

OAIF „ADRIATIC BALANCED“

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za period koji se završava 31. decembra 2021. godine i
Izvještaj nezavisnog revizora

S A D R Ž 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 dobitcima (gubicima) fonda	16
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda	17
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima	18
Napomene uz finansijske izvještaje	19-33

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 2021. 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 dobitcima 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 2021. 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 2021. godine iskazao poslovne prihode, u iznosu od 402.305 KM. Od ovog iznosa 241.321 KM se odnosi na	Na bazi uzorka izvršili smo provjeravanje osnova za priznavanje navedenih prihoda. Ti postupci podrazumijevaju pregled

<p>prihode od dividendi, a iznos od 160.984 KM na prihode po osnovu presude Višeg privrednog suda u Banjoj Luci u sporu sa preduzećem Aerodromi Republike Srpska a.d., u kojem se Fond pojavio kao nesaglasni akcionar sa pravom na otkup i isplatu vlastitih akcija.</p> <p>Fond vrši ulaganja u različite emitente. Ta 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.</p>	<p>odluka o isplati dividendi pojedinih emitenata, kao i drugih relevantnih dokumenata za priznavanje prihoda.</p> <p>Ovim pregledom smo utvrdili da kada su u pitanju prihodi od dividendi i kamata i da su iskazani ispravni iznosi</p> <p>Takođe utvrdili smo da li su iskazani prihodi prezentovani u ispravnom obračunskom periodu.</p> <p>Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.</p>
<p>2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva klasifikovana po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat (Napomena 8)</p>	
<p><i>Opis ključnog pitanja</i></p>	<p><i>Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem</i></p>
<p>Finansijska sredstva klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat čine najznačajniji dio imovine Fonda (5.130.954 KM, ili 87,89% imovine).</p> <p>Revalorizacione rezerve po osnovu ovih ulaganja na dan 31.12.2021. godine, u neto iznosu, čine 255.508 KM.</p>	<p>Na osnovu izvoda o stanju portfelja kod Centralnog registra hartija od vrijednosti i prateće dokumentacije, potvrdili smo vlasništvo nad ulaganjima.</p> <p>Provjerili smo obime trgovanja hartijama u vlasništvu Fonda na odgovarajućim berzama, kao i posljednje ostvarene cijene.</p> <p>Provjerili smo vršenje usaglašavanja neto vrijednosti imovine Fonda sa depozitarom.</p> <p>Provjerili smo i potvrdili računovodstvenu evidenciju i klasifikaciju ulaganja i sa njima povezanih revalorizacionih rezervi.</p> <p>Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.</p>

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 uvjerenja 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 uvjerenja, 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 ovlašćenim 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 ovlašćenim 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: 21. 4. 2022. godine

Direktor:

Milenko Vračar



Ovlašćeni revizor:

Slobodan Lukić



OAIF ADRIATIC BALANCED

Finansijski izvještaji
za period od 01.01. do 31.12.2021. godine

Banja Luka, februar 2022. godine

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu)
 od 01.01. do 31.12.2021. godine

(u KM)

Opis	Napomena	2021.	2020.
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	4.		
Poslovni prihodi	4.1.	402.305	353.224
Prihodi od dividendi		241.321	353.224
Ostali poslovni prihodi		160.984	-
Realizovani dobitak	4.2.	118.878	150.841
Realizovani dobitci po osnovu prodaje HOV		118.878	150.841
Ostali realizovani dobitci		-	-
UKUPNO REALIZOVANI PRIHODI:		521.183	504.065
Poslovni rashodi	4.3.	205.304	213.127
Naknada društvu za upravljanje		191.864	213.127
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		-	-
Naknada banci depozitaru		-	-
Ostali poslovni (dozvoljeni) rashodi fonda		13.440	-
Realizovani gubitak	4.4.	1.214.937	11.221
Realizovani gubici na osnovu od prodaje HOV		1.214.937	11.221
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		-	-
Ostali realizovani gubici		-	-
UKUPNO REALIZOVANI RASHODI:		1.420.242	224.349
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK)	5.		
Finansijski prihodi		-	-
Finansijski rashodi		-	-
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA	5.	(899.058)	279.716
Tekući i odloženi porez na dobit		-	-
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA	5.	(899.058)	279.716
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
Nerealizovani dobitci		-	-
Nerealizovani dobitci od HOV		-	-
Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na HOV		-	-
Nerealizovani gubici		-	-
Nerealizovani gubici od HOV		-	-
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na HOV		-	-
UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		-	-
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		(899.058)	279.716
DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU	6.	(1,1271)	0,2510

