

*IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU
“POLARA INVEST“ A.D. ZA 2021. GODINU*

Banja Luka, mart 2022. godine

Sadržaj:

| | |
|---|----|
| 1. OPŠTI PODACI..... | 2 |
| 1.1. Djelatnost Društva..... | 3 |
| 1.2. Osnovni kapital i način upisa i uplate akcija | 3 |
| 1.3. Nominalna vrijednost i vrsta izdatih akcija | 4 |
| 1.4. Akcionari Društva..... | 4 |
| 2. IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU | 4 |
| 2.1 Opšte napomene..... | 4 |
| 2.2 Realizacija poslovne politike | 6 |
| 2.2.1. Upravljanje OAIF-a „Adriatic Balanced” | 6 |
| 2.2.1.1. Transakcije sa HOV iz portfelja OAIF-a „Adriatic Balanced” | 6 |
| 2.2.1.2. Otkup udjela OAIF-a „Adriatic Balanced” | 8 |
| 2.2.2. Upravljanje OAIF-a „Jahorina Koin” | 8 |
| 2.2.2.1. Transakcije sa HOV iz portfelja OAIF „Jahorina Koin” | 8 |
| 2.2.2.2. Otkup udjela OAIF „Jahorina Koin” | 10 |
| 2.2.3. Upravljanje OMIF „Privrednik invest“ | 10 |
| 2.2.3.1. Transakcije sa HOV iz portfelja OMIF „Privrednik invest“ | 10 |
| 2.2.3.2. Otkup udjela OMIF „Privrednik invest“ | 12 |
| 2.2.4. Upravljanje OAIF „Polara Adriatic Fond“ | 12 |
| 2.2.4.1. Transakcije sa HOV OAIF „Polara Adriatic Fond“ | 12 |
| 2.2.4.2. Otkup udjela OAIF Polara Adriatic Fond“ | 13 |
| 2.3. Učešće u radu emitentata iz portfelja fondova..... | 13 |
| 2.4. Struktura zaposlenih | 14 |
| 3. FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI | 15 |
| 3.1. Bilans stanja | 15 |
| 3.2. Bilans uspjeha..... | 17 |
| 3.2.1. Prihodi | 18 |
| 3.2.2. Rashodi..... | 18 |
| 3.2.3. Rezultat poslovanja | 19 |
| 4. KARAKTERISTIKE TRŽIŠTA KAPITALA U 2020.GODINI | 19 |
| 5. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON BILANSIRANJA | 20 |

1. OPŠTI PODACI

Društvo za upravljanje investicionim fondovima (u daljem tekstu: Društvo) pravni je sljedbenik Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom „POLARA INVEST“ a.d. Banja Luka. Društvo za upravljanje PIF-om „POLARA INVEST“ a.d. Banja Luka je osnovano dana 09.10.2000. godine sa misijom osnivanja i registracije Privatizacionog investicionog Fonda „POLARA INVEST FOND“ a.d. Banja Luka. PIF „POLARA INVEST FOND“ a.d. je registrovan dana 19.06.2002. godine sa kapitalom od 94.035.872,00 KM i 1.679.212 emitovanih akcija nominalne vrijednosti 56,00 KM po jednoj akciji.

Dosadašnje poslovanje Društva za upravljanje PIF-om „POLARA INVEST“ a.d. može se klasifikovati u IV faze:

I FAZA – u trajanju od dvije godine –odnosi se na ispunjavanje svih potrebnih uslova za registraciju PIF-a, gdje se jedan od ključnih faktora javlja prikupljanje cenusa od 1.000.000 vaučera;

II FAZA – u trajanju od pet godina – odnosi se na period poslovanja PIF-a a predstavlja upravljanje portfolijom PIF-a uz primarni cilj ostvarenje pozitivnog finansijskog rezultata kroz kvalitetno restrukturiranje portfolija Fonda na nivo optimalan za upravljanje uz poštovanje bazičnih principa sigurnosti, profitabilnosti, likvidnosti i disperzije rizika;

III Faza - transformacije PIF-a u zatvoreni investicioni fond.

Pripreme za proces transformacije Društva i Fonda su započete krajem 2006. godine.

Proces transformacije Društva za upravljanje privatizacionim investicionim fondom u Društvo za upravljanje investicionim fondovima, praktično je započeo donošenjem odgovarajućih skupštinskih odluka 16.03.2007. godine, a završen je upisom u sudski registar dana 07.03.2008. godine. U 2007. godini, Društvo je započelo i proces transformacije privatizacionog investicionog fonda u zatvoreni investicioni fond. Proces transformacije PIF-a u IF je započeo održavanjem skupštine PIF-a 30.04.2007. godine, kad je donesena odluka o transformaciji i ostale odgovarajuće odluke, a proces je završen upisom u sudski registar 21.03.2008. godine.

IV Faza – preoblikovanje zatvorenih investicionih fondova u OIF-e.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima „Polara Invest“ a.d. Banja Luka je 2016. godine uskladilo svoje poslovanje sa Zakonom o izmjenama i dopunama Zakona o investicionim fondovima („Službeno glasnik Republike Srpske“, broj: 82/15) o čemu je Komisija za hartije od vrijednosti Republike Srpske izdala Rješenje broj: 01-UP-52-310-20/16 od 20.09.2016.godine. Usklađivanje poslovanja Društva je omogućilo dalje provođenje postupka preoblikovanja zatvorenih investicionih fondova u otvorene investicione fondove.

Postupkom preoblikovanja, u 2018. godini, od fonda „Polara Invest Fonda“ a.d. Banja Luka nastali su OAIF „Adriatic Balanced“ i OAIF „Polara Adriatic Fond“, od fonda „Jahorina Konseko Invest“ a.d. Pale nastao je OAIF „Jahorina Koin“ a od fonda „Privrednik Invest“ a.d. Banja Luka nastao je OMIF „Privrednik Invest“ tako da Društvo danas upravlja sa četiri otvorena investiciona fonda.

Društvo je osnovano sa ciljem osnivanja i upravljanja investicionim fondovima, a shodno primarnom principu maksimiziranja dobiti uz poštovanje načela minimiziranja i disperzije rizika ulaganja.

Misija Društva je da investitorima (pravnim i fizičkim licima) sa područja Bosne i Hercegovine i inostranstva obezbijedi respektabilne investicione fondove i omogući im plasiranje slobodnih

novčanih sredstava u sigurnu investiciju, akcije zatvorenog fonda. Dugoročno posmatrano, prinos koji Društvo planira ostvariti ulagačima u IF-ovima kojim upravlja veći je od prinosa pripadajućih kamata na oročena novčana sredstva kod depozitnih banaka. Pod pojmom upravljanje investicionim fondovima Društvo obavlja aktivnosti kao što su:

- upravljanje cjelokupnom imovinom IF-ova bez obzira na vrstu imovine;
- promovisanje otvorenih investicionih fondova kojima Društvo upravlja,
- administrativne poslove koji se odnose na poslovanje Društva i Fonda.

