



“TOMAKANT” D.O.O. GRADIŠKA

Adresa: Vidovdanska bb, Gradiška

Tel/fax: (051) 813-939; E-mail: tomakantdoo@gmail.com

Matični broj: 1893513

Šifra djelatnosti: 74.120 Knjigovodstveni, revizioni i sl. poslovi

JIB: 4401031120003

Žiro-račun: 562-010-0002091-37 kod NLB Razvojne banke a.d.

Banja Luka

Žiro-račun: 551-033-00011550-89 kod Unicreditbank a.d.

Banja Luka

IDENTIFIKACIONI BROJ ZA PDV: 401031120003

IZVJEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Nadzornom odboru i akcionarima Zatvorenog investicionog fonda «VB FOND» a.d. Banja Luka

Izvršili smo reviziju priloženih finansijskih izvještaja Zatvorenog investicionog fonda «VB FOND» a.d. Banja Luka (u daljem tekstu «Fond») koji uključuju bilans stanja investicionog fonda na dan 31.12.2010. godine, bilans uspjeha, Izvještaja o tokovima gotovine i Izvještaja o promjenama neto imovine za period 01.01.-31.12.2010. godine, te napomene uz iste.

Fond je vršio reviziju finansijskih izvještaja za 2009.godinu, a reviziju je takođe obavilo preduzeće „Tomakant“ d.o.o. Gradiška i iskazalo pozitivno mišljenje o finansijskim izvještajima.

Odgovornost rukovodstva

Rukovodstvo Društva za upravljanje investicionim fondom „Aktiva invest“ a.d. Banja Luka je odgovorno za sastavljanje i objektivan prikaz prezentovanih finansijskih izvještaja u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja. Odgovornost rukovodstva uključuje: utvrđivanje, uvođenje i održavanje internih kontrola važećih za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja u kojima neće biti značajnih pogrešnih prikaza uzrokovanih prevarom ili greškom; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika i utvrđivanje razumnih računovodstvenih procjena primjerenih u datim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izvještajima na osnovu obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srpske (Sl. glasnik RS, broj 67/05 i 36/09), Pravilnikom o reviziji finansijskih izvještaja u Republici Srpskoj (Sl.glasnik RS, broj 120/2006) i Međunarodnim standardima revizije.

Ovi standardi zahtijevaju pridržavanje revizora etičkim pravilima, planiranje i provođenje revizije na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri, uvjerimo da finansijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze.

Revizija uključuje provođenje postupaka, na bazi uzorka, radi pribavljanja dokaza o iznosima i objavama prikazanim u finansijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od procjene revizora, uključujući i procjenu rizika značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izvještajima uzrokovanih prevarom ili greškom. U procjenjivanju tih postupaka, revizor razmatra interne kontrole važeće za sastavljanje i objektivan prikaz finansijskih izvještaja koje sastavlja Društvo kako bi odredio odgovarajuće revizorske postupke u datim okolnostima, ali ne i za izražavanje mišljenja o efikasnosti internih kontrola Društva. Revizija takođe uključuje procjenjivanje primjenjenih računovodstvenih politika i primjerenost utvrđenih računovodstvenih procjena rukovodstva, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza finansijskih izvještaja.



Vjerujemo da su nam pribavljeni revizorski dokazi dovoljni i čine razumnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Pozitivno mišljenje

Po našem mišljenju, finansijski izvještaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, finansijski položaj Fonda na dan 31.12.2010. godine, rezultate njegovog poslovanja, promjene na neto imovini i tokove gotovine za poslovnu 2010. godinu, u skladu sa propisima i Međunarodnim računovodstvenim standardima.

Gradiška, 01. mart 2011. godine

Ovlašćeni revizor

Goran Drača, dipl.ecc.



BILANS STANJA
na dan 31.decembra 2010.godine
(u Konvertibilnim markama)

	Napomene	31.12.2010.g.	31.12.2009.g.
IMOVINA			
Gotovina	4	757.622	16.673
Ulaganja fonda	5	12.229.656	9.990.792
Potraživanja	6	508.949	10.084
Aktivna vremenska razgraničenja		0	149
Ukupna imovina		13.496.227	10.017.698
OBAVEZE			
Obaveze prema društvu za upravljanje	7	35.506	37.493
Ostale kratkoročne obaveze		4.354	1.353
Ukupne obaveze		39.860	38.846
Neto imovina fonda		13.456.367	9.978.852
KAPITAL			
Akcijski kapital	8	42.730.520	42.730.520
Kapitalne rezerve	9	131.642	131.642
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	10	-15.441.095	-20.205.711
Zadržana dobit/gubitak iz prethodnih godina	11	-12.520.845	-11.396.333
Dobit/gubitak tekuće godine	11	-1.167.860	-1.124.512
Nerealizovani dobiti po osn. finan.sredstava po fer vrijedn.kroz bilans uspjeha	12	76.964	92.652
Nerealizovani gubici po osn. finan.sredstava po fer vrijedn.kroz bilans uspjeha	12	-352.959	-249.406
Ukupno kapital		13.456.367	9.978.852
Broj emitovanih akcija/udjela		1.526.090	1.526.090
Neto imovina po udjelu/akciji	13	8,8175	6,5388

Potpisano u ime Zatvorenog investicionog fonda «VB FOND» a.d. Banja Luka

Srđan Praštalo, dipl. ecc.

Ovlašteno lice Društva za upravljanje zatvorenim
investicionim fondom «Aktiva invest» a.d. Banja Luka

BILANS USPJEHA
**za godinu koja završava na dan 31.decembra 2010. godine
(u Konvertibilnim markama)**

	Napomene	2010. godina	2009. godina
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od dividendi		237.731	412.012
Prihodi po osnovu kamata		40	2.279
Ukupno poslovni prihodi	14	237.771	414.291
REALIZOVANI DOBITAK			
Realizovani dobitci po osnovu prodaje HOV	15	548.842	64.280
Ukupno realizovani dobitak		548.842	64.280
POSLOVNI RASHODI			
Naknada društvu za upravljanje	16	401.390	243.856
Ostali dozvoljeni rashodi fonda		17.091	32.015
Ukupno poslovni rashodi		418.481	275.871
REALIZOVANI GUBITAK			
Realizovani gubici po osnovu prodaje HOV		742.724	1.000.006
Ostali realizovani gubici		793.562	327.446
Ukupno realizovani gubici	17	1.536.286	1.327.452
Realizovani gubitak		1.168.154	1.124.752
FINANSIJSKI PRIHODI			
Prihodi od kamata		293	240
Ukupno prihodi od kamata		293	240
Realizovani gubitak prije oporezivanja		1.167.861	1.124.512
Realizovani gubitak poslije oporezivanja		1.167.861	1.124.512
Nerealizovani dobitci		107.747	645.224
Nerealizovani gubici		226.988	672.339
Ukupni nerealizovani dobitak/gubitak	18	(119.241)	(27.115)
Smanjenje neto imovine od poslovanja fonda		1.287.102	1.151.627

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Mišljenje revizora o istinitosti i objektivnosti finansijskih izvještaja dato je na stranama 1 i 2

IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE
za godinu koja završava na dan 31.decembra 2010. godine
(u konvertibilnim markama)

	napo mena	2010. godina	2009. godina
NOV ANI TOKOVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
PRILIVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
Prilivi po osnovu prodaje ulaganja		3.004.594	1.169.046
Prilivi po osnovu dividendi		157.677	343.664
Ostali prilivi iz poslovnih aktivnosti		297	4.367
Ukupno prilivi iz poslovnih aktivnosti		3.162.568	1.517.077
ODLIVI IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
Odlivi po osnovu ulaganja u HOV		2.004.192	1.144.551
Odlivi po osnovu naknade društvu za upravlj.		403.127	330.347
Ostali odlivi iz poslovnih aktivnosti		14.300	43.435
Ukupno odlivi iz poslovnih aktivnosti		2.421.619	1.518.333
Neto gotovina iz poslovnih aktivnosti	20	740.949	(1.256)
Ukupni prilivi gotovine		3.162.568	1.517.077
Ukupni odlivi gotovine		2.421.619	1.518.333
Gotovina na po etku obra unskog perioda		16.673	17.929
Neto tokovi u toku godine		740.949	(1.256)
Gotovina na kraju obra unskog perioda		757.622	16.673

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Mišljenje revizora o istinitosti i objektivnosti finansijskih izvještaja dato je na stranama 1 i 2

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA
Za period 01.01.- 31.12.2010.godine
(u konvertibilnim markama)

	napo mena	2010. godina	2009. godina
POVEĆANJE / SMANJENJE NETO IMOVINE OD POSLOVANJA FONDA			
Realizovani dobitak /gubitak od ulaganja		-1.167.860	-1.124.512
Ukup.nerealizovani dobitci/gubici od ulaganja		-119.242	6.044
Revalorizacione rezerve po osnovu finansijskih ulaganja raspoloživih za prodaju		4.764.617	4.644.751
Ukupno povećanje/smanjenje neto imovine od poslovanja fonda	19	3.477.515	3.526.283
UKUPNO POKREĆANJE SMANJENJE NETO IMOVINE FONDA			
		3.477.515	3.526.283
Neto imovina na početku perioda		9.978.852	6.452.569
Neto imovina na kraju perioda		13.456.367	9.978.852
Broj udjela/akc.fonda na početku perioda		1.526.090	1.526.090
Broj udjela/akcija fonda na kraju perioda		1.526.090	1.526.090

Napomene na narednim stranama čine sastavni dio ovih finansijskih izvještaja.

