

**Finansijski izvještaji za
period koji se završava 31.
decembra 2019. godine i
izvještaj nezavisnog
revizora**

DUIF Polara Invest a.d. Banja Luka

SADRŽAJ

Izveštaj nezavisnog revizora.....	3
Bilans uspjeha za period 01.01- 31.12.2019. godine.....	6
Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine.....	7
Bilans tokova gotovine za period 01.01 - 31.12.2019. godine.....	8
Izveštaj o promjenama na kapitalu za period 01.01 - 31.12.2019. godine.....	9
1. Osnovni podaci o Društvu.....	10
2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja.....	11
3. Pregled značajnih računovodstvenih politika.....	12
4. Značajne računovodstvene procjene.....	16
5. Prihodi od prodaje učinaka.....	17
6. Troškovi materijala, goriva i energije.....	18
7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda.....	18
8. Troškovi proizvodnih usluga.....	18
9. Troškovi amortizacije i rezervisanja.....	19
10. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa).....	19
11. Troškovi poreza.....	19
12. Finansijski prihodi.....	20
13. Finansijski rashodi.....	20
14. Tekući porez na dobit.....	20
15. Zarada/(gubitak) po akciji.....	20
16. Nekretnine, postrojenja i oprema.....	21
17. Dugoročni finansijski plasmani.....	22
18. Kratkoročna potraživanja.....	22
19. Kratkoročni finansijski plasmani.....	23
20. Gotovina i gotovinski ekvivalenti.....	23
21. Kapital.....	24
22. Dugoročni krediti.....	24
23. Obaveze iz poslovanja.....	25
24. Obaveze za zarade i naknade zarada.....	25
25. Druge obaveze.....	25
26. Obaveze za porez na dobitak.....	26
27. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine.....	26
28. Upravljanje finansijskim rizicima.....	26
29. Poreski propisi.....	27
30. Događaji nakon datuma izveštavanja.....	28
31. Potencijalne obaveze.....	28
32. Usaglašavanje potraživanja i obaveza.....	28

Izveštaj nezavisnog revizora

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Vase Pelagića 2/IV
78 000 Banja Luka
Republika Srpska
Bosna i Hercegovina

T +387 51 211 509; +387 51 211 294

F +387 51 211 501

www.grantthornton.ba

Vlasniku DUIF Polara Invest a.d. Banja Luka

Mišljenje sa rezervom

Obavili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja DUIF Polara Invest a.d. Banja Luka (u daljem tekstu "Društvo"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31. decembra 2019. godine, bilans uspjeha, izvještaj o promjenama na kapitalu, bilans tokova gotovine za godinu koja se završava na navedeni datum i napomena uz finansijske izvještaje koje uključuju pregled značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, osim za efekte navedene u osnovama za mišljenje sa rezervom priloženi finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijski položaj Društva na dan 31. decembra 2019. godine kao i rezultate njegovog poslovanja i novčane tokove za godinu koja se tada završila, u skladu s Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske

Osnove za mišljenje sa rezervom

Kao što je objelodanjeno u napomeni 18 uz priložene finansijske izvještaje, kratkoročna potraživanja na dan 31. decembra 2019. godine iskazana su u iznosu od 66.347 KM. Navedena potraživanja obuhvataju i potraživanja za kamatu u iznosu 20.454 KM, za koja Društvo na dan 31. decembra 2019. godine, nije izvršilo procjenu naplativosti i u skladu sa procjenom izvršilo ispravku vrijednosti navedenih potraživanja. Na osnovu raspoložive dokumentacije nismo mogli utvrditi potencijalne efekte ispravke vrijednosti navedenih potraživanja na finansijske izvještaje na dan i za godinu koja se završava na dan 31. decembra 2019. godine.

Kao što je objelodanjeno u napomeni 19 uz priložene finansijske izvještaje, kratkoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2019. godine iskazani su u iznosu od 100.000 KM. Društvo na dan 31. decembra 2019. godine, nije izvršilo procjenu naplativosti navedenih plasmana, s obzirom da ima problema kod naplate istih i u skladu sa procjenom izvrši ispravku vrijednosti navedenih potraživanja. U skladu sa navedenim, kratkoročni finansijski plasmani i rezultat tekućeg perioda su više iskazani za iznos od 100.000 KM, a ispravka vrijednosti manje iskazana za navedeni iznos.

Obavili smo reviziju u skladu sa Međunarodnim revizijskim standardima. Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljno opisane u našem izvještaju u odjeljku Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja. Nezavisni smo u odnosu na Društvo u skladu sa Kodeksom etike za profesionalne računovođe Odbora za međunarodne standarde etike za računovođe (IESBA), i ispunili smo naše ostale etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Uvjereni smo da su revizorski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Ostala pitanja

Finansijski izvještaji Društva na dan i za godinu koja se završila 31. decembar 2018. godine revidirani su od strane drugog revizora, u čijem je Izvještaju od 28. marta 2019 godine izraženo pozitivno mišljenje

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva je odgovorno za sastavljanje i fer prikazivanje finansijskih izvještaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske kao i za takve interne kontrole za koje Rukovodstvo Društva utvrdi da su neophodne i koje omogućavaju sastavljanje finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usljed pronevjere ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo je odgovorno za procjenu sposobnosti Društva da nastavi s poslovanjem po načelu stalnosti, objelodanjujući kada je to primjenljivo, pitanja koja se odnose na nastavak poslovanja i korištenje računovodstvene osnove stalnosti poslovanja, osim ukoliko rukovodstvo ne namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi. Oni koji su zaduženi za upravljanje su odgovorni za nadziranje procesa finansijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društva.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji, kao cjelina, bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prevare ili pogreške i izdati revizorov izvještaj koji uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je viši nivo uvjerenja, ali nije garancija da će revizija u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji.

Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prevare ili pogreške i smatraju se značajnim ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbiru, utiču na ekonomske odluke korisnika donijete na osnovu tih finansijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Mi takođe:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza finansijskih izvještaja, zbog prevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog usljed prevare je veći od rizika nastalog usljed pogreške, jer prevara može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stičemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u datim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila Uprava;
- zaključujemo o primjerenosti korištenja računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja i, temeljno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati

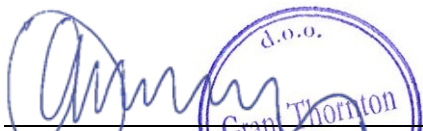

značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pažnju u našem revizorskom izvještaju na povezane objave u finansijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modifikujemo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg revizorskog izvještaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;

- ocjenjujemo ukupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj finansijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li finansijski izvještaji, osnovne transakcije i događaje na način kojim se postiže fer prezentacija.


Mi komuniciramo sa onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim obimom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i sve značajne nedostatke u internim kontrolama kojiotkriveni tokom naše revizije.

Partner na revizorskom angažmanu čiji je rezultat ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Nevena Milinković, ovlašćeni revizor.

Grant Thornton d.o.o. Banja Luka
Banja Luka, 15. maj 2020. godine

Aleksandar Džombić, PhD
Managing Partner – Direktor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka



Nevena Milinković
Ovlašćeni revizor
Grant Thornton d.o.o. Banja Luka

Bilans uspjeha za period 01.01- 31.12.2019. godine

Bilansne pozicije	Napomene	2019. u KM	2018. u KM
Poslovni prihodi			
Prihodi od prodaje učinaka	5	549.522	329.353
Ostali poslovni prihodi		30	200
		549.552	329.553
Poslovni rashodi			
Troškovi materijala, goriva i energije	6	9.590	8.460
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	7	246.547	213.007
Troškovi proizvodnih usluga	8	23.508	17.415
Troškovi amortizacije i rezervisanja	9	10.423	8.956
Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	10	131.454	141.214
Troškovi poreza	11	7.130	6.913
Troškovi doprinosa		218	196
		428.870	396.161
Poslovni dobitak/(gubitak)		120.682	(66.608)
Finansijski prihodi	12	9.558	74.598
Finansijski rashodi	13	(20.191)	(444)
Ostali rashodi		-	(136.249)
Rashodi po osnovu promjene računovodstvenih politika i ispravke grešaka iz ranijih godina		(32)	-
Dobitak prije oporezivanja		110.017	(128.703)
Tekući porez na dobit	14	(11.001)	-
Neto dobitak		99.016	(128.703)
Zarada/(gubitak) po akciji	15	0,4348	(0,5087)

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Lice ovlašteno za zastupanje Društva

Lice sa licencom

Bilans stanja na dan 31.12.2019. godine

Bilansne pozicije	Napomene	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Stalna imovina			
Nematerijalna ulaganja		1.310	1.310
Nekretnine, postrojenja oprema i investicione nekretnine	16	33.622	13.540
Dugoročni finansijski plasmani	17	415.989	15.366
		450.921	30.216
Tekuća imovina			
Kratkoročna potraživanja	18	66.347	96.156
Kratkoročni finansijski plasmani	19	100.000	350.000
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	20	63.767	209.231
Aktivna vremenska razgraničenja		5.464	-
		235.578	655.387
POSLOVNA AKTIVA		686.499	685.603
Vanbilansna aktiva		-	-
UKUPNA AKTIVA		686.499	686.603
Kapital	21		
Osnovni kapital		253.000	253.000
Rezerve		25.300	25.300
Neraspoređeni dobitak		112.022	251.709
Nerealizovani dobiti po osnovu fin.sredstava raspoloživih za prodaju		70.066	70.066
Nerealizovani gubici po osnovu fin.sredstava raspoloživih za prodaju		(58.987)	(58.988)
Gubitak do visine kapitala		-	(128.703)
		401.401	412.384
Dugoročne obaveze			
Dugoročni krediti	22	142.160	-
Kratkoročne obaveze			
Kratkoročne finansijske obaveze		-	208.798
Obaveze iz poslovanja	23	32.451	28.486
Obaveze za zarade i naknade zarada	24	18.003	19.534
Druge obaveze	25	75.330	9.113
Obaveze za porez na dobitak	26	11.054	-
Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	27	6.100	7.288
		142.938	273.219
POSLOVNA PASIVA		686.499	686.603
Vanbilansna pasiva		-	-
UKUPNA PASIVA		686.499	686.603

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Bilans tokova gotovine za period 01.01 - 31.12.2019. godine

