



VralAudit

Preduzeće za reviziju i konsalting, Petra Preradovića 21, 78000 Banja Luka
Tel/faks:+387 51 348 480
e-mail: vral@inecco.net

IZVJEŠTAJ O REVIZIJI

*Društva za upravljanje investicionim fondovima
«POLARA INVEST» a.d. Banjaluka*

Banja Luka, mart 2009. godine

SADRŽAJ

	Strana
Mišljenje nezavisnog revizora	2
<i>Finansijski izvještaj</i>	
Bilans uspjeha	4
Bilans stanja	5
Izvještaji o promjenama na kapitalu	6
Izvještaj o tokovima gotovine	7
Napomene uz finansijske izvještaje	8 - 17

MIŠLJENJE NEZAVISNOG REVIZORA

*Akcionarima Društva za upravljanje investicionim fondovima «POLARA INVEST» a.d.
Banjaluka*

Izvršili smo reviziju Bilansa stanja Društva za upravljanje investicionim fondovima «POLARA INVEST» a.d. Banjaluka (u daljem tekstu: Društvo) na dan 31. decembra 2008. godine i odgovarajućeg Bilansa uspjeha, Bilansa tokova gotovine i Izvještaja o promjenama u kapitalu za period koji se završava na taj dan. Za finansijske izvještaje je odgovoran Direktor. Naša odgovornost je da, na osnovu obavljene revizije, izrazimo mišljenje o prezentovanim finansijskim izvještajima.

Finansijski izvještaji Društva za period koji se završava 31. decembra 2007. godine su bili predmet revizije koju je obavio "Vralaudit" d.o.o. Banjaluka i za njih je izraženo pozitivno mišljenje.

Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj 67/05) i Pravilnikom o reviziji finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj ("Službeni glasnik Republike Srpske" broj 120/06) koji nalažu da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provjera putem uzoraka, kojima se potkrepljuje objektivnost informacija objelodanjenih u finansijskim izvještajima. Revizija, takođe, obuhvata i ocjenu primjenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu ocjenu prezentacije finansijskih izvještaja. Smatramo da revizija koju smo obavili pruža solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim značajnim pitanjima, prikazuju stanje imovine, kapitala i obaveza Društva na dan 31. decembra 2008. godine kao i rezultate poslovanja za tu godinu, u skladu sa Računovodstvenim standardima i Zakonskim propisima Republike Srpske.

Banja Luka, mart 2009. godine



VRALAUDIT d.o.o.
Blagojević Zoran
Ovlašteni Revizor

Finansijski izvještaj
za period koji se završava 31.12.2008. godine

Banja Luka, mart 2009. godine

BILANS USPJEHA

Za godinu koja se završava 31. decembra 2008. godine

		(u KM)	
	<u>Napomena</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PRIHODI	3.1,4.1		
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga		741,665	1,198,772
Drugi poslovni prihodi		922	10,933
Ostali prihodi		0	457,219
		<u>742,587</u>	<u>1,666,924</u>
RASHODI	3.2,4.2		
Troškovi ostalog materijala		24,354	27,286
Troškovi goriva i energije		20,027	22,737
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi		244,363	143,019
Troškovi proizvodnih usluga		123,332	94,034
Troškovi amortizacije		14,239	13,439
Nematerijalni troškovi (osim poreza i dop.)		111,939	92,025
Ostali rashodi		2,212	0
		<u>540,466</u>	<u>392,540</u>
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA		<u>202,121</u>	<u>1,274,384</u>
DOBITAK FINANSIRANJA	4.3	7,985	29,690
DOBITAK OD USKLAĐIVANJA		5,145	0
BRUTO DOBITAK/GUBITAK		<u>215,251</u>	<u>1,304,074</u>
Porez na dobit	3.8,4.4	21,525	130,407
NETO DOBITAK/GUBITAK		<u>193,726</u>	<u>1,173,667</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS STANJA (NETO)