Administrativni poslovi obuhvataju sve poslove koji se direktno ili indirektno odnose na:

- vođenje poslovnih knjiga i sastavljanje finansijskih izvještaja,
- odnose sa potencijalnim klijentima i investitorima u fonda kojim Društvo upravlja
- utvrđivanje neto vrijednosti imovine fonda,
- usklađivanje poslovanja Društva sa zakonom i mjerodavnim propisima,
- objavljivanje i obavještavanje udjeličara
- vođenje arhive u skladu sa odredbama zakona i podzakonskih akta,
- druge administrativne poslove koje odobri Komisija za hartije od vrijednosti RS

U 2021. godini Društvo je upravljalo sa 4 otvorena fonda i to:

- OAIF Adriatic Balanced,
- OAIF Jahorina Koin,
- OMIF Privrednik invest,
- OAIF Polara Adriatic Fond,

Ovi fondovi su nastali iz procesa preoblikovanja zatvorenih investicionih fondova, i to:

- Polara Invest Fond a.d. Banja Luka,
- Privrednik Invest a.d. Banja Luka,
- Jahorina Konseko Invest a.d. Pale.

1.1. Djelatnost Društva

Djelatnost Društva je osnivanje investicionih fondova i upravljanje investicionim fondovima, odnosno ulaganje novčanih sredstava u ime i za račun udjeličara investicionih fondova, te obavljanje drugih poslova određenih zakonom koji uređuje poslovanje društava za upravljanje investicionim fondovima.

Djelatnost Društva, opisana u prethodnom stavu, je definisana prema Zakonu o klasifikaciji djelatnosti i o registru jedinica razvrstavanja, svrstana je pod šifrom 66.30 – djelatnost upravljanja fondovima.

1.2. Osnovni kapital i način upisa i uplate akcija

Osnovni kapital Društva u 2020. godini je iznosio 253.000 KM, raspoređen na 506 akcija nominalne vrijednosti po 500 KM.

1.3. Nominalna vrijednost i vrsta izdatih akcija

Osnovni kapital Društva je podijeljen na 506 akcije nominalne vrijednosti 500 KM po akciji. Akcije Društva glase na ime. Srazmjerno broju akcija, osnivači učestvuju u upravljanju Društvom, diobi dobiti i snošenju rizika poslovanja.

1.4. Akcionari Društva

Struktura vlasništva na dan 31.12.2021. godine.

| Ime / naziv akcionara | broj akcija | vrijednost | procenat vlasništva |
|--------------------------------------|-------------|------------|---------------------|
| CELEP DOO SEŽANA | 156 | 78.000,00 | 30,84% |
| JANCIN DOO LJUBLJANA | 50 | 25.000,00 | 9,88% |
| NANOTEHNA PLUS DOO PODČETRTEK | 50 | 25.000,00 | 9,88% |
| BUTINAR PRIMOŽ | 50 | 25.000,00 | 9,88% |
| OTRANTKOMERC AD PODGORICA | 50 | 25.000,00 | 9,88% |
| PIKNIK PARK DOO | 50 | 25.000,00 | 9,88% |
| TRGOVAČKI CENTAR ZENIT DOO BANJALUKA | 50 | 25.000,00 | 9,88% |
| ZORKA PHARMA - HEMIJA DOO ŠABAC | 50 | 25.000,00 | 9,88% |
| UKUPNO | 506 | 253.000,00 | 100,00% |

2. IZVJEŠTAJ O POSLOVANJU

2.1 Opšte napomene

Poslovanje Društva u 2021. godini uglavnom je bilo koncentrisano na obezbjeđenje sredstava za isplatu udjeličara.

Berzansko tržište u Bosni i Hercegovini, kao i ostale segmente poslovanja, generalno je obilježilo poslovanje u uslovima pandemije virusom Covid-19.

Politički, strukturni i ekonomski rizici uticali su na poslovanje svih aktera na finansijskom tržištu RS i BiH. Ovi rizici su u prethodnim godinama uticali na smanjivanje cijena, prije svega akcija, emitenata koji kotiraju na Banjalučkoj berzi, što je svakako predstavljalo izuzetno nepovoljan ambijent za upravljanje portfeljem fondova koji su pod upravljanjem Društva.

Provođenje investicionih ciljeva odvijalo se na transparentan način, uz poštovanje zakonskih i internih propisa, a sve u cilju restrukturiranja portfelja Fondova na bazi principa sigurnosti, diversifikacije rizika i likvidnosti. Ovo restrukturiranje portfelja je rađeno, a i nastaviće se u 2022. godini u tri pravca: prodajom nelikvidnih i neperspektivnih akcija iz portfelja, ulaganjem sredstava u likvidne hartije ili hartije sa visokim potencijalom rasta, kao i koncentrisanjem vlasništva u strateškim privrednim društvima iz portfelja, uz poštovanje ograničenja u tom smislu.

Očekivani razvoj društva će zavisiti od mogućnosti provođenja strategije restrukturiranja, koja će najviše zavisiti od eksternih faktora, prvenstveno od stanja na tržištu kapitala.

U narednoj tabeli je prikazan uporedni pregled prometa na Banjalučkoj berzi za 2021, 2020, 2019, 2018 i 2017. godinu:

| Promet | 2021. g. | 2020. g. | 2019. g. | 2018. g. | 2017. g. |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Redovan promet - akcije | 44.740.148 | 37.652.362 | 30.932.928 | 27.334.381 | 13.364.944 |
| Redovan promet fondovi | 6.720 | 6.482.865 | 9.932.974 | 5.093.030 | 3.848.227 |
| Redovan promet - obveznice | 59.634.703 | 56.726.007 | 45.472.441 | 67.462.080 | 41.876.240 |
| Redov. Prom. - trezorski zapisi | 4.992.950 | 19.424.321 | 0 | 0 | 399.074 |
| Blok posao | 53.012.358 | 46.218.389 | 27.884.703 | 65.830.823 | 29.667.878 |
| Aukcija za paket akcija | 0 | 0 | 687.912 | 1.600.648 | 2.108.638 |
| Javna ponuda akcija | 712.938 | 1.835.577 | 7.000.000 | 2.177.273 | 0 |
| Javna ponuda obveznica | 97.605.041 | 308.959.249 | 310.117.440 | 238.589.500 | 251.718.000 |
| Javna ponuda trezorskih zapisa | 115.044.518 | 236.285.258 | 39.990.220 | 19.970.440 | 143.149.391 |
| Preuzimanje | 2.047.692 | 20.435.170 | 114.623 | 112.689 | 741.878 |
| Ukupno | 377.797.070 | 734.019.197 | 472.133.341 | 428.170.864 | 486.874.270 |

U tabeli koja slijedi može se vidjeti uporedni pregled kretanje indeksa za 2021, 2020, 2019. godiniu

| Indeksi BLSE | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | Godišnja promjena 2021/2020% | Godišnja promjena 2020/2019% |
|--------------|------------|------------|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| BIRS | 667,93 | 576,94 | 618,31 | 15,77 | -6,69 |
| ORS | 2.920,61 | 2.842,26 | 2.797,57 | 2,76 | 1,60 |

2.2 Realizacija poslovne politike

U skladu sa naprijed naznačenim okolnostima provodila se i poslovna politika Društva. Težište aktivnosti dato je na efikasnom izvršavanju obaveza po osnovu ugovora o upravljanju, maksimiziranju prihoda Društva, racionalnom utrošku sredstava, likvidnosti, kadrovskom osposobljavanju menadžmenta, komunikaciji sa okruženjem i javnošću, učešću u radu poslovnih udruženja.

