



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ
ОД ВРЕДНОСТИ
Број: 6/1-102-85/5-20
07. мај 2020. године
Београд

РЕПУБЛИКА СРБИЈА
НАРОДНА СКУПШТИНА
БЕОГРАД

ПРИМЉЕНО: 13.05.2020

Орг. јед.	Број	Прилог	Вредност
	1102-536/20		

НАРОДНА СКУПШТИНА РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ
Одбор за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава

БЕОГРАД
Трг Николе Пашића 13

Предмет: Достава Годишњег извештаја Комисије за хартије од вредности за 2019. годину

Поштовани,

Сагласно члану 260. Закона о тржишту капитала ("Службени гласник РС" бр. 31/11, 112/15, 108/16 и 9/2020) достављамо вам *Годишњи извештај* који садржи:

- Извештај о пословању Комисије за хартије од вредности за 2019. годину;
- Финансијске извештаје Комисије за хартије од вредности за 2019. годину;
- Извештај независног ревизора "Srbo Audit" д.о.о. Београд о финансијским извештајима Комисије за хартије од вредности за 2019. годину.

С поштовањем,

ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ

Марко Јанковић





Република Србија
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД
ВРЕДНОСТИ

Београд, 30.04.2020. године

**ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ
РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ**

2019.

Београд, април 2020. године

Садржај:

1. Извештај о пословању Комисије за хартије од вредности за 2019. годину
2. Финансијски извештаји Комисије за хартије од вредности за 2019. годину
3. Извештај независног ревизора „Srbo Audit” д.о.о. Београд о финансијским извештајима Комисије за хартије од вредности за 2019. годину



Република Србија
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Број: 2/7-302-489/2-20
Београд, 30.4.2020. године

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

2019

Београд, април 2020. године





1 ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ	7
1.1 Правни статус, организациона структура и начин одлучивања	7
1.2 Надлежности, овлашћења и извештавање	8
1.3 Финансирање Комисије.....	9
1.3.1 Реализовање финансијског плана Комисије.....	10
1.3.2 Приходи Комисије.....	11
1.3.3 Расходи Комисије.....	13
1.3.4 Резултати пословања.....	14
1.4 Пословање Комисије	14
1.4.1 Јавна понуда хартија од вредности, укључивање на регулисано тржиште и МТП и преузимање акционарских друштава	14
1.4.1.1 Јавна понуда хартија од вредности са обавезом објављивања проспекта.....	14
1.4.1.2 Укључене хартија од вредности на регулисано тржиште и МТП.....	14
1.4.1.3 Објављивање понуда за преузимање акционарских друштава.....	15
1.4.1.4 Контрола достављања периодичних извештаја јавних друштава.....	16
1.4.1.5 Контрола достављања података о значајном учешћу у капиталу јавних друштава.....	16
1.4.1.6 Контрола достављања повремених информација о јавним друштвима.....	17
1.4.1.7 Престанак својства јавног друштва.....	17
1.4.2 Давање дозвола за објављивање делатности и рад, сагласности на општа акта, измене општих аката, именовања чланова управе и стицања квалификованог учешћа и одобравање статуса учесницима на тржишту капитала.....	18
1.4.2.1 Давање дозвола за објављивање делатности и рад учесницима на тржишту капитала.....	18
1.4.2.1.1 Давање дозвола за објављивање делатности инвестиционим друштвима.....	18
1.4.2.1.1.1 Давање дозвола за објављивање делатности брокерско-дилерским друштвима.....	18
1.4.2.1.1.2 Давање дозвола за објављивање делатности овлашћеним банкама.....	19
1.4.2.1.2 Давање дозвола за рад организаторима тржишта.....	19
1.4.2.1.3 Давање дозвола за рад друштвима за управљање инвестиционим фондовима.....	20
1.4.2.1.4 Давање дозвола за организовање отворених инвестиционих фондова, односно за оснивање затворених инвестиционих фондова.....	20
1.4.2.1.5 Давање дозвола за објављивање послова кастоди банке.....	21
1.4.2.2 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката.....	21
1.4.2.2.1 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава.....	21
1.4.2.2.2 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката друштава за управљање инвестиционим фондовима, кастоди банака и проспекта инвестиционих фондова.....	22
1.4.2.2.3 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката организатора тржишта.....	24
1.4.2.2.4 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката Централног регистра.....	24
1.4.2.2.5 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката организатора Фонда за заштиту инвеститора.....	24
1.4.2.3 Давање сагласности на именовања чланова управе учесника на тржишту капитала.....	24
1.4.2.3.1 Давање сагласности на именовања чланова управе инвестиционих друштава.....	24
1.4.2.3.2 Давање сагласности на именовања чланова управе друштава за управљање инвестиционим фондовима.....	25
1.4.2.3.3 Давање сагласности на именовања чланова управе организатора тржишта.....	25
1.4.2.3.4 Давање сагласности на именовања чланова управе Централног регистра.....	25
1.4.2.4 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа.....	26
1.4.2.4.1 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у инвестиционом друштву.....	26
1.4.2.4.2 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у друштву за управљање инвестиционим фондом.....	26
1.4.2.4.3 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у организаторима тржишта.....	26
1.4.2.4.4 Давање сагласности на стицање квалификованог учешћа у Централном регистру.....	26
1.4.2.5 Укључење на Листу друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава.....	26
1.4.2.5.1 Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на листинг, Опен Маркет или МТП.....	26
1.4.2.5.2 Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на Опен Маркет или МТП.....	27
1.4.2.5.3 Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на МТП.....	27



1.4.2.6	Статус квалификованог инвеститора	28
1.4.3	Регулисање, вршење надзора, праћење учесника и предузимање мера ради ефикасног и транспарентног функционисања тржишта капитала	28
1.4.3.1	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања организатора тржишта	28
1.4.3.2	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања Централног регистра	28
1.4.3.3	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања Фонда за заштиту инвеститора	29
1.4.3.4	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања инвестиционих друштава	29
1.4.3.5	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања друштава за управљање инвестиционим фондovima, инвестиционим фондovima и кастоди банана	31
1.4.3.6	Регулисање, вршење надзора и праћење секундарног трговања хартијама од вредности	32
1.4.3.7	Регулисање, вршење надзора и праћење примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма	33
1.4.4	Донашење подзаконских и других докумената за спровођење закона	34
1.4.5	Донашење ставова, мишљења и саопштења	34
1.4.6	Организовање обука и полагања испита за стицања знања и издавања сертификата и дозвола за обављање послова	34
1.4.7	Активности и сарадња Комисије са институцијама у земљи	35
1.4.7.1	Комитет за финансијску стабилност	35
1.4.7.2	Одбор за јавни надзор над обављањем ревизије	35
1.4.7.3	Национална комисија за рачуноводство	36
1.4.7.4	Учешће представника Комисије у раду стручних радних група и давање мишљења	36
1.4.7.5	Сарадња са Управом за спречавање прања новца и финансирање тероризма	37
1.4.8	Активности и сарадња Комисије са институцијама у иностранству	37
1.4.8.1	Међународна организациона комисија за хартије од вредности (IOSCO)	37
1.4.8.2	Комитет експерата за евалуацију мера спречавања прања новца и борбе против тероризма (Moneyval)	37
1.4.8.3	Билатерални споразуми о сарадњи	38
1.4.9	Активности Комисије у процесу европских интеграција Републике Србије	38
1.5	Прилози Извештају о раду Комисије	40
1.5.1	Мишљења Комисије	40
1.5.1.1	Мишљење у вези примене чл. 5. Закона о тржишту капитала и чл. 8. Закона о предузимању акционарских друштава	40
1.5.1.2	Мишљење у вези настанка обавезе објављивања понуде за предузимање акција у случају понављања сопствених акција	41
1.5.1.3	Мишљење у вези програма учешћа запослених у улагању	42
1.5.1.4	Мишљење у вези настанка обавезе објављивања понуде за предузимање акција у случају преноса акција између лица која су дозвола заједнички у раније објављеној понуди за предузимање	43
1.5.1.5	Мишљење у вези закључења рото уговора и трговања изведеним финансијским инструментима обавезе	44
1.5.1.6	Мишљење у вези у вези примене чл. 2, 9, 12 и 39. Закона о тржишту капитала	45
2	ИЗВЕШТАЈ О КРЕТАЊИМА НА ТРЖИШТУ КАПИТАЛА	51
2.1	Преглед кретања броја учесника на тржишту капитала	51
2.2	Остварен промет и број трансакција на Регулисаном и МТП тржишту	52
2.2.1	Учешће инвестиционих друштава у укупном промету на регулисаном и МТП тржишту	54
2.2.2	Учешће страних инвеститора у укупном промету на регулисаном и МТП тржишту	54
2.2.3	Листирана акционарска друштва на регулисаном и МТП тржишту	55
2.2.4	Промет власничким финансијским инструментима на регулисаном и МТП тржишту	55
2.2.4.1	Кретање цена акција на регулисаном и МТП тржишту	60
2.2.4.2	Кретање учешћа страних инвеститора у трговини на регулисаном и МТП тржишту акција	61
2.2.5	Промет дужничким финансијским инструментима на регулисаном и МТП тржишту	62
2.2.5.1	Кретање учешћа страних инвеститора у укупном промету облигацијама	63
2.2.6	Преглед оствареног промета и броја трансакција на тржиштима у региону	63
2.3	Вредност и број салдираних трансакција на ОТЦ тржишту	64
2.4	Инвестициони фондови	66
2.4.1	Регистрована друштва за управљање и инвестициони фондови	66
2.4.2	Капитал друштава за управљање инвестиционим фондovima	67
2.4.3	Приходи и расходи друштава за управљање инвестиционим фондovima	68
2.4.4	Број инвестиционих јединица, вредност инвестиционих јединица и вредност нето имовине фондова	68
2.4.5	Принос отворених инвестиционих фондова	70
2.4.6	Структура улагања инвестиционих фондова	72



2.4.7	Накнаде инвестиционих фондова.....	72
2.4.8	Успешност постављања инвестиционих фондова.....	73
2.5	Прилози Извештају о кретањима на тржишту капитала.....	74
2.5.1	Кретање цена акција на резултатом тржишту.....	74
2.5.1.1	Prima listing Београдске берзе.....	74
2.5.1.1.1	Аеродром Никола Тесла а.д., Београд.....	74
2.5.1.1.2	Енергопројект холдинг а.д., Београд.....	74
2.5.1.1.3	НИС а.д., Нови Сад.....	75
2.5.1.2	Standard listing Београдске берзе.....	75
2.5.1.2.1	Јединство Севојно а.д., Севојно.....	75
2.5.1.2.2	Комерцијална банка а.д., Београд.....	76
2.5.1.2.3	Металац а.д., Горњи Милаковец.....	76
2.5.2	Кретање вредности инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова.....	77
2.5.2.1	ОИФ Ilirika ProActive.....	77
2.5.2.1.1	ОИФ Ilirika ProActive (изражено у динарима).....	77
2.5.2.1.2	ОИФ Ilirika ProActive (изражено у еврима).....	77
2.5.2.2	ОИФ Ilirika Balanced.....	78
2.5.2.2.1	ОИФ Ilirika Balanced (изражено у динарима).....	78
2.5.2.2.2	ОИФ Ilirika Balanced (изражено у еврима).....	78
2.5.2.3	ОИФ Ilirika Cash Dinar.....	79
2.5.2.3.1	ОИФ Ilirika Cash Dinar (изражено у динарима).....	79
2.5.2.3.2	ОИФ Ilirika Cash Dinar (изражено у еврима).....	79
2.5.2.4	ОИФ Ilirika Cash EURO.....	80
2.5.2.4.1	ОИФ Ilirika Cash EURO (изражено у динарима).....	80
2.5.2.4.2	ОИФ Ilirika Cash EURO (изражено у еврима).....	80
2.5.2.5	ОИФ Ilirika Dynamic.....	81
2.5.2.5.1	ОИФ Ilirika Dynamic (изражено у динарима).....	81
2.5.2.5.2	ОИФ Ilirika Dynamic (изражено у еврима).....	81
2.5.2.6	ОИФ KomBank InFond.....	82
2.5.2.6.1	ОИФ KomBank InFond (изражено у динарима).....	82
2.5.2.6.2	ОИФ KomBank InFond (изражено у еврима).....	82
2.5.2.7	ОИФ KomBank Novčani fond.....	83
2.5.2.7.1	ОИФ KomBank Novčani fond (изражено у динарима).....	83
2.5.2.7.2	ОИФ KomBank Novčani fond (изражено у еврима).....	83
2.5.2.8	ОИФ KomBank Devizni.....	84
2.5.2.8.1	ОИФ KomBank Devizni (изражено у динарима).....	84
2.5.2.8.2	ОИФ KomBank Devizni (изражено у еврима).....	84
2.5.2.9	ОИФ Raiffeisen Cash.....	85
2.5.2.9.1	ОИФ Raiffeisen Cash (изражено у динарима).....	85
2.5.2.9.2	ОИФ Raiffeisen Cash (изражено у еврима).....	85
2.5.2.10	ОИФ Raiffeisen Euro Cash.....	86
2.5.2.10.1	ОИФ Raiffeisen Euro Cash (изражено у динарима).....	86
2.5.2.10.2	ОИФ Raiffeisen Euro Cash (изражено у еврима).....	86
2.5.2.11	ОИФ Raiffeisen World.....	87
2.5.2.11.1	ОИФ Raiffeisen World (изражено у динарима).....	87
2.5.2.11.2	ОИФ Raiffeisen World (изражено у еврима).....	87
2.5.2.12	ОИФ Triumph Top Brands.....	88
2.5.2.12.1	ОИФ Triumph Top Brands (изражено у динарима).....	88
2.5.2.12.2	ОИФ Triumph Top Brands (изражено у еврима).....	88
2.5.2.13	ОИФ WVP BALANCED.....	89
2.5.2.13.1	ОИФ WVP BALANCED (изражено у динарима).....	89
2.5.2.13.2	ОИФ WVP BALANCED (изражено у еврима).....	89
2.5.2.14	ОИФ WVP CASH.....	90
2.5.2.14.1	ОИФ WVP CASH (изражено у динарима).....	90
2.5.2.14.2	ОИФ WVP CASH (изражено у еврима).....	90
2.5.2.15	ОИФ WVP DYNAMIC.....	91
2.5.2.15.1	ОИФ WVP DYNAMIC (изражено у динарима).....	91
2.5.2.15.2	ОИФ WVP DYNAMIC (изражено у еврима).....	91



2.5.2.16	ОИФ WVP PREMIUM	92
2.5.2.16.1	ОИФ WVP PREMIUM (изражено у динарима)	92
2.5.2.16.2	ОИФ WVP PREMIUM (изражено у еврима)	92
2.5.2.17	ОИФ Intesa Cash Dinar	93
2.5.2.17.1	ОИФ Intesa Cash Dinar (изражено у динарима)	93
2.5.2.17.2	ОИФ Intesa Cash Dinar (изражено у еврима)	93
2.5.2.18	ОИФ Intesa Comfort Euro	94
2.5.2.18.1	ОИФ Intesa Comfort Euro (изражено у динарима)	94
2.5.2.18.2	ОИФ Intesa Comfort Euro (изражено у еврима)	94

1 ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

1.1 Правни статус, организациона структура и начин одлучивања

Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), основана 1990. године, је правно лице, независна и самостална организација Републике Србије, која за обављање својих послова одговара Народној скупштини Републике Србије. Организација и надлежности Комисије регулисани су Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС”, бр. 31/11, 112/15, 108/16 и 9/2020). Основни задатак Комисије је обезбеђивање законитог, правичног и транспарентног функционисања тржишта капитала и заштите инвеститора.

Комисија има пет чланова, укључујући и председника Комисије. Председника и чланове Комисије бира и разрешава Народна скупштина Републике Србије на предлог надлежног радиог тела за послове финансија Народне скупштине Републике Србије. Комисију представља председник, који руководи њеним радом. Председник и чланови Комисије бирају се на пет година. Одлуком Народне скупштине Републике Србије, на четвртој седници Другог редовног заседања, одржаној 23. новембра 2016. године изабран је IX сазив Комисије за хартије од вредности. Одлуком Народне скупштине, на Трећој седници Првог редовног заседања у 2018. години, одржаној 19. априла 2018. године, за члана Комисије за хартије од вредности изабран је Александар Стојковић, на период до истека мандата члана Комисије коме је функција престала, односно до 23. новембра 2021. године. Председник Комисије др Предраг Дедић, поднео је оставку на функцију председника Комисије 12. децембра 2018. године. Одлуком Народне скупштине, на Трећој седници Првог редовног заседања у 2019. години, за председника Комисије изабран је Марко Јанковић, до истека мандата председника Комисије, односно до 23. новембра 2021. године. Одлуком Народне скупштине, на Петој седници Другог редовног заседања у 2019. години, за члана Комисије изабрана је Марија Ђорђевић, до истека мандата члана Комисије коме је функција престала, односно до 23. новембра 2021. године.

Комисија доноси статут, којим уређује своје надлежности, као и организацију и начин обављања послова из тих надлежности, права, обавезе и одговорности чланова, председника и секретара Комисије, права и обавезе осталих запослених, начин обезбеђења средстава за рад, начин доношења општих и појединачних аката и друга питања значајна за рад Комисије. Сагласност на Статут Комисије даје Народна скупштина Републике Србије.

Графикон 1: Организациона структура Комисије на дан 31. Децембар 2019. године





Комисија одлучује на седницама, које води председник Комисије или члан кога он овласти. Три члана Комисије чине кворум. Комисија одлучује већином гласова свих чланова, укључујући и председника. Председник, чланови и запослени у Комисији дужни су да у вршењу своје дужности поступају стручно, савесно и непристрасно. Председник, чланови и запослени у Комисији при доношењу одлука не могу довести у питање своју самосталност, као ни самосталност Комисије. Забрањено је сваком лицу, органу или организацији да предузима било коју радњу којом утиче на самосталност у раду и одлучивању Комисије или било ког њеног члана, осим права таквог лица, органа или организације да наступа и да буде саслушана од стране Комисије, а у складу са актима Комисије. Забрањено је сваком лицу, органу или организацији да предузима послове који су законом предвиђени као надлежност Комисије, осим ако законом није друкчије одређено.

1.2 Надлежности, овлашћења и извештавање

Основне надлежности и овлашћења Комисије регулисани су:

1. Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС”, бр. 31/11, 112/15, 108/16 и 9/2020), у даљем тексту: Закон);
2. Законом о преузимању акционарских друштава („Сл. гласник РС”, бр. 46/06, 107/09, 99/11 и 108/16) и
3. Законом о инвестиционим фондовима („Сл. гласник РС”, бр. 46/06, 51/09, 31/11 и 115/14).

У складу са чланом 262. Закона, Комисија има следећа овлашћења и надлежности:

- 1) доноси подзаконска и остала акта за спровођење закона;
- 2) одобрава објављивање проспекта за јавну понуду и укључење финансијских инструмената у трговање;
- 3) одобрава понуде и укључење финансијских инструмената у трговање који су изузети од обавезе објављивања проспекта, а одобрење Комисије је неопходно у складу са одредбама поглавља III. овог закона;
- 4) одобрава физичким и правним лицима статус квалификованих инвеститора;
- 5) даје дозволу за обављање делатности инвестиционим друштвима, дозволу за рад организатору тржишта, одбија захтев за давање дозволе, привремено или трајно одузима дозволе;
- 6) даје дозволу организатору Фонда и сагласност на општа акта Фонда и измене тих општих аката;
- 7) одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именоване чланове управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 8) организује наставу и полагање испита и издаје дозволу за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника;
- 9) регулише, врши надзор и прати:
 - (1) послове издавалаца и јавних друштава;
 - (2) извршавање обавезе извештавања издавалаца и учесника на регулисаном тржишту, односно МПТ;
 - (3) пословање лица из тачке 5) овог става, укључујући и лица која поседују квалификовано учешће, чланове управе и друге запослене код тих лица;
 - (4) пословање Централног регистра, лица са квалификованим учешћем, чланове управе и запослене у Централном регистру;
 - (5) секундарно трговање финансијским инструментима у Републици, без обзира на то да ли се такво трговање врши на регулисаном тржишту, односно МПТ или ван њих;
 - (6) пословање Фонда, организатора Фонда и чланове Фонда;
- 10) прати усклађеност са одредбама и повреду одредаба закона, аката Комисије из члана 241. овог закона и општих аката организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;



11) организује, предузима и контролише спровођење мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање регулисаног тржишта, односно МПП, а у циљу спречавања поремећаја на тржишту и заштите инвеститора;

12) води регистре;

13) обавља друге дужности у оквиру својих општих и посебних овлашћења ближе прописаних одредбама чл. 264. и 267. овог закона;

14) сарађује и закључује споразуме са међународним организацијама, страним регулаторним органима и другим домаћим, односно страним органима и организацијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима кад за тим постоји потреба;

15) саставља извештаје и даје информације о регулисаном тржишту, односно МПП;

16) унапређује едукацију инвеститора;

17) издаје дозволе и доноси подзаконска акта у вези са издавањем дозвола, регулисањем и надзором агенција које се баве проценом кредитног ризика у Републици;

18) врши надзор, предузима и контролише спровођење мера и санкција у вези са применом закона којим се уређује преузимање акционарских друштва, закона којим се регулише пословање инвестиционих фондова и закона којим се регулише спречавање прања новца и финансирања тероризма;

19) обавља и друге послове утврђене овим и другим законом.

Послове из тачака 1)-13), 17) и 18) Комисија обавља као поверене послове.

Комисија може покренути и водити пред судом поступак против било ког лица ради заштите интереса инвеститора који улажу у финансијске инструменте и других лица за која утврди да им је повређено одређено право или на праву заснован интерес, а у вези са пословима са финансијским инструментима.

У случају да сматра да постоје чињенице које указују на постојање кривичног дела, привредног преступа или прекршаја, Комисија упућује предлог за пријаву, односно захтев органу надлежном за спровођење истраге, кривично гоњење и прекршајни поступак.

Ради спровођења и извршавања послова, Комисија доноси правилнике, упутства и друге документе. Комисија може давати мишљења, као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођења закона или акта Комисије.

Комисија подноси годишњи извештај Народној скупштини Републике Србије, у року од четири месеца од завршетка пословне године. Годишњи извештај садржи: (а) финансијске извештаје за претходну годину, (б) извештај овлашћеног ревизора и (в) извештај о пословању Комисије током претходне године.

Годишњи финансијски извештаји и ревизија годишњих финансијских извештаја Комисије врши се на начин утврђен законима којима се уређује рачуноводство и ревизија. Финансијски план за наредну годину Комисија доноси до 30. новембра текуће године и доставља га Народној скупштини на потврђивање.

Комисија једном у шест месеци информисе Владу Републике Србије о: (а) свом раду и (б) кретањима на тржишту капитала.

1.3 Финансирање Комисије

Одредбама члана 259. став 1. Закона прописано је да се средства за рад Комисије обезбеђују из накнада које се у складу са Правилником о тарифи („Сл. гласник РС“ бр. 16/2012, 50/2012, 57/2012, 68/2012, 14/2013 и 78/2019) наплаћују за обављање послова из њене надлежности, као и из других извора у складу са законом, док је одредбама става 3. истог члана прописано да вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна - из буџета Републике.

Одредбама члана 259. Закона регулисано је такође да се из прихода које Комисија оствари издавају средства за резерве и да вишак годишњих прихода над расходима Комисија уплаћује у буџет Републике.

Одредбама члана 260. Закона регулисано је да финансијски план за наредну годину Комисија доноси до 30. новембра текуће године и доставља га Народној скупштини Републике Србије на потврђивање.

Узимајући у обзир финансијске показатеље у периоду 01.01.-31.10.2018. године и очекиване приходе до краја 2018. године, стручне службе Комисије су на основу анализа преузетих обавеза, усаглашених приоритета и сагледавања могућности уштеда, израдиле Финансијски план за 2019. годину (дел.бр. 6/1-101-1859/2-18 од 30.11.2018. године). Након усвајања на 77. седници IX сазива Комисије одржаној 30. новембра 2018. године, Финансијски план за 2019. годину достављен је Народној скупштини Републике Србије на потврђивање. На својој 73. седници одржаној 13. маја 2019.



године Одбор за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије усвојио је Извештај којим предлаже Народној скупштини Републике Србије да потврди Финансијски план Комисије за хартије од вредности за 2019. годину.

С обзиром на околност да се Финансијски план Комисије за хартије од вредности за 2019. годину налазио у процедури потврђивања од стране Народне скупштине Републике Србије, ради даљег несметаног обављања послова из надлежности Комисије, финансирање током 2019. године вршило се према Одлуци о привременом финансирању у првом кварталу 2019. године (дел.бр. 7/4-108-2028/1-18 од 31.12.2018. године), Одлуци о привременом финансирању у другом кварталу 2019. године (дел.бр. 7/4-108-2028/2-18 од 01.04.2019. године), Одлуци о привременом финансирању у трећем кварталу 2019. године (дел.бр. 7/4-108-2028/3-18 од 01.07.2019. год.) и Одлуци о привременом финансирању у четвртном кварталу 2019. године (дел.бр. 7/4-108-2028/4-18 од 01.10.2019. год.) којим је предвиђено да се привремено финансирање по кварталима врши до износа једне четвртине планираних расхода према Финансијском плану Комисије за хартије од вредности за 2018. годину.

1.3.1 Реализовање финансијског плана Комисије

Пословање Комисије током 2019. године одвијало се у складу са Законом о тржишту капитала и општим актима Комисије. Планирање прихода и расхода за 2019. годину извршено је на основу сагледавања обима и врсте послова које би Комисија требало да изврши у 2019. години у складу са надлежностима и овлашћењима утврђеним Законом о тржишту капитала, Законом о преузимању акционарских друштва, Законом о инвестиционим фондовима, Законом о спречавању прања новца и финансирања тероризма, Законом о привредним друштвима и другим законима који регулишу овлашћења Комисије, као и процене ресурса који се морају обезбедити како би Комисија могла да ефикасно, квалитетно и у задатим роковима извршава све своје обавезе.

Током 2019. године Комисија за свој рад није користила средства из Буџета Републике Србије.

