

G.1 Bruto bilans

Izbor PC: DU IF POLARA INVEST -OAIF JAHORINA KOIN (4), Od datuma: 01.01.2025, Do datuma: 30.06.2025, Od konta: 1, Do konta: 9, Prikaži grupe: ne, Prikaži sintetiku: da, Prikaži analitiku: da, Status naloga: svi

		Početno stanje		Stanje na početku perioda		Promet perioda		Stanje na kraju perioda		
Konto	Naziv	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Saldo
10 - Gotovina i gotovinski ekvivalenti										
100 - Gotovinski račun - domaća valuta										
100200	Žiro račun-Nova banka	1.149.855,00	0,00	1.149.855,00	0,00	326.914,64	283.068,36	1.476.769,64	283.068,36	1.193.701,28
100300	Žiro račun Raiffeisen bank - castudy račun	25.777,10	0,00	25.777,10	0,00	756,68	756,68	26.533,78	756,68	25.777,10
100400	Žiro račun - PBS banka	599.973,00	0,00	599.973,00	0,00			599.973,00	0,00	599.973,00
100930	Prelazni račun - Raiffeisen banka	11,70	0,00	11,70	0,00			11,70	0,00	11,70
100	Gotovinski račun - domaća valuta	1.775.616,80	0,00	1.775.616,80	0,00	327.671,32	283.825,04	2.103.288,12	283.825,04	1.819.463,08
1	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKIVALENTI	1.775.616,80	0,00	1.775.616,80	0,00	327.671,32	283.825,04	2.103.288,12	283.825,04	1.819.463,08
21 - Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat										
210 - Vlasnički instrumenti domaćih emitenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat										
2100000	Obične akcije domaćih emitenata po fer vrijed. kroz	3.391.244,24	0,00	3.391.244,24	0,00			3.391.244,24	0,00	3.391.244,24
2100090	IV običnih akcija domaćih emitenata po fer vrijed.	14.450,23	14.450,23	14.450,23	14.450,23			14.450,23	14.450,23	0,00
210	Vlasnički instrumenti domaćih emitenata po fer	3.405.694,47	14.450,23	3.405.694,47	14.450,23		0,00	3.405.694,47	14.450,23	3.391.244,24
211 - Vlasnički instrumenti stranih emitenata po fer vrijed. kroz ostali ukupni rezultat										
2110000	Obične akcije stranih emitenata po fer vrijed. kroz	105.768,54	0,00	105.768,54	0,00			105.768,54	0,00	105.768,54
211	Vlasnički instrumenti stranih emitenata po fer vrijed.	105.768,54	0,00	105.768,54	0,00		0,00	105.768,54	0,00	105.768,54
212 - Dužnički instrumenti domaćih emitenata po fer vrijed. kroz ostali ukupni rezultat										
2123300	Obveznice domaćih pravnih lica po fer vrijednosti		0,00			150.075,00	0,00	150.075,00	0,00	150.075,00
2123390	IV Obveznice domaćih pravnih lica po fer vrijed kroz		0,00			15,00	21,15	15,00	21,15	-6,15
212	Dužnički instrumenti domaćih emitenata po fer		0,00		0,00	150.090,00	21,15	150.090,00	21,15	150.068,85
218 - Vrijednosna usklađivanja finansijski sredstava po fer vrijed. kroz ostali ukupni rezultat										
2180000	Vrijednosno usklađ. običnih akcija domaćih	1.110.183,57	0,00	1.110.183,57	0,00	227.340,32	265.485,71	1.337.523,89	265.485,71	1.072.038,18
2181000	Vrijednosno usklađ.običnih akcija stranih emitenata	51.638,63	0,00	51.638,63	0,00	118.338,35	56.621,18	169.976,98	56.621,18	113.355,80
218	Vrijednosna usklađivanja finansijski sredstava po fer	1.161.822,20	0,00	1.161.822,20	0,00	345.678,67	322.106,89	1.507.500,87	322.106,89	1.185.393,98
2	ULAGANJA FONDA	4.673.285,21	14.450,23	4.673.285,21	14.450,23	495.768,67	322.128,04	5.169.053,88	336.578,27	4.832.475,61
30 - Potraživanja iz aktivnosti fonda										
300 - Potraživanja po osnovu prodaje HOV										
3000	Potraživanja po osnovu prodaje HOV	1.823,60	1.823,60	1.823,60	1.823,60			1.823,60	1.823,60	0,00
300	Potraživanja po osnovu prodaje HOV	1.823,60	1.823,60	1.823,60	1.823,60		0,00	1.823,60	1.823,60	0,00
302 - Potraživanja po osnovu dividendi										
3020	Potraživanja po osnovu dividendi	176.695,31	0,00	176.695,31	0,00		3.822,62	176.695,31	3.822,62	172.872,69
302	Potraživanja po osnovu dividendi	176.695,31	0,00	176.695,31	0,00		3.822,62	176.695,31	3.822,62	172.872,69
309 - Ostala potraživanja										
3090	Ostala potraživanja		0,00			150.075,00	150.075,00	150.075,00	150.075,00	0,00
3094	Ostala potraživanja po presudama		0,00			17.295,55	17.295,55	17.295,55	17.295,55	0,00

		Početno stanje		Stanje na početku perioda		Promet perioda		Stanje na kraju perioda		
Konto	Naziv	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Saldo
309	Ostala potraživanja		0,00		0,00	167.370,55	167.370,55	167.370,55	167.370,55	0,00
<i>31 - Potraživanja od društva za upravljanje</i>										
<i>311 - Potraživanja za refundiranje troškova</i>										
3116	Potraživanja za refundiranje troškova - bankarska	20,60	0,00	20,60	0,00	304,63	279,28	325,23	279,28	45,95
311	Potraživanja za refundiranje troškova	20,60	0,00	20,60	0,00	304,63	279,28	325,23	279,28	45,95
<i>33 - Razgraničenja</i>										
<i>331 - Obračunati ,nefakturisani prihodi</i>										
3311	Obračun kamate na obveznice		0,00			1.222,83	0,00	1.222,83	0,00	1.222,83
331	Obračunati ,nefakturisani prihodi		0,00		0,00	1.222,83	0,00	1.222,83	0,00	1.222,83
3	POTRAŽIVANJA	178.539,51	1.823,60	178.539,51	1.823,60	168.898,01	171.472,45	347.437,52	173.296,05	174.141,47
<i>41 - Obaveze po osnovu troškova poslovanja</i>										
<i>413 - Obaveze po osnovu otkupa udjela</i>										
4130	Obaveze po osnovu otkupa udjela		0,00			6.077,74	6.400,77	6.077,74	6.400,77	-323,03
413	Obaveze po osnovu otkupa udjela		0,00		0,00	6.077,74	6.400,77	6.077,74	6.400,77	-323,03
<i>419 - Ostale obaveze iz poslovanja</i>										
4192	Obaveze prema castudy banci		0,00			633,20	633,20	633,20	633,20	0,00
4199	Ostale obaveze iz poslovanja		0,00			17.295,55	17.295,55	17.295,55	17.295,55	0,00
419	Ostale obaveze iz poslovanja		0,00		0,00	17.928,75	17.928,75	17.928,75	17.928,75	0,00
<i>42 - Obaveze prema društvu za upravljanje</i>										
<i>420 - Obaveze za naknadu za upravljanje</i>										
4200	Obaveze za naknadu za upravljanje		18.692,31		18.692,31	109.223,87	108.414,74	109.223,87	127.107,05	-17.883,18
420	Obaveze za naknadu za upravljanje		18.692,31		18.692,31	109.223,87	108.414,74	109.223,87	127.107,05	-17.883,18
<i>422 - Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu</i>										
4221	Obaveze za izlaznu naknadu		3,80		3,80	215,05	232,10	215,05	235,90	-20,85
422	Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		3,80		3,80	215,05	232,10	215,05	235,90	-20,85
<i>45 - Ostale obaveze</i>										
<i>450 - Ostale obaveze</i>										
45001	Ostale obaveze- po presudi		0,00			17.295,55	17.295,55	17.295,55	17.295,55	0,00
450	Ostale obaveze		0,00		0,00	17.295,55	17.295,55	17.295,55	17.295,55	0,00
<i>47 - Razgraničenja</i>										
<i>471 - Unaprijed naplaćeni razgraničeni prihodi</i>										
4710	Unaprijed naplaćeni prihodi		71.142,60		71.142,60		-71.142,60		0,00	0,00
471	Unaprijed naplaćeni razgraničeni prihodi		71.142,60		71.142,60		-71.142,60		0,00	0,00
<i>479 - Ostala razgraničenja</i>										
4790-0	Ostala razgraničenja-Sudsko poravnanje		0,00				305.640,67		305.640,67	-305.640,67
479	Ostala razgraničenja		0,00		0,00		305.640,67		305.640,67	-305.640,67
4	OBAVEZE		89.838,71		89.838,71	150.740,96	384.769,98	150.740,96	474.608,69	-323.867,73
<i>51 - Osnovni kapital</i>										

