

**OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND ADRIATIC BALANCED**

***NAPOMENE  
uz finansijske izvještaje OAIF-a Adriatic Balanced  
za period od 01.01.-31.03.2021. godine***

Banja Luka, april 2021. godine

## 1. OSNOVNI PODACI

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske Broj: 01-UP-51-104-4/18 odobreno je djelimično preoblikovanje AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka. Datim rješenjem Društvu je odobreno izdvajanje dijela imovine radi osnivanja Otvorenog akcijskog investicionog fonda Adriatic Balanced u skladu sa Odlukom o djelimičnim preoblikovanju AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka (prečišćen tekst) broj SK 149/17 od 30.11.2017. godine, te smanjenje osnovnog kapitala AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka izdvajanjem imovine za osnivanje otvorenog investicionog fonda i iznos pripadajućih gubitaka vezanih za odvojenu imovinu.

Dana 26.05.2018. godine Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti rješenjem broj 01-6575/18, prva emisija-osnivanje otvorenog investicionog fonda. Udjeli su registrovani kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod identifikacionim brojem JP-M-7.

Nakon upisa prve emisije, udjeli fonda nose oznaku ADBP-U-A, a od 14.06.2018. godine kotiraju na Banjalučkoj berzi a.d.

Prospektom Fonda definisano je: „Društvo za upravljanje će u prve dvije godine nakon osnivanja Fonda otkup i prodaju udjela vršiti jednom godišnje. U prvoj godini prijem zahtjeva za otkup (i prodaju) udjela će se završiti u roku od 12 mjeseci od dana registracije udjela u Centralnom registru hartija od vrijednosti a u drugoj godini prijem zahtjeva za otkup (i prodaju) udjela će se završiti u roku od 18 mjeseci od dana registracije udjela u Centralnom registru hartija od vrijednosti.“

Nakon provedene procedure, Centralni registar je smanjio broj udjela, a nakon podnošenja Zahtjeva za isključenje udjela, udjeli OAIF Adriatic Balanced od 18.06.2020. godine ne kotiraju na Banjalučkoj berzi, te se otkup udjela vrši svaki dan.

Poslove Depozitara obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti Banja Luka (u daljem tekstu Depozitar) na osnovu Zakona, Pravilnika i Ugovora o obavljanju poslova depozitara.

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

### 2.1. Osnove za prezentaciju

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 31.12.2020. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM).

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, finansijski izvještaji i evidentiranje poslovnih promjena Otvorenog akcijskog investicionog fonda „Jahorina Koin“ (u daljem tekstu: „Fond“) su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koji su u primjeni u Republici Srpskoj uz primjenu propisa koji uređuju tržište kapitala u Republici Srpskoj.

Finansijski izvještaji Fonda su prikazani u formatu koji je propisan Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Službeni glasnik RS 63/16 i 115/17) i uključuju sljedeće izvještaje:

- 1) Bilans stanja investicionog fonda - Izvještaj o finansijskom položaju,
- 2) Bilans uspjeha investicionog fonda - Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu,
- 3) Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda,
- 4) Bilans tokova gotovine investicionog fonda - Izvještaj o tokovima gotovine,
- 5) Izvještaj o finansijskim pokazateljima po udjelu ili akciji investicionog fonda,
- 6) Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda,
- 7) Izvještaj o strukturi imovine investicionog fonda po vrstama imovine,
- 8) Struktura obaveza investicionog fonda po vrstama instrumenata,
- 9) Izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda,
- 10) Izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda i
- 11) Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

S obzirom na specifičnost poslovanja investicionih fondova, pri izradi finansijskih izvještaja, pored opštih zakona koji regulišu pitanje računovodstva, primijenjeni su sljedeći zakoni i podzakonski akti:

- 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 obavljanju poslova banke depozitara investicionih fondova
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove.

*Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")*

Finansijski izvještaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern"), koji podrazumijeva da će Fond nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

## **2.2. Standardi i tumačenja primijenjeni u pripremi finansijskih izvještaja**

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), Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja za male i srednje entitete (MSFI za SME), Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC).

