

Zatvoreni investicioni fond
„POLARA INVEST FOND“ a.d. Banjaluka

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za period koji se završava 31. decembra 2013. godine i
Izvještaj nezavisnog revizora

S A D R Ž A J:

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3 - 4
<i>Finansijski izvještaji</i>	
Bilans uspjeha fonda – Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu	6
Bilans stanja fonda – Izveštaj o finansijskom položaju	7
Izveštaj o promjenama neto imovine fonda	8
Bilans tokova gotovine – Izveštaj o tokovima gotovine fonda	9
Izveštaj o finansijskim pokazateljima	10
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda	11
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine	12
Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata	13
Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda	14
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda	15
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima	16
Napomene uz finansijske izvještaje	17-33



VralAudit d.o.o.
Petra Preradovića 21
78000 Banja Luka BiH
tel/fax: +387 51 348 480
tel/fax: +387 51 348 490
vral@inecco.net

KM 552002-00015352-81
JIB 4402109460007
Mat. broj. 1982893
Br. reg. Ul. 1-14612-00
Osnovni sud Banja Luka

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Akcionarima i Nadzornom odboru

Zatvorenog investicionog fonda „Polara invest fond“ a.d. Banjaluka

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Zatvorenog investicionog fonda „Polara Invest Fond“ a.d. Banjaluka (u daljem tekstu: Fond) za godinu koja se završava 31. decembra 2013. godine, koji obuhvataju Bilansa stanja fonda – Izvještaj o finansijskom položaju, Bilans uspjeha fonda – Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu, Izvještaj o promjenama neto imovine fonda, Bilans tokova gotovine – Izvještaj o tokovima gotovine fonda, Izvještaj o finansijskim pokazateljima po udjelu ili akciji fonda, Izvještaj o strukturi ulaganja fonda, Izvještaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine, Strukturu obaveza fonda po vrstama instrumenata, Izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda, Izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda, Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima, kao i pregled značajnih računovodstvenih politika i napomene uz finansijske izvještaje.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva za upravljanje investicionim fondom je odgovorno za sastavljanje i objektivnu prezentaciju ovih finansijskih izvještaja, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja i za one interne kontrole za koje rukovodstvo odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja finansijskih izvještaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, usljed kriminalne radnje ili greške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procjena.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da, na osnovu obavljene revizije, izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtjevaju da postupamo u skladu sa etičkim principima i da reviziju planiramo i izvršimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome jesu li finansijski izvještaji bez značajno pogrešnih informacija.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u finansijskim izvještajima. Odabrani postupci su zasnovani na prosuđivanju revizora, kao i na procjeni rizika materijalno značajnih grešaka sadržanih u finansijskim izvještajima, nastalih usljed kriminalne radnje ili greške. Prilikom procjene rizika, revizor

razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivnu prezentaciju finansijskih izvještaja, kako bi se oblikovali najbolji mogući revizorski postupci, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o efikasnosti internih kontrola Fonda. Revizija, takođe, uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika i vrednovanje računovodstvenih procjena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i ocjenu opšte prezentacije finansijskih izvještaja.

Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Mišljenje

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Zatvorenog investicionog fonda „Polara invest fond“ a.d. Banjaluka na dan 31. decembra 2013. godine, kao i rezultate poslovanja i promjene u novčanim tokovima za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

Banja Luka, 28. februar 2014. godine

„Vralaudit“ d.o.o. Banja Luka

Goran Drobnjak,
ovlašćeni revizor



Banja Luka, februar 2014. godine

**Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom
„POLARA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka**

Finansijski izvještaji
za period koji se završava 31.12.2013. godine

Banja Luka, februar 2014. godine

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
(Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu)
od 01.01. do 31.12.2013. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI		
Poslovni prihodi	654.036	641.865
Prihodi od dividendi	654.036	641.865
Prihodi od kamata i amortizacija premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospjeća	-	-
Realizovani dobitak	95.928	648.730
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	95.928	648.730
Poslovni rashodi	876.515	921.559
Naknada društvu za upravljanje	857.385	895.533
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	4.710	10.827
Naknada članovima Nadzornog odbora	-	-
Rashodi po osnovu poreza	5.400	5.400
Ostali poslovni rashodi fonda	9.020	9.799
Realizovani gubitak	2.315.843	300.789
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	2.315.843	300.789
Ostali realizovani gubici	-	-
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK		
Realizovani dobitak	-	68.247
Realizovani gubitak	(2.442.394)	-
Finansijski prihodi	36.009	2.337
Prihodi od kamata	36.009	2.337
Finansijski rashodi	-	-
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		
Realizovani dobitak prije oporezivanja	-	70.584
Realizovani gubitak prije oporezivanja	2.406.385	-
TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT	-	-
REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK POSLIJE OPOREZIVANJA		
Realizovani dobitak poslije oporezivanja	-	70.584
Realizovani gubitak poslije oporezivanja	2.406.385	-
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI		
Nerealizovani dobitci	377.693	665.374
Nerealizovani dobitci na hartijama od vrijednosti	377.693	665.374
Nerealizovani gubici	-	177.325
Nerealizovani gubici na hartijama od vrijednosti	-	177.325
UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		
Ukupni nerealizovani dobitak	377.693	488.049
Ukupni nerealizovani gubitak	-	-
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		
Povećanje neto imovine fonda	-	558.633
Smanjenje neto imovine fonda	2.028.692	-

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
(Izvještaj o finansijskom položaju)
na dan 31.12.2013. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Stanje 31.12.2013.</i>	<i>Stanje 31.12.2012.</i>
UKUPNA IMOVINA	24.406.634	25.263.618
Gotovina	155.942	1.930.875
Ulaganja fonda	22.632.093	23.074.518
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	1.462.705	1.825.309
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	21.169.388	21.249.209
Depoziti i plasmani	-	-
Potraživanja	1.618.599	258.225
Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijed.	-	-
Potraživanja po osnovu dividendi	288.408	257.446
Potraživanja po osnovu datih avansa	325.189	779
Ostala potraživanja	1.003.900	-
Potraživanja od društva za upravljanje	1.102	-
OBAVEZE	83.871	90.554
Obaveze iz poslovanja fonda	694	-
Obaveze po osnovu ulaganja u hov	694	-
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	2.396	3.047
Obaveze prema banci depozitaru	-	-
Ostale obaveze iz poslovanja	2.396	3.047
Obaveze prema društvu za upravljanje	80.781	87.507
Ostale obaveze fonda	-	-
NETO IMOVINA FONDA	24.322.763	25.173.064
KAPITAL	24.322.763	21.616.759
Osnovni kapital	94.035.872	94.035.872
Akcijski kapital	94.035.872	94.035.872
Kapitalne rezerve	317.832	317.832
Emisiona premija	317.832	317.832
Revalorizacione rezerve	(29.259.992)	(28.677.763)
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(29.259.992)	(28.677.763)
Neraspoređena dobit	-	126.828
Neraspoređeni dobitak ranijih godina	-	56.244
Neraspoređeni dobitak tekuće godine	-	70.584
Nepokriveni gubitak	37.731.578	35.452.021
Nepokriveni gubitak ranijih godina	35.325.193	35.452.021
Nepokriveni gubitak tekuće godine	2.406.385	-
Nerealizovani dobitak/gubitak	(3.039.371)	(5.177.684)
Nerealizovani dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	2.224.271	3.556.305
Nerealizovani gubici po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	(5.263.642)	(8.733.989)
BROJ EMITOVANIH AKCIJA/ UDJELA	1.679.212	1.679.212
NETO IMOVINA PO UDJELU/ AKCIJI	14,48	14,99