Табела 1. Реализација финансијског плана Комисије за период јануар-децембар 2019. године

Код	Опис	Финансијски план за 2019. годину	Реализација Финансијског плана за 2019. год.
1	2	3	4
I	УКУПНО ПРИХОДИ	91.249.000,00	73.783.252,27
	Сопствени приходи	91.249.000,00	73.783.252,27
614	Приходи од накнада по Тарифнику	90.099.000,00	71.193.699,22
66-67	Остали приходи	1.150.000,00	2.589.553,05
	Приходи из буџета Републике	0	0
	Субвенције за финансирање текућих расхода	0	0
II	УКУПНО РАСХОДИ	104.465.000,00	80.598.997,49
51	Материјални трошкови	4.617.000,00	2.528.536,15
512	Трошкови осталих материјала	1.346.000,00	414.267,53
	Трошкови канцеларијског материјала	471.000,00	192.393,00
	Трошкови средстава за одржавање материјале	272.000,00	111.571,89
	Трошкови осталих материјала	603.000,00	110.302,64
513	Трошкови горива и енергије	2.771.000,00	2.064.803,14
	Трошкови електричне енергије	1.100.000,00	850.008,38
	Трошкови топлотне енергије	1.300.000,00	954.610,87
	Трошкови горива	371.000,00	260.183,89
514	Трошкови резервних делова	360.000,00	49.465,48
	Трошкови резервних делова за опрему	360.000,00	49.465,48
515	Трошкови инвентара	140.000,00	0,00
	Трошкови једнократног отписа инвентара	140.000,00	0,00
52	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	73.868.000,00	64.160.418,94
520	Трошкови зарада и накнада зарада	57.908.000,00	51.682.782,53
521	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послужавца	10.366.000,00	8.849.533,03
522	Трошкови накнада по уговорима о делу	538.000,00	126.621,85
	Трошкови услуга стенограма	538.000,00	126.621,85
523	Трошкови накнада по ауторским уговорима	760.000,00	338.167,51
	Трошкови дуг. уговорара за одржавање испита	760.000,00	338.167,51
529	Остали лични расходи и накнаде	4.296.000,00	3.163.394,02
	Трошкови службених аутовања у земљи	150.000,00	117.709,60
	Трошкови службених аутовања у иностранство	1.500.000,00	714.562,00
	Трошкови накнада за превоз на посао и са посла	1.450.000,00	1.248.227,87
	Трошкови отарезивања	896.000,00	854.801,21
	Помећ запосленима и члан. њихових породица	300.000,00	228.293,34



Код	Опис	Финансијски план за 2019. годину	Реализација Финансијског плана за 2019. год.
53	Трошкови производних услуга	3.095.000,00	1.780.948,84
531	Трошкови транспортних услуга	1.237.000,00	622.711,92
	Трошкови транспортних услуга	50.000,00	11.855,00
	Трошкови ПТТ услуга	1.187.000,00	610.856,92
532	Трошкови услуга одржавања	1.229.000,00	798.550,68
	Трошкови услуга одржавања опреме	1.229.000,00	798.550,68
539	Трошкови осталих услуга	639.000,00	279.686,24
	Трошкови комуналних услуга	150.000,00	133.478,40
	Трошкови услуга заптите на раду	161.000,00	115.200,00
	Трошкови штампарских услуга	198.000,00	12.207,84
	Трошкови осталих производних услуга	30.000,00	18.800,00
54	Трошкови амортизације и резервисања	1.863.000,00	569.345,72
	Трошкови амортизације	1.808.000,00	569.345,72
	Остала дугорочна резервисања	55.000,00	0,00
55	Нематеријални трошкови	18.419.000,00	18.607.385,37
550	Трошкови непроизводних услуга	7.675.000,00	1.854.961,48
	Трошкови услуга превоза	300.000,00	0,00
	Трошкови речуководствене ревизије	148.000,00	103.200,00
	Трошкови штампане материје	56.000,00	50.400,00
	Трошкови организације наставе	4.669.000,00	0,00
	Трошкови услуга одржавања програма	60.000,00	2.832,00
	Трошкови стручног усавршавања запослених	537.000,00	0,00
	Трошкови чувања државне грађе	186.000,00	163.689,20
	Трошкови услуга чистиња простора	989.000,00	898.588,80
	Трошкови годишњег лиценцирања софтвера	288.000,00	239.375,62
	Трошкови права службених возила	62.000,00	24.000,00
	Трошкови осталих непроизводних услуга	380.000,00	372.865,86
551	Трошкови репрезентације	280.000,00	221.243,72
	Трошкови репрезентације	180.000,00	179.301,72
	Трошкови угоститељских услуга	100.000,00	41.942,00
552	Трошкови премија осигурања	233.000,00	217.445,10
	Трошкови премија осигурања опреме	108.000,00	100.037,60
	Трошкови премија осигурања запослених	125.000,00	117.407,50
553	Трошкови платног промета	200.000,00	153.141,28
554	Трошкови чланарина	2.289.000,00	2.076.225,38
	Трошкови чланарина у домаћим удружењима	159.000,00	0,00
	Трошкови чланарина у међународним организацијама	2.130.000,00	2.076.225,38
555	Трошкови пореза и накнада	6.767.000,00	5.396.077,48
	Остали порези, накнаде и таксе	6.767.000,00	5.396.077,48
559	Остали нематеријални трошкови	1.095.000,00	688.210,93
	Трошкови судских и административних такси и накнада	100.000,00	23.021,00
	Трошкови стручне литературе и публикација	305.000,00	183.416,66
	Трошкови финансирања зарада особа са инвалидитетом	445.000,00	445.779,00
	Остали нематеријални трошкови	155.000,00	35.994,27
56	Финансијски резултат	30.000,00	164,92
562	Расходи камата	15.000,00	0,00
563	Негативне курсне разлике	15.000,00	164,92
57	Остали расходи	1.762.000,00	342.177,55
570	Губици по основу расчлањавања опреме	50.000,00	0,00
574	Мањкови	20.000,00	0,00
579	Остали непоменути расходи	1.692.000,00	342.177,55
58	Расходи по основу обезбеђења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Баланс успеха	901.000,00	690.000,00
585	Обезбеђење потраживања и краткорочних финансијских пласмана	901.000,00	690.000,00
III	ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ	(13.216.000,00)	(6.815.645,22)
	Планирано остварење вишка расхода над приходима из расположивих средстава статистичких резерва (III - I)	13.216.000,00	6.815.645,22
	Реализован вишак прихода над расходима (I - II)		
IV	УДАТАКА У СТАЛНУ ИМОВИНУ	8.839.000,00	0,00
	Удатака у сталну имовину из сопствених средстава	8.839.000,00	0,00

1.3.2 Приходи Комисије

Средства за рад Комисије обезбеђују се из накнада које се у складу са Правилником о тарифи наплаћују за обављање послова из њене надлежности, као и из других извора, у складу са Законом. У 2019. години остварен је укупан приход у износу од 73,8 милиона динара, што је за 0,62% више од прихода остварених у 2018. години. Укупно



реализовани приходи су за 19,14% мањи од планираних прихода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2019. годину.

Табела 2: Остварени приходи у 2019. години

1	Приходи	Финансијски план 2019. год.	Реализација у 2019. год.	Износ 4/3
2	3	4	5	
	УКУПНО ПРИХОДИ	91.249.000,00	73.783.252,27	0,8086
I.	Сопствени приходи	91.249.000,00	73.783.252,27	0,8086
I.1.	Приходи од наклада по тарифнику	90.099.000,00	71.193.699,22	0,7902
	Сектор за хартије од вредности и регистар јавних друштва	53.008.000,00	41.054.727,22	0,7745
	Сектор за учешће на тржишту	26.363.000,00	24.878.972,00	0,9437
	Сектор за непосредни надзор	5.500.000,00	4.700.000,00	0,8545
	Сектор за правне послове	5.228.000,00	560.000,00	0,1071
I.2.	Остали приходи	1.150.000,00	2.589.553,05	2,2518

Табела 3: Врсте прихода по секторима и тарифама у 2019. години

у 000 динаре

Врсте прихода по секторима и тарифама	Реализација у 2019. год.
Сектор за хартије од вредности и регистар јавних друштва	41.855
1.1. Одобрење јединственог проспекта	8.744
4. Одобрење објављивања поседа за преузимање	31.311
4.1. Одобрење објављивања измене поседа за преузимање	400
21. Упис и брисање из регистра јавних друштва	600
Сектор за учешће на тржишту	24.879
5.2. Дозвола за рад, обављање делатности ИД	707
5.6. Дозвола за проширење односно сужење делатности ИД (осим МПП)	50
7.2. Сагласност на општа акта - ЦР	50
7.3. Сагласност на општа акта, одн. измену општих аката - ОФЗИ, ФЗИ	150
7.4. Сагласност на општа акта, одн. измену општих аката - ИД	100
7.5. Сагласност на општа акта, одн. измену општих аката - ДЗУИФ, КБ	80
8.1. Сагласност на именовање члана управе - берзе, ЦР	60
8.2. Сагласност на именовање члана управе - ИД	200
8.3. Сагласност на именовање члана управе - ДЗУИФ, КБ	160
12.1. Одобрења и сагласности по ЗИФ-у - измена проспекта ИФ	1800
12.3. Одобрења и сагласности по ЗИФ-у - средње права управљана СИФ	50
12.8. Одобрења и сагласности по ЗИФ-у - за оглашавање ИФ	40
13.1. Годишња наклада за континуирани надзор - ОРТ, одн. МПП трај.	600
13.2. Годишња наклада за континуирани надзор - ЦР	600
13.3. Годишња наклада за континуирани надзор - ФЗИ	600
13.4. Годишња наклада за континуирани надзор - ИД	9.425
13.6. Годишња наклада за континуирани надзор - ДЗУИФ (по ЗИФ-у)	1.775
13.7. Годишња наклада за континуирани надзор - КБ	1.800
18. Дозвола за обављање послова брокера, ИС, ПМ	30
19. Питања о упису у регистар дозвола за брокере - по ранијим прописима	2
22.1. Упис на листу друштва за резултату - за ИД на листингу	3.600
22.2. Упис на листу друштва за резултату - за ИД на опен маркету	2.200
22.3. Упис на листу друштва за резултату - за ИД на МПП-у	1.400
Сектор за непосредни надзор	4.700
14.5. Наклада за непосредни надзор - ИД	900
14.11. Наклада за непосредни надзор - др правних лица	1.800
14.12. Наклада за непосредни надзор - стипендија, учешћа преузимања	600
14.14. Наклада за непосредни надзор - физичка лица	100
15.2. Наклада за надзор због престанка обављања делатности - ИД	500
15.3. Наклада за надзор због престанка обављања делатности - ДЗУИФ	200
15.4. Наклада за надзор због престанка обављања делатности - ЗИФ, ПИФ	600
Сектор за правне послове	560
17.1. Испит за стицање звања - брокер	24
17.2. Испит за стицање звања - инвестициони саветник	140
17.3. Испит за стицање звања - портфолио менаџер	20
17.4. Испит за стицање звања - ПМ са стеченим звањем ИС	12
17.5. Испит за стицање звања - испитна област за ИСПМ	54
20. Митиљева	300
24. Делатност ревизора, делатности и других аката које издаје Комисија	10
УКУПНО ПРИХОДИ	71.194

1.3.3 Расходи Комисије

У Финансијском плану за 2019. годину расходи су планирани у складу са Упутством за припрему буџета Републике Србије за 2019. годину и пројекцијом за 2020. и 2021. годину. При планирању расхода пошло се од процењеног обима активности које је Комисија очекивала у 2019. години, реализованих трошкова у периоду 01.01.-30.10.2018. године и пројекције истих до краја 2018. године, као и потребе да се обезбеде средства за покриће најнеопходнијих текућих трошкова. На појединим позицијама планирани су додатни износи по основу предвиђених обавеза и активности које нису реализоване током 2018. године.

Укупно реализовани расходи у 2019. години у износу од 80,6 милиона динара су за 3,09% мањи у односу на расходе остварене у 2018. години, а истовремено су за 22,85 % мањи укупно планираних расхода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2019. годину.

За материјалне трошкове (група 51) Комисија је у 2019. години издвојила 2,5 милиона динара. Укупне материјалне трошкове чине трошкови горива и енергије са 81,66% и трошкови осталог материјала са 18,34%. У односу на претходну годину издаци за материјалне трошкове повећани су за 1,32%. У укупним расходима оствареним у 2019. години материјални трошкови имају учешће од 3,14%.

Укупни трошкови за зараде запослених (рачуни 520 и 521) у 2019. години износили су 60,5 милиона динара, што у односу на 2018. годину представља смањење за 3,89%. Средства која је Комисија у складу са чл. 7. Закона о привременом уређивању основица за исплату плата, односно зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава („Службени гласник РС”, бр. 116/2014 и 95/2018) уплаћивала на рачун прописан за уплату јавних прихода Републике Србије, у Финансијском извештају за 2019. годину евидентирана су на позицији 555 - Остали порези, накнаде и таксе, у укупном износу од 5,3 милиона динара.

Трошкови накнада по уговорима о делу (рачун 522) у износу од 0,1 милиона динара односе се на услуге вођења стенографских белешки седница Комисије и у односу на претходну годину смањени су за 18,57% и истовремено су за 76,46% мањи од планираних.

Трошкови накнада по ауторским уговорима (рачун 523) у износу од 0,3 милиона динара односе се на трошкове ауторских хонорара за одржавање испита за стицање звања брокер, инвестициони саветник и портфолио менаџер, а у складу са Правилником о стицању звања и давању дозволе за обављање послова брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера („Службени гласник РС”, бр. 10/2012, 68/2012, 3/2016 и 13/2018). У односу на 2018. годину трошкови накнада по ауторским уговорима повећани су за 76,95%, док истовремено чине 55,50% планиране реализације.

Планирање осталих личних расхода (рачун 529) омогућава по указаној потреби реализацију трошкова службених путовања у земљи и иностранству, исплату помоћи запосленима и породици, трошкове отпремнина за одлазак у пензију, накнаду трошкова запосленима за превоз на посао и са посла, као и остале непоменуте личне издатке запослених. Од реализованих 3,2 милиона динара по овом основу у 2019. години, највећи део односи се на накнаду трошкова запосленима за превоз на посао и са посла (39,46%) и трошкове отпремнина за одлазак у пензију (27,02%). Остварени остали лични расходи истовремено су за 26,36% мањи од планираних према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2019. годину, а за 14,19% већи од истоврсних трошкова реализованих током 2018. године.

У групи трошкова који се односе на производне услуге (група 53) у укупном износу од 1,7 милиона динара, највећи део се односи на текућег одржавања основних средстава 46,95% – рачун 532, док трошкови транспортних услуга учествују са 36,61% – рачун 531, а трошкови осталих производних услуга са 16,44%. У односу на претходну годину издаци за производне услуге повећани су за 28,08%. У укупним расходима оствареним током 2019. године трошкови производних услуга имају учешће од 2,11%, док су истовремено за 43,40% мањи од планираних.

Током 2019. године трошкови по основу амортизације опреме (рачуни 540) реализовани су у износу од 0,6 милиона динара.

На име нематеријалних трошкова (група 55) у 2019. години утрошен је износ од 10,6 милиона динара, што чини 57,59% од планираних трошкова за ову намену и у односу на реализацију у 2018. години представља смањење ове групе трошкова од 3,16%. У укупним расходима оствареним у 2019. години нематеријални трошкови имају учешће од 13,16%.

У оквиру ове групе реализованих расхода највећи део чине трошкови пореза и накнада (рачун 555) у износу од 5,4 милиона динара који се скоро у целини односе на средства која су се у складу са чл. 7. Закона о привременом уређивању основица за исплату плата, односно зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава уплаћивала на рачун прописан за уплату јавних прихода Републике Србије (50,87%), као и трошкови чланарина (рачун 554) у износу од 2,1 милиона динара (19,57%).

Остали расходи (група 57) остварени у укупном износу од 0,3 милиона динара у 2019. години у целости се односе на трошкове спорова.

Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Биланс успеха (група 58) за 2019. годину признати су у износу од 0,7 милиона динара и односе се на обезвређење потраживања из 2019. године.

1.3.4 Резултати пословања

У Остварени нето губитак износи 6,8 милиона динара и сагласно члану 259. став 3. Закона о тржишту капитала и члану 26. став 2. Статута Комисије покривен је расположивим средствима статутарних резерви Комисије

1.4 Пословање Комисије

У посматраном периоду, Комисија је одржала 35 седница, на којима је одлучивала о пословима из своје надлежности (у претходној години тако је 35).

1.4.1 Јавна понуда хартија од вредности, укључивање на регулисано тржиште и МПП и преузимање акционарских друштава

Јавна понуда хартија од вредности је свако обавештење дато у било ком облику и путем било ког средства, а које даје довољно података о условима понуде и о хартијама од вредности из понуде тако да се инвеститору омогући доношење одлуке о куповини или упису ових хартија од вредности, а јавном понудом се сматра и понуда и продаја хартија од вредности преко финансијских посредника, односно покровитеља и агента.

Лице које упућује понуду (*понуђач*) је правно или физичко лице које упућује јавну понуду хартија од вредности или других хартија од вредности.

Јавна понуда хартија од вредности се врши уз одобрење објављивање проспекта или без обавезе објављивања проспекта. Јавна понуда се односи на понуду хартија од вредности, као и на укључење хартија од вредности на регулисано тржиште односно МПП.

Комисија одобрава објављивање проспеката и врши надзор над испуњавањем свих законских прописа и обавеза у вези са јавним понудама или укључивањем хартија од вредности на регулисано тржиште или МПП у Републици.

1.4.1.1 Јавна понуда хартија од вредности са обавезом објављивања проспекта

Проспект садржи све значајне информације о издаваоцу и о хартијама од вредности за које ће се упутити јавна понуда (*или који ће бити укључени у трговање*). Проспект мора да садржи све информације које, с обзиром на посебне карактеристике издаваоца и хартија од вредности које се јавно нуде (*или укључују у трговање на регулисано тржиште или МПП*) омогућавају инвеститорима да изврше објективну процену имовине и обавеза, финансијског стања, пословних добитака и губитака, потенцијалних пословних резултата издаваоца и гаранта уколико постоје, као и права из тих хартија од вредности. Информације у проспекту морају бити тачне, потпуне, а проспект доследан.

У посматраном периоду Комисија је одобрила објављивање једног проспекта за јавну понуду хартија од вредности у износу 3,5 милијарди динара (у претходној години два, у износу 3,3 милијарде динара).

Табела 4. Одобрени проспекти за јавну понуду са обавезом објављивања проспекта (2019)

Издаваоци	Релативна емисија	Врста ХоВ	Вредност одобреног укључивања (РСД)
1 ERSTE BANK AKCIONARSKO DRUŠTVO, NOVI SAD	II	обавештење	3.500.000.000
УКУПНО			3.500.000.000

1.4.1.2 Укључење хартија од вредности на регулисано тржиште и МПП

Проспект за укључивање хартија од вредности у трговање на регулисано тржиште или МПП садржи податке о класи тих хартија (*укључујући и хартије које су резервисане за будуће издавање након остварења права по основу тих хартија или конверзије издатих хартија, као што су: опције, варанти и замењиве хартије*). Чланом 13. Закона прописани су изузеци од обавезе објављивања проспекта приликом укључења на регулисано тржиште, односно МПП одређених хартија од вредности.

У посматраном периоду Комисија је одобрила два проспекта за укључење хартија од вредности на регулисано тржиште или МТП у износу од 856,4 милиона динара (у истом периоду претходне године један, у износу 2,4 милијарде динара).

Табела 5. Одобрени проспекти за укључење хартија од вредности на регулисано тржиште или МТП (2019)

Идентификатор	Назив	Редовна емисија	Врста ХаВ	Вредност одобреног укључивања (РСД)	Сегмент тржишта
1	POLITIKA – AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA NOVINSKO-IZDAVAČKU I GRAFIČKU DELATNOST BEOGRAD	XI B	обичне акције	746.922.500	МТП
2	POTISJE-PRECIZNI LIV AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA LIVENJE PRECIZNOG LIVA, ADA	8A	обичне акције	109.449.940	МТП
УКУПНО				856.372.340	

1.4.1.3 Објављивање понуда за преузимање акционарских друштава

Понуда за преузимање је јавна понуда упућена свим акционарима циљног друштва за куповину свих акција с правом гласа, а у складу са Законом о преузимању и Правилником Комисије о садржини и форми понуде за преузимање.

У посматраном периоду, Комисија је одобрила објављивање 27 понуда за преузимање акционарских друштава (у претходној години 20).

Табела 6. Одобрени и завршени поступци преузимања акционарских друштава (2019)

Опис	Број	
	2018	2019
1 Одобрени поступци преузимања акционарских друштава	20	27
2 Завршени поступци преузимања акционарских друштава	20	25

У 2019. години, завршено је 25 поступака преузимања акционарских друштава (у претходној години 20). Укупна вредност преузетих акција износила је приближно 3,6 милијарди динара (у претходној години нешто више од две милијарде динара).

Детаљан преглед завршених поступака преузимања, у 2019. години, по понуђачима и циљним друштвима дат је у табели у наставку.

Табела 7. Завршени поступци преузимања акционарских друштава (преглед према циљним а.д. и понуђачима) 2019. године

Идентификатор акционарског друштва	Понуђач	Датум одобрења	Цена (РСД)			Удео циљних у структури капитална (%)		
			понуђач цена по акцији	реалована цена по акцији	укупна вредност преузетих акција	пре преузимања	након преузимања	
1	BETONIERKA AD SOMBOR	C & LC - GROUP DOO BEOGRAD	17.12.2019.	570,00	570,00	30.191.360,00	75,07%	97,15%
2	VICTORIA GROUP AD BEOGRAD	SOLAPROTEIN AD BEČEJ	4.1.2019.	180,00	180,00	65.505.990,00	66,18%	78,81%
3	AMS OSKAR ANE A.D. BEOGRAD	SACEN AD NOVI SAD	4.5.2019.	2.018,00	2.018,00	1.148.224,00	44,35%	45,99%
4	LUKOIL EUROPE HOLDINGS B.V.	LUKOIL SRBIA AD BEOGRAD	4.3.2019.	1.900,00	1.900,00	22.115.000,00	99,60%	99,80%
5	ПРЕДРАГ СТОЈАНОВИЋ	DUVANSKA AD ČOKA	30.3.2019.	9.707,00	9.707,00	128.093.572,00	58,64%	91,94%
6	ALEKSANDAR PODIĆ	NIKOLA TESLA AD BEOGRAD	05.04.2019.	1.250,00	1.250,00	30.385.000,00	57,12%	88,68%
7	KADLAŠKA PLUS DOO BEOGRAD	INEX-KADLAŠKA AD BEOGRAD	05.04.2019.	30.965,00	30.965,00	402.545,00	97,87%	97,92%
8	ROYAL HOUSE DOO NOVI BANOVCI	MINEI-BAŠTAVLJAČI AD NOVI PAZAR	15.04.2019.	1.026,00	1.026,00	8.029.476,00	69,99%	92,24%
9	NAPRED RAZVOJ AD NOVI BEOGRAD	ENERGOPROJEKT INDUSTRIJA AD BEOGRAD	15.04.2019.	2.784,00	2.784,00	171.423.712,00	63,60%	95,17%
10	AD KAČAREVO KAČAREVO	Српска Аква	10.06.2019.	6.792,60	6.792,60	9.607.751,00	98,01%	99,81%
11	DUGA AD INDUSTRIJA BOJA I LAKOVA BEOGRAD	UDC RESORT S.R.O	13.6.2019.	18,00	18,00	3.611.910,00	0,08%	31,74%
12	ENERGOPROJEKT ENTEL A.D. BEOGRAD	ENERGOPROJEKT HOLDING A.D. BEOGRAD	21.06.2019.	13.461,00	13.461,00	570.140.655,00	86,31%	96,34%
13	AKCIONARSKO DRUŠTVO NAPREDAK STARA PAZOVA	DELTA AGRAR DOO BEOGRAD (NOVI BEOGRAD)	26.7.2019.	1.950,00	1.950,00	5.951.400,00	91,12%	91,22%
14	TELEVIZIJA LESKOVAC AD LESKOVAC	RADOICA MILOSAVLJEVIĆ	26.7.2019.	45,00	45,00	508.455,00	72,92%	92,96%
15	SOLAPROTEIN AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA PEBRADU SOJE BEČEJ	VICTORIA GROUP AD BEOGRAD	9.8.2019.	180,00	180,00	32.027.580,00	89,09%	98,38%
16	HIĐROTEHNIKA-HIĐROENERGETIKA AD BEOGRAD	AQUA MONT SERVICE	9.8.2019.	1.119,78	1.119,78	12.381.462,18	70,07%	71,57%
17	MBS ad Smederevo	INVEJ AD BEOGRAD-ZEMUN	16.8.2019.	2.361,00	2.361,00	76.264.248,00	73,65%	92,13%
18	NIŠ-EXPRES AD NIŠ	ДРУШТВО ЗА ИЗРАДУ ПРЕДМЕТА ОД ПЛАСТИЧНИХ МАСА БОКОН ГОЛКО ДОО ИНИИ-ПАЛИЛУЛА	11.9.2019.	1.537,00	1.537,00	374.021.265,00	49,28%	97,85%
				1.537,00	1.537,00	5.886.710,00	40,87%	45,81%

Цело акционарско друштво	Партнер	Датум извештаја	Цена (РСД)			Учешће поседујући у структури власништва (%)	
			почетна цена по акцији	разlikovana цена по акцији	укупна вредност пруженог извештаја	пре пруженом	напо пруженом
19 PRIVREDNO DRUŠTVO EROZIJA AD VALJEVO	KOMPAKNA JOVANOVIĆ DOO SABAC	11.9.2019.	4.268,82	4.268,82	930.602,76	99,00%	90,34%
20 DP World ad Novi Sad	PMO PORTS PZE	11.9.2019.	118,00	118,00	897.698,90	99,38%	93,67%
21 AD AUTO KUĆA KOMPRESOR BEOGRAD	TREĆA PETOLETKA DOO, BEOGRAD (STARI GRAD)	11.9.2019.	16.161,18	16.161,18	90.815.736,26	89,02%	98,32%
22 Akcionarsko društvo za spoljni i unutrašnji trgovinu HEMPRO, Beograd (Star Grad)	EKSTRA-PET do Beograd (Vračar)	2.10.2019.	666,00	666,00	1.122.210,00	89,70%	90,28%
23 FUTURA PLUS AD BEOGRAD	MOI KIOSK GROUP DOO	7.11.2019.	15,12	15,12	19.633.320,00	90,36%	91,56%
24 BORA KEČIĆ-ATP AD OBRENOVAČ	KONCERN SRBOEXPORT DOO BEOGRAD, OBRENOVAČ-ZABREŽJE	29.11.2019.	293,00	293,00	2.796.685,90	91,97%	96,01%
25 GALENKA-FITOFARMACIJA AD BEOGRAD (ZEMEN)	AGROMARKET DOO KRAQUEVAC	8.12.2019.	3.050,00	3.050,00	1.913.918.590,00	66,07%	89,63%
UKUPNO					459.093.269		

1.4.1.4 Kontrola dostavljanja periodičnih izveštaja javnih društava

Javno društvo je dužno da sastavi godišnji izveštaj, objavi javnosti i dostavi ga Komisiji i regulisanom tržištu ili MTPJ ukoliko su njegove hartije uključene na tim tržištima i to najkasnije u roku od četiri meseca nakon završetka svake poslovne godine. Javno društvo je dužno da dostavi godišnji finansijski izveštaj, koji uključuje godišnji finansijski izveštaj sa izveštajem revizora, godišnji izveštaj o poslovanju društva i izjavu lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja. Javna društva imaju i obaveznu dostavljanja, objavljivanja javnosti i dostavljanja Komisiji, kvartalnih i polugodišnjih izveštaja, a u zavisnosti od segmenta tržišta na kojem se trguje njihovim hartijama od vrednosti. Rokovi u okviru kojih su javna društva obavezna da dostave navedene periodične izveštaje propisani su Zakonom. Komisiji je u 2019. godini, dostavljeno 422 godišnja, 23 polugodišnjih i 25 kvartalnih izveštaja (u prethodnoj godini 464 godišnja, 26 polugodišnjih i 18 kvartalnih izveštaja).

Табела 8. Periodični izveštaji javnih društava (2019)

Periodični izveštaji	2018	2019
Godišnji izveštaji	464	422
Polugodišnji izveštaji	26	23
Kvartalni izveštaji	18	25

1.4.1.5 Kontrola dostavljanja podataka o značajnom učešću u kapitalu javnih društava

Kada fizičko ili pravno lice neposredno ili posredno dostigne, pređe ili padne ispod 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% i 75% prava glasa istog akcionarskog društva čijim se akcijama trguje na regulisanom tržištu odnosno MTPJ, dužno je da o tome obavesti Komisiju, to društvo i regulisano tržište, odnosno MTPJ na koje su akcije tog društva uključene u trgovanje. Ukoliko lice koje je u obavezni da dostavlja obavешteње o značajnom učešću поступи suprotno odredbama Zakona, Komisija donosi rešenje kojim se privremeno oduzima право glasa na akcijama u vlasništvu tog lica, sve dok se obaveze propisane odredbama zakona u potpunosti ne ispunе. Komisija je 22. februara 2017. godine donela Pravilnik o službenom registru informacija ("Sl. glasnik РС", бр. 22/2017), kojim je propisano da lica iz člana 57. став 1. obavешteња o značajnom učešću dostavljaju u Službeni registar informacija.

U 2019. godini, Komisija je primila 177 obavешteња o značajnom učešću u kapitalu javnih društava (u prethodnoj godini 175). U vezi neispunјavanja obaveze izveštavanja o značajnom učešću u kapitalu javnih društava, Komisija je u izveštajnom periodu podnela šest prijava za privredni prestup (u prethodnoj godini dve).

Табела 9. Надзор над испуњавањем обавезе извештавања о значајном учешћу у јавним друштвима и предузете мере (2019)

Издаваоци / стицачи	Предузете мере или санкције	Датум извршавања мере или санкције
1 ВД Дунав а.д. Беоца Пазарца, SPV Donau Kapital д.о.о. Нови Сад	Решење (да није поступио у складу са обавезом утврђеном чланом 57. став 1), Пријава за привредни преступ	25.1.2019.
2 Слога а.д. Нова Варош, МАЈЕВИЦА-СЕРВИС д.о.о. Беоца Пазарца	Решење (да није поступио у складу са обавезом утврђеном чланом 57. став 1), Пријава за привредни преступ	25.1.2019.
3 Развитаг а.д. Београд, Контраст Плауг д.о.о. Београд	Решење (да није поступио у складу са обавезом утврђеном чланом 57. став 1), Пријава за привредни преступ	20.3.2019.
4 Јединство АД Ваљевац, ДОО Наје Павани	Решење (да није поступио у складу са обавезом утврђеном чланом 57. став 1), Пријава за привредни преступ	10.5.2019.
5 Југоелектро трговачко акционарско друштво Београд (Стари Град), Улабел Стебло д.о.о. Београд-Вождовац	Решење (да није поступио у складу са обавезом утврђеном чланом 57. став 1), Пријава за привредни преступ	26.7.2019.
6 РАЗВИТАК а.д. Београд, АЕД ПЛОДОПРОМ д.о.о. Ваљевац	Решење (да није поступио у складу са обавезом утврђеном чланом 57. став 1), Пријава за привредни преступ	9.8.2019.

1.4.1.6 Контрола достављања повремених информација о јавним друштвима

У поступку извештавања јавна друштва су дужна да Комисији достављају и одређене прописане повремене информације: 1) годишњи документ о објављеним информацијама, 2) обавештење о промени у правима из хартија од вредности, 3) обавештење о промењеном броју акција са правом гласа и новом укупном броју акција са правом гласа и вредност основног капитала, 4) обавештење о значајним учешћима, 5) обавештење о стицању сопствених акција, 6) обавештење у вези са одржавањем скупштине акционара, 7) обавештење о додели и исплати дивиденди као и емисији нових акција, 8) предлог измена статута или оснивачког акта, 9) обавештење о новом издавању дужничких хартија од вредности, 10) инсајдерске информације, 11) промена објављене инсајдерске информације, као и повремене друге информације: одлука Скупштине о усвајању годишњег извештаја, односно расподела добити или покрићу губитка, донете након истека рока за објаву годишњег извештаја; додатне информације које је јавно друштво дужно да објави у складу са законима своје матичне земље или прописима финансијског тржишта своје матичне земље на коме су његове хартије од вредности укључене у трговање, информације које се објављују на захтев Комисије и остале информације.

У посматраном периоду, Комисија је примила 2767 повремених информација о јавним друштвима (у претходној години 3006).

1.4.1.7 Престанак својства јавног друштва

Комисија брише јавно друштво из Регистра јавних друштава на захтев издаваоца и уз прилагање одговарајућих доказа, у складу са чланом 70. Закона, као и у случају искључења са регулисаног тржишта, а услед отварања поступка стечаја или ликвидације.

