

OMIF „VB FOND“

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI  
za period koji se završava 31. decembra 2023. godine i  
Izvještaj nezavisnog revizora

## SADRŽAJ:

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3 - 6
<b><i>Finansijski izvještaji</i></b>	
Bilans uspjeha fonda – Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu	8
Bilans stanja fonda – Izveštaj o finansijskom položaju	9
Izveštaj o promjenama neto imovine fonda	10
Bilans tokova gotovine – Izveštaj o tokovima gotovine fonda	11
Izveštaj o finansijskim pokazateljima	12
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda	13
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine	14
Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata	15
Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda	16
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda	17
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima	18
Napomene uz finansijske izvještaje	19-32

## IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

*Vlasnicima udjela*

OMIF „VB FOND“

### *Mišljenje*

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja OMIF „VB FOND“ (u daljem tekstu: Fond) koji obuhvataju bilans uspjeha, bilans stanja na dan 31. decembra 2023. godine, izvještaj o promjenama neto imovine, bilans tokova gotovine za period koji se završava na taj dan, izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda, izvještaj o strukturi ulaganja, izvještaj o strukturi obaveza, izvještaj o realizovanom i nerealizovanim dobitcima i gubicima, izvještaj o transakcijama sa povezanim licima, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

**Po našem mišljenju, priloženi finansijski izvještaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju finansijski položaj Fonda na dan 31. decembra 2023. godine, njegovu finansijsku uspješnost i tokove gotovine za period koji se završava na taj dan, u skladu sa Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja (MSFI) koji su u primjeni u Republici Srpskoj.**

### *Osnova za mišljenje*

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

### *Ključna revizijska pitanja*

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

1. Poslovni prihodi (napomena 4)	
<i>Opis ključnog pitanja</i>	<i>Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem</i>
Fond je za period 2023. godine iskazao poslovne prihode, u iznosu od 354.180 KM. Od ovog iznosa 339.568 KM se odnosi na	Na bazi uzorka izvršili smo provjeravanje osnova za priznavanje navedenih prihoda. Ti postupci podrazumijevaju pregled



<p>prihode od dividendi, a iznos od 14.612 KM na prihode od kamata.</p> <p>Fond vrši ulaganja u različite emitente. Ta ulaganja su klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat. Na osnovu finansijskih rezultata emitenata i odluka o raspodjeli dobiti, Fond priznaje prihode po osnovu dividendi.</p>	<p>odluka o isplati dividendi pojedinih emitenata.</p> <p>Ovim pregledom smo utvrdili da kada su u pitanju prihodi od dividendi i kamata i da su iskazani ispravni iznosi</p> <p>Takođe utvrdili smo da li su iskazani prihodi prezentovani u ispravnom obračunskom periodu.</p> <p>Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.</p>
<p>2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva klasifikovana po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat (Napomena 8)</p>	
<p><i>Opis ključnog pitanja</i></p>	<p><i>Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem</i></p>
<p>Finansijska sredstva klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat čine najznačajniji dio imovine Fonda (3.037.691 KM, ili 82,21% imovine).</p> <p>Revalorizacione rezerve po osnovu ovih ulaganja na dan 31.12.2023. godine, u neto iznosu, čine (501.244) KM.</p>	<p>Na osnovu izvoda o stanju portfelja kod Centralnog registra hartija od vrijednosti i prateće dokumentacije, potvrdili smo vlasništvo nad ulaganjima.</p> <p>Provjerili smo obime trgovanja hartijama u vlasništvu Fonda na odgovarajućim berzama, kao i posljednje ostvarene cijene.</p> <p>Provjerili smo vršenje usaglašavanja neto vrijednosti imovine Fonda sa depozitarom.</p> <p>Provjerili smo i potvrdili računovodstvenu evidenciju i klasifikaciju ulaganja i sa njima povezanih revalorizacionih rezervi.</p> <p>Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.</p>

### *Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje*

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

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



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

### *Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja*

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

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

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

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

Takođe, dostavljamo licima 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: 15. 4. 2024. godine

Direktor:

Milenko Vračar



Ovlašćeni revizor:

