

OAIF „ADRIATIC BALANCED“

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za period koji se završava 31. decembra 2024. godine i
Izvještaj nezavisnog revizora

S A D R Ź A J:

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3 - 6
<i>Finansijski izvještaji</i>	
Bilans uspjeha fonda – Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu	8
Bilans stanja fonda – Izveštaj o finansijskom položaju	9
Izveštaj o promjenama neto imovine fonda	10
Bilans tokova gotovine – Izveštaj o tokovima gotovine fonda	11
Izveštaj o finansijskim pokazateljima	12
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda	13
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine	14
Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata	15
Izveštaj o realizovanim dobitima (gubicima) fonda	16
Izveštaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) fonda	17
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima	18
Napomene uz finansijske izvještaje	19-34

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA*Vlasnicima udjela***OAIF ADRIATIC BALANCED***Mišljenje*

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OAIF „ADRIATIC BALANCED“ (u daljem tekstu: Fond) koji obuhvataju bilans uspjeha, bilans stanja na dan 31. decembra 2024. godine, izvještaj o promjenama neto imovine, bilans tokova gotovine za period koji se završava na taj dan, izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda, izvještaj o strukturi ulaganja, izvještaj o strukturi obaveza, izvještaj o realizovanom i nerealizovanim dobitima i gubicima, izvještaj o transakcijama sa povezanim licima, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2024. godine, njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za period koji se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koji su u primjeni u Republici Srpskoj.

Osnova za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske i Međunarodnim standardima revizije (MSR). Naše odgovornosti u skladu sa tim standardima su detaljnije opisane u odjeljku izvještaja koji je naslovljen *Odgovornosti revizora za reviziju finansijskih izvještaja*. Mi smo nezavisni u odnosu na Fond u skladu s *Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za Međunarodne etičke standarde za računovođe (Etički kodeks), kao i u skladu sa etičkim zahtjevima koji su relevantni za našu reviziju finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj i ispunili smo naše druge etičke odgovornosti u skladu sa ovim zahtjevima i Etičkim kodeksom. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i adekvatni da nam pruže osnovu za naše mišljenje.

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su pitanja koja su, po našem profesionalnom prosuđivanju, bila od najvećeg značaja u našoj reviziji finansijskih izvještaja za tekući period. Ova pitanja su obrađena u kontekstu revizije finansijskih izvještaja u cjelini, kao i u formiranju našeg mišljenja o njima i mi ne izražavamo posebno mišljenje o ovim pitanjima.

1. Poslovni prihodi (Napomena 4)	
<i>Opis ključnog pitanja</i>	<i>Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem</i>
Fond je za period 2024. godine iskazao poslovne prihode, u iznosu od 657.051 KM i, u potpunosti se odnose na prihode od dividendi. Fond vrši ulaganja u različite emitente. Ta	Na bazi uzorka izvršili smo provjeravanje osnova za priznavanje navedenih prihoda. Ti postupci podrazumijevaju pregled odluka o isplati dividendi pojedinih emitenata, kao i drugih relevantnih

ulaganja su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat. Na osnovu finansijskih rezultata emitenata i odluka o raspodjeli dobiti, Fond priznaje prihode po osnovu dividendi.	dokumenata za priznavanje prihoda. Ovim pregledom smo utvrdili da kada su u pitanju prihodi od dividendi i kamata i da su iskazani ispravni iznosi Takođe utvrdili smo da li su iskazani prihodi prezentovani u ispravnom obračunskom periodu. Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.
2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva klasifikovana po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat (Napomena 8)	
<i>Opis ključnog pitanja</i>	<i>Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem</i>
Finansijska sredstva klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat čine najznačajniji dio imovine Fonda (5.950.233 KM, ili 91,84% imovine). Revalorizacije rezerve po osnovu ovih ulaganja na dan 31.12.2024. godine, u neto iznosu, čine 1.329.742 KM.	Na osnovu izvoda o stanju portfelja kod Centralnog registra hartija od vrijednosti i prateće dokumentacije, potvrdili smo vlasništvo nad ulaganjima. Provjerili smo obime trgovanja hartijama u vlasništvu Fonda na odgovarajućim berzama, kao i posljednje ostvarene cijene. Provjerili smo vršenje usaglašavanja neto vrijednosti imovine Fonda sa depozitarom. Provjerili smo i potvrdili računovodstvenu evidenciju i klasifikaciju ulaganja i sa njima povezanih revalorizacionih rezervi. Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

Rukovodstvo Društva za upravljanje je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izvještaja u skladu sa MSFI koji su u primjeni u Republici Srpskoj i za one interne kontrole za koje odredi da su potrebne za pripremu finansijskih izvještaja Fonda koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške.

Pri sastavljanju finansijskih izvještaja, rukovodstvo Društva za upravljanje je odgovorno za procjenu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti, objelodanjujući, po potrebi, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i primjenu načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove, osim ako rukovodstvo namjerava da likvidira Društvo ili da obustavi poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost osim da to uradi.

Lica ovlaštena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je sticanje uvjeravanja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjeravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

Kao dio revizije u skladu sa MSR, mi primjenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima nastalih usljed kriminalne radnje ili greške; osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usljed greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole.
- Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezana objelodanjivanja u finansijskim izvještajima ili, ako takva objelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma izvještaja revizora. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu za posljedicu da imaju da Fond prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti.
- Vršimo procjenu ukupne prezentacije, strukture i sadržaja finansijskih izvještaja, uključujući i objelodanjivanja, kao i da li su u finansijskim izvještajima prikazane osnovne transakcije i događaji na takav način da se postigne fer prezentacija.

Saopštavamo licima ovlaštenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vrijeme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući i sve značajne nedostatke interne kontrole koje smo identifikovali tokom revizije.

Takođe, dostavljamo licima ovlaštenim za upravljanje izjavu da smo usklađeni sa relevantnim etičkim zahtjevima u pogledu nezavisnosti i da ćemo ih obavijestiti o svim



odnosima i ostalim pitanjima za koje razumno da se pretpostavi da utiču na našu nezavisnost, kao i, gdje je to moguće, o povezanim mjerama zaštite.

Od pitanja koja su saopštena licima ovlašćenim za upravljanje, mi određujemo koja pitanja su bila od najveće važnosti u reviziji finansijskih izvještaja za tekući period i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ova pitanja u izvještaju revizora, osim ako zakon ili regulativa isključuje javno objelodanjivanje o tom pitanju ili kada, u izuzetno rijetkim okolnostima, utvrdimo da pitanje ne treba da budu uključeno u izvještaj revizora, zato što je razumno očekivati da negativne posljedice budu veće nego koristi od takve komunikacije.