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2021. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>31.12.2021.</i>	<i>31.12.2020.</i>
UKUPNA IMOVINA		5.838.117	6.060.004
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	<i>7.</i>	616.088	265.223
Ulaganja fonda	<i>8.</i>	5.130.954	5.645.941
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		5.130.954	5.645.941
Ostala ulaganja		-	-
Potraživanja	<i>9.</i>	91.075	148.840
Potraživanja po osnovu dividendi		90.016	148.817
Potraživanja po osnovu datih avansa		-	-
Potraživanja od društva za upravljanje		58	23
AVR		-	-
OBAVEZE	<i>10.</i>		
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		16.585	17.676
Obaveze prema društvu za upravljanje		16.426	17.656
Obaveze po osnovu otkupa udjela		-	-
Obaveze za izlaznu naknadu		159	20
NETO IMOVINA FONDA		5.821.532	6.042.328
KAPITAL	<i>11.</i>	5.821.532	6.042.328
Udjeli		5.982.141	7.743.724
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		255.508	(2.184.337)
Neraspoređeni dobitak/(gubitak)		(416.117)	482.941
BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA		797.673	1.114.536
NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI		7,2981	5,4214

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE
 INVESTICIONOG FONDA
 za period od 01.01. do 31.12.2021. godine

(u KM)

Opis	Napomena	2021.	2020.
Povećanje (smanjenje) neto imovine od poslovanja fonda		1.540.786	70.439
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	11.	(899.058)	279.716
Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja		-	-
Revalorizacione rezerve po osnovu finans. ulaganja raspoloživih za prodaju	11.	2.439.845	(209.277)
Revalorizacione rezerve po osnovu derivata		-	-
Nerealizovani gubici i dobitci po osnovu finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha		-	-
Povećanje (smanjenje) neto imovine po osnovu transakcija sa udjelima/akcijama fonda	11.	(1.761.58)	(192.034)
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	11.	-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	11.	(1.761.583)	(192.034)
Povećanje (smanjenje) neto imovine po osnovu transakcija sa članovima dobrovoljnog penzijskog fonda		-	-
Povećanje po osnovu uplata penzijskih doprinosa dobrovoljnog penzijskog fonda		-	-
Smanjenje po osnovu isplata akumuliranih sredstava dobrovoljnog penzijskog fonda		-	-
Objavljenje dividende i drugi vidovi raspodjele dobitka i pokrića gubitka		-	-
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda		(220.796)	(121.595)
Neto imovina fonda			
Na početku perioda		6.042.328	6.163.923
Na kraju perioda		5.821.532	6.042.328
Broj udjela/akcija fonda u periodu			
Broj udjela/akcija na početku perioda		1.114.536	1.148.030
Broj udjela/akcija u toku perioda		-	-
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda		316.863	33.494
Broj udjela/akcija na kraju perioda		797.673	1.114.536

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS TOKOVA GOTOVINE
 (Izveštaj o tokovima gotovine)
 za period od 01.01. do 31.12.2021. godine

(u KM)

Opis	2021.	2020.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	2.319.977	597.355
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	1.643.386	391.505
Prilivi po osnovu dividendi	299.121	204.407
Prilivi po osnovu kamata	-	-
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	397	1.174
Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti	377.074	269
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	267.618	221.852
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	-	-
Odlivi po osnovu ulaganja u HOV	-	-
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	-	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	253.044	220.003
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	-	401
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz oper. aktivnosti	1.134	1.449
Odlivi po osnovu ostalih rashoda	13.440	-
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	2.052.360	375.503
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	-
Prilivi na osnovu izdavanja udjela/emisije akcija	-	-
Prilivi po osnovu zaduživanja	-	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	(1.701.495)	(670.561)
Odlivi po osnovu otkupa soprstvenih akcija	(1.701.495)	(670.561)
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(1.701.495)	(670.561)
Ukupni prilivi gotovine	2.319.977	597.355
Ukupni odlivi gotovine	(1.969.112)	(892.414)
NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE	350.865	(295.058)
Gotovina na početku perioda	265.223	560.281
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	616.088	265.223

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA
za period od 01.01. do 31.12.2021. godine

(u KM)

