

1283.

Na osnovu člana 63 stav 9 i člana 67 stav 4 Zakona o alternativnim investicionim fondovima („Službeni list Crne Gore”, br. 024/25, 117/25 i 014/26) – (u daljem tekstu: Zakon), Komisija za tržište kapitala Crne Gore (u daljem tekstu: Komisija), na 183. sjednici od 14. 5. 2026. godine, donijela je

**PRAVILA
O KRITERIJUMIMA ZA IZBOR REVIZORA, OBIMU I SADRŽAJU REVIZIJE
DRUŠTAVA ZA UPRAVLJANJE ALTERNATIVNIM INVESTICIONIM FONDOVIMA I
ALTERNATIVNIH INVESTICIONIH FONDOVA**

Predmet pravila

Član 1

Ovim Pravilima se bliže propisuju kriterijumi za izbor revizor društva za upravljanje alternativnim investicionim fondovima (u daljem tekstu: DZUAIF) i alternativnih investicionih fondova (u daljem tekstu: AIF) kao i obim i sadržaj revizije DZUAIF i AIF-a.

Kriterijumi za izbor revizora

Član 2

(1) Godišnji finansijski izvještaji DZUAIF i AIF-a podliježu obvezi zakonske revizije za svaku poslovnu godinu.

(2) Reviziju iz stava 1 ovog člana sprovodi revizor na način i pod uslovima određenim propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija, pravilima revizorske struke, Zakonom i propisima donešenim na osnovu Zakona.

(3) Isti revizor može obavljati zakonsku reviziju finansijskih izvještaja DZUAIF i AIF-a najviše za pet uzastopnih godina, a isti revizor ne smije sledeće četiri godine obavljati zakonsku reviziju tog DZUAIF i AIF-a.

(4) Zakonsku reviziju finansijskih izvještaja DZUAIF i AIF-a može obavljati samo revizor u kojem tu reviziju obavljaju najmanje dva ovlašćena revizora koji su zaposleni kod revizora.

(5) Reviziju finansijskih izvještaja DZUAIF i AIF-a može obavljati samo revizor koji:

- ima dozvolu za obavljanje poslova revizije izdatu od nadležnog organa,
- redovno izmiruje poreske obaveze,
- nije osuđivan i protiv njega se ne vodi krivični postupak,
- nemaju direktni ili indirektni finansijski interes u DZUAIF, odnosno AIF-u kojim društvo upravlja i

- nisu pružali konsultantske usluge DZUAIF, odnosno AIF-u kojim društvo upravlja u poslovnoj godini za koju se vrši revizija.

(6) DZUAIF može za pružanje revizorskih usluga sklopiti ugovor samo sa revizorom koji ispunjava uslove propisane ovim članom.

Dostavljanje i objavljivanje revizorskih izvještaja

Član 3

(1) DZUAIF je dužan Komisiji dostaviti revizorski izvještaj o obavljenoj zakonskoj reviziji godišnjih finansijskih izvještaja DZUAIF i AIF-a, u roku od 15 dana od datuma izdavanja revizorskog izvještaja, a najkasnije u roku od četiri mjeseca nakon isteka poslovne godine za koju se izvještaji sastavljaju.

(2) Komisija od revizora može tražiti dodatna pojašnjenja u vezi sa revidiranim godišnjim finansijskim izvještajima odnosno drugim revidiranim izvještajima DZUAIF i/ili AIF-a.

(3) Ako DZUAIF izabere revizora suprotno odredbama člana 2 ovih pravila, Komisija će odbaciti godišnje finansijske izvještaje DZUAIF i/ili AIF-a za tu poslovnu godinu.

(4) Ako Komisija utvrdi da su godišnji finansijski izvještaji DZUAIF i/ili AIF-a sastavljeni suprotno odredbama Zakona, propisa donešenih na osnovu Zakona i propisa kojima se uređuje računovodstvo i revizija te pravilima struke ili da oni ne pružaju istinit i fer prikaz finansijskog položaja i uspješnosti poslovanja DZUAIF i/ili AIF-a o kojima je u revizorskom izvještaju izdato pozitivno ili uslovno mišljenje, Komisija će odbiti godišnje finansijske izvještaje.