	2019. u KM	2018. u KM
TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	586.670	406.282
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	-	1.468.372
Odlivi po osnovu isplata dobavljačima i dati avansi	(165.459)	(150.853)
Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	(241.188)	(208.186)
Odlivi po osnovu plaćenih kamata	(6.024)	(523)
Odlivi po osnovu poreza na dobit	(2.100)	(187.795)
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	(79.179)	(420.828)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	92.720	906.469
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	50.000	60.000
Prilivi po osnovu kamata	9.555	81.749
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	-	29.588
Odlivi po osnovu kratkoročnih finansijskih plasmana	(200.000)	(110.000)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja	(140.445)	61.337
TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		
Prilivi po osnovu kratkoročnih kredita	200.000	200.000
Odlivi po osnovu dugoročnih kredita	(57.839)	-
Odlivi po osnovu kratkoročnih kredita	(200.000)	-
Odliv po osnovu isplaćenih dividendi	(39.900)	(1.520.000)
Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(97.739)	(1.320.000)
NETO PRILIV / ODLIV GOTOVINE	(145.464)	(352.194)
GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA	209.231	561.425
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	63.767	209.231

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

Izveštaj o promjenama na kapitalu za period 01.01 - 31.12.2019. godine

	Osnovni kapital	Ostale rezerve	Nerealizovani dobitci/gubici	Neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak	Ukupno
Stanje na dan 01.01.2018. godine	253.000	25.300	(162.468)	1.851.709	1.967.541
Nerealizovani dobitci/gubici po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	-	-	162.468	11.078	173.546
Neto dobitak/(gubitak) perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	-	(128.703)	(128.703)
Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokrīce gubitka	-	-	-	(1.600.000)	(1.600.000)
Stanje na dan 31.12.2018./01.01.2019.	253.000	25.300	-	134.084	412.384
Neto dobitak/(gubitak) perioda iskazan u bilansu uspjeha	-	-	-	99.016	99.016
Neto dobitci/gubici perioda priznati direktno u kapitalu	-	-	-	(70.099)	(70.099)
Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokrīce gubitka	-	-	-	(39.900)	(39.900)
Stanje na dan 31.12.2019.	253.000	25.300	-	123.101	401.401

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

1. Osnovni podaci o Društvu

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „POLARA INVEST“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) je pravni sljedbenik Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom „Polara Invest“ a.d. Banja Luka, koje je osnovano 29. septembra 2000. godine, na osnovu Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: KHOV) broj 04-UP-041-109/00 od 5. oktobra 2000. godine, kojim je izdata dozvola za rad Društva. KHOV je 25. maja 2007. godine donijela Rješenje broj 01-UP-041-2078/07 kojim je data dozvola za nastavak poslovanja Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom „Polara Invest“ a.d. Banja Luka kao društva za upravljanje investicionim fondovima. Promjena naziva Društva i usklađivanje sa Zakonom o investicionim fondovima upisano je 7. marta 2008. godine u sudski registar broj 1-11785-00, na osnovu Rješenja Osnovnog suda u Banjaluci broj 071-0-Reg-08-000355.

Promjena upisa u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjaluci izvršena je 17.07.2015. godine, upisom smanjenja osnovnog kapitala poništenjem sopstvenih akcija. Društvo je povećanje osnovnog kapitala izvršilo pretvaranjem zakonskih rezervi i neraspoređene dobiti što je registrovano kod Okružnog privrednog suda u Banjaluci Rješenjem broj 057-0-Reg-16-000621 od 07.09.2016.godine. Ukupna vrijednost kapitala Društva, na dan 31.12.2019. godine, iznosi 401.401 KM, a struktura kapitala ima sledeći pregled:

Akcijski kapital 253.000 (506 akcija nominalne vrijednosti 500 KM).
Zakonske rezerve 25 300 KM
Nerealizovani dobiti/gubici (HOV Europlantaže d.d. Hrvatska) 11.078
Neraspoređena dobit ranijih godina 13.006
Dobit tekućeg perioda 99.016 KM

Posljednja promjena upisa u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjaluci izvršena je 04.12.2018. godine kada je Aleksandar Čolić upisan za izvršnog direktora Društva. Izvršena je promjena adrese sjedišta Društva koja glasi ulica Petra Preradovića broj 21. Akcije Društva glase na ime. Društvo je osnovano na neodređeno vrijeme. Organi Društva su: skupština akcionara, upravni odbor i dva izvršna direktora. Članovi Upravnog odbora Društva su:

1. Sergij Furlan
2. Stanislav Furlan i
3. Feđa Krivošić.

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

Sjedište Društva: Petra Preradovića br. 21, Banja Luka

Maticni broj Društva: 1937006

Šifra i naziv djelatnosti: 66.30 - djelatnosti upravljanja fondovima Osnovna djelatnost Društva je osnivanje i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u ime i za račun akcionara otvorenih investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih zakonom koji uređuje društva za upravljanje i investicione fondove.

Izvršni direktori Društva su Duško Šuka i Aleksandar Čolić. Na dan 31.decembra 2019. godine Društvo je imalo 8 zaposlenih.

2. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izvještaja

Osnove za sastavljanje finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji Društva su sastavljeni u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i drugim računovodstvenim propisima koji se primjenjuju u Republici Srpskoj. Na osnovu Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske, pravna lica u Republici Srpskoj su u obavezi da vođenje poslovnih knjiga, priznavanje i procjenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prikazivanje, dostavljanje i objelodanjivanje finansijskih izvještaja vrše u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izvještaja („Okvir“), Međunarodne računovodstvene standarde („MRS“), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja („MSFI“), kao i tumačenja koja su sastavni dio standarda.

Prevod Okvira, MRS, MSFI i tumačenja, izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenja međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja primjenjuju se za periode koji počinju 1. januara 2014. godine ili kasnije. Međutim, do datuma sastavljanja finansijskih izvještaja za 2019. godinu nisu prevedene niti objavljene sve važeće promjene u standardima i tumačenjima.