У посматраном периоду Комисија је донела 30 решења о брисању јавних друштава из Регистра јавних друштава (у претходној години 44), док је 33 друштва избрисала из Регистра услед отварања поступка стечаја или ликвидације (у претходној години 17).

Табела 10. Донета решења о брисању из Регистра јавних друштава (2019)

	Пословно име	Датум решења
1	AD SLOGA IGM NOVI PAZAR	25.01.2019.
2	INTERTRANS AD	25.01.2019.
3	AD UMETNOST NOVI SAD	30.01.2019.
4	BAT VRANJE AD VRANJE	4.3.2019.
5	AUTOSERVIS AD ČAČAK	4.3.2019.
6	SAVA KOVAČEVIĆ AD VRBAS	4.3.2019.
7	AD ZLATIBOR-STANDARD UŽICE	20.3.2019.
8	AD KOZARA BANATSKO VELIKO SELO	25.3.2019.
9	TSM PROPERTY AD SREMSKA MITROVICA	5.4.2019.
10	AD PODUNAVLJE ČELAREVO	15.4.2019.
11	SP LABORATORIJA AKCIONARSKO DRUŠTVO, BEČEJ	10.5.2019.
12	ENERGOPROJEKT OPREMA A.D. BEOGRAD	29.5.2019.
13	AD SMB - MEHANIZACIJA I TRANSPORT SUBOTICA	29.5.2019.
14	ИНТЕРШПЕД-СУБОТИЦА АД	29.5.2019.
15	AD MLIN BELA CRKVA	29.5.2019.
16	VETZAVOD AD SUBOTICA	15.07.2019.
17	AKTIVA FITEP AD BEOGRAD	15.07.2019.

	Пословно име	Датум решења
18	AD IGM 5. OKTOBAR SRPSKA CRNJA	26.07.2019.
19	STANSERVIS AD	09.08.2019.
20	AD TIMOK NEGOTIN	16.08.2019.
21	ENERGOPROJEKT INDUSTRIJA A.D. BEOGRAD	16.08.2019.
22	NTD KOMPANIJA NOVOSTI AD BEOGRAD	29.08.2019.
23	INEX-RADULAŠKA AD BEOGRAD	29.08.2019.
24	AD EROZIJA VLADIČIN HAN	11.09.2019.
25	ENERGOPROJEKT ENTEL A.D. BEOGRAD	16.10.2019.
26	SOJAPROTEIN AD BEČEJ	07.11.2019.
27	JUGOELEKTRO TRGOVAČKO AKCIONARSKO DRUŠTVO, BEOGRAD (STARI GRAD)	06.12.2019.
28	AD KAČAREVO KAČAREVO	13.12.2019.
29	OREOVICA AD OREOVICA	24.12.2019.
30	PD EROZIJA AD VALJEVO	30.12.2019.

1.4.2 Давање дозвола за обављање делатности и рад, сагласности на општа акта, измене општих аката, именованја чланова управе и стицања квалификованог учешћа и одобравање статуса учесницима на тржишту капитала

Комисија даје дозволе за обављање делатности инвестиционим друштвима, дозволе за рад организаторима тржишта, привремено или трајно одузима дозволе, даје дозволу организатору Фонда за заштиту инвеститора и сагласност на општа акта Фонда и измене тих општих аката, одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именованје чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности, одобрава физичким и правним лицима статус квалификованих инвеститора.

1.4.2.1 Давање дозвола за обављање делатности и рад учесницима на тржишту капитала

1.4.2.1.1 Давање дозвола за обављање делатности инвестиционим друштвима

Инвестиционо друштво је лице у чије редовне активности или пословање спада пружање једне или више инвестиционих услуга трећим лицима односно професионално обављање једне или више инвестиционих активности. У смислу Закона, инвестициона друштва су брокерско-дилерска друштва и овлашћене банке.

1.4.2.1.1.1 Давање дозвола за обављање делатности брокерско-дилерским друштвима

Комисија води Регистар брокерско – дилерских друштава којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва. На 31. децембар 2019. Године, у Регистру брокерско – дилерских друштава којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва било је уписано укупно 17 друштава (на исти дан претходне године 21).

Табела 11. Преглед важећих дозвола за обављање делатности издатих брокерско дилерским друштвима (31. децембар 2019. године)

	Брокерско – дилерско друштво	Датум дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва
1	ABC Broker a.d. Beograd	16.7.2012.
2	BDD TRADEWIN 24 AD	25.11.2018.
3	Capital One a.d. Beograd	23.7.2012.
4	Convest a.d. Novi Sad	2.7.2012.
5	Duna Stockbroker a.d. Beograd	16.7.2012.
6	Euro Fincks Broker a.d. Beograd	2.7.2012.
7	Girka Investments a.d. Beograd	2.7.2012.
8	Intercity Broker a.d. Beograd	13.8.2012.
9	Jorgić broker a.d. Beograd	2.7.2012.
10	Kapital RS INC. a.d. Beograd	22.11.2016.
11	M&V Investments a.d. Beograd	2.7.2012.
12	Mediolanum Invest a.d. Beograd	18.6.2012.
13	Momentum Securities a.d. Novi Sad	16.7.2012.
14	Prudence capital a.d. Beograd	2.7.2012.
15	Tandem Financial a.d. Novi Sad	16.7.2012.
16	Testa capital a.d. Beograd	23.7.2012.
17	Tezoro Broker a.d. Beograd	18.6.2012.

У посматраном периоду, Комисија није брокерско - дилерским друштвима дала ниједну дозволу за обављање делатности инвестиционог друштва (*у претходној години једну*). Из регистра брокерско-дилерских друштава избрисани су: Dil broker a.d. Beograd, Sinteza Invest Group a.d. Beograd, Belgrade Independent Broker a.d. Beograd и SBD Broker a.d. Subotica.

1.4.2.1.1.2 Давање дозвола за обављање делатности овлашћеним банкама

Комисија води Регистар овлашћених банака којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва. На 31. децембар 2019. године у Регистру овлашћених банака којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва било је уписано укупно 11 овлашћених банака (*на исти дан претходне године 12*).

Табела 12. Преглед важећих дозвола за обављање делатности издатих овлашћеним банкама (31. децембар 2019 године)

	Овлашћена банка	Датум дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва
1	API Bank a.d. Beograd	16.8.2019.
2	Banca Intesa a.d. Beograd	19.9.2012.
3	Banka Poštanska štedionica a.d. Beograd	5.10.2012.
4	Erste Bank a.d. Novi Sad	27.9.2012.
5	Eurobank EFG a.d. Beograd	1.8.2012.
6	Jubines Banka a.d. Beograd	6.9.2012.
7	Komercijalna banka a.d. Beograd	27.9.2012.
8	Raiffeisen banka a.d. Beograd	1.11.2012.
9	Societe Generale banka Srbija a.d. Beograd	1.11.2012.
10	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	13.09.2012.
11	Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	29.11.2012.

Из Регистра овлашћених банака избрисане су Halk bank a.d. Beograd и Mirabank a.d. Beograd.

У посматраном периоду, Комисија је издала једну дозволу за обављање делатности инвестиционог друштва (*у претходној години ниједну*), једну дозволу за проширење делатности (*у претходној години такође једну*) и једну за статусну промену припајања (*у претходној години ниједну*).

Табела 13. Преглед датих дозвола овлашћеним банкама (2019)

	Овлашћена банка	Опис	Датум решења
1	Banca Intesa a.d. Beograd	проширење делатности	20.3.2019.
2	Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	статусна промена припајања	5.4.2019.
3	API Bank a.d. Beograd	почетак обављања делатности инвестиционог друштва	16.8.2019.

1.4.2.1.2 Давање дозвола за рад организаторима тржишта

Организатор тржишта је лице које управља, односно обавља делатност у вези са функционисањем регулисаног тржишта, а организатор тржишта може бити и само регулисано тржиште. Комисија води Регистар издатих дозвола за рад организатора тржишта.

На 31. децембар 2019. године, у Регистру издатих дозвола за рад организаторима тржишта био је уписан један организатор тржишта (*на исти дан претходне године такође*).

Табела 14. Преглед важећих дозвола за рад издатих организатору тржишта (31.децембар 2019. године)

Назив организатора тржишта		Датум издавања дозволе за рад
1	Београдска берза а.д., Београд	26.4.2012

У посматраном периоду јануар – децембар 2019. године, Комисија није издала ниједну дозволу за рад организаторима тржишта.

1.4.2.1.3 Давање дозвола за рад друштвима за управљање инвестиционим фондовима

Друштво за управљање инвестиционим фондовима је акционарско друштво које организује, оснива и управља инвестиционим фондовима. Комисија води Регистар издатих дозвола за рад друштава за управљање инвестиционим фондовима.

На 31. децембар 2019. године, у Регистру издатих дозвола за рад друштвима за управљање инвестиционим фондовима било је уписано укупно пет друштва (на исти дан претходне године шест).

Табела 15. Преглед важећих дозвола за рад издатих друштвима за управљање инвестиционим фондовима (31. децембар 2019. године)

Друштво за управљање инвестиционим фондом		Датум издавања дозволе за рад
1	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD	20.9.2007.
2	KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD	31.1.2008.
3	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	31.5.2007.
4	WVF FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD	7.7.2017.
5	INTESA INVEST AD BEOGRAD	2.2.2018.

У посматраном периоду Комисија је није издала ниједну дозволу за рад друштвима за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години једну). Из Регистра друштава за управљање инвестиционим фондовима избрисана је Fima Invest a.d. Beograd

1.4.2.1.4 Давање дозвола за организовање отворених инвестиционих фондова, односно за оснивање затворених инвестиционих фондова

Инвестициони фонд је институција колективног инвестирања у оквиру које се прикупљају и улажу новчана средства у различите врсте имовине са циљем остварења прихода и смањења ризика улагања, а у складу са Законом о инвестиционим фондовима.

Комисија води Регистар инвестиционих фондова. На 31. децембар 2019. године, у Регистру инвестиционих фондова било је уписано укупно 18 отворених инвестиционих фондова (на исти дан претходне године 18 отворених, један затворен и два приватна).

Табела 16. Преглед инвестиционих фондова уписаних у Регистар инвестиционих фондова (31.децембар 2019. године)

Инвестициони фонд	Датум уписа у Регистар ИФ	Друштво за управљање
1 Ilirika Proactive (ОИФ)	4.5.2007.	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD
2 Ilirika Balanced (ОИФ)	26.5.2009.	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD
3 Ilirika Cash Dinar (ОИФ)	20.11.2009.	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD
4 Ilirika Cash Euro (ОИФ)	7.4.2011.	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD
5 Ilirika Dynamic (ОИФ)	29.1.2009.	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD
6 Triumph Top Brands (ОИФ)	21.2.2008.	ILIRIKA DZU A.D. BEOGRAD
7 KomBank devizni fond (ОИФ)	12.12.2014.	KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD
8 KomBank IN Food (ОИФ)	27.5.2008.	KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD
9 Kombank novčani fond(ОИФ)	5.7.2013.	KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD
10 Raiffeisen Cash (ОИФ)	4.3.2010.	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD
11 Raiffeisen World (ОИФ)	5.8.2010.	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD
12 Raiffeisen EuroCash (ОИФ)	13.11.2012.	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD
13 WVF BALANCED (ОИФ)	19.10.2017.	WVF FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
14 WVF CASH (ОИФ)	19.10.2017.	WVF FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD

Инвестициони фонд	Датум уписа у Регистар ИФФ	Друштво за управљање
15 WVP DYNAMIC (ОИФ)	19.10.2017.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
16 WVP PREMIUM (ОИФ)	19.10.2017.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
17 Intesa Invest Comfort Euro (ОИФ)	10.8.2018.	INTESA INVEST AD BEOGRAD
18 Intesa Invest Cash Dinar (ОИФ)	5.10.2018.	INTESA INVEST AD BEOGRAD

Из Регистра инвестиционих фондова избрисан је затворени инвестициони фонд Fima Southeastern Europe Activist и два приватна инвестициона фонда PIF WMEP-1 D.O.O. BEOGRAD и PIF WMEP-3 D.O.O. BEOGRAD.

У посматраном периоду Комисија није издала ниједно решења о организовању отвореног инвестиционог фонда (у претходној години два).

За отворени инвестициони фонд Fima Proactive, Комисија је дала сагласност друштву за управљање инвестиционим фондовима Pirika DZU ad Beograd за пренос права управљања овим фондом.

1.4.2.1.5 Давање дозвола за обављање послова кастоди банке

Комисија води Регистар издатих дозвола за обављање делатности кастоди банке. На 31. децембар 2019. године, у Регистру издатих дозвола за обављање делатности кастоди банке било је уписано укупно шест кастоди банака (на исти дан претходне године такође).

Табела 17. Преглед важећих дозвола за обављање делатности кастоди банке (31.децембар 2019. године)

Кастоди банка	Датум дозволе за обављање делатности кастоди банке
1 Erste Bank a.d. Novi Sad	27.4.2007.
2 Komercijalna banka a.d. Beograd	1.6.2006.
3 Raiffeisen banka a.d. Beograd	8.9.2004.
4 Societe Generale banka Srbija a.d. Beograd	10.11.2005.
5 UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	21.10.2004.
6 Vojevodanska banka a.d. Novi Sad	19.1.2007.

У посматраном периоду Комисија је дала једну сагласност на пренос дозволе за обављање делатности кастоди банке (у претходној години ниједну).

Табела 18. Преглед датих дозвола кастоди банкарма (2019)

Кастоди банка	Опис	Датум решења
1 Vojevodanska banka a.d Novi Sad	статусна промена приватизације сагласност на пренос дозволе за обављање делатности кастоди банке Војевођанска банка а.д. Нови Сад, матични број: 08074313, дате решењем Комисије бр. 5/0-11-4285/4-06 од 19.01.2007. године, на кастоди банку Војевођанску банку а.д. Нови Сад – Одељење за финансијска правила, матични број: 08603537	5.4.2019.

1.4.2.2 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката

Комисија даје овлашћеним учесницима на тржишту капитала претходне сагласности на општа акта и измене општих аката.

1.4.2.2.1 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава

Општа акта инвестиционог друштва су оснивачки акт, статут, правила и процедуре пословања, као и правилник о тарифи. Комисија даје претходну сагласност на општа акта осим на правилник о тарифи, као и на њихове измене и прописује њихову ближу садржину.

У посматраном периоду, Комисија је дала четири сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава (у претходној години седам).

Табела 19. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава (2019)

Друштво	Назив општег акта	Опис	Датум давања сагласности	
1 M&V Investments a.d. Beograd	БДЛ	Статут	измене Статута	29.2.2019.
2 Erste Bank a.d. Novi Sad	ОБ	Правила пословања	Правила пословања овлашћене банке Erste Bank a.d. Novi Sad - Дирекције брокерско дилерских послова	16.8.2019.
3 API Bank a.d. Beograd	ОБ	Правила пословања	Правила пословања овлашћене банке API Bank a.d. Beograd - Одељење за брокерско пословање	16.8.2019.
4 OTP Banka Srbija a.d. Beograd	ОБ	Правила пословања	Правила пословања при друштво инвестиционих	29.11.2019.



Друштво	Назив општег акта	Опис	Датум давања сагласности
		услуга и активности –ОТР Банка Србија а.д. Београд Службе за инвестиционе услуге и активности	

1.4.2.2.2 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката друштава за управљање инвестиционим фондовима, кастоди банака и проспект инвестиционих фондова

На основу Закона о инвестиционим фондовима, Комисија даје сагласност на општа акта (оснивачки акт, правила пословања и друга општа акта) друштава за управљање инвестиционим фондовима и кастоди банака (правила пословања) и проспект инвестиционог фонда.

У извештајном периоду, Комисија је дала две сагласности на измене општих аката кастоди банке (у претходној години ниједну) и 36 сагласности на проспект инвестиционих фондова (у претходној години такође).

Табела 20. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката кастоди банака (2019)

Друштво	Назив акта	Опис	Датум давања сагласности	
1 Erste Bank ad Novi Sad	КБ	Правила пословања	сагласност на Правила пословања за обављање делатности кастоди банке	26.7.2019.
2 ОТР Банка Србија а.д. Београд	КБ	Правила пословања	сагласност на Правила пословања кастоди банке	15.10.2019.

Табела 21. Дате сагласности на проспект инвестиционих фондова (2019)

Друштво	Назив акта	Опис	Датум давања сагласности	
1 Fima Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Fima ProActive	10.6.2019.
2 Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Triumph	10.6.2019.
3 Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Ilirika Cash Euro	10.6.2019.
4 Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Ilirika Balanced	10.6.2019.
5 Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Ilirika Dynamic	10.6.2019.
6 Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Ilirika Cash Dinar	10.6.2019.
7 Raiffeisen Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Raiffeisen World	10.6.2019.
8 Raiffeisen Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Raiffeisen Euro Cash	10.6.2019.
9 Raiffeisen Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Raiffeisen Cash	10.6.2019.
10 Intesa Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Intesa Invest Combin Euro	10.6.2019.
11 Intesa Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Intesa Invest Cash Dinar	10.6.2019.
12 WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Balanced	13.6.2019.
13 WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Cash	13.6.2019.
14 WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Dynamic	13.6.2019.
15 WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Premium	13.6.2019.
16 Kombank Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Kombank IS	13.6.2019.
17 Kombank Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Kombank Devizni Fond	13.6.2019.
18 Kombank Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Kombank Novčani Fond	13.6.2019.
19 Kombank Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Kombank IS	2.10.2019.
20 Kombank Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Kombank Devizni Fond	2.10.2019.
21 Kombank Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Kombank Novčani Fond	2.10.2019.
22 Intesa Invest a.d. Beograd	ОИФ	Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ	2.10.2019.



Друштво	Име фонда	Опис	Датум доношења одлуке	
		Intesa Invest Comfort Euro		
23	Intesa Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ Intesa Invest Cash Dinar	2.10.2019.
24	WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Balanced	2.10.2019.
25	WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Cash	2.10.2019.
26	WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Dynamic	2.10.2019.
27	WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Premium	2.10.2019.
28	Raiffeisen Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Raiffeisen World	2.10.2019.
29	Raiffeisen Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Raiffeisen Euro Cash	2.10.2019.
30	Raiffeisen Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Raiffeisen Cash	2.10.2019.
31	Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Triumph Top Brands	29.10.2019.
32	Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Ilirika Cash Euro	29.10.2019.
33	Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Ilirika Balanced	29.10.2019.
34	Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Ilirika Dynamic	29.10.2019.
35	Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Ilirika Cash Dinar	29.10.2019.
36	Ilirika DZU a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Ilirika ProActive	29.10.2019.
19	Kombank Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Kombank In	2.10.2019.
20	Kombank Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Kombank Devizni Fond	2.10.2019.
21	Kombank Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Kombank Novčani Fond	2.10.2019.
22	Intesa Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ Intesa Invest Comfort Euro	2.10.2019.
23	Intesa Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ Intesa Invest Cash Dinar	2.10.2019.
24	WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Balanced	2.10.2019.
25	WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Cash	2.10.2019.
26	WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Dynamic	2.10.2019.
27	WVP Fund Management a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене Проспекта и Српског проспекта ОИФ WVP Premium	2.10.2019.
28	Raiffeisen Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Raiffeisen World	2.10.2019.
29	Raiffeisen Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Raiffeisen Euro Cash	2.10.2019.
30	Raiffeisen Invest a.d. Beograd	ОИФ Проспект и Српски проспект	сагласност на измене и допуне Проспекта и Српског проспекта ОИФ Raiffeisen Cash	2.10.2019.

У извештајном периоду, Комисија је одобрила два продужења рока за усклађивање структуре имовине фонда (у претходној години ниједно).

Табела 22. Решења о продужењу рока за усклађивање структуре имовине фонда (2019)

Друштво	Имортициони фонд	Опис	Датум доношења одлуке
1	Kombank Invest a.d. Beograd	Решење о одобрењу продужења рока за усклађивање структуре улагања имовине отвореног инвестиционог фонда Kombank Novčani Fond до 18.11.2019. године.	20.3.2019.
2	Ilirika DZU a.d. Beograd	Решење о одобрењу продужења рока за усклађивање структуре улагања имовине отвореног инвестиционог фонда Ilirika Cash Euro до 31.6.2019. године.	1.7.2019.

1.4.2.2.3 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката организатора тржишта

Општи акти организатора тржишта су оснивачки акт, статут, правила и процедуре пословања, као и правилник о тарифи.

У посматраном периоду, Комисија није дала ниједну сагласности на општа акта и измене општих аката организатора тржишта (*у претходној години четири*).

1.4.2.2.4 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката Централног регистра

Општи акти Централног регистра су статут, правила пословања, правилник о тарифи и други општи акти којима се уређује пословање Централног регистра.

У посматраном периоду, Комисија је дала једну сагласност на општа акта и измену општих аката Централног регистра (*у претходној години седам*).

Табела 23. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката Централног регистра (2019)

И	Назив општег акта	Опис	Датум давања сагласности
1	Правила пословања	сагласност на измене и допуне Правила пословања	15.4.2019.

1.4.2.2.5 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката организатора Фонда за заштиту инвеститора

Сврха Фонда за заштиту инвеститора је заштита потраживања клијената Фонда када члан Фонда није у могућности да испуни доспеле обавезе према клијенту и то у следећим случајевима: када је над чланом Фонда отворен стечајни поступак или када Комисија утврди да је члан Фонда у немогућности да испуни своје доспеле обавезе према клијентима, укључујући новчана средства која дугује клијентима и финансијске инструменте које држи за рачун клијената, а не постоје изгледи да ће се околности у догледно време значајно изменити. Фонд за заштиту инвеститора нема својство правног лица и њега организује и њиме управља правно лице које је добило дозволу Комисије. Законом је прописано да Агенција за осигурање депозита обавља делатност организатора Фонда за заштиту инвеститора.

Комисија је у посматраном периоду дала три сагласности на општа акта организатора Фонда (*у претходној години две*).

Табела 24. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката Агенције за осигурање депозита, а у вези са Фондом за заштиту инвеститора (2019)

И	Назив општег акта	Датум давања сагласности
1	сагласност на Одлуку о изменама и допунама Правила пословања организатора Фонда за заштиту инвеститора О. бр. ФЗИ-144/19 од 12.3.2019. године	15.4.2019.
2	сагласност на Одлуку о износу редовног тромесечног доприноса за 2020. годину	6.12.2019.
3	сагласност на Одлуку о висини и начину плаћања каптала за управљање Фондом за 2020. годину	6.12.2019.

1.4.2.3 Давање сагласности на именовања чланова управе учесника на тржишту капитала

Комисија даје овлашћеним учесницима на тржишту капитала сагласности на именовања чланове управе.

1.4.2.3.1 Давање сагласности на именовања чланова управе инвестиционих друштава

Чланом 154. Закона ближе су прописани услови за именовање директора и чланова одбора директора, надзорног одбора или извршног одбора брокерско - дилерског друштва.

У посматраном периоду, Комисија је дала девет сагласности на именовање члана управе инвестиционих друштава (*у претходној години 29*).

Табела 25. Дате сагласности на именовање члана управе инвестиционих друштава (2019)

Друштво	Име члана управе	Функција	Датум давања сагласности	
1. Dtl broker a.d. Beograd	Б/ДД	Славница Илић	извршни директор и заступник	10.5.2019.
2. Societe Generale banka Srbija a.d. Beograd	ОБ	Ратко Гудураћ	заступник овлашћене банке	9.8.2019.
3. API Bank a.d. Beograd	ОБ	Кристијан Данић	руководилац и заступник овлашћене банке	16.3.2019.
4. API Bank a.d. Beograd	ОБ	Радомир Стеванковић	заступник овлашћене банке	16.3.2019.
5. Tezoro Broker a.d. Beograd	Б/ДД	Татјана Радоновић	генерални директор	29.8.2019.
6. Tezoro Broker a.d. Beograd	Б/ДД	Мана Верић	извршни директор	29.8.2019.
7. Tesla Capital a.d. Beograd	Б/ДД	Михајло Ристаћ	генерални директор	2.10.2019.
8. Tesla Capital a.d. Beograd	Б/ДД	Зорана Драговић	извршни директор	2.10.2019.
9. Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	ОБ	Александар Смолковић	руководилац и заступник овлашћене банке	2.10.2019.

1.4.2.3.2 Давање сагласности на именовања чланова управе друштава за управљање инвестиционим фондовима

Чланом 12. Закона о инвестиционим фондовима ближе су прописани услови за директора и чланове управе друштва за управљање инвестиционим фондовима.

У посматраном периоду, Комисија је дала пет сагласност на именовање члана управе друштва за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години девет) и две сагласности за руководиоце кастоди банака (у претходној години једну). Такође, донето је једно решење о одбијању захтева за давање сагласности на избор члана управе друштва за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години ниједно).

Табела 26. Дате сагласности на именовање члана управе друштава за управљање инвестиционим фондовима и кастоди банака (2019)

Друштво	Име члана управе	Функција	Датум давања сагласности	
1. ILIRIKA DZU AD BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Андре Кужер	директор	10.5.2019.
2. ILIRIKA DZU AD BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Божа Емерсач	члан Надзорног одбора	16.7.2019.
3. ILIRIKA DZU AD BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Урбан Белич	члан Надзорног одбора	16.7.2019.
4. Vojvodanska banka a.d. Novi Sad	КБ	Љубиша Филиповић	руководилац Кастоди банке	2.10.2019.
5. UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	КБ	Стева Делић	руководилац Кастоди банке	29.10.2019.
6. INTESA INVEST AD BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Claudio Marco Malinvento	члан Надзорног одбора	24.12.2019.
7. ILIRIKA DZU AD BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Ђорђе Вуковић	директор	30.12.2019.

Табела 27. Одбијени захтеви за давање сагласности на именовање члана управе друштава за управљање инвестиционим фондовима (2019)

Друштво	Име члана управе	Функција	Датум	
1. ILIRIKA DZU AD BEOGRAD	ДЗУ ИФ	Зоран Грубачић	директор	4.3.2019.

1.4.2.3.3 Давање сагласности на именовања чланова управе организатора тржишта

Чланом 107. Закона прописани су услови за директора и члана управног одбора организатора тржишта.

У посматраном периоду, Комисија је дала три сагласности на именовање члана управе организатора тржишта (у претходној години две).

Табела 28. Дате сагласности на именовање чланова управе организатора тржишта (2019)

Име члана управе	Функција	Датум давања сагласности
1. Јасмина Белић	пуномоћник члана M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD, у Управном одбору Берзе	25.1.2019.
2. Државна Ђорђевић	пуномоћник члана КОМЕРЦИЈАЛНЕ БАНКЕ А Д БЕОГРАД, у Управном одбору Берзе	10.5.2019.
3. Славница Крунети	директор и заступник BEOGRADSKЕ BERZE AD, BEOGRAD	26.7.2019.

1.4.2.3.4 Давање сагласности на именовања чланова управе Централног регистра

Услови за избор директора и чланова управног одбора Централног регистра прописани су чланом 219. Закона.

У посматраном периоду 2019. године, Комисија није дала ниједну сагласност на именовање члана управе Централног регистра (у претходној години три).

1.4.2.4 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа

Квалификовано учешће је посредно или непосредно учешће у инвестиционом друштву, организатору тржишта, Централном регистру и друштвима за управљање инвестиционим фондовима које представља најмање 10% учешћа у капиталу, праву гласа или које омогућава остваривање значајног утицаја на управљање тим правним лицем у коме се поседује учешће.

1.4.2.4.1 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у инвестиционом друштву

Услови за стицање, односно смањење квалификованог учешћа у инвестиционом друштву уређени су сходном применом чл. 100-105. Закона, који се односе на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У посматраном периоду 2019. године, Комисија није дала ниједну сагласност за стицање квалификованог учешћа у инвестиционом друштву *(у претходној години пет)*.

1.4.2.4.2 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у друштву за управљање инвестиционим фондом

Услови за стицање, односно смањење квалификованог учешћа у друштву за управљање инвестиционим фондом уређени су сходном применом чл. 100-105. Закона, који се односе на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У посматраном периоду 2019. године, Комисија није дала ниједну сагласност за стицање квалификованог учешћа у друштву за управљање инвестиционим фондом *(у претходној години две)*.

1.4.2.4.3 Давање сагласности за стицање квалификованог учешћа у организаторима тржишта

Члановима 100-105. Закона детаљно су прописани услови за стицање, односно смањење квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У посматраном периоду 2019. године, Комисија није дала ниједну сагласност на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта *(у претходној години такође)*.

1.4.2.4.4 Давање сагласности на стицање квалификованог учешћа у Централном регистру

Услови за стицање, односно смањење квалификованог учешћа у Централном регистру уређени су сходном применом чл. 100-105. Закона, који се односе на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У посматраном периоду 2019. године, Комисија није дала ниједну сагласност на стицање квалификованог учешћа у Централном регистру *(у претходној години такође)*.

1.4.2.5 Укључење на Листу друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава

Комисија најкасније до 31. марта текуће године, утврђује и објављује Листу правних лица која могу обављати ревизију финансијских извештаја јавних друштава за ту годину.

1.4.2.5.1 Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на листинг, Опен Маркет или МТП

На 31. децембар 2019. године, на Листи друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава за 2019. годину, чије су хартије од вредности укључене на Листинг, Опен Маркет или МТП било је уписано укупно 10 друштава за ревизију *(на исти дан претходне године девет)*.

