

- а) обрачун нето вриједности имовине алтернативних инвестиционих фондова (у даљем тексту: АИФ),
  - б) документовање поступка вредновања имовине и обавеза АИФ,
  - в) обрачун вриједности удјела или акција АИФ,
  - г) почетно признавање, накнадно вредновање и престанак признавања имовине и обавеза,
  - д) вредновање имовине по фер вриједности,
  - ђ) методе процјене власничких хартија од вриједности које се вреднују по фер вриједности,
  - е) вредновање терминских купопродаја, репо трансакција и робе,
  - ж) вредновање имовине по амортизованој вриједности,
  - з) вредновање улагања у удјеле отвореног инвестиционог фонда,
  - и) накнадно вредновање улагања у непокретности,
  - ј) накнадно обрачунавање улагања у зависна друштва и повезана друштва,
  - к) вредновање остале имовине и обавеза и
  - л) начин и рокови извјештавања и објављивања нето имовине АИФ.
- (2) У овом правилнику под друштвом за управљање подразумијева се друштво за управљање алтернативним инвестиционим фондом (у даљем тексту: ДУАИФ) и мали ДУАИФ.

## II - Обрачун нето вриједности имовине АИФ

### Члан 2.

- (1) Друштво за управљање обрачунава укупну вриједност имовине АИФ којим управља, утврђује обавезе АИФ и обрачунава вриједност нето имовине АИФ, вриједност нето имовине по удјелу, односно по акцији АИФ којим управља.
- (2) Обрачун вриједности имовине из става 1. овог члана мора да обезбиједи једнако поступање према свим инвеститорима у АИФ.
- (3) Утврђивање вриједности из става 1. овог члана контролише и потврђује банка депозитар, која је одговорна за тачност обрачуна.
- (4) Друштво за управљање о обрачуну вриједности нето имовине по удјелу или по акцији АИФ обавјештава власнике удјела, односно акционаре на начин и у роковима у складу са проспектом или правилима пословања АИФ.

### Члан 3.

- (1) Укупну имовину АИФ на дан вредновања чини збир вриједности свих врста имовине.
- (2) Вриједност нето имовине АИФ на дан вредновања представља вриједност укупне имовине умањена за вриједност обавеза АИФ на исти дан.
- (3) Обавезе АИФ могу бити обавезе у складу са Законом о инвестиционим фондовима (у даљем тексту: Закон) уколико су предвиђене проспектом или правилима пословања АИФ.

### Члан 4.

- (1) Вриједност нето имовине отвореног АИФ обрачунава се у складу са проспектом или правилима пословања АИФ, а најмање за сваки дан кад је остварена уплата или исплата удјела тог фонда те на дане састављања годишњих и полугодишњих финансијских извјештаја.
- (2) Вриједност нето имовине затвореног АИФ обрачунава се у складу са проспектом или правилима пословања АИФ, а обавезно приликом повећања или смањења капитала, те на дане састављања годишњих и полугодишњих финансијских извјештаја.
- (3) Вриједност нето имовине АИФ којим управља мали ДУАИФ обрачунава се у складу са проспектом или правилима пословања АИФ, а најмање за сваки дан кад је остварена уплата или исплата удјела тог фонда те на дане састављања годишњих финансијских извјештаја.

## Комисија за хартије од вриједности Републике Српске

На основу члана 260. став (1) тачка а) Закона о тржишту хартија од вриједности ("Службени гласник Републике Српске", бр. 92/06, 34/09, 30/12, 59/13, 108/13, 4/17, 63/21, 11/22 и 63/22) и члана 153. став (9), члана 154. став (3) те члана 202. став (2) Закона о инвестиционим фондовима ("Службени гласник Републике Српске", бр. 92/06, 82/15, 94/19 и 64/22), Комисија за хартије од вриједности Републике Српске, на сједници одржаној 22. новембра 2022. године, донијела је

## ПРАВИЛНИК

### О УТВРЂИВАЊУ ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ И ОБРАЧУНУ НЕТО ВРИЈЕДНОСТИ ИМОВИНЕ АЛТЕРНАТИВНИХ ИНВЕСТИЦИОНИХ ФОНДОВА

#### I - Опште одредбе

##### Члан 1.

- (1) Овим правилником уређују се:

### III - Документовање поступка вредновања имовине и обавеза АИФ

#### Члан 5.

(1) Начела и основе за признавање, мјерење те престанак признавања имовине и обавеза АИФ друштво за управљање дужно је да пропише интерним актом о рачуноводственим политикама и процјенама АИФ, односно методологијом вредновања.