Prezentacija finansijskih izvještaja

Finansijski izvještaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvještaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS br. 63/16).

Finansijski izvještaji su iskazani u konvertibilnim markama (KM), osim ukoliko nije drugačije navedeno. Konvertibilna marka predstavlja zvaničnu izvještajnu valutu u Republici Srpskoj.

Računovodstveni metod

Finansijski izvještaji su sastavljeni po metodu prvobitne nabavne vrednosti, osim ukoliko MSFI ne zahtevaju drugačiji osnov vrednovanja na način opisan u primjenjenim računovodstvenim politikama.

Načelo stalnosti poslovanja

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. Pregled značajnih računovodstvenih politika

Preračunavanje strane valute

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 prevodenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazuju se u bilansu uspjeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda. Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u KM po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspjeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični kursevi za EUR primjenjeni za preračun deviznih pozicija bilansa stanja u KM su bili sljedeći:

Valuta	31.12.2019.	31.12.2018.
EUR	1,95583	1,95583

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.

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 faktornoj vrijednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrijednosti koja je zasnovana na procjeni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrijednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivan dokaz da su obezvrijeđena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procjenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentiraju kao rashod u bilansu uspjeha perioda kada je procjena izvršena.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju gotovina u blagajni i sredstva na računima kod banaka. Kod učešća u kapitalu postoji namjera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promjene tržišnih cijena.

Priznavanje finansijskih sredstava

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

Vrijednovanje finansijskih sredstava

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

Vrijednovanje po amortizovanim vrijednostima

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

Vrijednovanje po fer vrijednosti

Fer vrijednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrijednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrijednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno 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 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 vrednuju se po nominalnoj vrijednosti.

Osnovna sredstva

Novonabavljena osnovna sredstva se vrednuju po nabavnoj vrijednosti koju čini vrijednost po fakturi dobavljača uvećana za troškove nabavke i aktiviranja i srazmjernan dio poreskih obaveza i troškova finansiranja. Izdaci za opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je vjerovatno 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 obezvrijeđeno, 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.

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.

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.

Penzijske i ostale naknade zaposlenima

Kratkoročne naknade zaposlenima Društvo plaća doprinose iz ličnih primanja utvrđene zakonom tokom godine, na bazi bruto zarada zaposlenih. Troškovi doprinosa priznaju se u bilansu uspjeha u istom periodu kao i troškovi zarada na koje se odnose. Društvo nema dodatnih obaveza za naknade zaposlenima po ovom osnovu. U skladu sa Zakonom o radu Društvo može zaposlenima, pri otkazu ugovora o radu ili penzionisanju isplatiti otpremninu u visini prosjeka do tri mjesečne plate ostvarene od strane zaposlenog. Prema MRS 19 „Naknade zaposlenima“, zahtjeva se obračun i ukalkulisavanje sadašnje vrijednosti akumuliranih prava zaposlenih na otpremnine i jubilarne nagrade. Društvo ne vrši ovaj obračun.

Porezi i doprinosi

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.

Prihodi

Prihodi od prodaje učinaka Društva obuhvataju naknade po osnovu provizije za upravljanje otvorenim 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 četiri otvorena investiciona fonda – OAIF „Adriatic Balanced Fond“ a.d. Banja Luka- (u daljem tekstu: Adriatic Balanced), OAIF „Jahorina Koin Fond“ a.d. (u daljem tekstu: Jahorina Fond), OMIF „Privrednik Invest Fond“ a.d. (u daljem tekstu: Privrednik Fond) i OAIF „Polara Adriatic Fond“ u daljem tekstu Polara Fond.

Naknade društvu za upravljanje (3,5% godišnje) obračunava se dnevno na osnovu neto vrijednosti Fonda. 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.

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 definisane zakonom i prospektima otvorenih investicionih fondova kojim upravlja.

4. Značajne računovodstvene procjene

Sastavljanje finansijskih izvještaja zahtijeva od rukovodstva Društva da vrši procjene i koristi pretpostavke koje mogu da imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, tekućim i očekivanim uslovima poslovanja i ostalim raspoloživim informacijama na dan sastavljanja finansijskih izvještaja. Stvarni rezultati mogu da se razlikuju od procjenjenih iznosa.

Najznačajnija područja koja od rukovodstva zahtijevaju vršenje procjene i korišćenje pretpostavki predstavljena su u daljem tekstu:

a) Korisni vijek nekretnina, postrojenja i opreme

Društvo procjenjuje preostali korisni vijek nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svake poslovne godine. Procjena korisnog vijeka nekretnina, postrojenja i opreme je zasnovana na istorijskom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i predviđenim tehnološkim napretkom i promjenama ekonomskih i industrijskih faktora.