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE
INVESTICIONOG FONDA
za period od 01.01. do 31.12.2013. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda	(850.301)	(1.070.571)
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	(2.406.385)	70.584
Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja	2.138.313	488.049
Revalorizacione rezerve po osnovu fin. ulaganja raspoloživih za prodaju	(582.229)	(1.629.204)
Povećanje neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda	-	-
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda	(850.301)	(1.070.571)
Neto imovina		
Na početku perioda	25.173.064	26.243.635
Na kraju perioda	24.322.763	25.173.064
Broj udjela/akcija fonda u periodu		
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.679.212	1.679.212
Izdati udjeli/akcije u toku perioda	-	-
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda	-	-
Broj udjela/akcija fonda na kraju perioda	1.679.212	1.679.212

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

BILANS TOKOVA GOTOVINE
(Izvještaj o tokovima gotovine)
za period od 01.01. do 31.12.2013. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
<i>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</i>		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	2.682.013	4.617.939
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	2.019.037	2.401.031
Prilivi po osnovu dividendi	622.968	712.573
Prilivi po osnovu kamata	36.009	3.500
Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti	3.999	1.500.835
Odlivi gotovine iz operativnih aktivnosti	4.456.945	3.001.844
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	2.243.714	1.472.902
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	-	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	864.109	1.510.581
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	-	-
Odlivi po osnovu naknade eksternom revizoru	-	-
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	-	-
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	20.481	18.361
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	1.328.641	-
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	(1.774.932)	1.616.095
<i>Novčani tokovi iz aktivnosti finansiranja</i>		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	-
UKUPNI PRILIVI GOTOVINE	2.682.013	4.617.939
UKUPNI ODLIVI GOTOVINE	4.456.945	3.001.844
NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE	(1.774.932)	1.616.095
Gotovina na početku perioda	1.930.874	314.779
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	155.942	1.930.874

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA
za period od 01.01. do 31.12.2013. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	25.173.064	26.243.635
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.679.212	1.679.212
Vrijednost udjela na početku perioda	14,99	15,63
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	24.322.763	25.173.064
Broj udjela/akcija na kraju perioda	1.679.212	1.679.212
Vrijednost udjela/akcija na kraju perioda	14,48	14,99
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	3,54	3,59
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-	3,80
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	-	-
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	(6,35)	(9,59)

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
INVESTICIONOG FONDA
na dan 31.12.2013. godine

(u KM)

Akcije				
<i>Opis</i>	<i>Broj emitenata</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Akcije domaćih izdavalaca				
Redovne akcije	75	51.147.455	18.891.475	77,40%
Prioritetne akcije	1	250.000	140.000	0,57%
Akcije zatvorenih investicionih fondova	9	909.200	874.368	3,58%
Ukupno akcije domaćih izdavalaca	85	52.306.655	19.905.844	81,56%
Akcije stranih izdavalaca				
Redovne akcije	1	1.496.459	1.625.606	6,66%
Prioritetne akcije	-	-	-	0,00%
Akcije zatvorenih investicionih fondova	2	210.073	274.071	1,12%
Ukupno akcije stranih izdavalaca	3	1.706.532	1.899.678	7,78%
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE	88	54.013.187	21.805.521	89,34%
Obveznice				
<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Obveznice domaćih izdavalaca				
Državne obveznice	-	-	-	-
Obveznice lokalne samouprave	-	-	-	-
Obveznice domaćih pravnih lica	-	-	-	-
Ukupno obveznice domaćih izdavalaca	-	-	-	0,00%
Obveznice stranih izdavalaca				
Državne obveznice	1.739	2.351	1.775	0,01%
Obveznice lokalne samouprave	-	-	-	0,00%
Obveznice stranih pravnih lica	391.166	410.879	391.166	0,00%
Ukupno obveznice stranih izdavalaca	392.905	413.229	392.941	0,01%
UKUPNA ULAGANJA U OBVEZNICE	392.905	413.229	392.941	1,61%
Druge hartije od vrijednosti				
<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Druge HOV domaćih izdavalaca				
Druge HOV stranih izdavalaca				
Udjeli otvorenih investicionih fondova	948.667	504.997	433.630	1,78%
UKUPNA ULAGANJA U DRUGE HOV	948.667	504.997	433.630	1,78%

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
 INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE
 na dan 31.12.2013. godine

<i>(u KM)</i>		
<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fondova (%)</i>
Akcije	21.805.521	89,34%
Obveznice	392.942	1,61%
Ostale hartije od vrijednosti	433.630	
Depoziti i plasmani	-	0,00%
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	155.942	0,64%
Nekretnine	-	
Ukupno	22.788.035	93,37%

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

STRUKTURA OBAVEZA
FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENTATA
na dan 31.12.2013. godine

(u KM)

I - REPO POSLOVI (PASIVA)

<i>Pozicija</i>	<i>Kolateral ISIN</i>	<i>Nabavna vrijednost</i>	<i>Vrijednost na dan bilansa</i>	<i>Učesće u obavezama fonda (%)</i>	<i>Nominalna vrijednost kolaterala</i>
-----------------	---------------------------	-------------------------------	--------------------------------------	---	--

Ukupno repo poslovi

II - GARANTNI ULOG

<i>Pozicija</i>	<i>Nabavna vrijednost</i>	<i>Vrijednost na dan bilansa</i>	<i>Učesće u ukupnoj imovini fonda (%)</i>	<i>Učesće u obavezama fonda (%)</i>
-----------------	-------------------------------	--	---	---

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA
na dan 31.12.2013. godine

(u KM)