(2) Интерни акт из става 1. треба између осталог да прописује:

а) примарни (секундарни уколико постоји) извор цијене за вредновање, односно примарно тржиште на ком се тргује финансијским инструментом и осталом имовином у који АИФ улаже и са ког се примјењује тржишна цијена за потребе вредновања,

б) технике процјене које ће користити приликом утврђивања фер вриједности финансијских инструмената и осталих улагања у случају неиспуњавања услова ликвидног тржишта (неликвидно тржиште), као и поступак ревидирања процјене,

в) сврху, начин и обим формирања пословног модела за финансијску имовину која испуњава услове наведене у тачки 4.1.2 МСФИ 9 и вреднује се по амортизованом трошку примјеном методе ефективне каматне стопе (тачка 5.4. МСФИ 9),

г) начин обрачуна очекиваних кредитних губитака за финансијску имовину која се мјери у складу са т. 4.1.2 и 4.1.2А МСФИ 9, као и квалитативне и квантитативне критеријуме за одређивање значајног повећања (смањења) кредитног ризика предметне имовине.

(3) Интерни акт из става 1. овог члана и све његове накнадне измјене и допуне друштво за управљање је дужно да достави Комисији у року од осам дана од њиховог усвајања.

(4) Друштво за управљање дужно је да документацију на основу које врши вредновање имовине АИФ чува најмање десет година од дана вредновања.

### IV - Обрачун вриједности удјела или акција АИФ

#### Члан 6.

(1) Вриједност удјела отвореног АИФ на дан вредновања утврђује се дијелењем вриједности нето имовине АИФ изражене у конвертибилним маркама са укупним бројем удјела на дан вредновања.

(2) Дан вредновања имовине АИФ (t-1) је дан који претходи дану обрачуна нето вриједности имовине по удјелу или по акцији АИФ (t).

(3) Укупан број удјела отвореног АИФ, на дан вредновања, утврђује се умањењем броја удјела од претходног дана вредновања за број удјела које отворени АИФ повлачи за лица која су на дан вредновања предала захтјев за продају удјела у фонду и тиме престала бити власници удјела, те увећањем за број удјела које отворени АИФ издаје за лица чија су средства на дан вредновања евидентирана на рачуну АИФ у сврху куповине удјела у отвореном АИФ, а све у складу са условима из проспекта или правила пословања АИФ.

(4) Вриједност нето имовине по акцији затвореног АИФ на дан вредновања утврђује се дијелењем вриједности нето имовине АИФ изражене у конвертибилним маркама са укупним бројем акција АИФ издатих до дана вредновања, укључујући и тај дан.

(5) У случају кад је проспектом или правилима пословања АИФ предвиђена деноминација вриједности имовине АИФ и резултата управљања имовином АИФ у страну валуту, утврђене вриједности нето имовине АИФ изражене у конвертибилним маркама, вриједности нето имовине АИФ по удјелу или по акцији АИФ прерачунавају се у извјештајну валуту примјеном средњег курса Централне банке Босне и Херцеговине.

### V - Почетно признавање, накнадно вредновање и престанак признавања имовине и обавеза

#### Члан 7.

(1) Методологија утврђивања вриједности имовине и обавеза АИФ примјењује се у складу са Међународним

рачуноводственим стандардима (у даљем тексту: МРС) и Међународним стандардима финансијског извјештавања (у даљем тексту: МСФИ).

(2) Имовина и обавезе АИФ почетно се признају по фер вриједности трансакције, односно по трошку стицања који у цијену појединачне имовине укључује и трансакционе трошкове који су директно повезани са стицањем имовине или настанка обавезе.

(3) Изузетак од имовине из става 2. овог члана је имовина која се вреднује по фер вриједности кроз биланс успеха.

(4) Имовина која је стечена у иностраној валути прерачунава се у конвертибилне марке по средњем курсу Централне банке Босне и Херцеговине важећем на дан трансакције. Уколико валута у којој је имовина стечена није уврштена на курсну листу Централне банке Босне и Херцеговине, за прерачун се примјењују средњи курсеви националних централних банака за евро, а вриједности изражене у еврима прерачунавају се у конвертибилне марке по средњем курсу Централне банке Босне и Херцеговине важећем на дан трансакције.

#### Члан 8.

(1) Накнадно вредновање имовине и обавеза АИФ врши се у зависности од врсте имовине и класификације у складу са рачуноводственим политикама и политиком улагања која је дефинисана проспектом или правилима пословања АИФ.