Na dan 31.decembra 2008. godine

		(u KM)	
	<u>Napomena</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
AKTIVA			
Osnovna sredstva	3.3,4.5	49,806	53,305
Dugoročni finansijski plasmani	3.4	370,250	252,391
Zalihe, stalna sredstva namijenjena otuđenju i dati avansi		755	0
Kratkoročna potraživanja i plasmani	3.5,4.6	1,627,463	1,523,078
Gotovina i ekvivalenti gotovine	3.6,4.7	14,279	124,459
POSLOVNA AKTIVA		<u>2,062,553</u>	<u>1,953,233</u>
PASIVA			
Akcijski kapital	4.8	500,000	500,000
Revalorizacione rezerve		0	5,145
Rezerve iz dobitka	4.8	50,000	50,000
Neraspoređeni dobitak		1,453,651	1,259,925
Kratkoročne obaveze	4.9	58,902	138,163
POSLOVNA PASIVA		<u>2,062,553</u>	<u>1,953,233</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni
dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

Za godinu koja se završava 31. decembra 2008. godine

					(u KM)	
	Napomena	Akcionarski kapital i drugi vidovi osnovnog kapitala	Revalorizacione rezerve	Ostale rezerve	Akumulirani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak	Ukupno
	4.8					
Stanje na dan 31.12.2007. godine		500,000	5,145	50,000	1,259,925	1,815,070
Efekti revalorizacije materijalnih i nematerijalnih sredstava		0	(5,145)	0	0	(5,145)
Neto dobitak iskazan u bilansu uspjeha za 2008. godinu		0	0	0	193,726	193,726
Stanje na dan 31.12.2008. godine		500,000	0	50,000	1,453,651	2,003,651

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
u periodu 1.januara do 31.decembra 2008. godine

u KM

	2008	2007
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	605,372	173,312
Prilivi od kupaca	605,372	173,312
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	647,720	404,170
Odlivi po osnovu plaćanja dobavljačima	154,292	165,839
Odlivi po osnovu plaćanja zaposlenim	244,363	145,108
Odlivi po osnovu poreza na dobit	130,407	1,734
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	118,658	91,489
<i>Neto priliv/odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	<u>(42,348)</u>	<u>(230,858)</u>
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	123,126	325,188
Prilivi od prodaje akcija i udjela u kapitalu	0	10,932
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	115,141	255,500
Prilivi od kamata	7,985	58,756
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	0	0
Odlivi po osnovu nabavke nemat.ulaganja i os.sredstava		
<i>Neto priliv/odliv gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	<u>123,126</u>	<u>325,188</u>
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	190,958	0
Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	190,958	0
Odlivi po osnovu finansijskog lizinga		
<i>Neto priliv/odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	<u>190,958</u>	<u>0</u>
UKUPNI PRILIVI GOTOVINE	<u>728,498</u>	<u>498,500</u>
UKUPNI ODLIVI GOTOVINE	<u>838,678</u>	<u>404,170</u>
NETO PRILIV/ODLIV GOTOVINE	<u>(110,180)</u>	<u>94,330</u>
Gotovina na početku obračunskog perioda	124,459	30,129
Gotovina na kraju obračunskog perioda	<u>14,279</u>	<u>124,459</u>

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

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

Komisija za HOV 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. Banjaluka 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. Banjaluka
Sjedište Društva: Veselina Masleše br. 1, Banjaluka
Matični broj Društva: 1937006

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.

Osnovni kapital Društva je 500.000 KM, podijeljen je na 1000 akcija, nominalne vrijednosti 500 KM za jednu akciju. Akcije Društva glase na ime. Društvo je osnovano na neodređeno vrijeme. 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, po osnovu člana 236. stav 1. tačka 2. Zakona o preduzećima Republike Srpske. Poslije promjene vlasničke strukture, osnovni kapital Društva je raspoređen kako slijedi:

Naziv	Broj akcija	Iznos uloga
- «Triglav, Družba za upravljanje» d.o.o. Ljubljana, Slovenija	706	353,000 KM
- Milan Subotić, Kozarska Dubica	98	49,000 KM
- Milka Trivanović, Banjaluka	98	49,000 KM
- Polara Invest a.d. Banjaluka (sopstvene)	98	49,000 KM

Organi Društva su: Skupština, Upravni odbor, Nadzorni odbor i Direktor.
Rješenjem Osnovnog suda u Banjaluci broj 071-0-Reg-08-001964 od 23.10.2008. godine je izvršena promjena lica ovlaštenog za zastupanje Društva. Ovlaštenja za zastupanje Društva su prestala da važe dotadašnjem direktoru, Borislavu Obradoviću i prenesena su na Igora Dodiga.
Direktor zastupa i predstavlja Društvo bez ograničenja.

U 2008. godini Društvo je imalo prosječno 6 zaposlenih na bazi stanja na kraju mjeseca, kao i na osnovu sati rada.