Mišljenje revizora o istinitosti i objektivnosti finansijskih izvještaja dato je na stranama 1 i 2

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2010. GODINU

1. OSNIVANJE I DJELATNOST

Privatizacioni investicioni Fond "VB FOND" a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Fond) upisan je u sudski registar kod Osnovnog suda u Banjoj Luci 19.06.2002.godine pod brojem U/I-1546/2002. Prethodno je pribavljena dozvola za osnivanje od strane Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske broj 04-UP-041-R-948/02 od 05.06.2002. godine.

Početna sredstva Fonda u vrijednosti od 42.862.162 KM obezbijedena su iz prikupljenih vaučera za kupovinu akcija preduzeća.

Fond je osnovan kao a.d. sa šifrom djelatnosti 65232-Nepomenuto (ostalo) finansijsko posredovanje.

Dana 03.07.2007. Komisija za hartije od vrijednosti donosi Rješenje broj 01-UP-041 2749/07 kojim se daje dozvola za transformaciju Privatizacionog investicionog fonda „VB Fond“ a.d. Banja Luka u Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „VB Fond“ a.d. Banja Luka.

Dana 12.07.2007. Osnovni sud u Banja Luci donosi Rješenje broj 071-0-Reg-07-001189 o upisu organizovanja – usklađivanja normativnih akata sa odredbama Zakona o investicionim fondovima i promjeni u nazivu i promjeni lica ovlaštenog za zastupanje.

Od tada Fond posluje pod nazivom Zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom „VB Fond“ a.d. Banja Luka

Šifra djelatnosti: 65.230 Ostalo finansijsko posredovanje.

Dana 24.07.2007.godine, Komisija donosi rješenje broj 01-03-RE-3087/07 o upisu promjene podataka u registar emitenata.

Fondom je upravljalo Društvo za upravljanje investicionim fondovima "VB INTER INVEST" a.d. Banja Luka do 20.11.2008.godine, a od tog datuma Društvo za upravljanje investicionim fondovima "AKTIVA INVEST" a.d. Banja Luka u skladu sa zaključenim ugovorom.

Organi Fonda su: Skupština i Nadzorni odbor.

Društvo za upravljanje „Aktiva invest“ a.d. Banja Luka (u ime i za račun Fonda) je dana 07.09.2009. godine sklopilo ugovor o obavljanju poslova banke depozitara za zatvoreni investicioni fond sa javnom ponudom sa UniCredit bank a.d. Banja Luka (u daljem tekstu: Depozitar), a do tada je poslove depozitara obavljao Centralni registar hartija od vrijednosti a.d. Banja Luka.

Sjedište Fonda: Banja Luka, Ulica Milana Tepića br1.

NAPOMENE UZ FINANSIJSKE IZVJEŠTAJE ZA 2010. GODINU
(nastavak)

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVJEŠTAJA

Finansijski izvještaji Fonda za 2010. godinu sastavljeni su u skladu sa važećim računovodstvenim propisima, Međunarodnim računovodstvenim standardima i Međunarodnim standardima finansijskog izvještavanja.

- MSFI 1 - Prva primjena Međunarodnih standarda finansijskog izvještavanja,
- MSFI 2 - Plaćanje na bazi akcija,
- MSFI 3 - Poslovne kombinacije,
- MSFI 5 - Stalna sredstva namijenjena za prodaju i obustavljena poslovanja,
- MSFI 7 - Finansijski instrumenti: objavljivanje,
- MRS 1 - Prezentacija finansijskih izvještaja,
- MRS 7 - Izvještaj o tokovima gotovine,
- MRS 8 - Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i greške,
- MRS 10 - Događaji nakon datuma bilansiranja,
- MRS 18 - Prihodi,
- MRS 21 - Efekti promjena kurseva stranih valuta,
- MRS 24 - Objavljivanja o povezanim stranama,
- MRS 32 - Finansijski instrumenti: objavljivanje i prezentacija,
- MRS 36 - Obezvredjenje sredstava,
- MRS 37 - Rezervisanja, potencijalna sredstva i potencijalne obaveze,
- MRS 39 - Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje,

Pored navedenih računovodstvenih standarda, kod sastavljanja godišnjih finansijskih izvještaja korišteni su propisi iz oblasti poreske regulative (Zakon o porezu na dobit, Zakon o porezu na dohodak građana, Zakon o doprinosima i dr.), Zakon o preduzećima, Zakon o investicionim fondovima, Zakon o deviznom poslovanju, kao i drugi zakonski i podzakonski akti koji su bili na snazi u momentu nastanka poslovnih događaja i njihovog evidentiranja.

Podaci u finansijskim izvještajima izraženi su u Konvertibilnim markama (KM).

3. PREGLED ZNAčajNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Poslovni prihodi

Poslovni prihodi obuhvataju prihode od kamata i dividendi od domaćih emitenata, koji se evidentiraju kada se ostvari pravo na dividendu.

Ako je naplata povezana sa visokim rizikom, tada se priznaju u trenutku naplate.

3.2. Ostali prihodi i rashodi

Ostali prihodi i rashodi se knjiže po načelu uzročnosti.



3.3. Ulaganja fonda

Utvrđivanje vrijednosti finansijskih sredstava u imovini Fonda vrši se za svaku vrstu pojedinačno.

Početno priznavanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u cijenu pojedinačne transakcije ne uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha fonda vrši se usklađivanjem sa fer vrijednosti na dan bilansiranja koje vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko konta ispravke vrijednosti, a rezultat usklađivanja su nerealizirani dobiti i gubici koji se iskazuju u bilansu uspjeha, ali ne utiču na rezultat perioda.

Početno priznavanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po kupovnoj cijeni, na dan trgovanja, koja u vrijednost ulaganja uključuje transakcione troškove koji su direktno povezani sa sticanjem finansijskih sredstava.

Naknadno vrednovanje finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju vrši se po fer vrijednosti na dan bilansiranja. Naknadno vrednovanje uključuje povećanje odnosno smanjenje vrijednosti sredstava preko konta ispravke njihove vrijednosti, a u korist ili na teret vrijednosti kapitala preko revalorizacionih rezervi iskazanih u bilansu stanja.

Na osnovu važećih Pravilnika o utvrđivanju vrijednosti imovine investicionih fondova u 2010. godini akcije kojima se trguje na berzi, a koje su uvrštene na slobodno berzansko tržište vrijednuju se po fer vrijednosti na dan utvrđivanja vrijednosti primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom hartija od vrijednosti prometovanih na berzi ukoliko su ispunjeni uslovi tržišnosti.

Društvo za upravljanje investicionim fondovima hartije od vrijednosti koje ne ispunjavaju uslove tržišnosti vrednuje se u skladu sa MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje.

Hartije od vrijednosti iz prethodnog stava vrednuju se primjenom prosječne cijene trgovanja ponderisane količinom akcija prometovanih na berzi, te prijavljenih blok poslova u poslednjih 12 mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine. Hartije od vrijednosti kojima nije trgovano u poslednjih 12 mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti imovine vrednuju se po nabavnoj ili korigovanoj knjigovodstvenoj vrijednosti uzimajući nižu.

