

OAIF „POLARA ADRIATIC FOND“

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za period koji se završava 31. decembra 2021. 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 dobicima (gubicima) fonda	16
Izveštaj o nerealizovanim dobicima (gubicima) fonda	17
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima	18
Napomene uz finansijske izvještaje	19-33

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Vlasnicima udjela

OAIF POLARA ADRIATIC FOND

Mišljenje

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OAIF „POLARA ADRIATIC FOND“ (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 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 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. 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 (547.335 KM, ili 90,20% imovine). Revalorizacije rezerve po osnovu ovih ulaganja na dan 31.12.2021. godine, u neto iznosu, čine (143.075) 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 ovlašćena 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 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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "M. Vračar", written over the printed name.



Ovlašćeni revizor:

Slobodan Lukić

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "S. Lukić", written over the printed name.

OAIF POLARA ADRIATIC FOND

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.	114	2.713
Prihodi od dividendi		114	-
Ostali poslovni prihodi		-	2.713
Realizovani dobitak	4.2.	74.275	97
Realizovani dobici po osnovu prodaje HOV		74.275	97
Ostali realizovani dobici		-	-
UKUPNO REALIZOVANI PRIHODI:		74.389	2.810
Poslovni rashodi	4.3.	19.221	13.455
Naknada društvu za upravljanje		19.221	13.455
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		-	-
Naknada banci depozitaru		-	-
Ostali poslovni (dozvoljeni) rashodi fonda		-	-
Realizovani gubitak	4.4.	96.256	6.194
Realizovani gubici na osnovu od prodaje HOV		96.256	6.194
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		-	-
Ostali realizovani gubici		-	-
UKUPNO REALIZOVANI RASHODI:		115.477	19.650
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK)	5.		
Finansijski prihodi		-	-
Finansijski rashodi		-	-
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA	5.	(41.088)	(16.840)
Tekući i odloženi porez na dobit		-	-
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA	5.	(41.088)	(16.840)
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
Nerealizovani dobici		-	-
Nerealizovani dobici od HOV		-	-
Nerealizovani dobici 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		(41.088)	(16.840)
DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU	6.	(0,0507)	(0,0149)

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

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

(u KM)

Opis	Napomena	31.12.2021.	31.12.2020.
UKUPNA IMOVINA		606.795	749.853
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.	59.428	105.102
Ulaganja fonda	8.	547.335	644.732
Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju		547.335	644.732
Ostala ulaganja		-	-
Potraživanja	9.	32	20
Potraživanja po osnovu dividendi		-	-
Potraživanja po osnovu datih avansa		-	-
Potraživanja od društva za upravljanje		32	20
AVR		-	-
OBAVEZE	10.		
Obaveze po osnovu troškova poslovanja		1.511	1.611
Obaveze prema društvu za upravljanje		1.491	1.601
Obaveze po osnovu otkupa udjela		-	-
Obaveze za izlaznu naknadu		20	10
NETO IMOVINA FONDA		605.218	748.242
KAPITAL	11.	605.218	748.242
Udjeli		837.563	1.065.673
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(143.075)	(269.248)
Neraspoređeni dobitak/(gubitak)		(89.271)	(48.183)
BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA		809.948	1.128.473
NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI		0,7472	0,6631

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		85.085	(52.936)
Realizovani dobitak (gubitak) od ulaganja	11.	(41.088)	(16.840)
Ukupni nerealizovani dobitci (gubici) od ulaganja		-	-
Revalorizacija rezerve po osnovu finans. ulaganja raspoloživih za prodaju	11.	126.173	(36.096)
Revalorizacija 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.	(228.109)	(73.180)
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda	11.	-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	11.	(228.109)	(73.180)
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		(143.024)	(126.116)
Neto imovina fonda			
Na početku perioda		748.242	874.359
Na kraju perioda		605.218	748.242
Broj udjela/akcija fonda u periodu			
Broj udjela/akcija na početku perioda		1.128.473	1.237.031
Broj udjela/akcija u toku perioda		-	-
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda		(318.525)	(108.558)
Broj udjela/akcija na kraju perioda		809.948	1.128.473

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

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

(u KM)