(5) U slučaju iz stava 3, 4 i 8 ovog člana DZUAIF je dužan ponovo da uradi godišnje finansijske izvještaje, da osigura obavljanje zakonske revizije tih izvještaja kao i revizorski izvještaj, uključujući i relevantne finansijske izvještaje, te ih dostaviti Komisiji u roku koji je svojim rješenjem odredila Komisija.

(6) Novu zakonsku reviziju ne smije obaviti revizor koji je izdao mišljenje o godišnjim finansijskim izvještajima koji su odbijeni odnosno odbačeni.

(7) O odbacivanju iz stava 3 ovog člana odnosno odbijanju iz stava 4 ovog člana Komisija će bez odlaganja obavijestiti tijelo nadležno za nadzor osoba ovlašćenih za obavljanje revizorskih usluga prema zakonu kojim je uređena revizija, uz obrazloženje razloga odbacivanja odnosno odbijanja.

(8) Ako tijelo nadležno za nadzor osoba ovlašćenih za obavljanje revizorskih usluga prema zakonu kojim je uređena revizija utvrdi da revizorski izvještaj ne ispunjava zahtjeve iz zakona kojim se uređuje revizija, Komisija može odbiti ili odbaciti godišnje finansijske izvještaje za koju je ta osoba obavila zakonsku reviziju.

(9) DZUAIF ne smije objaviti godišnje finansijske izvještaje koji su odbijeni odnosno odbačeni te je dužan osigurati da godišnji finansijski izvještaji koji su odbijeni odnosno odbačeni ne budu javno objavljeni.

(10) Revizor je dužan Komisiji da prijavi svako kršenje odredbi ovog Zakona, propisa donešenih na osnovu istog ili drugih relevantnih propisa koje utvrdi u obavljanju revizije.

(11) Otkrivanje bilo koje činjenice u smislu stava 11 ovog člana od strane revizora ne smatra se kršenjem propisa i odredbi ugovora između revizora i DZUAIF koje se odnose na ograničenja davanja podataka niti kršenjem obveze čuvanja revizorske tajne koja proizlazi iz zakona kojim se uređuje revizija ili iz ugovora.

Registar revizora

Član 4

(1) Komisija vodi registar revizora koji ispunjavaju uslove iz člana 2 ovih pravila i koji imaju potpisane ugovore o obavljanju revizije sa DZUAIF.

(2) Upis i izmjena podataka u registru iz stava 1 ovog člana vrši se na osnovu odluka Komisije, kao i podataka i obavještenja dostavljenih od DZUAIF.

(3) Registar iz stava 1 ovog člana vodi se u elektronskom obliku u skladu sa odredbama ovih Pravila, a podaci su dostupni na zvaničnoj internet stranici Komisije.

(4) DZUAIF je dužno dostaviti Komisiji ugovore potpisane sa revizorom kao i dokaze o ispunjenosti uslova iz člana 2 ovih pravila i podatke potrebne za upis u registar revizora najkasnije 30 dana od dana potpisivanja ugovora.

Sadržaj Registra revizora

Član 5

(1) U registar revizora iz člana 4 ovih Pravila upisuju se sljedeći podaci:

1. registarski broj revizora,
2. naziv revizora,
3. sjedište,
4. adresa za prijem službene pošte,
5. matični broj revizora,

6. naziv DZUAIF sa kojim ima potpisan ugovor o obavljanju revizije,
7. broj i datum izdavanja dozvole za obavljanje revizije izdate od nadležnog organa,
8. kontakt podaci (elektronska pošta, internet stranica, telefon),
9. Spisak lica koja obavljaju reviziju (ime i prezime, funkcija, JMBG, prebivalište, datum i broj licence, datum rođenja, telefon, elektronska pošta),

(2) Podaci iz stava 1 tačke 2, 3, 4, 6 i 8 ovog člana objavljuju se u skladu sa članom 4 stav 3 ovih Pravila.