PRODATE I AMORTIZOVANE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI				
<i>Prodane i amortizovane hartije od vrijednosti</i>	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani gubitak</i>
AKCIJE				
Akcije domaćih izdavalaca				
Redovne akcije				(2.057.438)
FDBL "Fabrika duvana" a.d. Banja Luka	135.490	125.423	133.923	8.500
ELSR "Elektroservis" a.d. Banja Luka	216.058	216.058	43.212	(172.846)
VLTK "Veletekstil" a.d. Banja Luka	249.903	249.903	46.357	(203.546)
PZBL "Poslovna zona" a.d. Banja Luka	2.167.780	2.167.780	867.112	(1.300.668)
PROG "Progres" a.d. Bijeljina	77.836	77.836	136.213	58.377
BKMG "TC Balkana" a.d. Mrkonjić Grad	1.942	1.942	715	(1.227)
PDPT "Prijedorputevi" a.d. Prijedor	288.966	288.966	93.047	(195.919)
MRKSR "Merkur" d.d. Sarajevo	76.000	687.420	699.200	11.780
SNTN "Sanatron" a.d. Novi Grad	264.534	264.534	2.645	(261.889)
				-
OBVEZNICE				
Obveznice i druge dužničke HOV domaćih izdavalaca				
				-
				-
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV				(2.057.438)
OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE				
	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani gubitak</i>
AKCIJE				
Akcije domaćih izdavalaca				
Redovne akcije				(162.477)
BLNV "Belfan novi" a.d. Banja Luka	93.874	93.874	-	(93.874)
DEMO "Demos" a.d. Derventa	2.638.577	68.603	-	(68.603)
Akcije stranih izdavalaca				
		-	-	-
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU OTUĐENJA				(162.477)

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA
na dan 31.12.2013. godine

(u KM)

Vrsta HOV	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revalorizacija finansijskih sred.raspoloživih za prodaju	Nerealizovani D/G priznat kroz rezultat perioda	Neto kursne razlike na HOV	Nerealizovana dobit (gubitak) tekućeg perioda	Nerealizovana dobit (gubitak) prethodnog perioda
Redovne akcije	52.643.914	20.517.082	(29.087.504)	377.693	-	(28.709.811)	(28.623.443)
Prioritetne akcije	250.000	140.000	(110.000)	-	-	(110.000)	(110.000)
Akcije ZIF-ova	1.119.273	1.148.440	29.166	-	(214)	29.166	(23.979)
Obveznice	413.229	392.941	(20.288)	-	-	(20.288)	(22.303)
Udjeli otvorenih IF	504.997	433.630	(71.366)	-	-	(71.366)	(59.239)
UKUPNO	54.931.414	22.632.093	(29.259.992)	377.693	(214)	(28.882.299)	(28.838.964)

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

IV – ISPLATE POVEZANIM LICIMA za period od 01.01.2013. do 31.12.2013.

(u KM)

<i>Prezime i ime povezanog lica</i>	<i>Iznos isplate</i>	<i>Svrha isplate</i>
DUIF „Polara Invest“ a.d. Banja Luka	864.109	Provizija za upravljanje Fondom
Ukupno:	864.109	

Napomene na stranama 17-33 čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. OSNIVANJE I DJELATNOST FONDA

Pun naziv firme:

Zatvoreni investicioni fond „POLARA INVEST FOND“ a.d. Banjaluka.

Skraćeni naziv firme:

ZIF „POLARA INVEST FOND“ a.d. Banjaluka

Sjedište: Banjaluka, Ulica Veselina Masleše broj 1

Matični broj: 1957503

Šifra djelatnosti : 64.30 – trustovi, fondovi i slični finansijski subjekti

Djelatnost Fonda je prikupljanje novčanih sredstava javnom ponudom svojih neograničeno prenosivih akcija i ulaganje tih sredstava, uz uvažavanje načela disperzije rizika i upravljanje akcionarskim društvima čije akcije Fond drži u svom portfelju, uz uvažavanje investicionih ciljeva i politike Fonda.

Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom „POLARA INVEST“ a.d. Banjaluka (koje se sada naziva Društvo za upravljanje investicionim fondovima „POLARA INVEST“ a.d, u daljem tekstu: Društvo) je u skladu sa Zakonom o privatizacionim investicionim fondovima i društvima za upravljanje privatizacionim fondovima, na osnovu Rješenja Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: KHOV) broj 04-UP-041-R-958/02 od 05.06.2002. godine, osnovalo Privatizacioni investicioni fond „POLARA INVEST FOND“ a.d, u ime i za račun ulagača vaučera – osnivača Fonda.

Fond je upisan u Sudski registar Osnovnog suda u Banjaluci 19.06.2002. godine.

Rešenjem KHOV broj 01-UP-041-2748/07 od 03.07.2007. godine data je dozvola za transformaciju Privatizacionog investicionog fonda „POLARA INVEST FOND“ a.d. Banjaluka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „POLARA INVEST FOND“ a.d. Banjaluka (u daljem tekstu: Fond), izvršen je upis Fonda u Registar fondova kod KHOV i dodjeljen mu je identifikacioni broj ZJP-7.

Usklađivanje sa Zakonom o investicionim fondovima, promjena naziva, promjena sjedišta – bliže adrese i lica ovlaštenog za zastupanje Fonda je upisano u sudski registar 21.03.2008. godine kod Osnovnog suda u Banjaluci, registarski uložak broj 7-17-00, na osnovu Rješenja broj 071-0-REG-08-000690.

Usklađivanje akata Fonda sa Zakonom o privrednim društvima je upisano u sudski registar 03.09.2010. godine kod Okružnog privrednog suda u Banjaluci, registarski uložak broj 7-17-00, na osnovu Rješenja broj 057-0-REG-10-001148.

Posljednja promjena upisa u sudski registar Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci izvršena je 05.07.2013. godine, upisom promjene sjedišta Fonda.

Fond je osnovan na neodređeno vrijeme.

Osnovni kapital Fonda iznosi 94.035.872 KM i podijeljen je na 1.679.212 akcija nominalne vrijednosti 56 KM.

Akcijama Fonda se trguje na Banjalučkoj berzi, pod oznakom PLRP-R-A.

Organi Fonda su Skupština, koju čine akcionari Fonda i Nadzorni odbor Fonda.

Poslove utvrđivanja vrijednosti imovine Fonda, kao banka depozitar, do aprila 2011. godine obavljao je Centralni registar hartija od vrijednosti Republike Srpske, a od maja 2011. godine te poslove obavlja UniCredit bank a.d. Banja Luka.

Transakcije trgovanja hartijama od vrijednosti Fonda se obavljaju preko berzanskih posrednika sa kojima je Društvo zaključilo Ugovore o brokerskom posredovanju. U 2013. godini ove transakcije su obavljane preko berzanskih posrednika „Raiffeisen broker“ d.d. Sarajevo, „Eurobroker“ a.d. Banjaluka i „VGT Broker“ d.d. Sarajevo.

U pravnom prometu sa trećim licima u ime i za račun Fonda, istupa Društvo, osim u pravnom prometu sa Društvom kada Fond istupa u svoje ime i za svoj račun. Međusobna prava i obaveze Društva i Fonda u vezi sa osnivanjem i upravljanjem Fondom su utvrđene Ugovorom o upravljanju zatvorenim investicionim fondom.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijski izvještaji Fonda su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2013. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završavao na dan 31.12.2012. godine.