(2) Накнадно утврђивање вриједности имовине и обавеза АИФ деноминираних у иностраној валути обавља се према средњем курсу Централне банке Босне и Херцеговине важећем на дан вредновања.

#### Члан 9.

(1) Имовина и обавезе АИФ у пословним књигама АИФ евидентирају се на основу уредних и вјеродостојних књиговодствених исправа по вриједности трансакције.

(2) Куповина и продаја хартија од вриједности укључују се у вредновање имовине АИФ на дан закључења трансакције. Закључена трансакција куповине признаје се у имовини АИФ према врсти инструмента, уз истовремено формирање обавезе за поравнање. На дан закључења трансакције продаје у имовини АИФ хартија од вриједности се престаје признавати, а потраживање за закључену продају се почиње признавати.

(3) Куповина хартија од вриједности из примарне емисије признаје се у имовини АИФ на дан уписа на власнички рачун у регистру хартија од вриједности.

(4) Потраживања или обавезе по основу камата, дивиденди, губитака или добитака који се односе на хартију од вриједности или њен саставни дио који је класификован као финансијска обавеза, по доношењу одлуке и утврђивању власничког права на исплату права, односно обавезе, исказују се у укупном износу у имовини или обавезама АИФ.

(5) Хартија од вриједности, за коју је друштво за управљање за рачун АИФ прихватило услове из јавне понуде за преузимање акционарског друштва, вреднује се по цијени из јавне понуде од дана доношења одлуке о прихватању понуде.

(6) Улагање у робу признаје се у складу са одредбама овог члана које се односе на признавање улагања у финансијску имовину по фер вриједности кроз биланс успеха.

(7) Улагања у удјеле/акције привредних друштава у којима АИФ има између 20% до 50% власничког удјела, односно значајан утицај на пословање, осим ако не докаже супротно, почетно се признају по трошку стицања у складу са МРС 28.

(8) Улагања у удјеле/акције привредних друштава у којима АИФ има преко 50% власничког удјела, односно контролу у складу са МРС 27 почетно се признају по трошку стицања.

(9) Изузетно од ст. 7. и 8. овог члана, ако друштво за управљање одлучи да вреднује улагања у повезана друштва и зависна друштва АИФ у складу са МРС 27, параграф 10.6), тада се наведена улагања почетно признају у складу са одредбама овог члана које се односе на признавање улагања у финансијску имовину (МСФИ 9).

(10) Непокретности се почетно вреднују по трошку стицања који укључује трансакционе трошкове, односно по куповној цијени увећаној за све законима предвиђене повезане директне трошкове стицања непокретности.

(11) Приликом улагања у непокретности друштво за управљање је дужно да обезбједи да куповна цијена непокретности не одступа од цијена које се постижу на активном тржишту остварених између страна које немају посебан однос, нису повезана лица и не одступају значајно од процјене овлашћеног процјенивача.

## VI - Вредновање имовине по фер вриједности

### Члан 10.

(1) Фер вриједност власничких хартија од вриједности из портфеља АИФ којима се тргује у Републици Српској обрачунава се примјеном просјечне пондерисане цијене за остварене трансакције на берзи у посљедњих 10 дана када је било трговања одређеном власничком хартијом од вриједности у посљедњој години дана.

(2) У случају да није било најмање 10 дана трговања власничком хартијом од вриједности у периоду из става 1. овог члана, фер вриједност утврђује се у износу који је мањи од следеће двије вриједности:

а) процијењене вриједности утврђене у складу са чланом 13. овог правилника или

б) просјечне пондерисане цијене за остварене трансакције на дан када је посљедњи пут било трговања том власничком хартијом од вриједности на берзи.

(3) Фер вриједност власничких хартија од вриједности из овог члана заокружује се на четири децимална мјеста.

### Члан 11.

(1) Фер вриједност власничких хартија од вриједности којима се тргује у иностранству на уређеним тржиштима у држави чланици Европске уније (ЕУ), Организације за економску сарадњу и развој (енгл. The Organization for Economic Cooperation and Development - OECD) и држави потписници Централноевропског споразума о слободној трговини (енгл. Central European Free Trade Agreement - CEFTA), обрачунава се на основу посљедње цијене остварене тог дана на матичној берзи емитента или берзи која је дефинисана као примарни извор цијене односне хартије од вриједности која је уврштена на берзанско тржиште.