		Početno stanje		Stanje na početku perioda		Promet perioda		Stanje na kraju perioda		
Konto	Naziv	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Duguje	Potražuje	Saldo
510 - Akcijski kapital - redovne akcije										
5100	Akcijski kapital	139,85	0,00	139,85	0,00			139,85	0,00	139,85
510	Akcijski kapital - redovne akcije	139,85	0,00	139,85	0,00		0,00	139,85	0,00	139,85
512 - Udjeli										
5120	Udjeli		5.460.092,89		5.460.092,89	6.632,87	0,00	6.632,87	5.460.092,89	-5.453.460,02
512	Udjeli		5.460.092,89		5.460.092,89	6.632,87	0,00	6.632,87	5.460.092,89	-5.453.460,02
53 - Revalorizacije rezerve										
530 - Revalorizacije rezerve po osnovu revaloriz.finansijskih sred.po fer vrijed kroz ostali ukupni rezultat										
5300	Revalorizacija - vlasničkih finansijski sredstava po	543.173,06	1.704.995,26	543.173,06	1.704.995,26	322.128,04	345.693,67	865.301,10	2.050.688,93	-1.185.387,83
530	Revalorizacije rezerve po osnovu	543.173,06	1.704.995,26	543.173,06	1.704.995,26	322.128,04	345.693,67	865.301,10	2.050.688,93	-1.185.387,83
55 - Neraspoređena dobit										
550 - Neraspoređena dobit prethodnih godina										
5500	Neraspoređena dobit prethodnih godina	162.674,53	106.771,42	162.674,53	106.771,42			162.674,53	106.771,42	55.903,11
550	Neraspoređena dobit prethodnih godina	162.674,53	106.771,42	162.674,53	106.771,42		0,00	162.674,53	106.771,42	55.903,11
56 - Nepokriveni gubitak										
560 - Akumulirani nepokriveni gubitak ranijih godina										
5600	Nepokriveni gubitak ranijih godina	44.543,15	0,00	44.543,15	0,00			44.543,15	0,00	44.543,15
560	Akumulirani nepokriveni gubitak ranijih godina	44.543,15	0,00	44.543,15	0,00		0,00	44.543,15	0,00	44.543,15
5	KAPITAL	750.530,59	7.271.859,57	750.530,59	7.271.859,57	328.760,91	345.693,67	1.079.291,50	7.617.553,24	-6.538.261,74
60 - Poslovni rashodi										
600 - Naknada društvu za upravljanje										
6000	Naknada društvu za upravljanje		0,00			108.414,74	0,00	108.414,74	0,00	108.414,74
600	Naknada društvu za upravljanje		0,00		0,00	108.414,74	0,00	108.414,74	0,00	108.414,74
6	RASHODI		0,00		0,00	108.414,74	0,00	108.414,74	0,00	108.414,74
70 - Poslovni prihodi										
700 - Prihodi od dividendi										
7000	Prihodi od dividendi		0,00						0,00	0,00
700	Prihodi od dividendi		0,00		0,00		0,00		0,00	0,00
701 - Prihodi od kamata										
7011	Prihodi od kamata na obveznice		0,00				1.222,83		1.222,83	-1.222,83
701	Prihodi od kamata		0,00		0,00		1.222,83		1.222,83	-1.222,83
709 - Ostali poslovni prihodi										
7099	Ostali poslovni prihodi		0,00				71.142,60		71.142,60	-71.142,60
709	Ostali poslovni prihodi		0,00		0,00		71.142,60		71.142,60	-71.142,60
7	PRIHODI		0,00		0,00		72.365,43		72.365,43	-72.365,43
UKUPNO		7.377.972,11	7.377.972,11	7.377.972,11	7.377.972,11	1.580.254,61	1.580.254,61	8.958.226,72	8.958.226,72	0,00

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF JAHORINA KOIN
 RegistarSKI broj fonda: JP-A-14
 Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "Polara Invest" a.d.Banja Luka
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 01937006
 JIB društva za upravljanje fondom: 4401724670007
 JIB investicionog fonda:

Prilog 1

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
(Izveštaj o finansijskom položaju)
na dan 30.06.2025.godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Pozicija	Napomena	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina - početni
1	2	3	4	5	6
	SREDSTVA				
10	I - Gotovina i gotovinski ekvivalenti		001	1,819,463.08	1,775,616.80
	II-Ulaganja fonda (003+007+011+016)	1	002	4,832,475.61	4,658,834.98
20	1. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (004 do 006)		003	0.00	0.00
200, 201	1.1. Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		004		
202, 203	1.2. Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		005		
204, 205	1.3. Ostala finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		006		
21	2. Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat (008 do 010)		007	4,832,475.61	4,658,834.98
210, 211, 218 (dio), 219	2.1. Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	4,682,406.76	4,658,834.98
212, 213, 218 (dio), 219	2.2. Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009	150,068.85	
214, 219 (dio)	2.3. Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata		010		
22	3. Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti (012 do 015)		011	0.00	0.00
220, 221, 229 (dio)	3.1. Dužnički instrumenti po amortizovanoj vrijednosti		012		
222, 223, 229 (dio)	3.2. Depoziti		013		
224, 229 (dio)	3.3. Potraživanja za kamatu od dužničkih instrumenata po amortizovanoj vrijednosti		014		
225, 229 (dio)	3.4. Ostala finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		015		
240	4. Ostala ulaganja		016		
30,31	III - Potraživanja (018+019+020+021+022)	2	017	172,918.64	176,715.91
300, 309 (dio)	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		018		
302, 309 (dio)	2. Potraživanja po osnovu dividendi		019	172,872.69	176,695.31
303, 309 (dio)	3. Potraživanja po osnovu datih avansa		020		
308, 309 (dio)	4. Ostala potraživanja iz aktivnosti fonda		021		
310 do 319	5. Potraživanja od društva za upravljanje		022	45.95	20.60
32	IV - Odložena poreska sredstva		023		
330 do 339	V - Razgraničenja		024	1,222.83	
34	VI - Ostala potraživanja i sredstva		025		
	A. UKUPNO SREDSTVA (002+003+017+023+024+025)		026	6,826,080.16	6,611,167.69
40	I - Obaveze po osnovu poslovanja (028+029)		027	0.00	0.00
400,401	1. Obaveze po osnovu ulaganja u hartije od vrijednosti		028		
409	2. Ostale obaveze po osnovu ulaganja		029		
41	II-Obaveze po osnovu troškova poslovanja (031 do 035)		030	323.03	0.00
410	1. Obaveze prema banci depozitaru		031		
411	2. Obaveze po osnovu naknada članovima nadzornog odbora		032		
413	3. Obaveze po osnovu otkupa udjela		033	323.03	
414	4. Obaveze prema investitorima za učešće u dobitku		034		
412,415,419	5. Ostale obaveze iz poslovanja		035		
42	III- Obaveze prema društvu za upravljanje (037 +038)	3	036	17,904.03	18,696.11
420 do 429 bez 422	1. Obaveze prema društvu za upravljanje fondom		037	17,883.18	18,692.31
422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	20.85	3.80

43	IV - Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha (040+041)		039	0.00	0.00
430	1. Finansijske obaveze po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		040		
431	2. Derivatne finansijske obaveze		041		
44	V - Finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti (043 do 046))		042	0.00	0.00
440,441	1. Dugoročni krediti		043		
442, 443, 444	2. Krotkoročni krediti		044		
445, 446	3. Obaveze po emitovanim dužničkin hartijama od vrijednosti		045		
449	4. Ostale finansijske obaveze po amortizovanoj vrijednosti		046		
45, 46, 47, 48, 49	VI - Ostale obaveze (048 do 052)		047	305,640.67	71,172.60
450	1. Ostale obaveze		048		
460	2. Odložene poreske obaveze		049		
470,471, 479	3. Razgraničenja		050	305,640.67	71,172.60
480, 481	4. Obaveze po osnovu članstva		051		
490	5. Rezervisanja		052		
	B. UKUPNE OBAVEZE (027+030+036+039+042+047)		053	323,867.73	89,868.71
	NETO IMOVINA				
51	I - Osnovni kapital (055-056+057+058)	4	054	5,453,460.02	5,459,953.04
510	1. Akcijski kapital		055		
519	2. Otkupljene sopstvene akcije		056		
512	3. Udjeli		057	5,453,460.02	5,459,953.04
513	4. Neto imovina dobrovoljnog penzijskog fonda		058		
52	II - Rezerve (060+061)		059	0.00	0.00
520	1. Emisiona premija		060		
521	2. Ostale kapitalne rezerve		061		
53	III - Revalorizacije rezerve (063 do 065)		062	1,185,387.83	1,161,822.20
530	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		063	1,185,387.83	1,161,822.20
531	2. Revalorizacije rezerve za instrumenata zaštite		064		
532	3. Ostale revalorizacije rezerve		065		
54	IV - Rezerve iz dobiti		066	0.00	0.00
540	1. Zakonske rezerve		067		
541	2. Ostale rezerve		068		
55	V - Dobit (070+071)		069	55,906.11	106,771.42
550	1. Akumulirana, neraspoređeni dobitak ranijih godina		070	55,906.11	106,771.42
551	2. Dobitak tekuće godine		071		
56	VI - Gubitak (073+074)		072	192,224.75	207,217.68
560	1. Akumulirani, nepokriveni gubitak ranijih godina		073	156,175.44	44,543.15
561	2. Gubitak tekuće godine		074	36,049.31	162,674.53
	V. UKUPNA NETO IMOVINA (054+059+062+066+069-072)		075	6,502,529.21	6,521,328.98
	G. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA		076	2,093,717.61324818	2,095,754.89387821
	Đ.NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI (075/076)		077	3.1057	3.1117
	E.VANBILANSNE EVIDENCIJE				
98	1. Vanbilansna aktiva		078		
99	2. Vanbilansna pasiva		079		

B.Luka,
30,06,2025

Lice sa licencom:

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Maja Brankovic

Pero Jandić
Vladan Jović

Broj licence: SRT-1488/25

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
(Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu)
za period 01.01. do 30.06.2025.godine

(iznos u KM)

Grupa računa	Naziv pozicije	Napomena	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI				
70	I - Poslovni prihodi (202 do205)	5	201	72,365.43	20,049.62
700	1. Prihodi od dividendi		202	0.00	64,914.64
701	2. Prihodi od kamata		203	1,222.83	
702	3. Amortizacija premije /diskonta/ po osnovu hartija od vrijednosti po amortizovanoj vrijednosti		204		
709	4. Ostali poslovni prihodi		205	71,142.60	
71	II - Realizovani dobiti (207 do 211)		206	0.00	0.00
710	1. Realizovani dobiti po osnovu prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		207		
711	2. Realizovani dobiti po osnovu prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		208		
712	3. Realizovani dobiti po osnovu prodaje finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti		209		
713	4. Realizovane pozitivne kursne razlike		210		
719	5. Ostali realizovani dobiti		211		
60	III - Poslovni rashodi (213 do 218)	6	212	108,414.74	228,106.64
600	1. Naknada društvu za upravljanje		213	108,414.74	228,106.64
601	2. Troškovi kupovine i prodaje hartija od vrijednosti		214		
603	3. Naknada članovima Nadzornog odbora		215		
605	4. Naknada banci depozitaru		216		
607	5. Rashodi po osnovu poreza		217		
604,606,609	6. Ostali dozvoljeni rashodi fonda		218		
	IV - Realizovni gubici (220 do 224)		219	0.00	0.00
610	1. Realizovani gubici po osnovu prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		220		
611	2. Realizovani gubici po osnovu prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		221		
612	3. Realizovani gubici po osnovu prodaje finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti		222		
613	4. Realizovane negativne kursne razlike		223		
619	5. Ostali realizovani gubici		224		
	V - Finansijski prihodi (226)		225	0.00	0.00
739	1. Ostali finansijski prihodi		226		
	VI - Finansijski rashodi (228+229)		227	0.00	0.00
630	1. Rashodi po osnovu kamata		228		
631	2. Ostali finansijski rashodi		229		
	B. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA				
	1.Realizovana dobit (201+206-212-219+225-227)		230	0.00	0.00
	2. Realizovani gubitak (201+206-212-219+225-227)		231	-36,049.31	-58,991.93
	V. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI				
	I - Nerealizovani dobiti (233 do 238)		232	0.00	0.00
720	1. Nerealizovani dobiti od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		233		
721	2. Nerealizovani dobiti od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer		234		
722	3. Nerealizovane pozitivne kursne razlike		235		
723	4. Nerealizovani dobiti po osnovu derivata		236		
724, 725, 726	5. Umanjenje prethodno priznatih kreditnih gubitaka od obezvređenja		237		
729	6. Ostali nerealizovani dobiti		238		
	II - Nerealizovani gubici (240 do 246)		239	0.00	0.00
620	1. Nerealizovani gubici od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		240		