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

Upravni odbor SRRRS je 9. novembra 2020. godine donio Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI) iz 2019. godine. Prema ovoj Odluci, MSFI iz 2019. godine se obavezno primjenjuju za finansijske izveštaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine ili kasnije.

Promjene u Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, Međunarodnim računovodstvenim standardima, tumačenjima, kao i novousvojeni standardi i tumačenja izdate nakon 1. januara 2019. godine nisu objavljeni i usvojeni u Republici Srpskoj. U skladu sa ovim, ove promjene i novousvojeni standardi nisu primijenjene u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja.

Uzimajući u obzir potencijalne materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srpske od MSFI i MRS mogu imati na fer prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda, priloženi finansijski izvještaji se ne mogu smatrati pripremljenim u punoj saglasnosti sa MSFI.

Rukovodstvo Društva ocjenjuje na osnovu trenutno raspoloživih informacija da primjena MSFI i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj te standarda i tumačenja koji još uvijek nisu stupili na snagu neće imati značajan uticaj na finansijske izveštaje Fonda.

Objavljeni standardi i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i usvojeni, kao i objavljeni standardi i tumačenja koji još uvijek nisu u primjeni, objelodanjeni su u napomenama u nastavku.

*Novousvojeni standardi, revizije i interpretacije standarda na snazi koji nisu u zvaničnoj primjeni u Republici Srpskoj*

Sljedeći standardi, izmjene standarda i tumačenja izdati od strane IASB odnosno IFRIC su trebali da budu primijenjeni u pripremi finansijskih izvještaja za periode koji su počeli nakon 1. januara 2021. godine, ali nisu primijenjeni pri pripremi ovih finansijskih izvještaja u skladu sa odlukama SRRRS ili još nisu zvanično prevedeni od strane Ministarstva finansija:

- Konceptualni okvir za finansijsko izvještavanje 2018 (izdat u martu 2018. godine, nema naveden datum primjene, na snazi od momenta objavljivanja);

- Izmjene MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ u vezi sa prevremenim otplatama sa negativnim kompenzacijama (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmjene MRS 28 „Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“ u vezi sa dugoročnim ulaganjima u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmjene MRS 19 „Primanja zaposlenih“ u vezi sa izmjenama, smanjenjem ili izmirenjem plana (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2019. godine);
- Izmjene MSFI 3 „Poslovne kombinacije“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
- Izmjene MRS 1 i MRS 8 u vezi sa definicijom materijalnosti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine).
- Izmjene MSFI 2, MSFI 6, MSFI 14, MRS 1, MRS 8, MRS 34, MRS 37, MRS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, i SIC-32 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za finansijsko izvještavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine) i
- Izmjene MSFI 9, MRS 39, MSFI 4, MSFI 7 i MSFI 16 – „Reforma referentnih kamatnih stopa“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine).

#### *Novousvojeni standardi, revizije i interpretacije standarda koji nisu stupili na snagu*

Sljedeći standardi, izmjene standarda i tumačenja izdati su od strane IASB odnosno IFRIC do dana usvajanja ovih finansijskih izvještaja, ali još nisu stupili na snagu, niti je objavljen njihov prevod od strane Ministarstva finansija, te nisu primijenjeni prilikom pripreme ovih finansijskih izvještaja:

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ u vezi sa klasifikacijom obaveza kao kratkoročnih ili dugoročnih (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 16 u vezi sa prihodima od nekretnina, postrojenja i opreme prije njihovog stavljanja u upotrebu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 37 u vezi sa štetnim ugovorima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Godišnja unapređenja MSFI „Ciklus 2018-2020“ – MSFI 1, MSFI 9 i MRS 41, objavljena od strane IASB-a u septembru 2020. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 3 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za finansijsko izvještavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 1 u vezi sa objavljivanjem računovodstvenih politika u finansijskim izvještajima entiteta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine) i
- Izmjene MRS 8 u vezi sa definicijom računovodstvenih procjena (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).

### **2.3. Korišćenje procjenjivanja**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih sredstava i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

### ***Poslovni prihodi***

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi od domaćih i stranih emitenata, prihodi od kamata i drugi. Prihodi od dividendi se se evidentiraju po donošenju odluke i utvrđivanju vlasničkog prava na isplatu, a ako je naplata povezana sa visokim rizikom, tada se prihodi priznaju u trenutku naplate.

