ovog privrednog društva.

10. Kratkoročna potraživanja

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2018.</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>
Potraživanja od kupaca u zemlji	47.598	112.721
Druga kratkoročna potraživanja	48.558	27.898
Ukupno kratkoročna potraživanja	96.156	140.619

Potraživanja od kupaca se odnose na potraživanja od fondova.

Najveći dio drugih kratkoročnih potraživanja odnosi se na potraživanja po osnovu prodaje dionica Europlantaža (28.530 KM) i potraživanja za kamate (13.106 KM).

11. Kratkoročni finansijski plasmani

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2018.</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>
Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima	-	1.466.873
Kratkoročni krediti u zemlji	300.000	-
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	50.000	60.000
Ukupno kratkoročni finansijski plasmani	350.000	1.526.873

Kratkoročni krediti povezanim pravnim licima odnosili su 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.

Kratkoročni krediti u zemlji odnose se na pozajmicu datu privrednom društvu „Massimo Holding“ d.o.o. Sarajevo. Pozajmica je odobrena 17.01.2018. godine, na period od 13 mjeseci, uz ugovorenu godišnju kamatnu stopu od 5%.

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 31.12.2018.</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>
Gotovina na žiro - računima	5.454	542.194
Gotovina u blagajni	95	284
Gotovina na deviznim računima	3.682	18.947
Ostali gotovinski ekvivalenti - depoziti	200.000	-
Ukupno gotovinski ekvivalenti i gotovina	209.231	561.425

Depoziti se odnose na sredstva na namjenskom računu kod Nove banke a.d.

13. Kapital

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2018.</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>
Akcijski kapital	253.000	253.000
Ukupno rezerve	25.300	25.300
Nerealizovani dobiti (gubici)	11.078	(162.468)
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>	<i>251.709</i>	<i>171.625</i>
<i>Neraspoređeni dobitak tekuće godine</i>	<i>-</i>	<i>1.680.084</i>
Neraspoređeni dobitak	251.709	1.851.709
<i>Gubitak ranijih godina</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Gubitak tekuće godine</i>	<i>(128.703)</i>	<i>-</i>
Gubitak do visine kapitala	(128.703)	-
Ukupno kapital	412.384	1.967.541

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 31.12.2018. 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>
Celep d.o.o. Sežana	506	253.000	100%
Ukupno	506	253.000	100%

14. Kratkoročne finansijske obaveze

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2018.</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>
Kratkoročni krediti i obaveze po emitov. HOV	200.000	60.000
Dio dugor. fin.obaveza koje dospijevaju do 1g.	-	-
Kratkor. obav. po fer vrij. kroz bilans uspjeha	-	-
Ostale kratkoročne finansijske obaveze	8.798	37.007
Ukupno kratkoročne finansijske obaveze	208.798	97.007

Obaveze po osnovu kratkoročnih kredita odnose se na kredit Nove banke a.d. po Ugovoru 5550000041707884 od 28.12.2018. godine. Ugovor je odobren na jedan mjesec, uz kamatnu stopu od 4,50% godišnje.

Ostale kratkoročne finansijske obaveze se odnose na obaveze prema fondovima na osnovu više povučene provizije za upravljanje.

15. Obaveze prema dobavljačima

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2018.</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>
Primljeni avansi, depoziti i kaucije	-	-
Dobavljači - povezana pravna lica	-	-
Ostali dobavljači	28.486	14.270
Ukupno dobavljači i primljeni avansi	28.486	14.270

16. Obaveze za zarade i naknade zarada

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2018.</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>
Obaveze za neto zarade	12.251	9.495
Obaveze za poreze na zarade	806	849
Obaveze za doprinose na zarade	6.477	5.095
Obaveze prema članovima UO	-	-
Ostale kratkoročne obaveze	19.534	15.439

17. Druge kratkoročne obaveze

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2018.</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>
Obaveze prema članovima UO	7.831	1.612
Ostale obaveze	82	82
Obaveze za zakup	1.200	-
Ostale obaveze	-	101
Ostale kratkoročne obaveze	9.113	1.795

18. Obaveze za poreze

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2018.</i>	<i>Stanje 31.12.2017.</i>
Porez na dodatu vrijednost	-	-
Obaveze za porez na dobitak	-	188.108
Obaveze za ostale poreze, doprinose i dažb.	7.288	5.006
Odložene poreske obaveze	-	-
Obaveze za poreze i doprinose	7.288	193.114

19. 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.

19.1. 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 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. 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 dospijanja. 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.

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.

Banja Luka, februar 2019. godine

Potvrđeno od strane:

DUIF „POLARA INVEST“ a.d. Banjaluka