Knjigovodstvena vrijednost akcija se dobije kada se ukupni kapital emitenta podijeli sa brojem akcija u opticaju, na dan sastavljanja finansijskog izvještaja emitenta.

Knjigovodstvena vrijednost svake HOV sa slobodnog berzanskog tržišta, a koja ne ispunjava uslove tržišnosti koriguje se za prosječni diskontni faktor ostvaren na slobodnom berzanskom tržištu u poslednjih 12 mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti i zove se korigovana knjigovodstvena vrijednost.

Vrijednost neto imovine izračunava se jednom mjesečno.

3.4. Naknada društvu za upravljanje

Članom 66. Zakona o investicionim fondovima je definisano da se godišnji iznos provizije za upravljanje fondom definiše ugovorom između fonda i društva za upravljanje u procentu od neto vrijednosti imovine fonda. Pokazatelj ukupnih troškova fonda koji se može odbiti od



imovine ne može biti veći od 3,5 % u odnosu na prosječnu godišnju neto vrijednost imovine fonda.

Prema odredbama člana 151. Zakona o investicionim fondovima vrijednost imovine zatvorenih investicionih fondova obračunava društvo za upravljanje, a obračun vrijednosti kontroliše i potvrđuje banka depozitar koja je u tom slučaju odgovorna za tačnost obračuna.

Ugovorena visina provizije za upravljanje je 3,5 % prosječne godišnje neto vrijednosti imovine Fonda i obračunava se prilikom svakog obračuna neto vrijednosti imovine Fonda, koja se obračunava i naplaćuje mjesečno, a konačan obračun se vrši na kraju poslovne godine.

3.5. Aktivna vremenska razgrani enja

U ovoj grupi se otvaraju računi preko kojih se obuhvataju unaprijed plaćeni rashodi i nastali, a nenaplaćeni prihodi.

3.6. Gotovina i ekvivalenti gotovine

Gotovina Fonda podrazumjeva depozite po viđenju na transakcionim računima kod poslovnih banaka, a ista se procjenjuje po nominalnoj vrijednosti.

3.7. Obaveze

Obaveze se procjenjuju u visini nominalne vrijednosti proistekle iz dokumentacije povjerioca, a na osnovu izvršene poslovne ili finansijske transakcije.

3.8. Realizovani dobiti i gubici od prodaje hartija od vrijednosti

U skladu sa Pravilnikom o primjeni kontnog okvira za investicione fondove, kao i Pravilnika o sadržaju i formi finansijskih izvještaja za investicione fondove (Službeni glasnik RS, broj 09/08 i 101/09), te prema MRS 39 – Finansijski instrumenti: priznavanje i mjerenje, realizovani dobiti i gubici po osnovu prodaje hartija od vrijednosti se obračunavaju kao razlika ostvarene prodajne i nabavne vrijednosti.

3.9. Nerealizovani dobiti i gubici

Nerealizovani dobiti/gubici nastaju prilikom usklađivanja vrijednosti ulaganja klasifikovanih kao finansijska sredstava po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha. Nerealizovani dobiti/gubici tekućeg perioda se iskazuju u bilansu uspjeha, ali ne utiču na rezultat perioda. Nerealizovani dobiti/gubici perioda se na dan bilansiranja prenose na nerealizovane dobitke/gubitke u bilansu stanja gdje se iskazuju kumulativno.



4. GOTOVINA

u KM

	31.12.2010. god.	31.12.2009. god.
Žiro računi	756.850	16.665
Devizni računi	772	8
UKUPNO	757.622	16.673

5. ULAGANJA FONDA

u KM

	31.12.2010. god.	31.12.2009. god.
Ulaganja fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha	534.782	654.023
Ulaganja fonda u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju	11.694.874	9.336.769
UKUPNO	12.229.656	9.990.792

u KM

	Ulaganja po fer vrijedn.kroz bilans uspjeha	Ulaganja u finans.sredstva raspol.za prod.	UKUPNO
01.01.2010. nabavna vrijednost	810.777	29.542.481	30.353.258
01.01.2010. ispravka vrijednosti	(156.754)	(20.205.712)	(20.350.454)
01.01.2010. neto vrijednost	654.023	9.336.769	9.990.792
31.12.2010. nabavna vrijednost	810.777	27.135.969	27.946.746
31.12.2010. ispravka vrijednosti	(275.995)	(15.441.095)	(15.595.049)
31.12.2010. neto vrijednost	534.782	11.694.874	12.229.656

Ulaganja Fonda u finansijska sredstva po fer vrijednosti kroz bilans uspjeha su iskazana po osnovu ulaganja u akcije pet domaćih preduzeća, detaljan prikaz portfelja Fonda je u prilogu izvještaja.

Najveća vrijednost imovine Fonda je ulaganjima u finansijska sredstva raspoloživa za prodaju, a na dan 31.12.2010. godine su iskazane po osnovu ulaganja u akcije 55 domaćeg preduzeća, 6 investicionih fondova, 2 banke, te 4 strana preduzeća, detaljan prikaz portfelja Fonda je u prilogu izvještaja.

Vrijednost ulaganja fonda je značajno povećana u odnosu na prethodnu godinu. Rezultat ovog je najvećim dijelom rast vrijednosti akcija u toku 2010. godine.



6. POTRAŽIVANJA

u KM

	31.12.2010. god.	31.12.2009. god.
Potraživanja od prodaje HOV	980	9.760
Potraživanja za dividendu i međuidividendu	80.276	222
Ostala potraživanja	427.693	324
UKUPNO	508.949	10.084

Ostala potraživanja se najvećim dijelom iznos 426.128 KM, odnose na potraživanje od brokerske kuće „Monte broker“ a.d. Berane (Crna Gora), po osnovu ne saldirane kupovine akcija emitenta „HLT fond“ a.d. Podgorica.

Potraživanja za dividendu i međuidividendu se najvećim dijelom iznos 80.054 KM odnose na potraživanja za međuidividendu emitenta „Telekomunikacije RS“ a.d. Banja Luka, po osnovu međuidividende objavljene 28.12.2010. godine, a kao dan presjeka je naznačen 27.12.2010. godine.

7. OBAVEZE PREMA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE

u KM

	31.12.2010. god.	31.12.2009. god.
Obaveze prema Društvu	35.506	37.493
UKUPNO	35.506	37.493

Obaveze prema Društvu za upravljanje su iskazane po osnovu naknade za upravljanje Fondom, koja se obračunava na način koji je opisan u napomeni 3.4. ovoga izvještaja.

8. AKCIJSKI KAPITAL

u KM

	31.12.2010. god.	31.12.2009. god.
Akcijski kapital	42.730.520	42.730.520
UKUPNO	42.730.520	42.730.520

Akcijski kapital Fonda iznosi 42.730.520 KM i sastoji se od 1.526.090 akcija nominalne vrijednosti 28 KM.

9. KAPITALNE REZERVE

u KM

	31.12.2010. god.	31.12.2009. god.
Emisiona premija	131.642	131.642
UKUPNO	131.642	131.642

Emisiona premija je razlika između akcijskog kapitala u momentu registracije i procjenjenih vrijednosti svih akcija koje je fond stekao po osnovu ulaganja vaučera. Na osnovu Uputstva o načinu procjene vrijednosti prikupljenih akcija privatizacionih investicionih fondova koji je objavila Direkcija za privatizaciju Republike Srpske, procjenjena vrijednost svih akcija koje je fond stekao po osnovu ulaganja vaučera jednaka je zbiru procjenjenih vrijednosti akcija preduzeća i predstavlja razliku do isnosa osnovnog kapitala.

10. REVALORIZACIONE REZERVE

u KM

	31.12.2010. god.	31.12.2009. god.
Revalorizacione rezerve po osn.revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju	(15.441.095)	(20.205.711)
UKUPNO	(15.441.095)	(20.205.711)

Korigovanje vrijednosti ulaganja Fonda klasifikovanih kao finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrši preko konta ispravke vrijednosti u korist ili na teret revalorizacionih rezervi.

Vrijednost akcija iz portfelja Fonda je u toku 2010. godine porasla što je generisalo povećanje revalorizacionih rezervi po osnovu revalorizacije finansijskih sredstava raspoloživih za prodaju.