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća predstavljaju prihode koje fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita.

Ostali poslovni prihodi podrazumijevaju ostale poslovne prihode koji nisu sadržani u napred navedenim prihodima. Ostali prihodi se knjiže po načelu uzročnosti.

### ***Poslovni rashodi***

Poslovni rashodi se evidentiraju na dan njihovog nastanka. Poslovne rashode Fonda čini naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom

Prospektom Fonda definisano je da se naknada za upravljanje obračunava po stopi od 3,5% od korigovane neto imovine.

Članom 94. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se naknada za upravljanje obračunava na neto vrijednost imovine fonda na dnevnoj osnovi.

Članom 3. Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda (Službeni glasnik RS broj 118/18, ), definisano je da pri utvrđivanju osnovice za obračun naknade društvu za upravljanje u ukupnu imovinu investicionog fonda na dan vrednovanja uključuju se sve vrste imovine u dijelu koji zadovoljava kriterijume dozvoljenih ulaganja i kriterijume ograničenja ulaganja propisane Zakonom. Neto imovina se koriguje za vrijednosti imovine koja je u prekoračenju.

### ***Realizovani dobiti i gubici od ulaganja***

Prihode i rashode Fonda čine i realizovani dobiti odnosno gubici od transakcija sa ulaganjima. Njihovo evidentiranje u poslovnim knjigama se vrši na dan transakcije.

Realizovani dobiti i gubici po osnovu prodaje ulaganja obračunavaju se kao razlika ostvarene prodajne vrijednosti i nabavne vrijednosti.

### ***Ulaganje i vrednovanje portfelja ulaganja***

Utvrđivanje vrijednosti finasijskih sredstava fonda vrši se u skladu sa:

- Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS),
- Međunarodnim standardima finasijskog izvještavanja (MSFI).
- Pravilnikom o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda te u skladu sa Zakonom o investicionim Fondovima.

Klasifikacija

Društvo određuje klasifikaciju svojih finasijskih sredstava prilikom pocetnog priznavanja. Finasijska sredstva se pocetno priznaju po fer vrijednosti uvecanoj za, u slucaju finasijskih sredstava koja nisu po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, direktne troškove transakcije.

U skladu sa MSFI 9, finasijska sredstva Društva odmjeravaju se:

- po amortizovanoj vrijednosti, u visini ocekivanih buducih tokova gotovine,
- po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat ili
- po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha.

Izvršni direktori Društva su donijeli odluku o prvoj primjeni MSFI 9, prema kojoj je iskorištena mogucnost data standardom da se investicije u instrumente kapitala koje su do dana prve primjene bile klasifikovane kao raspoložive za prodaju primjenom MSFI 9 vrednuju po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat.

Pocetno priznavanje finasijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finasijskih sredstava .

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko ispravke njihove vrijednosti i povećanje odnosno smanjenje vrijednosti kapitala preko revalorizacionih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

Za hartije od vrijednosti koje su pribavljene u stranoj valuti za denominaciju u izvještajnu valutu primjenjivan je srednji kurs Centralne banke Bosne i Hercegovine važeći na dan transakcije.

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

Za vlasničke hartije od vrijednosti (akcije), kojima se trguje na tržištu Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi u poslednjih 10 dana kad je bilo trgovanja određenom vlasničkom hartijom u poslednjoj godini.

U slučaju da nije bilo najmanje 10 dana trgovanja u godini fer vrijednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene vrijednosti ili poslednje ponderisane tržišne cijene kada je bilo trgovanje

Vlasničke hartije od vrijednosti (akcije) kojima se trguje u inostranstvu na uređenim tržištima u državi članici EU, OECD I CEFTA fer vrijednost se izračunava na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosno hartije od vrijednosti koja je uvrštena na berzansko tržište.

U slučaju trgovanja na uređenim tržištima izvan tržišta država članica EU, OECD I CEFTA, fer vrijednost vlasničkih hartija izračunava se na osnovu ponderisane prosječne cijene te hartije na berzanskom tržištu ostvarenih na dan vrednovanja.