Slobodan Lukić



# OMIF VB FOND

**Finansijski izvještaji**  
za period od 01.01. do 31.12.2023. godine

*Banja Luka, februar 2024. godine*

**BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA**  
(Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu)  
od 01.01. do 31.12.2023. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>2023.</i>	<i>2022.</i>
<b>REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI</b>	<b>4.</b>		
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>4.1.</b>	<b>354.180</b>	<b>65.620</b>
Prihodi od dividendi		339.568	52.893
Prihodi od kamata		14.612	12.727
Ostali poslovni prihodi			-
<b>Realizovani dobitak</b>	<b>4.2.</b>	<b>4.815</b>	<b>6.830</b>
Realizovani dobiti po osnovu prodaje HOV		-	3.335
Ostali realizovani dobiti		4.815	3.495
<b>UKUPNO REALIZOVANI PRIHODI:</b>		<b>358.995</b>	<b>72.450</b>
<b>Poslovni rashodi</b>	<b>4.3.</b>	<b>(117.176)</b>	<b>(117.048)</b>
Naknada društvu za upravljanje		(116.388)	(117.048)
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		(788)	-
Naknada banci depozitaru		-	-
Ostali poslovni (dozvoljeni) rashodi fonda		-	-
<b>Realizovani gubitak</b>		<b>(353)</b>	
Realizovani gubici na osnovu od prodaje HOV		(58)	-
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		(197)	-
Ostali realizovani gubici		(98)	-
<b>UKUPNO REALIZOVANI RASHODI:</b>		<b>(117.529)</b>	<b>117.048</b>
<b>REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK)</b>	<b>5.</b>	<b>241.466</b>	<b>(44.598)</b>
Finansijski prihodi		-	-
Finansijski rashodi		-	-
<b>REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>5.</b>	<b>241.466</b>	<b>(44.598)</b>
Tekući i odloženi porez na dobit		-	-
<b>REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>5.</b>	<b>241.466</b>	<b>(44.598)</b>
<b>NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI</b>			
<b>Nerealizovani dobiti</b>			
Nerealizovani dobiti od HOV kroz ostali ukupni rezultat		-	-
Nerealizovani dobiti po osnovu kursnih razlika na HOV		-	-
<b>Nerealizovani gubici</b>			
Nerealizovani gubici od HOV kroz ostali ukupni rezultat		(62.855)	(438.164)
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na HOV		-	-
<b>UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA</b>		<b>(62.855)</b>	<b>(438.164)</b>
<b>POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA</b>		<b>178.611</b>	<b>(482.762)</b>
<b>DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU</b>	<b>6.</b>	<b>0,2485</b>	<b>(0,6622)</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
ovih finansijskih izvještaja



BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA  
(Izvještaj o finansijskom položaju)  
na dan 31.12.2023. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>31.12.2023.</i>	<i>31.12.2022.</i>
<b>UKUPNA IMOVINA</b>		<b>3.695.104</b>	<b>3.521.516</b>
<b>Gotovina i gotovinski ekvivalenti</b>	7.	355.501	559.106
<b>Ulaganja fonda</b>	8.	<b>3.037.691</b>	<b>2.953.676</b>
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		3.037.691	2.953.676
Ostala ulaganja		-	-
<b>Potraživanja</b>	9.	<b>293.843</b>	<b>30</b>
Potraživanja po osnovu dividendi		293.803	-
Potraživanja po osnovu datih avansa		7	7
Potraživanja od društva za upravljanje		33	23
AVR		8.069	8.704
<b>OBAVEZE</b>	10.		
<b>Obaveze po osnovu troškova poslovanja</b>		<b>122.492</b>	<b>95.402</b>
Obaveze prema društvu za upravljanje		10.644	10.158
Obaveze po osnovu ulaganja u HoV		25.539	-
Obaveze po osnovu otkupa udjela		273	-
Obaveze za izlaznu naknadu		86	294
Ostale obaveze fonda		84.950	84.950
<b>NETO IMOVINA FONDA</b>		<b>3.572.613</b>	<b>3.426.114</b>
<b>KAPITAL</b>	11.	<b>3.572.613</b>	<b>3.426.114</b>
Udjeli		2.366.778	2.411.956
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(501.244)	(438.390)
Neraspoređeni dobitak/(gubitak)		1.707.079	1.452.548
<b>BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA</b>		<b>718.735</b>	<b>729.055</b>
<b>NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI</b>		<b>4,9707</b>	<b>4,6994</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE  
 INVESTICIONOG FONDA  
 za period od 01.01. do 31.12.2023. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>2023.</i>	<i>2022.</i>
<b>Stanje na dan 31. 12. prethodnog obračunskog perioda</b>		<b>3.426.114</b>	<b>3.316.596</b>
Dobit/(gubitak) za period	11.	241.466	(44.598)
Ostali ukupni rezultat za period	11.	(62.855)	(438.164)
<b>Ukupan rezultat</b>	11.	<b>178.611</b>	<b>(482.762)</b>
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda		-	-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	11.	(45.177)	(32.179)
Ostale promjene		13.065	624.459
<b>Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda</b>		<b>(32.112)</b>	<b>592.280</b>
<b>Stanje na dan 31. 12. tekućeg obračunskog perioda</b>		3.572.613	3.426.114
<b>Broj udjela/akcija fonda u periodu</b>			
Broj udjela/akcija na početku perioda		729.055	735.946
Broj udjela/akcija u toku perioda		-	-
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda		(10.320)	(6.891)
Broj udjela/akcija na kraju perioda		718.735	729.055