11. NEPOKRIVENI GUBITAK

u KM

	31.12.2010. god.	31.12.2009. god.
Nepokriveni gubitak ranijih godina	12.520.845	11.396.333
Nepokriveni gubitak tekuće godine	1.167.860	1.124.512
UKUPNO	13.688.705	12.520.845

Fond je u toku 2010. godine ostvario gubitak u iznosu 1.167.860 KM, kao rezultat razlike realizovanih prihoda i rashoda perioda.

12. NEREALIZOVANI DOBICI/GUBICI

Promjene na nerealizovanim dobitcima i gubicima u toku 2010. godine prikazujemo u sljedećem pregledu:

<i>OPIS</i>	01.01. – 31.12.2010. godine
Početno stanje 01. januar 2010. godine	-156.753
Nerealizovani dobitci	107.746
Nerealizovani gubici	-226.988
Neto knjigovodstvena vrijednost–stanje na dan 31.12.2010. g.	-275.995

13. NETO IMOVINA PO UDJELU/AKCIJI

	31.12.2010. god.	31.12.2009. god.
Neto imovina Fonda	13.456.367	9.978.853
Broj emitovanih akcija	1.526.090	1.526.090
Neto imovina po akciji	8,8175	6,5388

Neto vrijednost imovine po akciji je u odnosu na prethodni period uvećana za više od 50% što je značajno povećanje u relativno kratkom periodu.

14. POSLOVNI PRIHODI
u KM

opis	2010. godina	2009. godina
Prihod od dividendi	237.731	412.012
Prihod od kamata	40	2.279
UKUPNO	237.771	414.291

Najznačajniji realizovani prihod Fonda je prihod od dividendi. Ovaj prihod je ostvaren u iznosu 237.731 KM, a najvećim dijelom se odnosi na objavljenu međudividendu i dividendu preduzeća „Telekomunikacije RS“ a.d. Banja Luka u iznosu 192.430 KM i dividende preduzeća „Hidroelektrane na Vrbasu“ a.d. Mrkonjić Grad u iznosu 27.323 KM.

15. REALIZOVANI DOBICI
u KM

Opis	2010. godina	2009. godina
Realizovani dobiti	548.842	64.280
UKUPNO	548.842	64.280

Realizovani dobiti iskazani su na način opisan u tački 3.8., a najvećim dijelom su ostvareni na osnovu prodaje akcija emitenta „Tržnica“ a.d. Banja Luka iznos 417.226 KM.

16. NAKNADA DRUŠTVU ZA UPRAVLJANJE
u KM

Opis	2010. godina	2009. godina
Naknada Društvu za upravljanje	401.390	243.856
UKUPNO	401.390	243.856

Naknada Društvu za upravljanje se obračunava na osnovu ugovora o upravljanju, a na način kako je opisano u tački 3.4. ovoga izvještaja.

17. REALIZOVANI GUBICI

u KM

Opis	2010. godina	2009. godina
Realizovani gubici po osnovu prodaje HOV	742.724	1.000.006
Ostali realizovani gubici	793.562	327.446
UKUPNO	1.536.286	1.327.452

U toku 2010. godine Fond je ostvario realizovani gubitak od ulaganja u iznosu od 1.536.286 KM. Ovaj iznos je ostvaren na osnovu transakcija sa hartijama od vrijednosti i statutarnih promjena emitenata čije su akcije u vlasništvu Fonda.

Fond je ostvario realizovane gubitke po osnovu akcija sljedećih emitenata:

HOV	Osnov	Oznaka hartije	Iznos KM
Ugostiteljstvo a.d. Mrkonjić Grad – u stečaju	Likvidacija	UGMG–R–A	564.838
Planinsko a.d. Han Pijesak – u stečaju	Likvidacija	PLNS–R–A	228.724
Lovćen osiguranje a.d. Podgorica	Prodaja	LOVO	130.237
Hidrelektre na Drini a.d. Višegrad	Prodaja	HEDR–R–A	85.679
Potkozarje a.d. Gradiška	Prodaja	PTKZ–R–A	68.311
Hidrelektre na Trebišnjici a.d. Trebinje	Prodaja	HETR–R–A	48.793
Rafinerija nafte a.d. Modriča	Prodaja	RNAF–R–A	37.944
Ostale HOV	Prodaja		371.760
UKUPNO			1.536.286

18. NEREALIZOVANI DOBICI/GUBICI

u KM

Opis	2010. godina	2009. godina
Nerealizovani dobitci po osnovu držanja HOV	107.747	645.224
Nerealizovani gubici po osnovu držanja HOV	(226.988)	(672.339)
UKUPNO	(119.241)	(27.115)

Nerealizovani dobitci po osnovu držanja ulaganja u toku 2010. godine su iskazani u iznosu 107.747 KM, a nerealizovani gubici u istom periodu 226.988 KM.

19. PROMJENA NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE

Povećanje neto imovine Fonda u toku 2010. godine iznosi 3.477.515 KM, a promjene na neto imovini Fonda su prikazane u sljedećoj tabeli:

u KM

Početno stanje 01. januar 2010. godine	9.978.852
Realizovani dobitak/gubitak od ulaganja	-1.167.860
Ukupni nerealizovani dobitci/gubici korigovani za realizovane	-119.241
Povećanje vrijednosti po osnovu revalorizacije	4.764.616
Neto knjigovodstvena vrijednost – stanje na dan 31.12.2010. godine	13.456.367

20. IZVJEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Po našem mišljenju prilivi i odlivi gotovine iskazani u Izvještaju o tokovima gotovine za 2010. godinu Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom »VB fond« a.d. Banja Luka, prikazani na strani 5 ovoga revizorskog izvještaja, su realno iskazani po svim materijalno značajnim aspektima.

Fond je u toku 2010. godine ostvario ukupno priliva 3.162.568 KM, a odliva 2.421.619 KM, pa je gotovinski saldo uvećan za 740.949 KM u odnosu na prethodni datum bilansiranja.

21. IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA NETO IMOVINE INVESTICIONOG FONDA

Po našem mišljenju Izvještaj o promjenama neto imovine investicionog fonda za 2010. godinu Zatvorenog investicionog fonda sa javnom ponudom »VB fond« a.d. Banja Luka, prikazan na strani 6 ovoga revizorskog izvještaja, je realno iskazan po svim materijalno značajnim aspektima.

Neto imovina fonda na dan 31.12.2010. godine iznosi 13.456.367 KM, te je za 3.477.515 KM uvećana u odnosu na prethodni period.

22. SUDSKI SPOROVI

Prema izjavi rukovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima »Aktiva invest« a.d. Banja Luka, Društvo je u ime i za račun Zatvorenog investicionog fonda »VB fond« a.d. Banja Luka u 2010. godini vodi sljedeće sporove:

Vrsta spora	Opis
Parnični postupak pred Okružnim sudom	Br.predmeta: 57 0 Ps 086 885 10 Ps (pobijanje odluka 13. Skupštine akcionara „Poljoproizvod“ a.d. Prijedor, održane 05.05.2010. godine)
Parnični postupak pred Okružnim sudom	Br.predmeta: 57 0 Ps 088 390 10 Ps (derivativna tužba u ime ZIF – ova za račun „Tržnica“ a.d. Banja Luka protiv Spomenke Vujsinović – v.d. direktora „Tržnica“ a.d. Banja Luka)
Vanparnični postupak pred Okružnim sudom	Usklađivanje akata, promjena osnivača i druge izmjene podataka koje se upisuju u sudski registar

23. POSTOJANJE ZALOŽNOG PRAVA NA IMOVINU

Prema izjavi rukovodstva Društva za upravljanje investicionim fondovima »Aktiva invest« a.d. Banja Luka, nema založnog prava na imovini Zatvoreni investicioni fond »VB fond« a.d. Banja Luka.

24. POVEZANA PRAVNA LICA

Na dan 31.12.2010. godine Fond ima kratkoročne obaveze po osnovu obračunate provizije za upravljanje od povezanog lica Društva za upravljanje IF–ovima »Aktiva invest« a.d. Banja Luka u iznosu od 35.506 KM, a od istog je ostvarilo poslovne rashode u 2010. godini po osnovu provizije za upravljanje u iznosu od 401.390 KM.