U slučaju nepostojanja cijene na dan obračuna uzima se poslednja cijena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Ukoliko nije bilo trgovanja u poslednjih 90 dana tada se fer vrijednost utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene ili cijene na zatvaranju na dan kada je poslednji put bilo trgovanja.

Udjeli u otvorenim investicionim fondovima vrednuju se po vrijednosti neto imovine po udjelu fonda čiji su udjeli stečeni, a koja je objavljena, odnosno važeća na dan vrednovanja.

Ako na dan vrednovanja nije bilo objave ili vrijednost po udjelu nije bila dostupna, fer vrijednost stečenog udjela investicionog fonda je cijena udjela od prethodnih dana vrednovanja.

Dužničke hartije od vrijednosti kojima se trguje u Republici Srpskoj i Federaciji Bosne i Hercegovine vredniju se primjenom prosječne ponderisane cijene trgovanja postignute na dan vrednovanja, a dužničke hartije kojima se trguje u inostranstvu na tržištima država članica EU, OECD I CEFTA vrednuju se na osnovu poslednje cijene ostvarene tog dana na matičnoj berzi emitenta ili berzi koja je definisana kao primarni izvor cijene odnosno hartije koja je uvrštena na berzansko tržište. Dužničke hartije kojima se trguje izvan tržišta zemalja članica EU, OECD I CEFTA vrednuju se po prosječnoj ponderisanoj cijeni te hartije ostvarenoj na berzi na dan vrednovanja.

U slučaju nepostojanja cijene na dan vrednovanja uzima se poslednja cijena ostvarena u periodu od 90 dana prije dana vrednovanja. Preračunavanje cijene u konvertibilne marke vrši se po kursnoj listi CB BiH na dan utvrđivanja vrijednosti imovine.

Vrijednost neto imovine izračunava se svakog dana.

### ***Gotovina i gotovinski ekvivalenti***

Pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumijevaju sredstva na žiro računu i vrednuju se po nominalnoj vrijednosti.

### ***Potraživanje po osnovu prodaje finansijskih sredstava***

Na dan transakcije prodaje u imovini fonda instrumenat se prestaje priznavati, a potraživanje za zaključenu prodaju se počinje priznavati.

### ***Aktivna vremenska razgraničenja***

U ovoj grupi se evidentiraju unaprijed plaćeni troškovi i obračunati prihodi koji se odnose na obračunski period a dospijevaju na naplatu po isteku obračunskog perioda.

### ***Obaveze po osnovu kupovine finansijskih sredstava***

Kupovina finansijskih sredstava uključuje se u vrednovanje imovine fonda na dan kupovine transakcije. Zaključena transakcija kupovine priznaje se u imovini fonda prema klasifikaciji finansijskih sredstava uz istovremeno formiranje obaveze za poravnanje.

Obaveze u stranoj valuti procjenju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa. Zastarjele obaveze iskknjižavaju se u korist prihoda.

### ***Povezana lica fonda***

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima pod povezanim licima fonda se smatraju:

- društvo za upravljanje, zaposleni i lica u organima društva,
- banka depozitar,
- advokat odnosno advokatska kancelarija,
- revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga fondu,
- svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda.

## **4. NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE**

### ***Bilans stanja***

Ulaganja fonda u *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju* na dan 31.03.2021. godine iznose 5.612.559,72 KM. Ukupan iznos ulaganja u hov je isključivo uložen u 35 hartija od čega 33 redovne akcije, jedna akcija zatvorenih investicionih fondova i jedna prioritetna akcija.

#### **Akcije**

Za vlasničke hartije od vrijednosti kojima se trguje na tržištu Republike Srpske i Federacije Bosne i Hercegovine, fer vrijednost na dan utvrđivanja vrijednosti imovine se računa primjenom prosječne ponderisane cijene za ostvarene transakcije na berzi u poslednjih 10 dana kad je bilo trgovanja određenom vlasničkom hartijom u posljednjoj godini.

Na dan 31.03.2021.godine u portfelju Fonda bilo je 12 hov koje su se vrednovala na ovaj način i njihova vrijednost ulaganja iznosi 4.859.931,72 KM.

U slučaju da nije bilo najmanje 10 dana trgovanja u godini fer vrijednost se utvrđuje u iznosu koji je manji od procjenjene vrijednosti ili posljednje ponderisane tržišne cijene kada je bilo trgovanje.