621	2. Nerealizovani gubici od finansijskih obaveza po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer	241		
622	3. Nerealizovane negativne kursne razlike	242		
623	4. Nerealizovani gubici po osnovu derivata	243		
624, 625	5. Kreditnih gubitaka od obezvređenja vrijednosti finansijskih sredstava	244		
628	6. Ispravka vrijednosti ostalih potraživanja i sredstava koji nisu finansijska sredstva	245		
629	7. Ostali nerealizovani gubici	246		
	D. UKUPNA NEREALIZOVANA DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Ukupna nerealizovana dobit (232-239)	247	0.00	0.00
	2. Ukupni nerealizovani gubitak (239-232)	248	0.00	0.00
	Đ. UKUPNA DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA			
	1. Ukupna dobit prije oporezivanja	249		
	2. Ukupan gubitak prije oporezivanja	250	-36,049.31	162,675.53
	E. POREZ NA DOBIT (252+253)	251	0.00	0.00
821	1. Tekući porez na dobit	252		
822	2. Odloženi porez na dobit	253		
	Ž. UKUPNA DOBIT (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA			
	1. Ukupna dobit poslije oporezivanja (249±251)	254	0.00	0.00
	2. Ukupan gubitak poslije oporezivanja (250±251)	255	-36,049.31	162,675.53
	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU			
	Z. OSTALI UKUPNI REZULTAT (257+262)	256	-23,565.63	-199,636.49
	1. Stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha (±258±259±260-261)	257	0.00	0.00
Promjena na 530 (dio)	1.1. Povećanje (smanjenje) fer vrijednosti dužničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	258		
Promjena na 531	1.2. Efekti proistekli iz transakcija zaštite	259		
Promjena na 532 (dio)	1.3. Ostale stavke koje mogu biti reklasifikovane u bilans uspjeha	260		
Odloženi porez	1.4. Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke	261		
	2. Stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha (±263±264-265)	262	-23,565.63	-199,636.49
Promjena na 530 (dio)	2.1. Povećanje (smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz stalni ukupni rezultat	263	-23,565.63	-199,636.49
Promjena na 532 (dio)	2.2. Ostale stavke koje neće biti reklasifikovane u bilans uspjeha	264		
Odloženi porez	2.3. Porez na dobit koji se odnosi na ove stavke	265		
	I. POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE - UKUPNI REZULTAT			
	1. Povećanje neto imovine fonda (254 ili 255±256)	266		
	2. Smanjenje neto imovine fonda (254 ili 255±256)	267	12,483.68	-362,312.02
	J. ZARADA PO AKCIJI			
	1. Osnovna zarada po akciji	268		
	2. Rezrijeđena zarada po akciji	269		

provjer
predznak koji
treba da bude

B.Luka,
30,06,2025

Lice sa licencom:

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Maja Brankovic
Broj licence: SRT-1448/25

Pero Jandrić
Vladan Jović

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF JAHORINA KOIN
Registarski broj fonda: JP-A-14
Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "Polara Invest" a.d.Banja Luka
Matični broj društva za upravljanje fondom: 01937006
JIB društva za upravljanje fondom: 4401724670007
JIB investicionog fonda:

Prilog 3

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period 01.01. do 30.06.2025.godine

(iznos u KM)

Redni broj	Pozicija	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
1	Stanje na dan 31.12. prethodnog obračunskog perioda	301	6,521,328.98	6,813,917.35
2	Efektii retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3	Efektii retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS8	303		
4	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda	304	6,521,328.98	6,813,917.35
5	Dobit (gubitak) za period	305	-36,049.31	-5,250.46
6	Ostali ukupni rezultati za period	306	-23,565.63	-148,920.83
7	Ukupni rezultat (±305±306)	307	-59,614.94	-154,171.29
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija	308		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija	309	2,037.28	
10	Povećanje po osnovu uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnog penzijskog for	310		
11	Smanjenje po osnovu isplata akumuliranih sredstava dobrovoljnog penzijskog	311		
12	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti	312		
13	Ostale promjene	313	42,852.45	
14	Stanje na dan 30.06. tekućeg obračunskog perioda (304±307+308-309+310-311-312±313)	314	6,502,529.21	6,617,778.41
	Broj udjela /akcija fonda u periodu			
15	Broj udjela / akcija fonda na početku perioda	315	2,095,754.89387821	2,113,511.08272309
16	Izdati udjeli /akcije u toku perioda	316		
17	Povućeni udjeli /akcije u toku perioda	317	2,037.280630	13,697.422211
18	Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	318	2,093,717.61324818	2,099,813.66051236

B.Luka
30,06,2025

Lice sa licencom
Milja Tomašević
Broj licence: SRT-1488/25

MP

Zakonski zastupnik DUIF-a
Pero Jandrić
Vladan Jović

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF JAHORINA KOIN
 Registarski broj fonda: JP-A-14
 Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "Polara Invest" a.d.Banja Luka
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 01937006
 JIB društva za upravljanje fondom: 4401724670007
 JIB investicionog fonda:

Prilog 4.

BILANS TOKOVA GOTOVINE
(Izveštaj o tokovima gotovine)
za period 01.01. do 30.06.2025.godine

Redni broj	Pozicija	Napomena	Oznaka (+)/(-)	Oznaka za AOP	Tekući godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6	7
1	TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI					
1.1.	Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(+)	401		
1.2.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		(-)	402		
1.3.	Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ukupni rezultat		(+)	403		
1.4.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstava po fer vrijednosti kroz ukupni rezultat		(-)	404		
1.5.	Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti		(+)	405		
1.6.	Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstava po amortizovanoj vrijednosti		(-)	406		
1.7.	Prilivi od kamata		(+)	407	1,222.83	
1.8.	Prilivi od dividendi		(+)	408		
1.9.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	409	-108,414.74	-134,011.90
1.10.	Odlivi po osnovu plaćenih transakcijskih troškova pri kuovini I prodaji ulaganja		(-)	410		
1.11.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada depozitaru		(-)	411		
1.12.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada članovima nadzornog odbora		(-)	412		
1.13.	Odlivi po osnovu plaćenog poreza na dobit		(-)	413		
1.14.	Ostali prilivi iz poslovne aktivnosti		(+)	414	149,000.91	133.98
1.15.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	415		-133.98
A.	Neto tok gotovine koji je generisan (korišćen) u poslovnim aktivnostima (401 do 415)		(+) (-)	416	41,809.00	-134,011.90
2	TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA					
2.1.	Prilivi po osnovu izdatih udjela/akcija		(+)	417		
2.2.	Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija		(-)	418		
2.3.	Odlivi po osnovu otkupa sopstvenih akcija		(-)	419	2,037.28	-13,867.66
2.4.	Prilivi po osnovu uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnog penzijskog fonda		(+)	420		
2.5.	Odlivi po osnovu isplate akumuliranih sredstava dobrovoljnog penzijskog fonda		(-)	421		
2.6.	Odlivi po osnovu isplaćenih dividendi		(-)	422		
2.7.	Prilivi po osnovu zaduživanja		(+)	423		
2.8.	Odlivi po osnovu otplate dugova		(-)	424		
2.9.	Prilivi po osnovu emitovanih dužničkih instrumenata		(+)	425		
2.10.	Odlivi po osnovu plaćanja po emitovanim dužničkim instrumentima		(-)	426		
2.11.	Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti		(+)	427		637.72

2.12	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	428		-637.72
B.	Neto tok gotovine koji je generisan (korišćen) u aktivnostima finansiranja (417 do 428)		(+) (-)	429	2,037.28	-13,867.66
3	NETO POVEĆANJE/SMANJENJE GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A-B)		(+) (-)	430	43,846.28	-147,879.56
4	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENT NA POČETKU PERIODA		(+) (-)	431	1,775,616.80	1,923,496.36
5	EFEKTI PROMJRNE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+) (-)	432		
6	GOTOVINAI GOTOVINSKI EKVIVALENT NA KRAJU PERIODA (3+4+5)		(+) (-)	433	1,819,463.08	1,775,616.80

U Banja Luci
Dana, 30.06.2025.

Lice sa licencom

MF

Zakonski zastupnik DUIF-a

Maja Branković

Pero Jandrić

Broj licence: SRT-0547/24

Vladan Jović

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF JAHORINA KOIN

Prilog broj 5

Registarski broj fonda: JP-A-14

Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "Polara Invest" a.d.Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 01937006

JIB društva za upravljanje fondom: 4401724670007

JIB investicionog fonda:

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA PO UDJELU ILI AKCIJI
INVESTICIONOG FONDA
za period 01.01. do 30.06.2025.godine**

(iznos u KM)				
Redni broj	Pozicija imovine	AOP	Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5
I	Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda	501		
1.	Neto imovina fonda na početku perioda (KM)	502	6,521,328.98	6,813,917.35
2.	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	2,095,754.89387821	2,113,511
3.	Vrijednost udjela na početku perioda (KM)	504	3.1117	3.2240
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji fonda na kraju perioda	505		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda (KM)	506	6,502,529.21	6,941,256.21
2.	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	2,093,717.61324818	2,099,814
3.	Vrijednost udjela na kraju perioda (KM)	508	3.1057	3.3057
III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0.0167	0.03
	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511	-0.0056	0.00
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine (KM)	512	2,037	41.97
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	513	-0.1913	2.5333

6488334.7

B.Luka,
30,06,2025

Lice sa licencom
Maja Branković
Broj licence: SRT-0547/24

M.P Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandrić _____
Vladan Jović _____