U skladu sa preuzetim obavezama definisanim ugovorom o upravljanju, Zakonima i Pravilnicima koji uređuju ovu oblast Društvo je :

- upravljalo portfeljima hartija od vrijednosti, provodilo investicione i transakcione aktivnosti u skladu sa Zakonom i drugim propisima,
- vodilo investicionu politiku Fondova u skladu sa investicionim ciljevima,
- izvršavalo sve transakcije u vezi sa upravljanjem, raspolaganjem imovinom Fondova i izvršavalo sve transakcije u vezi sa kupoprodajom hartija od vrijednosti u skladu sa zakonskim i podzakonskim propisima i aktima Fondova,
- vodilo poslovne knjige i evidencije,
- izvještavanje u skladu sa načinom, rokovima i propisima, Komisiju, akcionare, javnost i sva lica značajna za rad i poslovanje Fondova,
- obavljalo poslove za organe Društva.

Što se tiče upravljanja portfeljom fondova, kao osnovne aktivnosti Društva, u 2021. godini ostvarene su transakcije u ukupnom iznosu od oko 2.455.573 KM.

2.2.1. Upravljanje OAIF-a „ADRIATIC BALANCED“

2.2.1.1. Transakcije sa HOV iz portfelja OAIF-a „Adriatic Balanced“

U toku 2018. godine izvršena je transformacija AZIF „Polara invest fond“ – u preoblikovanju u otvoreni investicioni fond a način da su formirana dva otvorena investiciona fonda. Jedan od formiranih fondova je i posmatrani OAIF „Adriatic Balanced“.

Ovakav novi način oblika organizovanja Fonda uslovio je, prije svega, povećanu potrebu za obezbjeđenjem veće likvidnosti Fonda a iz razloga potencijalnih zahtjeva za isplatu udjelničara.

Iz prethodno navedenog razloga kao prioritetan cilj Fonda u 2020. poslovnoj godini zacrtano je povećanje likvidnosti a na način da se prodajnim aktivnostima i to, prije svega, prodajom učešća u vlasništvu kod emitenata koji predstavljaju neperspektivne poslovne subjekte i u kojima Fond nema značajnijeg interesa za daljnje učešće u vlasništvu pokušaju obezbjeđiti dovoljna novčana sredstva za potencijalnu isplatu udjelničara a po osnovu zahtjeva za otkup udjela.

Sa takvom politikom nastavilo se i u 2021. godini, a na način da smo konstantnim prodajnim naložima pokušavali prodaju i to naročito učešća u vlasništvu kod emitenata kod kojih nemamo daljnjeg interesa za ostanak u vlasničkoj strukturi.

Kroz ove prodajne aktivnosti naročito se nastojalo izvršiti prodaju učešća u vlasništvu kod emitenata kod kojih je Fondu, na način propisan Zakonom o investicionim fondovima, zabranjeno ulaganje odnosno u kojima ima prekoračenje dozvoljenog ulaganja

U narednoj tabeli dat je pregled izvršenih prodajnih transakcija po emitentima sa naznakom broja prodatih akcija i ostvarenim prodajnim vrijednostima:

Tabela br.1

| Naziv emitenta | Oznaka | Broj HOV | Vrijednost (KM) |
|---------------------------------------|----------|-----------|-----------------|
| Rafinerija nafte ad Brod | RNAF-R-A | 399.676 | 2.687,52 |
| Sarajevo-gas a.d. Sarajevo | SGAS-R-A | 1.639.960 | 327.992,00 |
| Telekom RS a.d. B. Luka | TLKM-R-A | 773.106 | 859.307,32 |
| Hidroelektrane na Drini ad Višegrad | HEDR-R-A | 35.300 | 6.947,90 |
| Hidroelek. na Trebišnjici ad Trebinje | HETR-R-A | 6.000 | 1.212,00 |
| Hidroelek. na Vrbasu ad M. Grad | HELV-R-A | 891.684 | 240.754,68 |
| Industrijske plantaže ad Banja Luka | IPBL-R-A | 2.098.700 | 209.870,00 |
| Jelšingrad a.d. Banja Luka | JLLC-R-A | 3.048 | 152,40 |
| Aerodromi a.d. Banja Luka | AERD-R-A | 398.865 | 215.387,10 |
| U K U P N O | | | 1.864.310,92 |

Ukupan priliv novčanih sredstava ostvaren prodajama, u vremenskom periodu 01.01.2021 – 31.12.2021. godine iznosi 1.864.310,92 KM.

Iz prethodne tabele uočljivo je da je najveći priliv novčanih sredstava ostvaren prodajom dijela akcija kod emitenta „Telekom RS“ ad Banja Luka u visini od 859.307,32 KM, dok su značajniji prilivi ostvareni i prodajama akcija emitenata Sarajevo-gas ad Sarajevo, Hidroelektane ad M.Grad, Industrijske plantaže ad Banja Luka. Potrebno je naglasiti da smo od emitenata iz prethodne tabele kod sljedećih izvršili prodaju cjelokupnog učešća i to:

- Sarajevo-gas ad Sarajevo
- Hidroelektane ad M.Grad
- Industrijske plantaže ad Banja Luka
- Jelšingrad livnica čelika ad Banja Luka

Kod ostalih emitenata je izvršena djelimična prodaja učešća u strukturi vlasništva.

Pravosnažnom presudom Višeg privrednog suda u Banjaluci broj 57 0 Ps 120719 20 Pž od 15.07.2021.godine tuženi Aerodromi Republike Srpske a.d. Banja Luka je bio u obavezi da po osnovu prava neseglasnog akcionara isplati tužiocu OAIF Adriatic Balanced iznos od 215.387,10

KM sa zakonskom zateznom kamatom te troškove parničnog postupka, sve u roku od 30 dana od dana prijema odluke ovog suda. Dana 02.08.2021.godine izvršen je prenos 398.865 akcija Aerodromi Republike Srpske a.d. Banja Luka u vlasništvu OAIF Adriatic Balanced, na poseban račun kod Centralnog registra a.d. Banja Luka, na kojem su vođeni sve do konačne naplate presuđenog iznosa uvećanog za zakonsku kamatu i troškove postupka.

Dana 28.10.2021. godine Aerodromi Republike Srpske a.d. Banja Luka su na ime glavnog duga uplatili iznos od 215.387,10KM uvećan za zakonsku zateznu kamatu te troškove parničnog postupka uvećane za zakonsku zateznu kamatu, a isti dan izvršen je i prenos 398.865 akcija na Aerodromi Republike Srpske a.d. Banja Luka. Na taj način prenešene su sve akcije u vlasništvu Fonda.

2.2.1.2. Otkup udjela OAIF-a „Adriatic Balanced”

U 2021. godini, u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima, vršen je otkup udjela a za udjelničare koji su podnijeli zahtjev za otkup.