Ukoliko se sadašnja procjena razlikuje od prethodnih procjena, promjene u poslovnim knjigama Društva se evidentiraju u skladu sa MRS 8 „Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške“. Ove procjene mogu da imaju materijalno značajan efekat na knjigovodstvenu vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme kao i na iznos amortizacije tekućeg obračunskog perioda.

b) Umanjenje vrijednosti imovine

Na dan bilansa stanja, Društvo vrši pregled knjigovodstvene vrijednosti materijalne i nematerijalne imovine i procjenjuje da li postoje indikacije za umanjene vrijednosti nekog sredstva. Prilikom procjenjivanja umanjene vrijednosti, sredstva koja gotovinske tokove ne generišu nezavisno dodjeljuju se odgovarajućoj jedinici koja generiše novac. Naknadne promjene u dodjeljivanju jedinici koja generiše novac ili u vremenu novčanih tokova mogu da utiču na knjigovodstvenu vrijednost odnosno imovine.

c) Ispravka vrijednosti potraživanja

Ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja se vrši na osnovu procjenjenih gubitaka usljed nemogućnosti kupaca da ispune svoje obaveze. Procjena rukovodstva je zasnovana na starosnoj analizi potraživanja od kupaca, istorijskim otpisima, kreditnoj sposobnosti kupaca i promjenama u postojećim uslovima prodaje. Ovo uključuje i pretpostavke o budućem ponašanju kupaca i očekivanoj budućoj naplati. Promjene u uslovima poslovanja, djelatnosti ili okolnosti vezani za određene kupce mogu da imaju za posljedicu korekciju ispravke vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja objelodanjene u priloženim finansijskim izvještajima.

d) Rezervisanja

Rezervisanja se priznaju i vrše kada Društvo ima zakonsku ili ugovornu obavezu kao rezultat prošlih događaja i kada je vjerovatno da će odliv resursa biti potreban da se izmire obaveze i kada se može pouzdano izmjeriti iznos procjene.

Prilikom odmjerenja i priznavanja rezervisanja i utvrđivanja nivoa izloženosti potencijalnim obavezama koje se odnose na postojeće sudske sporove rukovodstvo Društva donosi određene procjene. Ove procjene su neophodne za utvrđivanje vjerovatnoće nastanka negativnog ishoda i određivanja iznosa neophodnog za konačno sudsko poravnanje. Usljed inherentne neizvjesnosti u postupku procjenjivanja, stvarni gubici mogu da se razlikuju od gubitaka inicijalno utvrđenih procjenom. Zbog toga se procjene koriguju kada rukovodstvo Društva dođe do novih informacija, uglavnom uz podršku internih stručnih službi ili spoljnih savjetnika. Izmjene procjena mogu da u značajnoj mjeri utiču na buduće poslovne rezultate.

5. Prihodi od prodaje učinaka

Prihodi od prodaje učinaka	2019. u KM	2018. u KM
Prihodi od prodaje učinaka	549.522	329.353
Ostali poslovni prihodi	-	200
Ukupno prihodi od prodaje učinaka:	549.522	329.553

Prihodi od prodaje učinaka odnose se na 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 napomeni 3.

6. Troškovi materijala, goriva i energije

Troškovi materijala, goriva i energije	2019. u KM	2018. u KM
Troškovi kancelarijskog i režijskog materijala	2.425	1.208
Troškovi elektro energije	2.894	3.595
Troškovi goriva	4.113	3.373
Troškovi vode	158	284
Ukupno troškovi materijala, goriva i energije:	9.590	8.460

7. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda

Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	2019. u KM	2018. u KM
Troškovi bruto zarada	218.323	195.632
Troškovi bruto naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	11.940	14.315
Pomoć zaposlenom	12.438	-
Troškovi zaposlenih na službenom putu	1.639	859
Troškovi bruto ostalih ličnih rashoda	2.207	2.201
Ukupno troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih primanja:	246.547	213.007

8. Troškovi proizvodnih usluga

Troškovi proizvodnih usluga	2019. u KM	2018. u KM
Troškovi transportnih usluga	2.820	3.699
Troškovi usluga održavanja	7.719	476
Troškovi zakupa	12.187	12.000
Troškovi reklame i propaganda	229	951
Troškovi ostalih usluga	553	289
Ukupno troškovi proizvodnih usluga:	23.508	17.415

9. Troškovi amortizacije i rezervisanja

Troškovi amortizacije i rezervisanja u 2019. godini u iznosu od 10.423 KM (u 2018. godini u iznosu od 8.956 KM) u potpunosti se odnose na troškove amortizacije opreme.

10. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)

Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	2019. u KM	2018. u KM
Troškovi neproizvodnih usluga	105.547	125.098
Troškovi reprezentacije	2.680	1.967
Troškovi premija osiguranja	487	250
Troškovi platnog prometa	20.011	9.460
Troškovi članarina	284	-
Ostali nematerijalni troškovi	2.445	4.439
Ukupno nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa):	131.454	141.214

Troškova neproizvodnih usluga u 2019. godini u iznosu od 105.547 KM (u 2018. godini u iznosu od 125.098 KM) se odnose na advokatske usluga u iznosu 32.292 KM, revizorske usluge 6.552 KM, naknade depozitaru u iznosu od 21.981 KM, naknada CR HOV u iznosu od 300 KM, naknada RFBBH- kastodi naknada u iznosu 5.178 KM, naknada Banjalučkoj berzi u iznosu od 6.450 KM, troškovi nadzora KHOV RS u iznosu 3.730 KM, troškovi cement dozvole 3.540 KM, Značajan iznos troškova od 21.226 KM odnosi se na konsultantske usluge i ostale neproizvodne usluge u iznosu od 4.298 KM.

Troškovi platnog prometa u 2019. godini u iznosu od 20.011 KM (u 2018. godini u iznosu od 9.460 KM) se u najvećem iznosu od 16.288 KM odnose na troškovi usluga CRHOV.