Табела 29. Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2019. годину јавних друштава чије су ХоВ укључене на Листинг, Опен Маркет или МТП (31. децембар 2019. године)

	Друштво за ревизију	Датум стављања на листу
1	BDO DOO BEOGRAD	29.3.2019.
2	DELOITTE D.O.O. BEOGRAD	29.3.2019.
3	ERNST & YOUNG DOO BEOGRAD	29.3.2019.
4	FINEXPERTIZA D.O.O. BEOGRAD	20.3.2019.
5	KPMG DOO BEOGRAD	29.3.2019.
6	MOORE STEPHENS REVIZIJA I RAČUNOVODSTVO DOO BEOGRAD	20.3.2019.
7	PKF DOO BEOGRAD	29.3.2019.

	Друштво за ревизију	Датум стављања на листу
8	PRICEWATERHOUSECOOPERS DOO BEOGRAD	25.3.2019.
9	RSM SERBIA d.o.o. Beograd (ранији назiv: IEF DOO BEOGRAD)	20.3.2019.
10	UHY REVIZIJA D.O.O. BEOGRAD ¹⁷	29.10.2019.

1.4.2.5.2 Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на Опен Маркет или МТП

На 31. децембар 2019. године, на Листи друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава за 2019. годину, чије су хартије од вредности укључене на Опен Маркет или МТП било је уписано укупно 11 друштава за ревизију (на исти дан претходне године десет).

Табела 30. Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2019. годину јавних друштава чије су ХоВ укључене на Опен Маркет или МТП (31. децембар 2019. године)

	Друштво за ревизију	Датум стављања на листу
1	AUDITOR D.O.O. BEOGRAD	20.3.2019.
2	DFK KONSULTANT - REVIZIJA DOO BEOGRAD	20.3.2019.
3	EUROAUDIT DOO BEOGRAD ¹⁸	21.2.2020.
4	FINODIT DOO BEOGRAD	20.3.2019.
5	FINREVIZIJA D.O.O. BEOGRAD	25.3.2019.
6	KRESTON MDM REVIZIJA DOO BEOGRAD	20.3.2019.
7	NEXIA STAR DOO BEOGRAD (ранији назiv: I.B-REV DOO BEOGRAD)	20.3.2019.
8	REVIZIJA PLUS-PRO DOO BEOGRAD	20.3.2019.
9	STANIŠIĆ AUDIT DOO BEOGRAD	20.3.2019.
10	TPA REVIZIJA DOO BEOGRAD	20.3.2019.
11	VINČIĆ DOO NOVI BEOGRAD	25.3.2019.

1.4.2.5.3 Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на МТП

На 31. децембар 2019. године, на Листи друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава за 2019. годину, чије су хартије од вредности укључене на МТП било је уписано укупно 12 друштава за ревизију (на исти дан претходне године 17).

Табела 31. Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2019. годину јавних друштава чије су ХоВ укључене на МТП (31. децембар 2019. године)

	Друштво за ревизију	Датум стављања на листу
1	ACA PROFESSIONAL AUDIT COMPANY DOO BEOGRAD	20.3.2019.
2	AKSIOS REVIZIJA D.O.O. NOVI SAD	20.3.2019.
3	BAKER TILLY WB REVIZIJA DOO BEOGRAD	20.3.2019.
4	CROWE RS ADVISORY HORWATH BDM AUDIT D.O.O. BEOGRAD	29.3.2019.
5	DIJ-AUDIT DOO BEOGRAD	20.3.2019.
6	HLB DST-REVIZIJA D.O.O. BEOGRAD	20.3.2019.
7	KLS REVIZIJA D.O.O. BEOGRAD	20.3.2019.
8	PRIVREDNI SAVETNIK - REVIZIJA DOO BEOGRAD	20.3.2019.
9	PRVA REVIZIJA DOO BEOGRAD	20.3.2019.
10	RUSH AUDIT DOO BEOGRAD	20.3.2019.
11	SIGMA REVIZIJA DOO BEOGRAD	20.3.2019.
12	SRBO AUDIT DOO BEOGRAD	20.3.2019.

Због промене података из посебних критеријума, које друштво за ревизију треба да испуњава да би могло бити уврштено на одређени сегмент листе, и неусклађивања у датом року по решењу Комисије, друштво AUDITING DOO VRNJAČKA BANJA, је 25.1.2019. године, искључено са Листе друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2018. годину, јавних друштава чије су ХоВ укључене на МТП.

¹⁷ Друштво UHY REVIZIJA D.O.O. BEOGRAD 20.3.2019. године, стављено је на Листу друштава која могу обављати ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на МТП, 10.6.2019. године, стављено је на Листу друштава која могу обављати ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на Опен Маркет или МТП, 29.10.2019. године, стављено је на Листу друштава која могу обављати ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на Листинг, Опен Маркет или МТП.

¹⁸ Друштво EUROAUDIT DOO BEOGRAD 20.3.2019. године, стављено је на Листу друштава која могу обављати ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на МТП, а 21.2.2020. године, стављено је на Листу друштава која могу обављати ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су ХоВ укључене на Опен Маркет или МТП.

1.4.2.6 Статус квалификованог инвеститора

Комисија уређује ближе начин одобравања статуса квалификованог инвеститора. Комисија води регистар квалификованих инвеститора којима је одобрила статус, у складу са чланом 14. Закона.

У посматраном периоду 2019. године, Комисија није одобрила ниједном лицу статус квалификованог инвеститора (у претходној години такође).

1.4.3 Регулисање, вршење надзора, праћење учесника и предузимање мера ради ефикасног и транспарентног функционисања тржишта капитала

У складу са чланом 262. став 1. Закона Комисија, између осталог, регулише, врши надзор и прати послове издаваоца и јавних друштава; извршавање обавезе извештавања издавалаца и учесника на регулисаном тржишту, односно МПП; пословање инвестиционих друштва и организатора тржишта, укључујући и лица која поседују квалификовано учешће, чланове управе и друге запослене у инвестиционим друштвима и организаторима тржишта; пословање Централног регистра, лица са квалификованим учешћем, чланове управе и запослене у Централном регистру; секундарно трговање финансијским инструментима у Републици, без обзира на то да ли се такво трговање врши на регулисаном тржишту, односно МПП или ван њих; пословање Фонда за заштиту инвеститора, организатора Фонда и чланове Фонда; организује, предузима и контролише спровођење мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање регулисаног тржишта и МПП, а у циљу спречавања поремећаја на тржишту и заштите инвеститора.

Комисија спроводи надзор: 1) непосредно у просторијама субјекта надзора, Комисије или правног лица са којима је субјект надзора директно или индиректно, пословно, управљачки или капиталом повезан; 2) континуирано на основу анализе извештаја које су субјекти надзора дужни да достављају Комисији у прописаним роковима, праћењем, прикупљањем и провером документације, обавештења и података добијених на посебан захтев Комисије, као и праћењем, прикупљањем и провером података и знањем из других извора; 3) у сарадњи са другим органима или правним лицима на тржишту капитала; 4) поверавањем послова тим органима или правним лицима на тржишту капитала уз задржавање одговорности; 5) обраћањем надлежним судским органима.

1.4.3.1 Регулисање, вршење надзора и праћење пословања организатора тржишта

Надлежности и овлашћења Комисије у вези са надзором организатора тржишта примењују се у циљу праћења да ли организатор тржишта послује у складу са одредбама закона, актима Комисије и својим актима, као и да ли послује на професионалан начин који унапређује интегритет тржишта, укључујући ефикасно трговање. Комисија спроводи непосредну контролу организатора тржишта најмање једном годишње.

Организатор тржишта дужан је да Комисији достави извештаје (1) податке о пријему у чланство регулисаног тржишта, престанку чланства, стицању и престанку статуса корисника МПП, а у року од три радна дана од дана доношења одговарајуће одлуке, (2) податке о укључењу у трговање, одбијању укључења у трговање и искључењу из трговања хартијама од вредности, а у року од три радна дана од дана доношења решења, (3) годишњи финансијски извештај са извештајем ревизора и извештајем о пословању друштва, (4) месечне извештаје о пословању (према новом обрасцу од јануара 2016. године) и (5) друге извештаје по захтеву Комисије.

У посматраном периоду није спроведен ниједан поступак непосредног надзора, већ је Комисија спроводила поступак континуираног надзора над пословањем организатора тржишта, у току ког је извршена анализа 460 извештаја и других аката које јој је доставио организатор тржишта (у претходној години 691).

Табела 32. Континуирани надзор над пословањем организатора тржишта (2019)

Извештај	Број
Дневни извештаји	232
Месечни извештаји	12
Годишњи извештаји (Редовни годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)	1
Остало (обавештења о укључивању XoB на регулисано и МПП тржиште, обавештења о искључивању XoB са регулисаног и МПП тржишта, обавештења о привременој обустави трговања, решења о издавању дозволе за трговање)	195
УКУПНО	460

1.4.3.2 Регулисање, вршење надзора и праћење пословања Централног регистра

Комисија врши надзор над пословањем Централног регистра у циљу праћења да ли Централни регистар послује на законит и професионалан начин, који унапређује интегритет тржишта капитала у Републици, укључујући законито и

ефикасно вршење клиринга, салдирања и регистравања хартија од вредности. Надзор Комисије над Централним регистром заснива се на начелу надзора заснованом на процени ризика, који подразумева непосредну контролу области пословања, које представљају највећи системски ризик у смислу обима и врсте трансакција и послова, а Комисија је дужна да најмање једном годишње спроводи непосредну контролу Централног регистра.

Централни регистар подноси Народној скупштини, Влади и Комисији годишњи извештај о пословању најкасније четири месеца након завршетка пословне године. Централни регистар јавно објављује годишње финансијске извештаје, израђене у складу са законима којима се уређују рачуноводство и ревизија и исте доставља Влади и Комисији са извештајем независног ревизора.

У посматраном периоду, Комисија није спровела ниједан поступак непосредног надзора над пословањем Централног регистра (у претходној години један), већ је у поступку континуираног надзора извршена анализа 288 извештаја односно обавештења (у претходној години 291).

Табела 33 Континуирани надзор над пословањем Централног регистра (2019)

Извештај	Број
Месечни извештаји	12
Годишњи извештаји (Редовни годишњи финансијски извештаји, Ревизорски извештаји, Годишњи извештаји о пословању)	1
Обавештења о значајном учешћу у капиталу	231
Обавештења о уласку и изласку ХоИ у Централном регистру (чл 37 ЗТК)	44
УКУПНО	288

1.4.3.3 Регулисање, вршење надзора и праћење пословања Фонда за заштиту инвеститора

Фонд за заштиту инвеститора нема својство правног лица и њега организује и њиме управља правно лице које је добило дозволу од Комисије (у даљем тексту: организатор Фонда). Дана 23. јула 2012. године, Комисија за хартије од вредности донела је решење којим се Агенцији за осигурање депозита (у даљем тексту: Агенција) даје дозвола за обављање делатности организатора Фонда за заштиту инвеститора, а у складу са, тада важећим, Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС”, бр. 31/11). На основу наведеног решења, Агенција управља Фондом за заштиту инвеститора, предузима све радње у име Фонда и врши заступање у свим пословима пред државним, судским, управним и другим органима у циљу заштите и остваривања свих његових права. Сврха Фонда је заштита потраживања клијената чланова Фонда, која члан Фонда није у могућности да исплати и/или врати клијенту уколико наступи осигурани случај. Чланство у Фонду за заштиту инвеститора обавезно је за сва инвестициона друштва која обављају администрирање новчаних и рачуна хартија од вредности клијената и управљају портфолијом, као и за друштва за управљање која пружају наведене услугу клијентима који нису инвестициони фондови.

Надзор над управљањем Фондом за заштиту инвеститора обавља Комисија. Комисија над организатором Фонда има сва овлашћења и предузима мере и санкције у складу са одредбама закона. Надзор над извршавањем обавеза члана Фонда обавља организатор Фонда. О свим утврђеним незаконитостима и неправилностима које утврди, организатор Фонда дужан је без одлагања да обавести Комисију. Организатор Фонда подноси годишњи извештај Комисији у року од четири месеца од завршетка пословне године. Годишњи извештај се објављује на интернет страници Комисије и садржи ревидиране финансијске извештаје за претходну годину са извештајем независног ревизора припремљене у складу са законима којима се уређују рачуноводство и ревизија, као и извештај који је припремио организатор Фонда о пословању Фонда током те године.

У посматраном периоду није спроведен ниједан поступак непосредног надзора, већ је Комисија спроводила поступак континуираног надзора над пословањем организатора Фонда анализом достављених годишњег извештаја и кварталних извештаја Фонда.

Агенција за осигурање депозита у 2019. години, није вршила исплате из средстава Фонда за заштиту инвеститора.

1.4.3.4 Регулисање, вршење надзора и праћење пословања инвестиционих друштава

Комисија је овлашћена да изрекне инвестиционом друштву и физичком лицу са дозволом за рад све мере и санкције прописане законом како би била у могућности да испуни сва законска овлашћења, а посебно да осигура законито и уредно трговање хартијама од вредности, заштиту интереса инвеститора, обезбеђење праведног, ефикасног и транспарентног тржишта капитала и смањење системског ризика на тржишту капитала, као и да у случају утврђених незаконитости и неправилности подноси одговарајуће пријаве, односно захтеве.

Када Комисија у поступку надзора утврди незаконитости и неправилности решењем налаже њихово отклањање или престанак поступања и изриче мере надзора.

Комисија прописује ближу садржину и форму месечних извештаја које инвестиционо друштво подноси Комисији, и то најкасније 15 дана након завршетка месеца за који се извештај подноси. Од јануара 2016. године, инвестициона друштва извештавају Комисију путем новог обрасца месечног извештаја, који је у 2019 години допуњен подацима који се односе на средства клијената и промет финансијским инструментима. Од априла 2016. године, исте достављају преко Портала Комисије.

Комисија прописује садржину и форму, као и рок за подношење годишњих финансијских извештаја и извештај независног ревизора, припремљене у складу са законима којима се уређују рачуноводство и ревизија, а које је брокерско-дилерско друштво дужно да поднесе Комисији. Брокерско-дилерско друштво је дужно да, у року који не може бити краћи од 60 дана нити дужи од 120 дана од последњег дана пословне године, достави Комисији годишњи финансијски извештај, извештај независног ревизора, одлуке о њиховом усвајању и извештај о пословању чију ближу садржину и форму утврђује Комисија.

У вршењу надзора над овлашћеним банкама сходно се примењују мере и санкције у надзору, као и мере престанка обављања делатности, које су законом прописане за брокерско – дилерско друштво. Информације које Комисија прикупи у поступку надзора су инсајдерске информације и оне се, са мерама које предузима у вези са овлашћеном банком, уступају Народној банци Србије.

Комисија је у 2016. години, усвојила Методолошко упутство за примену Матрице за процену ризика брокерско – дилерских друштава. Матрица ризика представља основу за процену ризика брокерско – дилерског друштва, као и основу за утврђивање посебних активности које ће се спроводити у поступку непосредног надзора (План надзора и Контролне листе). Матрица ризика обухвата следеће: Процену нивоа ризика коме је брокерско – дилерско друштво изложено у свом пословању, Процену нивоа присутног системског ризика брокерско – дилерског друштва и Процену нивоа општег нивоа ризика ком је брокерско дилерско друштво изложено. У поступку процене ризика се идентификују присутни фактори ризика који су подељени по областима ризика, након чега се врши обрачун оцене ризика коме је изложено брокерско – дилерско друштво у свом пословању (основна оцена ризика), као и њено рангирање и категоризовање.

На основу резултата добијених по основу Матрице ризика и других података добијених у поступку надзора, Планом надзора за 2019. годину, одређено је спровођење седам непосредних надзора брокерско – дилерских друштава, од којих су четири завршена у 2019. години и у ниједном није било изречених мера.

У 2019. години, извршено је 13 непосредних надзора инвестиционих друштава у којима су изречена мере (у претходној години седам). Због непоступања у складу са Законом о тржишту капитала и подзаконским актима, у поступку непосредног надзора, једном друштву је изречена мера забране обављања делатности у трајању од 30 дана, а потом два пута на период од шест месеци. За шест инвестициона друштва је донето решење о одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва, од којих за пет на захтев друштва (у претходној години три)

Табела 34 Резултате, надзор и праћење пословања инвестиционих друштава (2019)

Друштво	Утврђена неизговорност или неправилност	Предузете мере или санкције	Датум пријаве мере или санкције
1 Capital One a.d. Beograd	непоступање по изолу клијента за пренос хартија од вредности	Решење (о поступању по изолу за пренос хартија од вредности код другог депозитара) Решење (о непоступању по Решењу Комисије)	4.3.2019 13.12.2019
2 Capital One a.d. Beograd	непоступање у складу са одредбом члана 177, став 1, тачка 1) и став 4. и члана 200, став 2, тачка 7) ЗТК	Решење (о отклањању неизговорног поступања), Захтев за покретање презријадног поступања	4.3.2019
3 Halk bank a.d. Beograd	престанак обављања делатности инвестиционог друштва	Решење (о одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва)	24.4.2019
4 Mirabank a.d. Beograd	престанак обављања делатности инвестиционог друштва	Решење (о одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва)	24.4.2019
5 Capital One a.d. Beograd	непоступање у складу са Законом о тржишту капитала и подзаконским актима	Припремено решење (о отклањању неизговорности и отклањању утврђених неправилности, припремено забрана обављања делатности инвестиционог друштва у трајању од 30 дана)	10.5.2019
6 Capital One a.d. Beograd	непоступање по Припременом решењу Комисије	Припремено решење (одузимање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва на период од шест месеци), Пријава за еривердан прелесту	15.6.2019
7 Capital One a.d. Beograd	непоступање по Припременом решењу Комисије	Припремено решење (забрана располагања средствима са означених рачуна и рачуна хартија од вредности на период од три месеца) Закључак (15.10.2019. године истеца је мера забране располагања средствима с означених рачуна и рачуна хартија од вредности Брокерско-дилерском друштву Capital One a.d. Beograd)	15.7.2019. 29.10.2019.



Друштво	Утађена незаконитост или неправилност	Предузете мере или санкције	Датум изрицања мере или санкције
8 DII Broker a.d. Beograd	престанак обављања делатности инвестиционог друштва	Решење (о одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва)	15.7.2019.
9 Sintesa Invest Group a.d. Beograd	непоступање услова из дозволе за обављање инвестиционе делатности	Решење (о одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва, одузимање дозволе за пружање инвестиционих услуга и обављање послова брокера Милошаву Радивојевићу на период од шест месеци), Захтев за покретање пререгајног поступка	2.10.2019.
10 Capital One a.d. Beograd	захтев за престанак обављања делатности	Закључак за дозволу документације	15.10.2019.
11 Capital One a.d. Beograd	непоступање по закључењу трансакција продаје акција	Деловничко решење (о исплати средстава клијенту по основу закључења трансакције и забрани располагања средствима с изданих рачуна и рачуна хартија од вредности Брокерско-дилерском друштву CapitalOne a.d. Beograd)	15.10.2019.
12 Belgrade Independent Broker a.d. Beograd	престанак обављања делатности инвестиционог друштва	Решење (о одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва)	24.12.2019.
13 SBD Broker a.d. Subotica	престанак обављања делатности инвестиционог друштва	Решење (о одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва)	24.12.2019.

Табела 35. Резултате надзор и праћење пословања инвестиционих друштава без изречених мера (2019)

Друштво	предмет надзора	Датум
1 Tezero Broker ad Beograd	времена законских одредаба (План надзора 2019)	6.12.2019.
2 Danav Stockbroker ad Beograd	времена законских одредаба (План надзора 2019)	6.12.2019.
3 Tesla Capital ad Beograd	времена законских одредаба (План надзора 2019)	13.12.2019.
4 M&V Investments ad Beograd	времена законских одредаба (План надзора 2019)	30.12.2019.
5 Kapital RS Inc. a.d	поступање по Решењу Комисије (контролна непосредни надзор)	30.12.2019.

У поступку континуираног надзора, у извештајном периоду, Комисија је обрадила 623 извештаја инвестиционих друштава (у претходној години 690).

Табела 36. Континуирани надзор над пословањем инвестиционих друштава (2019)

Извештај	Број
Месечни извештаји брокерско - дилерских друштава	231
Извештаји о ликвидности брокерско - дилерских друштава	224
Месечни извештаји облигационих банака	136
Годишњи извештаји брокерско дилерских друштава (Резовни годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)	20
Годишњи извештаји облигационих банака (Годишњи извештај о пословању - додаци)	12
УКУПНО	623

1.4.3.5 Резултате, вршење надзора и праћење пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционих фондова и кастоди банака

Комисија врши надзор пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима и инвестиционих фондова, као и надзор над обављањем услуга кастоди банке, а у складу са Законом о инвестиционим фондовима.

У посматраном периоду Комисија је спровела један поступак непосредног надзора над затвореним инвестиционим фондом (у претходној години ниједан), два поступка непосредног надзора над приватним фондовима (у претходној години ниједан) и један непосредни надзор над друштвом за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години ниједан) у којима је донела решења о брисању из одговарајућих регистара.

Табела 37. Резултате, надзор и праћење пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима и инвестиционих фондова (2019)

Друштво/фонд	Предмет надзора	Предузете мере или санкције	Датум изрицања мере или санкције
1 Fima Invest a.d. Beograd, Fima Southeast Europe Activia (SEIF)	престанак обављања делатности	Решење (о брисању из Регистра инвестиционих фондова)	24.4.2019.
2 Fima Invest a.d. Beograd, PIF WMEP-1 D.O.O. Beograd (ПИФ)	престанак обављања делатности	Решење (о брисању из Регистра инвестиционих фондова)	9.8.2019.
3 Fima Invest a.d. Beograd, PIF WMEP-1 D.O.O. Beograd (SEIF)	престанак обављања делатности	Решење (о брисању из Регистра инвестиционих фондова)	9.8.2019.
4 FIMA INVEST a.d. Beograd	престанак обављања делатности	Решење (о брисању из Регистра друштава за управљање инвестиционим фондовима)	29.11.2019.

У 2018. години, Комисија је прописала нове обрасце месечног извештавања за друштва за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционе фондове и кастоди банке, који су усклађени са пословима које друштва

обављају по Закону о инвестиционим фондовима. Такође, прописан је и нови образац за дневно извештавање кастоди банака о обрачунатој нето вредности имовине, вредности инвестиционе јединице и приноса отворених инвестиционих фондова. Од јуна 2018. године, исти се достављају преко Портала Комисије.

У поступку континуираног надзора, у 2019. години, Комисија је обрадила 7061 извештај друштава за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционих фондова и кастоди банака (у претходној години 6538). Због погрешног обрачуна нето вредности имовине, броја и вредности инвестиционе јединице за пет инвестиционих фондова, насталог услед техничких проблема са платним системом кастоди банке, Комисија је донела три решење о обустави куповине и откупа инвестиционих јединица (у претходној години ниједно).

Табела 38. Континуирани надзор над пословањем друштава за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционих фондова и кастоди банака (2019)

Извештај	Број
Месечни извештаји ДЗУ ИФ	70
Месечни извештаји ИФ	221
Дневни извештаји кастоди банака	6586
Месечни извештаји кастоди банака	48
Годишњи извештаји ДЗУ ИФ (Редовни годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)	6
Годишњи извештаји ИФ (Редовни годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)	21
Годишњи извештаји кастоди банака (Годишњи извештаји о пословању)	5
Обавештења о послушању од ограничења улагања	104
УКУПНО	7061

1.4.3.6 Регулисање, вршење надзора и праћење секундарног трговања хартијама од вредности

Након укључивања хартија од вредности на регулисано тржиште односно МТП, Комисија је овлашћена да (1) обави преглед пословања издаваоца, друштва које га контролише или његових зависних друштава у Републици Србији, ако је то потребно ради провере и утврђивања да ли издавалац поступа у складу са законским одредбама, (2) у сврху заштите инвеститора и тржишта у целини наложи издаваоцу тих хартија од вредности обелодањивање свих важнијих информација, које могу бити од утицаја на процену вредности хартија од вредности, (3) привремено обустави, односно захтева од регулисаног тржишта, односно МТП да привремено обустави трговање хартијама од вредности уколико се основано сумња да је дошло до повреде одредаба овог поглавља или акта Комисије, односно уколико је, према мишљењу Комисије, позиција јавног друштва таква да би трговање угрозило интересе инвеститора и (4) предузме друге мере и санкције у складу са законским одредбама.

Надзор којим Комисија обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање тржишта хартија од вредности обавља (1) праћењем, прикупљањем и провером објављених података, обавештења и извештаја који су учесници тржишта дужни да достављају Комисији, (2) непосредним надзором и (3) изрицањем надзорних мера.

У посматраном периоду, Комисија је на секундарном тржишту хартија од вредности спровела четири поступка непосредног надзора у којима су предузете мере односно санкције (у претходној години осам) и девет поступка непосредног надзора по којима није било предузетих мера, односно санкција (у претходној години пет).

Табела 39. Регулисање, надзор и праћење секундарног трговања хартијама од вредности, са предузетим мерама (2019)

Идентификација у секундарној трговини финансијским инструментима	Предмет надзора	Предузете мере или санкције	Датум изрицања мере или санкције
1. СОЈАПРОТЕНИ а.д. Београд, Зоран Митровић	непоступање у складу са чл. 84 ЗТК	Решење (да је дужни да поступа у складу са чл. 84 ЗТК). Захтев за покретање прекршачног поступка	20.3.2019.
2. Центроинв а.д. Београд, Proinvestment Investitions Balkan доо Београд, Центар Фактор доо Београд	настанак обавезе објављивања понуде за предузимање, заједничко деловање	Решење (о утврђеном настанку обавезе објављивања понуде за предузимање, одузимању права гласа), Пријави за привредни преступ	10.5.2019.
3. НИС а.д. Нови Сад, Сандра Вуковић	манипулација на тржишту	Упозорење да приликом давања налога за трговање хартијама од вредности поштује забрану прописану одредбом члана 86. став 1. Закона о тржишту капитала односно не предузима радње из члана 85. овог закона.	2.10.2019.
4. СЛОГА а.д. Нова Варош, Батај Драган и Еволад Раденко	настанак обавезе објављивања понуде за предузимање, заједничко деловање	Решење (о утврђеном настанку обавезе објављивања понуде за предузимање, одузимању права гласа)	2.10.2019.

Табела 40. Регулисање, надзор и праћење секундарног трговања хартијама од вредности, без предузетих мера (2019)

	Иницијални учесник у секундарном трговини финансијским инструментама	Предмет надзора	Датум
1	СОЈАПРОТЕНИ а.д. Београд, Јоран Митровић, Стано Палковић, VICTORIA GROUP а.д. Београд	манипулација на тржишту, неправилности у вези давања понуда за преузимање	20.3.2019.
2	Енергопроект Египет а.д. Београд, Енергопроект Холдинг а.д. Београд, Motivinvest Properties д.о.о. Београд, Јоран АГ, Напред раткој а.д. Београд, ГП Напред а.д. Београд и Доброслав Бојковић	поступање по решењу Комисије за хартије од вредности у вези давања понуда за преузимање	21.6.2019.
3	S&A Capital Investments а.д. Београд, Navnet Aggarwal, Желько Радоковић	манипулација на тржишту, злоупотреба инсајдерских информација	9.8.2019.
4	Esselent а.д. Београд, M&V Investments а.д. Београд	злоупотреба инсајдерских информација	29.8.2019.
5	Дуванско а.д. Чока, Предраг Стојановић, Немак Стојановић	поступање супротно чл.3 ст.4 и чл. 38 Закона о преузимању акционарских друштава	29.8.2019.
6	Хемпро а.д. Београд, Звонко Гобељић, Екстра пет д.о.о. Београд и Снежана Марковић	настанак обавезе објављивања понуда за преузимање, заједничко деловање	2.10.2019.
7	Алфа План из Брње/Sabiks д.о.о. Београд, Милова Group д.о.о. Београд, Амасис д.о.о. Београд и Пилонир д.о.о. Београд	настанак обавезе објављивања понуда за преузимање, заједничко деловање	7.11.2019.
8	Градитељ а.д. Београд, Градис AS доо, Анастас Бојко и Брјана Нила	настанак обавезе објављивања понуда за преузимање, заједничко деловање	13.12.2019.
9	ГОША МОНТАЖА а.д. Београд, DECO д.о.о. Брњачка баня, CODE д.о.о. Источно Сарајево и акционар који стиче акције друштва преко збирног рачуна код M&V INVESTMENTS а.д. Београд	настанак обавезе објављивања понуда за преузимање, заједничко деловање	30.12.2019.

1.4.3.7 Регулисање, вршење надзора и праћење примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма

Комисија за хартије од вредности, сходно одредбама члана 84. Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма („Службени гласник РС“ бр. 20/2009, 72/2009, 91/2010 и 139/2014, у даљем тексту: Закон), врши надзор над применом Закона од стране обвезника: друштава за управљање инвестиционих фондова, брокерско-дилерских друштава, овлашћених и кастоди банака.

У спровођењу своје надзорне функције, Комисија обавља непосредни надзор, као и континуирани надзор на основу анализе извештаја које су субјекти надзора дужни да достављају Комисији у прописаним роковима, праћењем, прикупљањем и провером добијене документације, обавештења и података. У вези са тим, обвезници Закона који су у надлежности Комисије, два пута годишње достављају Комисији попуњене Упитнике.