Društvo je u sastavljanju ovih finansijskih izvještaja primjenjivalo računovodstvene politike obrazložene u napomeni 3 uz finansijske izvještaje, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srpske.

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izvještaje u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske, propisima koji uređuju tržište kapitala u Republici Srpskoj i ostalom primjenljivom zakonskom regulativom u Republici Srpskoj i BiH.

U skladu sa Zakonom, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (IAS), Međunarodne standarde finansijskog izvještavanja (IFRS), Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC),

U Republici Srpskoj su prevedena i objavljena zvanična saopštenja IFRS objavljena do 01. januara 2009. godine.

Društva za upravljanje investicionim fondovima u svom poslovanju, vođenju poslovnih knjiga i sastavljanju finansijskih izvještaja, pored navedenih, primjenjuju sljedeće propise:

- Zakon o investicionim fondovima;
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti;;
- Zakon o privrednim društvima;
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda;
- Pravilnik o izmjenama i dopunama pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda;

- Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove;
- Pravilnik o sadržaju, rokovima i obliku izvještaja investicionih fondova, društava za upravljanje i banke depozitara;
- Pravilnik o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine privatizacionog investicionog fonda i obračunu provizije za upravljanje i
- Drugi propisi koji se tiču poslovnja Fonda.

Finansijski izvještaji Fonda su prikazani u formatu koji je propisan Pravilnikom o kontnom okviru, sadržini računa u kontnom okviru i sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I PROCJENA

I Prihodi Fonda

Poslovni prihodi investicionih fondova obuhvataju prihode koji nastaju iz poslovanja.

Poslovni prihodi Fonda se sastoje od prihoda od dividendi koji obuhvataju prihode po osnovu dividendi iz akcija koje Fond drži u svom portfelju.

Realizovani dobitci investicionih fondova obuhvataju dobitke koji nastaju pri prodaji hartija od vrijednosti, promjeni kursa stranih valuta i prodaji nekretnina.

Realizovani dobitci Fonda se sastoje od realizovanih dobitaka na prodaji hartija od vrijednosti koji obuhvataju dobitke ostvarene prodajom hartija od vrijednosti po cijenama višim od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

Nerealizovani dobitci investicionih fondova obuhvataju pozitivne efekte promjene fer vrijednosti hartija od vrijednosti, nekretnina i finansijskih derivata do visine prethodno iskazanih rashoda za ta sredstva po osnovu vrijednosnog usklađivanja, kao i drugih ukidanja ispravki vrijednosti po osnovu vrijednosnog usklađivanja u skladu sa relevantnim MRS/MSFI i usvojenom računovodstvenom politikom.

Finansijski prihodi investicionih fondova obuhvataju prihode od kamata i ostale finansijske prihode (osim dividendi i kamata koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita).

II Rashodi Fonda

Poslovni rashodi investicionih fondova obuhvataju rashode koji su uslovljeni obavljanjem poslovne aktivnosti. Poslovni rashodi Fonda se sastoje od:

- Naknade Društvu za upravljanje Fondom
- Troškova kupovine i prodaje HOV i
- Ostalih dozvoljenih rashoda Fonda

Naknada Društvu za upravljanje se obračunava u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda, na osnovu Ugovora o upravljanju Fondom.

Obračun vrijednosti imovine ZIF obračunava društvo za upravljanje, a obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje banka depozitar, koja je odgovorna za tačnost obračuna.

Ugovorom o upravljanju fondom, utvrđena je visini provizije u iznosu od 3,5% od prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda.

Troškovi kupovine i prodaje HOV podrazumevaju iznose transakcionih troškova, kao što su provizije brokerskim kućama, provizije berzi i provizija centralnom registru;

Realizovani gubici investicionih fondova obuhvataju gubitke nastale pri prodaji hartija od vrijednosti, promjeni kursa stranih valuta, prodaji nekretnina i ostale realizovane gubitke.

Realizovani gubici Fonda se sastoje od gubitaka koji su nastali pri prodaju hartija od vrijednosti po cijeni nižoj od knjigovodstvene vrijednosti.

Nerealizovani gubici investicionih fondova obuhvataju negativne efekte vrijednosnih usklađivanja hartija od vrijednosti, monetarnih sredstava (osim hartija od vrijednosti), derivata, nekretnina i ostale rashode po osnovu obezvrjeđenja, u skladu sa relevantnim MRS/MSFI i usvojenom računovodstvenom politikom.

Ukupne naknade i troškovi Fonda, u koje ne ulaze troškovi poreza koje je Fond dužan platiti na imovinu ili dobit i ostale naknade utvrđene posebnim zakonima, ne smiju prelaziti 3.5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda po završetku godišnjeg obračunskog perioda. Ukoliko troškovi pređu ovaj dopušteni iznos, iste snosi Društvo.

III Kapital

Osnovni kapital Fonda obuhvata akcijski kapital – redovne akcije koji iskazuje nominalnu vrijednost izdatih običnih akcija zatvorenog investicionog fonda.

Rezerve Fonda obuhvataju emisionu premiju koja iskazuje pozitivnu razliku između postignute prodajne vrijednosti akcija i njihove nominalne vrijednosti.

Revalorizacija rezerve Fonda obuhvataju revalorizacija rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju, koje iskazuju efekte promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

IV Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Pod gotovinom i ekvivalentima gotovine se podrazumjevaju novčana sredstva na računima kod poslovnih banaka i vrednuju se po nominalnoj vrijednosti.

V Vrednovanje finansijskih sredstava fonda

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja. Ovo vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava, preko ispravke vrijednosti. Nerealizovani dobiti i gubici iskazuju se u bilansu uspjeha u neto iznosu.

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po nabavnoj cijeni, na dan trgovanja. Nabavna cijena uključuje kupovnu cijenu i transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja. Ovo vrednovanje uključuje povećanje, odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke vrijednosti, i povećanje odnosno smanjenje vrijednosti kapitala, na poziciji revalorizacionih rezervi.

Na osnovu važećeg Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova, imovina fonda vrednuje se na sljedeći način:

Za vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) uvrštene na službeno berzansko tržište, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom prometovanih hartija od vrijednosti na berzi na taj dan, te prijavljenih blok poslova.

U slučaju izostanka trgovanja, uzima se poslednja cijena iz trgovanja prethodnih dana.

Ukoliko nije bilo trgovanja u posljednjih 90 dana, fer vrijednost se utvrđuje procjenom, na bazi tehnika procjene definisanih MRS 39.

Vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) koje su uvrštene na slobodno berzansko tržište vrednuju se po fer vrijednosti na dan utvrđivanja vrijednosti, primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi, ako je ispunjen jedan od sljedećih uslova:

- U posljednjih 30 dana od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 1% od ukupnog broja emitovanih akcija, ili
- U posljednjih 12 mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine, obim prometa iznosi najmanje 6% od ukupnog broja emitovanih akcija.