Ukupno je u 2021. godini podnešeno 94 zahtjeva za otkup udjela a koji se odnose na 316.863 udjela. Svi udjelničari koji su podnijeli zahtjev uredno su isplaćeni. Ukupna vrijednost isplaćenih udjela iznosi 1.761.582,81 KM.

2.2.2. Upravljanje OAIF-a „JAHORINA KOIN”

2.2.2.1. Transakcije sa HOV iz portfelja OAIF “Jahorina Koin”

U toku 2018. godine izvršena je transformacija ZAIF „Jahorina Koin“ – u preoblikovanju u otvoreni investicioni fond a na način da je formiran OAIF „Jahorina Koin“.

Ovakav novi način oblika organizovanja Fonda kao otvorenog investicionog fonda, uslovio je, prije svega, povećanu potrebu za obezbjeđenjem, prije svega, likvidnosti Fonda a iz razloga potencijalnih zahtjeva za isplatu udjelničara.

U 2020. poslovnoj godini jedan od prioriternih ciljeva definisano je održavanje postojeće te eventualno povećanje likvidnosti a na način da se prodajnim aktivnostima i to, prije svega, prodajom učešća u vlasništvu kod emitenata koji predstavljaju neperspektivne poslovne subjekte i u kojima Fond nema značajnijeg interesa za daljnje učešće u vlasništvu pokušaju obezbjediti dovoljna novčana sredstva za potencijalnu isplatu udjelničara a po osnovu zahtjeva za otkup udjela.

Sa takvom politikom nastavilo se i u izvještajnoj 2021. godini, a na način da smo konstantnim prodajnim nalogima pokušavali prodaju i to naročito učešća u vlasništvu kod emitenata kod kojih nemamo daljnjeg interesa za ostanak u vlasničkoj strukturi.

Kroz ove prodajne aktivnosti naročito se nastojalo izvršiti prodaju učešća u vlasništvu kod emitenata kod kojih je Fondu, na način propisan Zakonom o investicionim fondovima, zabranjeno ulaganje odnosno kod kojih ima prekoračenja dozvoljenog ulaganja.

Uzevši sve prethodno u obzir opravdana je i činjenica da je Fond u 2021. godini, u smislu izvršenja poslovne politike ostvario veći iznos priliva novčanih sredstava od izvršenih prodaja u odnosu na obavljene kupovine.

U narednoj tabeli dat je pregled izvršenih prodajnih transakcija po emitentima sa naznakom broja prodatih akcija i ostvarenim prodajnim vrijednostima:

Tabela br.1

| Naziv emitenta | Oznaka | Broj HOV | Vrijednost (KM) |
|--|----------|----------|-------------------|
| Rafinerija nafte ad Brod | RNAF-R-A | 500.000 | 3.250,00 |
| Žitopromet dd Brčko | ZTR9-R-B | 42.369 | 19.066,05 |
| ONIF Kristal Cash Plus Fond | KCCP-U-A | 4.300 | 3.343,68 |
| OAIF Adriatic Balanced | ADBP-U-A | 849 | 4.627,56 |
| OAIF Polara Adriatic Fond | PADP-U-A | 849 | 602,03 |
| Hidroelektrane na Drini ad Višegrad | HEDR-R-A | 420.028 | 81.775,47 |
| Ušće Bosne a.d. Šamac | USBS-R-A | 265.522 | 53.104,40 |
| BH Telekom d.d. Sarajevo | BHTSR | 502 | 4.819,20 |
| Hidroelekt. na Trebišnjici ad Trebinje | HETR-R-A | 305.000 | 61.640,00 |
| Hidroelekt. na Vrbasu ad M. Grad | HELV-R-A | 251.000 | 67.770,00 |
| Telekom RS a.d. B. Luka | TLKM-R-A | 30.000 | 33.300,00 |
| Jelšingrad a.d. Banja Luka | JLLC-R-A | 26 | 1,30 |
| U K U P N O | | | 333.299,69 |

Dakle, ukupan priliv novčanih sredstava ostvaren prodajnim aktivnostima, u vremenskom periodu 01.01.2021 – 31.12.2021. godine iznosi 333.299,69 KM.

Najveći priliv novčanih sredstava ostvaren je prodajom učešća emitenata iz sastava Elektoprivrede, u iznosu od 211.185,47 KM.

Potrebno je naglasiti da smo od emitenata iz prethodne tabele kod sljedećih izvršili prodaju cjelokupnog učešća i to:

- Žitopromet dd Brčko
- Ušće Bosne a.d. Šamac
- Jelšingrad livnica čelika ad Banja Luka

Takođe, podnijeti su zahtjevi u ukupnom iznosu od 8.573,27 KM, za otkup svih udjela u fondovima:

- ONIF Kristal Cash Plus Fond
- OAIF Adriatic Balanced
- OAIF Polara Adriatic Fond

U vezi sa prodajnim aktivnostima potrebno je naglasiti i da je usljed prestanka rada i okončanih stečajnih postupaka te posljedično i brisanja emitenata iz sudskog registra došlo do brisanja sljedećih emitenata iz našeg portfelja i to:

Tabela br.2

| Naziv emitenta | Oznaka | Broj HOV |
|---------------------|----------|-----------|
| Vihor a.d. Bratunac | VIHO-R-A | 763.959 |
| Brod a.d. Brod | BROD-R-A | 1.439.696 |
| Termal a.d. Lopare | TRML-R-A | 363.362 |

2.2.2.2. Otkup udjela OAIF "Jahorina Koin"

U posmatranom vremenskom periodu, a u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima izvršen je drugi obavezni otkup udjela predviđen planom preoblikovanja Fonda, a od 19.11.2020. godine započeo je prijem zahtjeva za otkup i prodaju udjela na dnevnom nivou.

Ukupno je u 2021. godini podnešeno 50 zahtjeva za otkup udjela a koji se odnose na 220.614 udjela. Svi udjelničari koji su podnijeli zahtjev uredno su isplaćeni. Ukupna vrijednost isplaćenih udjela iznosi 596.469,18 KM

2.2.3. Upravljanje OMIF „PRIVREDNIK INVEST“

2.2.3.1. Transakcije sa HOV iz portfelja OMIF „Privrednik invest“

U toku 2018. godine izvršena je transformacija ZAIF „Privrednik invest“ – u preoblikovanju u otvoreni investicioni fond a na način da je formiran OMIF „Privrednik Invest“.

Ovakav novi način oblika organizovanja Fonda kao otvorenog investicionog fonda, uslovio je, prije svega, povećanu potrebu za obezbjeđenjem, prije svega, likvidnosti Fonda a iz razloga potencijalnih zahtjeva za isplatu udjelničara.

Iz prethodno navedenog razloga kao prioritetan cilj Fonda u 2020. poslovnoj godini zacrtano je održavanje postojeće te eventualno povećanje likvidnosti a na način da se prodajnim aktivnostima i to, prije svega, prodajom učešća u vlasništvu kod emitenata koji predstavljaju neperspektivne poslovne subjekte i u kojima Fond nema značajnijeg interesa za daljnje učešće u vlasništvu a sve u pokušaju da se obezbjede dovoljna novčana sredstva za potencijalnu isplatu udjelničara a po osnovu zahtjeva za otkup udjela.

