

OMIF „VB FOND“

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

S A D R Ź A J:

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

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 2024. godine, izvještaj o promjenama neto imovine, bilans tokova gotovine za period koji se završava na taj dan, izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda, izvještaj o strukturi ulaganja, izvještaj o strukturi obaveza, izvještaj o realizovanom i nerealizovanim dobicima i gubicima, izvještaj o transakcijama sa povezanim licima, kao i napomene koje sadrže pregled značajnih računovodstvenih politika i druge objašnjavajuće informacije.

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

Osnova za mišljenje

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

Ključna revizijska pitanja

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

1. Poslovni prihodi (napomena 4)	
<i>Opis ključnog pitanja</i>	<i>Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem</i>
Fond je za period 2024. godine iskazao poslovne prihode, u iznosu od 86.309 KM. Od ovog iznosa 74.768 KM se odnosi na	Na bazi uzorka izvršili smo provjeravanje osnova za priznavanje navedenih prihoda. Ti postupci podrazumijevaju pregled

prihode od dividendi, a iznos od 11.541 KM na prihode od kamata. 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.	odluka o isplati dividendi pojedinih emitenata. Ovim pregledom smo utvrdili da kada su u pitanju prihodi od dividendi i kamata i da su iskazani ispravni iznosi Takođe utvrdili smo da li su iskazani prihodi prezentovani u ispravnom obračunskom periodu. Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.
2. Ulaganja Fonda u finansijska sredstva klasifikovana po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat (Napomena 8)	
<i>Opis ključnog pitanja</i>	<i>Kako se u reviziji bavilo tim pitanjem</i>
Finansijska sredstva klasifikovana kao finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat čine najznačajniji dio imovine Fonda (2.610.741 KM, ili 72,96% imovine). Revalorizacione rezerve po osnovu ovih ulaganja na dan 31.12.2024. godine, u neto iznosu, čine (533.660) KM.	Na osnovu izvoda o stanju portfelja kod Centralnog registra hartija od vrijednosti i prateće dokumentacije, potvrdili smo vlasništvo nad ulaganjima. Provjerili smo obime trgovanja hartijama u vlasništvu Fonda na odgovarajućim berzama, kao i posljednje ostvarene cijene. Provjerili smo vršenje usaglašavanja neto vrijednosti imovine Fonda sa depozitarom. Provjerili smo i potvrdili računovodstvenu evidenciju i klasifikaciju ulaganja i sa njima povezanih revalorizacionih rezervi. Na osnovu sprovedenih procedura, nismo uočili bilo kakve značajne nedostatke u vezi sa ovim pitanjem.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izvještaje

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

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

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

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

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

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

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

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



Takođe, dostavljamo licima 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. 2025. godine

Direktor:


Milenko Vračar



Ovlašćeni revizor:

Slobodan Lukić



OMIF VB FOND

Finansijski izvještaji
za period od 01.01. do 31.12.2024. godine

Banja Luka, februar 2025. godine

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

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Napomena</i>	<i>2024.</i>	<i>2023.</i>
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	4.		
Poslovni prihodi	4.1.	86.309	354.180
Prihodi od dividendi		74.768	339.568
Prihodi od kamata		11.541	14.612
Ostali poslovni prihodi			
Realizovani dobitak	4.2.	7.844	4.815
Realizovani dobici po osnovu prodaje HOV		-	-
Ostali realizovani dobici		7.844	4.815
UKUPNO REALIZOVANI PRIHODI:		94.153	358.995
Poslovni rashodi	4.3.	(123.797)	(117.176)
Naknada društvu za upravljanje		(123.797)	(116.388)
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		-	(788)
Naknada banci depozitaru		-	-
Ostali poslovni (dozvoljeni) rashodi fonda		-	-
Realizovani gubitak		(373)	(353)
Realizovani gubici na osnovu od prodaje HOV		(83)	(58)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		(290)	(197)
Ostali realizovani gubici		-	(98)
UKUPNO REALIZOVANI RASHODI:		(124.170)	(117.529)
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK)	5.	(30.017)	241.466
Finansijski prihodi		-	-
Finansijski rashodi		-	-
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA	5.	(30.017)	241.466
Tekući i odloženi porez na dobit		-	-
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA	5.	(30.017)	241.466
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
Nerealizovani dobici			
Nerealizovani dobici od HOV kroz ostali ukupni rezultat		-	-
Nerealizovani dobici po osnovu kursnih razlika na HOV		94	-
Nerealizovani gubici			
Nerealizovani gubici od HOV kroz ostali ukupni rezultat		(32.415)	(62.855)
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na HOV		-	-
UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		(32.321)	(62.855)
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		(62.338)	178.611
DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU	6.	(0,0875)	0,2485