Ukoliko nisu ispunjeni ovi uslovi, fer vrijednost akcija utvrđuje se procjenom.

Procjenjene vrijednosti za ove akcije uzimaju se sljedeće vrijednosti:

1. Akcije kojima se trguje u Bosni i Hercegovini, a koje su uvrštene na slobodno berzansko tržište, vrednuju se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom akcija prometovanih na berzi, te prijavljenih blok poslova, u posljednjih 12 mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine.

2. Akcije koje ne ispunjavaju uslove iz tačke 1. vrednuju se po nabavnoj ili korigovanoj knjigovodstvenoj vrijednosti, uzimajući nižu.

- Knjigovodstvena vrijednost koriguje se za prosječan diskontni faktor ostvaren na slobodnom berzanskom tržištu u posljednjih 12 mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti.
- Prosječan diskontni faktor izračunava se kao odnos ukupne tržišne vrijednosti na dan procjene akcija prometovanih na slobodnom berzanskom tržištu u posljednjih 12 mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti i njihove ukupne knjigovodstvene vrijednosti.
- Korigovana knjigovodstvena vrijednost dobija se tako da se knjigovodstvena vrijednost množi sa utvrđenim diskontnim faktorom.

3. Akcije emitenata nad kojim je pokrenut stečajni postupak i akcije emitenata koje nisu registrovane vrednuju se po cijeni 0.

Udjeli ili akcije u drugim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu ili po akciji fonda koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.

Vrijednost neto imovine izračunava se jednom mjesečno.

VI Obaveze

Obaveze iz poslovanja se vrednuju po nominalnoj vrijednosti. Obaveze u stranoj valuti vrednuju se po srednjem kursu Centralne banke BiH na dan bilansiranja.

Obaveze Fonda obuhvataju obaveze po osnovu troškova poslovanja fonda i obaveze prema Društvu za upravljanje fondom koje nastaju po osnovu naknade za upravljanje.

VII Porezi

U skladu sa Zakonom o porezu na dodatnu vrijednost, djelatnost investicionih fondova, ne podliježe porezu na dodatnu vrijednost.

Na osnovu Zakona o porezu na dobit ne postoji obaveza pravnih lica za uplatu poreza na dividendu i učešće u dobiti koje primi pravno lice, dok su pravna lica obavezna platiti porez na kapitalnu dobit ostvarenu po osnovu porasta prometne vrijednosti akcija i drugih hartija od vrijednosti.

Na osnovu Zakona o porezu na dohodak do 01.02.2011. godine nije postojala obaveza fizičkih lica za uplatu poreza na prihod od ulaganja u hartije od vrijednosti. Od 01.02.2011. godine, a na osnovu Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o porezu na dohodak, prihod od ulaganja u hartije od vrijednosti ulazi u poresku osnovicu za obračun poreza na dohodak fizičkih lica.

4. PRIHODI

Pregled realizovanih prihoda u 2013. godini je dat u sljedećoj tabeli:

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
Poslovni prihodi	654.036	641.865
Prihodi od dividendi	654.036	641.865
Prihodi od kamatta i amortizacija (diskonta)	-	-
Realizovani dobitak	95.928	648.730
Realizovani dobitci po osnovu prodaje hartija od vrijednosti	95.928	648.730
Finansijski prihodi	36.010	2.338
Prihodi od kamata	36.010	2.338
UKUPNO	749.964	1.292.932

Prihodi od dividendi se odnose na:

(u KM)

<i>Emitent</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
„Telekom Srpske“ a.d. Banja Luka	498.366	617.892
HE na Drini a.d. Višegrad	67.764	-
HE na Trebišnjici a.d. Trebinje	64.819	-
„Lutrija Republike Srpske“ a.d. Banja Luka	10.149	7.134
BH Telekom	6.934	-
„Banja Vrućica“ a.d. Teslić	5.422	1.594
„RITE Ugljevik“ a.d. Ugljevik	383	347
IXG	199	165
„Hemijska industrija destilacija“ a.d. Teslić	-	14.279
„Vetprodukt“ a.d. Prnjavor	-	454
Ukupno prihodi od dividendi	654.036	641.865

Realizovani dobitci po osnovu prodaje HOV (95.925 KM) se odnose na dobitke po osnovu prodaje akcija „Progres“ a.d. Bijeljina (58.377 KM), „Mercur“ d.d. Sarajevo (11.780KM) i „Fabrike duvana“ a.d. Banja Luka (25.771 KM).

5. RASHODI*(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
Poslovni rashodi	876.515	921.559
Naknada društvu za upravljanje	857.384	895.532
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	4.710	10.827
Naknada članovima Nadzornog odbora	-	-
Rashodi po osnovu poreza	6.266	6.562
Ostali poslovni rashodi fonda	8.155	8.638
Realizovani gubitak	2.315.843	300.789
Realizovani gubici na prodaji hartija od vrijednosti	2.315.843	300.789
Ostali realizovani gubici	-	-
UKUPNO	3.192.358	1.222.348

Godišnja naknada Društvu za upravljanje Fondom je obračunata u visini od 3,5% prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda. Stopa provizije je utvrđena na godišnjem nivou, obračun se vrši mjesečno, zavisno od broja dana vrednovanja.

Troškovi kupovine i prodaje ulaganja obuhvataju naknade Komisiji za hartije od vrijednosti Republike Srpske i provizije berzanskim posrednicima.

Rashodi po osnovu poreza se odnose na komunalnu taksu i posebnu republičku taksu.

Ostali poslovni rashod Fonda se odnose na naknade Komisiji za HOV za nadzor i ostale rashode.

Pregled realizovanih gubitaka po osnovu prodaje i otuđenja hartija od vrijednosti je dat u sljedećoj tabeli:

<i>Emitent</i>	<i>Iznos realizovanog gubitka</i>
„Poslovna zona“ a.d. Banja Luka	1.300.668
„Sanatron“ a.d. Novi Grad	261.889
„Veletekstil“ a.d. Banja Luka	203.546
„Prijedorputevi“ a.d. Prijedor	195.919
„Elektroservis“ a.d. Banja Luka	172.846
„Belfan novi“ a.d. Banja Luka	93.874
„Demos“ a.d. Derventa	68.603
„Fabrika duvana“ a.d. Banja Luka	17.271
„TC Balkana“ a.d. Mrkonjić Grad	1.227
Ukupno	2.315.843

6. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

<i>(u KM)</i>		
<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
Poslovni prihodi	654.036	641.865
Realizovani dobitak	95.928	648.730
Finansijski prihodi	36.010	2.338
Ukupno realizovani prihodi	785.973	1.292.932
Poslovni rashodi	(876.515)	(921.559)
Realizovani gubitak	(2.315.843)	(300.789)
Finansijski rashodi	-	-
Ukupno realizovani rashodi	(3.192.358)	(1.222.348)
UKUPNO	(2.406.384)	70.584

7. NEREALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

<i>(u KM)</i>		
<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
Ukupno nerealizovani dobici	377.693	665.374
Ukupno realizovani gubici	-	(177.325)
UKUPNO	377.693	488.049

8. GOTOVINA

Fond je na dan 31.12.2013. godine iskazao gotovinu u iznosu od 155.942 KM koja se odnosi na sredstva na računima kod poslovnih banaka.

9. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2013. godine (22.632.093 KM) se odnose na:

- ulaganja u akcije klasifikovane kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (1.462.705 KM) i
- ulaganja u akcije klasifikovane kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju (21.169.388 KM);

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2013. godine obuhvataju:

- ulaganja u redovne akcije domaćih pravnih lica (18.891.475 KM),
- ulaganja u prioritetne akcije domaćih pravnih lica (140.000 KM),
- ulaganja u akcije domaćih zatvorenih investicionih fondova (874.368 KM),
- ulaganja u akcije stranih pravnih lica (1.625.606 KM),
- ulaganja u akcije stranih zatvorenih investicionih fondova (274.071 KM),
- ulaganja u strane obveznice (392.941 KM) i

- ulaganja u strane otvorene investicione fondove (433.630 KM).

Fer vrijednost hartija od vrijednosti izračunava se mjesečno na dan utvrđivanja vrijednosti neto imovine Fonda. Klasifikacija finansijskih sredstava se vrši na osnovu odluka Investicionog odbora Društva za upravljanje.

Pregled koji sljedi, prikazuje vrijednost imovine Fonda, po mjesecima, u toku 2013. godine:

Imovina na dan	Ulaganja u akcije (u KM)	Ulaganja u obveznice (u KM)	Ostale HOV	Depoziti i plasmani	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	Ukupno	Index (u odnosu na prethodni mjesec)	Index (u odnosu na 31.decembar 2012.)
31.12.2012.	22.546.914	2.300	525.304	-	1.930.875	25.005.393		
31.01.2013.	21.860.744	2.334	512.209	-	1.843.430	24.218.717	97	97
28.02.2013.	22.171.176	2.327	525.790	-	2.097.959	24.797.252	102	99
31.03.2013.	22.150.824	2.254	532.580	-	1.957.906	24.643.565	99	99
30.04.2013.	22.327.122	2.266	537.917	-	2.058.012	24.925.317	101	100
31.05.2013.	21.860.452	2.266	505.417	-	514.893	22.883.028	92	92
30.06.2013.	22.466.200	1.992	479.711	-	1.749.645	24.697.548	108	99
31.07.2013.	22.367.001	1.987	468.070	-	1.688.340	24.525.397	99	98
31.08.2013.	22.310.650	2.003	446.727	-	1.614.115	24.373.496	99	97
30.09.2013.	22.183.396	1.985	454.004	-	1.652.149	24.291.534	100	97
31.10.2013.	22.310.951	392.181	463.703	-	1.392.233	24.559.067	101	98
30.11.2013.	22.088.081	391.223	445.758	-	1.237.686	24.162.748	98	97
31.12.2013.	21.805.521	392.941	433.630	-	155.942	22.788.035	94	91

IZVJEŠTAJ O STANJU SREDSTAVA, OBAVEZA I NETO IMOVINE FONDA
u periodu od 01.01. do 31.12.2013. godine

Mjesec	Ukupna imovina	Ukupne obaveze	Neto sredstva	Neto vrijednost po akciji
dec.12	25.263.618	90.553	25.173.065	14,99
jan.13	24.476.942	74.889	24.402.053	14,53
feb.13	24.798.031	142.628	24.655.403	14,68
mar.13	24.644.344	74.325	24.570.019	14,63
apr.13	24.926.227	146.294	24.779.932	14,76
maj.13	25.139.605	471.959	24.667.647	14,69
jun.13	24.833.044	210.157	24.622.887	14,66
jul.13	24.659.394	211.958	24.447.436	14,56
avg.13	24.514.260	71.515	24.442.745	14,56
sep.13	24.484.492	69.306	24.415.186	14,54
okt.13	24.675.521	112.776	24.562.744	14,63
nov.13	24.537.762	85.630	24.452.132	14,56
dec.13	24.406.635	83.871	24.322.763	14,48
Prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda			24.528.412	14,61

U gornjoj tabeli, prosječna godišnja neto vrijednost imovine Fonda predstavlja aritmetičku sredinu vrijednosti neto imovine Fonda izračunatu na osnovu stanja na kraju svakog mjeseca i ne predstavlja osnovicu za izračun provizije Društvu za upravljanje.

10. POTRAŽIVANJA FONDA

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>
Potraživanja po osnovu prodaje HOV	-	-
Potraživanja po osnovu kamate	-	-
Potraživanja po osnovu dividendi	288.408	257.446
Potraživanja po osnovu datih avansa	325.189	779
Ostala potraživanja	1.003.900	-
Potraživanja od društava za upravljanje	1.103	-
UKUPNO	1.618.600	258.225

Potraživanja po osnovu dividendi se odnose na dividende „Telekoma Srpske“ a.d. Banja Luka (223.206 KM), „HE na Trebišnjici“ a.d. Trebinje (64.819 KM) i „RITE“ a.d. Ugljevik (383 KM).

Potraživanja po osnovu datih avansa se, u najvećem dijelu, odnose na avans Raiffesen kastodi banci (324.741 KM).

Ostala potraživanja se odnose na potraživanja za uplaćene akcije „Bobar banke“ a.d. Bijeljina. Uplata po osnovu emisije akcija je izvršena u 2013. godini, a upis akcija je završen u toku 2014. godine.

11. IZVJEŠTAJ O NAJVIŠOJ I NAJNIŽOJ VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

<i>Period od 01. januara do 31. decembra</i>	<i>2013.</i>	<i>2012.</i>	<i>2011.</i>	<i>2010.</i>	<i>2009.</i>
Najviša vrijednost imovine Fonda	24.779.932	26.126.195	32.548.206	31.700.733	22.271.436
Najniža vrijednost imovine Fonda	24.322.763	24.945.027	26.243.635	21.092.483	17.933.477
Najviša cijena po akciji	14,76	15,56	19,38	18,88	13,26
Najniža cijena po akciji	14,48	14,86	15,63	12,56	10,68

12. OBAVEZE FONDA

Struktura obaveza Fonda sa stanjem na dan 31.12.2013. godine je data u sljedećoj tabeli:

<i>Opis</i>	<i>31.12.2013.</i>	<i>31.12.2012.</i>
Obaveze prema Društvu za upravljanje	80.781	87.506
Obaveze iz poslovanja fonda	694	-
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	2.396	3.047
Ukupno obaveze	83.871	90.553

Najveći dio obaveza po osnovu troškova poslovanja se odnosi na obaveze za nadzor prema KHOV (1.840 KM).