(2) У случају трговања на уређеним тржиштима изван тржишта држава ЕУ, OECD и CEFTA, фер вриједност власничких хартија од вриједности обрачунава се на основу пондерисане просјечне цијене те хартије на берзанском тржишту остварене на дан вредновања.

(3) У случају непостојања цијене из ст. 1. и 2. овог члана, фер вриједност власничких хартија обрачунава се на основу посљедње цијене из трговања у периоду од 90 дана прије дана вредновања.

(4) Ако власничке хартије од вриједности не испуњавају услове из става 3. овог члана, њихова фер вриједност утврђује се у износу који је мањи од следеће двије вриједности:

а) процијењене вриједности утврђене процјеном у складу са одредбама члана 13. овог правилника или

б) цијене на затварању на дан када је посљедњи пут било трговања том власничком хартијом од вриједности на тржишту из ст. 1. и 2. овог члана.

(5) У случају трговања на тржиштима у Федерацији Босне и Херцеговине, примјењује се идентична методологија утврђивања фер вриједности власничких хартија од вриједности као на тржиштима Републике Српске.

(6) У случају вредновања хартија од вриједности из овог члана, прерачунавање цијене у конвертибилне марке врши се по средњем курсу Централне банке Босне и Херцеговине на дан вредновања имовине.

### Члан 12.

(1) Фер вриједност дужничких хартија од вриједности којима се тргује у Републици Српској обрачунава се примјеном просјечне пондерисане цијене трговања на дан вредновања.

(2) Фер вриједност дужничких хартија од вриједности којима се тргује у иностранству на уређеним тржиштима у држави ЕУ, OECD и CEFTA обрачунава се на основу посљедње цијене остварене тог дана на матичној берзи емитента или берзи која је дефинисана као примарни извор цијене односне хартије од вриједности која је уврштена на берзанско тржиште.

(3) Фер вриједност дужничких хартија од вриједности којима се тргује на уређеним тржиштима изван тржишта држава ЕУ, OECD и CEFTA обрачунава се на основу пондерисане просјечне цијене те хартије остварене на берзи на дан вредновања.

(4) У случају непостојања цијене из ст. 1, 2. и 3. овог члана, фер вриједност дужничких хартија од вриједности обрачунава се на основу посљедње цијене трговања у периоду од 90 дана прије дана вредновања.

(5) Дужничке хартије од вриједности које не испуњавају услове из става 4. овог члана вреднују се дисконтовањем токова готовине, при чему се као дисконтна стопа користи преовлађујућа тржишна каматна стопа за те хартије, односно за дужничке хартије од вриједности које имају исти или приближан рок доспијећа и исти кредитни рејтинг.

(6) У случају трговања на тржиштима у Федерацији Босне и Херцеговине, примјењује се идентична методологија утврђивања фер вриједности дужничких хартија од вриједности као на тржиштима Републике Српске.

(7) У случају вредновања хартија од вриједности из овог члана, прерачунавање цијене у конвертибилне марке врши се по средњем курсу Централне банке Босне и Херцеговине на дан вредновања.

(8) Фер вриједност дужничких хартија од вриједности из овог члана заокружује се на четири децимална мјеста.

## VII - Методе процјене власничких хартија од вриједности које се вреднују по фер вриједности

### Члан 13.

(1) Фер вриједност власничких хартија од вриједности које не испуњавају услове из члана 10. став 1. и члана 11. ст. 1. и 2. овог правилника утврђује се методама процјене, чији је циљ процјена цијене по којој би имовина била продата, односно обавеза пренесена у трансакцији између учесника на тржишту на дан вредновања.

(2) Методе процјене из става 1. овог члана су:

а) метода упоредивих предузећа (енгл. peer group),

б) метода дисконтовања новчаних токова (енгл. Discounted Cash Flow - DCF) и

в) метода ликвидационе вриједности.

(3) Друштво за управљање дужно је да у свом интерном акту опише методе процјене из става 2. овог члана, укључујући:

а) критеријуме за избор поједине методе процјене фер вриједности;

б) претпоставке које ће се узети у обзир приликом примјене метода процјене фер вриједности из става 2. овог члана;

в) образложење за коришћење сваке поједине методе из става 2. овог члана, као што су:

1) критеријуми за избор упоредивих предузећа,

2) референтан број упоредивих предузећа потребних за коришћење методе,

3) начин израчунавања дисконтне стопе,



4) извори улазних података који се користе приликом израчунавања дисконтне стопе,

5) начин пројекције будућих новчаних токова емитента и сл. и

г) опис улазних података и њихове изворе који ће бити узети у обзир при примјени поједине методе процјене фер вриједности.