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

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

(u KM)

Opis	Napomena	31.12.2024.	31.12.2023.
UKUPNA IMOVINA		3.578.461	3.695.104
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.	672.114	355.501
Ulaganja fonda	8.	2.610.741	3.037.691
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2.610.741	3.037.691
Ostala ulaganja		-	-
Potraživanja	9.	294.269	293.843
Potraživanja po osnovu dividendi		294.066	293.803
Potraživanja po osnovu datih avansa		7	7
Potraživanja od društva za upravljanje		196	33
AVR		1.337	8.069
OBAVEZE			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.	95.321	122.492
Obaveze prema društvu za upravljanje		10.357	10.644
Obaveze po osnovu ulaganja u HoV		-	25.539
Obaveze po osnovu otkupa udjela		-	273
Obaveze za izlaznu naknadu		14	86
Ostale obaveze fonda		84.950	84.950
NETO IMOVINA FONDA		3.483.142	3.572.613
KAPITAL	11.	3.483.142	3.572.613
Udjeli		2.333.635	2.366.778
Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(533.660)	(501.244)
Neraspoređeni dobitak/(gubitak)		1.683.167	1.707.079
BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA		712.080	718.735
NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI		4,8915	4,9707

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

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

(u KM)

Opis	Napomena	2024.	2023.
Stanje na dan 31. 12. prethodnog obračunskog perioda		3.572.613	3.426.114
Dobit/(gubitak) za period	11.	(29.923)	241.466
Ostali ukupni rezultat za period	11.	(32.415)	(62.855)
Ukupan rezultat	11.	(62.338)	178.611
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda			-
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	11.	(33.143)	(45.177)
Ostale promjene		6.010	13.065
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda		(27.133)	(32.112)
Stanje na dan 31. 12. tekućeg obračunskog perioda		3.483.142	3.572.613
Broj udjela/akcija fonda u periodu			
Broj udjela/akcija na početku perioda		718.735	729.055
Broj udjela/akcija u toku perioda			-
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda		(6.655)	(10.320)
Broj udjela/akcija na kraju perioda		712.080	718.735

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

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

(u KM)

Opis	2024.	2023.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	785.107	211.549
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	(496.601)	(593.789)
Prilivi po osnovu kamata	11.277	15.882
Prilivi po osnovu dividendi	74.481	45.764
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(125.317)	(117.690)
Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti	135.088	278.527
Ostali odlivi iz operativnih aktivnosti	(35.166)	(525)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	348.869	(160.282)
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija	(32.256)	(43.323)
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(32.256)	(43.323)
Ukupni prilivi gotovine	348.869	-
Ukupni odlivi gotovine	(32.256)	(203.605)
NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE	316.613	(203.605)
Gotovina na početku perioda	355.501	559.106
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	672.114	355.501

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

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

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2024.</i>	<i>2023.</i>
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	3.572.613	3.426.114
Broj udjela/akcija na početku perioda	718.735	729.055
Vrijednost udjela na početku perioda	4,9707	4,6994
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	3.483.142	3.572.613
Broj udjela/akcija na kraju perioda	712.080	718.735
Vrijednost udjela/akcija na kraju perioda	4,8915	4,9707
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0351	0,0335
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	0,0021	0,0013
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	-	-
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	0,8482	6,9003