13. KAPITAL FONDA

<i>Akcijski kapital na dan</i>	<i>Broj akcija</i>	<i>Nominalna vrijednost</i>	<i>Premija</i>	<i>Ukupno emitovana vrijednost</i>
31.12.2011. godine	1.679.212	94.035.872	317.832	94.353.704
31.12.2012. godine	1.679.212	94.035.872	317.832	94.353.704
31.12.2013. godine	1.679.212	94.035.872	317.832	94.353.704

(u KM)

<i>Kretanje tržišne cijene</i>	<i>Najniža cijena</i>	<i>Najviša cijena</i>	<i>Ponderisana prosječna cijena</i>
2011. godina	2,93	7,00	4,888
2012. godina	4,00	5,88	4,761
2013. godina	4,23	7,00	5,831

Struktura vlasništva nad kapitalom Fonda (Top 10 akcionara) na dan 31.12.2013. godine je prikazana u sljedećoj tabeli:

<i>Ime i prezime / Naziv</i>	<i>Procenat vlasništva</i>
„Raiffeisen Bank“ d.d. BiH – Kastodi	15,8071167%
„Nova Banka“ a.d. Banja Luka – Kastodi	12,4682887%
„Triglav Skladi“ d.o.o. Ljubljana	9,5282787%
„Raiffeisen Bank“ d.d. BiH – Kastodi	3,2019185%
ZIF „Kristal invest fond“ a.d. Banja Luka	2,6177159%
ZIF „Fortuna fond“ d.d.	2,5794837%
„Zepter fond“ a.d. Banja Luka	1,4142348%
„Raiffeisen brokers“ d.o.o. Sarajevo	1,029471%
ZIF „Invest Nova Fond“ a.d. Bijeljina	0,9851049%
ZIF „Privrednik Invest“ a.d. Banja Luka	0,3985203%

Visinu osnovnog kapitala Fonda predstavlja procijenjena vrijednost svih akcija koje je Fond stekao u postupku prikupljanja i zamjene vaučera, a na osnovu Potvrda o rezultatima vaučer ponude koje je izdala Direkcija za privatizaciju Republike Srpske. Visina kapitala Fonda u momentu registracije odgovarala je visini procijenjene vrijednosti akcija preduzeća iz portfelja Fonda i iznosila je 94.353.705 KM.

Nominalna vrijednost jedne akcije iznosi 56 KM i utvrđena je kao zaokružena vrijednost količnika visine kapitala u momentu registracije i broja vaučera koje su građani uložili u Fond. Za svaki uloženi vaučer, građani su dobili po jednu akciju Fonda, tako da je akcijiski kapital podijeljen u 1.679.212 običnih akcija.

Emisiona premija, kao razlika između visine kapitala Fonda u momentu registracije i zbira svih emitovanih akcija Fonda po nominalnoj vrijednosti (akcijiski kapital), iznosi 317.833 KM.

14. REVALORIZACIONE REZERVE

Revalorizacione rezerve Fonda u iznosu od -29.259.991 KM (31.12.2012. godine -28.677.763 KM) se odnose na revalorizaciju finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju i predstavljaju nerealizovani gubitak iskazan kao razliku između nabavne vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i njihove fer vrijednosti na dan 31.12.2013. godine.

15. NERASPOREĐENA DOBIT I NEPOKRIVENI GUBITAK

Neraspoređena dobit na dan 31.12.2012. godine iznosila je 126.828 KM. U toku godine, izvršeno je raspoređivanje dobiti na pokriće dijela gubitka ranijih godina.

Nepokriveni gubitak Fonda na dan 31.12.2013. godine u iznosu od 37.731.577 KM uključuje nepokriveni gubitak iz prethodnih godina (35.325.193 KM) i gubitak tekuće godine (2.406.384 KM).

16. NEREALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

Nerealizovani gubitak Fonda na dan 31.12.2013. godine iznosi 3.039.371 KM (31.12.2012. godine 5.177.684 KM) i odnosi se na prebijenu vrijednost pozitivnih i negativnih efekata promjene fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kroz bilans uspjeha, odnosno razliku između fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kroz bilans uspjeha i njihove nabavne vrijednosti na dan 31.12.2013. godine.

17. BERZANSKI POSREDNICI

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2013.		Plaćena provizija 01.01.-31.12.2013.	
	Iznos u KM	Učešće u %	Iznos u KM	Učešće provizije u vrijednosti akcija
VGT Broker	803.651	19,82%	3.567	0,4438%
Raiffeisen broker	2.041.491	50,36%	6.380	0,3125%
Eurobroker	1.208.892	29,82%	5.036	0,4166%
UKUPNO	4.054.034	100%	14.983	0,3696%

18. UPOREDNI PREGLED POSLOVANJA

Usporedni pregled poslovanja u periodu od protekle tri godine je dat u sljedećoj tabeli:

Opis	2013	2012	2011
Vrijednost neto imovine	24.322.763	25.173.064	26.243.634
Vrijednost neto sredstava po akciji	14,48	14,99	15,63
Pokazatelj ukupnih troškova	3,540%	3,585%	3,573%
Raspodjela dobiti po akciji tokom godine	-	-	-

19. PREKORAČENJA OGRANIČENJA ULAGANJA

Opis	Broj akcija	Učešće u vlasništvu emitenta	Vrijednost ulaganja 31.12.2013.	Učešće u vrijednosti imovine Fonda	Korekcija
Ograničenje 15% neto vrijednosti imovine					
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	2.380.008	0,484%	3.892.741	15,95%	(231.850)
Ograničenje 25% od akcija sa pravom glasa jednog emitenta					
Čajavec promet a.d. Banja Luka	653.683	35,723%	219.441	0,76%	(65.872)
Tehnogas Doboj a.d. Bukovica	334.414	25,589%	-	-	-
Poljoprivreda a.d. Draksenić, K. Dubica	3.669.626	43,872%	-	-	-
Ograničenje 10% od akcija bez prava glasa jednog emitenta					
UKUPNA KOREKCIJA VRIJEDNOSTI ULAGANJA FONDA					(297.722)
Ulaganja Fonda					24.406.634
KORIGOVANA VRIJEDNOST ULAGANJA					24.108.912

U skladu sa Zakonom o investicionim fondovima i Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda ukupna imovina investicionog fonda na dan vrednovanja čini zbir svih vrsta imovine koje su Zakonom i podzakonskim aktima propisane kao dozvoljene i koje istovremeno zadovoljavaju kriterije ograničenja ulaganja.

U gornjem pregledu navedena su prekoračenja ograničenja ulaganja Fonda na dan 31.12.2013. godine.

20. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

Povezana lica Fonda, u skladu sa Zakonom o investicionim fondovima su Društvo za upravljanje, depozitar (Unicredit banka), revizor, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe Fonda.

