

OMIF „VB FOND“

FINANSIJSKI IZVJEŠTAJI
za period koji se završava 31. decembra 2025. godine i
Izveštaj nezavisnog revizora

SADRŽAJ:

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	3 - 6
<i>Finansijski izvještaji</i>	
Bilans uspjeha fonda – Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu	8
Bilans stanja fonda – Izveštaj o finansijskom položaju	9
Izveštaj o promjenama neto imovine fonda	10
Bilans tokova gotovine – Izveštaj o tokovima gotovine fonda	11
Izveštaj o finansijskim pokazateljima	12
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda	13
Izveštaj o strukturi ulaganja fonda po vrstama imovine	14
Struktura obaveza fonda po vrstama instrumenata	15
Izveštaj o realizovanim dobitcima (gubicima) fonda	16
Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) fonda	17
Izveštaj o transakcijama sa povezanim licima	18
Napomene uz finansijske izvještaje	19-30

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 2025. 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 2025. 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 2025. godine iskazao poslovne prihode, u iznosu od 52.191 KM. Od ovog iznosa 49.977 KM se odnosi na prihode od dividendi, a iznos od 2.214 KM na prihode od kamata. Fond vrši ulaganja u različite emitente. Ta	Na bazi uzorka izvršili smo provjeravanje osnova za priznavanje navedenih prihoda. Ti postupci podrazumijevaju pregled odluka o isplati dividendi pojedinih emitentata. Ovim pregledom smo utvrdili da kada su u pitanju prihodi od dividendi i kamata i da su

<p>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>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 (2.554.942 KM, ili 74,56% imovine).</p> <p>Revalorizacione rezerve po osnovu ovih ulaganja na dan 31.12.2025. godine, u neto iznosu, čine (613.535) 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 ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izvještavanja Fonda.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izvještaja

Naš cilj je sticanje uvjeravanja u razumnoj mjeri o tome da finansijski izvještaji, uzeti u cjelini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usljed kriminalne radnje ili greške; i izdavanje izvještaja revizora koji sadrži naše mišljenje. Uvjeravanje u razumnoj mjeri označava visok nivo uvjeravanja, ali ne predstavlja garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa

Međunarodnim standardima revizije uvijek otkriti materijalno pogrešne iskaze ako takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usljed kriminalne radnje ili greške i smatraju se materijalno značajnim ako je razumno očekivati da će oni, pojedinačno ili zbirno, uticati na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovu ovih finansijskih izvještaja.

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

- Vršimo identifikaciju i procjenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima nastalih usljed kriminalne radnje ili greške; osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su prikladni za te rizike i pribavljamo dovoljno adekvatnih revizijskih dokaza da obezbijede osnovu za mišljenje revizora. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usljed greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namjerne propuste, lažno predstavljanje ili zaobilaženje interne kontrole.
- Stičemo razumijevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema interne kontrole.
- Vršimo procjenu primijenjenih računovodstvenih politika i u kojoj mjeri su razumne računovodstvene procjene i povezana objelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primjene načela stalnosti kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva i, na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza, da li postoji materijalna neizvjesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Fonda da nastavi sa poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, dužni smo da u svom izvještaju skrenemo pažnju na povezano 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 ovlaštenim 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 ovlaštenim 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: 22. 4. 2026. godine

Direktor:

Milenko Vračar




Ovlašćeni revizor:

Slobodan Lukić



OMIF VB FOND

Finansijski izvještaji
za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

Banja Luka, februar 2026. godine

BILANS USPJEHA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o ukupnom rezultatu u periodu
 od 01.01. do 31.12.2025. godine

(u KM)