2. OSNOVE ZA PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

2.1. Osnove za prezentaciju finansijskih izvještaja

Sva pravna lica sa sjedištem u Republici Srpskoj su obavezna da u potpunosti primjenjuju Međunarodne računovodstvene standarde a na osnovu odredaba Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ("Službeni glasnik RS" broj 67/05). Isto tako su u obavezi da primjenjuju i Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (MSFI) koji su bili u primjeni na dan 31. decembra 2005. godine i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC), na finansijske izvještaje za periode koji počinju 1. januara 2006. godine ili kasnije.

Finansijski izveštaji Društva su prikazani u formatu propisanim Pravilnikom o primjeni kontnog okvira za Preduzeća i zadruge, druga pravna lica i preduzetnike koji vode dvojno knjigovodstvo i Pravilnikom o obrascima bilansa stanja i bilansa uspjeha za Preduzeća i zadruge, druga pravna lica i preduzetnike koji vode dvojno knjigovodstvo ("Službeni glasnik RS", broj 120/06) i Naredbom o izradi finansijskih izvještaja, donesenom od strane Ministra finansija 31.12.2007. godine.

Dana 20. septembra 2006. godine usvojen je novi Zakon o porezu na dobit ("Službeni glasnik RS", broj 91/06) koji se primjenjuje od 1. januara 2007. godine. Novousvojenim Zakonom je regulisano da se poreski gubitak, kao negativna razlika između prihoda i rashoda u postupku utvrđivanja poreske osnovice, prenosi i nadoknađuje umanjivanjem poreske osnovice u narednih pet godina.

2.2. Procjene i vrednovanja

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i najrazumnijih pretpostavki koje imaju efekat na vrednovanje imovine i obaveza i objavljivanje 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 tokom perioda poslovanja. Ipak, stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procjena.

Finansijski izvještaj za godinu koja se završava 31.12.2008. godine izraženi su u Konvertibilnim markama (KM).

Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završava 31.12.2007.godine.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Prihodi

Prihodi od prodaje proizvoda i usluga Društva obuhvataju naknade po osnovu provizije za upravljanje ZIF «POLARA INVEST FOND» a.d. Banjaluka (u daljem tekstu: Fond).

Provizija za upravljanje Fondom se obračunava na osnovu Zakona o investicionim fondovima («Službeni glasnik RS» br.92/06) i Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Službeni glasnik RS broj 102/07 i 4/08), odnosno u skladu sa Prospektom i Statutom Fonda. Shodno tome, Društvo ima pravo na godišnju naknadu za upravljanje Fondom u iznosu od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Stopa provizije je utvrđena na godišnjem nivou, te se obračun vrši zavisno od broja dana vrednovanja.

Konačan iznos godišnjeg prihoda po osnovu naknade od Fonda utvrđuje se na dan 31.12. tekuće godine. Prihod se priznaje u momentu nastanka, bez obzira na vrijeme plaćanja. Evidencija se vrši na osnovu pregleda – izvještaja dobijenog od Centralnog registra HOV a.d. Banjaluka.

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

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

3.2. Troškovi poslovanja

Troškovi poslovanja predstavljaju sve izdatke nastale u odnosu na fakturisane prihode, a obuhvataju troškove materijala, energije, goriva, bruto zarada, kao i opšte troškove poslovanja neophodne za ostvarivanje prihoda.

3.3. Osnovna sredstva

Oprema je vrednovana u visini izdataka za nabavke, umanjeno za amortizovanu vrijednost. Amortizacija se ravnomjerno obračunava na nabavnu vrijednost, primjenom amortizacionih stopa izračunatih na osnovu procjenjenog vijeka trajanja svakog pojedinačnog sredstva, s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog vijeka trajanja:

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

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

Primjenjene amortizacione stope nisu mijenjane u 2008. godini.

3.4. Dugoročni finansijski plasmani

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

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

3.5. Potraživanja

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

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

3.6. Novčana sredstva

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

3.7. Preračunavanje deviznih iznosa

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

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

3.8. Porez na dobit

Porez na dobit se obračunava u skladu sa propisima Republike Srpske o oporezivanju. Konačna poreska osnovica, na koju se primjenjuje stopa poreza na dobit od 10%, utvrđuje se poreskom prijavom. Poreska osnovica iskazana u poreskom bilansu se izračunava na osnovu ostvarene dobiti za period, prikazane u zakonski propisanom bilansu uspjeha, korigovane za stalne ili privremene razlike definisane poreskim propisima Republike Srpske koje se mogu odnositi na uvećanje poreske osnovice za troškove koji se po poreskim propisima ne priznaju i umanjenje za gubitke iz ranijih godina.