U ovom slučaju imamo 10 hov koje su se vrednovala po tržišnoj cijeni i 3 hov po procijenjenoj. Vrijednost ulaganja tih hov iznosi 752.628,00 KM.

U portfelju Fonda nalazi se 13 hov čija je procjena nula i nemaju vrijednost.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti iznose 352.187,81 KM.

Potraživanja u iznosu 27,80 KM čine:

- 27,80 KM potraživanja od Društva po osnovu bankarske provizije.

Obaveze u iznosu 19.270,14 KM čine:

-obaveze po osnovu otkupa udjela u iznosu od 1.417,90 KM

- obaveze prema Društvu za upravljanje po osnovu:

- 17.780,35 KM upravljačke provizije za mjesec mart 2021. godine i
- 71,89 KM izlazne provizije ( 3,5% ).

Osnivački kapital-udjeli Fonda je utvrđen u skladu sa Odlukom o djelimičnim preoblikovanju AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka broj SK 149/17 od 30.11.2017. godine, te smanjenje osnovnog kapitala AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka izdvajanjem imovine za osnivanje otvorenog investicionog fonda i iznos pripadajućih gubitaka vezanih za odvojenu imovinu, u vrijednosti od 10.878.988 KM .

Osnovni kapital je raspoređen na vlasnike udjela na način da svakom vlasniku pripada broj udjela srazmjerni broju akcija u AZIF-a „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka na dan osnivanja otvorenog investicionog fonda Adriatic Balanced a na osnovu liste akcionara u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske. Na dan prenosa imovine iz zatvorenog u otvoreni fond broj emitovanih udjela 1.679.212 koliki je bio i broj akcija AZIF-a.

Prospektom je definisano da će Fond u prve dvije godine dva puta vršiti otkup udjela i to u periodu do 12 i 18 mjeseci od registracije u Centralnom registru . Nakon isteka dvije godine nakon osnivanja, od 26.05.2020. godine Društvo vrši dnevni prijem zahtjeva za otkup i kupovinu zahtjeva.

Broj udjela na dan izvještavanja iznosi 1.112.517. Vrijednost jednog udjela na dan 31.03.2021.godine je utvrđena u iznosu od 5,3442 KM, a neto imovina iznosi 5.945.505,19 KM.

Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju na dan 31.03.2021. godine predstavljaju akumulirane nerealizovane gubitke nastale po osnovu promjene fer vrijednosti finansijskih sredstava (hartija od vrijednosti) Fonda, koje su klasifikovane kao "finansijska sredstva raspoloživa za prodaju", a u skladu sa IAS 39 "Finansijski instrumenti: priznavanje i odmjeravanje", po kojem se dobitak ili gubitak koji se javlja usljed promjene fer vrijednosti finansijskog sredstva raspoloživog za prodaju treba priznati direktno u kapital, odnosno kao dio revalorizacionih rezervi.

### ***Bilans uspjeha***

Poslovne rashode Fonda čini naknada po osnovu provizije za upravljanje Fondom u iznosu 52.491,70 KM,

Prodajom hartija iz portfelja fonda ostvaren je realizovani gubitak od 92,44 KM. Neto realizovani dobitak/gubitak predstavlja razliku između ostvarene prodajne i nabavne, odnosno knjigovodstvene vrijednosti hartije.

### ***Izvještaj o promjenama neto imovine***

U posmatranom periodu imovina OAIF Adriatic Balanced smanjena je za 96.822,82 KM , i to:

- smanjene za 85.741,01KM po osnovu poslovanja fonda,
- smanjenje po osnovu povlačenja udjela fonda za 11.081,81KM

### ***Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima***

Kako je Prospektom utvrđeno , provizija za upravljanje je 3,5%. Obračunata naknada za upravljanje za period 01.01.-31.03.2021. god je 70.147,73 KM, a obračunata izlazna naknada je 408,10 KM. Na prvi dan perioda, obaveze po osnovu provizije za upravljanje i izlazne provizije bile su 17.676,25 KM ( upravljačka i izlazna naknada za decembar 2020. godine ).