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
INVESTICIONOG FONDA
na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>Broj emitenata</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Akcije domaćih izdavalaca				
Redovne akcije	32	2.297.417	1.709.166	47,76%
Prioritetne akcije	-	-	-	-
Akcije zatvorenih investicionih fondova	-	-	-	-
Ukupno akcije domaćih izdavalaca	32	2.297.417	1.709.166	47,76%
Akcije stranih izdavalaca				
Redovne akcije	13	675.256	739.015	20,65%
Akcije ZIF-ova	1	13.706	-	-
Ukupno akcije stranih izdavalaca	14	688.962	739.015	20,65%
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE	46	2.986.379	2.448.181	68,41%
Obveznice				
<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Obveznice domaćih izdavalaca				
Državne obveznice	164.451	158.023	162.560	4,54%
Obveznice domaćih pravnih lica	-	-	-	-
Ukupno obveznice domaćih izdavalaca	164.451	158.023	162.560	4,54%
Obveznice stranih izdavalaca				
Državne obveznice	-	-	-	-
Obveznice stranih pravnih lica	-	-	-	-
Ukupno obveznice stranih izdavalaca	-	-	-	-
UKUPNA ULAGANJA U OBVEZNICE	164.451	158.023	162.560	4,54%
Druge hartije od vrijednosti				
<i>Opis</i>	<i>Ukupna nominalna vrijednost</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine Fonda</i>
Druge HOV domaćih izdavalaca				
Trezorski zapisi	-	-	-	-
Druge HOV stranih izdavalaca				
Udjeli otvorenih investicionih fondova	-	-	-	-
Ostale hartije od vrijednosti	-	-	-	-
UKUPNA ULAGANJA U DRUGE HOV	-	-	-	-

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

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

(u KM)

<i>Redni broj</i>	<i>Opis</i>	<i>Ukupna vrijednost na dan izvještavanja</i>	<i>Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)</i>
1	Akcije	2.448.181	68,41
2	Obveznice	162.560	4,54
3	Ostale hartije od vrijednosti	-	-
4	Depoziti i plasmani	-	-
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	672.114	18,78
6	Ostala imovina	295.606	8,26
Ukupno		3.578.462	100,00

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

STRUKTURA OBAVEZA
FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENATA
na dan 31.12.2024. godine

(u KM)

I - REPO POSLOVI (PASIVA)

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

Ukupno repo poslovi**II - GARANTNI ULOG**

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

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

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

(u KM)

<i>Prodane hartije od vrijednosti</i>	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani dobitak (gubitak)</i>
AKCIJE				
Akcije domaćih izdavalaca				
Redovne akcije	-	-	-	-
Akcije stranih izdavalaca				
Redovne akcije	275	23.649	31.436	7.787
OBVEZNICE				
Obveznice i druge dužničke HOV domaćih izdavalaca	235.193	803.461	820.385	16.924
Obveznice i druge dužničke HOV stranih izdavalaca	-	-	-	-
Udjeli investicionih fondova				
Udjeli domaćih investicionih fondova				
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV	235.468	827.110	851.821	24.711
OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE				
<i>Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje</i>	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani dobitak (gubitak)</i>
AKCIJE				
Akcije domaćih izdavalaca	162.979	4.074	-	(4.074)
Akcije stranih izdavalaca	-	-	-	-
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU OTUĐENJA	162.979	4.074	-	(4.074)

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
ovih finansijskih izvještaja

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

(u KM)

	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 dospijanja	Nerealizovana dobit/gubitak tekućeg perioda
Redovne akcije	2.972.673	2.448.181	(524.492)	-	-	(524.492)
Prioritetne akcije	-	-	-	-	-	-
Obveznice	158.023	162.560	4.537	-	-	4.537
Akcije ZIF-ova	13.706	-	(13.706)	-	-	(13.706)
Ostale HOV	-	-	-	-	-	-
UKUPNO	3.144.402	2.610.741	(533.661)	-	-	(533.661)

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O TRANSAKCIJAMA SA POVEZANIM LICIMA

I – ULAGANJA U POVEZANA LICA na dan 31.12.2024.