(4) Престанком испуњења услова из члана 10. став 1. и члана 11. ст. 1. и 2. овог правилника друштво за управљање дужно је да у писаном облику састави процјену фер вриједности власничких хартија од вриједности, која садржи улазне податке коришћене у обрачуна и њихове изворе примјеном најмање двије методе из става 2. овог члана.

(5) Друштво за управљање дужно је да у процјени фер вриједности из става 3. овог члана образложи и документује разлоге и начин избора поједине методе процјене фер вриједности, начин додјелљивања пондера за поједину методу процјене фер вриједности, као и разлоге неукључивања поједине методе у обрачуна фер вриједности.

(6) Друштво за управљање дужно је да при изради процјене фер вриједности користи улазне податке са тржишта који су јавно доступни, односно да укључи све факторе које би учесници на тржишту разматрали у одређивању фер вриједности.

#### VIII - Вредновање терминских купопродаја, репо трансакција и робе

##### Члан 14.

(1) Терминске купопродаје, односно форварди (енгл. forward) дневно се вреднују по фер вриједности на начин да се цијене задње понуде за куповину форварда који је уврштен на берзанско тржиште примјењују за терминске продаје, док се цијене задње понуде за продају примјењују за терминске куповине.

(2) Девизне терминске трансакције дневно се вреднују по фер вриједности примјеном јединствене међубанкарске референтне каматне стопе за одређену валуту (Euribor, Libor и сл.).

(3) Трансакције продаје хартија од вриједности, те поновна куповина истих на утврђен дан у будућности, тј. пасивни репо (енгл. геро), вреднују се од дана поравнања, тако да се инструмент који је предмет трансакције у активи АИФ и даље вреднује у складу с правилима за ту врсту инструмента, док се обавеза за примљена новчана средства у пасиви вреднује обрачуном пасивних камата.

(4) Трансакције куповине хартија од вриједности, те поновна продаја истих на утврђен дан у будућности, тј. активни репо, вреднују се од дана поравнања као депозит до доспијећа дневним обрачуном камата.

(5) За терминске и опцијске трансакције и остале деривате за које није могуће утврдити тржишну цијену друштво је обавезно да Комисији достави на провјеру интерне процедуре за вредновање терминских уговора и осталих деривата, претходно контролисане и потврђене од банке депозитара.

(6) Улагања у робу вреднују се по фер вриједности умањеној за трошкове до тренутка продаје (МСФИ 13 Одмјеравање фер вриједности). Промјене фер вриједности умањене за трошкове до тренутка продаје признају се у добит или губитак периода у ком је промјена настала (МСР 2).

#### IX - Вредновање имовине по амортизованој вриједности

##### Члан 15.

(1) Депозити и дужничке хартије од вриједности емитената из Републике Српске вреднују се по амортизованој вриједности примјеном методе ефективне каматне стопе остварене приликом сваког почетног појединачног улагања.

(2) Имовина која се вреднује по амортизованој вриједности у складу са МСФИ 9 подлијеже провјери теста умањења вриједности имовине на сваки датум билансирања.

(3) Зајмови и потраживања вреднују се по амортизованој вриједности примјеном методе ефективне каматне стопе.

(4) Ефективна каматна стопа из овог члана је дисконтна стопа по којој је садашња (дисконтвана) вриједност свих будућих новчаних прилива једнака цијени дужничке хартије од вриједности (која укључује све трансакционе трошкове) и представља интерну стопу рентабилности те хартије од вриједности. Ефективна каматна стопа исказана је на годишњем нивоу и рачуна се користећи декурзивни обрачуна примјеном сложеног каматног рачуна. При дисконтовању будућих новчаних прилива примјењује се број дана из услова предметне дужничке хартије од вриједности, при чему је задњи дан амортизације једнак дану доспијећа хартије. Ефективна каматна стопа исказује се на осам децималних мјеста.

#### X - Вредновање улагања у удјеле отвореног инвестиционог фонда

##### Члан 16.

(1) Удјели у отвореним инвестиционим фондовима вреднују се по вриједности нето имовине по удјелу тог инвестиционог фонда чији су удјели стечени, а која је објављена, односно важећа на дан вредновања.

(2) Ако на дан вредновања није било објаве вриједности нето имовине по удјелу или иста није била доступна, фер вриједност стеченог удјела инвестиционог фонда је цијена удјела од претходног дана вредновања.