Partner u angažovanju na reviziji na osnovu kog je sastavljen ovaj izvještaj nezavisnog revizora je Slobodan Lukić, ovlašćeni revizor.

Adresa revizorskog društva: Petra Preradovića 21, Banja Luka

Datum izvještaja nezavisnog revizora: 28. 4. 2025. godine

Direktor:

Ovlašćeni revizor:

Milenko Vračar

Slobodan Lukić

OAIF ADRIATIC BALANCED

Finansijski izvještaji
za period od 01.01. do 31.12.2024. godine

Banja Luka, februar 2025. godine

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu)
 od 01.01. do 31.12.2024. godine

(u KM)

Opis	Napomena	2024.	2023.
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	4.		
Poslovni prihodi	4.1.	657.051	123.720
Prihodi od dividendi		657.051	123.720
Ostali poslovni prihodi			
Realizovani dobitak		29.190	432
Realizovani dobitci po osnovu prodaje HOV		29.190	432
Ostali realizovani dobitci		-	-
UKUPNO REALIZOVANI PRIHODI:		686.241	124.152
Poslovni rashodi	4.2.	(227.683)	(197.683)
Naknada društvu za upravljanje		(227.683)	(197.683)
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		-	-
Naknada banci depozitaru		-	-
Ostali poslovni (dozvoljeni) rashodi fonda		-	-
Realizovani gubitak		-	(33)
Realizovani gubici na osnovu od prodaje HOV		-	(33)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		-	-
Ostali realizovani gubici		-	-
UKUPNO REALIZOVANI RASHODI:		(227.683)	(197.716)
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK)	5.	458.558	(73.564)
Finansijski prihodi		-	-
Finansijski rashodi		-	-
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA	5.	458.558	(73.564)
Tekući i odloženi porez na dobit		-	-
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA	5.	458.558	(73.564)
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
Nerealizovani dobitci			
Nerealizovani dobitci od HOV kroz ostali ukupni rezultat		90.123	141.567
Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na HOV		-	-
Nerealizovani gubici		-	-
Nerealizovani gubici od HOV kroz ostali ukupni rezultat		-	-
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na HOV		-	-
UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		90.123	141.567
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		548.680	68.003
DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU	6.	0,7626	0,0935

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

Opis	Napomena	31.12.2024.	31.12.2023.
UKUPNA IMOVINA		6.478.665	6.142.503
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.	528.404	66.367
Ulaganja fonda	8.	5.950.233	6.076.100
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		5.950.233	6.076.100
Ostala ulaganja			
Potraživanja	9.	28	36
Potraživanja po osnovu dividendi		-	-
Potraživanja po osnovu datih avansa		-	-
Potraživanja od društva za upravljanje		28	36
AVR		-	-
OBAVEZE	10.		
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		19.267	32.706
Obaveze prema društvu za upravljanje		19.229	32.506
Obaveze po osnovu otkupa udjela		-	-
Obaveze za izlaznu naknadu		38	200
NETO IMOVINA FONDA		6.459.398	6.109.796
KAPITAL	11.	6.459.398	6.109.796
Udjeli		5.368.633	5.440.687
Revalorizacije rezerve za finansijska sredstva mjerena po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		1.329.742	1.239.187
Neraspoređeni dobitak/(gubitak)		(238.978)	(570.078)
BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA		719.485	727.660
NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI		8,9778	8,3965

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE
 INVESTICIONOG FONDA
 za period od 01.01. do 31.12.2024. godine

(u KM)

Opis	Napomena	2024.	2023.
Stanje na dan 31. 12. prethodnog obračunskog perioda		6.109.796	6.069.221
Dobit/(gubitak) za period	11.	458.558	(73.564)
Ostali ukupni rezultat za period	11.	90.123	141.567
Ukupan rezultat	11.	548.680	68.003
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda		-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	11.	(72.054)	(27.428)
Ostale promjene		(127.025)	-
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda		(199.079)	(27.428)
Stanje na dan 31. 12. tekućeg obračunskog perioda			
Broj udjela/akcija fonda u periodu		6.459.398	6.109.796
Broj udjela/akcija na početku perioda		727.660	731.197
Broj udjela/akcija u toku perioda		-	-
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda		(8.175)	(3.537)
Broj udjela/akcija na kraju perioda		719.485	727.660

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

BILANS TOKOVA GOTOVINE
 (Izvještaj o tokovima gotovine)
 za period od 01.01. do 31.12.2024. godine

(u KM)

Opis	2024.	2023.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	29.190	14.848
Prilivi po osnovu kamata		
Prilivi po osnovu dividendi	657.051	123.720
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(154.672)	(183.687)
Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti	749	701
Ostali odlivi iz operativnih aktivnosti	(749)	(701)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	531.659	(45.119)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija	(69.532)	(26.468)
Ostali prilivi iz finansijskih aktivnosti	356	365
Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti	(356)	(356)
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(69.532)	(26.459)
Ukupni prilivi gotovine	531.659	-
Ukupni odlivi gotovine	(69.532)	(71.577)
NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE	462.037	(71.577)
Gotovina na početku perioda	66.367	137.944
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	528.404	66.367

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA
 za period od 01.01. do 31.12.2024. godine

(u KM)

Opis	2024.	2023.
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	6.613.000	6.069.221
Broj udjela/akcija na početku perioda	727.660	731.197
Vrijednost udjela na početku perioda	9,088	8,3004
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	6.459.398	6.109.796
Broj udjela/akcija na kraju perioda	719.485	727.660
Vrijednost udjela/akcija na kraju perioda	8,9778	8,3965
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0350	0,0035
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	-	0,0130
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	72.054	27.428
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	(1,2129)	1,1579