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

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

I Prihodi po osnovu dividendi od ulaganja u povezana lica

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

II Prihodi po osnovu kamata od ulaganja u obveznice povezanih lica

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

III – Ukupni prihodi (I+II)

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

<i>Prezime i ime povezanog lica</i>	<i>Iznos isplate</i>	<i>Svrha isplate</i>
DUIF „Management Solutions“ d.o.o.	125.317	Naknade Društvu za upravljanje
Ukupno:	125.317	

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

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji RS, finansijski izvještaji i evidentiranje poslovnih promjena OMIF „VB FOND“ (u daljem tekstu: „Fond“) su sastavljeni u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI) koji su u primjeni u Republici Srpskoj uz primjenu propisa koji uređuju tržište kapitala u Republici Srpskoj.

Finansijski izvještaji Fonda su prikazani u formatu koji je propisan Pravilnikom o sadržini i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Službeni glasnik RS 63/16 i 115/17) i uključuju sljedeće izvještaje:

- 1) Bilans uspjeha investicionog fonda - Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu,
- 2) Bilans stanja investicionog fonda - Izvještaj o finansijskom položaju,
- 3) Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda,
- 4) Bilans tokova gotovine investicionog fonda Izvještaj o tokovima gotovine,
- 5) Izvještaj o finansijskim pokazateljima po udjelu ili akciji investicionog fonda,
- 6) Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda,
- 7) Izvještaj o strukturi imovine investicionog fonda po vrstama imovine,

- 8) Struktura obaveza investicionog fonda po vrstama instrumenata,
- 9) Izvještaj o realizovanim dobitima (gubicima) investicionog fonda,
- 10) Izvještaj o nerealizovanim dobitima (gubicima) investicionog fonda i
- 11) Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

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

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

2.3. Standardi i tumačenja primijenjeni u pripremi FI

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

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

Upravni odbor Saveza računovođa i revizora Republike Srpske je 9. novembra 2020. godine donio Odluku o utvrđivanju i objavljivanju prevoda Međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja (MSFI) iz 2021. godine. Prema ovoj Odluci, MSFI iz 2021. godine se obavezno primjenjuju za finansijske izveštaje koji se sastavljaju na dan 31. decembra 2023. godine ili kasnije.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

stupanja na snagu odložen na neodređeno vrijeme do okončanja istraživačkog projekta o kapitalnoj metodi),

- Izmjene i dopune različitih standarda zbog „Poboljšanja MSFI-jeva (ciklus 2018-2020.)“ koji proizilaze iz godišnjeg projekta poboljšanja MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 9, MSFI 16 i MRS 41) prvenstveno radi uklanjanja nedosljednosti i pojašnjavanja formulacija (Izmjene MSFI 1, MSFI 9 i MRS 41 na snazi su za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2022. godine).
- Izmjene MRS 1 u vezi sa objavljivanjem računovodstvenih politika u finansijskim izvještajima entiteta (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine) i
- Izmjene MRS 8 u vezi sa definicijom računovodstvenih procjena (na snazi za godišnje periode koji počinju na dan ili nakon 1. januara 2023. godine).

2.4. Korišćenje procjenjivanja

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

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Realizovani prihodi i rashodi

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

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

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

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

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

Poslovni rashodi se evidentiraju u trenutku njihovog nastanka i sastoje se od naknade Društvu, troškova kupovine i prodaje ulaganja, rashoda po osnovu kamata, naknade depozitaru, rashoda po osnovu poreza i ostalih poslovnih rashoda Fonda.

Svi troškovi koji se mogu obračunati na teret imovine Fonda definisani su zakonom.

Provizija za upravljanje koju Društvo obračunava Fondu obračunava se svakog dana primjenom odgovarajućeg procenta u odnosu na neto imovinu koji je u skladu sa zakonom, a naveden je u Prospektu Fonda.

Društvo mjesečno fakturiše Fondu naknadu za svoje upravljanje.