Sa takvom politikom nastavilo se i u 2021. godini, a na način da smo konstantnim prodajnim nalogima pokušavali prodaju i to naročito učešća u vlasništvu kod emitenata kod kojih nemamo daljnjeg interesa za ostanak u vlasničkoj strukturi.

Kroz ove prodajne aktivnosti naročito se nastojalo izvršiti prodaju učešća u vlasništvu kod emitenata kod kojih je Fondu, na način propisan Zakonom o investicionim fondovima, zabranjeno ulaganje odnosno u kojima ima prekoračenje dozvoljenog ulaganja.

U narednoj tabeli dat je pregled izvršenih prodajnih transakcija po emitentima sa naznakom broja prodatih akcija i ostvarenim prodajnim vrijednostima:

Tabela br.1

| Naziv emitenta | Oznaka | Broj HOV | Vrijednost (KM) |
|---------------------------------|----------|----------|-------------------|
| Otrantkomerc Podgorica | OTRU | 28.023 | 32.884,93 |
| Autoservis centar ad Banja Luka | ATSC-R-A | 100.119 | 1.001,19 |
| ONIF Kristal Cash Plus Fond | KCCP-U-A | 1.000 | 777,60 |
| OAIF Adriatic Balanced | ADBP-U-A | 7.366 | 40.149,12 |
| OAIF Polara Adriatic Fond | PADP-U-A | 7.366 | 5.226,37 |
| Jelšingrad a.d. Banja Luka | JLLC-R-A | 3.530 | 176,50 |
| Nova banka a.d. Banja Luka | NOVB-R-E | 32.045 | 16.022,50 |
| Telekom RS a.d. B. Luka | TLKM-R-A | 53.051 | 71.618,85 |
| ZIF Fortuna Fond d.d. Bihać | FRTFRK1 | 42.000 | 56.700,00 |
| U K U P N O | | | 224.557,06 |

Ukupan priliv novčanih sredstava ostvaren prodajnim aktivnostima, u vremenskom periodu 01.01.2021 – 31.12.2021. godine iznosi 224.557,06 KM.

Potrebno je naglasiti da smo od emitenata iz prethodne tabele kod sljedećih izvršili prodaju cjelokupnog učešća i to:

- Otrantkomerc Podgorica
- ZIF Fortuna Fond d.d. Bihać
- Jelšingrad livnica čelika ad Banja Luka

U skladu sa Odlukom Skupštine akcionara Nova banka a.d. Banja Luka o prenosu akcija manjinskih akcionara na otkupioaca, MG Mind doo Mrkonjić grad, Centralni registar HOV a.d. Banja Luka je dana 08.10.2021.godine izvršio prenos 32.045 akcija na otkupioaca. Uplata naknade, uvećana za zateznu kamatu od dana upisa u sudski registar odluke o prenosu akcija na otkupioaca do dana uplate, izvršena je u cjelosti dana 11.10.2021.godine. Na taj način na otkupioaca su prenešene sve akcije u vlasništvu Fonda.

U toku 2021. godine podnijeti su zahtjevi u ukupnom iznosu od 46.153,09 KM, za otkup svih udjela u fondovima:

- ONIF Kristal Cash Plus Fond
- OAIF Adriatic Balanced
- OAIF Polara Adriatic Fond

2.2.3.2. Otkup udjela OMIF „Privrednik invest“

U posmatranom vremenskom periodu, a u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima izvršen je drugi obavezni otkup udjela predviđen planom preoblikovanja Fonda, a od 15.11.2020. godine započeo je prijem zahtjeva za otkup i prodaju udjela na dnevnom nivou.

Ukupno je u 2021. godini podnešeno 59 zahtjeva za otkup udjela a koji se odnose na 302.338 udjela. Svi udjelničari koji su podnijeli zahtjev uredno su isplaćeni. Ukupna vrijednost isplaćenih udjela iznosi 954.758,43 KM.

2.2.4. Upravljanje OAIF „POLARA ADRIATIC FOND“

2.2.4.1. Transakcije sa HOV OAIF „Polara Adriatic Fond“

U toku 2018. godine izvršena je transformacija AZIF „Polara invest fond“ – u preoblikovanju u otvoreni investicioni fond a na način da su formirana dva otvorena investiciona fonda. Jedan od formiranih fondova je i posmatrani OAIF „Polara Adriatic Fond“.

Ovakav novi način oblika organizovanja Fonda uslovio je, prije svega, povećanu potrebu za obezbjeđenjem veće likvidnosti Fonda a iz razloga potencijalnih zahtjeva za isplatu udjelničara.

Iz prethodno navedenog razloga kao prioritetan cilj Fonda u 2020. poslovnoj godini zacrtano je povećanje likvidnosti a na način da se prodajnim aktivnostima i to, prije svega, prodajom učešća u vlasništvu kod emitenata koji predstavljaju neperspektivne poslovne subjekte i u kojima Fond nema značajnijeg interesa za daljnje učešće u vlasništvu pokušaju obezbjediti dovoljna novčana sredstva za potencijalnu isplatu udjelničara a po osnovu zahtjeva za otkup udjela.

Sa takvom politikom nastavilo se i u 2021. godini, a na način da smo konstantnim prodajnim nalogima pokušavali prodaju i to naročito učešća u vlasništvu kod emitenata kod kojih nemamo daljnjeg interesa za ostanak u vlasničkoj strukturi.

Kroz ove prodajne aktivnosti naročito se nastojalo izvršiti prodaju učešća u vlasništvu kod emitenata kod kojih je Fondu, na način propisan Zakonom o investicionim fondovima, zabranjeno ulaganje odnosno u kojima ima prekoračenje dozvoljenog ulaganja

U narednoj tabeli dat je pregled izvršenih prodajnih transakcija po emitentima sa naznakom broja prodatih akcija i ostvarenim prodajnim vrijednostima:

Tabela br.1

| Naziv emitenta | Oznaka | Broj HOV | Vrijednost (KM) |
|------------------------------|----------|----------|------------------|
| TC Balkana a.d.Mrkonjić Grad | BKMG-R-A | 29.000 | 290,00 |
| OMIF Balkan Investment Fond | BAIP-R-A | 7.062 | 26.422,47 |
| Ušće Bosne a.d. Šamac | USBS-R-A | 33.465 | 6.693,00 |
| U K U P N O | | | 33.405,47 |

Ukupan priliv novčanih sredstava ostvaren prodajama, u vremenskom periodu 01.01.2021 – 31.12.2021. godine iznosi 33.405,47 KM. Predmetnim prodajama izvršena je potpuna prodaja učešća u strukturi kapitala kod navedenih emitenata.

U izvještajnom vremenskom periodu nije bilo kupovnih transakcija.