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Broj emitenata</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Akcije domaćih izdavalaca				
Redovne akcije	26	4.619.140	5.949.369	91,83%
Prioritetne akcije	-	-	-	-
Akcije zatvorenih investicionih fondova	-	-	-	-
Ukupno akcije domaćih izdavalaca	26	4.619.140	5.949.369	91,83%
Akcije stranih izdavalaca				
Redovne akcije	-	-	-	-
Akcije ZIF-ova	1	1.350	864	0,01%
Ukupno akcije stranih izdavalaca	1	1.350	864	0,01%
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE	29	4.620.490	5.950.233	91,84%
Obveznice				
<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Obveznice domaćih izdavalaca				
Državne obveznice	-	-	-	-
Obveznice domaćih pravnih lica	-	-	-	-
Ukupno obveznice domaćih izdavalaca	-	-	-	-
Obveznice stranih izdavalaca				
Državne obveznice	-	-	-	-
Obveznice stranih pravnih lica	-	-	-	-
Ukupno obveznice stranih izdavalaca	-	-	-	-
UKUPNA ULAGANJA U OBVEZNICE	-	-	-	-
Druge hartije od vrijednosti				
<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Druge HOV domaćih izdavalaca				
Udjeli otvorenih investicionih fondova	-	-	-	-
Druge HOV stranih izdavalaca				
Udjeli otvorenih investicionih fondova	-	-	-	-
Ostale hartije od vrijednosti	-	-	-	-
UKUPNA ULAGANJA U DRUGE HOV	-	-	-	-

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
 INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE
 na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	5.950.233	91,84
2	Obveznice	-	-
3	Ostale hartije od vrijednosti	-	-
4	Depoziti i plasmani	-	-
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	528.404	8,16
6	Ostala imovina	28	-
Ukupno		6.478.665	100,00

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

STRUKTURA OBAVEZA
 FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENATA
 na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

I - REPO POSLOVI (PASIVA)

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

Ukupno repo poslovi

II - GARANTNI ULOG

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

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

<i>Prodane hartije od vrijednosti</i>	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani dobitak (gubitak)</i>
AKCIJE				
Akcije domaćih izdavalaca				
Redovne akcije	26.220	215.990	118.228	(97.762)
Akcije stranih izdavalaca				
Redovne akcije	-	-	-	-
OBVEZNICE				
Obveznice i druge dužničke HOV domaćih izdavalaca				
	-	-	-	-
Obveznice i druge dužničke HOV stranih izdavalaca				
	-	-	-	-
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV	26.220	215.990	118.228	(97.762)
OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE				
<i>Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje</i>	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani dobitak (gubitak)</i>
AKCIJE				
Akcije domaćih izdavalaca				
	-	-	-	-
Akcije stranih izdavalaca				
	-	-	-	-
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU OTUĐENJA	-	-	-	-

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
INVESTICIONOG FONDA
na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

	<i>Nabavna vrijednost</i>	<i>Fer vrijednost</i>	<i>Revalorizacija finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat</i>	<i>Nerealizovani D/G priznat kroz rezultat perioda</i>	<i>Amortizacija diskonta (premije) finans. sredstava koja se drže do roka dospjeća</i>	<i>Nerealizovana dobit/gubitak</i>
Redovne akcije						
Prioritetne akcije	4.619.140	5.949.369	1.330.229	-	-	1.330.229
Obveznice	-	-	-	-	-	-
Akcije ZIF-ova	1.350	864	(486)	-	-	(486)
Ostale HOV	-	-	-	-	-	-
UKUPNO	4.620.490	5.950.233	1.329.743	-	-	1.329.743

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

I – ULAGANJA U POVEZANA LICA na dan 31.12.2024.

<i>Red. br.</i>	<i>Naziv povezanog lica</i>	<i>Broj akcija</i>	<i>Nabavna vrijednost akcija</i>	<i>Fer vrijednost na dan bilansa</i>	<i>Nerealizovani dobitak (gubitak)</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
1					
Ukupno:					

II – PRIHODI OD POVEZANIH LICA za period od 01.01.2024. do 31.12.2024.

I Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica

<i>Red. br.</i>	<i>Naziv povezanog lica</i>	<i>Broj držanih akcija</i>	<i>Dividenda/ akcija</i>	<i>Prihod od dividendi</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1				
Ukupno prihod od dividendi				

II Prihodi po osnovu kamata od ulaganja u obveznice povezanih lica

<i>Red. br.</i>	<i>Naziv povezanog lica</i>	<i>Nominalna vrijednost obveznica</i>	<i>Period držanja</i>	<i>Prihod od kamate</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1				
Ukupno prihod od kamata				

III – Ukupni prihodi (I+II)

III – ISPLATE POVEZANIM LICIMA za period od 01.01.2024. do 31.12.2024.

<i>Prezime i ime povezanog lica</i>	<i>Iznos isplate</i>	<i>Svrha isplate</i>
DUIF „Polara Invest“ a.d.	227.683	Naknade Društvu za upravljanje
DUIF „Polara Invest“ a.d.	2.522	Izlazna naknada
Ukupno:	230.205	

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

1. OSNIVANJE I DJELATNOST FONDA

Rješenjem Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske (u daljem tekstu: KHOV) Broj: 01-UP-51-104-4/18 odobreno je djelimično preoblikovanje AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka. Navedenim rješenjem Društvu za upravljanje investicionim fondovima „Polara Invest“ a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Društvo) je odobreno izdvajanje dijela imovine radi osnivanja Otvorenog akcijskog investicionog fonda „Adriatic Balanced“ u skladu sa Odlukom o djelimičnom preoblikovanju AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka broj SK 149/17 od 30.11.2017. godine.

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.

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 18.06.2021. godine ne kotiraju na Banjalučkoj berzi, te se otkup udjela vrši svaki dan.

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 „ADRIATIC BALANCED“ 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 31.12.2024. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završio na dan 31.12.2023. godine.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, finansijski izvještaji i evidentiranje poslovnih promjena OAIF „ADRIATIC BALANCED“ (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: objavljivanja“, 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) 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).

2.4. 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 dospeljeća 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 dospeljeća 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 dobici 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, isknižavaju se i svi pripadajući nerealizovani dobici 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 dobici 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 31.12.2024. godine su klasifikovana kao finansijska sredstva koja se odmjeravaju 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 odmjeravaju 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 obavezujući.

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

	(u KM)	
<i>Opis</i>	<i>2024.</i>	<i>2023.</i>
Prihodi od dividendi	657.051	123.720
Prihodi od kamata	-	-
Ostali poslovni prihodi	-	-
Ukupno poslovni prihodi	657.051	123.720

Prihod od dividendi u 2024. godini je iznosio 657.051 KM (u 2023. godini 123.720 KM) i odnosi se na dividendu Elektro-Doboj a.d, u iznosu od 551.991 KM i Telekom Srpske a.d, u iznosu od 101.060 KM.

4.2. Realizovani dobici

Realizovani dobici perioda u iznosu od 29.190 KM (2023. godine 432 KM) odnose se na prodaju vlasničkih instrumenata.