Depozitar 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 dobici i gubici od prodaje ulaganja

Realizovani dobitak od prodaje ulaganja se iskazuje ako se prodaja izvrši po cijenama koje su više u odnosu na nabavnu vrijednost ulaganja. U obrnutom slučaju biće evidentiran realizovani gubitak.

Prilikom knjigovodstvenog evidentiranja prodaje ulaganja, isknjižavaju se i svi pripadajući nerealizovani dobici i gubici koji se odnose na to ulaganje, bilo da su iskazani na računima uspjeha ili u revalorizacionim rezervama. Oni prodajom postaju realizovani i uključuju se u obračun ukupnog dobitka ili gubitka ostvarenog prodajom ulaganja iz portfelja.

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Nerealizovani dobici i gubici

Promjene fer vrijednosti se evidentiraju na kontima ispravke vrijednosti i nerealizovanih dobitaka, odnosno gubitaka za hartije od vrijednosti koje su klasifikovane po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha, odnosno ispravke vrijednosti i revalorizacionih rezervi za hartije klasifikovane kao raspoložive za prodaju.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti sastoje se od sredstava u domaćoj i stranoj valuti na računima kod domaćih poslovnih banaka, kao i neposredno unovčive hartije od vrijednosti koje prati beznačajan rizik smanjenja vrijednosti.

Ulaganja Fonda

Klasifikacija i vrednovanje ulaganja Fonda u dozvoljene oblike imovine vrši se u skladu sa važećim zakonskim propisima i MRS/MSFI.

Odluku o klasifikaciji finansijskih sredstava u zavisnosti od vrijednosti investicije donosi organizaciona jedinica Društva – Front Office ili Uprava Društva.

Ulaganja Fonda mogu biti klasifikovana kao:

- Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha,
- Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat ili
- Finansijska sredstva koja se odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti.

Finansijska sredstva mogu da se odmjeravaju po amortizovanoj vrijednosti ako su ispunjena oba navedena uslova:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji je cilj držanje finansijskog sredstva radi naplate ugovornih tokova gotovine i
- Uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijsko sredstvo se odmjerava po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat ako su ispunjena oba sljedeća uslova:

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj se postiže naplatom ugovornih tokova gotovine i prodajom finansijskih sredstava i

- Uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

Finansijsko sredstvo se odmjerava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha osim ukoliko se ne odmjerava po amortizovanoj vrijednosti ili po fer vrijednosti kroz ostali ukupan rezultat.

Sva ulaganja Fonda na dan 31.12.2024. godine su klasifikovana kao finansijska sredstva koja se odmjeravaju po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat.

Depoziti i plasmani

Fond može ulagati u depozite i plasmane kod domaćih banaka, kao i plasmane po osnovu obrnutih repo poslova, nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim plaćanjima kojima se ne trguje na aktivnom tržištu i drugo.

Imovina koja se stiče u stranoj valuti, prilikom početnog priznavanja preračunava se u KM po srednjem kursu Centralne banke BiH važećem na dan transakcije.

Potraživanja

Potraživanja Fonda obuhvataju potraživanja po osnovu prodaje hartija od vrijednosti, potraživanja po osnovu kamata na depozite i dužničke hartije od vrijednosti koje se nalaze u portfelju Fonda, potraživanja po osnovu dividendi, datih avansa i potraživanja od Društva.

Obaveze

Dugoročne i kratkoročne obaveze proistekle iz finansijskih i poslovnih transakcija odmjeravaju se po amortizovanoj vrijednosti.

Obaveze u stranoj valuti procjenjuju se po srednjem kursu strane valute na dan bilansa.

Vrednovanje i procjena vrijednosti ulaganja

Procjena vrijednosti ulaganja vrši se pojedinačno za svaku hartiju od vrijednosti u skladu sa MRS i MSFI.

Ukoliko je zakonskim i podzakonskim aktima, koje donosi regulatorni organ, propisano drugačije, primjenjivaće se ti propisi koji su obavezujući.

Odluku o procjeni finansijskih sredstava donosi Uprava Društva.

Neto imovina Fonda

Neto imovina Fonda dobije se kada se od ukupne imovine oduzmu ukupne obaveze Fonda.