U izvještajnom periodu Društvu je isplaćeno 52.367,38 KM po osnovu naknade za upravljanje i 336,21 KM po osnovu izlazne naknade nastale otkupom udjela ( 3,5 % od vrijednosti transakcije).

## **5. DODATNE INFORMACIJE**



U skladu sa članom 175. Zakona o investicionim fondovima ("Službeni glasnik RS", broj 92/06 i 82/15) Fond je u obavezi da, pored već objelodanjenih informacija u svojim finansijskim izvještajima, objelodani i sljedeće informacije:

#### **Pokazatelj troškova za obračunski period**

Ukupna naknada za upravljanje + ukupni troškovi iz  
 Člana 95. osim troškova iz stava 1., tačke b,e, i z =  $\frac{52.491,70}{6.082.158,31} = 0,8630 \%$   
 Prosječna neto vrijednost imovine

Društvo za upravljanje u skladu sa Prospektom naplaćuje proviziju za upravljanje 3,5%.  
 Razlika između ova dva procenta se pojavljuje zbog različite osnovice, jer za obračun provizije osnovica je umanjena za korekciju vrijednosti ulaganja Fonda.

Na dan 31.03.2021.godine korekcija ulaganja se odnosi na nedozvoljena ulaganja, odnosno ulaganje u udjele otvorenih investicionih fondova ( ATMO ) u iznosu iznosi 864,00 KM.

#### **Pregled najviše i najniže vrijednosti imovine fonda i cijene po akciji za isti obračunski period u proteklih pet godina:**

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije tri godine		
			2019	2018	2017
Najniža vrijednost imovine fonda	5.944.231,28	6.162.759,07	8.212.762,75		
Najviša vrijednost imovine fonda	6.196.959,59	6.959.155,42	9.441.362,70		
Najniža cijena po akciji / udjelu	5,34	5,37	4,89		
Najviša cijena po akciji / udjelu	5,57	6,06	5,62		
Najniža tržišna cijena	0,00	4,59	2,70		
Najviša tržišna cijena	0,00	5,20	3,20		

#### **Pokazatelj berzanskih posrednika u trgovini hartijama od vrijednosti**

Naziv berzanskog posrednika	I - VRIJEDNOST TRANSAKCIJA		II - OBRAČUNATA PROVIZIJA	
	Vrijednost transakcija	Učešće u ukupnoj vrijednosti transakcija	Iznos provizije	Učešće provizije u vrijednosti transakcija
BROKER NOVA	132,83	100	0,47	0,3538
Ukupno	132,83	100,00	0,47	0,3538

## **6. IZVJEŠTAJ O RIZICIMA**

### **- Rizik promjene cijene finansijskog instrumenta**

Tržišni rizik predstavlja rizik nastanka gubitka vrijednosti imovine investicionog fonda usljed promjene tržišnih cijena imovine u portfelju fonda. Fond je izložen značajnom riziku promjene cijena finansijskih instrumenata, s obzirom na to da fond ima značajno ulaganje u finansijske instrumente kojima se trguje na berzama hartija od vrijednosti.

U skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, rizik promjene cijena finansijskih instrumenata klasifikovan je u tri grupe – visoki, niski i umjereni rizik .

Nivo rizika	31.12.2020.		31.03.2021.	
	Iznos	% učešća u imovini	Iznos	% učešća u imovini

visoki	425.850	7,54%	656.095	11,69%
umjeren	1.192.364	21,12%	4.336.084	77,26%
niski	4.027.728	71,34%	620.381	11,05%
Ukupno	5.645.941	100,00%	5.612.560	100,00%

Rizik se prati i ocjenjuje na nivou svaka od 3 mjeseca. Kako je umjeren nivo rizika dominantan, u skladu sa internim procedurama rizik promjene cijena finansijskih instrumenata je umjeren

Fond ne može direktno uticati na cijenu finansijskog instrumenta, pa to čini diversifikacijom svog portfelja.

#### - **Valutni rizik**

Valutni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine Fonda zbog promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. Službena valuta u Bosni i Hercegovini je konvertibilna marka (KM), a imovina Fonda iskazana u stranoj valuti preračunava se u KM primjenom važećeg kursa na dan bilansa. Kursne razlike utiču na prihode fonda, ali ne utiču na njegove novčane tokove. U narednoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda po pojedinoj valuti.