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS TOKOVA GOTOVINE  
 (Izvještaj o tokovima gotovine)  
 za period od 01.01. do 31.12.2023. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2023.</i>	<i>2022.</i>
<b><i>Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti</i></b>		
Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	211.549	970.694
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	(593.789)	(1.001.934)
Prilivi po osnovu kamata	15.882	13.374
Prilivi po osnovu dividendi	45.764	96.688
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(117.690)	(115.566)
Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti	278.527	291.099
Ostali odlivi iz operativnih aktivnosti	(525)	(384)
<b>Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	<b>(160.282)</b>	<b>253.971</b>
<b><i>Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja</i></b>		
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija	(43.323)	(31.052)
<b>Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	<b>(43.323)</b>	<b>(31.052)</b>
<b>Ukupni prilivi gotovine</b>	<b>-</b>	<b>253.971</b>
<b>Ukupni odlivi gotovine</b>	<b>(203.605)</b>	<b>(31.052)</b>
<b>NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE</b>	<b>(203.605)</b>	<b>222.919</b>
<b>Gotovina na početku perioda</b>	<b>559.106</b>	<b>336.187</b>
<b>Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<b>355.501</b>	<b>559.106</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja



IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA  
za period od 01.01. do 31.12.2023. godine

(u KM)

Opis	2023.	2022.
<b>Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda</b>		
Neto imovina fonda na početku perioda	3.426.114	3.316.596
Broj udjela/akcija na početku perioda	729.055	735.946
Vrijednost udjela na početku perioda	4,6994	4,5066
<b>Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda</b>		
Neto imovina fonda na kraju perioda	3.572.613	3.426.114
Broj udjela/akcija na kraju perioda	718.735	729.055
Vrijednost udjela/akcija na kraju perioda	4,9707	4,6994
<b>Finansijski pokazatelji</b>		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0335	0,0347
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0013	0,0020
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	-	-
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	6,9003	(1,3229)

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA  
INVESTICIONOG FONDA  
na dan 31.12.2023. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Broj emitenata</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>				
Redovne akcije	34	3.301.491	1.815.253	49,13%
Prioritetne akcije	-	-	-	-
Akcije zatvorenih investicionih fondova	-	-	-	-
<b>Ukupno akcije domaćih izdavalaca</b>	<b>34</b>	<b>3.301.491</b>	<b>1.815.253</b>	<b>49,13%</b>
<b>Akcije stranih izdavalaca</b>				
Redovne akcije	7	328.280	295.298	7,99%
Akcije ZIF-ova	1	13.706	-	-
<b>Ukupno akcije stranih izdavalaca</b>	<b>8</b>	<b>341.986</b>	<b>295.298</b>	<b>7,99%</b>
<b>UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE</b>	<b>42</b>	<b>2.643.477</b>	<b>2.110.552</b>	<b>57,12%</b>
<b>Obveznice</b>				
<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
<b>Obveznice domaćih izdavalaca</b>				
Državne obveznice	621.680	600.369	631.942	17,10%
Obveznice domaćih pravnih lica	-	-	-	-
<b>Ukupno obveznice domaćih izdavalaca</b>	<b>621.680</b>	<b>600.369</b>	<b>631.942</b>	<b>17,10%</b>
<b>Obveznice stranih izdavalaca</b>				
Državne obveznice	-	-	-	-
Obveznice stranih pravnih lica	-	-	-	-
<b>Ukupno obveznice stranih izdavalaca</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>UKUPNA ULAGANJA U OBVEZNICE</b>	<b>621.680</b>	<b>600.369</b>	<b>631.942</b>	<b>17,10%</b>
<b>Druge hartije od vrijednosti</b>				
<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
<b>Druge HOV domaćih izdavalaca</b>				
Trezorski zapisi	300.000	295.090	295.197	7,99%
<b>Druge HOV stranih izdavalaca</b>				
Udjeli otvorenih investicionih fondova	-	-	-	-
Ostale hartije od vrijednosti	-	-	-	-
<b>UKUPNA ULAGANJA U DRUGE HOV</b>	<b>300.000</b>	<b>295.090</b>	<b>295.197</b>	<b>7,99%</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA  
INVESTICIONOG FONDA PO VRSTAMA IMOVINE  
na dan 31.12.2023. godine

(u KM)