Opis	2021.	2020.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	33.729	2.393
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja	32.456	2.152
Prilivi po osnovu dividendi	114	-
Prilivi po osnovu kamata	-	-
Prilivi po osnovu refundiranja rashoda	283	241
Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti	875	-
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	(22.368)	(14.920)
Odlivi po osnovu kupovine ulaganja	-	-
Odlivi po osnovu ulaganja u HOV	-	-
Odlivi po osnovu ostalih ulaganja	-	-
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(21.197)	(14.676)
Odlivi po osnovu troškova kupovine i prodaje HOV	-	-
Odlivi po osnovu troškova banke depozitara	-	-
Odlivi po osnovu ostalih rashoda iz operativnih aktivnosti	(1.171)	(244)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	11.361	(12.527)
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	(57.035)	(68.855)
Odlivi po osnovu otkupa soprstvenih akcija	(57.035)	(68.855)
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(57.035)	(68.855)
Ukupni prilivi gotovine	33.729	2.393
Ukupni odlivi gotovine	(79.402)	(83.775)
NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE	(45.674)	(81.382)
Gotovina na početku perioda	105.102	186.484
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	59.428	105.102

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	748.242	874.359
Broj udjela/akcija na početku perioda	1.128.473	1.237.031
Vrijednost udjela na početku perioda	0,6631	0,7068
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	605.218	748.242
Broj udjela/akcija na kraju perioda	809.948	1.128.473
Vrijednost udjela/akcija na kraju perioda	0,7472	0,6631
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0276	0,0164
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0591	0,0205
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	228.109	68.855
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	12,6947	(6,1915)

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2021. godine

(u KM)

Opis	Broj emitenata	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine Fonda
Akcije domaćih izdavalaca				
Redovne akcije	12	510.875	441.273	72,72%
Prioritetne akcije	-	-	-	-
Akcije zatvorenih investicionih fondova	-	-	-	-
Ukupno akcije domaćih izdavalaca	12	510.875	441.273	72,72%
Akcije stranih izdavalaca				
Redovne akcije	-	-	-	-
Akcije ZIF-ova	-	-	-	-
Ukupno akcije stranih izdavalaca	-	-	-	-
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE				
Obveznice				
Opis	Ukupna nominalna vrijednost	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine Fonda
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				
Opis	Ukupna nominalna vrijednost	Ukupna nabavna vrijednost	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine Fonda
Druge HOV domaćih izdavalaca				
Udjeli otvorenih investicionih fondova	-	92.773	106.072	17,48%
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)

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	441.273	72,72%
2	Obveznice	-	-
3	Ostale hartije od vrijednosti	106.072	17,48%
4	Depoziti i plasmani	-	-
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	59.428	9,79%
6	Ostala imovina	32	0,01%
Ukupno		606.795	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>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 31.12.2021. 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	62.465	13.386	6.959	(6.427)
Akcije stranih izdavalaca				
Redovne akcije	-	-	-	-
OBVEZNICE				
Obveznice i druge dužničke HOV domaćih izdavalaca				
	-	-	-	-
UDJELI				
Udjeli u otvorenom investicionom fondu	7.062	30.311	25.498	(4.813)
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV	69.527	43.697	32.456	(11.241)
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				
Redovne akcije	1.104.379	46.121	94.315	48.194
Akcije stranih izdavalaca				
	-	-	-	-
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU OTUĐENJA	1.104.379	46.121	94.315	48.194

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 drže do roka dospjeća	Nerealizovana dobit/gubitak tekućeg perioda
Redovne akcije	510.875	441.263	(69.612)	-	-	(69.612)
Prioritetne akcije	-	-	-	-	-	-
Obveznice	-	-	-	-	-	-
Akcije ZIF-ova	-	-	-	-	-	-
Udjeli OIF	179.535	106.072	(73.463)	-	-	(73.463)
UKUPNO	690.410	547.335	(143.075)	-	-	(143.075)

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 LICA 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.	19.331	Naknade Društvu za upravljanje
DUIF „Polara Invest“ a.d.	7.770	Izlazna naknada
Ukupno:	27.111	

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 Broj: 01-UP-51-471-6/18 odobreno je potpuno preoblikovanje AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fond“ a.d. Banja Luka. Datim rješenjem Društvu je odobren prenos cjelokupne imovine radi osnivanja Otvorenog akcijskog investicionog fonda "Polara Adriatic Fond" u skladu sa Odlukom o potpunom preoblikovanju AZIF-a u preoblikovanju „Polara Invest Fonda“ a.d. Banja Luka broj 168/18 od 03.08.2018. godine.