4.3. Poslovni rashodi

	(u KM)	
<i>Opis</i>	<i>2024.</i>	<i>2023.</i>
Naknada društvu za upravljanje	227.683	197.683
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	-	-
Naknada banci depozitaru	-	-
Ostali poslovni rashodi fonda	-	-
Ukupno poslovni rashodi	227.683	197.683

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)

Opis	2024.	2023.
Poslovni prihodi	657.051	123.720
Realizovani dobitak	29.190	432
Finansijski prihodi	-	-
Ukupno realizovani prihodi	686.241	124.152
Poslovni rashodi	(227.683)	(197.683)
Realizovani gubitak	-	(33)
Finansijski rashodi	-	-
Ukupno realizovani rashodi	(227.683)	(197.716)
UKUPNO	458.558	(73.564)

6. DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU

Opis	2024.	2023.
Povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	548.680	68.003
Ukupan broj udjela	719.485	727.660
UKUPNO DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU	0,7626	0,0935

7. GOTOVINA

Fond je na dan 31.12.2024. godine iskazao gotovinu u iznosu od 528.404 KM (31.12.2023. godine 66.367 KM) koja se odnosi na sredstva na računu kod Nova banka a.d. Banja Luka, u iznosu od 431.493 KM, te na računu kod BPŠ banke a.d. Banja Luka, u iznosu od 12.139 KM; Raiffeisen bank 84.772 KM.

8. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2024. godine se odnose na:

(u KM)

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat	5.850.233	6.076.100
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	-	-
UKUPNO	5.850.233	6.076.100

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

Najznačajnija ulaganja u hartije od vrijednosti klasifikovane po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat na dan 31.12.2024. godine odnose se na:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka HOV</i>	<i>Fer vrijednost 31.12.2024.</i>	<i>% vrijednosti imovine Fonda</i>
Akcije			
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	1.696.621	26,19%
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	1.452.973	22,43%
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	1.199.660	18,52%
Elektro Doboj a.d. Doboj	ELDO-R-A	557.276	8,60%
Čajavec Mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	343.936	5,32%
Ostali emitenti		699.767	10,80%
Ukupno akcije		5.950.233	91,84%
UKUPNO		5.950.233	91,84%

9. POTRAŽIVANJA FONDA

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2024.</i>	<i>31.12.2023.</i>
Potraživanja po osnovu dividendi	-	-
Potraživanja po osnovu datih avansa	-	-
Potraživanja od društva za upravljanje	28	36
Ukupno potraživanja	28	36

10. OBAVEZE FONDA

Struktura obaveza Fonda sa stanjem na dan 31.12.2024. godine je data u sljedećoj tabeli:

<i>Opis</i>	<i>31.12.2024.</i>	<i>31.12.2023.</i>
Obaveze prema društvu za upravljanje	19.229	32.506
Obaveze po osnovu otkupa udjela	-	-
Obaveze za izlaznu naknadu	38	200
Ukupno obaveze Fonda	19.267	32.706

11. KAPITAL FONDA

(u KM)

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.
Osnovni kapital - udjeli OAIF	5.368.633	5.440.687
<i>Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat</i>	1.329.742	1.239.187
<i>Neraspoređeni dobitak/(gubitak) ranijih godina</i>	(697.536)	(496.514)
<i>Neraspoređeni dobitak/(gubitak) tekuće godine</i>	458.558	(73.564)
Ukupno neraspoređeni dobitak	(238.978)	(570.078)
Ukupno kapital	6.459.398	6.109.796

Neto imovina fonda jednaka je kapitalu fonda 6.459.398KM (31.12.2023. godine 6.109.796 KM). Neto imovina fonda po udjelu na dan 31.12.2024. godine iznosi 8,9778 KM (31.12.2023. godine iznosi 8,3965 KM).

11.1. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU FINANSIJSKIH SREDSTAVA KLASIFIKOVANIH PO FER VRIJEDNOSTI KROZ OSTALI SVEOBUHVAATNI REZULTAT

Revalorizacije rezerve na dan 31.12.2024. godine odnose se na nerealizovane promjene u fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat.

11.2. NERASPOREĐENI DOBITAK/(GUBITAK)

Nepokriveni gubitak Fonda na dan 31.12.2024. godine u iznosu od (238.978) KM odnosi se na dobitak tekuće godine 458.558 i gubitaka ranijih godina (697.536 KM).

12. 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;
- 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 2023.</i>
DUIF „Polara Invest“ a.d.	230.205	183.687
Ukupno:	230.205	183.687

13. 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;
- Usporedni pregled poslovanja u protekle tri kalendarske godine.

14. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA

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

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

$$\frac{227.683}{6.459.398} \times 100$$

Pokazatelj ukupnih troškova za 2024. godinu iznosi 3,50% (2023. godine 3,50%).

15. BERZANSKI POSREDNICI

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2023.		Plaćena provizija 01.01.-31.12.2023.	
	Iznos u KM	Učešće u %	Iznos u KM	Učešće provizije u vrijednosti akcija
Advantis broker a.d.	14.900	100%	52	0,35%
UKUPNO	14.900	100%	52	0,35%
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2024.		Plaćena provizija 01.01.-31.12.2024.	
	Iznos u KM	Učešće u %	Iznos u KM	Učešće provizije u vrijednosti akcija
Advantis broker a.d.	33.500	28%	117	0,35%
Raiffeisen broker	85.400	72%	427	0,50%
UKUPNO	118.900	100%	672	0,57%

16. KRETANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

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

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije tri godine		
			2022	2021	2020
Najniža vrijednost imovine fonda	6.108.043,97	4.932.264,10	5.682.467,76	5.289.815,01	6.162.759,07
Najviša vrijednost imovine fonda	7.179.501,38	6.233.238,48	6.500.706,94	6.196.959,59	6.959.155,42
Najniža cijena po akciji / udjelu	8,39	6,77	7,72	5,31	5,37
Najviša cijena po akciji / udjelu	9,87	8,53	8,15	5,57	6,06
Najniža tržišna cijena	0,00	0,00	0,00	0,00	4,59
Najviša tržišna cijena	0,00	0,00	0,00	0,00	5,20

17. UPOREDNI PREGLED POSLOVANJA

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

<i>Opis</i>	<i>31.12.2024.</i>	<i>31.12.2023.</i>	<i>31.12.2022.</i>
Vrijednost neto imovine	6.459.398	6.109.796	6.069.221
Vrijednost neto sredstava po udjelu	8,9778	8,3965	8,3004
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50	3,50	3,50

18. SUDSKI SPOROVI

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

Fond nije pokrenuo nijedan sudski spor.