11. Troškovi poreza

Troškovi poreza	2019. u KM	2018. u KM
Naknada za opštekorisna dejstva šuma	386	282
Naknade za protivpožarnu zaštitu	220	132
Naknade za korišćenje i zagađenje voda	103	96
Komunalna taksa za firmu	360	360
Republička taksa za firmu	5.000	5.000
Ostali porezi koji terete troškove	1.061	1.043
Ukupno troškovi poreza:	7.130	6.913

12. Finansijski prihodi

Finansijski prihodi	2019. u KM	2018. u KM
Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica	7.348	61.324
Prihodi od kamata	2.210	13.274
Ukupno finansijski prihodi:	9.558	74.598

13. Finansijski rashodi

Finansijski rashodi	2019. u KM	2018. u KM
Rashodi kamata	5.040	444
Ostali finansijski rashodi	15.151	-
Ukupno finansijski rashodi:	20.191	444

14. Tekući porez na dobit

Tekući porez na dobit	2019. u KM	2018. u KM
Dobitak/(gubitak) prije oporezivanja	110.017	(128.703)
Ukupno tekući porez na dobit iskazan u Bilansu uspjeha:	(11.001)	-
Korekcija za poreske svrhe	22.731	66.211
Preneseni poreski gubitak	(62.492)	-
Poreska osnovica	70.256	(62.492)
Ukupno tekući porez na dobit iskazan u poreskom bilansu	7.026	-

15. Zarada/(gubitak) po akciji

Zarada po akciji	2019. u KM	2018. u KM
Dobitak/(gubitak) prije oporezivanja	110.017	(128.703)
Prosječan ponderisani broj akcija	253.000	253.000
Ukupno zarada po akciji:	0,4348	(0,5087)

16. Nekretnine, postrojenja i oprema

Opis	Oprema	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST		
<u>Stanje na dan 01.01.2018.</u>	96.224	96.224
Nabavka	-	-
<u>Stanje na dan 31.12.2018.</u>	96.224	96.224
Nabavka	30.505	30.505
<u>Stanje na dan 31.12.2019.</u>	126.729	126.729
ISPRAVKA VRIJEDNOSTI		
<u>Stanje na dan 01.01.2018.</u>	73.728	73.728
Amortizacija	8.956	8.956
<u>Stanje na dan 31.12.2018.</u>	82.684	82.684
Amortizacija	10.423	10.423
<u>Stanje na dan 31.12.2019.</u>	93.107	93.107
Sadašnja vrijednost na dan 31.12.2018. godine	13.540	13.540
Sadašnja vrijednost na dan 31.12.2019. godine	33.622	33.622

17. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Dugoročni krediti u zemlji	200.000	-
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	15.365	15.366
Ostali dugoročni finansijski plasmani	200.624	-
Ukupno dugoročni finansijski plasmani:	415.989	15.366

Dugoročni krediti na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 200.000 KM se odnose na dva ugovora o zajmu novčanih sredstava sa Privrednim društvom Massimo Holding d.o.o. Sarajevo na period od 48 mjeseci uz kamatnu stopu od 4% i 5%.

Ostali dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 200.624 KM se u najvećem dijelu odnose na četiri depozita po 50.000 KM oročene kod komercijalne banke na period od 36 mjeseci uz kamatnu stopu 1,80%.

18. Kratkoročna potraživanja

Kratkoročna potraživanja	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Kupci povezana pravna lica	39.010	47.598
Kupci u zemlji	-	28.530
Potraživanja od zaposlenih	2.960	-
Potraživanja za više plaćeni porez na dobitak	3.923	3.922
Potraživanja za kamatu i dividend (napomena 19)	20.454	13.106
Ostala kratkoročna potraživanja	-	3.000
Ukupno kratkoročna potraživanja:	66.347	96.156

19. Kratkoročni finansijski plasmani

Kratkoročni finansijski plasmani	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Kratkoročni krediti u zemlji	100.000	300.000
Ostali kratkoročni finansijski plasmani	-	50.000
Ukupno kratkoročni finansijski plasmani:	100.000	350.000

Kratkoročna potraživanja iznose na dan 31. decembra 2019. godine 320.454 KM, a sastoje se od pozajmice MASSIMO HOLDING -u d.o.o u iznosu od 300.000 KM i kamate 20.454 KM, po ugovoru između društva MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo i Društva Polara Invest ad Banja Luka br. 38/18 od 17. januara 2018. god. na period 13 (trinaest) mjeseci i koji je istekao 17. februara 2019. godine.

Dana 4. aprila 2019. god. MASSIMO HOLDING d.o.o.vratio je dio zajama od 200.000 KM. Za period od 18.februara 2019-4. aprila 2019. godine i za navedenu finansijsku transakciju nemamo potpunu dokumentaciju (aneks Ugovora). Takođe nemamo potpunu dokumentaciju za ostatak zajma od 100.000 KM po istom Ugovoru br.38/18 koji još nije vraćen. MASSIMO HOLDING d.o.o nije uplaćivao kamate po zajamu iz Ugovoru br.38/18 iako su blagovremeno obavještavani o dospjelim kamatama u iznosu od 15.000 KM .

Ugovor o zajmu novčanih sredstava između DUIF Polara Invest a.d. Banja Luka i društva MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo br. 285/19 i 286/19 od 6. maja 2019 god. na period od 42(četrdesetdva) mjeseca u iznosu 200.000 KM, za koji je ugovorena kamata, a koju ne uplaćuju iako su obavješteni o dospjelim kamatama. Dospjele kamate na dan 31.12.2019. po Ugovoru br. 285/19 i 286/19 od 6. maja 2019. iznose 5.454 KM.