Vrijednost neto imovine za Fond izračunava se dnevno.

Vrijednost imovine i obaveza, vrijednost neto imovine i neto imovine po akciji Fonda izračunava se u operativnoj jedinici Društva Back Office u čijem sastavu je i računovodstvo Fonda, a kontroliše je i potvrđuje Depozitar.

Porezi

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

4. REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI

4.1. Poslovni prihodi

(u KM)

Opis	2024.	2023.
Prihodi od dividendi	74.768	339.568
Prihodi od kamata	11.541	14.612
Ostali poslovni prihodi	-	-
Ukupno poslovni prihodi	86.309	354.180

Pregled prihoda od dividendi dat je u sljedećoj tabeli:

Emitent	2024.	2023.
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	36.693	44.187
Elektro Doboj a.d. Doboj	18.617	-
OMV AG	6.831	-
Crnogorski telekom a.d. Podgorica	2.714	1.138
Unilever Plc	2.713	-
Banco Santander, S.A.	2.073	-
BH telekom d.d. Sarajevo	1.942	-
AXA SA	1.017	-
Johnson & Johnson Fr	959	-
Gas Promet a.d. Istočno Sarajevo-Pale	538	439
Visa inc	319	-
Microsoft Corporation	297	-
Meta Platforms Inc	32	-
Alphabet Inc	23	-
Hidroelektrane na Vrbasu a.d.	-	293.804
Ukupno poslovni prihodi	74.768	339.568

4.2. Realizovani dobici

Realizovani dobici perioda u iznosu od 7.844 KM (2023. godine 4.815 KM), odnose se na neto iznos dobitaka od prodaje vlasničkih hartija od vrijednosti.

4.3. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi u 2024. godini su iznosili 123.797 KM (u 2023. godini 117.176 KM) i, u potpunosti se odnose na rashode po osnovu naknada društvu za upravljanje. 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>2024.</i>	<i>2023.</i>
Poslovni prihodi	86.309	354.180
Realizovani dobitak	7.844	4.815
Finansijski prihodi	-	-
Ukupno realizovani prihodi	94.153	358.995
Poslovni rashodi	(123.797)	(117.176)
Realizovani gubitak	(373)	(353)
Finansijski rashodi	-	-
Ukupno realizovani rashodi	(124.170)	(117.529)
UKUPNO	(30.017)	241.466

6. DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU

<i>Opis</i>	<i>2024.</i>	<i>2023.</i>
Povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	(62.338)	178.611
Ukupan broj udjela	712.080	718.735
UKUPNO DOBITAK PO UDJELU	(0,0875)	0,2485

7. GOTOVINA

Fond je na dan 31.12.2024. godine iskazao gotovinu u iznosu od 672.114 KM (31.12.2023. godine 355.501 KM) koja se odnosi na sredstva na računu kod Nova banka a.d. Banja Luka, u iznosu od 623.068 KM i sredstva na računu kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, u iznosu od 39.986 KM, te sredstva na deviznom računu, u iznosu od 9.060 KM.

8. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2024. godine se odnose na:

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2024.</i>	<i>31.12.2023.</i>
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat	2.610.741	3.037.691
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	-	-
UKUPNO	2.610.741	3.037.691

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 31.12.2024. godine odnose se na:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka HOV</i>	<i>Fer vrijednost 31.12.2024.</i>	<i>% vrijednosti imovine Fonda</i>
Akcije			
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	616.010	17,21%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d.			
Mrkonjić Grad	HELV-R-A	414.446	11,58%
Pošte Srpske a.d. Banja Luka	POST-R-A	120.815	3,38%
Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	105.839	2,96%
Hidroelektrane na Drini a.d.			
Višegrad	HEDR-R-A	102.240	2,86%
Ostali emitenti		1.088.831	30,42%
Ukupno akcije		2.448.181	68,41%
Obveznice			
Državne obveznice		162.560	4,55%
Ukupno obveznice		162.560	4,55%
UKUPNO		2.610.741	72,96%