Opis	2021.	2020.
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	6.042.328	6.163.923
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.114.536	1.148.030
Vrijednost udjela na početku perioda	5,4214	5,3691
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	5.821.532	6.042.328
Broj udjela/akcija na kraju perioda	797.673	1.114.536
Vrijednost udjela/akcija na kraju perioda	7,2981	5,4214
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0374	0,0338
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,1640	0,0444
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	1.761.583	670.561
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	34,6177	0,9732

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
INVESTICIONOG FONDA
na dan 31.12.2021. 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	28	4.874.096	5.130.090	87,87%
Prioritetne akcije	-	-	-	-
Akcije zatvorenih investicionih fondova	-	-	-	-
Ukupno akcije domaćih izdavalaca	28	4.874.096	5.130.090	87,87%
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	4.875.446	5.130.954	87,88%
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 31.12.2021. godine

(u KM)

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Akcije	5.130.954	87,88%
2	Obveznice	-	-
3	Ostale hartije od vrijednosti	-	-
4	Depoziti i plasmani	-	-
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	616.088	10,55%
6	Ostala imovina	91.075	1,57%
	Ukupno	5.838.117	100%

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

STRUKTURA OBAVEZA
FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENTATA
na dan 31.12.2021. godine

(u KM)

I - REPO POSLOVI (PASIVA)

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

Ukupno repo poslovi

II - GARANTNI ULOG

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

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2021. 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	6.246.339	2.954.832	1.858.773	(1.096.059)
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	6.246.339	2.954.832	1.858.773	(1.096.059)
	9	2	3)
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 31.12.2021. godine

(u KM)

	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revalorizacija finansijskih sred.raspoloživih za prodaju	Nerealizovani D/G priznat kroz rezultat perioda	Amortizacija diskonta (premije) finans. sredstava koja se dže do roka dospijeca	Nerealizovana dobit/gubitak tekućeg perioda
Redovne akcije	4.874.096	5.130.090	255.994	-	-	255.994
Prioritetne akcije	-	-	-	-	-	-
Obveznice	-	-	-	-	-	-
Akcije ZIF-ova	1.350	864	(486)	-	-	(486)
Ostale HOV	-	-	-	-	-	-
UKUPNO	4.875.446	5.130.954	255.508	-	-	255.508

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

I – ULAGANJA U POVEZANA LICA na dan 31.12.2021.

<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>
1	2	3	4	5	6
1					
Ukupno:					

II – PRIHODI OD POVEZANIH LICIMA za period od 01.01.2021. do 31.12.2021.

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>
1	2	3	4	5
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>
1	2	3	4	5
1				
Ukupno prihod od kamata				

III – Ukupni prihodi (I+II)

III – ISPLATE POVEZANIM LICIMA za period od 01.01.2021. do 31.12.2021.

<i>Prezime i ime povezanog lica</i>	<i>Iznos isplate</i>	<i>Svrha isplate</i>
DUIF „Polara Invest“ a.d.	193.094	Naknade Društvu za upravljanje
DUIF „Polara Invest“ a.d.	59.950	Izlazna naknada
Ukupno:	253.044	

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 18.06.2020. 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 31.12.2021. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završio na dan 31.12.2020. 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 dobitcima (gubicima) investicionog fonda,
- 10) Izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda i
- 11) Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

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

- Zakon o investicionim fondovima
- Zakon o tržištu hartija od vrijednosti
- Zakon o privrednim društvima
- Pravilnik o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionog fonda i obračunu neto vrijednosti imovine po udjelu ili po akciji investicionog fonda
- Pravilnik o obavljanju poslova banke depozitara investicionih fondova
- Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za investicione fondove.

2.3. Standardi i tumačenja primijenjeni u pripremi FI

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

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

Upravni odbor Saveza računovođa i revizora Republike Srpske je 19. februara 2021. godine donio Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI) iz 2018. godine. Prema ovoj Odluci, MSFI iz 2018. godine se obavezno primjenjuju za finansijske izvještaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2021. godine ili kasnije.

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

Promjene u Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, Međunarodnim računovodstvenim standardima, tumačenjima, kao i novousvojeni standardi i tumačenja izdate nakon 1. januara 2020. 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.