С обзиром на чињеницу да податке које су обвезници у претходном периоду достављали кроз упитнике у неким деловима нису били употребљиви у смислу процене ризика сваког обвезника, Комисија је у току 2016. године усвојила нови образац Упитника о спроведеним активностима обвезника у циљу примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма (у даљем тексту: Упитник СПН/ФТ) за брокерско – дилерска друштва и овлашћене банке, Матрицу за процену ризика од прања новца и финансирања тероризма (у даљем тексту: матрица ризика) и Упутство за примену матрице ризика. На тај начин су се створили услови за поступање Комисије у складу са препорукама Комитета Савета Европе Moneyval објављеним 9. јуна 2016. године у Извештају о извршеном оцењивању система за борбу против прања новца и финансирања тероризма у Републици Србији, којим је, између осталог указано на потребу унапређивања система, у смислу усклађивања учесталости и интензитета контрола које се спроводе над појединачним обвезницима, а према процењеним ризицима од прања новца и финансирања тероризма.

Из разлога доношења новог Закон о спречавању прања новца („Сл. гласник РС“, бр. 113/2017) у децембру 2017. године, чија је примена почела од априла 2018. године, Комисија је изменила постојећи образац Упитника СПН/ФТ који као обвезници извештавања достављају брокерско – дилерска друштва и овлашћене банке, а за извештавање друштава за управљање инвестиционим фондовима и кастоди банака, прописала је нови образац Упитника СПН/ФТ.

На бази добијених резултата Матрице ризика, као и података из спроведених поступака надзора и препорука из Националне процене ризика од прања новца и националне процене ризика од финансирања тероризма, имајући у виду структуру клијената обвезника по резидентности и припадности земљама које су означене као земље високог степена претње за прање новца, Комисија је усвојила План надзора за 2019. годину заснован на процени ризика за обвезнике који су у надлежности Комисије. Од извршених надзора над обвезницима Закона о СПН и ФТ у једном је изречена мера (у претходној години два), а у четири нису изречене мере (у претходној години седам).

Табела 41 Преглед извршених непосредних надзора обвезника Закона о СПН/ФТ, са изреченим мерама (2019)

Друштво	Предмет надзора	Предузете мере или санкције	Датум изрицања мере или санкције	
1	ABC Broker а.д. Београд	времена законских одредаба	уговорене да је дужно да прilikом идентификације клијената, у потпуности поступа у складу са чланом 17. став 6. Закона	29.11.2019.

Табела 42. Преглед извршених непосредних надзора обвезника Закона о СПН/ФТ, без изречених мера (2019)

Друштво	предмет надзора	Датум
1 Residence capital a.d. Beograd	примена извозних одредаба (План 2019)	16.8.2019.
2 Комерцијална банка а.д. Београд	примена законских одредаба (План 2019)	6.12.2019.
3 Јаћкопс банка а.д. Београд	примена законских одредаба (План 2019)	30.12.2019.
4 WVP FUND MANAGEMENT a.d. Beograd	примена законских одредаба (План 2019)	30.12.2019.

1.4.4 Доношење подзаконских и других докумената за спровођење закона

У складу са чланом 262. став 1. тачка 1) Комисија, у оквиру својих надлежност, и између осталог, доноси подзаконски и остала акта за спровођење закона.

У посматраном периоду, Комисија је донела шест подзаконских акта, односно докумената за спровођење закона (у претходној години 33).

Табела 43. Донети подзаконски акти и друга докумената за спровођење закона (2019)

Подзаконски или други акт	Датум доношења
1 Измена Образа месечног извештаја о пословању инвестиционих друштава (ИД-М1)	30.1.2019.
2 Образа упитника о спроведеним активностима брокерско-дилерских друштава и облигатних банака у циљу примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма - Образац - Упитник СПН/ФТ-БДД и ОБ	1.7.2019.
3 Образа упитника о спроведеним активностима друштава за управљање инвестиционим фондиранима у циљу примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма - Образац - Упитник СПН/ФТ-ДЗУ	1.7.2019.
4 Образа упитника о спроведеним активностима банака у циљу примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма - Образац - Упитник СПН/ФТ-КБ	1.7.2019.
5 Правилник и изменама и допуна Правилника о давању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва	9.8.2019.
6 Правилник и изменама и допуна Правилника о тарифа	7.11.2019.

1.4.5 Доношење ставова, мишљења и саопштења

Комисија може заузимати ставове, давати мишљења и друге облике јавних саопштења када је то потребно ради примене и спровођења појединих одредаба закона или подзаконских и других докумената Комисије.

У извештајном периоду, Комисија је донела шест мишљења (у претходној години 11).

Табела 44. Донети ставови, мишљења и саопштења Комисије (2019)

Позивачки изазов	Опис	Датум доношења
1 Комерцијална банка а.д. Београд	Мишљење у вези примене чл. 5. Закона о тржишту капитала и чл. 8. Закона о предузетству акционарских друштава	25.1.2019.
2 Адвокат Томислав Ивановић	Мишљење у вези настанка обавезе објављивања понуда за преузимање акција у случају повлаштења сопствених акција	4.3.2019.
3 Национална агенција Србија	Мишљење у вези програма учешћа запослених у улагању	4.3.2019.
4 Teša Capital a.d. Beograd	Мишљење у вези настанка обавезе објављивања понуда за преузимање акција у случају преноса акција између лица која су деловни заједници у ранје објављивању понуда за преузимање акција	20.3.2019.
5 Адвокатска канцеларија Морачковић, Војковић и партнери	Мишљење у вези таксућења рено уговора и трговина извозном финансијском инструментима	11.9.2019.
6 Адвокат Владимир Д. Ђојковић	Мишљење у вези примене чл. 2, 9, 12 и 39. Закона о тржишту капитала	29.10.2019.

Донета мишљења Комисије дати су у Прилогу овог Извештаја.

1.4.6 Организовање обука и полагања испита за стицања звања и издавања сертификата и дозвола за обављање послова

Комисија организује обуку и полагање испита за стицање звања (1) брокера, (2) инвестиционог саветника и (3) портфолио менаџера, издаје сертификат о стицању звања и издаје дозволу за обављање послова и води Регистар лица која имају дозволу за обављање поменутих послова.

У посматраном периоду, Комисија није организовала ниједан циклус наставе за стицање звања брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера (у претходној години такође).

У посматраном периоду, Комисија је организовала по два испитни рок за стицање звања: брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника (у претходној години по један). Звање брокера стекло је једно лице, портфолио менаџера два, а инвестиционог саветника три лица.

У посматраном периоду, Комисија је издала по једну дозволу за обављање послова брокера и портфолио менаџера, и четири дозволе за обављање послова инвестиционог саветника.

Табела 45. Организовање наставе, полагање испита и издавање дозвола за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника (2019)

Организовање наставе, полагање испита и издавање дозвола за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника	брокер	портфолио менаџер	инвестициони саветник
	број	број	број
1 Циклус обуке за стицање знања	1	1	1
2 Испитни рокови за стицање знања	2	2	2
3 Лица која су стекла знање	1	2	3
4 Дозвола за обављање послова	1	1	4

1.4.7 Активности и сарадња Комисије са институцијама у земљи

У складу са Законом о тржишту капитала, Комисија сарађује са надлежним државним органима и другим институцијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима кад за тим постоји потреба. У посматраном периоду, Комисија је сарађивала са надлежним државним органима и другим институцијама по бројним питањима посебно са надлежним министарствима, тужилаштвима, судовима, Народном банком Србије и Управом за спречавање прања новца и финансирања тероризма.

1.4.7.1 Комитет за финансијску стабилност

Споразумом о сарадњи, закљученом у јулу 2013. године, између Владе Републике Србије, Народне банке Србије, Агенције за осигурање депозита и Комисије за хартије од вредности, основан је *Комитет за финансијску стабилност* у циљу очувања и јачања домаћег финансијског система. Комитет је саветодавно тело са задатком да разматра и оцењује сва питања и могуће мере које треба предузети ради одржавања стабилности финансијског система и координира све кључне субјекте у том процесу. Имајући у виду да је финансијска стабилност предуслов за економски развој који ствара одрживе претпоставке за раст бруто домаћег производа и смањење незапослености, као и да ефекти глобалне финансијске кризе и даље у значајној мери утичу на развој наше економије, задатак овог посебног међу-институционалног тела за финансијску стабилност је да допринесе јачању и очувању стабилности финансијског система у Србији.

Усклађивање политика и мера и благовремена и ефикаснија размена података и информација у области финансијске стабилности доприноси квалитетнијем праћењу и оцени системских ризика, јачању отпорности финансијског система у кризним ситуацијама и предузимању правовремених и адекватних мера ради спречавања негативних последица у финансијском сектору и привреди.

Чланови Комитета за финансијску стабилност су гувернер Народне банке Србије, министар финансија, директор Агенције за осигурање депозита, председник Комисије за хартије од вредности, директор Управе за надзор над финансијским институцијама, државни секретар у Министарству финансија, вишегувернер НБС задужен за финансијску стабилност, као и генерални директор Сектора за контролу пословања банака у НБС. Радом и седницама Комитета, које се састаје најмање једном у три месеца, председава гувернер Народне банке Србије.

1.4.7.2 Одбор за јавни надзор над обављањем ревизије

Одлуком Владе Републике Србије, из октобра 2013. године, основан је *Одбор за јавни надзор над обављањем ревизије*, у циљу заштите јавног интереса и надзора над радом Коморе овлашћених ревизора, друштва за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора.

Формирање и рад Одбора за јавни надзор над обављањем ревизије регулисани су Законом о ревизији. Улога Одбора је да контролише рад ревизора, друштва за ревизију и Коморе овлашћених ревизора, као и да издаје лиценце ревизорима и дозволе друштвима за ревизију. Његови чланови независни су од утицаја ревизорске професије и Коморе овлашћених ревизора. Рад овог тела доприноси већој транспарентности и финансијској дисциплини. Модел јавног надзора над ревизијом прихваћен је у складу са најбољом међународном праксом у тој области и у складу је са регулативом ЕУ. Циљ је да се подигне квалитет финансијског извештавања, уједначе прописи и пракса.

Одбор за јавни надзор има председника и шест чланова. Председника и чланове Одбора за јавни надзор именује и разрешава Влада, и то председника и четири члана на предлог министра надлежног за послове финансија, једног члана на предлог Народне банке Србије и једног члана на предлог Комисије за хартије од вредности.

У извештајном периоду донет је нови Закон о ревизији („Службени гласник РС”, број 73/2019), који је ступио на снагу 1. јануара 2020. године и којим је, између осталог, промењен назив Одбора за јавни надзор над обављањем ревизије у Одбор за јавни надзор ревизије, и утврђене су нове надлежности наведеном Одбору и Комисији за хартије од вредности везане за спровођење овог закона.

1.4.7.3 Национална комисија за рачуноводство

Комисија за хартије од вредности учествује и у раду *Националне комисије за рачуноводство* – основане од стране Владе Републике Србије, на предлог Министарства финансија, са задатком да: 1) прати процес примене директива Европске уније из области рачуноводства и предлаже одговарајућа решења за национално законодавство; 2) прати процес примене МСФИ и МСФИ за МСП и даје мишљење Министарству на превод ових стандарда, као и решења за евентуалне проблеме који могу да настану у поступку примене тих стандарда. Национална комисија за рачуноводство има председника и шест чланова из редова стручних лица која поседују знања и праксу из области финансија, рачуноводства и ревизије, од којих су два члана именована на предлог Комисије за хартије од вредности и Народне банке Србије.

1.4.7.4 Учесће представника Комисије у раду стручних радних група и давање мишљења

У извештајном периоду, представници Комисије учествовали су у раду стручних радних група за израду прописа из области релевантних за рад и надлежност Комисије и доносила мишљења на акте добијене од министарства.

Табела 46. Учесће представника Комисије у раду стручних радних група и давање мишљења (2019)

Иституција	Опис	Датум почетка активности или сарадње/мишљења
1 Министарство трговине, туризма и телекомуникација	Мишљење на Нацрт закона о робним берзама	25.1.2019.
2 Републички секретаријат за јавне политике	Мишљење на Предлог закључка о усвајању Извештаја о резултатима спровођења Пројекта за смањење административног оптерећења „dPlaner“ и изменама Оперативни план делатности на успостављању јединственог јавног регистра административних података и осталих услова послова	4.3.2019.
3 Министарство унутрашњих послова	Мишљења на Предлог закључка којим се усваја текст Смерница за припрему статистичких извештаја у циљу једнообразног кођења статистичких података од стране државних органа, организација, агенција и професионалних удружења	29.3.2019.
4 Министарство финансија	Учесће у Радној групи за развој страних капитала	13.5.2019.
5 Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о алтернативним инвестиционим фондовима	26.7.2019.
6 Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном подлогом	26.7.2019.
7 Министарство привреде	Учесће у Посебној радној групи за припрему текста Нацрта закона за измену и допуноу Закона о привредним друштвима	12.9.2019.
8 Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о рачуноводству	13.9.2019.
9 Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о ревизији	13.9.2019.
10 Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о изменама и допунама Закона о спречавању прана новца и финансирања тероризма	2.10.2019.
11 Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о изменама и допунама Закона о тржишту капитала	24.12.2019.

У јануару 2019. године отпочео је *PLAC III* пројекат (Правна подршка преговорима) и трајаће до јула 2021. године. Циљ пројекта је постизање високог нивоа усклађености националног законодавства са правним тековинама ЕУ и његова имплементација. Пројектом је обухваћено 11 преговарачких поглавља, међу којим је и Поговље 9: Финансијске услуге, чији је Комисија за хартије од вредности члан и самим тим и корисник наведеног пројекта. Пројектом је у оквиру Поговља 9 предвиђено усаглашавање домаћих прописа са релевантним ЕУ прописима:

1. Regulation 648/2012/EU and Regulation 2015/2365/EU
2. Regulation (EU) No 909/2014
3. Regulation (EU) 2015/760
4. Regulation (EU) 1286/2014
5. Regulation (EU) No 600/2014 and Directive 2014/65/EU
6. Regulation 2017/1129/EU
7. Directive 2014/57/EU and Regulation No. 596/2014/EU

Како у Републици Србији, као и на глобалном нивоу још увек није успостављен свеобухватни систем регулације и контроле када је у питању издавање и трговање крипто-имовинским правима, те постоји појачан ризик од улагања у ову врсту инструмената, Комисија је како би скренула пажњу на ризике који могу бити везани за ова улагања издала упозорење, објављено на сајту Комисије, у коме је потенцијалним инвеститорима скренула пажњу на неке од главних ризика са овом врстом улагања.

Такође, у извештајном периоду Комисија је започела поступак јавних консултација на тему издавања, трговине и потребе за додатном регулацијом криптовалута и дигиталних токена у Србији. Позив је објављен у сарадњи са Кабинетом

председнице Владе Републике Србије. Тим поводом, одржан је округли сто, на коме су учешће узели преставници Кабинета председнице Владе, Министарства финансија, Београдске берзе, Савета страних инвеститора, USAID-а, као и представници индустрије, адвокати и инжењери ИТ сектора.

Комисија је уз подршку OEBS-а сачинила Финални нацрт документа о политици развоја и уређења крипто-имовинских права у Републици Србији, који представља радну верзију и основу за писање законске регулативе у овој области.

Комисија за хартије од вредности је сарађивала и са другим домаћим институцијама, организацијама и органима достављајући тражене информације.

1.4.7.5 *Сарадња са Управом за спречавање прања новца и финансирање тероризма*

У извештајном периоду, на интернет страници Комисије објављено је обавештење да је Управа за спречавање прања новца дана 08.01.2019. године, донела *Смернице за утврђивање стварног власника странке* и *Смернице за евидентирање стварног власника регистрованог субјекта у Централну евиденцију* у чијој изради су активно учествовали и представници Комисије за хартије од вредности.

Представници Комисије за хартије од вредности, који су и чланови Стручног тима за израду Типологија прања новца и финансирања тероризма са студијама случаја, су у извештајном периоду учествовали на Радионици за израду Типологија прања новца и финансирања тероризма. Типологије прања новца на тржишту капитала су, као саставни део Типологија прања новца и финансирања тероризма, обухватиле део који се односи на општи приказ развоја сектора тржишта хартија од вредности у Републици Србији, затим типологије, као основни модели понашања, учесника на тржишту капитала, приказане кроз три типологије: трговање акцијама на берзи и куповина инвестиционих јединица, манипулације на тржишту капитала и инсајдерско трговање. На крају су приказани и трендови односно очекивања у погледу даљег развоја тржишта капитала и евентуалне злоупотребе за прање новца.

1.4.8 *Активности и сарадња Комисије са институцијама у иностранству*

У складу са законом, Комисија сарађује са међународним организацијама и страним регулаторним телима и другим сродним страним органима и организацијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима, кад за тим постоји потреба.

1.4.8.1 *Међународна организација комисија за хартије од вредности (IOSCO)*

Међународна организација комисија за хартије од вредности (1983.) је међународно тело које удружује регулаторе тржишта хартија од вредности у свету и поставља стандарде за сектор хартија од вредности. Ова организација развија, спроводи и унапређује међународно признате стандарде у регулативи хартија од вредности, те блиско сарађује са Одбором за финансијску стабилност и Групом од двадесет министара финансија и гувернера централних банака (G-20) по питањима глобалних регулаторних реформи.

Комисија за хартије од вредности Републике Србије је примљена у Међународну организацију регулатора тржишта капитала, као редовни члан, у мају 2002. године. Као редован члан Међународне организације Комисија сарађује у развоју и примени међународно признатих стандарда регулације, надзора и заштите инвеститора, као и размени информација на глобалном и регионалном нивоу.

Од октобра 2009. године Комисија је пуноправна потписница *Мултилатералног меморандума о разумевању IOSCO-а*. Меморандум о разумевању уређује сарадњу и размену информација међу чланицама и сматра се примарним инструментом за олакшавање прекограничне сарадње, смањење глобалних ризика, заштите инвеститора и обезбеђивања законитог, правичног и ефикасног функционисања тржишта хартија од вредности.

У складу са Меморандумом о разумевању, у 2019. години Комисија је сарађивала у размени информација са иностраним регулаторима тржишта капитала и финансијских тржишта одговарајући на захтеве за документа и информације, а и сама је упутила захтеве за достављање информација у вези са спровођењем поступака надзора.

1.4.8.2 *Комитет експерата за евалуацију мера спречавања прања новца и борбе против тероризма (Moneyval)*

Комитет експерата за евалуацију мера спречавања прања новца и борбе против тероризма, основан 1997. године, процењује усклађеност држава чланица са свим релевантним међународним стандардима за борбу против прања новца и финансирања тероризма у области права, финансијског система и примене закона, кроз процес узајамне евалуације равноправних чланова. Циљ Манивала је да све државе чланице имају делотворне системе за борбу против прања новца и финансирања тероризма, те да прате и примењују релевантне стандарде у овим областима. Извештаји Манивала

представљају веома детаљне препоруке за унапређење ефикасности система мера и радњи у појединачним државама за борбу против прања новца и финансирања тероризма, као и капацитета за сарадњу на међународном нивоу у овим областима.

Такође, Комисија за хартије од вредности сарађује са међународним организацијама и регулаторним телима у вези са применом прописа о спречавању прања новца и борбе против тероризма, учествујући у размени информација и одговарајући на званичне захтеве за упућивање помоћи и давање информација.

1.4.8.3 Билатерални споразуми о сарадњи

Комисија је, до сада, потписала следеће Протоколе о техничкој сарадњи, узајамној помоћи и консултацијама (скраћено: Протокол о сарадњи), односно Меморандуме о разумевању и размени информација и међусобној помоћи у питањима надзора тржишта вредносних папира (скраћено: Меморандум о разумевању):

Табела 42. Потписани протоколи и меморандуми о разумевању

	Назив Протокола / Меморандума о разумевању	Место потписивања	Датум
1	Протокол о сарадњи потписан са Савезном комисијом за тржиште капитала Руске федерације	Санкт Петербург	19.06.2001.
2	Протокол о сарадњи потписан са Комисијом за хартије од вредности Републике Србије	Београд	07.11.2001.
3	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за вредносне папире Федерације Босне и Херцеговине	Београд	17.11.2004.
4	Меморандум о разумевању потписан са Националном Комисијом за хартије од вредности Републике Румуније	Београд	22.11.2004.
5	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за вредносне папире Републике Хрватске	Загреб	12.10.2005.
6	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за хартије од вредности Републике Црне Горе	Београд	03.11.2005.
7	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за тржиште капитала Републике Грчке	Атина	06.12.2005.
8	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за финансијско надзор Републике Бугарске	Варна	05.10.2007.
9	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за папире од вредности БИХ Брчко Дистрикта	Београд	13.03.2008.
10	Меморандум о разумевању потписан са Комисијом за хартије од вредности Републике Македоније	Охрид	09.10.2008.
11	Меморандум о разумевању потписан са Агенцијом за хартије од вредности Републике Словеније	Љубљана	12.04.2010.
12	Декларација о сарадњи, потписана са представницима регулатора тржишта капитала држава у региону	Београд	30.11.2011.
13	Декларација о продужењу важења Декларације о сарадњи регулатора у региону	Љубљана	12.10.2016.
14	Меморандум о разумевању потписан са Централним банком Руске Федерације	Санкт Петербург, Београд	11.7.2018.

Комисија за хартије од вредности је 3. фебруара 2017. године, примљена у чланство Глобалног договора Уједињених нација. Ово удружење посвећено је промовисању друштвено одговорног пословања, а чланице се обавезују да своје делатности усагласе са десет универзалних принципа из области људских права, рада, заштите животне средине и борби против корупције.

1.4.9 Активности Комисије у процесу европских интеграција Републике Србије

У процесу европских интеграција Републике Србије, Комисија је члан следећих Преговарачких поглавља: 4 – Кретање капитала; 6 – Право привредних друштава; 9 – Финансијске услуге и 17 - Економска и монетарна политика. Током 2014. и 2015. године представници Комисије активно су учествовали у раду и присуствовали састанцима експланаторних и билатералних скрининга за наведена преговарачка поглавља, на којима је детаљно представљен степен усклађености домаћих прописа са релевантном ЕУ легислативом из наведених области, као и динамика даљег усклађивања.

Представници Комисије, током 2015. године, учествовали су и на састанцима Пододбора за економска и финансијска питања и статистику и Пододбора за унутрашње тржиште и конкуренцију, који су одржани у Бриселу, односно Београду. Том приликом, представници Комисије су известили представнике Европске комисије о напретку који је постигнут у областима које су се на састанцима пододбора разматрале, у односу на претходни извештајни период и са посебним освртом на оцену Европске комисије изнету у Годишњем извештају о напретку Србије за 2014. годину. У 2016. години, припремани су Нацрти преговарачких позиција за преговарачка поглавља 4, 6, 9 и 17 и Нацрт другог ревидираног Националног програма за усвајање правних тековина Европске уније (NPAA) који је усвојен на седници Владе Републике Србије у новембру 2016. године.

У 2017. години усвојене су преговарачке позиције за поглавља 6 и 9. У оквиру ових Преговарачких поглавља израђени су и усвојени прилози Комисије за хартије од вредности за израду треће ревизије Националног програма за усвајање правних тековина Европске уније (NPAA), која је усвојена Закључком Владе у марту 2018. године. Дана 6.12.2017. године, у Бриселу је усвојена Заједничка позиција Европске уније.

У процесу европских интеграција, Комисија је у првој половини 2018. године, доставила прилог за састанак Пододбора за унутрашње тржиште и конкуренцију, који је одржан 20. јуна у Београду. У вези са Националним програмом



за усвајање правних тековина Европске уније (NPAА), Комисија је крајем фебруара 2018. године, доставила формуларе за процену финансијских ефеката спровођења овог документа.

У 2018. години, Комисија је дала мишљење на достављени Предлог Закључка Владе Републике Србије којим се усваја Предлог преговарачке позиције Републике Србије за Преговарачко поглавље 4 – Слободно кретање капитала, са образложењем и текстом Преговарачке позиције.

На основу пројеката финансираних од стране Министарства за европске интеграције Републике Србије, Комисији је пружена аналитичка подршка релевантних домаћих стручњака у циљу усклађивања прописа из надлежности Комисије, који се обрађују у оквиру Преговарачког поглавља 6 – Право привредних друштава, са ЕУ регулативом. Пројекти су били усмерени ка потпуном усклађивању Закона о преузимању акционарских друштава са Директивом о преузимању и Поглавља V Закона о тржишту капитала (о извештавању јавних друштава) са (ревидираном) Директивом о транспарентности.

У извештајном периоду у Бриселу је 27. јануара 2019. Године, на Међувладиној конференцији, Србија отворила Поглавље 9 о финансијским услугама, док је 10. септембра исте године у Београду одржан експланаторни састанак о мерилама за затварање Поглавља 9. У Бриселу је 10. децембра 2019. године на Међувладиној конференцији Србија отворила Поглавље 4 о слободи кретања капитала.

1.5 Прилози Извештају о раду Комисије

1.5.1 Мишљења Комисије

1.5.1.1 Мишљење у вези примене чл. 5. Закона о тржишту капитала и чл. 8. Закона о преузимању акционарских друштава

Комисија за хартије од вредности је дана 14.1.2019. године примила захтев Комерцијалне банке а.д. Београд (у даљем тексту: Подносилац захтева) за давање мишљења.

У захтеву се наводи следеће:

Подносилац захтева се обраћа молбом за мишљење о сходној примени члана 5. став 1. Закона о тржишту капитала (даље: ЗТК), односно права на изузетак од примене члана 13. ЗТК и обавезу објаве проспекта за укључење хартија од вредности на организовано тржиште, односно МПП (даље: МПП). У конкретном случају за клијента АД ПОТИСЈЕ-ПРЕЦИЗНИ ЛИВ АДА, МБ: 08208409 (даље: Друштво) које се Подносиоцу захтева обратило у поступку повећања капитала новчаним улогом ради пружања услуга уписне банке и агента емисије у вршењу услуга пред Централним регистром, депоом и клирингом хартија од вредности и Београдском берзом а.д.

Наиме, повећање основног капитала Друштва и по том основу издавање нове 8А емисије акција без обавезе објављивања проспекта врши се у складу са одредбама Закона о тржишту капитала по члану 12. став 1. и 2. Одлуком о повећању капитала новчаним улогом бр. 124/2018-ЗЖ усвојене на Скупштини Друштва дана 15.6.2018. године, као и на основу Решења Владе Републике Србије о давању претходне сагласности 05 бр: 023-9258/2018 од 04.10.2018. године на улагање капитала Јавног предузећа "Југоимпорт-СДПР" (даље: Решење ВРС и ЈП СДПР).

Према члану 5. став 1 ЗТК недвосмислено стоји да се одредбе овог закона не примењују на Републику Србију и НБС, али се не може утврдити да ли се наведено односи на непосредно власништво Републике Србије или обухвата и правна лица/јавна предузећа којима је Република Србија оснивач и једини власник. У конкретном случају, ако једини уписник и уплатилац акција буде ЈП СДПР, на које се примењују одредбе Закона о јавним предузећима и Закон о јавном предузећу "Југоимпорт-СДПР", којем је оснивач и једини власник Република Србија, а у складу са Законом о спречавању прања новца и финансирања тероризма и стварни власник, Подносилац захтева моли за мишљење о сходној примени члана 5. став 1. ЗТК за укључење на организовано тржиште акција издаваоца АД ПОТИСЈЕ-ПРЕЦИЗНИ ЛИВ АДА које упише и уплати ЈП СДПР, односно права на изузетак од примене члана 13. ЗТК.

Комисија за хартије од вредности је дана 18.1.2019. године, примила допуну захтева за давање мишљења у којој се наводи следеће:

Подносилац захтева указује на одредбе Закона о преузимању акционарских друштава (даље: ЗПАД), односно на члан 4. ст. 3. и 4, као и на члан 8. став 1. тачка 10).

Разумевање наведених одредаба ЗПАД од стране Подносиоца захтева је да Јавно предузеће "Југоимпорт-СДПР" (даље: ЈП СДПР/Стицалац) и Република Србија, као његов једини оснивач и стварни власник, делују заједнички, односно да би Република Србија посредно стицала акција са правом гласа уписом и уплатом акција из 8А емисије Друштва Издаваоца.

У овом конкретном случају, на ЈП СДПР, уколико дође до стицања акција са правом гласа кроз докапитализацију Друштва Издаваоца и преласка коначног прага од 75% права гласа из члана 6. став 3. ЗПАД, би се сходно применио члан 8. став 1. тачка 10. ЗПАД који наводи да Стицалац није обавезан да објави понуду за преузимање уколико акције стиче Република, односно лица са којима Република заједнички делује.

Уколико је став Комисије позитиван везано за примену члана 4. ст. 3. и 4, као и члана 8. став 1. тачка 10) ЗПАД, Подносилац захтева моли да се наведено узме у обзир приликом давања мишљења о сходној примени члана 5. став 1. ЗТК за укључење на организовано тржиште акција Друштва издаваоца АД ПОТИСЈЕ-ПРЕЦИЗНИ ЛИВ АДА које упише и уплати ЈП "Југоимпорт-СДПР", односно права на изузетак од примене члана 13. ЗТК.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 81. седници IX сазива, од 25.1.2019. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

Члан 5. став 1. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015 и 108/2016 – у даљем тексту: Закон) и члан 8. став 1. тачка 10) Закона о преузимању акционарских друштава ("Сл. гласник РС", бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016 – у даљем тексту: Закон о преузимању) се не могу тумачити у међусобној корелацији, како то

Подносилац захтева наводи у захтеву за давање мишљења, ни формално – јер се ради о два одвојена закона, а ни суштински – јер не регулишу исту обавезу.