Naglašavam da iz gore navedenih Ugovora MASSIMO HOLDING d.o.o. Sarajevo ne vrši uplatu kako glavnice tako ni kamata.

20. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Poslovni račun - domaća valuta	63.026	5.454
Poslovni račun - strana valuta	380	3.682
Blagajna domaća valuta	361	95
Izdvojena novčana sredstva	-	200.000
Ukupno gotovina i gotovinski ekvivalenti:	63.767	209.231

21. Kapital

Kapital	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Akcijski kapital	253.000	253.000
Rezerve	25.300	25.300
Neraspoređeni dobitak	112.022	251.709
Nerealizovani dobiti po osnovu finansijskih sredstava raspolozivih za prodaju	70.066	70.066
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava raspolozivih za prodaju	(58.987)	(58.988)
Gubitak ranijih godina	-	(128.703)
Ukupno kapital:	401.401	412.384

Društvo je inicijalno osnovano sa akcijskim kapitalom u visini od 500.000 KM podijeljenim na 1.000 običnih (redovnih) akcija, nominalne vrijednosti od 500 KM po akciji. Osnovni sud u Banjaluci je dana 26. decembra 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 iznosio 451.000 KM. Okružni privredni sud Banjaluka je 24. decembra 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. novembra 2012. godine donio Rješenje broj 057-0- Reg-12-001880, kojim je upisano smanjenje kapitala Društva, koji tada iznosi 402.000 KM (804 akcije nominalne vrijednosti 500 KM). Okružni privredni sud u Banjoj Luci je 20. decembra 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. aprila 2014. godine upisana je promjena odnosa u akcionarskim udjelima. Promjena upisa u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci izvršena je 17. jula 2015, godine, upisom smanjenja osnovnog kapitala poništenjem sopstvenih akcija. Društvo je povećanje osnovnog kapitala izvršilo pretvaranjem zakonskih rezervi i neraspoređene dobiti što je registrovano kod Okružnog privrednog suda u Banjaluci Rješenjem broj 057-0-Reg-16-000621 od 7. septembra 2016. godine. Ukupna vrijednost kapitala Društva iznosi 253.000 KM (506 akcija nominalne vrijednosti 500,00 KM).

22. Dugoročni krediti

Dugoročni kredit na dan 31. decembar 2019. godine u iznosu od 142.160 KM se u potpunosti odnosi na dugoročni kredit odobren dana 22 aprila 2019. godine u iznosu od 200.000 KM sa rokom vraćanja od 48 mjeseci uz fiksnu kamatnu stopu od 2,50% na godišnjem nivou. Društvo je dana 15. avgusta 2019.

godine potpisalo Ankesn u kom su promijenjeni uslovi kreditiranja rok vraćanja od 36 mjeseci, fiksna kamatna stopa u visini od 8,90% na godišnjem nivou.

Pregled dospijeće dugoročnog kredita je dat u sljedećoj tabeli:

Dugoročni krediti	31.12.2019. u KM
Do 1 godine	55.151
Od 1 do 2 godine	60.274
Od 2 do 5 godine	26.735
Preko 5 godina	-
Ukupno dugoročni krediti:	142.160

23. Obaveze iz poslovanja

Obaveze iz poslovanja	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Dobavljači iz Republike Srpske	32.256	28.213
Dobavljači iz Federacije BiH	195	273
Ukupno obaveze iz poslovanja:	32.451	28.486

24. Obaveze za zarade i naknade zarada

Obaveze za zarade i naknade zarada	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Obaveze za neto zarade i naknade	11.247	12.251
Obaveze za poreze na zarade i naknade	758	806
Obaveze za doprinose na zarade i naknade	5.998	6.477
Ukupno obaveze za zarade i naknade zarada:	18.003	19.534

25. Druge obaveze

Druge obaveze	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Obaveze po osnovu kamata i rashoda finansiranja	39	-
Obaveze za dividende	68.000	-
Obaveze prema zaposlenima	10	-
Obaveze prema članovima upravnog odbora	7.200	7.831
Ostale obaveze	81	1.282

Druge obaveze	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Ukupno druge obaveze:	75.330	9.113

26. Obaveze za porez na dobitak

Obaveze za porez na dobitak na dan 31. decembra 2019. godine u iznosu od 11.054 KM (na dan 31. decembra 2018. godine nije ih bilo) u potpunosti se odnose na obaveze po osnovu godišnjeg obračuna poreza na dobitak, kao razlika između periodičnih akontativnih uplata i iznosa ukupne obaveze po godišnjem obračunu. Obaveze za porez na dobitak su obračunate prije izrade poreskog bilansa za 2019. godinu.

27. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine

Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine	31.12.2019. u KM	31.12.2018. u KM
Obaveze za porez, carine i druge dažbine iz nabavke ili na teret troškova	352	340
Obaveze za doprinose koji terete troškove	41	68
Obaveze za porez na dodatu vrijednost plaćen pri uvozu	-	-
Obaveze za poreze i doprinose obračunate na isplate fizičkim licima van radnog odnosa	4.740	5.858
Ostale obaveze za porez, doprinose i druge dažbine	967	1.022
Ukupno obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine:	6.100	7.288

28. Upravljanje finansijskim rizicima

Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Poslovanje Društva je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik i rizik likvidnosti. Upravljanje finansijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na finansijske performanse Društva u uslovima nepredvidivosti kretanja na finansijskim tržištima.