Opis	Napomena	2025.	2024.
REALIZOVANI PRIHODI I RASHODI	4.		
Poslovni prihodi	4.1.	52.191	86.309
Prihodi od dividendi		49.977	74.768
Prihodi od kamata		2.214	11.541
Ostali poslovni prihodi		-	-
Realizovani dobitak	4.2.	5.657	7.844
Realizovani dobitci po osnovu prodaje HOV		-	-
Ostali realizovani dobitci		5.657	7.844
UKUPNO REALIZOVANI PRIHODI:		57.848	94.153
Poslovni rashodi	4.3.	(119.886)	(123.797)
Naknada društvu za upravljanje		(119.886)	(123.797)
Troškovi kupovine i prodaje ulaganja		-	-
Naknada banci depozitaru		-	-
Ostali poslovni (dozvoljeni) rashodi fonda		-	-
Realizovani gubitak		(8.350)	(373)
Realizovani gubici na osnovu od prodaje HOV		(6.778)	(83)
Realizovani gubitak po osnovu kursnih razlika		(1.572)	(290)
Ostali realizovani gubici		-	-
UKUPNO REALIZOVANI RASHODI:		(128.236)	(124.170)
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK)	5.	(70.388)	(30.017)
Finansijski prihodi		-	-
Finansijski rashodi		-	-
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) PRIJE OPOREZIVANJA	5.	(70.388)	(30.017)
Tekući i odloženi porez na dobit		-	-
REALIZOVANI DOBITAK (GUBITAK) POSLIJE OPOREZIVANJA	5.	(70.388)	(30.017)
NEREALIZOVANI DOBICI I GUBICI			
Nerealizovani dobitci			
Nerealizovani dobitci od HOV kroz ostali ukupni rezultat		-	-
Nerealizovani dobitci po osnovu kursnih razlika na HOV		-	94
Nerealizovani gubici			
Nerealizovani gubici od HOV kroz ostali ukupni rezultat		(79.875)	(32.415)
Nerealizovani gubici po osnovu kursnih razlika na HOV		(391)	-
UKUPNI NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) FONDA		(80.266)	(32.321)
POVEĆANJE (SMANJENJE) NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA		(150.654)	(62.338)
DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU	6.	(0,2131)	(0,0875)

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

BILANS STANJA INVESTICIONOG FONDA
 (Izveštaj o finansijskom položaju)
 na dan 31.12.2025. godine

(u KM)

Opis	Napomena	31.12.2025.	31.12.2024.
UKUPNA IMOVINA		3.426.483	3.578.461
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	7.	575.660	672.114
Ulaganja fonda	8.	2.554.942	2.610.741
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat		2.554.942	2.610.741
Ostala ulaganja		-	-
Potraživanja	9.	295.129	294.269
Potraživanja po osnovu dividendi		294.738	294.066
Potraživanja po osnovu datih avansa		7	7
Potraživanja od društva za upravljanje		384	196
AVR		752	1.337
OBAVEZE			
Obaveze po osnovu troškova poslovanja	10.	95.101	95.321
Obaveze prema društvu za upravljanje		9.907	10.357
Obaveze po osnovu ulaganja u HoV		-	-
Obaveze po osnovu otkupa udjela		-	-
Obaveze za izlaznu naknadu		10	14
Ostale obaveze fonda		84.950	84.950
NETO IMOVINA FONDA		3.331.381	3.483.142
KAPITAL	11.	3.331.381	3.483.142
Udjeli		2.309.367	2.333.635
Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju		(613.535)	(533.660)
Neraspoređeni dobitak/(gubitak)		1.635.549	1.683.167
BROJ EMITOVANIH AKCIJA/UDJELA		707.056	712.080
NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI		4,7116	4,8915

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio
 ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE
 INVESTICIONOG FONDA
 za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

(u KM)

Opis	Napomena	2025.	2024.
Stanje na dan 31. 12. prethodnog obračunskog perioda		3.483.142	3.572.613
Dobit/(gubitak) za period	11.	(70.779)	(29.923)
Ostali ukupni rezultat za period	11.	(79.875)	(32.415)
Ukupan rezultat	11.	(150.654)	(62.338)
Povećanje po osnovu izdatih udjela/akcija fonda			
Smanjenje po osnovu povlačenja udjela/akcija fonda	11.	(24.267)	(33.143)
Ostale promjene		23.160	6.010
Ukupno povećanje (smanjenje) neto imovine fonda		(1.107)	(27.133)
Stanje na dan 31. 12. tekućeg obračunskog perioda		3.331.381	3.483.142
Broj udjela/akcija fonda u periodu			
Broj udjela/akcija na početku perioda		712.080	718.735
Broj udjela/akcija u toku perioda			
Povučeni udjeli/akcije u toku perioda		(5.024)	(6.655)
Broj udjela/akcija na kraju perioda		707.056	712.080