Наиме, клијент Подносиоца захтева је акционарско друштво са статусом јавног друштва па су, услед те чињенице, обавезе његовог извештавања и информисања, како постојећих акционара тако и инвеститора на тржишту капитала, знатно веће у односу на акционарска друштва која немају статус јавних. Смисао проспекта јесте да штити ситне инвеститоре, који немају довољно знања и искуства, и да им обезбеди довољно кредибилних информација на основу којих могу да донесу своју инвестициону одлуку. Директива ЕУ о проспекту из 2003. године је у том смислу имплементирана у Закон. Истовремено, како Република Србија и њене институције, по природи ствари, не могу да издају власничке хартије од вредности, издавање дужничких хартија од вредности је уређено посебним законом – Законом о јавном дугу ("Сл. гласник РС", бр. 61/2005, 107/2009, 78/2011, 68/2015 и 95/2018), чијим чланом 1. је прописано да се истим уређују услови, начин и поступак задуживања Републике Србије, јединица територијалне аутономије и локалне самоуправе, Републичког фонда за здравствено осигурање, Републичког фонда за пензијско и инвалидско осигурање и Националне службе за запошљавање, као и јавних предузећа и других правних лица, чији је оснивач Република, давање гаранција Републике, начин и поступак управљања јавним дугом и вођење евиденције о јавном дугу.

Стога је члан 5. став 1. Закона формулисан како јесте и не постоји основ за тумачење, у конкретном случају, да је издавалац хартија од вредности који није Република Србија изузет од обавезе припреме и објављивања проспекта за укључење нове емисије акција у трговање на МТП само услед околности да ће акције из те емисије стећи јавно предузеће чији је оснивач Република Србија. У прилог наведеном, Комисија указује да се и само решење којим је Влада Републике Србије дала сагласност на улагање јавног предузећа Југоимпорт – СДПР у капитал клијенти Подносиоца захтева позива на члан 12. Закона о јавним предузећима ("Сл. гласник РС", бр. 15/2016), којим је прописано да јавно предузеће може улагати капитал у већ основана друштва капитала, уз претходну сагласност оснивача, те се, ни сходно овом закону, не може тумачити да су субјекти у које јавна предузећа улажу капитал изузети из општег режима који важи за сва друштва капитала.

С друге стране, изузетак из члана 8. став 1. тачке 10) Закона о преузимању, који уређује изузетак од обавезе објављивања понуде за преузимање акција, изричито обухвата случај када акције циљног друштва стиче лице са којим Република заједнички делује. Како, сходно члану 4. Закона о преузимању, Република Србија и јавно предузеће Југоимпорт – СДПР неспорно заједнички делују према клијенту Подносиоца захтева, то, у конкретном случају, уколико буде пређен неки од прагова из члана 6. Закона о преузимању, неће постојати обавеза објављивања понуде за преузимање акција, али та чињеница није и не може, као што је то напред појашњено, бити од утицаја на обавезу припреме и објављивања проспекта за укључење нове емисије акција у трговање на МТП.

1.5.1.2 Мишљење у вези настанка обавезе објављивања понуде за преузимање акција у случају поништења сопствених акција

Комисија за хартије од вредности је дана 4.2.2019. године примила захтев адвоката Томислава Ивановића (у даљем тексту: Подносилац захтева) за давање мишљења.

У захтеву се наводи следеће:

Подносилац захтева се обраћа захтевом за давање мишљења Комисије за хартије од вредности у вези са поништајем сопствених акција и евентуалном обавезом објављивања понуде за преузимање у случају повећања процента гласачких права.

Наиме, издавалац А је одлуком скупштине акционара стекао 9,99 % сопствених акција пре више од годину дана. Издавалац има намеру да предметне акције поништи и на тај начин смањи акцијски капитал.

Поништењем сопствених акција акционарског друштва смањно би се основни капитал али би се истовремено једном броју акционара повећало процентуално учешће у структури капитала предметног акционарског друштва и прешли би праг од 25% од укупног броја акција односно гласова у предметном друштву.

Стога, Подносилац захтева поставља питање да ли би акционари предметног акционарског друштва, чије би се учешће повећало поништењем сопствених акција без њихове намере, били обавезни да објаве понуду за преузимање, уколико би њихово учешће таквим поништењем, прешло праг од 25% од укупног броја акција односно гласова.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 84. седници IX сазива, од 4.3.2019. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

О питању из захтева за давање мишљења Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) се изјаснила више пута (мишљења дел. бр. 2/0-03-580/4-12 и 2/0-03-117/2-12 која су јавно доступна на интернет страници Комисије) и детаљно образложила због чега се, до доношења одговарајућих измена и допуна закона који уређује преузимање акционарских друштава, исти не може тумачити на начин да повећам процентуалног учешћа у укупном броју акција са правом гласа, преко одређеног прага, као последица поништења сопствених акција, настаје обавеза објављивања понуде за преузимање акција.

Поред наведеног, Комисија указује да је прелазном и завршном нормом из члана 25. став 5. Закона о изменама и допунама закона о преузимању акционарских друштава ("Сл. гласник РС", бр. 108/2016) прописано да су лица која су до дана ступања на снагу овог закона контролни праг од 25% акција с правом гласа циљног друштва прешла смањењем основног капитала циљног друштва и која након ступања на снагу овог закона стекну акције с правом гласа циљног друштва обавезна да објаве понуду за преузимање у складу са одредбама овог закона. Оваквом формулацијом наведене норме законодавац је фактички потврдио став Комисије заузет у ранијим мишљењима, да само стицањем акција (са чим је изједначено и успостављање односа заједничког деловања) настаје обавеза објављивања понуде за преузимање акција.

Стога (а узимајући у обзир детаљно образложење из мишљења Комисије дел. бр. 2/0-03-580/4-12), произилази да се још увек нису стекли услови да члан 6. закона којим је уређено преузимање акционарских друштава буде тумачен тако да повећам процентуалног учешћа у укупном броју акција са правом гласа, преко одређеног прага, као последица поништења сопствених акција, настаје обавеза објављивања понуде за преузимање акција тј. одговор на питање Подносиоца захтева је негативан.

1.5.1.3 Мишљење у вези програма учешћа запослених у улагању

Комисија за хартије од вредности је дана 11.2.2019. године примила захтев невладине организације „Иницијатива дигитална Србија“ (у даљем тексту: Подносилац захтева) за давање мишљења.

У захтеву се наводи следеће:

Подносилац захтева се обраћа захтевом за давање мишљења Комисије за хартије од вредности (и даљем тексту: "Комисија"), а и вези са применом Закона о тржишту капитала, а нарочито и погледу члана 2. став 1. тачка 37) којим се дефинише термин јавне понуде хартија од вредности.

Наиме, Закон о тржишту капитала не садржи одредбе које на непосредан и недвосмислен начин регулишу питање програма учешћа запослених у улагању (енгл. Employee Share Plan) када су у питању страна правна лица која издају акције страног друштва запосленима и Републици Србији. Стога, није до краја јасно да ли се Закон о тржишту капитала примењује на програме учешћа и којима би страна привредно друштво, које послује као део међународне групе компанија, могло да прода акције запосленима у зависним домаћим привредним друштвима. Подносилац захтева наглашава да се поменути програм и уговори који уређују потенцијалну продају акција регулишу само страним правом (углавном правом земље и којој су акције издате или ће бити издате).

Стога, Подносилац захтева тражи мишљење да ли би се и у ситуацији да иницијатива за стицање акција уз накнаду, односно под повољнијим условима потиче из Србије, односно ако сам запослени у домаћем привредном друштву покрене иницијативу за стицање акција у страном привредном друштву, таква продаја акција (где се поступа по тој иницијативи), сматрала јавном понудом и самим тим повлачила одређене обавезе из Закона о тржишту капитала.

Имајући у виду да прописи који уређују девизно пословање примарно регулишу дозвољеност и начин на који се обављају послови са страним хартијама од вредности, а који су и надлежности других органа, подносилац овим путем моли за мишљење да ли би постојала препрека да резиденти стичу акције на горе описан начин искључиво из угла Закона о тржишту капитала.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 84. седници IX сазива, од 4.3.2019. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) се о понудама за учешће у програмима учешћа запослених у улагању изјаснила у више својих ранијих мишљења, која су јавно доступна на интернет страници Комисије, па наводе из тих мишљења Комисија неће понављати, због обимности истих и околности да је Подносилац захтева

поставио конкретно питање.

Комисија, пре свега, указује да програми учешћа запослених у улагању и не требају да буду детаљно уређени прописима о тржишту капитала. Наиме, наведени програми се детаљно уређују другим или посебним прописима (из области рада, управљања привредним друштвима и пореза) а прописима из области тржишта капитала се само уређују услови и начин изузимања финансијских инструмената који се нуде у оквиру тих програма из општег режима за издавање и трговање финансијским инструментима. Стога је Комисија, у једном од својих ранијих мишљења, и истакла да у основи проблема учешћа запослених у Републици Србији у програмима учешћа запослених у улагању страних одн. мултинационалних компанија лежи у чињеници да је чланом 27. став 3. Закона о спољнотрговинском пословању ("Сл. гласник РС", бр. 36/2009, 36/2011 - др. закон, 88/2011 и 89/2015 - др. закон) прописано да страна лица на територији Републике Србије пружају услуге у складу са прописима који уређују пружање појединих врста услуга, при чему домаће право уопште не познаје и не регулише наведене програме, због чега финансијски инструменти који се нуде у оквиру тих програма могу да буду подведени само под општи режим који важи за све остале финансијске инструменте.

За овим, Комисија указује да Закон о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015 и 108/2016) уопште не садржи одредбе које регулишу стицање финансијских инструмената у иностранству од стране домаћих држављана тј. резидената. Као што је и сам Подносилац захтева навео у захтеву за давање мишљења, ограничења у том смислу су уређена прописима из области девизног пословања и свде се на могућност тј. дозвољеност плаћања и наплате ради стицања финансијских инструмената у иностранству.

Стога, како домаће право не познаје програме учешћа запослених у улагању и како Закон о тржишту капитала не уређује стицање финансијских инструмената у иностранству, уколико питање Подносиоца захтева у делу: „ако сам запослени у домаћем привредном друштву покрене иницијативу за стицање акција у страном привредном друштву“ подразумева случај у коме запосленом не би била учињена понуда за учешће у иностраном програму на територији Републике Србије а инвестиционе услуге с тим у вези би биле пружене само у иностранству, онда не би постојао основ за примену Закона о тржишту капитала на тај случај.

1.5.1.4 Мишљење у вези настанка обавезе објављивања понуде за преузимање акција у случају преноса акција између лица која су деловала заједнички у раније објављеној понуди за преузимање

Комисија за хартије од вредности је дана 14.2.2019. године примила захтев брокерско – дилерског друштва „Tesla Capital“ а.д. (у даљем тексту: Подносилац захтева) за давање мишљења, а дана 11.3.2019. године је примила и допуну и прецизирање захтева за давање мишљења у којима се наводи следеће:

Друштво А и друштво Б, као лица која заједнички делују, објавили су понуду за преузимање у децембру 2016. године. Друштво А и друштво Б су акционари циљног друштва Ц и пре и након затварања понуде. Друштво А је у том моменту 100% власник друштва Б. Власници друштва А су два физичка лица (физичко лице А и физичко лице Б) са процентом учешћа по 50% оба. Физичка лица А и Б била су означена у понуди за преузимање акција циљног друштва Ц као лица која заједнички делују у списку лица која заједнички делују са понуђачем, у складу са чланом 4. Закона о преузимању акционарских друштава, уз навођење основа заједничког деловања - повезаност капиталом. Понуђач - друштво А и лице које са њим заједнички делује - друштво Б, након затварања понуде за преузимање поседовали су заједно 62.48% акција циљног друштва Ц. Након понуде, друштво А је стекло додатних 2,64% акција циљног друштва Ц, куповином на Београдској берзи.

Након спроведене статусне промене припајања друштва А (друштво преносилац) друштву Б (друштво стицалац), друштво Б је власник свих 65,12 % акција циљног друштва Ц. Власничка структура друштва Б након статусне промене је следећа: физичко лице А поседује 49,999% акција друштва Б, физичко лице Б поседује 49,999% акција друштва Б и 1 сопствена акција 0,001%.

Намера је клијента Подносиоца захтева да уговором о уступању финансијских инструмената (акција) без накнаде, друштво Б изврши пренос свих акција циљног друштва Ц на физичко лице Б (односно правно лице које је 100% у власништву физичког лица Б) коме ће припасти свих 65,12 % акција које друштво Б има у циљном друштву Ц.

Подносилац захтева поставља питање да ли било којом од горе наведених радњи између лица која су заједнички деловала у понуди за преузимање може настати обавеза објављивања нове понуде за преузимање акција циљног друштва Ц, и у ком моменту.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 85. седници IX сазива, од 20.3.2019. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) је у низу својих ранијих мишљења, која су јавно доступна на интернет страници Комисије, појашњавајући примену изузетка из члана 8. став 1. тачка 11) Закон о преузимању акционарских друштава ("Сл. гласник РС", бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016 – у даљем тексту: Закон), указала да је сврха овог изузетка, уведеног изменама и допунама Закона из 2011. године, да натера лица која делују заједнички да најмање једном објаве понуду за преузимање пре него што почну да прометују акције циљног друштва међусобно (акције које су поседовала пре објављивања понуде и оне које су стекла у понуди). У том смислу, у фактичкој ситуацији описаној у захтеву за давање мишљења су испуњени услови за примену овог изузетка с обзиром да су и физичка лица А и Б и правна лица А и Б била означена као лица која делују заједнички у објављеној (и спроведеној) понуди за преузимање акција циљног друштва Ц.

Такође, уколико би у трансакцију било укључено треће привредно друштво које је у власништву физичког лица Б тј. када би акције циљног друштва Ц биле пренете на привредно друштво у власништву физичког лица Б, ни тада, сходно члану 4. ст. 4. и 5. и члану 8. ставу 1. тачки 7) Закона, не би дошло до настанка обавезе објављивања понуде за преузимање акција циљног друштва Ц јер не би дошло до промене лица које остварује контролу над тим циљним друштвом.

Оно на шта треба обратити пажњу су чињенице да је након спроведене понуде за преузимање циљног друштва Ц дошло до додатног стицања акција тог друштва (2,64%) на регулисаном тржишту одн. МПП и да је након доношења ранијих мишљења Комисије Закон измењен и допуњен 2016. године, конкретно члан 6. Закона. Стога би се проценат додатно стечених акција циљног друштва Ц рачунао у квоту тј. праг од 10% из члана 6. став 2. Закона, чијим преласком би за лице у чијем власништву заврше акције тог циљног друштва, како је то описано у захтеву за давање мишљења, настала нова обавеза објављивања понуде за преузимање акција.

На крају, Комисија напомиње да је трансакцију којом би акције циљног друштва Ц биле фактички поклоњене физичком лицу Б сагледала у контексту прописа за чију примену је она надлежна а не и у контексту прописа којима су уређени облигациони односи, привредна друштва и пореске обавезе.

1.5.1.5 Мишљење у вези закључења репо уговора и трговања изведеним финансијским инструментима обавезе

Комисија за хартије од вредности је дана 15.8.2019. године примила захтев адвокатске канцеларије Моравчевић, Војновић и партнери (у даљем тексту: Подносилац захтева) за давање мишљења.

У захтеву се наводи следеће:

Клијент Подносиоца захтева су банка са седиштем у Великој Британији и/или друге банке чланице исте групе са седиштем ван Републике Србије, које разматрају могућност да за сопствени рачун са уговорним странама основаним у Републици Србији закључује ОПЦ трансакције са изведеним финансијским инструментима и/или репо/реверзне репо уговоре о куповини/продаји финансијских инструмената.

Трансакције са финансијским дериватима би биле закључене у складу са међународно признатим и стандардизованим оквирним уговором из 1992. или 2002. године који је објавило Међународно удружење за свопове и деривате.

Репо трансакције би биле закључене у складу са међународно признатим и стандардизованим оквирним уговором из 2000. или 2011. године који је објавило Међународно удружење за тржишта капитала.

Закључење и извршење трансакција обухватило би или би му претходило контактирање и комуникација са потенцијалним уговорним странама из Републике Србије, укључујући, без ограничења, и активно тражење одабраних циљаних квалификованих инвеститора, као и одговоре на упите од стране тих или других потенцијалних уговорних страна из Републике Србије.

Правни оквир у вези са којим Подносилац захтева тражи мишљење Комисије постављен је следећим одредбама Закона о тржишту капитала: члан 147. став 13, члан 45. став 3, члан 5. став 1.

Такође, члан 4. Закона о тржишту капитала прописује изузетке од обавезе прибављања дозволе, у складу са којима се Поглавља IX и X не примењују на одређене ситуације. На пример, изузетак из члана 4. став 6. предвиђа да лица која за сопствени рачун тргују финансијским инструментима или пружају клијентима из своје основне делатности инвестиционе услуге у вези са робним дериватима или изведеним финансијским инструментима из члана 2. тачка 1) подтачка (10), под условом да се ради о додатној услузи која је допунска њиховој основној делатности, а главна

делатност, с обзиром на групу у коју су укључене, није пружање инвестиционих услуга.

Стога, Подносилац захтева моли за одговор на питање да ли је његов Клијент, као инострана банка (са седиштем ван Републике Србије) која би за сопствени рачун закључивала трансакције са финансијским дериватима и/или репо трансакције, у обавези да прибави дозволу Комисије за обављање делатности инвестиционог друштва, а све у циљу закључења трансакција са финансијским дериватима и/или репо трансакција са уговорним странама из Републике Србије као и вршења осталих описаних активности.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 103. седници IX сазива, од 11.9.2019. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), пре свега, указује да је у свом мишљењу дел. бр. 2/0-03-157/3-16 од 9.5.2016. године, које је јавно доступно на интернет страници Комисије, скренула пажњу да закључивање репо уговора тј. обављање репо трансакција није уређено Законом о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015 и 108/2016 – у даљем тексту: Закон). Чланом 183. став 1. Закона о тржишту капитала нормирано је само да се закључивање репо уговора и друге сличне трансакције врше преко члана Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности (у даљем тексту: ЦРХОВ). Дакле, репо уговор није предмет уређивања Закона о тржишту капитала већ га уговорне стране могу закључити применом Закона о облигационим односима ("Сл. лист СФРЈ", бр. 29/78, 39/85, 45/89 - одлука УСЈ и 57/89, "Сл. лист СРЈ", бр. 31/93 и "Сл. лист СЦГ", бр. 1/2003 - Уставна повеља), при чему у вези меродавног права и надлежног суда уговорне стране морају имати у виду одредбе Закона о решавању сукоба закона са прописима других земаља ("Сл. лист СФРЈ", бр. 43/82 и 72/82 - испр., "Сл. лист СРЈ", бр. 46/96 и "Сл. гласник РС", бр. 46/2006 - др. закон).

Поводом питања у вези трговања изведеним финансијским инструментима, Комисија указује да се, сходно члану 46. став 7. Закона о тржишту капитала, у Републици Србији, стандардизованим изведеним финансијским инструментима може трговати само на регулисаном тржишту а да, сходно члану 120. став 2. тачка 2) наведеног закона, регулисано тржиште установљава правила која обезбеђују да форма уговора о изведеним финансијским инструментима омогућава правилно одређивање цена, као и одговарајући систем салдирања при склапању ове врсте уговора. Стога би изведени финансијски инструменти које Подносилац захтева описује у захтеву за давање мишљења, у Републици Србији, могли да имају статус само нестандардизованих изведених финансијских инструмената, на које се Закон о тржишту капитала не примењује, сходно члану 5. став 1, па је излишно разматрати одредбе истог у светлу обавезе учесника у трговању да поседује дозволу Комисије за обављање послова.

На крају, Комисија указује да ограничења за клијента Подносиоца захтева произилазе заправо из прописа о девизном пословању, конкретно подзаконског акта којим је уређено обављање послова с финансијским дериватима, за чију примену и тумачење Комисија није надлежна.

1.5.1.6 Мишљење у вези у вези примене чл. 2, 9, 12 и 39. Закона о тржишту капитала

Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) је дана 17.9.2019. године примила захтев адвоката Владимира Д. Бојановића (у даљем тексту: Подносилац захтева) за давање мишљења.

Како су уз наведени захтев били приложени интерни акти клијента Подносиоца захтева, а сам захтев није био формулисан у складу са чланом 234. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015 и 108/2016), Комисија је, дана 25.9.2019. године, упутила Подносиоцу захтева обавештење о неопходности уређења захтева за давање мишљења.

Комисија је дана 14.10.2019. године примила уређен захтев за давање мишљења у коме се наводи следеће:

Захтев за давање мишљења се односи се на следеће чланове Закона о тржишту капитала: члан 2. став 1. тачка 8), тачка 9) и тачка 37), члан 9, члан 12. и члан 39. Закона о тржишту капитала, као и на акта (мишљења) Комисије број: 4/1-102-255/2-19, 2/0-03-435/2-14 и 2/0-03-103/2-12.

Клијент Подносиоца захтева - страног друштво (које је холдинг компанија у оквиру Generali групе) је усвојило програм учешћа запослених у улагању (енгл. „Employee Share Plan“) („План“) и жели да омогући држављанима Републике Србије запосленим у српским привредним друштвима која су чланови Generali групе („Послодавац“), и у односу на која страног друштво није директни оснивач - мајка компанија, да стекну односно купе обичне акције страног друштва које су котиране на иностраном регулисаном тржишту оди. МПП, са номиналном вредношћу сваке акције у износу од 1,00 евро.

Подносилац захтева указује да његов клијент по основу Плана жели да омогући да држављани Републике Србије („Запослени“), стекну акције страног друштва у Италији и да са њима након стицања могу да тргују на регулисаном

тржишту у иностранству (Италија).

Страно друштво жели да Запослене обавестити о постојању Плана, путем обавештења које не садржи довољно података о условима понуде и о хартијама од вредности из понуде на основу којих би омогућило Запосленом доношење одлуке за стицање акција у складу са Планом, већ само опште информације о Плану, начину на који Запослени могу добити више информација у погледу услова и начин стицања хартија од вредности, и року до којег се Запослени могу пријавити за учествовање у Плану, а без навођења детаља из Плана, у погледу услова и начина за стицање акција у иностранству (у даљем тексту: „Обавештење“). Наиме, заинтересовани Запослени би на основу Обавештења покренуо иницијативу за стицање акција у страном привредном друштву путем слања имејла страном друштву или Послодавцу са захтевом за достављање додатних информација ради доношења одлуке за стицања акција у страном привредном друштву у складу са Планом. Информације за доношење одлуке за стицање акција у складу са Планом, страном друштвом или Послодавцем, би доставили запосленом тек по пријему захтева Запосленог.

Након пријема информација, Запослени који жели да учествује у Плану би се пријавио путем онлајн апликације за учествовање у Плану, односно за стицање акција страног друштва у складу са Планом.

Одређивање износа свог индивидуалног улога односно учешћа Запослени би одредио приликом пријављивања за учествовање у Плану. Наведени износ представља износ који Запослени жели да одвоји за куповину основних акција које представљају акције у основи опције (Комисија је претпоставила да се ради о акцијама на чије стицање опције дају право).

Наведене опције дају право сваком Запосленом да по почетној цени (захтевом за давање мишљења није дефинисан појам почетне цене али исти није од значаја за давање мишљења па Комисија није тражила његово разјашњење) купи једну (1) основну акцију за сваку опцију која је додељена и извршена у периоду трајања Плана.

Индивидуални улози ће се одвајати месечно од плате Запосленог и уплаћивати у име и за рачун Запосленог на посебан омнибус рачун у Републици Србији који ће служити за сврху реализације Плана и који ће бити отворен од стране Послодавца.

Након истека периода важења Плана, утврђује се коначна цена и, у зависности од случаја:

а) Уколико су опције у новцу (енгл. *in-the-money*) а тиме је коначна цена једнака или већа од почетне цене, запослени ће на датум измирења:

- купити основне акције исплатом појединачног улога страном друштву;
- добити бесплатно 1 (једну) додатну акцију за сваке 3 (три) купљене основне акције
- и акције са правом на исплату дивиденди, у броју једнаком стопи између противвредности дивиденди које је страном друштвом исплатило током периода трајања Плана и почетне цене, помножене бројем основних акција (побројане ставке нису од значаја за давање мишљења па Комисија није тражила њихово разјашњење).

Основне акције, додатне акције и акције са правом на исплату дивиденди сваког Запосленог депонују се на одређени рачун хартија од вредности страног друштва у Италији све до тренутка док не буду продата путем брокера на регулисаном тржишту у Италији по истеку важења Плана или пренета на рачун хартија од вредности Запосленог отворен у иностранству.

б) У случају да су опције без новца (енгл. *out-of-the-money*), чиме је коначна цена нижа од почетне цене, Запосленима ће бити враћени индивидуални улози (ставка није од значаја за давање мишљења па Комисија није тражила њено разјашњење).

Запослени који буду учествовали у Плану неће моћи да продају или на било који други начин да располажу опцијама за куповину основних акција током трајања Плана, а када се одлуче да продају акције стечене по основу Плана те акције ће бити продате на регулисаном тржишту у иностранству (Италији), а никако у Србији.

Подносилац захтева указује да у конкретном случају, по основу Плана Запослени стиче без накнаде опције куповине акција страног друштва (којима се не може трговати) које Запосленом дају право да купи акције страног друштва након протекла одређеног периода по фиксној цени (при чему ће се средства за куповину тих акција обустављати од месечне зарале Запосленог у износу који он одреди, и биће депонована на посебном рачуну у Републици Србији до дана извршења опције).

На крају важења Плана, у случају да се стекну услови за куповину акција по основу Плана, плаћање ће се извршити у складу са одредбама Закона о девизном пословању („Службени гласник Републике Србије”, број 62/2006, 31/2011, 119/2012, 139/2014 и 30/2018) и подзаконским актима донетим на основу овог закона, путем кастоди банке или овлашћеног брокерско-дилерског друштва са седиштем у Републици Србији како би се извршило плаћање ради стицања акција у иностранству.

Имајући у виду мишљење Комисије број 4/1-102-255/2-19 из којег је нејасно шта се сматра „иницијативом запосленог за стицање акција у страном привредном друштву“, широку дефиницију појма „јавна понуда хартија од вредности“ из члана 2. став 1. тачка 37) Закона о тржишту капитала, као и да одредбе Закона о тржишту капитала не регулишу експлицитно питање програма учешћа запослених у улагању када су у питању страна правна лица која омогућавају стицање акција страног друштва од стране запослених у привредним друштвима у Републици Србији која су део међународне групе компанија, Подносилац захтева моли одговоре на следећа питања:

Да ли би се достављање обавештења (у садржини како је горе дефинисано) Запосленима сматрало јавном понудом или би достављање обавештења (у садржини како је горе дефинисано) представљало случај у коме на територији Републике Србије не би била учињена јавна понуда за учешће у иностраном програму за стицање акција у иностранству?

Ако је одговор на претходно питање такво да се било какво обавештавање Запослених било од стране Страног друштва, или Послодавца, сматра јавном понудом хартија од вредности и да исто повлачи обавезу објављивања проспекта, Подносилац захтева моли Комисију за одговор на следећа питања:

Да ли управљање Планом (што укључује прикупљање и обраду формулара за пријављивање Запослених за учешће у Плану односно за стицање акција страног друштва у иностранству, вођење евиденције о стању уплата Запослених током трајања Плана, и слично, али не укључује пријем и пренос налога који се односе на продају и куповину акција у иностранству), сходно одредбама Закона о тржишту капитала, може да врши страном привредно друштво?

Под страним привредним друштвом у питању изнад мисли се на страном привредно друштво које је било (1) издавалац страних хартија од вредности, било (2) страном привредно друштво специјализовано за управљање плановима за стицање акција са којим је издавалац страних хартија од вредности закључио уговор.

Ако је одговор на питање изнад негативан, да ли те послове може да обавља Послодавац са седиштем у Републици Србији или искључиво инвестиционо друштво са седиштем у Републици Србији?

Ако је описано Обавештење представља јавну понуду у смислу Закона о тржишту капитала уз обавезу објављивања проспекта да ли у тој ситуацији Страно друштво истовремено са подношењем захтева за одобравање објављивања проспекта за јавну понуду, мора да поднесе и захтев за укључење својих хартија од вредности у трговање на регулисаном тржиште, односно МТП у Републици Србији?

Ово имајући у виду садржину одредбе члана 39. став 1. Закона о тржишту капитала и с обзиром да је Комисија у мишљењу број 2/0-03-435/2-14 изразила резерву у погледу члана 39. Закона о тржишту капитала „пошто се ради о програму учешћа запослених у улагању“, и упутила на поступак описан у мишљењу Комисије број 2/0-03-103/2-12, а све услед чињенице да се по основу Плана након одређеног времена стичу акције страног издаваоца којима се тргује на регулисаном тржишту у иностранству.

Подносилац захтева указује да се из садржине предметног мишљења из 2012. године не може закључити да ли у случају када страном привредно друштво нуди могућност запосленима у Републици Србији да стекну/купе акције којима се тргује на регулисаном тржишту у иностранству кроз програм учешћа запослених у улагању који је регулисан одредбама страног права, страном друштво има обавезу да стране акције чије стицање нуди на наведени начин (и које су изражене у страном валути), нуди као депозитне потврде исказане у динарима које ће бити евидентирани у Централном регистру ХОВ пре објављивања проспекта.

Имајући у виду наведено, као и то да у конкретном случају Запослени неће моћи да тргују опцијама за куповину акција страног друштва, Подносилац захтева моли Комисију за мишљење у погледу тумачења одредби члана 9. и 39. Закона о тржишту капитала, и то у смислу да ли у описаном случају одредбе члана 9. и 39. Закона о тржишту капитала установљавају обавезу страног друштва да поднесе захтев за укључење својих хартија од вредности у трговање на регулисаном тржиште, односно МТП у Републици Србији, пре подношења захтева за одобравање објављивања проспекта за јавну понуду?