19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

Rizik promjene cijene finansijskog instrumenta

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 – visoki, niski i umjereni rizik .

Nivo rizika	Iznos	%
visoki	743.511	12,50%
umjeren	3.126.440	52,54%
nizak	2.080.281	34,96%
Ukupno	5.950.233	100,00%

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

Preporuka: Posebnu pažnju je potrebno obratiti na emitente Elektro Doboj a.d. Doboj i Rafinerija ulja a.d. Modriča kod kojih je tržišna cijena značajno odstupala u odnosu na posmatrani period od 30.09.2024. 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 tabeli prikazani su pregled imovine fonda po valutama

Imovina	Iznos	%
u KM	6.477.801	99,99%
Ostale valute (EUR)	864	0,01%
Ukupna imovina fonda	6.478.665	100,00%

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

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.

Kamatni rizik

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

Rizik likvidnosti

Zaključno sa 31.12.2024. godine dominantan je visok nivo rizika u odnosu na ostale nivoe rizika, tako da je rizik likvidnosti visok.

	31.12.2024.		30.09.2024.	
Nivo rizika	Iznos	%	Iznos	%
nizak	1.847.852	30,08%	1.915.184	38,57%
umjeren	616.187	10,03%	355.882	7,17%
visok	3.678.465	59,89%	2.693.770	54,26%
Ukupno	6.142.503	100,00%	4.964.835	100,00%

Zaključno sa 31.12.2024. godine dominantan je visok nivo rizika u odnosu na ostale nivoe rizika, tako da je rizik likvidnosti visok.

Trend kretanja rizika likvidnosti zaključno sa 31.12.2024. godine u odnosu na 30.09.2024. godine je negativan iz razloga što je došlo do povećanja procenta visokog nivoa rizika likvidnosti sa 65,31 % na 65,66 %.

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.

	31.12.2024		30.9.2024	
Nivo rizika	Iznos	%	Nivo rizika	Iznos
nizak	2.225.053	34,34%	nizak	2.225.053
umjeren	0	0,00%	umjeren	0
visok	4.253.612	65,66%	visok	4.253.612
Ukupno	6.478.665	100,00%	Ukupno	6.478.665

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.

Imajući u vidu da je učešće emitenta Telekom Srpske a.d Banjaluka 26,27% u neto vrijednosti imovine fonda, kao i da je 55,81 % 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 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	704.764	1.271.813	2.474.288
Neto imovina fonda	6.459.398	6.459.398	6.459.398
Procenat likvidnosti	10,91%	19,69%	38,31%

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 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

Navedene vrste rizika nisu mjerljive i biće obrađene u godišnjem izvještaju o rizicima fonda za 2024. godinu.

20. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

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

Potvrđeno od strane
DUIF „Polara Invest“ a.d.
OAIF „ADRIATIC BALANCED“
Banja Luka

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
za period 01.01. do 31.03.2025.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	6,459,397.66	6,109,796.37
2	Efekti retroaktivne primjene promjene računovodstvenih politika	302		
3	Efekti retroaktivnog prepravljanja iznosa priznatih u skladu sa MRS8	303		
4	Ponovo iskazano stanje na dan 01.01. tekućeg obračunskog perioda	304	6,459,397.66	6,109,796.37
5	Dobit (gubitak) za period	305	-56,097.66	0.00
6	Ostali ukupni rezultati za period	306	0.00	90,122.66
7	Ukupni rezultat (±305±306)	307	56,097.66	90,122.66
8	Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija	308		
9	Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija	309	72,054.11	72,054.11
10	Povećanje po osnovu uplate penzijskih doprinosa dobrovoljnog penzijskog fonda	310		
11	Smanjenje po osnovu isplata akumuliranih sredstava dobrovoljnog penzijskog fonda	311		
12	Objavljene dividende i drugi vidovi raspodjele dobiti	312		
13	Ostale promjene	313	19,363.47	
14	Stanje na dan 31.12. tekućeg obračunskog perioda (304±307+308-309+310-311-312±313)	314	6,424,077.74	6,127,864.96
	Broj udjela /akcija fonda u periodu			
15	Broj udjela / akcija fonda na početku perioda	315	719,485	727,660
16	Izdati udjeli /akcije u toku perioda	316		
17	Povućeni udjeli /akcije u toku perioda	317	395	8,175
18	Broj udjela /akcija fonda na kraju perioda	318	719,090	719,485

B.Luka,
31.03.2025. god.

Lice sa licencom
Maja Branković

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje
Pero Jandrić
Vladan Jović

Broj licence: SRT-1448/25

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF ADRIATIC BALANCED
Registarski broj fonda: JP-A-9
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 investiciopog fonda:

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
(Izvršetak o finansijskom položaju)
na dan 31.03.2025.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	526,428.38	528,404.34
	II-Ulaganja fonda (003+007+011+016)	1	002	5,974,584.91	5,950,232.52
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	5,974,584.91	5,950,232.52
210, 211, 218 (dio), 219	2.1. Vlasnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		008	5,974,584.91	5,950,232.52
212, 213, 218 (dio), 219	2.2. Dužnički instrumenti domaćih i stranih emitenata		009		
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 sredstava po amortizovanoj vrijednosti		015		
240	4. Ostala ulaganja		016		
30,31	III - Potraživanja (018+019+020+021+022)	2	017	25.10	28.00
300, 309 (dio)	1. Potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti		018		
302, 309 (dio)	2. Potraživanja po osnovu dividendi		019		
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	25.10	28.00
32	IV - Odložena poreska sredstva		023		
330 do 339	V - Razgraničenja		024		
34	VI - Ostala potraživanja i sredstva		025		
	A. UKUPNO SREDSTVA (002+003+017+023+024+025)		026	6,501,038.39	6,478,664.86
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	0.00	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		
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	19,255.97	19,267.20
420 do 429 bez 422	1. Obaveze prema društvu za upravljanje fondom		037	19,243.37	19,229.37

