

Na osnovu člana 4. stav 2. Zakona o akcijskom fondu Republike Srpske ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj 56/06), člana 4. stav 2. Zakona o Fondu za restituciju Republike Srpske ("Službeni glasnik Republike Srpske", broj 56/06) i člana 34. stav 1. Zakona o Vladi Republike Srpske ("Službeni glasnik Republike Srpske", br. 3/97 i 3/98), Vlada Republike Srpske, na sjednici od 14. septembra 2006. godine, donijela je

## UREDBU

### O METODOLOGIJI ZA UTVRDJIVANJE NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE AKCIJSKOG FONDA REPUBLIKE SRPSKE I FONDA ZA RESTITUCIJU REPUBLIKE SRPSKE

#### I - OSNOVNE ODREDBE

##### Član 1.

Uredbom o metodologiji za utvrđivanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske (u daljem tekstu: Uredba) propisuju se metodologija za utvrđivanje vrijednosti osnovnog kapitala i izračunavanje neto vrijednosti imovine Akcijskog fonda Republike Srpske i Fonda za restituciju Republike Srpske (u daljem tekstu: Fond).

##### Član 2.

Neto vrijednost imovine Fonda izračunava se mjesечно tako da se vrijednost ukupne imovine umanji za iznos obaveza i rezervisanja Fonda.

##### Član 3.

Utvrđivanje vrijednosti imovine i obaveza Fonda, kao i izračunavanje neto vrijednosti imovine Fonda vrši Centralni registar hartija od vrijednosti Republike Srpske, koji i obavlja poslove depozitara Fonda (u daljem tekstu: Depozitar).

##### Član 4.

(1) Depozitar je obavezan sastaviti Izvještaj o utvrđivanju vrijednosti imovine i obaveza i izračunavanju neto vrijednosti imovine Fonda (u daljem tekstu: Izvještaj).

(2) U Izvještaju se, uz svaki oblik imovine Fonda, navodi način vrednovanja koji se dokumentuje odgovarajućim prilozima.

##### Član 5.

Izvještaj, iz člana 4. ove uredbe, obavezno se dostavlja Nadzornom odboru Investiciono-razvojne banke Republike Srpske, najkasnije u roku od pet dana od isteka poslednjeg dana perioda za koji se vrši izračunavanje.

##### Član 6.

(1) Investiciono-razvojna banka Republike Srpske (u daljem tekstu: Banka) je obavezna da Depozitaru blagovremeno dostavi svu dokumentaciju potrebnu za izračunavanje neto vrijednosti imovine Fonda.

(2) Banka je odgovorna za tačnost podataka i potpunost dokumentacije iz prethodnog stava.

(3) Depozitar je odgovoran za tačnost i potpunost Izještaja iz člana 4. ove uredbe.

#### II - UTVRDJIVANJE VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

##### Član 7.

(1) Utvrđivanje vrijednosti imovine Fonda vrši se za svaki oblik imovine pojedinačno.

(2) Utvrđivanje vrijednosti hartija od vrijednosti u imovini Fonda vrši se za svaku vrstu pojedinačno, po emitentima i klasama.

(3) Imovina Fonda vrednuje se u skladu sa ovom uredbom, Međunarodnim računovodstvenim standardima i drugim računovodstvenim propisima.

##### Član 8.

(1) Obične akcije koje su uvrštene na berzansku kotaciju vrednuju se po posljednjem službenom kursu.

(2) Obične akcije kojima se trguje na berzi metodom kontinuiranog trgovanja vrednuju se po prosječnoj tržišnoj cijeni koja se izračunava kao ponderisana aritmetička sredina cijena svih zaključenih transakcija tom akcijom, obavljenih u periodu za koji se vrši izračunavanje neto vrijednosti imovine Fonda.

##### Član 9.

(1) Akcije koje ne ispunjavaju uslove, iz člana 8. ove uredbe, vrednuju se po prosječnoj tržišnoj cijeni, pod uslovom da u periodu za koji se vrši izračunavanje neto vrijednosti imovine Fonda obim prometa iznosi najmanje 1% od ukupnog broja tih akcija u opticaju, uključujući i prijavljene blok poslove.

(2) Pod akcijama u opticaju iz prethodnog stava smatra se ukupan broj emitovanih akcija umanjen za broj sopstvenih akcija u posjedu emitenta.

(3) Tržišna cijena, iz stava 1. ovog člana, izračunava se kao ponderisana aritmetička sredina cijena svih zaključenih transakcija tom akcijom, obavljenih u periodu za koji se vrši izračunavanje neto vrijednosti imovine Fonda.

### Član 10.

(1) Akcije koje ne ispunjavaju uslove iz čl. 8. i 9. ove uredbe vrednuju se po nabavnoj ili korigovanoj knjigovodstvenoj vrijednosti, uzimajući nižu.

### Član 11.

Nabavna vrijednost običnih akcija predstavlja iznos plaćen prodavcu.

### Član 12.

(1) Knjigovodstvena vrijednost običnih akcija se dobije kada se ukupni kapital akcionarskog društva podijeli sa brojem akcija u opticaju na dan sastavljanja izvještaja emitenta.