Navedenom odlukom utvrđeno je da se cjelokupna imovina fonda, prema vrijednosti na dan 31.05.2018. godine u iznosu od 2.024.410,58 KM, a koju čine hartije od vrijednosti, gotovina i potraživanja bude prenešena u otvoreni fond "Polara Adriatic" zajedno sa ukupnim obavezama fonda u iznosu od 534.573,40 KM

Dana 14.11.2018. godine Centralni registar hartija od vrijednosti izvršio je registraciju hartija od vrijednosti rješenjem broj 01-14871/18, prva emisija-osnivanje otvorenog investicionog fonda. Udjeli su registrovani kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske pod identifikacionim brojem JP-A-22.

Nakon upisa prve emisije, udjeli fonda nose oznaku PADP-U-A, a od 22.11.2018. godine kotiraju na Banjalučkoj berzi a.d. sve do 26.11.2020. godine, kada se udjeli isključuju sa službenog berzanskog tržišta – tržišta udjela otvorenih investicionih fondova.

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 „POLARA ADRIATIC FOND“ 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 „POLARA ADRIATIC FOND“ (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 izveštaje u skladu sa relevantnim zakonskim i profesionalnim regulativama, koje podrazumijevaju Međunarodne računovodstvene standarde (IAS), Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (IFRS), Međunarodnog standarda finansijskog izveštavanja 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 izveštavanja (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 izveštavanja (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 izveštavanja, 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 dospijea 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 dospijea 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, isknjižavaju 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 31.12.2021. 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 kontroliraju 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>2021.</i>	<i>2020.</i>
Prihodi od dividendi	114	-
Prihodi od kamata	-	-
Ostali poslovni prihodi	-	2.713
Ukupno poslovni prihodi	114	2.713

4.2. Realizovani dobici

Realizovani dobici perioda u iznosu od 74.275 KM (2020. godine 97 KM) odnose se na prodaju akcija od kojih se ističe emitent Sarajevo gas a.d. Istočno Sarajevo, u iznosu od 68.246 KM.

4.3. Poslovni rashodi

	(u KM)	
<i>Opis</i>	<i>2021.</i>	<i>2020.</i>
Naknada društvu za upravljanje	19.221	13.455
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja	-	-
Naknada banci depozitaru	-	-
Ostali poslovni rashodi fonda	-	-
Ukupno poslovni rashodi	19.221	13.455

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 gubici

Realizovani gubici perioda u iznosu od 96.256 KM (2020. godine 6.194 KM) odnose se na prodaju akcija od kojih se ističe emitent Invest Nova, u iznosu od 64.674 KM.

5. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

(u KM)

Opis	2021.	2020.
Poslovni prihodi	114	2.713
Realizovani dobitak	74.275	97
Finansijski prihodi	-	-
Ukupno realizovani prihodi	74.389	2.810
Poslovni rashodi	19.221	13.455
Realizovani gubitak	96.256	6.194
Finansijski rashodi	-	-
Ukupno realizovani rashodi	115.477	19.650
UKUPNO	(41.088)	(16.840)

6. DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU

Opis	2021.	2020.
Povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	(41.088)	(16.840)
Ukupan broj udjela	809.948	1.128.473
UKUPNO DOBITAK PO UDJELU	(0,0507)	(0,0149)

7. GOTOVINA

Fond je na dan 31.12.2021. godine iskazao gotovinu u iznosu od 59.428 KM (31.12.2020. godine 105.102 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)

Opis	31.12.2021.	31.12.2020.
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat	547.335	644.732
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	-	-
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	-	-
UKUPNO	547.335	644.732

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			
Čajavec Mega a.d.	CMEG-R-A	314.208	52,00%
Sarajevo gas a.d.	SGAS-R-A	122.142	20,00%
Ostali		4.913	0,72%
Ukupno akcije		441.263	72,72%
Obveznice			
Državne obveznice		-	-
Ukupno obveznice		-	-
Udjeli			
Udjeli OIF		106.072	17,48%
Ukupno udjeli		106.072	17,48%
UKUPNO		547.335	90,20%

9. POTRAŽIVANJA FONDA

	<i>(u KM)</i>	
<i>Opis</i>	<i>31.12.2021.</i>	<i>31.12.2020.</i>
Potraživanja po osnovu dividendi	-	-
Potraživanja po osnovu datih avansa	-	-
Potraživanja od društva za upravljanje	32	20
Ukupno potraživanja	32	20

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	1.491	1.601
Obaveze po osnovu otkupa udjela	-	-
Obaveze za izlaznu naknadu	20	10
Ukupno obaveze Fonda	1.511	1.611

11. KAPITAL FONDA

(u KM)

Opis	31.12.2021.	31.12.2020.
Osnovni kapital - udjeli OAIF	837.563	1.065.673
<i>Revalorizacija rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat</i>	(143.075)	(269.248)
<i>Nepokriveni gubitak ranijih godina</i>	(48.183)	(31.343)
<i>Nepokriveni gubitak tekuće godine</i>	(41.088)	(16.840)
Ukupno neraspoređeni dobitak	(89.271)	(48.183)
Ukupno kapital	605.218	748.242

Neto imovina fonda jednaka je kapitalu fonda 605.218 KM (31.12.2020. godine 748.242 KM).
 Neto imovina fonda po udjelu na dan 31.12.2021. godine iznosi 0,7472 (31.12.2020. godine iznosi 0,6631 KM).