U skladu sa Odlukom Upravnog odbora o isplati vlasnika udjela OAIF Polara adriatic fond u imovini (IN SPECIE), Centralni registar Banja Luka je dana 06.07.2021. godine izvršio prenos odgovarajućeg broja akcija na vlasnike udjela, a u skladu sa podacima iz naredne tabele:

Tabela br.2

| Naziv emitenta | Oznaka | Broj HOV |
|---------------------------------------|----------|----------|
| Duvaplast a.d. Kakmuž | DPLS-R-A | 5.680 |
| Industrijske plantaže a.d. Banja Luka | IPBL-R-A | 18.482 |
| otv. inv. fond Balkan tiger fund | JBMBLKB | 1.422 |
| Jahorina Koin | JKIP-U-A | 27.811 |
| TP Konzum a.d. Banja Luka | KNZM-R-A | 94.726 |
| Mermer ad Čelinac | MRMR-R-A | 60.180 |
| Novi Bimeks d.d. Brčko | NBS9-R-A | 31.749 |
| Nemetali ad Prijedor | NMTL-R-A | 20.003 |
| Sarajevo-gas ad Sarajevo | SGAS-R-A | 454.972 |
| Tesla dd Brčko | TSL9-R-A | 1.997 |
| Unis fabrika cijevi ad Derventa | UNFC-R-A | 452.793 |
| Vetprodukt a.d. Prnjavor | VTPR-R-A | 57.564 |
| Željeznice RS ad Dobož | ZERS-R-A | 12 |

2.2.4.2. Otkup udjela OAIF Polara Adriatic Fond“

U posmatranom vremenskom periodu, a u skladu sa odredbama Zakona o investicionim fondovima izvršen je drugi obavezni otkup udjela predviđen planom preoblikovanja Fonda, a od 14.11.2020. godine započeo je prijem zahtjeva za otkup i prodaju udjela na dnevnom nivou.

Ukupno je u 2021. godini podnešeno 96 zahtjeva za otkup udjela a koji se odnose na 318.525 udjela. Svi udjelničari koji su podnijeli zahtjev uredno su isplaćeni. Ukupna vrijednost isplaćenih udjela iznosi 228.109,46 KM.

2.3. Učešće u radu emitenata iz portfelja fondova

Tokom 2021. godine Društvo je putem svojih predstavnika, kao i glasanjem pisanim putem, učestvovalo u radu Skupština akcionara i drugih organa emitenata iz portfelja fondova kojim upravlja. Konstruktivnim prijedlozima dajemo doprinos, nadamo se, uspješnijem budućem poslovanju ovih preduzeća.

Takođe, učešće u radu Skupština akcionara i drugih organa koristili smo za prikupljanje tačnih, kvalitetnih i korisnih informacija koje su nam potrebne za ocjenu perspektive i budućeg poslovanja emitenata.

2.4. Struktura zaposlenih

Operativni poslovi u Društvu se obavljaju u tri sektora i to:

- sektor upravljanja portfeljom (Front Office),
- sektor za internu kontrolu (Middle Office),
- sektor računovodstva i administracije (Back Office).

Uloga sektora upravljanja portfeljom (Front Office) je sektor koji obavlja poslove upravljanje imovinom fondova u skladu sa Prospektima i Statutom Fonda, te limitima propisanim Zakonom o investicionim fondovima. Sektor upravljanja portfeljom je zadužen za praćenje tržišta hartija od vrijednosti, kako u RS tako i u okruženju. Takođe vrši finansijsku analizu emitenata, na osnovu čega dalje daje prijedloge za kupovinu ili prodaju pojedinih hartija od vrijednosti u ime i za račun fondova, a na osnovu sačinjenih analiza priprema izvještaje za organe Društva i fondova.

Sektor za internu kontrolu (Middle Office) je organizacioni dio koji kontroliše transakcije, limite i ograničenja, mjeri rizike, uspješnost i zaštitu portfelja.

Sektor računovodstva i administracije (Back Office) je organizacioni dio koji obuhvata računovodstveno finansijske i administrativne poslove.

Računovodstveno finansijski poslovi se odnose na vođenje finansijskih knjiga fondova i Društva u skladu sa važećim standardima i zakonskim propisima.

Administrativni poslovi su sledeći: podrška ostalim sektorima, poslovi vođenja blagajne, kontrola dokumentacije nastale trgovanjem sa HOV, plaćanje obaveza, primanje i razvrstavanje pošte, arhiviranje poslovne dokumentacije i sl.

| R.b. | Kvalifikacija, stručna sprema | Licence | Broj izvršilaca |
|------|--------------------------------|---------------------------|-----------------|
| 1 | Diplomirani ekonomista, VSS | Investicioni menadžer (2) | 5 |
| 2 | Ekonomski tehtičar | Ovlašteni računovođa | 1 |
| 3 | Diplomirani inženjer mašinstva | Interni revizor | 1 |

Društvo svoju kadrovsku strukturu usklađuje sa zakonom, na način da obezbijedi dovoljan broj kvalitetnih kadrova, neophodnih za efikasno poslovanje.

3. FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI

3.1. Bilans stanja

| POZICIJA | 2021 | 2020 |
|---|---------|---------|
| AKTIVA | | |
| A. STALNA SREDSTVA | 422,270 | 421,194 |
| I - NEMATERIJALNA SREDSTVA | 114 | 1,310 |
| 1. Ulaganja u razvoj | 114 | 1,310 |
| II - NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I INVESTICIONE NEKRETNINE | 754 | 3,895 |
| 3. Postrojenja i oprema | 754 | 3,895 |
| IV - DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI | 421,402 | 415,989 |
| 4. Dugoročni krediti u zemlji | 200,000 | 200,000 |
| 6. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju | 21,402 | 15,365 |
| 8. Ostali dugoročni finansijski plasmani | 200,000 | 200,624 |
| B. TEKUĆA SREDSTVA | 257,675 | 229,513 |
| II - KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA, KRAT. PLASMANI I GOTOVINA | 257,675 | 229,513 |
| 1. Kratkoročna potraživanja | 87,873 | 75,671 |
| a) Kupci - povezana pravna lica | 49,186 | 41,946 |
| đ) Druga kratkoročna potraživanja | 38,687 | 33,725 |
| 2. Kratkoročni finansijski plasmani | 100,000 | 100,000 |
| b) Kratkoročni krediti u zemlji | 100,000 | 100,000 |
| 3. Gotovinski ekvivalenti i gotovina | 69,802 | 53,842 |
| b) Gotovina | 69,802 | 53,842 |
| V. POSLOVNA SREDSTVA | 679,945 | 650,707 |
| D. POSLOVNA AKTIVA | 679,945 | 650,707 |
| E. UKUPNA AKTIVA | 679,945 | 650,707 |
| PASIVA | | |
| A. KAPITAL | 552,986 | 409,041 |
| I - OSNOVNI KAPITAL | 253,000 | 253,000 |
| 1. Akcijski kapital | 253,000 | 253,000 |
| V - REZERVE | 25,300 | 25,300 |
| 1. Zakonske rezerve | 25,300 | 25,300 |
| VII - NEREALIZ. DOBICI PO OSNOVU FIN. SR. RASP. ZA PRODAJU | 70,220 | 70,066 |
| VIII - NEREALIZ. GUBICI PO OSNOVU FIN. SR. RASP. ZA PRODAJU | 59,009 | 58,987 |
| IX - NERASPOREĐENI DOBITAK | 263,475 | 119,662 |
| 1. Neraspoređeni dobitak ranijih godina | 119,662 | 41,052 |
| 2. Neraspoređeni dobitak tekuće godine | 143,813 | 78,610 |
| V. OBAVEZE | 126,959 | 241,666 |
| I - DUGOROČNE OBAVEZE | 0 | 87,009 |