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izvještavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	2.110.552	57,12
2	Obveznice	631.942	17,10
3	Ostale hartije od vrijednosti	295.197	7,99
4	Depoziti i plasmani	-	-
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	355.501	9,62
6	Ostala imovina	301.912	8,17
	<b>Ukupno</b>	<b>3.695.104</b>	<b>100,00</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja



STRUKTURA OBAVEZA  
FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENTATA  
na dan 31.12.2023. godine

(u KM)

**I - REPO POSLOVI (PASIVA)**

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

**Ukupno repo poslovi**

**II - GARANTNI ULOG**

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

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O REALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)  
INVESTICIONOG FONDA  
na dan 31.12.2023. 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>
<b>AKCIJE</b>				
<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>				
Redovne akcije	431.400	198.542	211.548	13.006
<b>Akcije stranih izdavalaca</b>				
Redovne akcije	-	-	-	-
<b>OBVEZNICE</b>				
<b>Obveznice i druge dužničke HOV domaćih izdavalaca</b>				
	-	-	-	-
<b>Obveznice i druge dužničke HOV stranih izdavalaca</b>				
	-	273.296	278.013	4.717
<b>Udjeli investicionih fondova</b>				
Udjeli domaćih investicionih fondova	-	-	-	-
<b>UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV</b>	<b>431.400</b>	<b>471.838</b>	<b>489.561</b>	<b>17.723</b>
<b>OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE</b>				
<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>
<b>AKCIJE</b>				
<b>Akcije domaćih izdavalaca</b>				
	8.501	-	-	-
<b>Akcije stranih izdavalaca</b>				
	-	-	-	-
<b>UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU OTUĐENJA</b>	<b>8.501</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
ovih financijskih izvještaja

OMIF „VB FOND“  
 Finansijski izvještaji 01.01 – 31.12.2023. godine

IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)  
 INVESTICIONOG FONDA  
 na dan 31.12.2023. godine

(u KM)

	Nabavna vrijednost	Fer vrijednost	Revalorizacija finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	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	2.629.541	2.110.552	(519.219)	-	-	(519.219)
Prioritetne akcije	-	-	-	-	-	-
Obveznice	600.369	631.942	31.574	-	-	31.574
Akcije ZIF-ova	13.706	-	(13.706)	-	-	(13.706)
Ostale HOV	295.090	295.197	107	-	-	107
<b>UKUPNO</b>	<b>3.538.706</b>	<b>3.037.691</b>	<b>(501.244)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(501.244)</b>

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio  
 ovih finansijskih izvještaja



IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

**I – ULAGANJA U POVEZANA LICA na dan 31.12.2023.**

<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>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
1					
<b>Ukupno:</b>					

**II – PRIHODI OD POVEZANIH LICA za period od 01.01.2023. do 31.12.2023.**

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>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
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>
<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
1				
Ukupno prihod od kamata				

III – Ukupni prihodi (I+II)

**III – ISPLATE POVEZANIM LICIMA za period od 01.01.2023. do 31.12.2023.**

<i>Prezime i ime povezanog lica</i>	<i>Iznos isplate</i>	<i>Svrha isplate</i>
DUIF „Management Solutions“ d.o.o.	117.690	Naknade Društvu za upravljanje
<b>Ukupno:</b>	<b>117.690</b>	

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

## NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE

### 1. OSNIVANJE I DJELATNOST FONDA

Otvoreni mješoviti investicioni fond sa javnom ponudom „VB FOND“ nastao je potpunim preoblikovanjem Zatvorenog mješovitog investicionog fonda u preoblikovanju „VB FOND“ a.d. Banja Luka koji je pravni sledbenik PIF „VB FOND“ a.d. Banja Luka. Otvoreni Fond nema status pravnog subjekta te isti nije registrovan u Sudu. Upisan je samo u Registar fondova kod Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj JP-M-11. Rješenje KHOV RS br 01-UP-51-314-3/18 od 21.06.2018. godine.

Centralni registar hartija od vrijednosti je dana 28.07.2018. godine izvršio registraciju udjela čime su postojeći akcionari Zatvorenog akcijskog investicionog fonda „VB FOND“ a.d. Banja Luka postali udioničari u Otvorenom mješovitom investicionom fondu „VB FOND“.

Fondom upravlja Društvo za upravljanje investicionim fondovima „MANAGEMENT SOLUTIONS“ d.o.o. Banja Luka sa sjedištem u Banjoj Luci, Ul. Kralja Petra I Karađorđevića 139 Banja Luka.