Društvo ne koristi finansijske instrumente zaštite od efekata finansijskih rizika na poslovanje obzirom da takvi instrumenti nisu u široj upotrebi, niti postoji organizovano tržište ovih instrumenata u Republici Srpskoj.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik da dužnici neće biti u mogućnosti da dugovanja prema Društvu izmire u potpunosti i na vrijeme, što bi moglo dovesti do finansijskog gubitka Društva. Kreditni rizik obuhvata dugoročne finansijske plasmane, kratkoročne finansijske plasmane i potraživanja.

Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika, s obzirom da se njegova potraživanja i plasmani odnose na veći broj međusobno nepovezanih kupaca.

Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Društva upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze. Rizikom likvidnosti se upravlja održavanjem odgovarajućih novčanih rezervi, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa dospjeća finansijskih sredstava i obaveza.

Ročnost dospjeća finansijskih obaveza Društva data je u sljedećoj tabeli:

2019. godina	do 1 godine	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	u KM Ukupno
Kratkoročne finansijske obaveze	-	-	-	-
Obaveze prema dobavljačima	32.451	-	-	32.451
Ostale kratkoročne obaveze	110.490	-	-	110.490
	142.941	-	-	142.941

2018. godina	do 1 godine	od 1 do 5 godina	preko 5 godina	u KM Ukupno
Kratkoročne finansijske obaveze	208.798	-	-	208.798
Obaveze prema dobavljačima	28.486	-	-	28.486
Ostale kratkoročne obaveze	35.935	-	-	35.935
	273.219	-	-	273.219

Upravljanje rizikom kapitala

Društvo analizira kapital kroz pokazatelj zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto zaduženosti i ukupnog kapitala. Neto zaduženost se obračunava tako što se ukupne finansijske obaveze, kratkoročne i dugoročne, umanje za gotovinu i gotovinske ekvivalente. Ukupan kapital predstavlja zbir svih kategorija kapitala prikazanih u bilansu stanja i neto zaduženosti.

Društvo analizira kapital kroz pokazatelj adekvatnosti kapitala koji se izračunava kao razlika ukupne imovine i ukupnih obaveza, izkazanog gubitka iz poslovanja, nerealizovanih gubitaka, kao i otkupljenih sopstvenih akcija, odnosno udjela. Kapital ne može biti manji od najnižeg iznosa osnovnog kapitala u skladu sa Zakonom.

29. Poreski propisi

Poreski sistem Bosne i Hercegovine je u procesu kontinuirane revizije i izmjena. Međutim, još uvijek postoje različita tumačenja poreskih propisa. U različitim okolnostima, poreski organi mogu imati različite pristupe određenim pitanjima i mogu utvrditi dodatne poreske obaveze zajedno sa naknadnim zateznim kamatama i penalima.

Poreski propisi RS obuhvataju propise vezano za cijene transfera između povezanih pravnih lica. Važeći propisi definišu princip jednakih uslova odnosno da se transakcije sa povezanim pravnim licima obavljaju po istim uslovima kao i sa trećim licima, kao i metode utvrđivanja transfernih cijena. Stoga se može očekivati da će poreski organi inicirati detaljnu kontrolu transfernih cijena .

Da bi osigurali da oporeziva dobit i/ili carinska vrijednost uvezene robe ne sadrži materijalno značajne greške zbog efekata transfernih cijena između povezanih pravnih lica. Uprava Društva vjeruje da je tumačenje važećih zakona ispravno.

Shodno navedenom, na dan 31. decembra 2019. godine Društvo nema rezervisanja za potencijalne poreske obaveze (na dan 31. decembra 2018. godine nije bilo rezervisanja).

30. Događaji nakon datuma izveštavanja

Širenje korona virusa (COVID-19) vjerovatno će utjecati na poslovanje Preduzeća u narednom periodu. Još nije moguće procijeniti utjecaj širenja korona virusa i njegove posljedice na finansijski položaj i poslovanje Preduzeća.

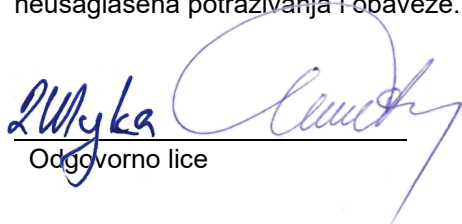
Osim gore navedenog do dana objavljivanja ovih finansijskih izvještaja nisu nastali događaji nakon datuma bilansa stanja koji bi zahtjevali korekciju ili dodatna objelodanjivanja u priloženim finansijskim izvještajima, kako se to zahtjeva prema odredbama IAS 10 "Događaji nakon dana bilansa".

31. Potencijalne obaveze

Na dan 31. decembra 2019. godine, prema izjavi Uprave Društva, Društvo se ne pojavljuje kao tužena strana u sudskim sporovima, koji bi zahtijevali potencijalna rezervisanja.

32. Usaglašavanje potraživanja i obaveza

Društvo je izvršilo usaglašavanje svojih potraživanja i obaveza sa stanjem na dan 31. decembra 2019. i 2018. godine. U postupku usaglašavanja sa poslovnim partnerima, nisu utvrđena materijalno značajna neusaglašena potraživanja i obaveze.


Odgovorno lice