422	2. Obaveze za ulaznu i izlaznu naknadu		038	12.60	37.83
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	57,704.68	0.00
450	1. Ostale obaveze		048		
460	2. Odložene poreske obaveze		049		
470,471, 479	3. Razgraničenja		050	57,704.68	
480, 481	4. Obaveze po osnovu članstva		051		
490	5. Rezervisanja		052		
	B. UKUPNE OBAVEZE (027+030+036+039+042+047)		053	76,960.65	19,267.20
	NETO IMOVINA				
51	I - Osnovni kapital (055-056+057+058)	4	054	5,365,058.16	5,368,632.81
510	1. Akcijski kapital		055		
519	2. Otkupljene sopstvene akcije		056		
512	3. Udjeli		057	5,365,058.16	5,368,632.81
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	1,354,094.77	1,329,742.38
530	1. Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		063	1,354,094.77	1,329,742.38
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	464,437.71	464,437.71
550	1. Akumulirana, neraspoređeni dobitak ranijih godina		070	464,437.71	5,880.00
551	2. Dobitak tekuće godine		071		458,557.71
56	VI - Gubitak (073+074)		072	759,512.90	703,415.24
560	1. Akumulirani, nepokriveni gubitak ranijih godina		073	703,415.25	570,510.27
561	2. Gubitak tekuće godine		074	56,097.65	132,904.97
	V. UKUPNA NETO IMOVINA (054+059+062+066+069-072)		075	6,424,077.74	6,459,397.66
	G. BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA		076	719,090	719,485
	Đ.NETO IMOVIN PO UDJELU/AKCIJI (075/076)		077	8.9336	8.9778
	E.VANBILANSNE EVIDENCIJE				
98	1. Vanbilansna aktiva		078		
99	2. Vanbilansna pasiva		079		

B.Luka,
31.03.2025. god.

Maja Branković

Broj licence: SRT-1448/25

Lice sa licencom:

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandić

Vladan Jović

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF ADRIATIC BALANCED
 RegistarSKI broj fonda: JP-A-9
 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 2

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
(Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu)
za period 01.01. do 31.03.2025.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 do 205)	5	201	0.00	657,050.89
700	1. Prihodi od dividendi		202		657,050.89
701	2. Prihodi od kamata		203		
702	3. Amortizacija premije /diskonta/ po osnovu hartija od vrijednosti po amortizovanoj vrijednosti		204		
709	4. Ostali poslovni prihodi		205		
71	II - Realizovani dobici (207 do 211)		206	0.00	29,190.03
710	1. Realizovani dobici po osnovu prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		207		
711	2. Realizovani dobici po osnovu prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		208		29,190.03
712	3. Realizovani dobici po osnovu prodaje finansijskih sredstava po amortizovanoj vrijednosti		209		
713	4. Realizovane pozitivne kursne razlike		210		
719	5. Ostali realizovani dobici		211		
60	III - Poslovni rashodi (213 do 218)	6	212	56,097.66	227,683.21
600	1. Naknada društvu za upravljanje		213	56,097.66	227,683.21
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		
61	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. REALIZOVANA DOBIT (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA				
	1. Realizovana dobit (201+206-212-219+225-227)		230		458,557.71
	2. Realizovani gubitak (201+206-212-219+225-227)		231	-56,097.66	
	V. NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI				
	I - Nerealizovani dobici (233 do 238)		232	0.00	0.00
720	1. Nerealizovani dobici od finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha po osnovu svođenja na fer vrijednost		233		
721	2. Nerealizovani dobici 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 dobici po osnovu derivata		236		
724, 725, 726	5. Umanjenje prethodno priznatih kreditnih gubitaka od obezvredjenja		237		

729	6. Ostali nerealizovani dobici		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 negaitivne 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	0.00	458,557.71
	2. Ukupan gubitak prije oporezivanja		250	-56,097.66	
	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	458,557.71
	2. Ukupan gubitak poslije oporezivanja (250±251)		255	-56,097.66	0.00
	IZVJEŠTAJ O OSTALOM UKUPNOM REZULTATU				
	Z. OSTALI UKUPNI REZULTAT (257+262)		256	0.00	90,122.66
	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		90,122.66
Promjena na 530 (dio)	2.1. Povećanje (smanjenje) fer vrijednosti vlasničkih instrumenata po fer vrijednosti kroz stalni ukupni rezultat		263	0.00	90,122.66
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	56,097.66	90,122.66
	J. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji		268		
	2. Rezrijeđena zarada po akciji		269		

B.Luka,

31.03.2025. god.

Lice sa licencom:

Maja Branković

Broj licence: SRT-1448/25

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandrić

Vladan Jović

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF ADRIATIC BALANCED
 RegistarSKI broj fonda: JP-A-9
 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 31.03.2025.godine

Red ni broj	Pozicija	Napom ena	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		29,190.03
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		
1.8.	Prilivi od dividendi		(+)	408		657,050.89
1.9.	Odlivi po osnovu plaćenih naknada društvu za upravljanje		(-)	409	56,097.66	-154,672.17
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		748.80
1.15.	Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		(-)	415		-748.80
A.	Neto tok gotovine koji je generisan (korišćen) u poslovnim aktivnostima (401 do 415)		(+) (-)	416	56,097.66	531,568.75
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	-58,073.62	-69,532.22
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		356.40
2.1	Ostali odlivi iz finansijskih aktivnosti		(-)	428		-355.50

B.	Neto tok gotovine koji je generisan (korišćen) u aktivnostima finansiranja (417 do 428)		(+) (-)	429	-58,073.62	-69,531.32
3	NETO POVEĆANJE/SMANJENJE GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA (A-B)		(+) (-)	430	-1,975.96	462,037.43
4	GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENT NA POČETKU PERIODA		(+) (-)	431	528,404.34	66,366.91
5	EFEKTI PROMJRNE DEVIZNIH KURSEVA GOTOVINE I GOTOVINSKIH EKVIVALENATA		(+) (-)	432		
6	GOTOVINAI GOTOVINSKI EKVIVALENT NA KRAJU PERIODA (3+4+5)		(+) (-)	433	526,428.38	528,404.34

U Banja Luci

Dana, 31.03.2025 god.