Poslove depozitara u ime i za račun Fonda, obavlja Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

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

#### 2.1. Izjava o usaglašenosti

Priloženi finansijski izvještaji predstavljaju finansijske izvještaje OMIF „VB 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 31.12.2023. godine i izraženi su u konvertibilnim markama (KM). Uporedne podatke predstavljaju revidirani finansijski izvještaji za period koji se završio na dan 31.12.2022. godine.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, finansijski izvještaji i evidentiranje poslovnih promjena OMIF „VB 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 izvještavanja (IFRS), Međunarodnog standarda finansijskog izvještavanja za male i srednje entitete (MSFI za SME), Kodeks etike za profesionalne računovođe i prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Odbor za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) i sva prateća uputstva, objašnjenja i smjernice koje donosi Međunarodna federacija računovođa (IFAC).

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

Upravni odbor Saveza računovođa i revizora Republike Srpske je 9. novembra 2020. godine donio Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja (MSFI) iz 2021. godine. Prema ovoj Odluci, MSFI iz 2021. godine se obavezno primjenjuju za finansijske izvještaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2022. godine ili kasnije.

Promjene u Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja, Međunarodnim računovodstvenim standardima, tumačenjima, kao i novousvojeni standardi i tumačenja izdate nakon 1. januara 2019. godine nisu objavljeni i usvojeni u Republici Srpskoj. U skladu sa ovim, ove promjene i novousvojeni standardi nisu primijenjene u sastavljanju priloženih finansijskih izvještaja.

Uzimajući u obzir potencijalne materijalne efekte koje odstupanja računovodstvenih propisa Republike Srpske od MSFI i MRS mogu imati na fer prezentaciju finansijskih izvještaja Fonda, priloženi finansijski izvještaji se ne mogu smatrati pripremljenim u punoj saglasnosti sa MSFI.

Rukovodstvo Društva ocjenjuje na osnovu trenutno raspoloživih informacija da primjena MSFI i tumačenja na snazi u tekućem periodu koji još uvijek nisu zvanično prevedeni i objavljeni u Republici Srpskoj te standarda i tumačenja koji još uvijek nisu stupili na snagu neće imati značajan uticaj na finansijske izvještaje Fonda.

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

Sljedeći standardi, izmjene standarda i tumačenja izdati od strane IASB odnosno IFRIC su trebali da budu primijenjeni u pripremi finansijskih izvještaja za periode koji su počeli nakon 1. januara 2020. godine:

- MSFI 16 „Lizing“ (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2021. godine);
- Izmjena MSFI 9 „Finansijski instrumenti“, MRS 39 „Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“, MSFI 7 „Finansijski instrumenti: objavljivanja“, MSFI 4 „Ugovori o osiguranju“ i MSFI 16 „Najmovi“- Reforma referentne kamatne stope – faza 2 (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2021);
- Koncesije za iznajmljivanje u vezi sa COVID-19 nakon 30. juna 2021. godine (Izmjene MSFI 16) (na snazi za godišnje periode koji počinju 01. aprila 2021);
- Reforma referentne kamatne stope, faza 2 (dopune MSFI 9, MRS 39, MSFI 7, MSFI 4 i MSFI 16) (na snazi za godišnje periode koji počinju na ili nakon 1. januara 2021. godine).
- Godišnja unapređenja MSFI „Ciklus 2018-2020“ – MSFI 1, MSFI 9 i MRS 41, objavljena od strane IASB-a u septembru 2020. godine (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 3 zbog usaglašavanja sa novim Okvirom za finansijsko izvještavanje (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);

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

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

- MSFI 17 „Ugovori o osiguranju“, uključujući izmjene MSFI 17 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2027. godine);
- Izmjene MRS 1 „Prezentacija finansijskih izvještaja“ – Klasifikacija obaveza na kratkoročne i dugoročne (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine);
- Izmjene MRS 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ – Prihodi prije namjeravane upotrebe (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MRS 37 „Rezervisanja, potencijalne obaveze i potencijalna imovina“ – Štetni ugovori – Troškovi ispunjenja ugovora (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 3 „Poslovna spajanja“ – Reference na konceptualni okvir s izmjenama i dopunama MSFI 3 (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine);
- Izmjene MSFI 4 „Ugovori o osiguranja“ – Produženje privremenog izuzeća od primjene MSFI 9 (datum isteka privremenog izuzeća od MSFI 9 produžen je na godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023.); Izmjene MSFI 10 „Konsolidovani finansijski izvještaji“ i MRS 28 „Ulaganja u pridružena društva i zajedničke poduhvate“ – Prodaja ili doprinos imovine između investitora i njegovog

- pridruženog društva ili zajedničkog poduhvata i dalje izmjene i dopune (datum stupanja na snagu odložen na neodređeno vrijeme do okončanja istraživačkog projekta o kapitalnoj metodi),
- Izmjene i dopune različitih standarda zbog „Poboljšanja MSFI-jeva (ciklus 2018.-2020.)“ koji proizilaze iz godišnjeg projekta poboljšanja MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41) prvenstveno radi uklanjanja nedosljednosti i pojašnjavanja formulacija (Izmjene MSFI 1, MSFI 9 i MRS 41 na snazi su za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine).
  - Izmjene MRS 1 u vezi sa objavljivanjem računovodstvenih politika u finansijskim izvještajima entiteta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine) i
  - Izmjene MRS 8 u vezi sa definicijom računovodstvenih procjena (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).