Pregled imovine po valutama na 31.03.2021. godine:

Opis	BAM	EUR	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja
Akcije	5.611.695,72	864,00	5.612.559,72
Obveznice			0
Ostale hartije od vrijednosti			0
Depoziti i plasmani			0
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	352.187,81		352.187,81
Ostala imovina	27,80		27,80
Ukupno	5.963.911,33	864,00	5.964.775,33
<i>% učešća u ukupnoj vrijednosti</i>	<i>99,9855%</i>	<i>0,0145%</i>	<i>100,00%</i>

U zavisnosti od procenta učešća imovine fonda u stranoj valuti a u skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, valutni rizik je klasifikovan u tri grupe – visoki, niski i umjereni rizik .

Na dan 31.03.2021. godine u domaćoj valuti je iskazano 99,99% imovine Fonda, a u EUR 0,01%. Pošto je kurs KM vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM ), pa nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da 100% od ukupne imovine Fonda nije izložen valutnom riziku.

#### - **Kreditni rizik**

Kreditni rizik se odnosi na dužničke hartije od vrijednosti iz portfelja fonda, pri čemu se analizira i prati rizik emitenta te hartije na mogućnost izmirenja svojih obaveza po izdatoj hartiji. Prati se stanje u emitentima koji su izdali dužničke hartije i njihova sposobnost da izmire obaveze po hartijama. Na dan kontrole portfelj fonda nije izložen dužničkim hartijama od vrijednosti niti depozitima kod poslovnih banaka.

#### - **Kamatni rizik**

Imovina Fonda investirana je u vlasničke hartije od vrijednosti. Dužničke hartije od vrijednosti i depoziti kod banaka nisu evidentirani na dan kontrole.

#### - **Rizik likvidnosti**

Zaključno sa 31.03.2021. godine dominantan je nizak nivo rizika u odnosu na ostale nivoe rizika, tako da je rizik likvidnosti nizak.

	31.03.2021.		31.12.2020.	
Nivo rizika	Iznos	%	Iznos	%
nizak	2.715.540	45,53%	2.696.021	44,49%
umjeren	1.784.241	29,91%	939.025	15,50%
visok	1.464.994	24,56%	2.424.958	40,02%
Ukupno	5.964.775	100,00%	6.060.004	100,00%

- **Rizik koncentracije**

Imajući u vidu da je učešće emitenta Telekom Srpske a.d Banjaluka 39,75% u ukupnoj neto vrijednosti imovine fonda u skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, rizik koncentracije je visok.

- **Rizik otkupa udjela**

Rizik otkupa udjela predstavlja rizik nemogućnosti isplate po osnovu dospjelih zahtjeva za otkup udjela od strane vlasnika udjela. Prilikom izračunavanja rizika otkupa udjela, Društvo procjenjuje vrijednost imovine fondova koju je moguće unovčiti u rokovima od 30, 90 i 180 dana.

	Period 30 dana	Period 90 dana	Period 180 dana
Procijenjena vrijednost likvidne imovine	2.874.756	3.026.787	3.564.574
Ukupna imovina fonda	5.964.775	5.964.775	5.964.775
<b>Procenat likvidnosti</b>	48,20%	50,74%	59,76%

U skladu sa internim klasifikacijom nivoa rizika, rizik otkupa udjela je umjeren.

**Ostali rizici**

Fond se u poslovanju susreće i sa sljedećim vrstama rizika:

- Rizik poravnjanja i rizik druge ugovorne strane
- Rizik promjene kamatnih stopa
- Rizik inflacije
- Rizik reinvestiranja
- Rizik banke depozitara, poslovne banke i kastodi banke
- Rizik promjene poreskih propisa
- Politički i regulatorni rizik
- Rizik promjene pozitivnih propisa

Banja Luka, april 2021. godine

Lice odgovorno za sastavljanje nota:

\_\_\_\_\_  
Milja Tomašević

Licenca br.SRT-0404/21

Izvršni direktori:

\_\_\_\_\_  
Duško Šuka

\_\_\_\_\_  
Vladan Jović

(M.P)