Obim i sadržaj revizije

Član 6

(1) Godišnje izvještaje DZUAIF i AIF-a mora revidirati revizor u skladu sa propisima kojima se uređuje računovodstvo i revizija, kao i pravilima revizorske struke.

(2) Revizija AIF-a obuhvata sljedeće finansijske izvještaje:

- a) Bilans stanja,
- b) Bilans uspjeha,
- c) Izvještaj o tokovima gotovine ,
- d) Izvještaj o promjenama u neto imovini, i
- e) Napomene uz finansijske izvještaje.

(3) Revizija AIF-a obuhvata naročito:

1. Vrednovanje imovine fonda,
2. Usklađenost poslovanja sa zakonskim propisima, pravilima fonda i prospektom,
3. Poštovanje dozvoljenih ulaganja,
4. Postojanje i vlasništvo nad imovinom fonda,
5. Usklađenost evidencija fonda i depozitara.

(4) Revizija DZUAIF obuhvata naročito:

1. Finansijski izvještaji sa izvještajem menadžmenta,
2. Sisteme internih kontrola i upravljanja rizicima,
3. Evidencije o transakcijama,
4. Naknade i troškovi fonda.

(5) Revizorski postupci su usmjereni na provjeru istinitosti finansijskih izvještaja, pravilnog vrednovanja imovine i usklađenosti sa zakonskim propisima.

1. Planiranje revizije i procjena rizika

- a) Upoznavanje sa poslovanjem DZUAIF I AIF-om,
- b) Analiza prospekta i pravila AIF-a,
- c) Procjena rizika materijalno značajnih grešaka,
- d) Identifikacija rizika u vrednovanju finansijskih instrumenata.

2. Provjera sistema internih kontrola

- a) Testiranje kontrola obračuna neto vrijednosti imovine (NAV),
- b) Provjera procedura evidentiranja transakcija,
- c) Kontrola razdvajanja dužnosti (segregacija funkcija),
- d) Procjena sistema upravljanja rizicima.

3. Dokazni postupci

a) Vrednovanje imovine fonda

- Potvrda postojanja hartija od vrijednosti kod depozitara,
- Usklađivanje sa izvodima depozitara,
- Provjera tržišnih cijena, upoređivanje sa zvaničnim kursnim listama,
- Testiranje metode procjene za nelikvidne instrumente,
- Provjera kontrole nad novčanim sredstvima.

b) Obračun neto imovine fonda (NAV)

- Ponovni obračun NAV-a na uzorku dana,

- Provjera tačnosti broja udjela,
- Testiranje ispravnosti naknada.
- c) Prihodi i rashodi
 - Provjera obračuna kamate i dividendi,
 - Kontrola evidentiranja troškova fonda,
 - Testiranje vremenskog razgraničenja prihoda i rashoda,
- d) Usklađenost sa zakonom i prospektom
 - Provjera ograničenja ulaganja,
 - Usklađenost sa investicionom politikom fonda.
- e) Završni postupci
 - Procjena kontinuiranosti poslovanja,
 - Pregled događaja nakon datuma bilansa stanja,
 - Formiranje revizorskog mišljenja.

(5) Revizor AIF-a je tokom revizije godišnjih izvještaja dužan revidirati primjenu načela utvrđivanja vrijednosti sadržanih u propisima donesenim na osnovu Zakona, kako bi se utvrdilo da su na osnovu primjene naznačenih načela utvrđene vrijednosti neto imovine AIF-a i cijene udjela tačne te da naknada za upravljanje i druge naknade i troškovi predviđeni Zakonom, propisima donešenim na osnovu Zakona, pravilima AIF-a i prospektom kada je primjenjivo, ne prelaze dozvoljene iznose.

Završne odredbe

Član 7

Ova pravila stupaju na snagu osmog dana od dana objavljivanja u „Službenom listu Crne Gore”.

Broj: 01/7-338/5-26

Podgorica, 14. 5. 2026. godine

Predsjednik Komisije,
Željko Drinčić, s.r.