Transakcije sa povezanim licima u 2013. godini su obavljene pod uobičajenim tržišnim uslovima i najvećim dijelom se odnose na obaveze Fonda prema Društvu po osnovu obračunate naknade za upravljanje.

Pregled isplata povezanim licima u periodu od 01.01. do 31.12.2013. godine je dat u Izvještaju o transakcijama sa povezanim licima.

Stanje obaveza prema Društvu za upravljanje na dan 31.12.2013. godine je 80.781 KM.

Stanje potraživanja od Društva za upravljanje na dan 31.12.2013. godine je 1.102 KM.

Fond u 2013. godini nije imao ulaganja u povezana lica, kao ni prodaju hartija od vrijednosti povezanim licima.

21. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSIRANJA

Nakon dana izrade bilansa Fonda, nije bilo događaja koji bi mogli uticati na objektivnost iskazanih bilansa stanja i iskazanih rezultata poslovanja Fonda.

22. SUDSKI SPOROVI

Sporovi pokrenuti od strane ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka

I Tužilac: ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka;

Tuženi: „Unis fabrika cijevi“ a.d. Derвента

Osnov spora: Otkup akcija nesaglasnog akcionara

Vrijednost spora: 3.615.804,50 KM

Postupajući sud: Okružni privredni sud Doboj.

Tuženi je dostavio sudu odgovor na tužbu. Sljedeća procesna radnja koja bi trebala uslijediti jeste zakazivanje i održavanje pripremnog ročišta na kome bi se predložilo i odredilo koji bi se dokazi izvodili na glavnoj raspravi.

- II Tužilac: ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka;
Tuženi: Republika Srpska, Vlada RS
Investiciono razvojna banka RS
Brčko Distrikt BiH
Osnov spora: Sticanje bez osnova
Vrijednost spora: 4.044.457,00 KM
Postupajući sud: Okružni privredni sud Banja Luka
Fond i još šest zatvorenih investicionih fondova iz Republike Srpske su u junu 2010. godine podnijeli zajedničku tužbu protiv tuženih (Vlada RS, Investiciono razvojna banka RS i Brčko distrikt BiH) radi naknade štete u predmetu otkupa državnog kapitala preduzeća na prostoru Brčko distrikta BiH, u ukupnom iznosu od 61.536.559 KM, koji uključuje i pripadajući iznos za ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banjaluka u iznosu od 4.044.457 KM.
Tuženi je dostavio sudu odgovor na tužbu. Sljedeća procesna radnja koja bi trebala uslijediti jeste zakazivanje i održavanje pripremnog ročišta na kome bi se predložilo i odredilo koji bi se dokazi izvodili na glavnoj raspravi.
- III Tužilac: ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka;
Tuženi: Republika Srpska, Vlada RS
Investiciono razvojna banka RS
MH ERS matično preduzeće a.d. Trebinje
MH ERS ZP Rudnik i termoelektrana Ugljevik a.d. Ugljevik
Osnov spora: Sticanje bez osnova
Vrijednost spora: 6.407.175,00 KM
Fond i još tri zatvorena investiciona fonda iz Republike Srpske su u novembru 2009. godine podnijeli zajedničku tužbu protiv tuženih (Vlada RS, Investiciono razvojna banka RS, Elektroprivreda RS a.d. Trebinje i Rudnik i Termoelektrana Ugljevik a.d. Ugljevik) radi naknade štete u predmetu DP „Inženjering Ugljevik II“ a.d. Ugljevik u ukupnom iznosu od 52.538.837 KM, koji uključuje i pripadajući iznos za ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banjaluka u iznosu od 6.407.175 KM.
Tuženi je dostavio odgovor na tužbu. Sljedeća procesna radnja koja bi trebala uslijediti jeste zakazivanje i održavanje pripremnog ročišta na kome bi se predložilo i odredilo koji bi se dokazi izvodili na glavnoj raspravi.
- IV Tužilac: ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka;
Tuženi: „Rafinerija ulja“ a.d. Modriča
Osnov spora: Pobijanje odluke skupštine akcionara
Tuženi je dostavio odgovor na tužbu. Sljedeća procesna radnja koja bi trebala uslijediti jeste zakazivanje i održavanje pripremnog ročišta na kome bi se predložilo i odredilo koji bi se dokazi izvodili na glavnoj raspravi.
- V Tužilac: ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka;
Tuženi: „Nestro Petrol“ a.d. Banja Luka
Osnov spora: Pobijanje odluke skupštine akcionara

Tuženi je dostavio odgovor na tužbu. Sljedeća procesna radnja koja bi trebala usljediti jeste zakazivanje i održavanje pripremnog ročišta na kome bi se predložilo i odredilo koji bi se dokazi izvodili na glavnoj raspravi.

VI Tužilac: ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka;

Tuženi: „Nestro Petrol“ a.d. Banja Luka

Osnov spora: Otkup akcija – Sell out

Vrijednost spora: 1.738.934,54 KM

Tuženi je dostavio odgovor na tužbu. Sljedeća procesna radnja koja bi trebala usljediti jeste zakazivanje i održavanje pripremnog ročišta na kome bi se predložilo i odredilo koji bi se dokazi izvodili na glavnoj raspravi.

Sporovi pokrenuti protiv ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka

I Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Polara Invest“ a.d. Banja Luka je tužila ZIF „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka kod Okružnog privrednog suda u Banjoj Luci u cilju isplate duga u visini od 1.358.471 KM.

Tuženi je dostavio odgovor na tužbu. Sljedeća procesna radnja koja bi trebala usljediti jeste zakazivanje i održavanje pripremnog ročišta na kome bi se predložilo i odredilo koji bi se dokazi izvodili na glavnoj raspravi.

4. STALNOST POSLOVANJA

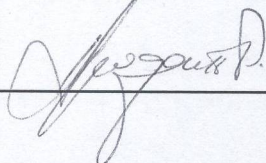
S obzirom da je 89% ukupne imovine Fonda uloženo u akcije emitenata, stalnost poslovanja Fonda u najvećem dijelu je uslovljena tržišnim rizikom, koji predstavlja rizik od neizvjesnosti budućih cijena finansijskih instrumenata na veoma nestabilnom tržištu hartija od vrijednosti.

Uz to, prezentovana vrijednost ulaganja bi mogla značajno da se razlikuje od njihovih tržišnih vrijednosti zbog nedovoljne razvijenosti finansijskog tržišta, stabilnosti i likvidnosti kod prometa finansijskim instrumentima, odnosno nestabilnih ekonomskih uslova privređivanja. U slučaju da su tržišne vrijednosti bile na raspolaganju, razlike bi mogle da budu materijalne u odnosu na finansijske izvještaje.

Potvrđeno od strane:

Predsjednik nadzornog odbora
ZIF „Polara Invest Fond“ a.d.

Banjaluka



Direktor Društva za upravljanje IF
„Polara Invest“ a.d.

Banjaluka