#### **2.4. Korišćenje procjenjivanja**

Prezentacija finansijskih izvještaja zahtjeva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procjena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentovane vrijednosti sredstava i obaveza i objelodanjivanje potencijalnih sredstava i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, kao i prihoda i rashoda u toku izvještajnog perioda. Ove procjene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izvještaja, a budući stvarni rezultati mogu se razlikovati od procijenjenih iznosa.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

#### **Realizovani prihodi i rashodi**

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

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

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

Prihodi od kamata i amortizacije premije (diskonta) po osnovu HOV sa fiksnim rokom dospijeća predstavljaju prihode koje Fond ostvaruje po osnovu dužničkih hartija od vrijednosti i po osnovu depozita.

Ostali poslovni prihodi podrazumijevaju ostale poslovne prihode koji nisu sadržani u naprijed navedenim 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 kontrolira 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 dobiti 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 dobiti 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 dobiti 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 31.12.2023. 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 kontroliše je i potvrđuje Depozitar.

#### **Porezi**

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

#### 4. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI

##### 4.1. Poslovni prihodi

*(u KM)*

<i>Opis</i>	<i>2023.</i>	<i>2022.</i>
Prihodi od dividendi	339.568	52.893
Prihodi od kamata	14.612	12.727
Ostali poslovni prihodi	-	-
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>354.180</b>	<b>65.620</b>

Pregled prihoda od dividendi dat je u sljedećoj tabeli:

<i>Emitent</i>	<i>2023.</i>	<i>2022.</i>
Hidroelektrane na Vrbasu a.d.	293.804	-
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	44.187	50.224
Gas promet a.d. Pale	439	463
BH Telekom d.d. Sarajevo	-	839
Telekom Crne Gore a.d. Podgorica	1.138	1.367
<b>Ukupno poslovni prihodi</b>	<b>339.568</b>	<b>52.893</b>

##### 4.2. Realizovani dobitci

Realizovani dobitci perioda u iznosu od 4.815 KM (2022. godine 6.830 KM), odnose se na neto iznos dobitaka od prodaje vlasničkih hartija od vrijednosti.

##### 4.3. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi u 2023. godini su iznosili 117.176 KM (u 2022. godini 117.048 KM) i, u iznosu od 116.388 KM se odnose na rashode po osnovu naknada društvu za upravljanje, au iznosu od 788 KM se odnose na troškove kupovine i prodaje hartija od vrijednosti. Naknada društvu za upravljanje se obračunava svakog dana po godišnjoj stopi od 3,5% na neto vrijednost imovine fonda što je regulisano Prospektom fonda i Zakonom o investicionim fondovima.

## 5. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2023.</i>	<i>2022.</i>
Poslovni prihodi	354.180	65.620
Realizovani dobitak	4.815	6.830
Finansijski prihodi	-	-
<b>Ukupno realizovani prihodi</b>	<b>358.995</b>	<b>72.450</b>
Poslovni rashodi	(117.176)	(117.048)
Realizovani gubitak	(353)	-
Finansijski rashodi	-	-
<b>Ukupno realizovani rashodi</b>	<b>(117.529)</b>	<b>(117.048)</b>
<b>UKUPNO</b>	<b>241.466</b>	<b>(44.598)</b>

## 6. DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU

<i>Opis</i>	<i>2023.</i>	<i>2022.</i>
Povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	178.611	(438.164)
Ukupan broj udjela	718.735	729.055
<b>UKUPNO DOBITAK PO UDJELU</b>	<b>0,2485</b>	<b>(0,6622)</b>

## 7. GOTOVINA

Fond je na dan 31.12.2023. godine iskazao gotovinu u iznosu od 355.501 KM (31.12.2022. godine 559.106 KM) koja se odnosi na sredstva na računu kod Nova banka a.d. Banja Luka, u iznosu od 326.192 KM i sredstva na računu kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, u iznosu od 28.267 KM, te sredstva na deviznom računu, u iznosu od 1.042 KM.