| | | |
|--|---------|---------|
| 4. Dugoročni krediti | 0 | 87,009 |
| II - KRATKOROČNE OBAVEZE | 126,959 | 154,657 |
| 1. Kratkoročne finansijske obaveze | 0 | 8,294 |
| g) Ostale kratkoročne finansijske obaveze | 0 | 8,294 |
| 2. Obaveze iz poslovanja | 46,575 | 15,870 |
| v) Dobavljači u zemlji | 46,575 | 15,870 |
| 4. Obaveze za zarade i naknade zarada | 15,305 | 18,049 |
| 5. Druge obaveze | 50,182 | 100,182 |
| 7. Obaveze za ostale poreze, doprinose i druge dažbine | 1,700 | 1,692 |
| 8. Obaveze za porez na dobitak | 13,197 | 10,570 |
| G. POSLOVNA PASIVA | 679,945 | 650,707 |
| Đ. UKUPNA PASIVA | 679,945 | 650,707 |

Stalnu imovinu Društva u iznosu od 422.270 KM najvećim dijelom čine Dugoročni krediti u zemlji (kredit 200.000 KM - MASSIMO doo Sarajevo) i Ostali dugoročni finansijski plasmani (depozit u iznosu od 200.000 KM kod Mikrofin Banke). Ostalu stalnu imovinu čini oprema i finansijska sredstva raspoloživa za prodaju.

Tekuća imovina se sastoji od kratkoročnih potraživanja, plasmana i gotovine i odloženih poreskih sredstava i iznosi 257.675 KM.

Potraživanja po osnovu provizije za upravljanje Fondom na dan 31.12.2021. godine iznose 49.186 KM. Druga kratkoročna potraživanja u 2021. godini su 38.687 KM i odnose se uglavnom na kamatu za pozajmicu firmi Massimo doo Sarajevo u iznosu od 38.531 KM.

Kratkoročni finansijski plasmani u iznosu od 100.000 KM odnose se na potraživanja po osnovu date pozajmice društvu MASSIMO d.o.o. Sarajevo

Gotovina se sastoji od novčanih sredstava na računima poslovnih banaka u iznosu od 69.802 KM. Poslovna aktiva u 2020. godini se povećala za 4,49% u odnosu na 2020. godinu.

Kapital Društva po bilansu stanja na dan 31.12.2021. godine iznosi 552.986 KM i sastoji se od:

- akcijskog kapitala, 253.000 KM;
- zakonskih rezervi 25.300 KM;
- Nerealizovanih dobitaka 70.220 KM;
- Nerealizovanih gubitaka 59.009 KM
- neraspoređene dobiti u iznosu od 263.475 KM.

Ukupne obaveze Društva na dan 31.12. 2021. godine iznose 126.959 KM i manje su za 17,90% nego na kraju 2020 godine a čine ih kratkoročne obaveze Društva koje se sastoje od:

- obaveza za dividendu Otrantkomerc d.o.o u iznosu od 49.500 KM;
- obaveze prema dobavljačima u RS i Federaciji BH u iznosu od 46.575 KM;
- obaveze za zarade zaposlenih i naknade zarada u iznosu od 15.305 KM;
- obaveza prema članovima UO u iznosu od 925 KM za bruto naknade i
- preostalih tekućih obaveza i naknada u iznosu od 1.700 KM.

Poslovna pasiva Društva kao i poslovna aktiva povećana je u odnosu na prethodnu godinu za 4,49%.

3.2. Bilans uspjeha

| POZICIJA | 2021 | 2020 | INDEKS 21/20 |
|--|---------|---------|-----------------|
| A. POSLOVNI PRIHODI I RASHODI | | | |
| I - POSLOVNI PRIHODI | 560,778 | 476,410 | 17.71% |
| 2. Prihodi od prodaje učinaka | 543,086 | 476,410 | 14.00% |
| a) Prihodi od prodaje učinaka povezanim pravnim licima | 543,086 | 476,410 | 14.00% |
| 8. Ostali poslovni prihodi | 17,692 | | |
| II - POSLOVNI RASHODI | 410,797 | 378,428 | 8.55% |
| 2. Troškovi materijala | 9,298 | 10,061 | -7.58% |
| 3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostalih ličnih rashoda | 234,484 | 229,012 | 2.39% |
| a) Troškovi bruto zarada i bruto naknada zarada | 233,307 | 228,613 | 2.05% |
| b) Ostali lični rashodi | 1,177 | 399 | 194.99% |
| 4. Troškovi proizvodnih usluga | 19,696 | 17,925 | 9.88% |
| 5. Troškovi amortizacije i rezervisanja | 4,588 | 7,683 | -40.28% |
| a) Troškovi amortizacije | 4,588 | 7,683 | -40.28% |
| 6. Nematerijalni troškovi (bez poreza i doprinosa) | 136,741 | 106,545 | 28.34% |
| 7. Troškovi poreza | 5,769 | 6,984 | -17.40% |
| 8. Troškovi doprinosa | 221 | 218 | 1.38% |
| B. POSLOVNI DOBITAK | 149,981 | 97,982 | 53.07% |
| V. POSLOVNI GUBITAK | 0 | 0 | |
| G. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI | | | |
| I - FINANSIJSKI PRIHODI | 12,700 | 12,856 | -1.21% |
| 1. Finansijski prihodi od povezanih pravnih lica | | 9,350 | -100.00% |
| 2. Prihodi od kamata | 12,700 | 3,506 | 262.24% |
| II - FINANSIJSKI RASHODI | 4,534 | 11,589 | -60.88% |
| 2. Rashodi kamata | 4,534 | 11,589 | -60.88% |
| D. DOBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI | 158,147 | 99,249 | 59.34% |
| Đ. GUBITAK REDOVNE AKTIVNOSTI | 0 | 0 | |
| E. OSTALI PRIHODI I RASHODI | | | |
| I - OSTALI PRIHODI | 0 | 0 | |
| II - OSTALI RASHODI | 0 | 9,507 | -100.00% |
| 1. Gubici po osnovu pr i rashodovanja nem sr, nekret, postr i opreme | | 9,507 | -100.00% |
| Ž. DOBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA | 0 | 0 | |
| Z. GUBITAK PO OSNOVU OSTALIH PRIHODA I RASHODA | 0 | 9,507 | -100.00% |
| M. DOBITAK I GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA | | | |
| 1. Dobitak prije oporezivanja | 158,147 | 89,704 | 76.30% |
| 2. Gubitak prije oporezivanja | 0 | 0 | |
| N. TEKUĆI I ODLOŽENI POREZ NA DOBIT | | | |

| | | | |
|---|---------|---------|--------|
| 1. Poreski rashodi perioda | 14,334 | 11,094 | 29.20% |
| NJ. NETO DOBITAK I NETO GUBITAK PERIODA | | | |
| 1. Neto dobitak tekuće godine | 143,813 | 78,610 | 82.94% |
| 2. Neto gubitak tekuće godine | 0 | 0 | |
| UKUPNI PRIHODI | 573,478 | 489,299 | 17.20% |
| UKUPNI RASHODI | 415,331 | 399,595 | 3.94% |
| Prosječan broj zaposlenih po osnovu časova rada | 8 | 9 | |
| Prosječan broj zaposlenih po osnovu stanja na kraju mjeseca | 8 | 8 | |