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA
na dan 30.06.2025.godine

I - AKCIJE																
Opis			AOP	Broj akcija	AOP	Nabavna vrijednost po akciji (KM)	AOP	Ukupna nabavna vrijednost (KM)	AOP	Vrijednost po akciji na dan izvještaja (KM)	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja (KM)	AOP	Učešće u vlasništvu davalca (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
Naziv emitenta	Klasifikacija	Oznaka HOV														
1				2		3		4 (2x3)		5		6		7		8
I - Akcije domaćih izdavalaca			601		612		623		634		645		656		667	
1. Redovne akcije			602		613		624		635		645		657		668	
Autoservis centar a.d. Banja Luka	0	ATSC-R-A		187,949.00		0.00		0.00		0.00		0.00		5.69		0.00
Autorad a.d. Trebinje	0	AUTR-R-A		500,157.00		0.00		0.00		0.00		0.00		34.59		0.00
Prodajno servisni centar Babić d.d. Brčko	0	BAB9-R-A		14,518.00		0.00		0.00		0.00		0.00		4.56		0.00
Bobar banka - u stečaju	0	BBRB-R-A		2.00		0.00		0.00		0.00		0.00		0.01		0.00
BH TELEKOM d.d.Sarajevo	0	BHTSR		22,045.00		12.50		275,661.44		14.31		315,358.13		0.03		4.62
Birač a.d. Zvornik - u stečaju	0	BIRA-R-A		12,532,758.00		0.00		11,132.33		0.00		15,039.31		1.72		0.22
ČAJAVEC-MEGA AD BANJA LUKA	0	CMEG-R-A		1,372,170.00		0.30		411,376.57		0.34		471,889.26		12.36		6.91
DUVAPLAST AD KAKMUŽ	0	DPLS-R-A		7,625.00		0.00		0.00		0.00		0.00		0.67		0.00
Elektrodistribucija a.d. Pale	0	EDPL-R-A		9,058.00		0.14		1,277.18		0.67		6,063.43		0.06		0.09
Elektrokrajina a.d. Banja Luka	0	EKBL-R-A		20,321.00		0.08		1,589.10		0.15		3,025.80		0.02		0.04
Elektrohercegovina a.d. Trebinje	0	EKHC-R-A		21,069.00		0.10		2,127.97		0.23		4,850.08		0.11		0.07
Elektro-Bijeljina a.d. Bijeljina	0	ELBJ-R-A		10,000.00		0.20		2,006.00		0.33		3,265.00		0.03		0.05
Fabrika stočne hrane a.d. Nova topola - u stečaju	0	FSTH-R-A		180,345.00		0.00		0.00		0.00		0.00		3.58		0.00
HIDRAT AD UKRIN-CELINAC	0	HDRT-R-A		688.00		0.00		0.00		0.00		0.00		0.03		0.00
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	0	HEDR-R-A		5,242,812.00		0.15		798,228.67		0.33		1,723,312.30		1.19		25.25
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. M.Grad	0	HELV-R-A		608,857.00		0.27		163,522.41		0.38		230,147.95		0.59		3.37
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	0	HETR-R-A		2,034,496.00		0.22		438,277.00		0.40		819,291.54		0.53		12.00
Swisslion industrija alata a.d. Trebinje	0	IATR-R-A		880,028.00		0.04		31,681.01		0.03		29,040.92		2.31		0.43
Industrijske plantaže a.d. Banja Luka	0	IPBL-R-A		24,809.00		0.06		1,508.39		0.08		1,984.72		0.02		0.03
Jugoprevoz a.d. Bileća	0	JGPB-R-A		46,275.00		0.27		12,494.25		0.26		12,031.50		14.42		0.18
Kompred a.d. Ugljevik	0	KMPD-R-A		205.00		0.04		8.16		0.04		8.41		0.01		0.00
TP Konzum a.d. Banja Luka	0	KNZM-R-A		412,801.00		0.00		0.00		0.00		0.00		18.33		0.00
KP Komunalac a.d. Foča	0	KOMF-R-A		219.00		0.19		41.23		0.03		6.57		0.05		0.00
Mermer a.d. Čelinac	0	MRMR-R-A		255,536.00		0.00		0.00		0.00		0.00		5.21		0.00
NOVI BIMEKS DD BRCKO	0	NBS9-R-A		42,619.00		0.00		0.00		0.00		0.00		1.19		0.00
Jahorina OC a.d. Pale	0	OCJH-R-A		398,217.00		0.21		82,550.38		0.50		198,710.28		0.68		2.91
Panos UTP a.d. Višegrad	0	PANS-R-A		118,571.00		0.00		0.00		0.00		0.00		6.24		0.00
Srpske pošte a.d. Banja Luka	0	POST-R-A		23,531.00		0.08		1,882.48		0.12		2,823.72		0.06		0.04
Rad GP a.d. Bijeljina - u stečaju	0	RADB-R-A		1,114,872.00		0.00		0.00		0.00		0.00		28.64		0.00
Ratarstvo a.d. Nova Topola - u stečaju	0	RATA-R-A		607,916.00		0.00		0.00		0.00		0.00		3.58		0.00
RiTE Gacko a.d. Gacko	0	RITE-R-A		81,583.00		0.03		2,221.59		0.01		1,076.90		0.02		0.02
Rafinerija nafte a.d. Bosanski Brod	0	RNAF-R-A		521,762.00		0.00		887.00		0.01		7,774.25		0.20		0.11
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	0	TLKM-R-A		421,698.00		1.37		579,014.30		1.07		452,819.31		0.09		6.63
Termomontaža a.d. Banja Luka	0	TRMN-R-A		302,660.00		0.43		130,143.80		0.43		130,143.80		10.00		1.91

UNIS-FABRIKA CJEVI AD DERVENTA	0	UNFC-R-A		1,061,179.00		0.00		0.00		0.00		4.00		0.00
Unis USHA a.d. Višegrad	0	USHA-R-A		1,059,856.00		0.38		402,851.27		0.00		0.00		0.00
Vodovod a.d. Banja Luka	0	VDBL-R-A		345,742.00		0.10		34,574.20		0.10		34,574.20		0.97
PVIK Izvor a.d. Foča	0	VKIF-R-A		863.00		0.02		21.43		0.03		25.89		0.05
Vetprodukt a.d. Prnjavor	0	VTPR-R-A		77,269.00		0.00		0.00		0.00		0.00		5.12
Željeznice RS a.d. Doboј	0	ZERS-R-A		151.00		40.83		6,166.07		0.13		19.15		0.30
								3,391,244.23				4,463,282.42		65.3857
2. Prioritetne akcije			603		614		625		636		647		658	669
Bobar banka a.d. Bijeljina - u stečaju	0	BBRB-P-D		1		0.00		0.00		0.00		0.00		0.01
Ukupna ulaganja u: Participativno-kumulativne prioritne akcije								0.00		0.00		0.00		
3. Akcije zatvorenih investicionih fondova			604		613		624		635		648		659	670
4. Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca			605		616		627	3,391,244.23	638		649	4,463,282.42	660	671
														65.3857
II - Akcije stranih izdavalaca			606		617		628		639		650		661	672
1. Redovne akcije			607		618		629		640		651		662	673
KRKA DD NOVO MESTO	0	KRKG		579		182.67		105,768.54		378.45		219,124.34		0.00
2. Prioritetne akcije			608		619		630		641		652		663	674
3. Akcije ZIF			609		620		631		642		653		664	675
4. Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca			610		621		632	105,768.54	643		654	219,124.34	665	676
III - Ukupna ulaganja u akcije			611	0	622		633	3,497,012.77	644		655	4,682,406.76	666	677
														68.5957

II - OBVEZNICE

OPIS			AOP	Ukupna nominalna vrijednost (KM)	AOP	Ukupna nabavna vrijednost (KM)	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja (KM)		Učešće u vrijednosti emisije (%)		Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
Naziv emitenta	Klasifikacija	Oznaka HOV										
1				2		3		4		5		6
I - Obveznice domaćih izdavalaca			678		689		700		711		722	
1. Državne obveznice			679		690		701		712		723	
2. Obveznice jedinica lokalne samouprave i obveznice drug.prav.lica izd uz garan Vlade RS			680		691		702		713		724	
3. Obveznice domaćih pravnih lica		CRRF-O-N	681	150,000.00	692	150,075.00	703	150,068.85	714	6.00	725	2.20
4. Ukupna ulaganja u obv domaćih izdavalaca			682		693		704		715		726	
II - Obveznice stranih izdavalaca			683		694		705		716		727	
1. Obveznice međunarodnih finansijskih institucija			684		695		706		717		728	
2. Obveznice stranih država			685		696		707		718		729	
3. Obveznice stranih pravnih lica			686		697		708		719		730	
4. Ukupna ulaganja u strane obveznice			687		698		709		720		731	
III Ukupna ulaganja u obveznice			688	150,000.00	699	150,075.00	710	150,068.85	721		732	2.2000

III. DRUGE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

Opis			AOP	Ukupna nominalna vrijednost (KM)	AOP	Ukupna nabavna vrijednost (KM)	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavnja (KM)	AOP	Učešće u emisiji (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
Naziv emitenta	Klasifikacija	Oznaka hov										
2				3		4		5				7
I - Druge HOV domaćih izdavalaca			733		750		767		784		801	

1. Depozitne potvrde	734		751		768		785		802	
2. Trezorski zapisi	735		753		769		786		803	
3 Blagajnički zapisi	736		753		770		787		804	
4. Komercijalni zapisi	737		754		771		788		805	
5. Udjeli otvorenih investicionih fondova	738		755		772		789		806	
OIF - BALKAN TIGER FUND	0	JBMBLKB	1,909.10	0.00	0	0.00		0.00000		
6. Ostale hartije od vrijednosti	739		756		773		790		807	
7. Ukupna ulaganja u druge HOV domaćih izdavalaca	740		757		0.00	791	0.00	808	0.0000	
II - Druge HOV stranih izdavalaca	741		758			792		809		
1. Depozitne potvrde	742		759		776		793		810	
2. Trezorski zapisi	743		760		777		794		811	
3 Blagajnički zapisi	744		761		778		795		812	
4. Komercijalni zapisi	745		762		779		796		813	
5. Udjeli otvorenih invest.fondova	746		763		780		797		814	
6. Ostale hartije od vrijednosti	747		764		781		798		815	
7. Ukupna ulaganja u drugeHOVstranih izdavalaca	748		765		782		799		816	
III- Ukupna ulaganja u druge HOV	749		766		783		800		817	

IV - DEPOZITI

Opis			AOP	Ukupna nabavna vrijednost (KM)	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja (KM)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda(%)
Naziv emitenta	Klasifikacij	Oznaka hov						
2				3		4		5
1. Kratkoročni depoziti			818		822		826	
2. Dugoročni depoziti			819		823		827	
3. Ostali plasmani			820		824		828	
Ukupni depoziti			821	0.00	825	0.00	829	0.00

V - DERIVATI

		Nabavna vrijednost (KM)	Pozitivna vrijednost na dan bilansa (KM)	Negativna vrijednost na dan bilansa (KM)	Učešće u imovini fonda %	Učešćeu obavezama fonda %
UKUPNI DERIVATNI INSTRUMENTI						