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

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

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

- Konceptualni okvir za finansijsko izvještavanje 2018 (izdat u martu 2018. godine, nema naveden datum primjene, na snazi od momenta objavljivanja);
- MSFI 16 „Lizing“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon januara 2020. godine);
- IFRIC 23 „Neizvjesnosti u vezi sa tretmanom poreza na dobitak“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
- Godišnja unapređenja MSFI „Ciklus 2015-2017“ – MSFI 3, MSFI 11, MRS 12 i MRS 23, objavljena od strane IASB-a u decembru 2017. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
- Izmjene MSFI 9 „Finansijski instrumenti“ u vezi sa prevremenim otplatama sa negativnim kompenzacijama (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
- Izmjene MRS 28 „Ulaganja u pridružene entitete i zajedničke poduhvate“ u vezi sa dugoročnim ulaganjima u pridružene entitete i zajedničke poduhvate (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
- Izmjene MRS 19 „Primanja zaposlenih“ u vezi sa izmjenama, smanjenjem ili izmirenjem plana (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2020. godine);
- Izmjene MSFI 3 „Poslovne kombinacije“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine);
- Izmjene MRS 1 i MRS 8 u vezi sa definicijom materijalnosti (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine).
- Izmjene MSFI 2, MSFI 6, MSFI 14, MRS 1, MRS 8, MRS 34, MRS 37, MRS 38, IFRIC 12, IFRIC 19, IFRIC 20, IFRIC 22, i SIC-32 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za

finansijsko izvještavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine) i

- Izmjene MSFI 9, MRS 39, MSFI 4, MSFI 7 i MSFI 16 – „Reforma referentnih kamatnih stopa“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine).

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

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

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ u vezi sa klasifikacijom obaveza kao kratkoročnih ili dugoročnih (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 16 u vezi sa prihodima od nekretnina, postrojenja i opreme prije njihovog stavljanja u upotrebu (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 37 u vezi sa štetnim ugovorima (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Godišnja unapređenja MSFI „Ciklus 2018-2020“ – MSFI 1, MSFI 9 i MRS 41, objavljena od strane IASB-a u septembru 2021. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 3 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za finansijsko izvještavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 1 u vezi sa objavljivanjem računovodstvenih politika u finansijskim izvještajima entiteta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine) i
- Izmjene MRS 8 u vezi sa definicijom računovodstvenih procjena (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).

2.4. 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 dospjeća 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 dospijeća predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita.

Ostali poslovni prihodi podrazumijevaju ostale poslovne prihode koji nisu sadržani u naprijed navedenim приходima.

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 kontrolise 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 31.12.2021. 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 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 kontrolirše 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>2021.</i>	<i>2020.</i>
Prihodi od dividendi	241.321	353.224
Prihodi od kamata	-	-
Ostali poslovni prihodi	160.984	-
Ukupno poslovni prihodi	402.305	353.224

Prihod od dividendi u 2021. godini je iznosio 241.321 KM (u 2020. godini 353.224 KM) i u potpunosti se odnosi na prihod od dividende emitenta Telekom Srpske a.d. Banja Luka.

4.2. Realizovani dobiti

Realizovani dobiti perioda u iznosu od 118.878 KM (2020. godine 150.841 KM) odnose se na prodaju akcija Telekoma Srpske a.d, Hidroelektrane na Vrbasu a.d. i Aerodromi Republike Srpske a.d. Banja Luka.

4.3. Poslovni rashodi

	<i>(u KM)</i>	
<i>Opis</i>	<i>2021.</i>	<i>2020.</i>
Naknada društvu za upravljanje	191.964	213.127
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	-	-
Naknada banci depozitaru	-	-
Ostali poslovni rashodi fonda	13.440	-
Ukupno poslovni rashodi	205.304	213.127

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.

4.4. Realizovani gubitak

Realizovani gubici perioda u iznosu od 1.214.937 KM (2020. godine 11.221 KM) odnose se na prodaju akcija, od kojih su najveći ostvareni prodajom akcija Industrijske plantaže a.d. Banja Luka, u iznosu od 822.911 KM i Sarajevo gas a.d. Istočno Sarajevo, u iznosu od 384.243 KM.

5. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2021.</i>	<i>2020.</i>
Poslovni prihodi	402.305	353.224
Realizovani dobitak	118.878	150.841
Finansijski prihodi	-	-
Ukupno realizovani prihodi	521.183	504.065
Poslovni rashodi	205.304	213.127
Realizovani gubitak	1.214.937	11.221
Finansijski rashodi	-	-
Ukupno realizovani rashodi	1.420.242	224.349
UKUPNO	(899.058)	279.716

6. DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU

<i>Opis</i>	<i>2021.</i>	<i>2020.</i>
Povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	(899.058)	279.716
Ukupan broj udjela	797.673	1.114.536
UKUPNO DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU	(1,1271)	(0,2510)

7. GOTOVINA

Fond je na dan 31.12.2021. godine iskazao gotovinu u iznosu od 616.088 KM (31.12.2020. godine 265.223 KM) koja se odnosi na sredstva na računu kod Nova banka a.d. Banja Luka.

8. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2021. godine se odnose na:

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2021.</i>	<i>31.12.2020.</i>
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat	5.130.954	5.645.941
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-	-
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	-	-
UKUPNO	5.130.954	5.645.941

Ulaganja Fonda su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, u skladu sa MSFI. 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 31.12.2021. godine odnose se na:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka HOV</i>	<i>Fer vrijednost 31.12.2021.</i>	<i>% vrijednosti imovine Fonda</i>
Akcije			
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	2.160.135	37,00%
Hidroelektrane na Drini a.d. Višegrad	HEDR-R-A	1.015.600	17,40%
Hidroelektrane na Trebišnjici a.d. Trebinje	HETR-R-A	663.245	11,36%
Rafinerija ulja a.d. Modriča	RFUM-R-A	399.068	6,84%
Čajavec Mega a.d. Banja Luka	CMEG-R-A	348.416	5,97%
Ostali emitenti		544.940	9,32%
Ukupno akcije		5.130.954	87,89%
UKUPNO		5.130.954	87,89%

9. POTRAŽIVANJA FONDA

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2021.</i>	<i>31.12.2020.</i>
Potraživanja po osnovu dividendi	90.016	148.817
Potraživanja po osnovu datih avansa	-	-
Potraživanja od društva za upravljanje	58	23
Ukupno potraživanja	91.075	148.840

10. OBAVEZE FONDA

Struktura obaveza Fonda sa stanjem na dan 31.12.2021. godine je data u sljedećoj tabeli:

<i>Opis</i>	<i>31.12.2021.</i>	<i>31.12.2020.</i>
Obaveze prema društvu za upravljanje	16.426	17.656
Obaveze po osnovu otkupa udjela	-	-
Obaveze za izlaznu naknadu	159	20
Ukupno obaveze Fonda	16.585	17.676

11. KAPITAL FONDA

(u KM)

Opis	31.12.2021.	31.12.2020.
Osnovni kapital - udjeli OAIF	5.982.141	7.743.724
<i>Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat</i>	255.508	(2.184.337)
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>	482.941	203.225
<i>Neraspoređeni dobitak/(gubitak) tekuće godine</i>	(899.058)	279.716
Ukupno neraspoređeni dobitak	(416.117)	482.941
Ukupno kapital	5.821.532	6.042.328

Neto imovina fonda jednaka je kapitalu fonda 5.821.532 KM (31.12.2020. godine 6.042.328 KM). Neto imovina fonda po udjelu na dan 31.12.2021. godine iznosi 7,2981 (31.12.2020. godine iznosi 5,4214 KM).

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

Revalorizacione rezerve na dan 31.12.2021. 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 31.12.2021. godine u iznosu od (416.117) KM odnosi se na gubitak tekuće godine (899.058 KM) i dobitaka ranijih godina (482.941 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 2021.</i>	<i>Iznos isplate 2020.</i>
DUIF „Polara Invest“ a.d.	253.044	220.003
Ukupno:	253.044	220.003

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 i 94/2019), 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.

14. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA

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

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

$$\frac{191.864}{5.482.472} \times 100$$

Pokazatelj ukupnih troškova za 2021. godinu iznosi 3,50% (2020. godine 3,38%).