25. DOGA AJI NAKON DANA BILANSIRANJA

Komisija za hartije od vrijednosti je dana 31.12.2010. godine donijela Rješenje kojim je DUIF „Aktiva invest“ a.d. Banja Luka zabranjeno raspolaganje imovinom investicionih fondova kojima upravlja, a to je između ostalog i ZIF „VB fond“ a.d. Banja Luka. Ova zabrana je izrečena privremeno i prema nama dostupnim informacijama nije ukinuta do 01.03.2011. godine.

26. NA ELO STALNOSTI POSLOVANJA

Fond je u 2010. godini održavao likvidnost na zadovoljavajućem nivou, tako da po našoj ocjeni nije ugroženo načelo stalnosti poslovanja Fonda.



PRILOZI IZVJEŠTAJA:

- 1. Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda na dan 31.12.2010. godine**
- 2. Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda po vrstama imovine na dan 31.12.2010. godine**
- 3. Izvještaj o realizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda u periodu 01.01.-31.12.2010. godine**
- 4. Izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda**
- 5. Izvještaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda na dan 31.12.2010. godine**

Izveštaj o strukturi ulaganja investicionog fonda na dan 31.12.2010. godine

Опис		АОП	Број акција	АОП	Набавна вриједност по акцији	АОП	Укупна набавна вриједност(2x3)	АОП	Вриједност по акцији на дан извјештавања	АОП	Укупна вриједност на дан извјештавања	АОП	Учешће у власништву издаваоца (%)	АОП	Учешће у вриједности имовине фонда (%)
Назив емитента	Ознака ХОБ														
			2		3		4		5		6		7		8
		601		612		623		634		645		656		667	
		602		613		624		635		645		657		668	
Aluminka a.d. Šipovo	ALMN-R-A		480.000		0,2990		143.520,00		0,2370		113.760,00		24,0272%		0,8759%
Angrocentar a.d. Jezero	ANGR-R-A		1.611		1,0000		1.611,00		0,4005		645,21		0,1378%		0,0050%
Prodajno servisni centar Babić dd.Brčko	BAB9-R-A		1.351		10,0000		13.510,00		10,0000		13.510,00		0,4246%		0,1040%
Banja Luka film a.d. Banja Luka	BLFM-R-A		125.465		0,8187		102.718,33		0,9000		112.918,50		11,2511%		0,8695%
Belfan - novi a.d. Banja Luka - u stečaju	BLNV-R-A		93.874		1,0000		93.874,00		0,0001		9,39		6,2864%		0,0001%
Boska RK a.d. Banja Luka	BOSK-R-A		69.613		0,5812		40.458,65		0,1400		9.745,82		0,1626%		0,0750%
Borja a.d. Teslić - u stečaju	BRJA-R-A		96.670		1,0000		96.670,00		0,0001		9,67		11,2902%		0,0001%
Bosanka a.d. Doboj - u stečaju	BSNK-R-A		1.819.336		0,5942		1.081.008,48		0,0001		181,93		14,6522%		0,0014%
Čistoća a.d. Banja Luka	CIST-R-A		1.727.459		0,9016		1.557.414,73		0,7830		1.352.600,40		17,9870%		10,4148%
Cvječar a.d. Banja Luka	CVJR-R-A		353.316		1,0000		353.316,00		0,0172		6.077,04		13,3577%		0,0468%
Dubički robni magazin a.d. K. Dubica	DBRM-R-A		1.150.897		1,0000		1.150.897,00		0,4374		503.402,35		14,6925%		3,8761%
22. decembar a.d. Banja Luka	DECB-R-A		158.459		1,0000		158.459,00		0,1800		28.522,62		12,3169%		0,2196%
Drvoprerađivač a.d. Šiprage	DRVP-R-A		138.628		0,7050		97.732,74		0,0001		13,86		11,1778%		0,0001%
Elektrokrajina a.d. Banja Luka	EKBL-R-A		100.000		0,8862		88.616,66		0,3080		30.800,00		0,1084%		0,2372%
Elektrokrajina a.d. Banja Luka	EKBL-R-A		82.738		0,8699		71.972,13		0,3080		25.483,30		0,0897%		0,1962%
Elektrohercegovina a.d. Trebinje	EKHC-R-A		105.103		0,6926		72.789,62		0,4100		43.092,23		0,5242%		0,3318%
Elektro - Bijeljina a.d. Bijeljina	ELBJ-R-A		47.560		2,0068		95.444,17		0,3010		14.315,56		0,1236%		0,1102%
E-RKG Bihac	ERKGRK2		41.648		10,0000		416.480,00		17,6786		736.278,33		14,2788%		5,6692%
Fabrika duvana a.d. Banja Luka	FDBL-R-A		65.597		0,5626		36.904,99		0,2637		17.297,93		0,9291%		0,1332%
Gradac a.d. Bratunac - u stečaju	GRDC-R-A		1.164.606		0,1500		174.690,90		0,0001		116,46		10,8040%		0,0009%



“TOMAKANT” D.O.O. GRADIŠKA

Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	HELV-R-A	276.423	0,9841	272.035,19	0,6000	165.853,80	0,2701%	1,2770%
Hidroelektrane na Vrbasu a.d. Mrkonjić Grad	HELV-R-A	754.926	0,9810	740.597,20	0,6000	452.955,60	0,7376%	3,4877%
Hranaprodukt a.d. Šamac - u stečaju	HRPR-R-A	367.922	1,0000	367.922,00	0,0001	36,79	1,9878%	0,0003%
Inbel a.d. Banja Luka	INBL-R-A	19.933	1,0000	19.933,00	0,3494	6.964,59	3,0263%	0,0536%
Izbor a.d. Srebrenica - u likvidaciji	IZBO-R-A	1.489.340	1,0000	1.489.340,00	0,0001	148,93	32,7089%	0,0011%
Izbor a.d. Doboj - u stečaju	IZBR-R-A	595.756	1,0000	595.756,00	0,0001	59,58	7,9275%	0,0005%
Knegrad a.d. Kneževo	KNGR-R-A	157.130	1,0000	157.130,00	0,2320	36.454,16	19,6055%	0,2807%
TP Konzum a.d. Banja Luka	KNZM-R-A	211.591	1,0000	211.591,00	0,0001	21,16	9,3937%	0,0002%
Hypo - Alpe - Adria - Bank a.d. Banja Luka	KRLB-R-A	3.744	3,0032	11.244,00	1,6123	6.036,45	0,0031%	0,0465%
Laser dd Brčko	LSR9R	7.361	10,0000	73.610,00	19,4210	142.957,98	2,3777%	1,1008%
Levita MI a.d. Gradiška	LVTA-R-A	970.000	0,1759	170.600,00	0,0001	97,00	2,9431%	0,0007%
Medicinska elektronika a.d. Banja Luka	MDEL-R-A	989.187	1,0000	989.187,00	0,0001	98,92	10,4626%	0,0008%
1. maj drvodjelska a.d. Banja Luka	MJDR-R-A	1.194.861	0,6565	784.467,27	0,5398	644.985,97	22,1812%	4,9663%
Malpreh a.d. Banja Luka	MLPH-R-A	302.315	0,4194	126.789,93	0,3257	98.464,00	4,3389%	0,7582%
Motajica a.d. Derventa - u likvidaciji	MTJC-R-A	1.817.902	1,0000	1.817.902,00	0,0001	181,79	38,7027%	0,0014%
UniCredit Bank a.d. Banja Luka	NBLB-R-B	200	3257,5758	651.515,15	688,9831	137.796,62	0,2256%	1,0610%
Ozren Borovno a.d. Foča	OZBR-R-A	75.168	1,0000	75.168,00	0,0800	6.013,44	6,6462%	0,0463%
Poljoproizvod a.d. Prijedor	PLPR-R-A	108.000	1,0000	108.000,00	0,0700	7.560,00	24,5022%	0,0582%
Srpske pošte a.d. Banja Luka	POST-R-A	1.002.616	0,9820	984.589,92	0,3338	334.673,22	2,5871%	2,5769%
Promet TP a.d. Prnjavor	PROM-R-A	320.462	0,8147	261.086,32	0,0989	31.693,69	3,5045%	0,2440%
Rafinerija ulja a.d. Modriča	RFUM-R-A	233.224	0,7929	184.918,58	0,1100	25.654,64	0,1146%	0,1975%
Rafinerija ulja a.d. Modriča	RFUM-R-A	1.200.000	0,7929	951.455,67	0,1100	132.000,00	0,5897%	1,0164%
Ribničanka a.d. Ribnik	RIBN-R-A	150.000	2,0000	300.000,00	0,0001	15,00	24,8857%	0,0001%
RiTE Gacko a.d. Gacko	RITE-R-A	958.225	0,7006	671.351,06	0,1990	190.686,78	0,2522%	1,4683%
Rafinerija nafte a.d. Bosanski Brod	RNAF-R-A	647.127	0,9083	587.810,47	0,1181	76.425,70	0,2461%	0,5885%
Romanija a.d. Sokolac - u stečaju	ROMN-R-A	23.430	0,1000	2.343,00	0,0001	2,34	0,1023%	0,0000%
Rotex a.d. Rogatica - u stečaju	ROTE-R-A	203.986	1,0000	203.986,00	0,0001	20,40	3,7120%	0,0002%
RiTE Ugljevik a.d. Ugljevik	RTEU-R-A	206.432	1,6333	337.166,47	0,2100	43.350,72	0,0806%	0,3338%