## 8. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2023. godine se odnose na:

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2023.</i>	<i>31.12.2022.</i>
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat	3.037.691	2.953.676
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	-	-
<b>UKUPNO</b>	<b>3.037.691</b>	<b>2.953.676</b>

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 31.12.2023. godine odnose se na:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka HOV</i>	<i>Fer vrijednost 31.12.2023.</i>	<i>% vrijednosti imovine Fonda</i>
<b>Akcije</b>			
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	636.254	17,22%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d.		508.734	13,77%
Mrkonjić Grad	HELV-R-A		
Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	105.839	2,86%
Promet TP a.d. Prnjavor	PROM-R-A	100.653	2,72%
Hidroelektrane na Drini a.d.		97.257	2,63%
Višegrad	HEDR-R-A		
Ostali emitenti		661.815	17,92%
<b>Ukupno akcije</b>		<b>2.110.552</b>	<b>57,12%</b>
<b>Obveznice</b>			
Državne obveznice		631.942	17,10%
<b>Ukupno obveznice</b>		<b>631.942</b>	<b>17,10%</b>
<b>Ostala ulaganja</b>			
Trezorski zapisi		295.197	7,99%
<b>Ukupno ostala ulaganja</b>		<b>295.197</b>	<b>7,99%</b>
<b>UKUPNO</b>		<b>3.037.691</b>	<b>82,21%</b>

## 9. POTRAŽIVANJA FONDA

<i>Opis</i>	<i>(u KM)</i>	
	<i>31.12.2023.</i>	<i>31.12.2022.</i>
Potraživanja po osnovu dividendi	293.803	-
Potraživanja po osnovu datih avansa	7	7
Potraživanja od društva za upravljanje	33	23
<b>Ukupno potraživanja</b>	<b>293.843</b>	<b>30</b>

## 10. OBAVEZE FONDA

Struktura obaveza Fonda sa stanjem na dan 31.12.2023. godine je data u sljedećoj tabeli:

<i>Opis</i>	<i>31.12.2023.</i>	<i>31.12.2022.</i>
Obaveze prema društvu za upravljanje	10.644	10.158
Obaveze po osnovu ulaganja u HoV	25.539	-
Obaveze po osnovu otkupa udjela	273	-
Obaveze za izlaznu naknadu	86	294
Ostale obaveze fonda	84.950	84.950
<b>Ukupno obaveze Fonda</b>	<b>122.492</b>	<b>95.402</b>

Ostale obaveze fonda od 84.950 KM su obaveza po osnovu uplata za akcije Prometa a.d. Prnjavor po sporazumu za vansudsko poravnanje po osnovu obaveze za preuzimanje akcija.

## 11. KAPITAL FONDA

	<i>(u KM)</i>	
<i>Opis</i>	<i>31.12.2023.</i>	<i>31.12.2022.</i>
Osnovni kapital - udjeli OMIF	2.366.778	2.411.956
<i>Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat</i>	(501.244)	(438.390)
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>	1.465.613	1.497.146
<i>Neraspoređeni dobitak/(gubitak) tekuće godine</i>	241.466	(44.598)
Ukupno neraspoređeni dobitak	1.707.079	1.452.548
<b>Ukupno kapital</b>	<b>3.572.613</b>	<b>3.426.114</b>

Neto imovina fonda jednaka je kapitalu fonda 3.572.613 KM (31.12.2022. 3.426.114 KM). Neto imovina fonda po udjelu na dan 31.12.2023. godine iznosi 4.9707 KM (31.12.2022. godine iznosi 4,6994 KM).

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

Revalorizacione rezerve na dan 31.12.2023. godine odnose se na nerealizovane promjene u fer vrijednosti ulaganja klasifikovanih po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat.

### 11.2. NERASPOREĐENI DOBITAK/(GUBITAK)

Neraspoređeni dobitak Fonda na dan 31.12.2023. godine u iznosu od 1.707.079 KM odnosi se na dobitak tekuće godine (241.466 KM) i dobitak ranijih godina (1.465.613) KM.

## 12. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

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

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

c) svako fizičko lice ili lica koja mogu, direktno ili indirektno, uticati na odluke subjekta, a naročito:

- 1) članovi uže porodice (bračni supružnik ili lice sa kojim živi u vanbračnoj zajednici, djeca ili usvojena djeca i lica koja su pod starateljstvom tog lica);
- 2) članovi uprave ili nadzornog odbora i članovi uže porodice tih lica; ili
- 3) lica zaposlena na osnovu ugovora o radu sa posebnim uslovima sklopljenog sa subjektom u kojem su zaposlena kao i članovi uže porodice tih lica.