15. BERZANSKI POSREDNICI

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

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2020.		Plaćena provizija 01.01.-31.12.2020.	
	Iznos u KM	Učešće u %	Iznos u KM	Učešće provizije u vrijednosti akcija
Eurobroker a.d.	21.973	5,60%	66	0,30%
Advantis broker a.d.	288.546	73,47%	1.010	0,35%
Broker Nova a.d.	40.290	10,26%	141	0,35%
Raiffeisen broker a.d.	41.913	10,67%	401	0,96%
UKUPNO	392.722	100,00%	1.618	0,41%
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2021.		Plaćena provizija 01.01.-31.12.2021.	
	Iznos u KM	Učešće u %	Iznos u KM	Učešće provizije u vrijednosti akcija
Eurobroker a.d.	537.862	32,62%	1.614	0,30%
Advantis broker a.d.	867.584	52,61%	3.037	0,35%
Broker Nova a.d.	243.442	14,77%	851	0,35%
UKUPNO	1.648.888	100,00%	5.502	0,33%

16. KRETANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

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

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije tri godine		
			2019	2018	2017
Najniža vrijednost imovine fonda	4.375.389	5.863.094	5.950.736	8.152.399	
Najviša vrijednost imovine fonda	6.196.960	6.959.155	9.557.547	9.033.331	
Najniža cijena po akciji / udjelu	5,31	5,37	4,89	4,96	
Najviša cijena po akciji / udjelu	7,30	6,06	6,11	5,38	
Najniža tržišna cijena	0,00	4,59	2,70	2,30	
Najviša tržišna cijena	0,00	5,46	4,43	3,31	

17. UPOREDNI PREGLED POSLOVANJA

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

Opis	31.12.2021.	31.12.2020.	31.12.2019.
Vrijednost neto imovine	5.821.532	6.042.328	6.163.923
Vrijednost neto sredstava po udjelu	7,2981	5,4214	5,3691
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50	3,38	3,55

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. Fond je izložen značajnom riziku promjene cijena finansijskih instrumenata, s obzirom na to da fond ima značajno ulaganje u finansijske instrumente kojima se trguje na berzama hartija od vrijednosti.

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

Nivo rizika	30.09.2021.		31.12.2021.	
	Iznos	% učešća u imovini	Iznos	% učešća u imovini
visoki	38.802	0,96%	3.800.669	74,07%
umjeren	1.190.482	29,35%	1.144.160	22,30%
niski	2.827.332	69,70%	186.125	3,63%
Ukupno	4.056.615	100,00%	5.130.954	100,00%

Rizik se prati i ocjenjuje na nivou svaka od 3 mjeseca. Kako je visok nivo rizika dominantan, u skladu sa internim procedurama rizik promjene cijena finansijskih instrumenata je visok. Fond ne može direktno uticati na cijenu finansijskog instrumenta, pa to čini diversifikacijom svog portfelja.

Valutni rizik

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

Pregled imovine po valutama na 31.12.2021. godine:

Opis	BAM	EUR	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja
Akcije	5.130.090,01	864,00	5.130.090,01
Obveznice			
Ostale hartije od vrijednosti			
Depoziti i plasmani			
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	616.087,96		616.087,96
Ostala imovina	91.074,56		91.074,56
Ukupno	5.838.116,53	864,00	5.838.116,53
<i>% učešća u ukupnoj vrijednosti</i>	<i>99,99%</i>	<i>0,01%</i>	<i>100,00%</i>

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

Na dan 31.12.2021. godine u domaćoj valuti je iskazano 99,99% imovine Fonda, a u EUR 0,01%. Pošto je kurs KM vezan za EUR (1 EUR = 1.955830 KM), pa nema valutne izloženosti EUR-a prema KM, to znači da 100% od ukupne imovine Fonda nije izložen valutnom riziku.

Kreditni rizik

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

Kamatni rizik

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

Rizik likvidnosti

Zaključno sa 31.12.2021. godine dominantan je visok nivo rizika u odnosu na ostale nivoe rizika, tako da je rizik likvidnosti visok.

Nivo rizika	30.09.2021.		31.12.2021.	
	Iznos	%	Iznos	%
nizak	2.425.215	51,22%	2.867.298	49,11%
umjeren	825.223	17,43%	0	0,00%
visok	1.484.564	31,35%	2.970.819	50,89%
Ukupno	4.735.002	100,00%	5.838.117	100,00%

Rizik koncentracije

Imajući u vidu da je učešće emitenta Telekom Srpske a.d Banjaluka 37,11% u ukupnoj neto vrijednosti imovine fonda u skladu sa internom klasifikacijom nivoa rizika, rizik koncentracije je visok.

Rizik otkupa udjela

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

	Period 30 dana	Period 90 dana	Period 180 dana
Procijenjena vrijednost likvidne imovine	2.473.015	2.948.474	3.238.872
Ukupna imovina fonda	5.821.532	5.821.532	5.821.532
Procenat likvidnosti	42,48%	50,65%	55,64%

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

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