(2) Vrijednost kapitala iz prethodnog stava izračunava se tako da se poslovna aktiva umanji za ukupne obaveze i rezervisanja. Iznosi se preuzimaju iz posljednjeg godišnjeg finansijskog izvještaja emitenta, odnosno posljednjeg revidiranog godišnjeg izvještaja, ako je emitent obvezan da vrši reviziju.

(3) Knjigovodstvena vrijednost utvrđena na način iz st. 1. i 2. ovog člana koriguje se za prosječan diskontni faktor ostvaren na slobodnom berzanskom tržištu u posljednjih 12 mjeseci od dana izračunavanja neto vrijednosti.

(4) Prosječan diskontni faktor iz stava 3. ovog člana izračunava se kao odnos ukupne tržišne vrijednosti slobodnog berzanskog tržišta i ukupne knjigovodstvene vrijednosti svih akcija prometovanih na slobodnom berzanskom tržištu u periodu iz stava 3. ovog člana.

(5) Tržišnu vrijednost iz stava 4. ovog člana predstavlja suma proizvoda prosječne ponderisane cijene akcija i ukupnog broja akcija u opticaju preduzeća čijim akcijama se trgovalo na slobodnom berzanskom tržištu u periodu iz stava 3. ovog člana.

(6) Korigovana knjigovodstvena vrijednost dobija se tako da se knjigovodstvena vrijednost množi sa utvrđenim diskontnim faktorom iz stava 4. ovog člana.

### Član 13.

Procijenjena vrijednost akcija akcionarskog društva nad kojim je pokrenut postupak stečaja ili likvidacije, odnosno kod kojeg se ne raspolaže podacima iz finansijskih izvještaja jeste nula.

### Član 14.

Na procjenu vrijednosti udjela u društвima sa ograničenom odgovornosti shodno se primjenjuju odredbe čl. od 10. do 13. ove uredbe.

### Član 15.

(1) Obveznice se vrednuju po neotplaćenoj nominalnoj vrijednosti, pomnoženoj berzanskim kursom ili kursem drugih uređenih javnih tržišta na dan obračuna, uz pripisivanje pripadajuće kamate, u skladu sa odlukom o emisiji obveznica.

(2) Obveznice kojima se ne trguje na berzi ili drugim uređenim javnim tržištima vrednuju se po neotplaćenoj nominalnoj ili nabavnoj vrijednosti, tako da se uzima niža vrijednost, uz pripisivanje pripadajuće kamate, u skladu sa odlukom o emisiji obveznica.

(3) Prioritetne akcije sa fiksnom dividendom tretiraju se kao obveznice.

### Član 16.

Ostala imovina Fonda se vrednuje u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i drugim računovodstvenim propisima.

## III - UTVRĐIVANjE VRIJEDNOSTI OBAVEZA FONDA

### Član 17.

Utvrđivanje vrijednosti obaveza Fonda vrši se za svaku vrstu obaveze pojedinačno.

### Član 18.

Obaveze Fonda se vrednuju u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima i drugim računovodstvenim propisima.

## IV - NETO VRIJEDNOST IMOVINE FONDA

### Član 19.

Mjesečna neto vrijednost imovine Fonda izračunava se prvi radni dan narednog mjeseca, za prethodni mjesec.

### Član 20.

Neto vrijednost imovine Fonda po akciji dobija se kada se iznos neto vrijednosti imovine, utvrđene u skladu sa odredbama ove uredbe, podijeli sa ukupnim brojem akcija Fonda na dan izračunavanja neto vrijednosti imovine.

## V - OBJAVLjIVANjE NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDA

### Član 21.

Banka je obavezna da javno objavljuje podatke o neto vrijednosti imovine fondova i neto vrijednosti imovine Fonda, po akciji.

### Član 22.

Podatke iz člana 21., kao i izvještaje iz člana 4. stav 2. ove uredbe, Banka objavljuje na svojoj internet stranici.

### VI - UTVRĐIVANJE VRIJEDNOSTI OSNOVNOG KAPITALA FONDOVA

### Član 23.

Odredbe ove uredbe shodno se primjenjuju na utvrđivanje vrijednosti osnovnog kapitala fondova koji se upisuje u sudski registar, Registr emitentata kod Komisije za hartije od vrijednosti i u Centralni registar hartija od vrijednosti Republike Srpske.

### Član 24.

U poslovnim knjigama fondova evidentira se vrijednost ulaganja i kapitala utvrđena u skladu sa odredbama ove uredbe.

### VII - PRELAZNE I ZAVRŠNE ODREDBE

### Član 25.

Do 31. decembra 2006. godine Direkcija za privatizaciju Depozitaru dostavlja podatke o državnom kapitalu u preduzećima koja nisu registrovana u Centralnom registru hartija od vrijednosti Republike Srpske.

### Član 26.

Ova uredba stupa na snagu osmog dana od dana objavljivanja u "Službenom glasniku Republike Srpske".

Broj: 04/1-012-2004/06  
14. septembra 2006. godine  
Banja Luka

Predsjednik  
Vlade,  
**Milorad Dodik, s.r.**

---