VI -REPO POSLOVI (AKTIVA)

		Kolateral ISIN	Nabavna vrijednost (KM)	Vrijednost na dan (KM)	Učešće u imovini fonda %	Nominalna vrijednost (KM)
Ukupno repo poslovi						

Lice sa licencom

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

B.Luka,

30,06,2025

Maja Branković

Broj licence: SRT-1488/25

Pero Jandrić_____

Vladan Jović_____

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF JAHORINA KOIN
Registarski broj fonda: JP-A-14
Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "Polara Invest" a.d.Banja Luka
Matični broj društva za upravljanje fondom: 01937006
JIB društva za upravljanje fondom: 4401724670007

Prilog broj 7

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI SREDSTAVA INVESTICIONOG FONDA (PO VRSTAMA)
na dan 30.06.2025.godine

Opis	Ukupna vrijednost na datum izvještavanja (KM)	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3
Akcije	4,682,406.76	68.5958
Obveznice	150,068.85	2.1985
Ostale hartije od vrijednosti	0.00	0.0000
Depoziti i plasmani	0.00	0.0000
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	1,819,463.08	26.6546
Ostala imovina	174,141.47	2.5511
Ukupno	6,826,080.16	100.0000

B.Luka,
30,06,2025

Lice sa licencom

MP

Zakonski zastupnik DUIF-a

Maja Brankovic
Broj licence: SRT-1488/25

Pero Jandrić
Vladan Jović

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF JAHORINA KOIN
Registarski broj fonda: JP-A-14
Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "Polara Invest" a.d.Banja Luka
Matični broj društva za upravljanje fondom: 01937006
JIB društva za upravljanje fondom: 4401724670007

Prilog broj 8

STRUKTURA OBAVEZA
FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENTATA
na dan 30.06.2025.godine

I - REPO POSLOVI (PASIVA)

Pozicija	Kolateral ISIN	Nabavna vrijednost	Vrijednost na dan bilansa	Učešće u imovini fonda (u %)	Učešće u obavezama fonda(%)	Nominalna vrijednost kolaterala
Ukupno repo poslovi (pasiva)						

B.Luka,
30,06,2025

Lice sa licencom
Maja Brankovic
Broj licence: SRT-1488/25

MP Zakonski zastupnik društva za upravljanje
Pero Jandirć
Vladan Jović

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF JAHORINA KOIN
 RegistarSKI broj fonda: JP-A-14
 Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "Polara Invest" a.d.Banja Luka
 Matični broj društva za upravljanje fondom: 01937006
 JIB društva za upravljanje fondom: 4401724670007

Prilog broj 9

IZVJEŠTAJ
O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA) INVESTICIONOG FONDA
na dan 30.06.2025.godine

I - PRODATE I AMORTIZOVANE HARTIJE OD VRIJEDNOSTI

Datum transakcije	Prodane i amortizovane hartije od vrijednosti	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost (KM)	Ukupna prodajna vrijednost (KM)	Realizovani dobitak (gubitak) (KM) (5-4)
1	2	3	4	5	6
	A. AKCIJE				
	I - Akcije domaćih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				
00/01/1900		0.00	0.00	0.00	0.00
Ukupno za: Redovne akcije			0.00	0.00	0.00
Ukupno za: Domaći izdavaoci			0.00	0.00	0.00
Ukupno za: AKCIJE			0.00	0.00	0.00
Ukupno za: Redovne akcije			0.00	0.00	0.00
	2. Prioritetne akcije				
	3. Akcije investicionih fondova				
Ukupno za: Redovne akcije zatvorenih investicionih fondova			0.00	0.00	0.00
	II - Akcije stranih izdavalaca				
	1. Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				
	3. Akcije investicionih fondova				
Ukupno za: Akcije			0.00	0.00	0.00
	B. OBVEZNICE I DRUGE DUŽNIČKE HARTIJE OD				
	I- Obveznice i druge dužničke hartije od vrijednosti domaćih izdavalaca				
	1. Državne obveznice				
	2. Obveznice jedinica teritorijalne				
	3. Depozitne potvrde, komercijalni				
	4. Obveznice ostalih pravnih lica				
	5. Komercijalni zapisi ostalih				
Ukupno za: Obveznice i druge dužničke hov domaćih izdavalaca					
	II - Obveznice i druge dužničke hov stranih izdavalaca				
	Obveznice i druge dužničke hov stranih država i centralnih banaka				
	Obveznice i druge dužničke hov stranih banaka i ostalih pravnih lica				
Ukupno za: Obveznice i druge dužničke hov stranih izdavalaca					
	III - Udjeli investicionih fondova				
	IV - Druge hov domaćih izdavalaca				
	V - Druge hov stranih izdavalaca				
	VI - Amortizovane obveznice i druge duž.hov				
B: UKUPNO REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV			0.00	0.00	0.00
II - OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE					

Datum transakcije	Otuđenje hov iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje	Broj hartija	Ukupna nabavna vrijednost (KM)	Ukupna prodajna vrijednost (KM)	Realizovani dobitak(gubitak) (KM) (5-4)
1	2	3	4	5	6
	A. AKCIJE				
	I - Akcije domaćih izdavalaca				
	1.Redovne akcije				
		0.00	0.00	0.00	0.00
		0.00	0.00	0.00	0.00
Ukupno za: Redovne akcije			0.00	0.00	0.00
Ukupno za: Domaći izdavaoci			0.00	0.00	0.00
Ukupno za: AKCIJE			0.00	0.00	0.00
	2.Prioritetne akcije				
	II - Akcije stranih izdavalaca				
	1.Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				
III - UKUPNO REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) po osnovu otuđenje					0.00

B.Luka,
30,06,2025

Lice sa licencom

Maja Brankovic
Broj licence: SRT-1488/25

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandrić _____
Vladan Jović _____

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF JAHORINA KOIN

Registarski broj fonda: JP-A-14

Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "Polara Invest" a.d.Banja Luka

Matični broj društva za upravljanje fondom: 01937006

JIB društva za upravljanje fondom: 4401724670007

Prilog br 10

**Izvrštaj o nerealizovanim dobicima/gubicima investicionog fonda
na dan 30.06.2025.godine**

Datum zadnje procjene	Ulaganja po emitentu (naziv i oznaka HOV)	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revaloriz. finansijskih sredstava po fer vrijed. kroz ostali ukupni rezultat	Revaloriz. rezerve po osnovu instrumenata zaštite	Kumulativni nerealizovani D/G priznat kroz bilans uspjeha	Narealizovani D/G priznat kroz bilans uspjeha za tekući period	Amortizacija diskonta (premije) fin. sr. po amortizovanoj vrijednosti
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<i>Redovne akcije</i>								
30.06.2025.	ATSC-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	AUTR-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	BAB9-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	BBRB-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	BHTSR	275,661.44	315,358.13	39,696.69	0.00	0.00	0.00	0.00
	BIRA-R-A	11,132.33	15,039.31	3,906.98	0.00	0.00	0.00	0.00
	CMEG-R-A	411,376.57	471,889.26	60,512.69	0.00	0.00	0.00	0.00
	DPLS-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	EDPL-R-A	1,277.18	6,063.43	4,786.25	0.00	0.00	0.00	0.00
	EKBL-R-A	1,589.10	3,025.80	1,436.70	0.00	0.00	0.00	0.00
	EKHC-R-A	2,127.97	4,850.08	2,722.11	0.00	0.00	0.00	0.00
	ELBJ-R-A	2,006.00	3,265.00	1,259.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	FSTH-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	HDRT-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	HEDR-R-A	798,228.67	1,723,312.30	925,083.63	0.00	0.00	0.00	0.00
	HELV-R-A	163,522.41	230,147.95	66,625.54	0.00	0.00	0.00	0.00
	HETR-R-A	438,277.00	819,291.54	381,014.54	0.00	0.00	0.00	0.00
	IATR-R-A	31,681.01	29,040.92	-2,640.09	0.00	0.00	0.00	0.00
	IPBL-R-A	1,508.39	1,984.72	476.33	0.00	0.00	0.00	0.00
	JGPB-R-A	12,494.25	12,031.50	-462.75	0.00	0.00	0.00	0.00
	KMPD-R-A	8.16	8.41	0.25	0.00	0.00	0.00	0.00
	KNZM-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	KOMF-R-A	41.23	6.57	-34.66	0.00	0.00	0.00	0.00
	KRKG	105,768.54	219,124.34	113,355.80	0.00	0.00	0.00	0.00
	MRMR-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	NBS9-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	OCJH-R-A	82,550.38	198,710.28	116,159.90	0.00	0.00	0.00	0.00

	PANS-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	POST-R-A	1,882.48	2,823.72	941.24	0.00	0.00	0.00	0.00
	RADB-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	RATA-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	RITE-R-A	2,221.59	1,076.90	-1,144.69	0.00	0.00	0.00	0.00
	RNAF-R-A	887.00	7,774.25	6,887.25	0.00	0.00	0.00	0.00
	TLKM-R-A	579,014.30	452,819.31	-126,194.99	0.00	0.00	0.00	0.00
	TRMN-R-A	130,143.80	130,143.80	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	UNFC-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	USHA-R-A	402,851.27	0.00	-402,851.27	0.00	0.00	0.00	0.00
	VDBL-R-A	34,574.20	34,574.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	VKIF-R-A	21.43	25.89	4.46	0.00	0.00	0.00	0.00
	VTPR-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	ZERS-R-A	6,166.07	19.15	-6,146.92	0.00			
Ukupno: 41								
	Prioritetne akcije							
	BBRB-P-D	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ukupno: 1								
	Akcije zatvorenih investicionih fondova							
Obveznice drugih	CRRF-O-N	150,075.00	150,068.85	-6.15	0.00	0.00	0.00	0.00
	Ostali dužnički instrumenti							
	Udjeli OIF-a							
	JBMBLKB	0.00	0.00	0.00				
Ukupno: 1								
	Ostale HOV							
	Derivati							
	UKUPNO							
Ukupno: 42		3,647,087.77	4,832,475.61	1,185,387.84	0.00	0.00	0.00	0.00
Redovne akcije zatvorenih investicionih fondova								

<i>Ukupno:</i>							
Ukupno: 42	3,647,087.77	4,832,475.61	1,185,387.84	0.00	0.00	0.00	0.00

Banja Luka

30,06,2025

Lice sa licencom :

Maja Brankovic

Broj licence: SRT-1488/25

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandrić _____

Vladan Jović _____

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF JAHORINA KOIN
Registarski broj fonda: JP-A-14
Naziv društva za upravljanje fondom : DUIF "Polara Invest" a.d.Banja Luka
Matični broj društva za upravljanje fondom: 01937006
JIB društva za upravljanje fondom: 4401724670007

Prilog broj 11

IZVJEŠTAJ
O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA
na dan 30.06.2025.godine

I - ULAGANJA U POVEZANA LICA

R.br.	Naziv povezanog lica	Broj akcija	Nabavna vrijednost akcija (KM)	Ter vrijednost na datum izvještavanja (KM)	Nerealizovani dobitak(gubitak) (KM)
1	2	3	4	5	6

II - PRIHODI OD POVEZANIH LICA za period od 01.01.-30.06.2025.

I - Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica

R.br.	Naziv povezanog lica	Broj državnih akcija	Dividenda / akcije	Prihodi od dividendi
1	2			
1.				
2.				
3.				
4.	Ukupno prihod od divid.			

II - Prihodi po osnovu kamata od ulaganja u povezana lica

R.br.	Naziv povezanog lica	Nominalna vrijednost obveznica	Period držanja	Prihod od kamate (KM)
1.				
2.				
3.				
4.	Ukupno prihodi od kamata			
III Ukupni prihodi (I+II)				

III - ISPLATE POVEZANIM LICIMA za period 01.01.-30.06.2025.

Prezime i ime povezanog lica	Iznos isplate (KM)	Svrha isplate
Društvo za upravljanje	108,414.74	Povizija za upravljanje
Društvo za upravljanje	325.23	Izlazna naknada
Ukupno:	108,739.97	

B.Luka,
30.06.2025

Lice sa licencom

Maja Brankovic
Broj licence: SRT-1488/25

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandrić _____
Vladan Jović _____

**OTVORENI AKCIJSKI INVESTICIONI FOND
JAHORINA KOIN**

NAPOMENE

***uz finansijske izvještaje OAIF-a Jahorina Koin
za period od 01.01.- 30.06.2025. godine***

Banja Luka, Jun 2025. godine

1. OSNIVANJE I DJELATNOST FONDA

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske Broj: 01-UP-51-472-3/18 odobreno je potpuno preoblikovanje AZIF-a u preoblikovanju „Jahorina Konseko Invest“ a.d. Pale. Navedenim rješenjem Društvu je odobren prenos cjelokupne imovine radi osnivanja Otvorenog akcijskog investicionog fonda „Jahorina Koin“ u skladu sa Odlukom o potpunom preoblikovanju AZIF-a u preoblikovanju „Jahorina Konseko Invest“ a.d. Pale broj SK 10/18 od 05.07.2018. godine.

Navedenom odlukom utvrđeno je da se cjelokupna imovina fonda ,prema vrijednosti na dan 30.04.2018. godine u iznosu od 4.702.993,39 KM , a koju čine hartije od vrijednosti , gotovina i potraživanja bude prenešena u otvoreni fond „Jahorina Koin“ zajedno sa ukupnim obavezama fonda u iznosu od 108.822,13 KM.

Dana 19.11.2018. godine Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti rješenjem broj 01-15187/18, prva emisija-osnivanje otvorenog investicionog fonda. Udjeli su registrovani kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod identifikacionim brojem JP-A-14.

Nakon upisa prve emisije,udjeli fonda nose oznaku JKIP-U-A, a od 22.11.2018. godine kotiraju na Banja Lučkoj berzi a.d. sve do 26.11.2021. godine, kada se udjeli isključuju sa službenog berzanskog tržišta – tržišta udjela otvorenih investicionih fondova.

Dana 05.07.2023. godine Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske donijela je Rješenje broj: 01-UP-51-322-7/22 kojim se izdaje dozvola za spajanje Otvorenog akcijskog investicionog fonda sa javnom ponudom „Polara Adriatic Fond“ i Otvorenog mješovitog investicionog fonda „Privrednik Invest“ pripajanjem otvorenom akcijskom investicionom fondu sa javnom ponudom „Jahorina Koin“. U skladu sa Odlukom Društva za upravljanje „Polara Invest“ a.d. od dana 11.05.2023. godine, kao dan pripajanja utvrđen je 09.09.2023. godine. Na dan pripajanja sva imovina, prava i obaveze OAIF „Polara Adriatic Fund“ i OMIF „Privrednik Invest“ su preneseni na OAIF „Jahorina Koin“.

Poslove depozitara Fonda obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti Banja Luka (u daljem tekstu Depozitar ili CRHOV) na osnovu zakona, pravilnika i Ugovora o obavljanju poslova depozitara.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA I KORIŠĆENJE PROCJENJIVANJA

2.1. Izjava o usaglašenosti

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje OAIF „JAHORINA KOIN“ i sastavljeni u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Spske.

2.2. Osnove za prezentaciju

Finansijski izvještaji su sastavljeni za period koji se završava na dan 30.06.2025. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završio na dan 31.12.2024. godine.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, finansijski izvještaji i evidentiranje poslovnih promjena OAIF „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 uspjeha investicionog fonda - Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu,
- 2) Bilans stanja investicionog fonda - Izvještaj o finansijskom položaju,
- 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 dobitima (gubicima) investicionog fonda,
- 10) Izvještaj o nerealizovanim dobitima (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.

2.3. Standardi i tumačenja primijenjeni u pripremi FI

U skladu sa Zakonom, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izvještaje 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 Saveza računovođa i revizora Republike Srpske je 9. novembra 2020. godine donio Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI) iz 2021. godine. Prema ovoj Odluci, MSFI iz 2021. godine se obavezno primjenjuju za finansijske izvještaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2022. 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 izvještaje Fonda.

Novousvojeni standardi, revizije i interpretacije standarda na snazi koji su 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 2020. godine:

- MSFI 16 „Lizing“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine);
- Izmjena MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, MSFI 7 „Finansijski instrumenti: objavljivanje“, MSFI 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI 16 „Najmovi“- Reforma referentne kamatne stope – faza 2 (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2021);
- Koncesije za iznajmljivanje u vezi sa COVID-19 nakon 30. juna 2021. godine (Izmjene MSFI 16) (na snazi za godišnje periode koji počinju 01. aprila 2021);
- Reforma referentne kamatne stope, faza 2 (dopune MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16) (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2021. 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);

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“, uključujući izmjene MSFI 17 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2027. godine);
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ – Klasifikacija obaveza na kratkoročne i dugoročne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine);
- Izmjene MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ – Prihodi prije namjeravane upotrebe (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 37 „Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina“ – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovora (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 3 „Poslovna spajanja“ – Reference na konceptualni okvir s izmjenama i dopunama MSFI 3 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 4 „Ugovori o osiguranja“ – Produženje privremenog izuzeća od primjene MSFI 9 (datum isteka privremenog izuzeća od MSFI 9 produžen je na godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023.); Izmjene MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izvještaji“ i MRS 28 „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate“ – Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog pridruženog društva ili zajedničkog poduhvata i dalje izmjene i dopune (datum stupanja na snagu odložen na neodređeno vrijeme do okončanja istraživačkog projekta o kapitalnoj metodi),
- Izmjene i dopune različitih standarda zbog „Poboljšanja MSFI-jeva (ciklus 2018.-2020.)“ koji proizilaze iz godišnjeg projekta poboljšanja MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41) prvenstveno radi uklanjanja nedosljednosti i pojašnjavanja formulacija (Izmjene MSFI 1, MSFI 9 i MRS 41 na snazi su 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)
- Izmjene MRS 8 u vezi sa definicijom računovodstvenih procjena (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).

2.4. 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

Realizovani prihodi i rashodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od dividendi, prihode od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospelja i ostale poslovne prihode.

Realizovani dobitak obuhvata realizovane dobitke po osnovu prodaje hartija od vrijednosti, realizovane dobitke po osnovu kursnih razlika i ostale realizovane dobitke.

Prihodi od dividendi se evidentiraju kad se ostvari pravo na dividendu, a ako je isplata povezana sa visokim rizikom, tada se priznaju u trenutku naplate.

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospelja 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 naprijed navedenim prihodima.

Poslovni rashodi se evidentiraju u trenutku njihovog nastanka i sastoje se od naknade Društvu, troškova kupovine i prodaje ulaganja, rashoda po osnovu kamata, naknade depozitaru, rashoda po osnovu poreza i ostalih poslovnih rashoda Fonda.

Svi troškovi koji se mogu obračunati na teret imovine Fonda definisani su zakonom.

Provizija za upravljanje koju Društvo obračunava Fondu obračunava se svakog dana primjenom odgovarajućeg procenta u odnosu na neto imovinu koji je u skladu sa zakonom, a naveden je u Prospektu Fonda.

Društvo mjesečno fakturiše Fondu naknadu za svoje upravljanje.

Depozitar kontroliše obračun koji je Društvo napravilo, potvrđuje ga i odgovoran je za tačnost.

Realizovani gubitak obuhvata realizovane gubitke na prodaji hartija od vrijednosti, realizovane gubitke po osnovu kursnih razlika i ostale realizovane gubitke.

Realizovani dobitci i gubici od prodaje ulaganja

Realizovani dobitak od prodaje ulaganja se iskazuje ako se prodaja izvrši po cijenama koje su više u odnosu na nabavnu vrijednost ulaganja. U obrnutom slučaju biće evidentiran realizovani gubitak.

Prilikom knjigovodstvenog evidentiranja prodaje ulaganja, isknjižavaju se i svi pripadajući nerealizovani dobitci i gubici koji se odnose na to ulaganje, bilo da su iskazani na računima uspjeha ili u revalorizacionim rezervama. Oni prodajom postaju realizovani i uključuju se u obračun ukupnog dobitka ili gubitka ostvarenog prodajom ulaganja iz portfelja.

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Nerealizovani dobitci i gubici

Promjene fer vrijednosti se evidentiraju na kontima ispravke vrijednosti i nerealizovanih dobitaka, odnosno gubitaka za hartije od vrijednosti koje su klasifikovane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, odnosno ispravke vrijednosti i revalorizacionih rezervi za hartije klasifikovane kao raspoložive za prodaju.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti sastoje se od sredstava u domaćoj i stranoj valuti na računima kod domaćih poslovnih banaka, kao i neposredno unovčive hartije od vrijednosti koje prati beznačajan rizik smanjenja vrijednosti.

Ulaganja Fonda

Klasifikacija i vrednovanje ulaganja Fonda u dozvoljene oblike imovine vrši se u skladu sa važećim zakonskim propisima i MRS/MSFI.

Odluku o klasifikaciji finansijskih sredstava u zavisnosti od vrijednosti investicije donosi organizaciona jedinica Društva – Front Office ili Uprava Društva.

Ulaganja Fonda mogu biti klasifikovana kao:

- Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha,
- Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat ili
- Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti.