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

Revalorizacije 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 1.454.124 KM odnosi se na realizovani gubitak tekuće godine (41.088 KM) i ranijih godina (48.183 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.	27.101	14.676
Ukupno:	27.101	14.676

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.

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

$$\frac{19.221}{695.359} \times 100$$

Pokazatelj ukupnih troškova za 2021. godinu iznosi 2,76% (2020. godine 1,64%).

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
Advantis broker a.d.	2.160	100%	8	0,35%
UKUPNO	2.160	100%	8	0,35%
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
DUIF Polara Invest a.d. – prodaja udjela	26.422	79,10%	925	3,50%
Advantis broker a.d.	290	0,87%	1	0,35%
Broker Nova a.d.	6.693	20,03%	23	0,35%
UKUPNO	33.405	100%	949	2,84%

16. KRETANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

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

(u KM)

Opis	Tekuća godina	Prethodna godina	Ranije tri godine		
			2019	2018	2017
Najniža vrijednost imovine fonda	582.819	741.845	874.359	1.545.679	
Najviša vrijednost imovine fonda	830.894	901.340	1.552.560	1.927.114	
Najniža cijena po akciji / udjelu	0,6626	0,6855	0,71	0,92	
Najviša cijena po akciji / udjelu	0,7716	0,7286	0,92	0,97	
Najniža tržišna cijena		0,49	0,35	0,40	
Najviša tržišna cijena		0,63	0,56	0,50	

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	605.218	748.242	874.359
Vrijednost neto sredstava po udjelu	0,7472	0,6631	0,7068
Pokazatelj ukupnih troškova	2,76	1,64	1,11%

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	1.739	0,34%	106.800	19,51%
umjeren	94.152	18,56%	314.208	57,41%
niski	411.303	81,09%	126.327	23,08%
Ukupno	507.194	100,00%	547.335	100,00%

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

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

Valutni rizik

Valutni rizik je rizik gubitka vrijednosti imovine Fonda zbog promjene vrijednosti jedne valute u odnosu na drugu. Službena valuta u Bosni i Hercegovini je konvertibilna marka (KM), a imovina Fonda iskazana u stranoj valuti preračunava se u KM primjenom važećeg kursa na dan bilansa. Kursne razlike utiču na prihode fonda, ali ne utiču na njegove novčane tokove. U narednoj tabeli prikazana je struktura imovine Fonda po pojedinoj valuti. Pregled imovine po valutama na 31.12.2021. godine:

Opis	BAM	EUR	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja
Akcije	441.2622,94		441.2622,94
Obveznice	0		0,00
Ostale hartije od vrijednosti	106.072,30		106.072,30
Depoziti i plasmani	0		0
Gotovine i gotovinski ekvivalenti	59.472,30		59.472,30
Ostala imovina	32,10		32,10
Ukupno	606.795,49	0,00	606.795,49
% učešća u ukupnoj vrijednosti	100,00%	0,00%	100,00%

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 100,00% imovine Fonda te ukupna imovina Fonda nije izložena 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	Iznos	%
nizak	158.336	27,68%	165.533	27,28%
umjeren	123.881	21,66%	1.739	0,29%
visok	289.743	50,66%	439.524	72,43%
Ukupno	571.960	100,00%	606.795	100,00%

Rizik koncentracije

Imajući u vidu da je učešće emitenta Čajavec-mega a.d. Banjaluka 51,92 % u ukupnoj neto vrijednosti imovine fonda, a i da je više od 40% neto vrijednosti imovine fonda uloženo u

sektor Poslovanje nekretninama, 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	172.049	172.920	198.716
Ukupna imovina fonda	605.218	605.218	605.218
Procenat likvidnosti	28,43%	28,57%	32,83%

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

Ostali rizici

Fond se u poslovanju susreće i sa sljedećim vrstama rizika:

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

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 „POLARA ADRIATIC FOND“
Banja Luka