



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 2010. 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 2009. 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 2008. 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, Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (“Službeni glasnik Republike Srpske” broj 36/09), Pravilnikom o reviziji finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj (“Službeni glasnik Republike Srpske” broj 120/06), Međunarodnim standardima revizije i Kodeksom etike za profesionalne računovođe 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 2009. godine kao i rezultate poslovanja za tu godinu, u skladu sa Računovodstvenim standardima i Zakonskim propisima Republike Srpske.

Banja Luka, mart 2010. godine



VRALAUDIT d.o.o.
Blagojević Zoran
Ovlašteni Revizor

Finansijski izvještaj
za period koji se završava 31.12.2009. godine

Banja Luka, mart 2010. godine

BILANS USPJEHA

Za godinu koja se završava 31. decembra 2009. godine

		(u KM)	
	<u>Napomena</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
POSLOVNI PRIHODI	3.1,4.1		
Prihodi od prodaje učinaka		629,865	741,665
Ostali poslovni prihodi		756	922
		<u>630,621</u>	<u>742,587</u>
POSLOVNI RASHODI	3.2,4.2		
Troškovi materijala		18,285	27,314
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi		308,167	306,675
Troškovi proizvodnih usluga		36,981	36,720
Troškovi amortizacije		19,342	14,239
Nematerijalni troškovi		69,542	151,634
Troškovi poreza		1,475	1,672
		<u>453,792</u>	<u>538,254</u>
POSLOVNI DOBITAK		<u>176,829</u>	<u>204,333</u>
Finansijski prihodi	4.3	4,785	7,985
Finansijski rashodi	4.3	0	0
DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI		<u>181,614</u>	<u>212,318</u>
Ostali prihodi		0	5,145
Ostali rashodi		0	2,212
GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA		<u>0</u>	<u>2,933</u>
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		<u>181,614</u>	<u>215,251</u>
Poreski rashodi perioda	4.4	18,161	21,525
NETO GUBITAK		<u>163,453</u>	<u>193,726</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS STANJA (NETO)

Na dan 31.decembra 2009. godine

		(u KM)	
	<u>Napomena</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja, oprema i investicione nekretnine	3.4,3.5	50,364	49,806
Dugoročni finansijski plasmani	3.4	250	250
Zalihe, stalna sredstva i sredstva obustavljenog poslovanja namijenjena prodaji		0	755
Kratkoročna potraživanja, plasmani i gotovina	3.5,3.6,4.6,4.7	2,151,276	2,011,742
Porez na dodatnu vrijednost			
Aktivna vremenska razgraničenja			
POSLOVNA AKTIVA		<u>2,201,890</u>	<u>2,062,553</u>
PASIVA			
Akcijski kapital	4.8	500,000	500,000
Rezerve		50,000	50,000
Neraspoređeni dobitak		1,617,105	1,453,651
Ukupan kapital		2,167,105	2,003,651
Kratkoročne obaveze	4.9	34,785	58,902
Ukupne obaveze			
POSLOVNA PASIVA		<u>2,201,890</u>	<u>2,062,553</u>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NA KAPITALU

Za godinu koja se završava 31.decembra 2009. godine

					(u KM)	
	Napomena	Akcionarski kapital i drugi vidovi osnovnog kapitala	Revalorizacione rezerve	Ostale rezerve	Akumulirani neraspoređeni dobitak/nepokriveni gubitak	Ukupno
Stanje na dan 31.12.2008. godine	4.8	500,000	0	50,000	1,453,651	2,003,651
Neto dobitak/gubitak perioda iskazan u bilansu uspjeha		0	0	0	163,454	163,454
Stanje na dan 31.12.2009. godine		500,000	0	50,000	1,617,105	2,167,105

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
u periodu 1.januara do 31.decembra 2009. godine

u KM

	2009	2008
Tokovi gotovine iz poslovnih aktivnosti		
<i>Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1,498,549	605,372
Prilivi od kupaca i primljeni avansi	1,491,367	605,372
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti	7,182	0
<i>Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	495,514	647,720
Odlivi po osnovu plaćanja dobavljačima i dati avansi	139,751	154,292
Odlivi po osnovu isplata zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda	285,202	269,828
Odlivi po osnovu poreza na dobit	40,805	130,407
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti	29,756	93,193
<i>Neto priliv/odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti</i>	1,003,035	(42,348)
Tokovi gotovine iz aktivnosti investiranja		
<i>Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja</i>	2,798	123,126
Prilivi po osnovu kamata	2,798	7,985
Prilivi po osnovu ostalih dugoročnih finansijskih plasmana	0	115,141
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	0
<i>Neto priliv/odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	2,798	123,126
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
<i>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	190,958
Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija i udjela	0	190,958
<i>Neto priliv/odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</i>	0	(190,958)
UKUPNI PRILIVI GOTOVINE	1,501,347	728,498
UKUPNI ODLIVI GOTOVINE	495,514	838,678
NETO PRILIV/ODLIV GOTOVINE	1,005,833	(110,180)
Gotovina na početku obračunskog perioda	14,279	124,459
Gotovina na kraju obračunskog perioda	1,020,112	14,279