“TOMAKANT” D.O.O. GRADIŠKA

Sava VP a.d. Gradiška	SAVA-R-B		240.504		1,0000		240.504,00		1,0000		240.504,00		2,1508%		1,8518%
Sintetik a.d. Banja Luka	SINT-R-A		638.529		1,0000		638.529,00		0,7013		447.800,39		6,5075%		3,4480%
Soko paneli a.d. Ljubinje - u stečaju	SPAN-R-A		824.530		0,4900		404.019,70		0,0001		82,45		24,7476%		0,0006%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A		191.553		1,0045		192.416,84		1,4063		269.380,98		0,0390%		2,0742%
Telekom Srpske a.d. Banja Luka	TLKM-R-A		513.054		1,0061		516.203,70		1,4063		721.507,84		0,1044%		5,5555%
Uzlomac a.d. Kotor Varoš	UZLM-R-A		71.427		1,0000		71.427,00		0,3855		27.535,11		8,3412%		0,2120%
Vodovod a.d. Banja Luka	VDBL-R-A		1.058.390		0,9885		1.046.215,95		0,8000		846.712,00		2,9869%		6,5195%
Vitaminka a.d. Banja Luka	VITA-R-A		74.164		1,3963		103.555,35		0,4900		36.340,36		0,2038%		0,2798%
Velepromet a.d. Prijedor	VLPR-R-A		2.116.102		0,4091		865.643,60		0,4091		865.697,33		21,9076%		6,6657%
Veletrgovina a.d. Gradiška	VLTG-R-A		167.533		0,3438		57.594,47		0,3028		50.728,99		2,7824%		0,3906%
Veletekstil a.d. Banja Luka	VLTK-R-A		249.903		1,0000		249.903,00		0,2480		61.975,94		3,8381%		0,4772%
Velepromet&RK a.d. Šamac	VPRK-R-A		251.282		1,0000		251.282,00		0,0001		25,13		8,7053%		0,0002%
Željeznice RS a.d. Doboј	ZERS-R-A		149.896		0,4801		71.966,10		0,0500		7.494,80		0,0611%		0,0577%
Žitopromet a.d. Prijedor	ZTPT-R-A		664.191		1,0000		664.191,00		0,3333		221.374,86		7,0115%		1,7046%
Zvijezda a.d. Vlasenica - u stečaju	ZVJZ-R-A		147.405		1,0000		147.405,00		0,0001		14,74		18,8841%		0,0001%
Elektrohercegovina a.d. Trebinje	EKHC-R-A		7.459		0,4115		3.069,20		0,4100		3.058,19		0,0372%		0,0235%
3. Akcije ZIF-ova		604		615		626		637		648		659		670	
ZIF Bors invest fond a.d.	BRSP-R-A		12.982		15,2145		197.514,13		9,2600		120.213,32		1,0274%		0,9256%
ZIF Euroinvestment fond a.d.	EINP-R-A		400		33,6905		13.476,20		19,9500		7.980,00		0,0370%		0,0614%
ZIF Aktiva invest fond a.d.	EKVP-R-A		142.655		10,5126		1.499.668,95		10,8700		1.550.659,85		10,7923%		11,9398%
ZIF Invest nova fond a.d. Bijeljina	INVP-R-A		808.012		0,2431		196.457,00		0,1800		145.442,16		0,4317%		1,1199%
ZIF Zepter fond a.d. Banja Luka	ZPTP-R-A		2.650		10,9919		29.128,49		14,7600		39.114,00		0,0356%		0,3012%
		605		616		627	26.455.754,31	638		649	11.213.632,30	660		671	
II Akcije straniх издавалаца		606		617		628		639		650		661		672	
		607		618		629		640		651		662		673	
Lovćen osiguranje a.d. Podgorica	LOVO		761		410,9994		312.770,57		291,4187		221.769,63		0,3757%		1,7076%
HTP Budvanska Rivijera a.d.	BUDR		6.694		17,8674		119.604,46		15,0972		101.060,66		0,1918%		0,7782%
Montenegropromet AD Budva	MOPB		28.918		13,6876		395.817,10		1,0366		29.976,40		1,9083%		0,2308%



“TOMAKANT” D.O.O. GRADIŠKA

HTP Primorje Tivat	PRIT		108		12,5267		1.352,89		3,9124		422,54		0,0040%		0,0033%
3. Акције ЗИФ-ова															
FZU HLT A.D. Podgorica	HLTA	609	11.291.217	620	0,0586	631	661.445,44	642	0,0587	653	662.794,44	664	2,3139%	675	5,1034%
		610		621		632	1.490.990,46	643		654	1.016.023,66	665		676	
		611		622		633	27.946.744,77	644		655	12.229.655,97	666		677	

Опис		АОП	Укупна номинална вриједност	АОП	Укупна набавна вриједност	АОП	Укупна вриједност на дан извјештавања	АОП	Учешће у вриједности емисије (%)	АОП	Учешће у вриједности имовине фонда(%)
	Ознака ХОВ										
1		2		3		4		5		6	
		678		689		700		711		722	
		679		690		701		712		723	
		680		691		702		713		724	
		681		692		703		714		725	
		682		693		704	0,00	715		726	
		683		694		705		716		727	
		684		695		706		717		728	
		685		696		707		718		729	
		686		697		708		719		730	
		687		698		709		720		731	
		688		699		710		721		732	



Опис		АОП	Укупна номинална вриједност	АОП	Укупна набавна вриједност	АОП	Укупна вриједност на дан извјештавања	АОП	Учешће у емисији (%)	АОП	Учешће у вриједности имовине фонда(%)
Назив емитента	Ознака ХОВ										
2			3		4		5		6		7
I - Друге ХОВ домаћих издавалаца:		733		750		767		784		801	
1.Депозитне потврде		734		751		768		785		802	
2.Трезорски записи		735		752		769		786		803	
3.Благајнички записи		736		753		770		787		804	
4.Комерцијални записи		737		754		771		788		805	
5.Удјели отворених инв. фондова		738		755		772		789		806	
6.Остале хартије од вриједности		739		756		773		790		807	
7.Укупна улагања у друге ХОВ домаћих издавалаца		740		757				791		808	
II - Друге ХОВ страних издавалаца:		741		758		775		792		809	
1.Депозитне потврде		742		759		776		793		810	
2.Трезорски записи		743		760		777		794		811	
3.Благајнички записи		744		761		778		795		812	
4.Комерцијални записи		745		762		779		796		813	
5.Удјели отворених инвест.фондова		746		763		780		797		814	
6.Остале хартије од вриједности		747		764		781		798		815	
7.Укупна улагања у друге ХОВ страних издавалаца		748		765		782		799		816	
II - Укупна улагања у друге ХОВ		749		766				800		817	

IV - ДЕПОЗИТИ

Опис		АОП	Укупна набавна вриједност	АОП	Укупна вриједност на дан извјештавања	АОП	Учешће у вриједности имовине фонда(%)
Назив емитента	Ознака ХОВ						
2			3		4		5
Краткорочни депозити		818		822		826	