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

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

<i>Povezano lice</i>	<i>Iznos isplate 2023.</i>	<i>Iznos isplate 2022.</i>
DUIF „Management Solutions“	117.690	115.567
<b>Ukupno:</b>	<b>117.690</b>	<b>115.567</b>

### 13. POSEBNI PODACI OBJAVLJENI U SKLADU SA ZAKONOM

U skladu sa članom 175. Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS br. 92/2006, 82/2015, 94/2019 i 64/2023), polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji Fonda moraju sadržavati dodatne informacije, pored već objavljenih:

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

### 14. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA

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



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

$$\frac{116.388}{3.324.914} \times 100$$

Pokazatelj ukupnih troškova za 2023. godinu iznosi 3,50 % (2022. godine 3,43%).

## 15. BERZANSKI POSREDNICI

U izvještajnom periodu Fond je vršio transakcije prodaja hartija od vrijednosti na domaćem tržištu isključivo posredstvom jedne brokerske kuće.

Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2022.		Plaćena provizija 01.01.-31.12.2022.	
	Iznos u KM	Učešće u %	Iznos u KM	Učešće provizije u vrijednosti akcija
Monet broker a.d. Banja Luka	1.274.564	100%	5.098	0,40%
<b>UKUPNO</b>	<b>1.274.564</b>	<b>100%</b>	<b>5.098</b>	<b>0,40%</b>
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2023.		Plaćena provizija 01.01.-31.12.2023.	
	Iznos u KM	Učešće u %	Iznos u KM	Učešće provizije u vrijednosti akcija
Monet broker a.d. Banja Luka	581.704	70,23%	1.383	0,24%
Raiffeisen broker	246.527	29,77%	1.425	0,58%
<b>UKUPNO</b>	<b>828.231</b>	<b>100%</b>	<b>2.808</b>	<b>0,34%</b>

## 16. KRETANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

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

(u KM)

	2023.	2022.	2020.
Najniža vrijednost neto imovine Fonda	2.915.135	3.264.645	2.964.887
Najviša vrijednost neto imovine Fonda	3.712.920	3.536.607	3.356.606
Najniža vrijednost neto imovine po udjelu	4,0459	4,4365	4,0038
Najviša vrijednost neto imovine po udjelu	5,1598	4,8122	4,5073

## 17. UPOREDNI PREGLED POSLOVANJA

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

Opis	31.12.2023.	31.12.2022.	31.12.2020.
Vrijednost neto imovine	3.572.613	3.426.114	3.316.596
Vrijednost neto sredstava po udjelu	4,9707	4,6994	4,5066
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50%	3,43%	2,89%

## 18. SUDSKI SPOROVİ

Prema saznanjima rukovodstva Društva, protiv Fonda se ne vodi nijedan postupak. Fond nije pokrenuo nijedan sudski spor.

## 19. FINANSIJSKI INSTRUMENTI

### Upravljanje rizikom kapitala

Cilj upravljanja kapitalom je da Fond zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a vlasnicima obezbijedi veću vrijednost udjela.

### Ciljevi upravljanja finansijskim rizicima

Poslovanje Fonda je izloženo različitim finansijskim rizicima, kao što su kreditni rizik, rizik likvidnosti, tržišni i devizni rizik. Upravljanje finansijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na finansijske performanse Fonda u uslovima nepredvidivosti kretanja na finansijskim tržištima.

### Tržišni rizik

Tržišni rizik se odnosi na rizik da određene promjene tržišnih cijena, kao što su promjene kurseva stranih valuta i promjena kamatnih stopa, mogu da utiču na visinu prihoda Fonda ili vrijednost njegovih finansijskih instrumenata. Zadatak upravljanja tržišnim rizicima jeste da se upravlja i kontroliše izloženost tržišnim rizicima u okviru prihvatljivih pokazatelja, uz optimizaciju prinosa Fonda.

### Devizni rizik

Izloženost Fonda deviznom riziku prvenstveno se odnosi na ulaganja u finansijska sredstva klasifikovana po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat, odnosno akcije stranih emitanata, gotovinu i gotovinske ekvivalente, i obaveze iz poslovanja denominirane u stranoj valuti.

### Rizik likvidnosti

Rukovodstvo Fonda upravlja rizikom likvidnosti na način koji mu obezbjeđuje da u svakom trenutku ispunjava svoje obaveze. Rizikom likvidnosti se upravlja održavanjem odgovarajućih

novčanih rezervi, praćenjem planiranih i stvarnih novčanih tokova i održavanjem adekvatnog odnosa dospjeća finansijskih sredstava i obaveza.

## **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 „Management Solutions“ d.o.o.  
OMIF „VB FOND“  
Banja Luka

---