3.9. Naknade zaposlenima

U skladu sa domicilnim propisima Društvo je u obavezi da plaća doprinose državnim fondovima kojima se obezbjeđuje socijalna sigurnost zaposlenih. Ove obaveze podrazumijevaju poreze i doprinose obračunate na teret bruto plata zaposlenih koje je poslodavac dužan platiti prilikom isplate neto primanja.

4. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

4.1. Prihodi

	(u KM)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
Prihodi od prodaje usluga	741,665	1,198,772
Drugi poslovni prihodi	922	10,933
	<u>742,587</u>	<u>1,209,705</u>

Poslovni prihodi Društva za godinu koja se završava 31. decembra 2008. godine u iznosu od 741,665 KM se odnose na prihode od pružanja menadžment usluga, odnosno usluga upravljanja Fondom.

Navedena naknada se obračunava na mjesečnom nivou u iznosu od 3.5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Pri utvrđivanju osnovice za obračun provizije izvršena je korekcija iznosa ulaganja u akcije, pri čemu su uključena samo ona ulaganja koja zadovoljavaju kriterijume ograničenja ulaganja - korigovana fer vrijednost.

4.2. Rashodi

	(u KM)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
RASHODI REDOVNE DJELATNOSTI		
Troškovi ostalog materijala	24,354	27,286
Troškovi goriva i energije	20,027	22,737
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	244,363	143,019
Troškovi proizvodnih usluga	123,332	94,034
Troškovi amortizacije	14,239	13,439
Nematerijalni troškovi (osim poreza i dop.)	111,939	92,025
OSTALI RASHODI		
Gubici na osnovu rashodovanja i otpisa os. sredstava i nematerijalnih ulaganja	2,212	0
UKUPNO	<u>540,466</u>	<u>392,540</u>

Najveći dio rashoda Društva za godinu koja se završava 31. decembra 2008. godine se odnosi na troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode u iznosu od 244,363 KM koji obuhvataju troškove bruto zarada i bruto naknada zarada.

Troškovi proizvodnih usluga prezentovani u iznosu 123,332 KM se odnose na troškove advokatskih usluga u iznosu od 44,544 KM, naknade Centralnom registru HOV u iznosu od 40,990 KM, troškove zakupa u iznosu od 21,694 KM, naknade Banjalučkoj berzi u iznosu od 9,379 KM, naknade Komisiji za HOV u iznosu od 4,000 KM, i troškove održavanja u iznosu od 2,724 KM.

Nematerijalni troškovi u iznosu od 111,939 KM najvećim dijelom se odnose na troškove neproizvodnih usluga u iznosu od 21,913 KM, naknade članovima upravnog i nadzornog odbora u iznosu od 18,348 KM, troškove taksa, kazni i penala u iznosu od 14,215 KM, naknade za troškove službenih putovanja i terenski dodatak u iznosu od 13,437 KM, nagradu bivšem direktoru po odlasku sa funkcije u iznosu od 11,400 KM, naknade investicionog odbora u iznosu od 11,443 KM, naknade po ugovorima o privremenim i povremenim poslovima u iznosu od 6,545 KM, troškove reprezentacije u iznosu od 6,105 KM.

Troškovi ostalog materijala prezentovani u iznosu od 24,354 KM se odnose na troškove PTT usluga, troškove kancelarijskog materijala, troškove revizije i troškove stručnog osposobljavanja.

Troškovi goriva i energije prezentovani u iznosu od 20,027 KM se odnose na utrošenu električnu energiju i gorivo.

4.3. Dobitak/gubitak finansiranja

	(u KM)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
FINANSIJSKI PRIHODI		
Prihodi od kamata	7,985	29,690
DOBITAK FINANSIRANJA	<u>7,985</u>	<u>29,690</u>

Finansijski prihodi za godinu koja se završava 31. decembra 2008. godine u iznosu od 7,985 KM najvećim dijelom se odnose na kamate obračunate na finansijske pozajmice date Mikrokreditnoj organizaciji «Polara» Banjaluka.