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	2025.	2024.
Novčani tokovi iz poslovnih aktivnosti		
Prilivi od prodaje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	187.727	785.107
Odlivi po osnovu ulaganja u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat	(191.810)	(496.601)
Prilivi po osnovu kamata	3.503	11.277
Prilivi po osnovu dividendi	46.326	74.481
Odlivi po osnovu naknada društvu za upravljanje	(121.135)	(125.317)
Ostali prilivi iz operativnih aktivnosti	2.407	135.088
Ostali odlivi iz operativnih aktivnosti	-	(35.166)
Neto priliv (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti	(72.982)	348.869
Tokovi gotovine iz aktivnosti finansiranja		
Odlivi po osnovu povlačenja udjela/akcija	(23.472)	(32.256)
Neto priliv (odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja	(23.472)	(32.256)
Ukupni prilivi gotovine	-	348.869
Ukupni odlivi gotovine	(96.454)	(32.256)
NETO PRILIV (ODLIV) GOTOVINE	(96.454)	316.613
Gotovina na početku perioda	672.114	355.501
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	-
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	575.660	672.114

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O FINANSIJSKIM POKAZATELJIMA FONDA
 za period od 01.01. do 31.12.2025. godine

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2025.</i>	<i>2024.</i>
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na početku perioda		
Neto imovina fonda na početku perioda	3.483.142	3.572.613
Broj udjela/akcija na početku perioda	712.080	718.735
Vrijednost udjela na početku perioda	4,8915	4,9707
Vrijednost neto imovine po udjelu/akciji fonda na kraju perioda		
Neto imovina fonda na kraju perioda	3.331.381	3.483.142
Broj udjela/akcija na kraju perioda	707.056	712.080
Vrijednost udjela/akcija na kraju perioda	4,7116	4,8915
Finansijski pokazatelji		
Odnos rashoda i prosječne neto imovine	0,0265	0,0351
Odnos realizovane dobiti od ulaganja i prosječne neto imovine	(0,0008)	0,0021
Isplaćeni iznos investitorima u toku godine	-	-
Stopa prinosa na neto imovinu fonda	(2,0773)	0,8482

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O STRUKTURI ULAGANJA
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2025. 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	31	2.297.417	1.579.738	46,10%
Prioritetne akcije	-	-	-	-
Akcije zatvorenih investicionih fondova	-	-	-	-
Ukupno akcije domaćih izdavalaca	31	2.297.417	1.579.738	46,10%
Akcije stranih izdavalaca				
Redovne akcije	17	744.526	885.147	25,83%
Akcije ZIF-ova	1	13.706	-	-
Ukupno akcije stranih izdavalaca	14	784.131	885.147	25,83%
UKUPNA ULAGANJA U AKCIJE	46	2.986.379	2.448.181	71,94%
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	51.602	47.932	50.992	1,49%
Obveznice domaćih pravnih lica	39.065	38.993	39.065	1,14%
Ukupno obveznice domaćih izdavalaca	90.666	86.925	90.057	2,63%
Obveznice stranih izdavalaca				
Državne obveznice	-	-	-	-
Obveznice stranih pravnih lica	-	-	-	-
Ukupno obveznice stranih izdavalaca	-	-	-	-
UKUPNA ULAGANJA U OBVEZNICE	90.666	86.925	90.057	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 31.12.2025. godine

(u KM)

Redni broj	Opis	Ukupna vrijednost na dan izveštavanja	Učešće u vrijednosti imovine fonda (%)
1	Akcije	2.464.885	71,94
2	Obveznice	90.057	2,63
3	Ostale hartije od vrijednosti	-	-
4	Depoziti i plasmani	-	-
5	Gotovina i gotovinski ekvivalenti	575.660	16,80
6	Ostala imovina	295.881	8,64
	Ukupno	3.426.483	100,00

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

STRUKTURA OBAVEZA
FONDA PO VRSTAMA INSTRUMENTATA
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	6.710	49.866	72.058	22.192
OBVEZNICE				
Obveznice i druge dužničke HOV domaćih izdavalaca				
		113.004	115.525	2.520
Obveznice i druge dužničke HOV stranih izdavalaca				
	-	-	-	-
Udjeli investicionih fondova				
Udjeli domaćih investicionih fondova	-	-	-	-
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) NA HOV	6.710	162.870	187.583	24.712
OTUĐENJE HARTIJA OD VRIJEDNOSTI PO DRUGOM OSNOVU, OSIM PRODAJE				
<i>Otuđenje HOV iz portfelja po drugom osnovu osim prodaje</i>	<i>Broj hartija</i>	<i>Ukupna nabavna vrijednost</i>	<i>Ukupna prodajna vrijednost</i>	<i>Realizovani dobitak (gubitak)</i>
AKCIJE				
Akcije domaćih izdavalaca				
Akcije stranih izdavalaca				
	-	-	-	-
UKUPNI REALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU OTUĐENJA				