Дугорочни депоозити		819		823		827			
Остали пласмани		820		824		828			
Укупни депозити		821		825		829			
V -									
	Набавна вриједност			Позитивна вриједност на дан биланса		Негативна вриједност на дан биланса		Учешће у имовини фонда(%)	Учешће у обавезама фонда (у %)
VI - ()									
	Колатерал ISIN			Набавна вриједност		Вриједност на дан биланса		Учешће у укупној имовини фонда(%)	Номинална вриједност колатерала
VII -									
Позиција	Укупна набавна вриједност			Укупна вриједност на дан извјештавања				Учешће у вриједн. фонда	
1	2			3				4	
Улагања у некретнине:									
Земљиште									
Пословни објекти									
Стамбени објекти									
Стамб.-посл. објекти									
Остале некретнине									
Ук. улаг.у некретнине									



**Izvještaj o strukturi ulaganja investicionog fonda po vrstama imovine na dan
31.12.2010. godine**

Редни број	Опис	Укупна вриједност на дан извјештавања	Учешће у вриједности имовине фонда (%)
1	2	3	4
1.	Акције	12.229.656,02	94,17
2.	Обвезнице	0,00	0,00
3.	Остале хартије од вриједности	0,00	0,00
4.	Депозити и пласмани	0,00	0,00
5.	Готовина и готовински еквиваленти	757.622,35	5,83
6.	Некретнине	0,00	0,00
		12.987.278,37	100,00



Izvjestaj o realizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda u periodu 01.01.-31.12.2010. godine

Датум трансакције	Продане ХОВ	Број ХОВ	Укупна набавна вриједност	Укупна продајна вриједност	Реализовани добитак (губитак)
1	2	3	4	5	6 (5-4)
A. Акције					
I- Акције домаћих издавалаца					
Редовне акције					
11-01-10-	RNAF-R-A	30.000	27.250,16	4.752,83	-22.497,34
13-01-10-	RNAF-R-A	26.000	23.616,81	3.860,05	-19.756,76
13-01-10-	RNAF-R-A	40.000	36.333,55	5.938,54	-30.395,02
20-01-10-	RNAF-R-A	50.000	45.416,93	7.473,00	-37.943,94
20-01-10-	RNAF-R-A	50.000	45.416,93	7.473,00	-37.943,94
17-02-10-	TLKM-R-A	18.909	18.994,27	25.950,66	6.956,39
22-02-10-	TLKM-R-A	15.000	15.067,64	20.476,02	5.408,38
22-02-10-	TLKM-R-A	80.000	80.360,77	109.273,00	28.912,23
04-03-10-	TLKM-R-A	15.000	15.067,64	20.326,56	5.258,92
04-03-10-	HEDR-R-A	56.200	54.317,92	19.890,34	-34.427,58
10-03-10-	TLKM-R-A	15.854	15.925,50	21.576,42	5.650,93
17-03-10-	TLKM-R-A	10.000	10.045,10	13.650,68	3.605,58
17-03-10-	TLKM-R-A	15.000	15.067,64	20.476,02	5.408,38
17-03-10-	HEDR-R-A	42.300	40.883,41	14.342,38	-26.541,03
17-03-10-	EKBL-R-A	20.331	17.685,53	8.976,55	-8.708,98
17-03-10-	HEDR-R-A	845	816,70	302,27	-514,43
18-03-10-	TLKM-R-A	10.000	10.045,10	13.551,04	3.505,94
25.03.10.	TLKM-R-A	36.929	37.095,54	49.306,71	12.211,17
25-03-10-	EKBL-R-A	1.657	1.441,39	744,62	-696,77
01-04-10-	TLKM-R-A	15.000	15.067,64	20.065,84	4.998,20
06-04-10-	TLKM-R-A	30.000	30.135,29	40.653,12	10.517,83
07-04-10-	TLKM-R-A	15.000	15.067,64	20.326,56	5.258,92
09-04-10-	TLKM-R-A	6.000	6.027,06	8.190,41	2.163,35
13-04-10-	TLKM-R-A	2.088	2.097,42	2.891,87	794,45
15-04-10-	TLKM-R-A	10.100	10.145,55	14.328,23	4.182,68
16-04-10-	TLKM-R-A	7.000	7.031,57	10.183,21	3.151,64
27-04-10-	TLKM-R-A	6.880	6.911,03	9.871,53	2.960,51
30-04-10-	TLKM-R-A	1.670	1.677,53	2.412,78	735,25
21-06-10-	TLKM-R-A	30.000	30.135,29	41.848,80	11.713,51
21-07-10-	HETR-R-A	15.000	23.505,28	5.231,10	-18.274,18
21-07-10-	HEDR-R-A	9.500	9.181,85	3.123,71	-6.058,14
23-07-10-	HEDR-R-A	10.000	9.665,11	3.387,76	-6.277,35
26-07-10-	HEDR-R-A	10.000	9.665,11	3.387,76	-6.277,35
02-08-10-	HEDR-R-A	10.000	9.665,11	3.487,40	-6.177,71
17-08-10-	HEDR-R-A	15.000	14.497,66	5.455,29	-9.042,37
18-08-10-	HEDR-R-A	3.000	2.899,53	1.088,07	-1.811,46
23-08-10-	HETR-R-A	8.150	12.771,20	3.085,85	-9.685,35
25-08-10-	HEDR-R-A	15.000	14.497,66	5.440,34	-9.057,32
26-08-10-	HETR-R-A	12.872	20.170,67	4.873,75	-15.296,92
01-09-10-	HETR-R-A	2.320	3.635,48	880,74	-2.754,75
07-09-10-	HEDR-R-A	55.000	53.158,10	19.031,24	-34.126,86
08-09-10-	HEDR-R-A	20.000	19.330,22	6.875,16	-12.455,06



“TOMAKANT” D.O.O. GRADIŠKA

10-09-10-	HEDR-R-A	25.000	24.162,77	8.593,95	-15.568,82
13-09-10-	HEDR-R-A	22.398	21.647,91	7.607,83	-14.040,08
13-09-10-	HETR-R-A	25.278	39.611,10	9.092,23	-30.518,87
17-09-10-	HEDR-R-A	21.500	20.779,99	7.283,68	-13.496,30
21-09-10-	HETR-R-A	15.000	23.505,28	5.664,53	-17.840,75
24-09-10-	HEDR-R-A	15.000	14.497,66	5.231,10	-9.266,56
30-09-10-	HEDR-R-A	15.000	14.497,66	5.440,34	-9.057,32
30-09-10-	HETR-R-A	15.495	24.280,96	6.175,69	-18.105,27
18-10-10-	HEDR-R-A	15.000	14.497,66	5.231,10	-9.266,56
18-10-10-	HEDR-R-A	40.000	38.660,44	13.949,60	-24.710,84
18-10-10-	HEDR-R-A	20.000	19.330,22	6.974,80	-12.355,42
20-10-10-	HEDR-R-A	5.000	4.832,55	1.743,70	-3.088,85
20-10-10-	HEDR-R-A	500	483,26	174,37	-308,89
21-10-10-	HEDR-R-A	15.912	15.379,12	5.549,15	-9.829,97
08-12-10-	TRZN-R-A	927.589	987.633,28	1.404.859,51	417.226,23
21-12-10-	PTKZ-R-A	112.500	90.730,24	22.419,00	-68.311,24
3. Акције инвестиционих фондова					
03-12-10-	KRIP-R-A	2.000	6.222,32	12.056,44	5.834,12
II - Акције страних издавалаца					
Редовне акције					
27-09-10-	LOVO	1.520	624.719,15	494.482,02	-130.237,13
3. Акције инвестиционих фондова					
09-07-10-	HLTA	5.617.486	380.614,43	383.001,51	2.387,08
Отуђење хов по другом основу, осим продаје					
02.02.10.	UGMG-R-A	513.489	564.837,90	0,00	-564.837,90
40528	PLNS-R-A	2.541.374	228.723,66	0,00	-228.723,66
ОБВЕЗНИЦЕ И ДРУГЕ ДУЖНИЧКЕ ХОВ					
Обвезнице и друге дужничке хов домаћих издавалаца					
Обвезнице и друге дужничке хов страних издавалаца					
ПРОДАЈА НЕКРЕТНИНА					
УКУПНО РЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ (ГУБИЦИ) НА ХОВ					
					-987.443,40