3.2.1. Prihodi

Poslovni prihodi Društva iznose 560.778 KM i veći su za 17,71% od onih ostvarenih 2020. godine. Ovakav rast ostvaren je zahvaljujući izlaznoj proviziji za podnesene zahtjeve za otkup udjela, iako je neto vrijednost sredstava na upravljanju u poslovnoj 2021. godini manja u odnosu na 2020. godinu.

Prihod od upravljanja ostvaren je u iznosu 415.021,58 KM, dok je prihod od izlazne naknade iznosio 128.064,47 KM.

Finansijski prihodi su iskazani u iznosu od 12.700 KM, a iskazan je po osnovu kamata na pozajmicu koja je data Massimo Holdingu d.o.o, kao i depozita po viđenju kod poslovnih banaka.

3.2.2. Rashodi

Kako se može vidjeti iz šeme bilansa uspjeha, poslovni rashodi u 2021. godini iznose 410.797 KM i veći su za 8,55% u odnosu na one ostvarene u 2020. godini..

Poslovne rashode čine:

- troškovi materijala 9.298 KM, ovi troškovi obuhvataju troškove kancelarijskog materijala, troškove ogreva, goriva i energije
- troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi 234.484 KM. Navedeni troškovi su u 2021. godini veći za 2,39% u odnosu na 2020.g.
- troškovi proizvodne usluge 19.696 KM, ovi troškovi obuhvataju: troškove održavanja, zakupnine, PTT troškove.
- troškovi amortizacije 4.588 KM.
- nematerijalne troškovi u iznosu 136.741 KM, posle troškova zarada najznačajniji troškovi u ovoj kategoriji ostvareni su po osnovu tehničke podrške informacionom sistemu 10.446 KM, naknada depozitaru u iznosu od 16.601 KM, revizorskih usluga 6.903 KM, naknada CR HOV u iznosu od 11.454 KM, naknada KHOV RS 12.056 KM, troškova dozvola komisiji za HOV 6.510 KM, troškovi advokatskih usluga 55.099 KM. Troškovi advokatskih usluga odnose se na postupak naplate od Aerodroma RS i sastoje se od troškova postupka i ugovorene provizije.

3.2.3. Rezultat poslovanja

U poslovnoj 2021. godini ostvaren je poslovni dobitak u iznosu od 149.981 KM. Rast od 53,07% u odnosu na prethodnu godinu rezultat je ostvarenih prihoda od izlazne naknade. Dobitak prije oporezivanja za 2021. godinu iznosi 158.147 KM, a porez na dobit ostvarenu u posmatranoj godini iznosi 14.334 KM, tako da je neto dobitak Društva u 2021. godini ostvarena u iznosu od 143.813 KM.

4. KARAKTERISTIKE TRŽIŠTA KAPITALA U 2021. GODINI

Pojava pandemije izazvana korona virusom, ostaviti je velike posljedice na svjetsku ekonomiju, tržišta kapitala razvijenih zemalja i definitivno obilježiće sva buduća privredna i društvena kretanja.

Slabo razvijena i nerazvijena tržišta okarakterisaće svoje poslovanje velikim rizikom i niskom likvidnošću, što su osnovne prepreke za značajniji rast i razvoj u budućem periodu. Izlazak iz krize izazvane pandemijom korona virusa se još uvijek ne naslućuje tako da se posljedice svakim danom sve veće.

Nije moguće predvidjeti početak ekonomskog oporavka od krize izazvane pandemijom COVID-19 u Republici Srpskoj i Bosni i Hercegovini, a ni to kako će taj oporavak izgledati. Mjere koje preduzimaju nadležni organi u cilju oporavka ekonomije i prvenstveno očuvanja radnih mjesta u ovom trenutku daju određene rezultate ali ono što sa sigurnošću možemo konstatovati, da je mogućnosti za rast poslovanja i profitabilnosti emitenata listiranih na berzama u BiH, značajno smanjena i ukoliko u dogledno vrijeme ne dođe do smirivanja pandemije može se očekivati dalje smanjenje poslovnih aktivnosti privrednih subjekata.

Stanje na tržištu kapitala, kako Republike Srpske, tako i Federacije BiH, kao i prethodnih godina, ima negativan trend ili trend stagnacije.

Osnovne karakteristike tržišta kapitala u BiH su slijedeće:

- Malo tržišnog materijala, nedostatak kvalitetnih HOV
- Izrazito plitko tržište,
- Mala likvidnost većine HOV,
- Nepostojanje svih elemenata tržišta,
- Zasnovanost na privredi koja se nalazi u teškoj situaciji,
- Veliko uplitanje politike u privredu,
- Veliki politički rizici,
- Nepoštovanje standarda korporativnog upravljanja,

Na navedene faktore koji utiču na stanje tržišta kapitala u BiH treba dodati i globalne faktore kao što su povećanje averzije prema riziku, kao i smanjenu likvidnost usmjerenu prema domaćem tržištu. Ovaj faktor je naročito značajan zbog uticaja na investitore iz inostranstva koji su u ranijim godinama bili generatori razvoja tržišta.

Atraktivnost tržišta hartija od vrijednosti uslovljen je jačanjem realnog sektora, stvaranjem povoljnog ambijenta za privlačenje domaćih i stranih investitora, povećanjem kredibiliteta

pojedinačnih emitenata, te kontinuiranom edukacijom o prednostima učestvovanja na tržištu hartija od vrijednosti.

Otvaranje svih investicionih fondova koji su registrovani na Banjalučkoj berzi, mogu doprinjeti djelimičnom povećanju prometa i likvidnosti, ali dugoročno ovaj trend se neće zadržati.

5. ZNAČAJNI DOGAĐAJI NAKON BILANSIRANJA

Početak poslovne 2022. godine obilježila je kriza nastala izbijanjem rata u Ukrajini i poremećajima nastalim u svim segmentima globalne ekonomije, prije svega u snabdijevanju energentima. Pomenuta kriza je uticala i na tržišta kapitala što je rezultiralo padom cijena akcija na Banjalučkoj berzi. S obzirom da je vrijednost imovine sa kojom upravlja Društvo zavisna od domaćeg tržišta kapitala, rezultat je pad neto vrijednosti imovine fondova.

Banja Luka, 28.03.2022. godine

Izvršni direktori Polara Invest a.d. Banja Luka

Pero Jandrić

Vladan Jović