Finansijska sredstva mogu da se odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti ako su ispunjena oba navedena uslova:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje finansijskog sredstva radi naplate ugovornih tokova gotovine i
- Uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijsko sredstvo se odmjerava po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat ako su ispunjena oba sljedeća uslova:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj se postiže naplatom ugovornih tokova gotovine i prodajom finansijskih sredstava i
- Uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijsko sredstvo se odmjerava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha osim ukoliko se ne odmjerava po amortizovanoj vrijednosti ili po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat.

Sva ulaganja Fonda na dan 30.06.2025. godine su klasifikovana kao finansijska sredstva koja se odmjeravanju po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat.

Depoziti i plasmani

Fond može ulagati u depozite i plasmane kod domaćih banaka, kao i plasmane po osnovu obrnutih repo poslova, nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim plaćanjima kojima se ne trguje na aktivnom tržištu i drugo.

Imovina koja se stiče u stranoj valuti, prilikom početnog priznavanja preračunava se u KM po srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan transakcije.

Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti, potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke hartije od vrijednosti koje se nalaze u portfelju Fonda, potraživanja po osnovu dividendi, datih avansa i potraživanja od Društva.

Obaveze

Dugoročne i kratkoročne obaveze proistekle iz finansijskih i poslovnih transakcija odmjeraavaju se po amortizovanoj vrijednosti.

Obaveze u stranoj valuti procjenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa.

Vrednovanje i procjena vrijednosti ulaganja

Procjena vrijednosti ulaganja vrši se pojedinačno za svaku hartiju od vrijednosti u skladu sa MRS i MSFI.

Ukoliko je zakonskim i podzakonskim aktima, koje donosi regulatorni organ, propisano drugačije, primjenjivaće se ti propisi koji su obvezujući.

Odluku o procjeni finansijskih sredstava donosi Uprava Društva.

Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda dobije se kada se od ukupne imovine oduzmu ukupne obaveze Fonda.

Vrijednost neto imovine za Fond izračunava se dnevno.

Vrijednost imovine i obaveza, vrijednost neto imovine i neto imovine po akciji Fonda izračunava se u operativnoj jedinici Društva Back Office u čijem sastavu je i računovodstvo Fonda, a kontroliše je i potvrđuje Depozitar.

Porezi

Otvoreni investicioni fond nema status pravnog lica, te stoga nema obavezu obračunavanja i plaćanja poreza na dobit u skladu sa relevantnim zakonskim propisima u Republici Srpskoj.

4. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI

4.1. Poslovni prihodi

<i>(u KM)</i>		
<i>Opis</i>	<i>2024.</i>	<i>30.06.2025.</i>
Prihodi od dividendi	64.915	0.00
Prihodi od kamata	-	1.223
Ostali poslovni prihodi	-	71.143
Ukupno poslovni prihodi	64.915	72.366

Prihod od dividendi je u 2025. godini iznosio 0,00 KM

4.2. Poslovni rashodi

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2024.</i>	<i>30.06.2025.</i>
Naknada društvu za upravljanje	228.107	108.415
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	-	-
Naknada banci depozitaru	-	-
Ostali poslovni rashodi fonda	-	-
Ukupno poslovni rashodi	228.107	108.415

Naknada društvu za upravljanje se obračunava svakog dana po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda što je regulisano Prospektom fonda i Zakonom o investicionim fondovima.

5. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2024.</i>	<i>30.06.2025.</i>
Poslovni prihodi	64.915	72.366
Realizovani dobitak	-	-
Finansijski prihodi	-	-
Ukupno realizovani prihodi	64.915	72.366
Poslovni rashodi	(228.107)	(108.415)
Realizovani gubitak	-	-
Finansijski rashodi	-	-
Ukupno realizovani rashodi	(228.107)	(108.415)
UKUPNO	(163.192)	(36.049)

6. GOTOVINA

Fond je na dan 30.06.2025. godine iskazao gotovinu u iznosu od 1.819.463 KM, koja se odnosi na sredstva na računu kod Nova banka a.d. Banja Luka, u iznosu od 1.19.701,28 KM, kod BPS banka a.d. Banja Luka, u iznosu od 599.973,00 KM i Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, u iznosu od 25.777,10KM.

7. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 30.06.2025. godine se odnose na:

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2024.</i>	<i>30.06.2025.</i>
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat	4.658.835	4.682.407
Obveznice ostalih pravnih lica	-	150.069
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti		
UKUPNO	4.658.835	4.832.476

Ulaganja Fonda su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, u skladu sa MSFI 9. Klasifikacija finansijskih sredstava se vrši na osnovu odluka Društva za upravljanje.

8. POTRAŽIVANJA FONDA

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2024.</i>	<i>30.06.2025.</i>
Potraživanja po osnovu dividendi	176.695	172.873
Potraživanja po osnovu razgraničenja	-	1223
Potraživanja od društva za upravljanje	21	46
Ukupno potraživanja	176.716	172.919

Na dan 30. 06 2025. godine, potraživanja za dividendu su iznosila 172.873 i najvećim dijelom, u iznosu od 170.749 KM su se odnosila na Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad; KRKA 2.124,00 KM

9. OBAVEZE FONDA

Struktura obaveza Fonda sa stanjem na dan 30.06.2025.. godine je data u sljedećoj tabeli:

<i>Opis</i>	<i>31.12.2024.</i>	<i>30.06.2025.</i>
Obaveze prema društvu za upravljanje	18.692	17.883
Obaveze za izlaznu naknadu	4	21
PVR	71.173	305.641
Ukupno obaveze Fonda	89.869	323.868

10. KAPITAL FONDA

(u KM)

Opis	31.12.2024.	30.06.2025.
Osnovni kapital - udjeli OAIF	5.459.953	5.453.460
<i>Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat</i>	1.161.822	1.185.388
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>	62.228	(172.368)
<i>Neraspoređeni dobitak/(gubitak) tekuće godine</i>	(162.675)	(36.049)
Ukupno neraspoređeni dobitak (gubitak)	(100.446)	(208.417)
Ukupno kapital	6.521.329	6.502.529

Neto imovina fonda jednaka je kapitalu fonda 6.502.529

10.1. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA KLASIFIKOVANIH PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI SVEOBUH VATNI REZULTAT

Revalorizacije rezerve na dan 30.06.2025.godine odnose se na nerealizovane promjene u fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat.

10.2. NERASPOREĐENI DOBITAK/(GUBITAK)

Neraspoređeni gubitak Fonda na dan 30.06.2025. godine u iznosu od 208.417 KM odnosi se na nepokriveni gubitak tekuće godine 36.049 KM i dobitak ranijih godina 172.368 KM.

11. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

U skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima pod povezanim stranama (licima) se smatraju:

- akcionar ili grupa akcionara koji djeluju zajednički, odnosno vlasnik poslovnog udjela ili grupa vlasnika poslovnih udjela koji djeluju zajednički, a posjeduju više od 10% akcija ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduju manji procijenat od navedenog, mogu uticati, direktno ili indirektno, na odluke koje donosi takav subjekt;

- b) svaki subjekt u kojem prvi subjekt posjeduje, direktno ili indirektno, više od 10% akcija ili udjela u osnovnom kapitalu društva ili koji, iako posjeduje manji procijenat od naznačenog, može uticati direktno ili indirektno na odluke koje donosi takav subjekt;
- c) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:
- 1) članovi uže porodice (bračni supružnik ili lice sa kojim živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica);
 - 2) članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica; ili
 - 3) lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uslovima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena kao i članovi uže porodice tih lica.

Osim navedenog, Zakonom je definisano da su povezana lica fonda: društvo za upravljanje, banka depozitar, advokat odnosno advokatska kancelarija, revizor i poreski savjetnik koji se nalaze u ugovornom odnosu po osnovu pružanja usluga fondu, kao i svako drugo lice koje je u prethodne dvije kalendarske godine zaključilo ugovor o obavljanju usluga za potrebe fonda.

U narednoj tabeli dat je pregled transakcija sa povezanim licima (isplate):

<i>Povezano lice</i>	<i>Iznos isplate 2024.</i>	<i>Iznos isplate 30.06.2025.</i>
DUIF „Polara Invest“ a.d.	248.393	108.415
Ukupno:	248.393	108.415

12. POSEBNI PODACI OBJAVLJENI U SKLADU SA ZAKONOM

U skladu sa članom 175. Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS br. 92/2006, 82/2015, 94/2019 i 64/2024), polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji Fonda moraju sadržavati dodatne informacije, pored već objavljenih:

- Pokazatelj ukupnih troškova za obračunski period;
- Pregled transakcija sa berzanskim posrednicima;
- Pregled kretanja vrijednosti imovine fonda;
- Broj emitovanih udjela na početku i na kraju obračunskog perioda;
- Cijenu po udjelu na početku i na kraju obračunskog perioda;
- Najvišu i najnižu vrijednost imovine fonda i cijenu po udjelu u fondu unutar istog obračunskog perioda za proteklih pet kalendarskih godina;
- Izvještaj uprave sa obrazloženjem poslovnih rezultata fonda, promjena u portfelju i planirane strategije ulaganja u nastupajućem periodu;
- Uporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine.

13. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA

Članom 97 Zakona, propisana je formula za izračunavanje pokazatelja ukupnih troškova otvorenog investicionog fonda.

$$\frac{\text{Ukupna naknada za upravljanje + ukupni iznos svih ostalih troškova iz člana 94. zakona, osim troškova u vezi sa sticanjem i prodajom imovine i troškova poreza na imovinu ili dobit}}{\text{Prosječna godišnja neto vrijednost imovine}} \times 100$$

$$\frac{108.415}{6.488.334} \times 100$$

Pokazatelj ukupnih troškova za 30.06.2025. godinu iznosi 1,67%.