Broj licence: SRT-1448/25

Lice sa licencom

Maja Brankovic

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandrić

Vladan Jović

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF ADRIATIC BALANCED
Registarski broj fonda: JP-A-9
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 broj 5

**IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA PO UDJELU ILI AKCIJI
INVESTICIONOG FONDA
za period 01.01. do 31.03.2025.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	6,459,397.66	6,109,796
2.	Broj udjela/akcija na početku perioda	503	719,485	727,660
3.	Vrijednost udjela na početku perioda (KM)	504	8.9778	8.3965
II	Vrijednost neto imovine fonda po udjelu/akciji fonda na kraju perioda	505		
1.	Neto imovina fonda na kraju perioda (KM)	506	6,424,077.74	6,459,398
2.	Broj udjela/akcija na kraju perioda	507	719,090	719,485
3.	Vrijednost udjela na kraju perioda (KM)	508	8.9336	8.9778
III	Finansijski pokazatelji	509		
1.	Odnos rashoda i prosječne neto imovine	510	0.0086	0.0350
	Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	511	-0.0086	0.0000
2.				
3.	Isplaćeni iznos investitorima u toku godine (KM)	512	72,054.11	72,054
4.	Stopa prinosa na neto imovinu fonda	513	-0.4921	6.9232

B.Luka,
31.03.2025. god.

Lice sa licencom
Maja Brankovic
Broj licence: SRT-1448/25

M.P Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandrić _____
Vladan Jović _____

Prilog br. 6

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

JIB društva za upravljanje fondom: 4401724670007

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA INVESTICIONOG FONDA
na dan 31.03.2025.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	Učesce u vlasništv u izdavaoc a (%)	AOP	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
Naziv emitenta	Klas ifika cija	Oznaka HOV														
I - Akcije domaćih izdavalaca			601		612		623		634		645		656		667	
1. Redovne akcije			602		613		624		635		645		657		668	
Bobar banka - u stečaju	O	BBRB-R-A		502.00		0.00		0.00		0.00		0.00		2.21		0.00
ČAJAVEC-MEGA AD BANJA LUKA	O	CMEG-R-A		1,244,342.00		0.56		693,599.94		0.28		343,936.13		11.21		5.29
Elektrokrajina a.d. Banja Luka	O	EKBL-R-A		1,121,685.00		0.11		117,776.92		0.15		166,345.89		1.22		2.56
Elektro-Bijeljina a.d. Bijeljina	O	ELBJ-R-A		640,577.00		0.15		96,086.55		0.35		227,084.55		1.66		3.49
ELEKTRO DOBOJ AD DOBOJ	O	ELDO-R-A		432,533.00		0.28		121,974.31		1.31		564,671.83		1.39		8.69
Elvaco a.d. Bijeljina	O	ELVA-R-A		217,878.00		0.00		0.00		0.00		0.00		1.71		0.00
Fabrika stočne hrane a.d. Nova topola - u stečaju	O	FSTH-R-A		54,260.00		0.00		0.00		0.00		0.00		1.08		0.00
GDD POLET Sarajevo	O	GDPSRK2		6,450.00		9.19		59,275.50		0.00		0.00		4.39		0.00
Grđevinar a.d. Novi Grad - u stečaju	O	GRNR-R-A		98,638.00		0.00		0.00		0.00		0.00		10.98		0.00
HIDRAT AD UKRIN-CELINAC	O	HDRT-R-A		590.00		0.00		0.00		0.00		0.00		0.03		0.00
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	O	HEDR-R-A		4,190,864.00		0.21		870,861.54		0.33		1,391,785.93		0.95		21.41
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	O	HETR-R-A		3,034,041.00		0.21		640,182.65		0.41		1,242,743.19		0.79		19.12
Soda so hemoprodukt a.d. Doboj - u likvidaciji	O	HMPR-R-A		638,910.00		0.00		0.00		0.00		0.00		8.70		0.00
Inbel a.d. Banja Luka - u stečaju	O	INBL-R-A		41,390.00		0.00		0.00		0.00		0.00		6.28		0.00
Kompred a.d. Ugljevik	O	KMPD-R-A		176.00		0.00		0.00		0.04		7.22		0.01		0.00
KP Komunalac a.d. Foča	O	KOMF-R-A		187.00		0.00		0.00		0.03		5.61		0.04		0.00
Jahorina OC a.d. Pale	O	OCJH-R-A		75,209.00		0.26		19,321.19		0.50		37,529.29		0.13		0.58
Prijedorčanka a.d. Prijedor	O	PDNK-R-A		382,570.00		0.35		131,986.65		0.18		68,862.60		4.62		1.06
Prehrana PI a.d. Gradiška - u stečaju	O	PRHR-R-A		102,350.00		0.00		0.00		0.00		0.00		1.47		0.00
Ratarstvo a.d. Nova Topola - u stečaju	O	RATA-R-A		182,901.00		0.00		0.00		0.00		0.00		1.08		0.00
RAFINERIJA ULJA AD MODRIČA	O	RFUM-R-A		1,774,423.00		0.11		193,412.11		0.10		177,264.86		0.87		2.73
Rafinerija nafte a.d. Bosanski Brod	O	RNAF-R-A		1,434,838.00		0.01		15,783.21		0.01		21,235.60		0.55		0.33
TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	O	SPRDR		1,506,902.00		1.10		1,657,592.20		1.15		1,731,279.71		0.31		26.63
PVIK Izvor a.d. Foča	O	TLKM-R-A		740.00		0.00		0.00		0.03		22.20		0.04		0.00
Vetprodukt a.d. Pnjavaor	O	VKIF-R-A		150,908.00		0.00		0.00		0.00		0.00		10.00		0.00
Željeznice RS a.d. Doboj	O	VTPR-R-A		16.00		80.46		1,287.34		59.14		946.30		0.03		0.01
Ukupna ulaganja u: Redovne akcije								4,619,140.11				5,973,720.91				91.8887
2. Prioritetne akcije			603		614		625		636		647		658		669	
Bobar banka a.d. Bijeljina - u stečaju	O	BBRB-P-D		1		0.0000		0.00		0.0000		0.00		0.01		0.00
3. Akcije zatvorenih investicionih fondova			604		613		624		635		648		659		670	
4. Ukupna ulaganja u akcije domaćih izdavalaca			605		616		627	4,619,140.11	638		649	5,973,720.91	660		671	91.8887
II - Akcije stranih izdavalaca			606		617		628		639		650		661		672	
1. Redovne akcije			607		618		629		640		651		662		673	
2. Prioritetne akcije			608		619		630		641		652		663		674	

3. Akcije ZIF			609		620		631		642		653		664		675	
ZIF ATLAS MONT AD PODGORICA	0	ATMO		20,000		0.07		1,350.00		0.04		864.00		0.01		0.02
4. Ukupna ulaganja u akcije stranih izdavalaca			610		621		632	1,350.00	643		654	864.00	665		676	0.02
III - Ukupna ulaganja u akcije			611	0	622		633	4,620,490.11	644		655	5,974,584.91	666		677	91.9045

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			681		692		703		714		725	
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		699		710		721		732	

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										
1				2		3		4		5		6
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	
6. Ostale hartije od vrijednosti			739		756		773		790		807	
7. Ukupna ulaganja u druge HOV domaćih izdavalaca			740		757				791		808	
II - Druge HOV stranih izdavalaca			741		758		775		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	AOP	Ukupna vrijednost na dan izvješta	AOP	Učesće u vrijednosti imovine fonda(%)
Naziv emitenta	Klasifikacija	Oznaka hova						
1						3		4
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)	Učesće u imovini fonda %	Učesće u obavezama fonda %
UKUPNI DERIVATNI INSTRUMENTI						

VI -REPO POSLOVI (AKTIVA)

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

B.Luka,
31.03.2025. god.