Izvještaj o finansijskim pokazateljima fonda

Редни број	Позиција имовине	АОП	Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5
I	Вриједност нето имовине по удјелу/акцији фонда на почетку периода	501		
1.	Нето имовина фонда на почетку периода	502	9.978.852	6.452.569
2.	Број удјела /акција на почетку периода	503	1.526.090	1.526.090
3.	Вриједност удјела на почетку периода	504	6,54	4,23
II	Вриједност нето имовине фонд по удјелу/акцији фонда на крају периода	505		
1.	Нето имовина фонда на крају периода	506	13.456.367	9.978.852
2.	Број удјела /акција на крају периода	507	1.526.090	1.526.090
3.	Вриједност удјела на крају периода	508	8,82	6,54
III	Финансијски показатељи	509		
1.	Однос расхода и просјечне нето имовине	510	0,036	0,034
2.	Однос реализоване добити од улагања и просјечне нето имовине	511	-0,064	0,008
3.	Исплаћени износ инвеститорима у току године	512		
4.	Стопа приноса на нето имовину фонда	513	-0,086	

Izveštaj o nerealizovanim dobitcima (gubicima) investicionog fonda na dan 31.12.2010. godine

Назив и ознака ХОВ	Код	Набавна вриједност	Фер вриједност	Ревал.фин. средстава расположивих за продају	Ревал. по основу инстр. заштите	Ревал. по основу некретнина	Нереализовани ДГ признати кроз резултат периода	Нето курсне разлике на ХОВ	Аморт. дисконта (премије) фин. ср. која се држе до рока досп.	Нереализ. добит/губитак текућег периода
Редовне акције										
ALMN-R-A	bs	143.520,00	113.760,00	-29.760,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-29.760,00
ANGR-R-A	bs	1.611,00	645,21	-965,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-965,79
BAB9-R-A	bs	13.510,00	13.510,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BLFM-R-A	bs	102.718,33	112.918,50	10.200,17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.200,17
BLNV-R-A	bs	93.874,00	9,39	-93.864,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-93.864,61
BOSK-R-A	bs	40.458,65	9.745,82	-30.712,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-30.712,83
BRJA-R-A	bs	96.670,00	9,67	-96.660,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-96.660,33
BSNK-R-A	bs	1.081.008,48	181,93	-1.080.826,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.080.826,55
CIST-R-A	bs	1.557.414,73	1.352.600,40	-204.814,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-204.814,33
CVJR-R-A	bs	353.316,00	6.077,04	-347.238,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-347.238,96
DBRM-R-A	bs	1.150.897,00	503.402,35	-647.494,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-647.494,65
DECB-R-A	bs	158.459,00	28.522,62	-129.936,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-129.936,38
DRVP-R-A	bs	97.732,74	13,86	-97.718,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-97.718,88
EKBL-R-A	bu	49.900,00	30.800,00	0,00	0,00	0,00	-19.100,00	0,00	0,00	-19.100,00
EKBL-R-A	bs	71.972,13	25.483,30	-46.488,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-46.488,83
EKHC-R-A	bu	72.521,07	43.092,23	0,00	0,00	0,00	-29.428,84	0,00	0,00	-29.428,84
ELBJ-R-A	bs	95.444,17	14.315,56	-81.128,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-81.128,61
ERKGRK2	bs	416.480,00	736.278,33	319.798,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	319.798,33
FDBL-R-A	bs	36.904,99	17.297,93	-19.607,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-19.607,06
GRDC-R-A	bs	174.690,90	116,46	-174.574,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-174.574,44
HELV-R-A	bu	204.553,02	165.853,80	0,00	0,00	0,00	-38.699,22	0,00	0,00	-38.699,22
HELV-R-A	bs	740.597,20	452.955,60	-287.641,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-287.641,60
HRPR-R-A	bs	367.922,00	36,79	-367.885,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-367.885,21
INBL-R-A	bs	19.933,00	6.964,59	-12.968,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-12.968,41



“TOMAKANT” D.O.O. GRADIŠKA

IZBO-R-A	bs	1.489.340,00	148,93	-1.489.191,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.489.191,07
IZBR-R-A	bs	595.756,00	59,58	-595.696,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-595.696,42
KNGR-R-A	bs	157.130,00	36.454,16	-120.675,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-120.675,84
KNZM-R-A	bs	211.591,00	21,16	-211.569,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-211.569,84
KRLB-R-A	bs	11.244,00	6.036,45	-5.207,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.207,55
LSR9R	bs	73.610,00	142.957,98	69.347,98	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	69.347,98
LVTA-R-A	bs	170.600,00	97,00	-170.503,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-170.503,00
MDEL-R-A	bs	989.187,00	98,92	-989.088,08	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-989.088,08
MJDR-R-A	bs	784.467,27	644.985,97	-139.481,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-139.481,30
MLPH-R-A	bs	126.789,93	98.464,00	-28.325,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-28.325,93
MTJC-R-A	bs	1.817.902,00	181,79	-1.817.720,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.817.720,21
NBLB-R-B	bs	651.515,15	137.796,62	-513.718,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-513.718,53
OZBR-R-A	bs	75.168,00	6.013,44	-69.154,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-69.154,56
PLPR-R-A	bs	108.000,00	7.560,00	-100.440,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-100.440,00
POST-R-A	bs	984.589,92	334.673,22	-649.916,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-649.916,70
PROM-R-A	bs	261.086,32	31.693,69	-229.392,63	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-229.392,63
RFUM-R-A	bu	41.980,32	25.654,64	0,00	0,00	0,00	-16.325,68	0,00	0,00	-16.325,68
RFUM-R-A	bs	951.455,67	132.000,00	-819.455,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-819.455,67
RIBN-R-A	bs	300.000,00	15,00	-299.985,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-299.985,00
RITE-R-A	bs	671.351,06	190.686,78	-480.664,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-480.664,28
RNAF-R-A	bs	587.810,47	76.425,70	-511.384,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-511.384,77
ROMN-R-A	bs	2.343,00	2,34	-2.340,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2.340,66
ROTE-R-A	bs	203.986,00	20,40	-203.965,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-203.965,60
RTEU-R-A	bs	337.166,47	43.350,72	-293.815,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-293.815,75
SAVA-R-B	bs	240.504,00	240.504,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SINT-R-A	bs	638.529,00	447.800,39	-190.728,61	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-190.728,61
SPAN-R-A	bs	404.019,70	82,45	-403.937,25	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-403.937,25
TLKM-R-A	bu	285.069,17	269.380,98	0,00	0,00	0,00	-15.688,19	0,00	0,00	-15.688,19
TLKM-R-A	bs	516.203,70	721.507,84	205.304,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	205.304,14
UZLM-R-A	bs	71.427,00	27.535,11	-43.891,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-43.891,89
VDBL-R-A	bs	1.046.215,95	846.712,00	-199.503,95	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-199.503,95
VITA-R-A	bs	103.555,35	36.340,36	-67.214,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-67.214,99
VLPR-R-A	bs	865.643,60	865.697,33	53,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	53,73



“TOMAKANT” D.O.O.
GRADIŠKA

VLTG-R-A	bs	57.594,47	50.728,99	-6.865,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-6.865,48
VLTK-R-A	bs	249.903,00	61.975,94	-187.927,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-187.927,06
VPRK-R-A	bs	251.282,00	25,13	-251.256,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-251.256,87
ZERS-R-A	bs	71.966,10	7.494,80	-64.471,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-64.471,30
ZTPT-R-A	bs	664.191,00	221.374,86	-442.816,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-442.816,14
ZVJZ-R-A	bs	147.405,00	14,74	-147.390,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-147.390,26
EKHC-R-A	bs	3.069,20	3.058,19	-11,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-11,01
LOVO	bs	312.770,57	221.769,63	-91.000,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-91.000,94
BUDR	bs	119.604,46	101.060,66	-18.543,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-18.543,80
MOPB	bs	395.817,10	29.976,40	-365.840,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-365.840,70
PRIT	bs	1.352,89	422,54	-930,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-930,35
Акције ЗИФ-ова										
HLTA	bs	661.445,44	662.794,44	1.349,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.349,00
BRSP-R-A	bs	197.514,13	120.213,32	-77.300,81	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-77.300,81
EINP-R-A	bs	13.476,20	7.980,00	-5.496,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-5.496,20
EKVP-R-A	bs	1.499.668,95	1.550.659,85	50.990,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50.990,90
INVP-R-A	bs	196.457,00	145.442,16	-51.014,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-51.014,84
ZPTP-R-A	bs	29.128,49	39.114,00	9.985,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.985,51
УКУПНО		27.789.991,46	12.229.655,98	-15.441.093,55	0,00	0,00	-119.241,93	0,00	0,00	-15.560.335,48