9. POTRAŽIVANJA FONDA

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2024.</i>	<i>31.12.2023.</i>
Potraživanja po osnovu dividendi	294.066	293.803
Potraživanja po osnovu datih avansa	7	7
Potraživanja od društva za upravljanje	196	33
Ukupno potraživanja	294.269	293.843

10. OBAVEZE FONDA

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

<i>Opis</i>	<i>31.12.2024.</i>	<i>31.12.2023.</i>
Obaveze prema društvu za upravljanje	10.357	10.644
Obaveze po osnovu ulaganja u HoV	-	25.539
Obaveze po osnovu otkupa udjela	-	273
Obaveze za izlaznu naknadu	14	86
Ostale obaveze fonda	84.950	84.950
Ukupno obaveze Fonda	95.321	122.492

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

(u KM)

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.
Osnovni kapital - udjeli OMIF	2.333.635	2.366.778
<i>Revalorizacije rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat</i>	(533.660)	(501.244)
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>	1.713.090	1.465.613
<i>Neraspoređeni dobitak/(gubitak) tekuće godine</i>	(29.923)	241.466
Ukupno neraspoređeni dobitak	1.683.167	1.707.079
Ukupno kapital	3.483.142	3.572.613

Neto imovina fonda jednaka je kapitalu fonda 3.483.142 KM (31.12.2023. 3.572.613 KM).
 Neto imovina fonda po udjelu na dan 31.12.2024. godine iznosi 4,8915 KM (31.12.2023.
 godine iznosi 4,9707 KM).

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

Revalorizacije rezerve na dan 31.12.2024. 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 31.12.2024. godine u iznosu od 1.683.167 KM odnosi
 se na gubitak tekuće godine (29.923 KM) i dobitak ranijih godina 1.713.090 KM.

12. TRANSAKCIJE SA POVEZANIM LICIMA

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

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

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

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

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

<i>Povezano lice</i>	<i>Iznos isplate 2024.</i>	<i>Iznos isplate 2023.</i>
DUIF „Management Solutions“	125.317	117.690
Ukupno:	125.317	117.690

13. POSEBNI PODACI OBJAVLJENI U SKLADU SA ZAKONOM

U skladu sa članom 175. Zakona o investicionim fondovima (Službeni glasnik RS br. 92/2006, 82/2015, 94/2019 i 64/2024), polugodišnji i revidirani godišnji izvještaji Fonda moraju sadržavati dodatne informacije, pored već objavljenih:

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

14. POKAZATELJ UKUPNIH TROŠKOVA

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

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

$$\frac{123.797}{3.542.073} \times 100$$

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

15. BERZANSKI POSREDNICI

U izvještajnom periodu Fond je vršio transakcije prodaja hartija od vrijednosti na domaćem tržištu posredstvom sljedećih brokerskih kuća:

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%
UKUPNO	828.231	100%	2.808	0,34%
Naziv berzanskog posrednika	Vrijednost transakcija 01.01.-31.12.2024.		Plaćena provizija 01.01.-31.12.2024.	
	Iznos u KM	Učešće u %	Iznos u KM	Učešće provizije u vrijednosti akcija
Monet broker a.d. Banja Luka	235.917	37,11%	626	0,27
Raiffeisen broker	399.799	62,89%	2.599	0,65
UKUPNO	635.716	100,00%	3.225	0,51

16. KRETANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

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

(u KM)

	2024.	2023.	2022.
Najniža vrijednost neto imovine Fonda	3.459.182	2.915.135	3.264.645
Najviša vrijednost neto imovine Fonda	3.767.403	3.712.920	3.536.607
Najniža vrijednost neto imovine po udjelu	4,8257	4,0459	4,4365
Najviša vrijednost neto imovine po udjelu	5,2436	5,1598	4,8122

17. UPOREDNI PREGLED POSLOVANJA

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

Opis	31.12.2024.	31.12.2023.	31.12.2022.
Vrijednost neto imovine	3.483.142	3.572.613	3.426.114
Vrijednost neto sredstava po udjelu	4,8915	4,9707	4,6994
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50%	3,50%	3,43%

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.