Одредбом члана 39. став 3. Закона о тржишту капитала је предвиђено да се Комисији преко овлашћеног инвестиционог друштва подноси захтев за одобрење јавне понуде хартија од вредности или укључење на регулисаном тржиште, односно МТП и уз захтев се подноси проспект одобрен од стране надлежног органа државе издаваоца са одговарајућом документацијом.

Одредба члана 39. Закона о тржишту капитала не садржи експлицитну одредбу која се односи на случаја када, сходно праву земље издаваоца акција у тој земљи у којој се тргује страним хартијама од вредности, постоји изузетак од обавезе објављивања проспекта у случају јавне понуде хартија од вредности.

Подносилац захтева указује да структура Плана, додељивање опција за куповину, сходно праву Италије

представља јавну понуду која је изузета од обавезе за објављивање проспекта због тога што иста представља понуду поводом финансијских инструмената који се додељују запосленима од стране њиховог послодавца и страног друштво има седиште у Италији.

Додатно, у складу са чланом 2 (1)(ф) Директиве 2014/65/ЕУ од 15.05.2014. године (тзв. MiFid II), наведена Директива се не примењује на лица која пружају инвестиционе услуге које се искључиво састоје од администрирања програма учешћа запослених.

Одредбом члана 12. став 1. тачка 10) Закона о тржишту капитала предвиђен је изузетак од обавезе објављивања проспекта у случају јавне понуде хартија од вредности које нуди издавалац чије су хартије од вредности укључене на регулисано тржиште, односно МПП, или друштво које је повезано са издаваоцем, а које нуди запосленима, под условом да постоји документ са подацима о броју и природи хартија од вредности, као и разлозима и детаљима везаним за понуду.

Полазећи од наведеног да ли се одредба члана 12. став 1. тачка 10) Закона о тржишту капитала може применити и у случају јавне понуде хартија од вредности, које у конкретном случају нуди страног друштво као страни издавалац чије су хартије од вредности укључене на регулисано тржиште Италије или његово повезано друштво, а које нуди запосленима у привредним друштвима у Републици Србији, при чему су та привредна друштва део међународне групе друштва у којој је страног друштво холдинг компаније те групе?

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 108. седници IX сазива, од 29.10.2019. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

На почетку, неопходно је истаћи да из контекста целокупног захтева за давање мишљења остаје нејасно да ли је Подносилац захтева своја питања поставио поводом (евентуалног) стицања опција које дају право на стицање акција иностраног привредног друштва, од стране запослених у домаћем привредном друштву, или поводом реализације опција тј. стицања самих акција. С тим у вези Комисија указује да су опције финансијски инструменти али, уколико дају право на стицање хартија од вредности (акција итд.), као у конкретној ситуацији, и саме се сматрају хартијом од вредности. У иностраним законодавствима, опције које дају право на стицање акција а којима се тргује на берзама (енгл. stock options) се издају на основу одобреног и објављеног проспекта или документа сличног проспекту којим се пружају основне информације о опцијама, нарочито о ризицима везаним за трговање и механизму реализације, док су код опција намењених запосленима законодавства подељена па се сачињавање и објављивање проспекта не захтева уопште, не захтева под одређеним условима (као у случају описаном у захтеву за давање мишљења) или не захтева до одређене вредности.

Стога се ово мишљење односи на опције које дају право на стицање акција иностраног привредног друштва описаног у захтеву за давање мишљења, као оригинарне хартије од вредности које би запослени у Републици Србији требали да стекну.

Комисија указује да је формулацију „иницијатива запосленог за стицање акција у страном привредном друштву“ употребио подносилац захтева за давање мишљења Комисије дел. бр. 4/1-102-255/2-19 а Комисија, у свом мишљењу, није ни улазила у разјашњавање те формулације већ је констатовала да: „уколико питање Подносиоца захтева у делу: „ако сам запослени у домаћем привредном друштву покрене иницијативу за стицање акција у страном привредном друштву“ подразумева случај у коме запосленом не би била учињена понуда за учешће у иностраном програму на територији Републике Србије а инвестиционе услуге с тим у вези би биле пружене само у иностранству, онда не би постојао основ за примену Закона о тржишту капитала на тај случај.“. Дакле, Комисија није дефинисала шта би била споменута „иницијатива“ већ који елементи би морали да буду одсутни да се не би применио Закон о тржишту капитала (“Сл. гласник РС”, бр. 31/2011, 112/2015 и 108/2016), а један од њих је да запосленом, на територији Републике Србије, не буде учињена било каква понуда.

Сходно наведеном, а узимајући у обзир одредбе члана 2. став 1. тачка 37) Закона о тржишту капитала, обавештење описано у (уређеном) захтеву за давање мишљења, би представљало јавну понуду у смислу овог закона, што Подносиоца захтева упућује на процедуру одн. закључке из мишљења Комисије дел. бр. 2/0-03-103/2-12 и 2/0-03-435/2-14.

С тим у вези, Комисија скреће пажњу Подносиоцу захтева да је у мишљењу дел. бр. 2/0-03-435/2-14 указала да, сходно члану 39. Закона о тржишту капитала, финансијски инструменти који се у иностранству издају без проспекта не би ни могли да буду понуђени одн. укључени у трговање у Републици Србији, из чега произилази да ни опције описане у захтеву за давање мишљења ни би уопште могле да буду понуђене одн. укључене у трговање у Републици Србији. У наведеном мишљењу Комисија је указала и да иста хартија од вредности једног - страног издаваоца не може да има различита својства у матичној држави – држави издавања и Републици Србији, па, дакле, предметним опцијама не би



могло да се тргује у Републици Србији, с обзиром да истима не би могло да се тргује ни у иностранству, што би искључило могућност и обавезу њиховог укључивања у трговање у Републици Србији.

У складу са Правилником о садржини захтева за одобрење објављивања проспекта и документацији која се доставља уз захтев за одобрење проспекта ("Сл. гласник РС", бр. 89/2011 и 14/2016) и Правилником о форми, минималном садржају информација које треба укључити у проспект и основни проспект и оглашавању у вези са проспектом ("Сл. гласник РС", бр. 89/2011, 14/2013, 14/2016 и 74/2016), инострано привредно друштво - издавалац би могао опшије, као изведену хартију од вредности, са својствима описаним у захтеву за давање мишљења, да изда и понуди у Републици Србији, одређеном кругу лица – запосленима код домаћег привредног друштва - клијента Подносиоца захтева, али на основу одобреног и објављеног проспекта у Републици Србији. Сходно члану 39. став 8. Закона о тржишту капитала, такве изведене хартије од вредности би морале да буду уписане у Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности, а сходно члану 35. истог закона, у конкретној ситуацији, упис би морао бити извршен у инвестиционом друштву.

Поводом питања у вези примене изузетка из члана 12. став 1. тачка 10) Закона о тржишту капитала Комисија, поред околности на коју је указала у свом мишљењу дел. бр. 2/0-03-435/2-14 – да је искључена било каква понуда хартија од вредности страних издавалаца у Републици Србије које нису уписане у Централни регистар, депо и клиринг хартија од вредности, указује и да се овим изузетком може користити издавалац који је јавно друштво и чије су хартије од вредности укључене на регулисано тржиште, односно МПП (у Републици Србији – члан 1. став 1. тачка 2) Закона), па издавалац опшија описаних у захтеву за давање мишљења свакако не би испунио услов за примену овог изузетка.

Поводом питања у вези администрирања документацијом и новчаним средствима поводом учешћа запослених у улагању, Комисија указује да, у контексту Закона о тржишту капитала, не постоје сметње, правне природе, да радње које не спадају у неку од основних или додатних услуга и активности из члана 2. става 1. тач. 8) и 9) овог закона обавља (страно) привредно друштво које нема дозволу Комисије за обављање делатности инвестиционог друштва, с тим да се Комисија није упуштала у евентуална ограничења и обавезе с тим у вези које би произиласиле из прописа за чију примену Комисија није надлежна (прописи о раду, заштити података о личности, девизном пословању итд.)



2 ИЗВЕШТАЈ О КРЕТАЊИМА НА ТРЖИШТУ КАПИТАЛА

2.1 Преглед кретања броја учесника на тржишту капитала

Током 2019. године настављен је тренд смањења броја листираних компанија на регулисаном и МПТ тржишту, услед стечаја, ликвидације или промене правне форме. У односу на исти период претходне године, смањено се број и осталих учесника на тржишту капитала.

Преглед броја учесника на тржишту капитала у Републици Србији, на последњи дан извештајног периода, приказан је у наредној табели.

Преглед броја регистрованих учесника на тржишту капитала

Учесници	31.12.2015.	31.12.2016.	31.12.2017.	31.12.2018.	31.12.2019.	2019-2018
	број	број	број	број	број	(+/-)
Брокерско-дилерска друштва	25	23	23	21	17	-4
Овлашћене банке	13	13	12	12	11	-1
Кастоди банке	7	7	7	6	6	0
Друштва за управљање инвестиционим фондовима*	5	4	5	6	5	-1
Инвестициони фондови	13	13	19	21	18	-3
- отворени	12	12	16	18	18	0
- затворени	1	1	1	1	0	-1
- приватни	0	0	2	2	0	-2
Брокери**	1.130	1.131	1.133	1.134	1.135	1
Портфолио менаџери **	128	129	129	130	131	1
Инвестициони саветници**	42	43	43	44	47	3
Берзе	1	1	1	1	1	0
Чланови берзе	37	34	32	30	24	-6
Маркет мекјери	2	2	2	1	1	0
Централни регистар хартија од вредности	1	1	1	1	1	0
Чланови Централног регистра хартија од вредности***	54	50	47	44	41	-3
- банке (кредитне институције)	16	15	14	13	13	0
- овлашћене банке (инвестициона друштва)	12	13	12	12	11	-1
- брокерско-дилерска друштва	25	22	21	19	17	-2
Фонд за заштиту инвеститора	1	1	1	1	1	0
Број листираних акционарских друштава на Београдској берзи	822	698	611	550	485	-65

Извор: Београдска берза, Централни регистар, Комисија за хартије од вредности

**без добровољних пензијских фондова. У Републици Србији регистровано је седам добровољних пензијских фондова.*

***подаци се односе на број лица са звањем*

****осим Републике Србије и Народне банке Србије*

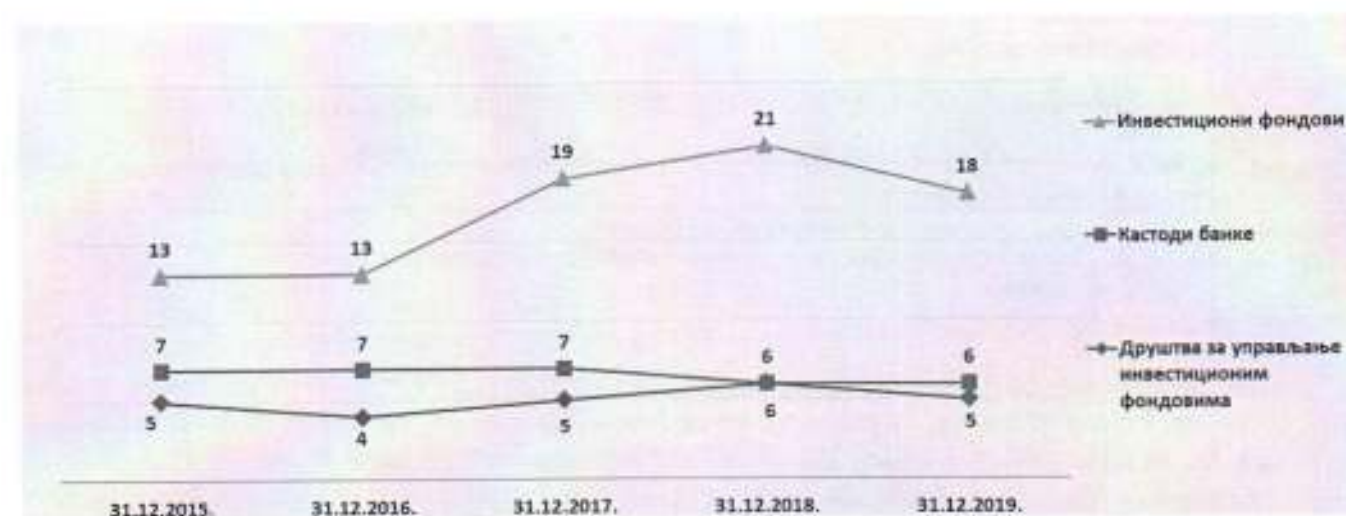
У посматраном периоду, укупни број брокерско-дилерских друштава смањен је за четири (престали су са радом *Belgrade Independent broker ad Beograd, Dil broker ad Beograd, Sinteza Invest Group ad Beograd* и *SBD broker ad Subotica*). Поред тога, број овлашћених банака смањен је за један (делатност инвестиционог друштва престале су да обављају *Halkbank ad Beograd* и *Mirabank ad Beograd*, док је дозволу за обављање делатности инвестиционог друштва добила *API bank ad Beograd*). У извештајном периоду из регистра инвестиционих фондова избрисани су једини затворени инвестициони фонд, као и два приватна инвестициона фонда.

Са становишта лица са дозволом за обављање послова брокера, инвестиционих саветника и портфолио менаџера - по једно лице је стекло звање брокера и портфолио менаџера, док се број инвестиционих саветника повећао за три.

На наредним графиконима представљен је однос укупног броја лица са звањима брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера и броја ангажованих лица на тим пословима.



Промена у броју учесника на тржишту капитала, у последњих пет година, приказана је на графиконима у наставку:



2.2 Остварен промет и број трансакција на Регулсаном и МТП тржишту

Београдска берза је једини организатор Регулсаног тржишта и МТП у Републици Србији. Регулсано тржиште подељено је на два сегмента: *Listing* и *Open Market*. У оквиру сегмента *Listing* постоје три котације: (а) *Prime Listing*, (б) *Standard Listing* и (в) *SMart Listing*. Вредност оствареног промета, у динарима и еврима, као и укупан број трансакција по сегментима тржишта на којима се обавља трговање, за посматрани и упоредни период, дати у следећој табели:

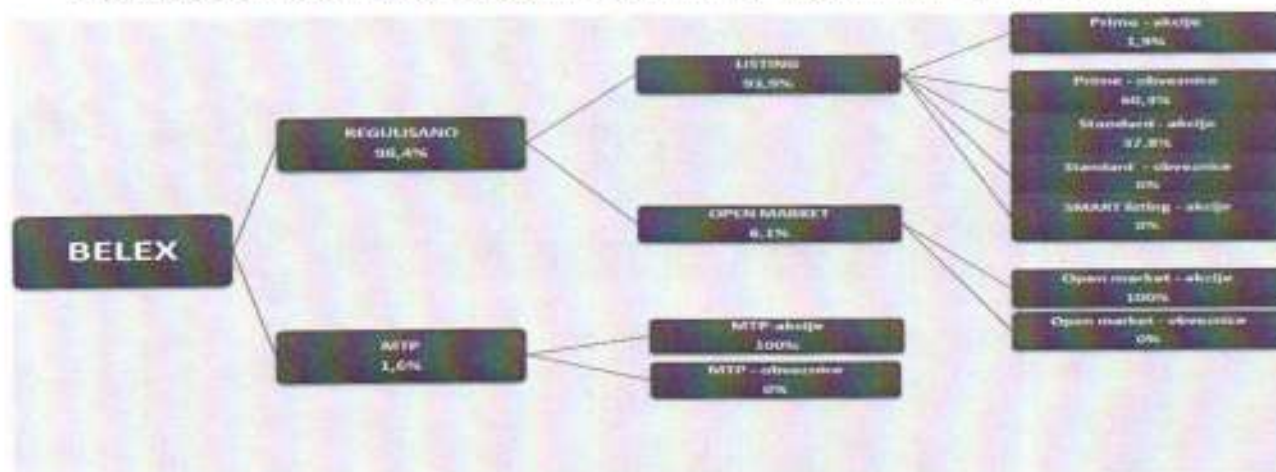
Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција
према сегменту тржишта - период: јануар - децембар

Сегмент тржишта	2019.			2018.			2019. / 2018.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
РЕГУЛИСАНО	90.468.895.786	768.336.152	25.688	61.674.941.792	521.315.397	57.345	46,69 %	-33,29 %
<i>Listing</i>	84.520.236.020	721.109.289	21.080	59.224.222.881	509.618.373	53.844	43,29 %	-59,25 %
<i>Prime-акције</i>	1.635.398.721	13.866.902	20.293	2.033.626.363	17.189.282	32.421	-19,58 %	-61,29 %
<i>Prime-обвезнице</i>	51.181.565.473	434.417.819	174	55.367.122.020	465.003.999	233	-7,56 %	-25,82 %
<i>Standard-акције</i>	32.103.271.826	272.914.518	1.473	1.823.473.598	13.425.091	1.190	1.668,56 %	23,78 %
Open market	5.548.639.766	47.136.853	3.748	2.449.818.911	20.697.024	3.501	126,49 %	7,06 %
<i>Open market-акције</i>	5.548.639.766	47.136.853	3.748	2.449.818.911	20.697.024	3.501	126,49 %	7,06 %
MTP	1.449.146.074	12.305.819	5.427	1.513.539.736	11.809.673	3.399	-4,23 %	59,66 %
<i>MTP-акције</i>	1.449.146.074	12.305.819	5.427	1.513.539.736	11.809.673	3.399	-4,23 %	59,66 %
<i>MTP-обвезнице</i>	0	0	0	0	0	0	0,00 %	0,00 %
УКУПНО	91.918.641.860	780.641.971	31.115	63.187.581.528	534.125.070	60.744	45,47 %	-48,78 %

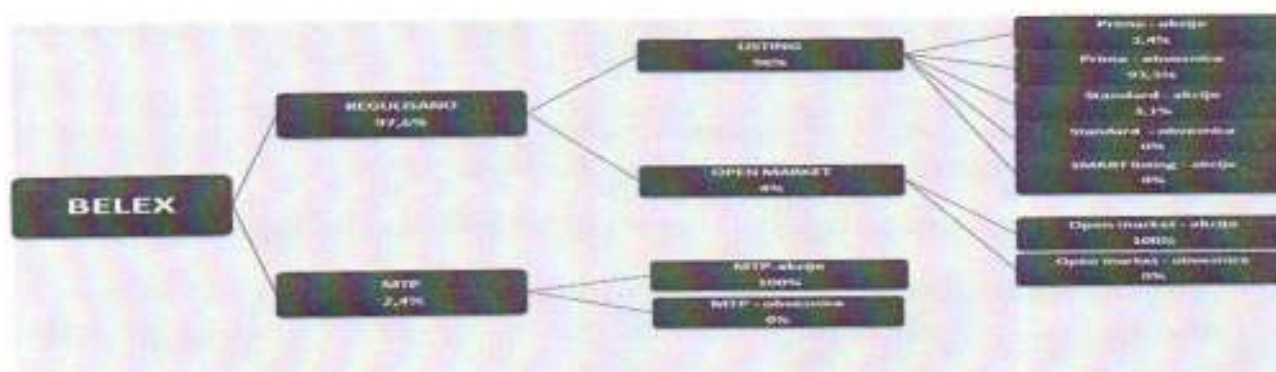
Укупан реализовани промет на Регулисаном и МТП тржишту, током 2019. године био је скоро 46% већи у односу на претходну годину. Томе је допринело значајно повећање промета на *Standard Listing*-у, готово 17 пута у односу на претходну годину, условљено трговањем акцијама *Комерцијалне банке ад Београд*. Поред тога, раст промета забележен је и на *Open market*у (око 126%) првенствено услед интензивнијег трговања акцијама *Галеника Фитофармације ад Земун*, које је претходило објављивању понуде за преузимање.

Структура оствареног промета на наведеним сегментима тржишта приказана је на графиконима у наставку:

Структура укупно оствареног промета по сегментима Регулисаног и МТП тржишта (период: јануар – децембар 2019.)



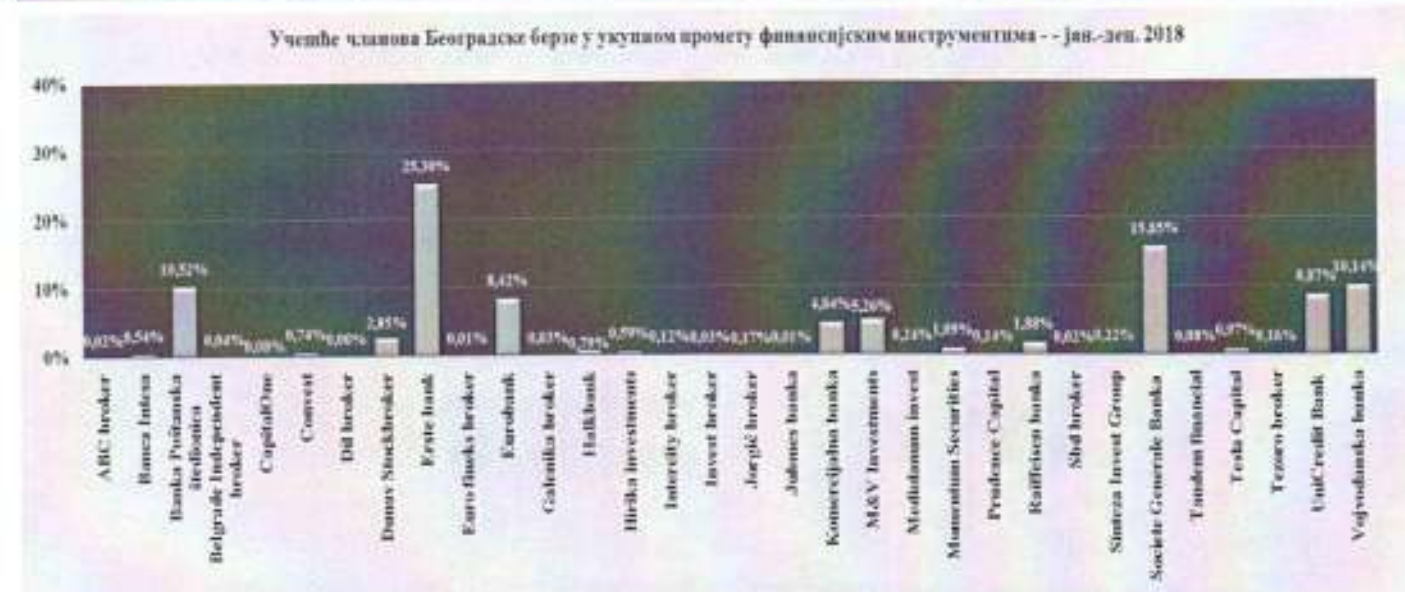
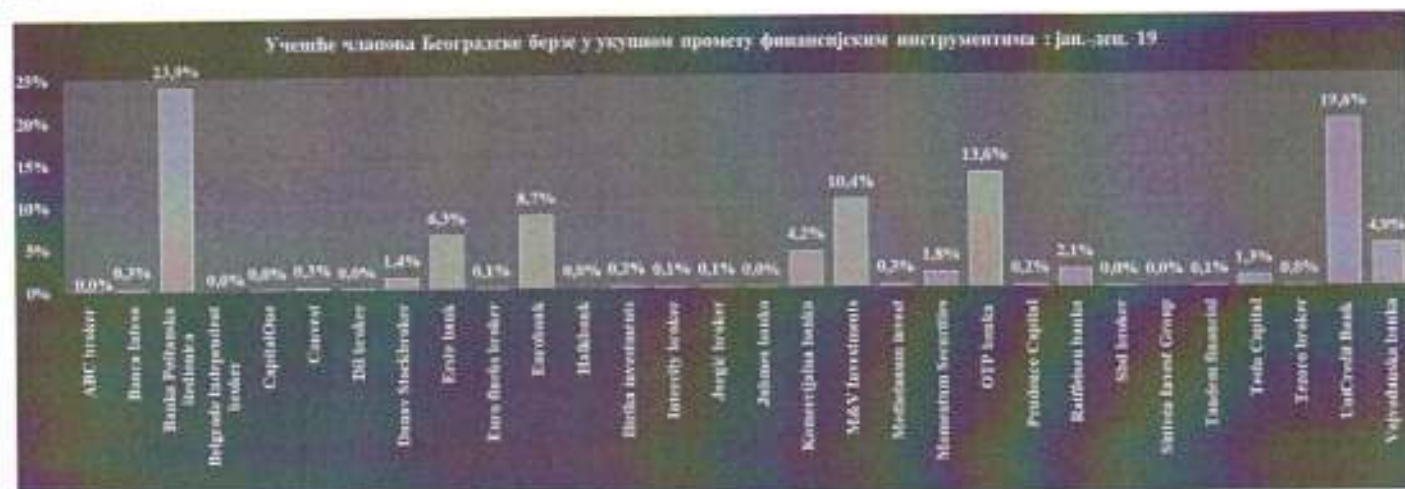
Структура укупно оствареног промета по сегментима Регулисаног и МТП тржишта (период: јануар – децембар 2018.)



Са становништа сегмента тржишта и врсте финансијских инструмената, структура трговања је, у односу на претходно посматрани период, непромењена. Наиме, највећи део промета, чак 98,4% остварен је на *Listing*-у Регулисаног тржишта, с тим да је досадашњи примат обвезница на овом сегменту, смањен у корист акција на *Standard Listing*-у.

2.2.1 Учесће инвестиционих друштава у укупном промету на регулисаном и МТП тржишту

Упоредни приказ учешћа чланова Београдске берзе, брокерско-дилерских друштава и овлашћених банака, у укупно оствареном промету на Регулисаном и МТП тржишту, приказан је на графиконима у наставку:



Највеће учешће у оствареном промету на Регулисаном и МТП тржишту, у извештајном периоду, имала је Банка Поштанска медионица од Београд (23,9%), а затим следи Unicredit bank ad Beograd (19,6%).

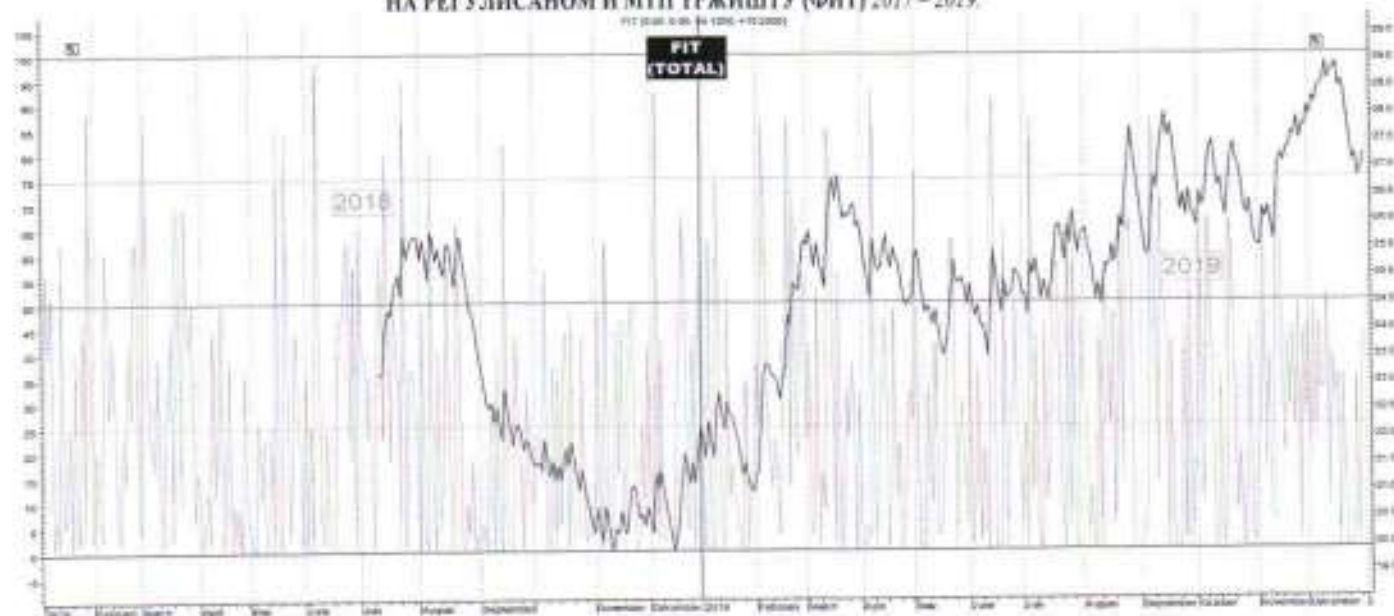
Са аспекта брокерско-дилерских друштава највеће учешће у оствареном промету на Регулисаном и МТП тржишту забележено је, као и у претходном извештајном периоду, M&V Investments (10,4%).