#### XI - Накнадно вредновање улагања у непокретности

##### Члан 17.

(1) Улагања у непокретности се, након почетног признавања у пословним књигама АИФ, израчунавају методом фер вриједности или методом трошка (МСР 40 Улагања у непокретности, у даљем тексту: МРС 40).

(2) Друштво за управљање је дужно да у рачуноводственим политикама АИФ изабере који ће метод из става 1. овог члана примјењивати приликом накнадног обрачунавања улагања у непокретности и досљедно га примјењује за сва улагања у непокретности.

(3) Друштво за управљање које је изабрало методу фер вриједности обрачунава сва улагања у непокретности АИФ по фер вриједности, осим у случајевима описаним у МРС 40, тачка 53. Приходи или расходи који настају због промјене фер вриједности, улагања у непокретности признају се за период у ком су настали.

(4) Друштво за управљање дужно је да у сврху процјене фер вриједности непокретности најмање једном годишње ангажује овлашћеног екстерног процјењивача који мора да испуњава услове прописане у члану 203. Закона.

(5) Друштво за управљање је дужно да без одлагања обавијести Комисију о именовану екстерног процјењивача из става 4. овог члана.

(6) Ако фер вриједност улагања у непокретности (осим улагања у непокретности у изградњи) није могуће одредити континуирано и поуздано, улагање се обрачунава по моделу набавне вриједности из МРС 16. Непокретности, постројења и опрема.

(7) У случају из става 6. овог члана, након почетног признавања, друштво за управљање које одабере модел трошка за АИФ обрачунава сва своја улагања у непокретности у складу са захтјевима МРС 16 који се односе на тај модел.

#### XII - Накнадно обрачунавање улагања у зависна друштва и повезана друштва

##### Члан 18.

(1) Улагања у удјеле/акције привредних друштава у којима АИФ посједује између 20% и 50% власничког удјела, односно има значајан утицај на пословање у складу са МРС 28 вреднују се методом удјела у складу са МРС 28 или у складу са МРС 27, параграф 10.а).

(2) Улагања у удјеле/акције привредних друштава у којима АИФ има преко 50% власничког удјела, односно контролу у складу са МРС 27 вреднују се методом набавне вриједности у складу са МРС 27.

(3) Изузетно од ст. 1. и 2. овог члана, друштво за управљање може да вреднује улагања у повезана и зависна друштва АИФ у складу са МРС 27, параграф 10.б).

#### XIII - Вредновање остале имовине и обавеза

##### Члан 19.

(1) Фер вриједност спот (енгл. spot) трансакције на дан вредновања утврђује се обрачуном разлике између уговореног курса и средњег курса Централне банке Босне и Херцеговине на дан вредновања имовине АИФ.

(2) Остала имовина и обавезе АИФ вреднују се по амортизованом трошку примјеном метода ефективне каматне стопе.

#### XIV - Начин и рокови извјештавања и објављивања нето имовине АИФ

##### Члан 20.

(1) Банка депозитар је дужна да извјести друштво за управљање за чије алтернативне инвестиционе фондове обавља послове депозитара и Комисију за хартије од вриједности Републике Српске (у даљем тексту: Комисија) о спроведеној контроли обрачуна вриједности нето имовине АИФ и нето вриједности имовине по удјелу или акцији АИФ.

(2) О подацима из става 1. овог члана банка депозитар дужна је да обавијести Комисију на начин и у роковима дефинисаним у Правилнику о садржају, роковима и облику извјештаја алтернативних инвестиционих фондова, друштва за управљање алтернативним инвестиционим фондовима и банке депозитара алтернативних инвестиционих фондова.

(3) У свим случајевима утврђивања неусклађености и недоследности у примјени овог правилника друштво за управљање, односно банка депозитар дужни су да Комисији одмах доставе изјашњење о разлозима и посљедицама одступања од начела вредновања имовине и обавеза АИФ и извјештај о новом обрачуна нето вриједности имовине АИФ и нето вриједности имовине по удјелу или по акцији АИФ.

#### XV - Прелазне и завршне одредбе

##### Члан 21.

Овај правилник ступа на снагу осмог дана од дана објављивања у “Службеном гласнику Републике Српске”.

Број: 01-11-СХХХVI-601/22  
22. новембра 2022. године  
Бања Лука

Предсједник  
Комисије за хартије  
од вриједности РС,  
**Огњен Михајловић, с.р.**