14. BERZANSKI POSREDNICI

U izvještajnom periodu Fond ostvario transakcije sa sljedećim posrednicima i iznosima:

<i>Naziv berzanskog posrednika</i>	<i>Vrijednost transakcija 01.01.-30.06.2025.</i>		<i>Plaćena provizija 01.01.-30.06.2025.</i>	
	<i>Iznos u KM</i>	<i>Učešće u %</i>	<i>Iznos u KM</i>	<i>Učešće provizije u vrijednosti akcija</i>
Advantis broker a.d.	0,00	100%	-	-
UKUPNO	0,00	100%	-	-
<i>Naziv berzanskog posrednika</i>	<i>Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2024.</i>		<i>Plaćena provizija 01.01.-31.12.2024.</i>	
	<i>Iznos u KM</i>	<i>Učešće u %</i>	<i>Iznos u KM</i>	<i>Učešće provizije u vrijednosti akcija</i>
Advantis broker a.d.	34.814			
UKUPNO				

15. KRETANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

Izvještaj o najvišoj i najnižoj vrijednosti imovine fonda dat je u sljedećoj tabeli:

(u KM)

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije tri godine		
			2023	2022	2021
Najniža vrijednost imovine fonda	6.053.988,64	6.108.043,97	4.932.264,10	5.682.467,76	5.289.815,01
Najviša vrijednost imovine fonda	6.551.708,61	7.179.501,38	6.233.238,48	6.500.706,94	6.196.959,59
Najniža cijena po akciji / udjelu	8,42	8,39	6,77	7,72	5,31
Najviša cijena po akciji / udjelu	9,11	9,87	8,53	8,15	5,57
Najniža tržišna cijena	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najviša tržišna cijena	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

16. UPOREDNI PREGLED POSLOVANJA

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

Opis	30.06.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Vrijednost neto imovine	6.502.529	6.521.329	6.941.256
Vrijednost neto sredstava po udjelu	3,1057	3,1117	3,3057
Pokazatelj ukupnih troškova	3,49	3,49	3,31

17. SUDSKI SPOROVİ

Prema saznanjima rukovodstva Društva, protiv Fonda se ne vodi nijedan postupak.

Fond nije pokrenuo nijedan sudski spor.

18. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Tržišni rizik (rizik promjene cijena finansijskih instrumenata)

Tržišni rizik predstavlja rizik nastanka gubitka vrijednosti imovine investicionog fonda usljed promjene tržišnih cijena imovine u portfelju fonda.

U skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, rizik promjene cijena finansijskih instrumenata klasifikovan je u tri grupe:

- Visok nivo rizika –ukoliko tržišna (procijenjena) cijena HOV iz portfelja fonda oscilira više od 10% u periodu od 3 mjeseca

- Umjeren nivo rizika –ukoliko tržišna(procijenjena) cijena HOV iz portfelja fonda oscilira od 3-10% u periodu od 3 mjeseca
- Nizak nivo rizika –ukoliko tržišna(procijenjena) cijena HOV iz portfelja fonda oscilira manje od 3 % u periodu od 3 mjeseca

Nivo rizika	Iznos	%
visoki	1.023.967	17,82%
umjeren	1.827.260	31,80%
nizak	2.895.034	50,38%
Ukupno	5.746.261	100,00%

Kako je nizak nivo rizika dominantan, u skladu sa internim procedurama rizik promjene cijena finansijskih instrumenata je nizak.

Preporuka: Posebnu pažnju je potrebno obratiti na emitente Elektro Doboje a.d. Doboje, Čajevac-mega a.d. Banjaluka i Rafinerija ulja a.d. Modriča, kod kojih je tržišna cijena značajno odstupala u odnosu na posmatrani period od 31.03.2025. godine,,

Valutni rizik

U skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, valutni rizik klasifikovan je u tri grupe:

- Visok nivo rizika -ukoliko se više od 40% imovine fonda nalazi u stranoj valuti
- Umjeren nivo rizika -ukoliko se 20-40% imovine fonda nalazi u stranoj valuti
- Nizak nivo rizika -ukoliko se manje od 20% imovine fonda nalazi u stranoj valuti

U narednoj tabeli prikazani su pregled imovine fonda po valutama

Pregled imovine po valutama na 31.12.2024. godine:

U skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, nivo valutnog rizika je nizak.

Imovina	Iznos	%
u KM	6.212.023	99,99%
Ostale valute (EUR)	864	0,01%
Ukupna imovina fonda	6.212.887	100,00%

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. Kreditni rizik se klasifikuje u tri grupe:

- Visok nivo rizika -ukoliko više od 30% potraživanja fonda nije naplaćeno u unaprijed utvrđenom roku
- Umjeren nivo rizika -ukoliko 5- 30% potraživanja fonda nije naplaćeno u unaprijed utvrđenom roku
- Nizak nivo rizika -ukoliko manje od 5 % potraživanja fonda nije naplaćeno u unaprijed utvrđenom roku

Fond u svom portfelju nema dužničkih hartija od vrijednosti pa tako ni nenaplaćenih potraživanja po tom osnovu, pa je kreditni rizik nizak.

Rizik likvidnosti

U skladu sa internim procedurama, postupak upravljanja rizikom likvidnosti se sastoji u:

- procjenjuje se stanje likvidnosti fondova, na način da se svakoj pojedinoj hartiji dodjeljuje status visoko likvidne, srednje likvidne ili nisko likvidne hartije. Kriterijum za ovu podjelu je:

Hartije od vrijednosti se smatraju likvidnim ako ispunjavaju sledeće kriterije likvidnosti:

- vrijednost trgovanja (KM) sa hartijom od vrijednosti na berzi podijeljena brojem mogućih dana trgovanja veća je ili jednaka 1.000 KM u poslednjih 6 mjeseci,
- broj dana trgovanja hartijom od vrijednosti podijeljen brojem mogućih dana trgovanja na berzi veći ili jednak 0,50 u poslednjih 6 mjeseci.

Rizik likvidnosti se može klasifikovati u tri grupe, i to:

- Visok nivo rizika -nisko likvidne hartije, HOV koje ne ispunjavaju ni jedan od prethodno navedenih kriterija likvidnosti,
- Umjeren nivo rizika - srednje likvidne hartije, HOV koje ispunjavaju jedan od prethodno navedenih kriterija likvidnosti i
- Nizak nivo rizika - visoko likvidne hartije - HOV koje ispunjavaju oba prethodno navedena kriterije likvidnosti.

Gotovina, gotovinski ekvivalenti, depoziti, kao i potraživanja po osnovu vlasništva nad imovinom fonda svrstavaju se niskorizičnu grupu odnosno nose nizak nivo rizika.

	30.6.2025		31.3.2025	
Nivo rizika	Iznos	%	Iznos	%
nizak	2.084.737	33,56%	2.257.733	34,73%
umjeren	427.929	6,89%	0	0,00%
visok	3.700.221	59,56%	4.243.305	65,27%
Ukupno	6.212.887	100,00%	6.501.038	100,00%

Zaključno sa 30.06.2025. godine dominantan je visok nivo rizika u odnosu na ostale nivoe rizika, tako da je rizik likvidnosti visok.

Trend kretanja rizika likvidnosti zaključno sa 30.06.2025. godine u odnosu na 31.03.2025. godine je pozitivan iz razloga što je došlo do smanjenja procenta visokog nivoa rizika likvidnosti sa 65,27 % na 59,56 %.

Preporuka: U cilju smanjivanja rizika likvidnosti smatram da bi trebalo intenzivnije preduzeti aktivnosti vezane za prodaju hartija od vrijednosti iz portfelja fonda naročite iz skupine HOV koje imaju visok nivo rizika likvidnosti uz pridržavanje investicionih ciljeva koji su navedeni u Prospektu fonda.

Rizik koncentracije

U skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, rizik koncentracije se klasifikuje u tri grupe, i to:

- Visok nivo rizika –ukoliko se više od 20% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u jednog emitenta ili više od 40% u jedan sektor privrede.
- Umjeren nivo rizika - ukoliko je 10-20% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u jednog emitenta ili 25- 40% u jedan sektor privrede.
- Nizak nivo rizika- ukoliko je manje od 10% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u jednog emitenta ili manje od 25% u jedan sektor privrede.

Emitent u koji ima najveće učešće u neto vrijednosti imovine fonda je Telekom Srpske a.d. Banjaluka sa učešćem od 26,37 % od neto vrijednosti imovine.

Sektori	Iznos	%
Proizvodnja i snabdijevanje el. energijom i gasom	3.436.160	55,99%
Telekomunikacije	1.618.111	26,37%
Poslovanje nekretninama	427.929	6,97%
Preradivačka industrija	225.630	3,68%
Turizam	37.529	0,61%
Investicioni fondovi	864	0,01%
Snabdijevanje vodom	35	0,00%
Saobraćaj i skladištenje	2	0,00%
Ukupno	5.746.261	93,63%

Imajući u vidu da je učešće emitenta Telekom Srpske a.d Banjaluka 26,37 % u neto vrijednosti imovine fonda, kao i da je 55,99 % neto vrijednosti imovine fonda uloženo u jedan sektor privrede - Proizvodnja i snabdijevanje el. energijom i gasom, u skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, rizik koncentracije je visok.

Preporuka: Prodajom dijela akcija emitenta Telekom Srpske a.d. Banjaluka i dijela akcija emitenata iz sistema Elektroprivrede RS, stiču se uslovi sa smanjivanje rizika koncentracije .

Rizik otkupa udjela

Rizik otkupa udjela predstavlja rizik nemogućnosti isplate po osnovu prispjelih 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.

Rizik otkupa udjela se može klasifikovati u 3 grupe:

- Visok nivo rizika -ukoliko je procijenjena vrijednost imovine fondova koju je moguće unovčiti u periodu od 30 dana manja od 40% neto vrijednosti imovine fonda
- Umjeren nivo rizika - ukoliko je procijenjena vrijednost imovine fondova koju je moguće unovčiti u periodu od 30 dana iznosi između 40-60% neto vrijednosti imovine fonda
- Nizak nivo rizika - ukoliko je procijenjena vrijednost imovine fondova koju je moguće unovčiti u periodu od 30 dana veća od 60% neto vrijednosti imovine fonda

Procijenjena vrijednost imovine koju je moguće unovčiti u periodu od 30, 90 i 180 dana prikazana je u tabeli br.7.

	Period 30 dana	Period 90 dana	Period 180 dana
Procijenjena vrijednost likvidne imovine	777.045	1.282.974	2.159.479
Neto imovina fonda	6.137.163	6.137.163	6.137.163
Procenat likvidnosti	12,66%	20,91%	35,19%

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

Preporuka: U cilju smanjivanja rizika otkupa udjela, potrebno je intenzivirati prodaju nelikvidnih HOV iz portfelja Fonda čime bi se smanjio rizik vezan za otkup udjela.

Ostali rizici

Fond se u poslovanju susreće i sa sljedećim vrstama rizika:

- *Rizik inflacije*
- *Rizik reinvestiranja*
- *Rizik banke depozitara, poslovne banke i kastodi banke*
- *Rizik promjene poreskih propisa*
- *Politički i regulatorni rizik*
- *Rizik promjene pozitivnih propisa*

19. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nije bilo materijalno značajnih događaja nakon datuma finansijskih izvještaja koji bi mogli imati uticaja na fer prezentaciju priloženih finansijskih izveštaja.

Lice odgovorno za sastavljanje nota:

Maja Branković
Licenca br.SRT-1448/245

Izvršni direktori:

Pero Jandrić

Vladan Jović