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. 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
Šifra i naziv djelatnosti: 65.230 - ostalo finansijsko posredovanje

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 ovlaštenja.

U 2009. 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

Prema odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji Republike Srpske ("Službeni glasnik RS" broj 36/09), čije odredbe se primjenjuju na sva privredna društva uključujući i investicione fondove i društva za upravljanje investicionim fondovima, u Republici Srpskoj se primjenjuju sledeći propisi iz oblasti računovodstva i revizije:

- Međunarodni računovodstveni standardi (IAS),
- Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (IFRS),
- Međunarodni standardi revizije (ISA),
- Međunarodni računovodstveni standardi za javni sektor (IP-SAS),
- 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).

Finansijski izvještaji Društva su prikazani u formatu koji je propisan Pravilnikom o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", broj 79/09) i Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvještaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Službeni glasnik RS", broj 84/09)

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 31.12.2009. godine izraženi su u Konvertibilnim markama (KM).

Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završava 31.12.2008.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 2009. 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>2009</u>	<u>2008</u>
PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA		
Prihodi od prodaje učinaka	629,865	741,665
Ostali poslovni prihodi	756	922
UKUPNO	<u>630,621</u>	<u>742,587</u>

Poslovni prihodi Društva za godinu koja se završava 31. decembra 2009. godine u iznosu od 629,865 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>2009</u>	<u>2008</u>
POSLOVNI RASHODI		
Troškovi materijala	18,285	27,314
Troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	308,167	306,675
Troškovi proizvodnih usluga	36,981	36,720
Troškovi amortizacije i rezervisanja	19,342	14,239
Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa)	69,542	151,634
Troškovi poreza	1,475	1,672
UKUPNO	<u>453,792</u>	<u>538,254</u>

Troškovi materijala za godinu koja se završava 31. decembra 2009. godine prezentovani u iznosu od 18,285 KM se odnose na troškove kancelarijskog materijala, utrošenu električnu energiju i gorivo.

Najveći dio rashoda Društva za godinu koja se završava 31. decembra 2009. godine se odnosi na troškove zarada, naknada zarada i ostale lične rashode u iznosu od 308,167 KM, koji obuhvataju troškove bruto zarada (259,522 KM), bruto naknade članovima upravnog i nadzornog odbora (27,473 KM) i ostali lični rashodi (21,172 KM).

Troškovi proizvodnih usluga prezentovani u iznosu 36,981 KM se odnose na troškove zakupa u iznosu od 22,852 KM, troškove PTT usluga u iznosu od 7,454 KM i troškove održavanja u iznosu od 6,675 KM.

Amortizacija osnovnih sredstava za 2009. godinu u iznosu od 19,342 KM je obračunata prema stopama navedenim u napomeni 3.3 i analitički je iskazana u napomeni 4.5.

Nematerijalni troškovi u iznosu od 69,542 KM najvećim dijelom se odnose na troškove Društva i Fonda po osnovu naknada Centralnom registru HOV u iznosu od 36,325 KM, naknada Banjalučkoj berzi u iznosu od 7,050 KM, troškova advokatskih usluga u iznosu od 5,559 KM, troškova revizije 4,212 KM, troškova reprezentacije u iznosu od 3,806 KM i troškova platnog prometa u iznosu od 2,204 KM.

4.3. Dobitak/gubitak finansiranja

	(u KM)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FINANSIJSKI PRIHODI		
Prihodi od kamata	4,785	7,985
UKUPNO	<u>4,785</u>	<u>7,985</u>

Finansijski prihodi za godinu koja se završava 31. decembra 2009. godine u iznosu od 4,785 KM obuhvataju kamate na sredstva oročena kod Intesa Sanpaolo banke d.d. BiH.