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja

IZVJEŠTAJ O NEREALIZOVANIM DOBICIMA (GUBICIMA)
 INVESTICIONOG FONDA
 na dan 31.12.2024. 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 dže do roka dospijeća	Nerealizovana dobit/gubitak tekućeg perioda
Redovne akcije	3.067.846	2.464.885	(602.961)	-	-	(602.961)
Prioritetne akcije	-	-	-	-	-	-
Obveznice	86.925	90.057	3.132	-	-	3.132
Akcije ZIF-ova	13.706	-	(13.706)	-	-	(13.706)
Ostale HOV	-	-	-	-	-	-
UKUPNO	3.168.477	2.554.972	(613.535)	-	-	(613.535)

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.	121.136	Naknade Društvu za upravljanje
Ukupno:	121.136	

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 Spске.

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 izvještavanja (MSFI) koji su u primjeni u Republici Srpskoj uz primjenu propisa koji uređuju tržište kapitala u Republici Srpskoj.

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

- 1) Bilans uspjeha investicionog fonda - Izvještaj o ukupnom rezultatu u periodu,
- 2) Bilans stanja investicionog fonda - Izvještaj o finansijskom položaju,
- 3) Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda,
- 4) Bilans tokova gotovine investicionog fonda Izvještaj o tokovima gotovine,
- 5) Izvještaj o finansijskim pokazateljima po udjelu ili akciji investicionog fonda,
- 6) Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda,
- 7) Izvještaj o strukturi imovine investicionog fonda po vrstama imovine,
- 8) Struktura obaveza investicionog fonda po vrstama instrumenata,
- 9) Izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda,
- 10) Izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda i
- 11) Izvještaj o transakcijama sa povezanim licima.

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

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

2.3. Standardi i tumačenja primijenjeni u pripremi FI

U skladu sa Zakonom, pravna lica u Republici Srpskoj treba da sastave i prezentuju finansijske izvještaje 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 2023. 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.

Primjena novih i izmjena postojećih standarda, koji su stupili na snagu

Sljedeći novi standardi, izmjene postojećih standarda i tumačenja koje je izdao Odbor za međunarodne računovodstvene standarde bili su na snazi za tekući izvještajni period:

- Nedostatak razmjernosti (izmjene i dopune MRS 21), od 01. januara 2025. godine.

Usvajanje spomenutih novih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, nije vodilo nikakvim materijalnim promjenama u finansijskim izvještajima Društva.

Novi standardi i izmjene i dopune postojećih standarda koji su izdati, a nisu još u primjeni

Na dan odobravanja ovih finansijskih izvještaja, sljedeći Standardi i izmjene postojećih Standarda, kao i nova tumačenja su bili izdati, ali nisu postali efektivni:

- Klasifikacija i mjerenje finansijskih instrumenata (izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7), od 01. januara 2026. godine;

- Godišnja poboljšanja MSFI računovodstvenih standarda – Izdanje 11, od 01. januara 2026. godine;
- Ugovori o električnoj energiji iz izvora zavisnih od prirodnih uslova (izmjene i dopune MSFI 9 i MSFI 7), od 01. januara 2026. godine;
- MSFI 18 - Prezentacija i objavljivanje u finansijskim izvještajima, od 01. januara 2027. godine;
- MSFI 19 - Podružnice bez javne odgovornosti: Objelodanjivanja, od 01. januara 2027. godine;
- MSFI 19 - Podružnice bez javne odgovornosti: Objelodanjivanja (izmjene i dopune), od 01. januara 2027. godine.

Rukovodstvo Društva je izabralo da ne usvoji ove nove Standarde i izmjene postojećih Standarda prije nego oni stupe na snagu.

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 dobitci i gubici od prodaje ulaganja

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

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

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti.