4.4. Porez na dobit

	(u KM)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Prihodi redovne djelatnosti	742,587	1,209,705
Ostali prihodi	0	457,219
Rashodi redovne djelatnosti	538,254	392,540
Ostali rashodi	2,212	0
DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA	<u>202,121</u>	<u>1,274,384</u>
DOBITAK FINANSIRANJA	7,985	29,690
DOBITAK OD USKLAĐIVANJA	5,145	0

BRUTO DOBITAK	215,251	1,304,074
Porez na dobit	21,525	130,407
NETO DOBITAK	193,726	1,173,667

Porez na dobit za godinu koja se završava 31. decembra 2008. godine u iznosu od 21,525 KM predstavlja iznos obračunat primjenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koja predstavlja oporeziva dobit. Oporeziva dobit se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit prije oporezivanja iskazana u bilansu uspjeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srpske.

4.5. Stalna imovina, neto

	Oprema	Dugoročni finansijski plasmani	u KM Ukupno
<i>Nabavna vrijednost</i>			
Stanje na dan 31.12.2007.godine	89,782	252,391	342,173
Povećanje	12,953	370,000	382,953
Smanjenje	(20,204)	(252,141)	(272,345)
Stanje na dan 31.12.2008.godine	82,531	370,250	452,781
<i>Ispravka vrijednosti</i>			
Stanje na dan 31.12.2007.godine	36,477	0	36,477
Amortizacija	14,239		14,239
			0
Smanjenje	(17,991)		(17,991)
Stanje na dan 31.12.2008.godine	32,725	0	32,725
<i>Neotpisana vrijednost na dan</i>			
31. decembra 2007. godine	53,305	252,391	305,696
31. decembra 2008. godine	49,806	370,250	420,056

Nabavna vrijednost osnovnih sredstava u 2008. godini je povećana za 12,953 KM po osnovu kupovine računara i računarske opreme i smanjena po osnovu rashodovanja opreme nabavne vrijednosti u iznosu od 20,204 KM, otpisane vrijednosti u iznosu od 17,991 KM.

Amortizacija osnovnih sredstava za 2008. godinu je obračunata prema stopama navedenim u napomeni 3.3. u iznosu od 14,239 KM i iskazana je u okviru troškova poslovanja.

Dugoročni finansijski plasmani u 2008. godini su povećani za 370,000 KM po osnovu ulaganja u otkup sopstvenih akcija, a na osnovu Aneksa broj 4. Ugovora o osnivanju Društva br. OPU-1577/08 od 26.11.2008. godine i Ugovora o prodaji, na osnovu kojih je Društvo kupilo 98 akcija u

nominalnom iznosu od 49,000 KM od Gorana Šakotića po kupovnoj cijeni od 370,000 KM.

Dugoročni finansijski plasmani u 2008. godini su smanjeni za iznos od 252.141 KM po osnovu povrata pozajmice koju je Društvo potraživalo od Mikrokreditne organizacije «Polara» Banjaluka po osnovu Ugovora o pozajmici od 01.01.2006. godine.

4.6. Kratkoročna potraživanja i dati avansi

	(u KM)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Kupci - povezana pravna lica	1,618,973	1,482,679
Druga potraživanja od kupaca	8,490	40,399
Dati avansi	755	
UKUPNO	<u>1,628,218</u>	<u>1,523,078</u>

Potraživanja od kupaca-povezanih pravnih lica na dan 31.12.2008. godine prezentovana u iznosu od 1,618,973 KM se odnose na potraživanja od Fonda po osnovu naknade za upravljanje Fondom (vidjeti napomenu 4.1).

Druga potraživanja na dan 31.12.2008. godine prezentovana u iznosu od 8,490 KM najvećim dijelom se odnose na potraživanja od Fonda po osnovu brokerske provizije (5,429 KM).

4.7. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	(u KM)	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Žiro računi kod banaka u KM	918	918
Izdvojena novčana sredstva kod banaka	12,588	111,239
Devizni računi kod banaka	82	88
Gotovina u blagajni	691	12,214
UKUPNO	<u>14,279</u>	<u>124,459</u>

Izdvojena novčana sredstva na dan 31.12.2008. godine prezentovana u iznosu od 12,588 KM se odnose na sredstva po viđenju na računima kod banaka.