4.4. Porez na dobit

	(u KM)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Poslovni prihodi	630,621	742,587
Poslovni rashodi	453,792	538,254
POSLOVNI DOBITAK	<u>176,829</u>	<u>204,333</u>
Finansijski prihodi	4,785	7,985
DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI	<u>181,614</u>	<u>212,318</u>
Dobitak po osnovu ostalih prihoda i rashoda	0	2,933
DOBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	<u>181,614</u>	<u>215,251</u>
Poreski rashodi perioda	18,161	21,525
NETO DOBITAK	<u>163,453</u>	<u>193,726</u>

Porez na dobit za godinu koja se završava 31. decembra 2009. godine u iznosu od 18,161 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 31.12.2008.godine	82,531	250	82,781
Povećanje	19,900	0	19,900
Smanjenje Stanje na dan 31.12.2009.godine	0 102,431	0 250	0 102,681
<i>Ispravka vrijednosti</i>			
Stanje na dan 31.12.2008.godine	32,725	0	32,725
Amortizacija	19,342		19,342
Smanjenje Stanje na dan 31.12.2009.godine	0 52,067	0	0 52,067
<i>Neotpisana vrijednost na dan</i>			
31. decembra 2008. godine	49,806	250	50,056
31. decembra 2009. godine	50,364	250	50,614

Nabavna vrijednost osnovnih sredstava u 2009. godini je povećana za 19,900 KM po osnovu nabavke računaskog softvera i računarske opreme.

Amortizacija osnovnih sredstava za 2009. godinu je obračunata prema stopama navedenim u napomeni 3.3. u iznosu od 19,342 KM i iskazana je u okviru troškova poslovanja.

4.6. Kratkoročna potraživanja i plasmani

	(u KM)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA		
Kupci u zemlji	757,471	1,618,973
Druga potraživanja	3,693	8,490
KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI		
Otkupljene sopstvene akcije i otkupljeni sopstveni udjeli namijenjeni prodaji ili poništavanju	370,000	370,000
UKUPNO	<u>1,131,164</u>	<u>1,997,463</u>

Potraživanja od kupaca sa stanjem na dan 31.12.2009. godine prezentovana u iznosu od 757,471 KM se odnose na potraživanja od Fonda po osnovu naknade za upravljanje Fondom vidjeti napomenu 4.1).

Kratkoročni finansijski plasmani sa stanjem na dan 31.12.2009. godine prezentovani u iznosu od 370,000 KM obuhvataju 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.

4.7. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

	(u KM)	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Poslovni račun- domaća valuta	1,003,742	918
Poslovni račun- strana valuta	88	82
Izdvojena novčana sredstva	15,474	12,588
Blagajna	808	691
UKUPNO	<u>1,020,112</u>	<u>14,279</u>

Na računu poslovni račun-domaća valuta sa stanjem na dan 31.12.2009. godine prezentovana su sredstva oročena kod Nove banke a.d. Banjaluka u iznosu od 400,000 KM sa rokom oročenja 13 mjeseci, počev od septembra 2009. godine, sredstva oročena kod Unicredit banke a.d. Banjaluka u iznosu od 300,000 KM sa rokom oročenja 12 mjeseci, počev od septembra 2009. godine i sredstva oročena kod Intesa Sanpaolo Banke a.d. Banjaluka u iznosu od 300,000 KM sa rokom oročenja 13 mjeseci, počev od oktobra 2009. godine.

4.8. Kapital

	(u KM)	
	2009	2008
Akcijski kapital	500,000	500,000
Rezerve	50,000	50,000
Neraspoređeni dobitak	1,617,105	1,453,651
UKUPNO	2,167,105	2,003,651

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 31.12.2009. 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 31.12.2009. godine u iznosu od 1,617,105 KM se sastoji od ostvarene neto dobiti za 2009. godinu u iznosu od 163,454 KM i dobiti iz ranijih godina u iznosu od 1,453,651 KM.

U 2009. godini nije vršena raspodjela neraspoređene dobiti akcionarima.

4.9. Kratkoročne obaveze

	(u KM)	
	2009	2008
Ostali dobavljači	24,426	31,310
Obaveze za zarade i naknade zarada	9,477	23,592
Druge obaveze	882	4,000
UKUPNO	34,785	58,902

Obaveze prema dobavljačima sa stanjem na dan 31.12.2009. godine prezentovane u iznosu od 24,426 KM najvećim dijelom se odnose na obaveze prema Centralnom registru HOV (16,380 KM) i advokatskoj kancelariji (5,716 KM).

4.10. Potencijalne obaveze i sudski sporovi

Društvo ne vodi sudske sporove, niti se protiv Društva vode sudski sporovi na dan 31. decembra 2009. godine.

Potvrđeno od strane:

«POLARA INVEST» a.d.
Banjaluka

Direktor

Broj: _____

Datum: _____