Nerealizovani dobitci i gubici

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

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

Ulaganja Fonda

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

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

Ulaganja Fonda mogu biti klasifikovana kao:

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

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

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

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

- Finansijsko sredstvo se drži u okviru poslovnog modela čiji cilj se postiže naplatom ugovornih tokova gotovine i prodajom finansijskih sredstava i
- Uslovi ugovora finansijskog sredstva na naznačene datume uzrokuju tokove gotovine koji su isključivo otplate glavnice i kamate na neizmireni iznos glavnice.

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

Sva ulaganja Fonda na dan 31.12.2024. 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

	<i>(u KM)</i>	
<i>Opis</i>	<i>2025.</i>	<i>2024.</i>
Prihodi od dividendi	49.977	74.768
Prihodi od kamata	2.214	11.541
Ostali poslovni prihodi	-	
Ukupno poslovni prihodi	52.191	86.309

Pregled prihoda od dividendi dat je u sljedećoj tabeli:

<i>Emitent</i>	<i>2025.</i>
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	31.443
OMV AG	6.426
Crnogorski telekom a.d. Podgorica	2.714
Unilever Plc	2.134
BH telekom d.d. Sarajevo	934
AXA SA	3.626
Johnson & Johnson Fr	1.093
Gas Promet a.d. Istočno Sarajevo-Pale	550
Visa inc	525
Microsoft Corporation	316
Meta Platforms Inc	126
Alphabet Inc	90
Ukupno prihodi od dividendi	49.977

4.2. Realizovani dobiti

Realizovani dobiti perioda u iznosu od 7.844 KM (2023. godine 4.815 KM), odnose se na neto iznos dobitaka od prodaje hartija od vrijednosti klasifikovanih po fer vrijednosti kroz ostali ukupni rezultat.

4.3. Poslovni rashodi

Poslovni rashodi u 2024. godini su iznosili 119.886 KM (u 2023. godini 123.797 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 regulisanano Prospektom fonda i Zakonom o investicionim fondovima.

5. REALIZOVANI DOBITAK I GUBITAK

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>2025.</i>	<i>2024.</i>
Poslovni prihodi	52.191	86.309
Realizovani dobitak	5.657	7.844
Finansijski prihodi	-	-
Ukupno realizovani prihodi	57.848	94.153
Poslovni rashodi	(119.886)	(123.797)
Realizovani gubitak	(8.350)	(373)
Finansijski rashodi	-	-
Ukupno realizovani rashodi	(128.236)	(124.170)
UKUPNO	(70.388)	(30.017)

6. DOBITAK/(GUBITAK) PO UDJELU

<i>Opis</i>	<i>2025.</i>	<i>2024.</i>
Povećanje/(smanjenje) neto imovine fonda	(150.654)	(62.338)
Ukupan broj udjela	707.056	712.080
UKUPNO DOBITAK PO UDJELU	(0,2131)	(0,0875)

7. GOTOVINA

Fond je na dan 31.12.2025. godine iskazao gotovinu u iznosu od 575.660 KM (31.12.2024. godine 672.114 KM) koja se odnosi na sredstva na računu kod Nova banka a.d. Banja Luka, u iznosu od 288.772 KM i sredstva na računu kod Raiffeisen bank d.d. Sarajevo, u iznosu od 275.653 KM, te sredstva na deviznom računu, u iznosu od 12.235 KM.

8. ULAGANJA FONDA

Ulaganja Fonda na dan 31.12.2024. godine se odnose na:

(u KM)

<i>Opis</i>	<i>31.12.2025.</i>	<i>31.12.2024.</i>
Finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat	2.554.942	2.610.741
Finansijska sredstva po amortizovanoj vrijednosti	-	-
UKUPNO	2.554.942	2.610.741

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 31.12.2025. godine odnose se na:

<i>Naziv emitenta</i>	<i>Oznaka HOV</i>	<i>Fer vrijednost 31.12.2025.</i>	<i>% vrijednosti imovine Fonda</i>
Akcije			
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A	546.416	15,95%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	HELV-R-A	372.646	10,88%
Pošte Srpske a.d. Banja Luka	POST-R-A	120.314	3,51%
Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A	105.840	3,09%
Visa Inc.	V	102.099	2,98%
Ostali		1.217.572	35,53%
Ukupno akcije		2.464.885	71,94%
Obveznice			
Državne obveznice		50.992	1,49%
Obveznice drugih pravnih lica		39.065	1,14%
Ukupno obveznice		90.057	2,63%