Lice sa licencom

Maja Branković
Broj licence: SRT-1448/25

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandrić
Vladan Jović

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI SREDSTAVA INVESTICIONOG FONDA (PO VRSTAMA)
na dan 31.03.2025.godine

Opis	Ukupna vrijednost na datum izvještavanja (KM)	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	2	3
Akcije	5,974,584.91	91.9020
Obveznice	0.00	0.0000
Ostale hartije od vrijednosti	0.00	0.0000
Depoziti i plasmani	0.00	0.0000
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	526,428.38	8.0976
Ostala imovina	25.10	0.0004
Ukupno	6,501,038.39	100.0000

B.Luka,
31.03.2025. god.

Lice sa licencom

Maja Brankovic
Broj licence: SRT-1448/25

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandrić
Vladan Jović

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF ADRIATIC BALANCED
Registarski broj fonda: JP-A-9
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

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI OBAVEZA INVESTICIONOG FONDA

na dan 31.03.2025.godine

I - REPO POSLOVI (PASIVA)

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

B.Luka,
31.03.2025. god.

Lice sa licencom
Maja Brankovic
Broj licence: SRT-1448/25

MP Zakonski zastupnik društva za upravljanje
Pero Jandrić _____
Vladan Jović _____

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF ADRIATIC BALANCED
 RegistarSKI broj fonda: JP-A-9
 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 31.03.2025.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	0	0.00	0.00	0.00
00/01/1900	0	0	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
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				
	II - Akcije stranih izdavalaca				
	1.Redovne akcije				
	2. Prioritetne akcije				
III - UKUPNO REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) po osnovu otuđenje					0.00

B.Luka,

Lice sa licencom

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

31.03.2025. god.

Maja Branković
Broj licence: SRT-1448/25

Pero Jandrić _____
Vladan Jović _____

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF ADRIATIC BALANCED

Registarski broj fonda: JP-A-9

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

**Izveštaj o nerealizovanim dobicima/gubicima investicionog fonda
na dan 31.03.2025.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>								
	<i>Redovne akcije</i>							
31/12/2024	BBRB-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	CMEG-R-A	693,599.94	343,936.13	-349,663.81	0.00	0.00	0.00	0.00
	EKBL-R-A	117,776.92	166,345.89	48,568.97	0.00	0.00	0.00	0.00
	ELBJ-R-A	96,086.55	227,084.55	130,998.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	ELDO-R-A	121,974.31	564,671.83	442,697.52	0.00	0.00	0.00	0.00
	ELVA-R-A	0.00	0.00	0.00	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
	GDPSRK2	59,275.50	0.00	-59,275.50	0.00	0.00	0.00	0.00
	GRNR-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	870,861.54	1,391,785.93	520,924.39	0.00	0.00	0.00	0.00
	HETR-R-A	640,182.65	1,242,743.19	602,560.54	0.00	0.00	0.00	0.00
	HMPR-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	INBL-R-A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	KMPD-R-A	0.00	7.22	7.22	0.00	0.00	0.00	0.00
	KOMF-R-A	0.00	5.61	5.61	0.00	0.00	0.00	0.00
	OCJH-R-A	19,321.19	37,529.29	18,208.10	0.00	0.00	0.00	0.00
	PDNK-R-A	131,986.65	68,862.60	-63,124.05	0.00	0.00	0.00	0.00
	PRHR-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
	RFUM-R-A	193,412.11	177,264.86	-16,147.25	0.00	0.00	0.00	0.00
	RNAF-R-A	15,783.21	21,235.60	5,452.39	0.00	0.00	0.00	0.00
	TLKM-R-A	1,657,592.20	1,731,279.71	73,687.51	0.00	0.00	0.00	0.00
	VKIF-R-A	0.00	22.20	22.20	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	1,287.34	946.30	-341.04	0.00	0.00	0.00	0.00
					0.00	0.00	0.00	0.00
	UKUPNO	4,619,140.11	5,973,720.91	1,354,580.80	0.00	0.00	0.00	0.00

Ukupno: 28								
Prioritne akcije								
	BBRB-P-D	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ukupno: 1		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Redovne akcije zatvorenih investicionih fondova								
	ATMO	1,350.00	864.00	-486.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ukupno: 1		1,350.00	864.00	-486.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Ukupno: 29		4,620,490.11	5,974,584.91	1,354,094.80	0.00	0.00	0.00	0.00

Banja Luka

31.03.2025. god.

Lice sa licencom :

Maja Brankovic

Broj licence: SRT-1448/25

MP

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Pero Jandrić _____

Vladan Jović _____

Naziv fonda: DUIF Polara Invest - OAIF ADRIATIC BALANCED

Prilog broj 11

Registarski broj fonda: JP-A-9

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

IZVJEŠTAJ
O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA
na dan 31.03.2025.godine

I - ULAGANJA U POVEZANA LICA

R.br.	Naziv povezanog lica	Broj akcija	Nabavna vrijednost akcija (KM)	Fer 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.-31.12.2023.					

I - Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica

R.br.	Naziv povezanog lica	Broj državnih akcija	Dividenda / akcije	Prihodi od dividendi (KM)
1	2	3	4	5
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.-31.03.2025.

Prezime i ime povezanog lica	Iznos isplate (KM)	Svrha isplate
Društvo za upravljanje	56,097.66	Povizija za upravljanje
Društvo za upravljanje	129.40	Izlazna naknada
Ukupno:	56,227.06	

B.Luka,
31.03.2025. god.

Lice sa licencom

Zakonski zastupnik društva za upravljanje

Maja Branković
Broj licence: SRT-1448/25

Pero Jandrić _____
Vladan Jović _____