4.8. Kapital

	(u KM)	
	2008	2007
Akcijski kapital	500,000	500,000
Revalorizacione rezerve	0	5,145
Rezerve iz dobitka	50,000	50,000
Neraspoređeni dobitak	1,453,651	1,259,925
UKUPNO	2,003,651	1,815,070

Osnovni – akcijski kapital prezentovan u iznosu od 500,000 KM (20.09.2000. godine je uplaćeno 250,000 KM, 07.04.2005. godine je uplaćeno 250,000 KM) je podijeljen je na 1000 običnih (redovnih) akcija, nominalne vrijednosti od 500 KM za svaku akciju.

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. Goran Šakotić je prodao 196 akcija Društva, koje su kupili «Triglav, Družba za upravljanje» d.o.o. Ljubljana, Slovenija (98 akcija) i Društvo (98 akcija).

Borislava Pandžića je prodao 98 akcija Društva, koje je kupio «Triglav, Družba za upravljanje» d.o.o. Ljubljana, Slovenija.

Pravni osnov upisa promjene osnivača Društva je Aneks broj 4. Ugovora o osnivanju Društva.

Vlasnička struktura osnovnog kapitala Društva na dan 31.12.2008. godine je sledeća:

	Broj akcija	Iznos uloga	Procenat učešća
- «Triglav, Družba za upravljanje» d.o.o. Ljubljana, Slovenija	706	353,000 KM	70.60 %
- Milan Subotić, Kozarska Dubica	98	49,000 KM	9.80 %
- Milka Trivanović, Banjaluka	98	49,000 KM	9.80 %
- Polara Invest a.d., Banjaluka (sopstvene)	98	49,000 KM	9.80 %

Neraspoređeni dobitak na dan 31.12.2008. godine u iznosu od 1,453,651 KM se sastoji od ostvarene neto dobiti za 2008. godinu u iznosu od 193,726 KM i dobiti iz ranijih godina u iznosu od 1,259,925 KM.

U 2008. godini nije vršena raspodjela neraspoređene dobiti akcionarima.

4.9. Kratkoročne obaveze

	(u KM)	
	2008	2007
Dobavljači - povezana pravna lica	31,310	0
Ostali dobavljači	0	7,616
Obaveze za zarade i naknade zarada	0	100
Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	23,592	130,447
Druge obaveze	4,000	0
UKUPNO	58,902	138,163

Obaveze prema dobavljačima sa stanjem na dan 31.12.2008. godine prezentovane u iznosu od 31,310 KM najvećim dijelom se odnose na obaveze prema Centralnom registru HOV (16,535 KM), advokatskoj kancelariji (5,716 KM), Komisiji za HOV (3,866 KM) i Banjalučkoj berzi (2,575 KM).

Obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine sa stanjem na dan 31.12.2008. godine prezentovane u iznosu od 23,592 KM najvećim dijelom se odnose na obaveze za porez na dobit (21,525 KM).

Ostale obaveze sa stanjem na dan 31.12.2008. godine prezentovane u iznosu od 4,000 KM se odnose na obaveze prema Mikrokreditnoj organizaciji «Polara» Banjaluka za više izvršeni povrat pozajmice.

4.10. Povezana lica

Društvo je u 2008. godini kupilo 98 akcija Društva koje su bile u vlasništvu Gorana Šakotića i na taj način steklo sopstvene akcije. Paket od 98 akcije u nominalnom iznosu od 49,000 KM, koje su bile predmet kupovine, Društvo je platilo 370,000 KM.

Ugovorom o prodaji je utvrđeno da se kupovna cijena u iznosu od 370,000 KM isplati u korist računa Borislava Obradovića (dotadašnjem direktoru Društva).

Plaćanje dijela navedenog iznosa, u iznosu od 179,041 KM je izvršeno putem kompenzacije (kompenzirana su potraživanja Društva od Mikrokreditne organizacije «Polara» Banjaluka po osnovu pozajmice i obaveze Društva po osnovu kupovine sopstvenih akcija), dok je preostali dio, u iznosu od 190,959 KM plaćen sa žiro računa Društva u korist računa Borislava Obradovića.

Transakcije sa povezanim stranama, zbog nepostojanja tržišnog vrednovanja akcija koje su bile predmet prometa, su obavljene po cijeni koja je utvrđena Ugovorom o prodaji od 16.11.2008.godine.

4.11. Potencijalne obaveze i sudski sporovi

Društvo ne vodi sudske sporove, niti se protiv Društva vode sudski sporovi na dan 31. decembra 2008. godine.

Potvrđeno od strane:

«POLARA INVEST» a.d.
Banjaluka

Direktor

Broj: _____

Datum: _____