9. POTRAŽIVANJA FONDA

<i>Opis</i>	<i>(u KM)</i>	
	<i>31.12.2025.</i>	<i>31.12.2024.</i>
Potraživanja po osnovu dividendi	294.738	294.066
Potraživanja po osnovu datih avansa	7	7
Potraživanja od društva za upravljanje	384	196
Ukupno potraživanja	295.129	294.269

10. OBAVEZE FONDA

Struktura obaveza Fonda sa stanjem na dan 31.12.2025. godine je data u sljedećoj tabeli:

<i>Opis</i>	<i>31.12.2025.</i>	<i>31.12.2024.</i>
Obaveze prema društvu za upravljanje	9.907	10.357
Obaveze po osnovu ulaganja u HoV	-	-
Obaveze po osnovu otkupa udjela	-	-
Obaveze za izlaznu naknadu	10	14
Ostale obaveze fonda	84.950	84.950
Ukupno obaveze Fonda	95.101	95.321

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	31.12.2025.	31.12.2024.
Osnovni kapital - udjeli OMIF	2.309.367	2.333.635
<i>Revalorizacione rezerve po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava klasifikovanih po fer vrijednosti kroz ostali sveobuhvatni rezultat</i>	(613.535)	(533.660)
<i>Neraspoređeni dobitak ranijih godina</i>	1.706.328	1.713.090
<i>Neraspoređeni dobitak/(gubitak) tekuće godine</i>	(70.779)	(29.923)
Ukupno neraspoređeni dobitak	1.635.549	1.683.167
Ukupno kapital	3.331.381	3.483.142

Neto imovina fonda jednaka je kapitalu fonda 3.331.381 KM (31.12.2024. 3.483.142 KM). Neto imovina fonda po udjelu na dan 31.12.2025. godine iznosi 4,7116 KM (31.12.2024. godine iznosi 4,8915 KM).

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

Revalorizacione 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 31.12.2025. godine u iznosu od 1.635.549 KM odnosi se na gubitak tekuće godine (70.779 KM) i dobitak ranijih godina 1.706.328 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:
 - 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);
 - 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 2025.</i>	<i>Iznos isplate 2024.</i>
DUIF „Management Solutions“	121.136	125.317
Ukupno:	121.136	125.317

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.

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

$$\frac{119.886}{3.424.915} \times 100$$

Pokazatelj ukupnih troškova za 2025. godinu iznosi 3,50 % (2024. 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.-31.12.2025.		Plaćena provizija 01.01.-31.12.2025.	
	Iznos u KM	Učešće u %	Iznos u KM	Učešće provizije u vrijednosti akcija
Monet broker a.d. Banja Luka	41.739	16,00	167	0,40
Raiffeisen broker	219.105	84,00	1.124	0,51
UKUPNO	260.844	100,00	1.291	0,49

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

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

(u KM)

	2025.	2024.	2023.
Najniža vrijednost neto imovine Fonda	3.323.080	3.459.182	2.915.135
Najviša vrijednost neto imovine Fonda	3.558.906	3.767.403	3.712.920
Najniža vrijednost neto imovine po udjelu	4,6985	4,8257	4,0459
Najviša vrijednost neto imovine po udjelu	4,9979	5,2436	5,1598

17. UPOREDNI PREGLED POSLOVANJA

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

Opis	31.12.2025.	31.12.2024.	31.12.2023.
Vrijednost neto imovine	3.331.381	3.483.142	3.572.613
Vrijednost neto sredstava po udjelu	4,7116	4,8915	4,9707
Pokazatelj ukupnih troškova	3,50%	3,50%	3,50%

18. SUDSKI SPOROVI

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 financijskim rizicima

Poslovanje Fonda je izloženo različitim financijskim rizicima, kao što su kreditni rizik, rizik likvidnosti, tržišni i devizni rizik. Upravljanje financijskim rizicima je usmjereno na minimiziranje potencijalnih negativnih efekata na financijske performanse Fonda u uslovima nepredvidivosti kretanja na financijskim 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 financijskih 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 financijska 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 financijskih sredstava i obaveza.

20. DOGAĐAJI NAKON DATUMA IZVJEŠTAVANJA

Nije bilo materijalno značajnih događaja nakon datuma financijskih izvještaja koji bi mogli imati uticaja na fer prezentaciju priloženih financijskih izveštaja.

Potvrđeno od strane
DUIF „Management Solutions“ d.o.o.
OMIF „VB FOND“