2.2.2 Учесће страних инвеститора у укупном промету на Регулисаном и МТП тржишту

Учесће страних инвеститора у укупном промету, било је у узлазном тренду све до јуна, кад је достигло 36,19%, да би затим било у паду, све до октобра. Годишњи максимум, условљен трговањем акцијама Комерцијалне банке ад

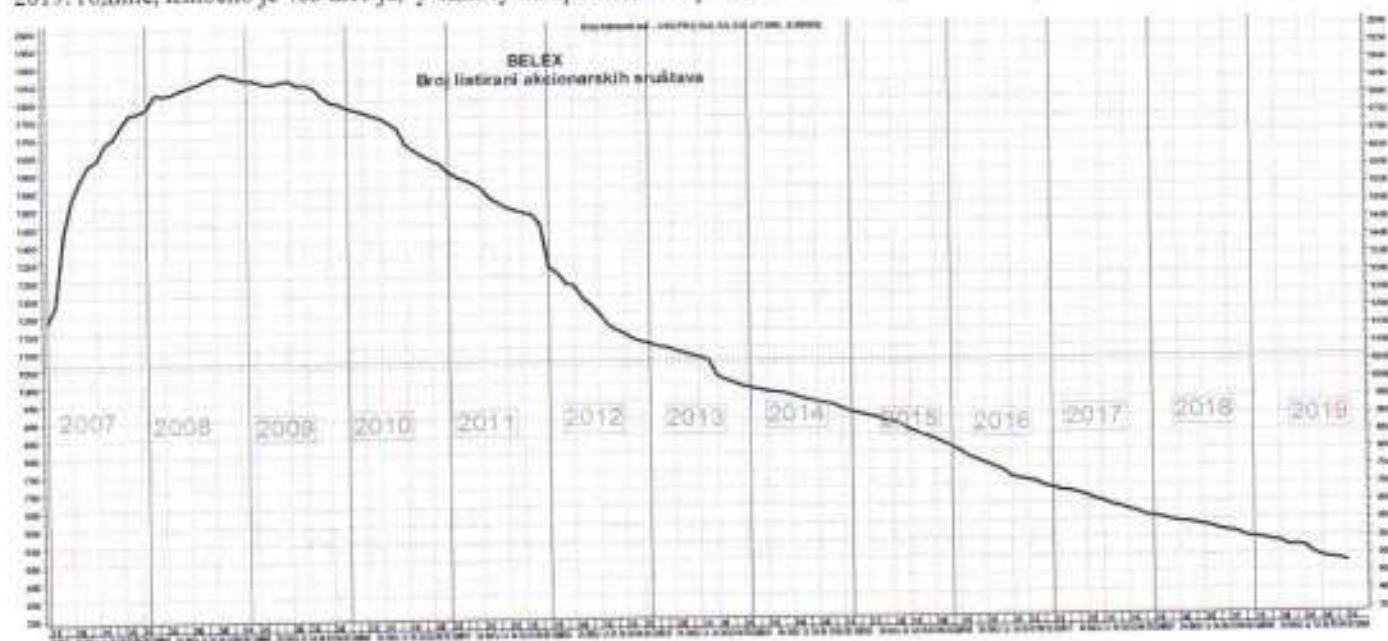
Београд, достигнут је у новембру, када је учешће страних инвеститора износило 44,85%. Кретање учешћа страних инвеститора у трговини на Београдској берзи изражено у процентима приказано је на графикану у наставку.

КРЕТАЊЕ УЧЕШЋА СТРАНИХ ИНВЕСТИТОРА У УКУПНОМ ПРОМЕТУ НА РЕГУЛИСАНОМ И МТП ТРЖИШТУ (ФИТ) 2017 – 2019.



2.2.3 Листирана акционарска друштва на Регулисаном и МТП тржишту

Укупан број издавалаца акција на Београдској берзи је од 2008. године у константном паду и на дан 31. децембра 2019. године, износио је 485 што је, у односу на претходни период извештавања, мање за 65 (31.12.2018. године: 550).



2.2.4 Промет власничким финансијским инструментима на Регулисаном и МТП тржишту

Власничке хартије од вредности су акције и друге преносиве хартије од вредности истоветне акцијама друштава, које представљају учешће у капиталу, као и друге врсте преносивих хартија од вредности из којих произлазе права стицања поменутих хартија од вредности као последица њихове конверзије или уживања права које оне носе, под условом да друго споменуте хартије од вредности издаје издавалац основних акција или лице које припада групи тог издаваоца.

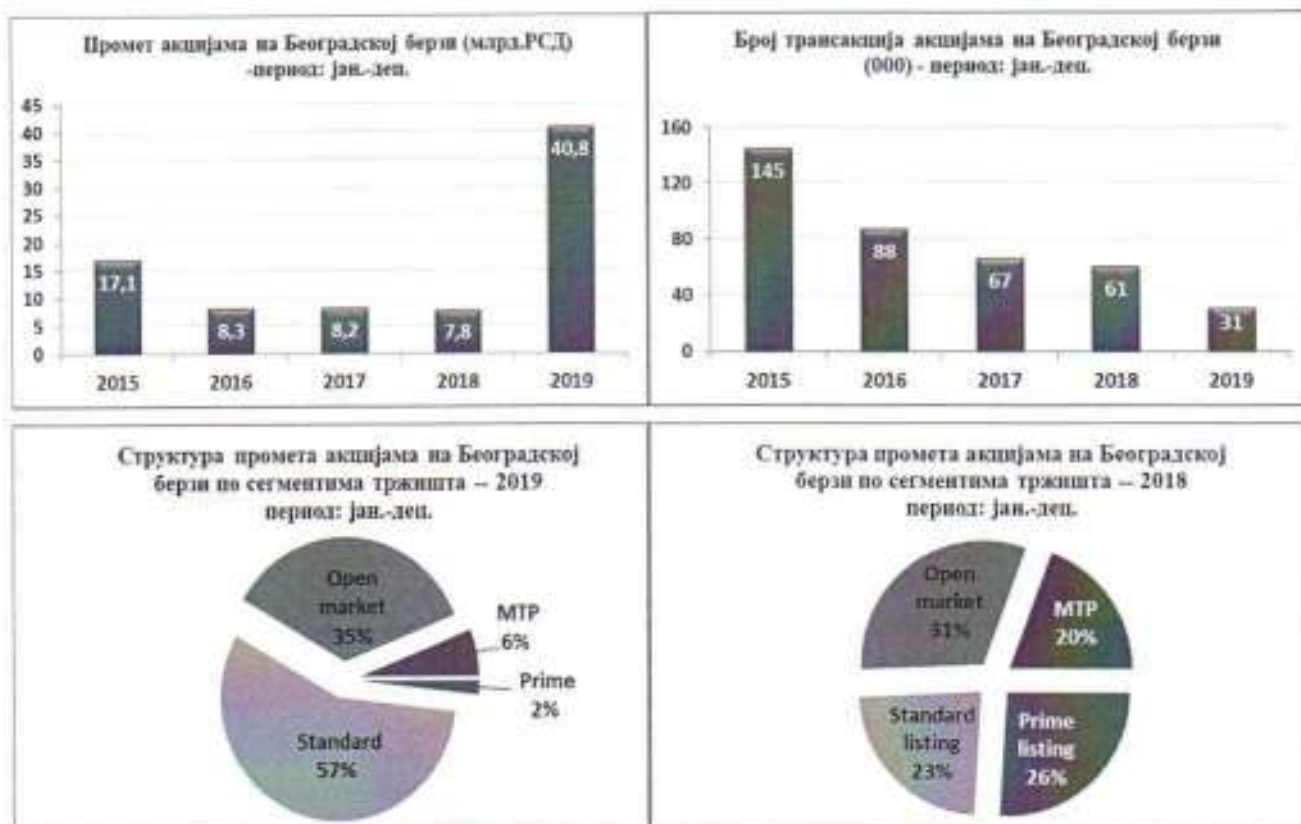
Укупан промет и број трансакција акцијама, на Регулисаном и МТП тржишту, у посматраном и упоредном периоду, приказан је у следећој табели:

Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција
класичним финансијским инструментима-период: јануар - децембар

Финансијски инструмент	2019.			2018.			2019. / 2018.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
Акције	40.736.476.387	346.224.152	30.941	7.820.458.608	66.121.070	60.511	420,9 %	-49,9 %
УКУПНО	40.736.476.387	346.224.152	30.941	7.820.458.608	66.121.070	60.511	420,9 %	-49,9 %

Укупан промет акцијама на свим тржишним сегментима Београдске берзе износио је скоро 41 милијарду РСД, што је за 420% више у односу на исти период претходне године (првенствено као последица интензивног трговања акцијама *Галеника Фитофармације ад Земун* и *Комерцијалне банке ад Београд*), док се истовремено укупни број трансакција овом врстом финансијских инструмената смањило за 49%, што указује на укрупњавање вредности појединачне трансакције.

У апсолутном износу посматрано, вредност оствареног промета је, у 2019. години, после константног пада, забележила значајни раст. Са друге стране, број трансакција је неставно негативни тренд.



Посматрано према сегменту тржишта, више од половине укупног промета акцијама остварена је на *Standard Listing-у*, уз благо повећање учешћа *Open Market-а* и значајни пад учешћа *MTP сегмента* и *Prime Listing-а*.



Prime Listing

На Prime Listing-у се, као и претходних година трговало акцијама четири јавна друштва: *Аеродром Никола Тесла ао Београд*, *Енергопроект холдинг ао Београд*, *НИС ао Нови Сад* и *Финтел енерџија ао Београд*.

Укупно остварени промет акцијама у оквиру ове котације, у извештајном периоду, реализован кроз 20.293 трансакције, износио је нешто више од 1,6 милијарди РСД, што је у односу на претходни извештајни период за 20% мање.

Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција
власничким финансијским инструментима на Prime listing-у - период: јануар - децембар

Prime Listing Акције	2019.			2018.			2019. / 2018.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
јануар	65.840.740	556.034	1.652	287.077.899	2.420.167	10.649	-77 %	-84 %
фебруар	415.900.242	3.318.878	1.973	99.701.089	841.905	5.601	317 %	-65 %
март	166.938.473	1.413.923	2.096	150.947.404	1.276.080	6.289	11 %	-67 %
април	119.315.954	1.012.878	2.513	70.153.485	393.483	4.094	70 %	-39 %
мај	191.829.748	1.626.218	2.103	72.112.024	610.172	3.717	166 %	-43 %
јун	90.766.214	769.651	1.383	80.078.028	754.020	2.992	2 %	-54 %
јул	150.112.005	1.274.474	1.575	262.387.638	2.222.738	3.425	-43 %	-54 %
август	87.332.675	741.460	1.091	116.714.268	988.221	3.129	-23 %	-65 %
септембар	58.166.412	494.636	1.368	143.147.276	1.210.625	2.671	-59 %	-49 %
октобар	81.789.303	695.809	1.673	244.828.743	2.067.103	3.469	-67 %	-52 %
новембар	113.097.018	962.328	1.453	128.355.589	1.920.819	3.231	-50 %	-55 %
децембар	94.109.931	800.673	1.413	269.122.920	2.274.947	3.154	-65 %	-55 %
УКУПНО	1.635.398.721	13.866.962	20.293	2.033.626.363	17.189.282	52.421	-20%	-61%

Структура промета по издаваоцима¹, у посматраном периоду, приказана је на следећем графикону:



¹ Графикони кретања цена и промета издаваоца на Prime Listing-у даће су у Прилогу овог извештаја, тачка 2.5.

Standard Listing

У оквиру котације регулисаног тржишта *Standard Listing* трговало се акцијама три издаваоца: *Јединство ад Севојно*, *Комерцијална банка ад Београд* и *Металаџ ад Горњи Милановац*.

Током извештајног периода је на *Standard Listing*-у, кроз 1.473 трансакције остварен укупни промет акцијама од чак 32 милијарде динара.

Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција
власничким финансијским инструментима на *Standard listing*-у - период: јануар - децембар

Standard listing Акције	2019.			2018.			2019. / 2018.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
јануар	24.405.149	206.059	93	53.368.113	449.899	126	-34 %	-27 %
фебруар	67.019.214	567.499	66	138.138.069	1.168.220	153	-37 %	-37 %
март	89.406.790	757.423	133	176.153.844	1.490.341	176	-49 %	-24 %
април	57.360.599	486.158	155	441.889.080	3.738.958	101	-47 %	58 %
мај	42.629.142	361.397	113	255.694.692	2.163.481	76	-83 %	49 %
јуни	5.277.982.931	44.758.284	148	94.302.605	798.215	78	3.497 %	90 %
јул	343.856.492	2.935.555	147	39.925.381	358.253	76	766 %	93 %
август	93.189.213	790.952	79	301.399.215	2.552.996	67	-69 %	18 %
септембар	144.286.963	1.227.072	109	19.828.504	167.674	55	828 %	56 %
октобар	193.088.633	1.642.882	122	89.906.930	759.073	79	115 %	54 %
новембар	25.658.000.806	218.245.108	130	108.447.722	916.161	110	23.559 %	18 %
децембар	110.045.894	936.131	173	104.437.443	883.061	93	5 %	86 %
УКУПНО	32.103.271.826	272.914.518	1.473	1.823.473.598	15.426.331	1.190	1.661 %	24 %

Структура промета по издаваоцима⁴, у посматраном периоду, приказана је на следећем графикону:



⁴ Графикони кретања цена и промета издаваоца на *Standard Listing*-у дата су у Прологу овог извештаја, тачка 2.5.

Open Market

На дан 31.12.2019. године на *Open Market*-у биле су котиране акције 24 издавалаца. Укупна вредност промета на овом сегменту тржишта, реализована кроз 3.748 трансакција износила је у извештајном периоду нешто више од 5,5 милијарди РСД, што је за 126% више у односу на исти период претходне године.

Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција
власничким финансијским инструментима на *Open Market*-у - период: јануар – децембар

Open Market Акције	2019			2018			2019. / 2018.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
јануар	382.387.075	3.228.111	192	237.129.715	1.998.319	237	67 %	-19 %
фебруар	139.500.023	1.180.679	364	76.743.187	647.875	299	82 %	22 %
март	64.342.746	545.116	316	452.289.030	3.819.691	301	-66 %	3 %
април	73.603.893	623.756	384	227.699.652	1.926.817	348	-68 %	10 %
мај	817.617.151	6.928.866	301	105.018.514	888.681	469	479 %	-36 %
јун	529.604.390	4.491.425	282	91.719.393	776.620	186	477 %	-32 %
јул	182.146.479	1.376.820	383	59.776.426	506.409	312	171 %	21 %
август	255.696.664	2.171.594	301	78.017.493	660.608	216	228 %	29 %
септембар	101.386.268	862.210	287	84.428.335	713.839	278	20 %	3 %
октобар	194.835.647	1.637.848	328	315.531.706	2.662.791	364	-36 %	-10 %
новембар	2.803.976.842	23.869.929	318	80.026.389	421.858	222	5.505 %	43 %
децембар	23.568.588	200.519	292	671.439.071	5.672.517	269	-96 %	9 %
УКУПНО	5.548.689.766	47.136.853	3.748	2.449.818.911	20.697.825	3.801	126 %	7 %

Структура промета по издаваоцима, на *Open Market*-у током 2019. године, приказана је на следећем графикону:



МТП

На МТП сегменту тржишта, последњег дана извештајног периода, било је укључено 454 издавалаца (31. децембар 2018: 515).

Укупна вредност промета, реализованог кроз 5.427 трансакција, износила је око 1,5 милијарди РСД, односно 4,3% мање него у истом периоду претходне године.

Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција
власничким финансијским инструментима на МТП-у - период: јануар - децембар

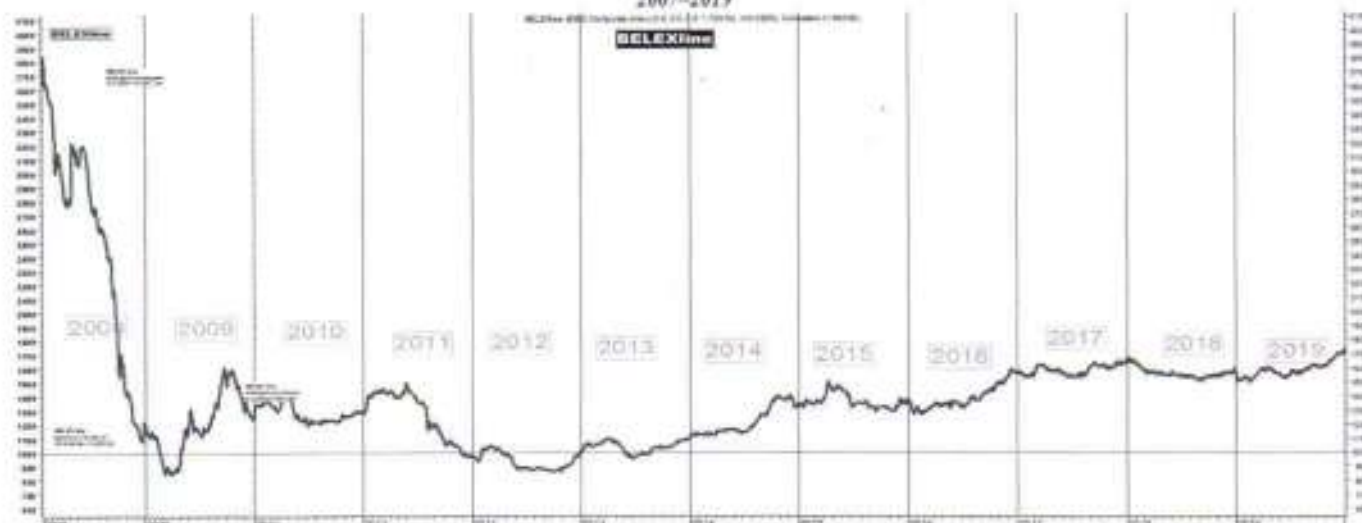
МТП Акције	2019			2018			2019. / 2018.	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
јануар	28.085.243	237.197	289	61.875.864	520.183	163	-54,6%	77,3%
фебруар	92.236.227	779.836	437	32.574.439	275.359	300	183,2%	43,7%
март	19.572.027	165.809	303	785.068.836	6.649.485	447	-97,5%	-32,2%
април	131.165.952	1.111.306	818	51.374.910	434.672	287	155,3%	185,0%
мај	116.358.783	986.492	322	45.051.165	381.216	469	158,3%	-37,3%
јун	94.454.739	800.549	147	75.339.524	637.776	296	25,4%	-50,3%
јул	222.682.301	1.890.619	205	156.816.038	1.328.176	245	42,0%	-16,3%
август	24.852.548	211.070	251	97.469.712	825.013	217	-74,5%	15,7%
септембар	36.937.388	314.124	337	23.248.082	196.662	231	58,9%	45,9%
октобар	341.111.753	2.902.049	1.401	38.333.288	325.067	324	785,2%	332,4%
новембар	298.387.620	2.538.344	594	25.068.868	211.763	231	1.090,3%	137,1%
децембар	43.301.493	368.424	323	121.119.010	1.024.299	189	-64,2%	70,9%
УКУПНО	1.449.146.074	12.305.819	5.427	1.513.539.736	12.809.671	3.399	-4,3%	59,7%

2.2.4.1 Кретање цена акција на регулисаном и МТП тржишту

Кретање цена акција на регулисаном и МТП тржишту посматрано кроз композитни индекс Београдске берзе *BELEXline*, као општег показатеља кретања цена репрезентативног узорка хартија којима се тргује на Београдској берзи, приказано је на графикану у наставку. (*BELEXline* је стартовао 30. септембра 2004. године, почетна вредност = 1.000,00).

КРЕТАЊЕ ЦЕНА СВИХ АКЦИЈАНА РЕГУЛИСАНОМ И МТП ТРЖИШТУ

Индекс: *BELEXline*
2007-2019



2.2.5 Промет дужничким финансијским инструментима на Регулисаном и МТП тржишту

Дужничке хартије од вредности су обвезнице и други преносиви секјуритизовани инструменти дуга, изузимајући хартије од вредности које су еквиваленти акцијама друштава или које, уколико се конвертују или уколико се остварују права која из њих произилазе, дају право стицања акција или хартија од вредности еквивалентним акцијама.

На Регулисаном и МТП тржишту, у извештајном периоду, трговало се обвезницама Републике Србије, листираним на *Prime Listing*-у Регулисаног тржишта.

Укупан промет обвезницама, на Регулисаном и МТП тржишту, у извештајном и упоредном периоду, приказан је у следећој табели:

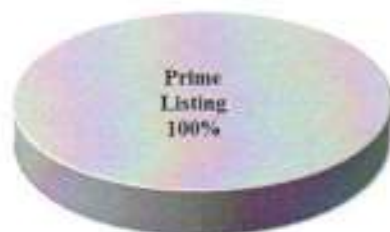
Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција
обвезницама на Регулисаном и МТП тржишту - период: јануар - децембар

Финансијски инструмент	2019			2018			2019 / 2018	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
Обвезнице	51.181.565.473	434.417.819	174	55.367.122.920	468.003.999	233	-8%	-25%
УКУПНО	51.181.565.473	434.417.819	174	55.367.122.920	468.003.999	233	-8%	-25%

Укупан промет обвезницама, у посматраном периоду, износио је близу 51,2 милијарде РСД, односно 8% мање у односу на исти период претходне године. Са друге стране, и укупан број трансакција овим финансијским инструментом, у истом периоду, смањен је за 25%.

Структура промета обвезницама на Регулисаном и МТП тржишту и десет најтргованијих емисија, приказани су у наставку:

Структура промета обвезницама по
сегменту тржишта-2019
период: јан.-дец.



Структура промета обвезницама по
сегменту тржишта-2018
период: јан.-дец.

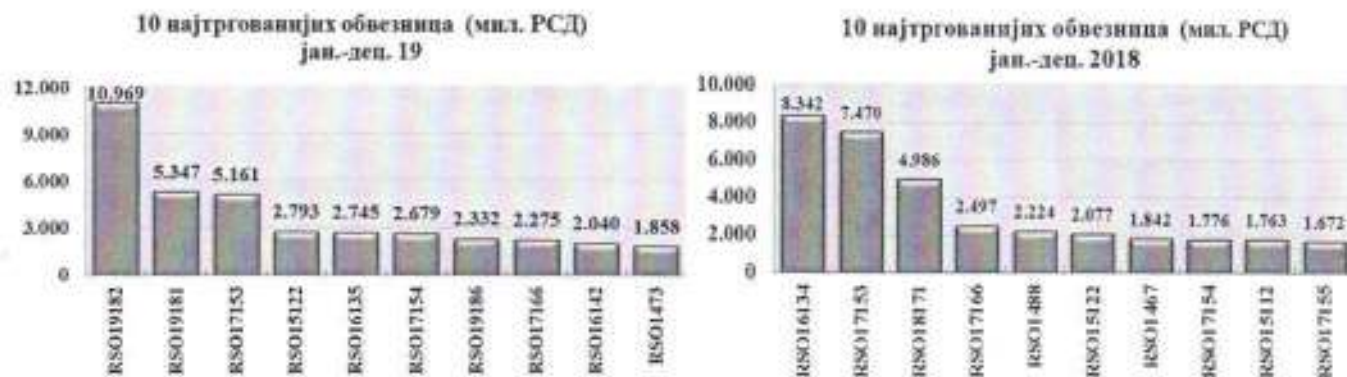


Структура промета обвезницама по
издаваоцима-2019
период јан.-дец.



Структура промета обвезницама по
издаваоцима - 2018
период: јан.-дец.





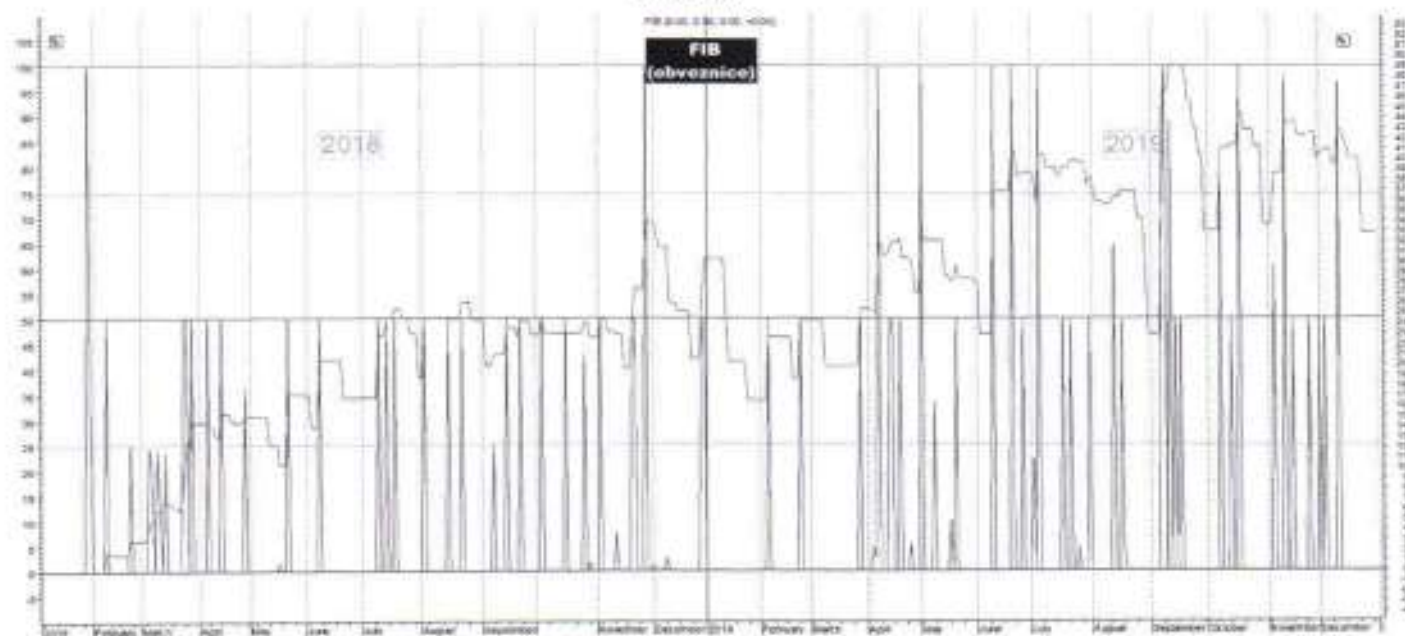
У посматраном периоду на Београдској берзи трговало се искључиво облигацијама Републике Србије, на *Prime Listing*-у Регулисаног тржишта.

Најтргованија била је серија *RSO19182*, трогодишње динарске облигације, које на наплату доспевају 17. јануара 2022. године.

2.2.5.1 Кретање учешћа страних инвеститора у укупном промету облигацијама

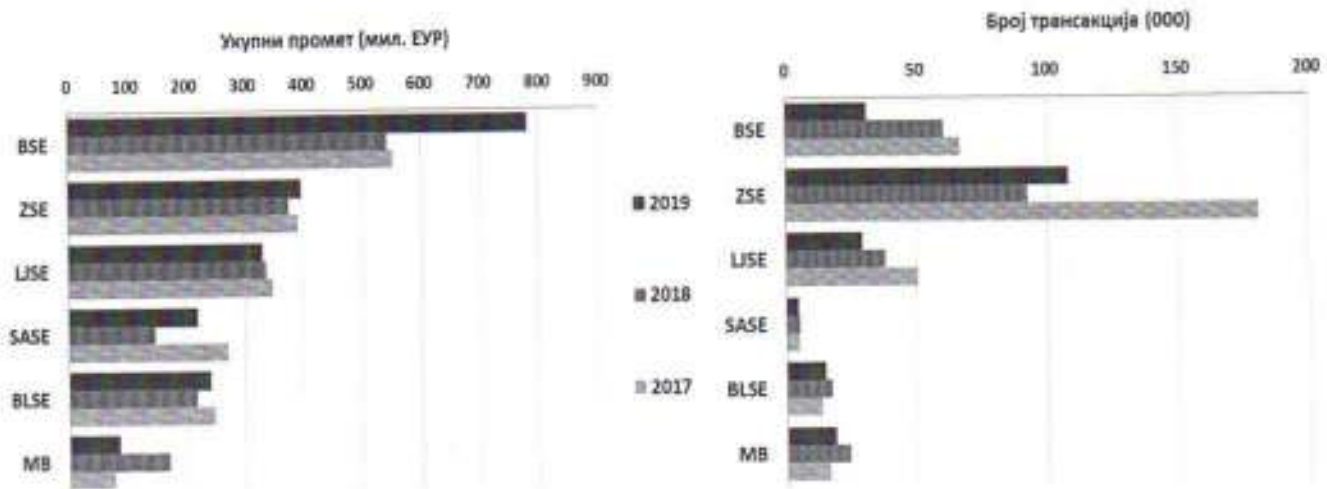
Кретање учешћа страних инвеститора у трговини облигацијама изражено у процентима приказано је на следећем графикону.

КРЕТАЊЕ УЧЕШЋА СТРАНИХ ИНВЕСТИТОРА У УКУПНОМ ПРОМЕТУ ОБЛИГАЦИЈАМА (ФИБ)
2017.-2019.



2.2.6 Преглед оствареног промета и броја трансакција на тржиштима у региону

Компарација оствареног промета и броја трансакција на Београдској берзи са берзама у региону, конкретно Загребачком берзом, Љубљанском берзом, Сарајевском берзом, Бањалучком берзом и Македонском берзом, приказана је на следећим графиконима.



Током 2019. године, убедљиво највећу вредност промета остварила је Београдска берза – 781 милион евра, реализованих кроз 31.115 трансакција. Загребачка берза се нашла на другом месту, у региону, са упола мањим прометом (396 милиона евра) и скоро три пута већем броју трансакција (108.156 трансакција). Остале берзе у региону забележиле су знатно ниже вредности промета и броја трансакција.

2.3 Вредност и број салдираних трансакција на ОТЦ тржишту

ОТЦ тржиште је секундарно тржиште за трговање финансијским инструментима које не мора да има организатора тржишта и чији систем трговања, подразумева преговарање између продавца и купца финансијских инструмената у циљу закључења трансакције.

На ОТЦ тржишту може се трговати: дужничким финансијским инструментима; финансијским инструментима које је издала Република Србија и Народна банка Србије; акцијама у складу са законом којим се уређује преузимање акционарских друштава и законом којим се уређују привредна друштва и то: у поступку понуде за преузимање акција, у поступку принудног откупа акција, у поступку остваривања права на продају акција, ради остваривања посебних права несагласних акционара, у поступку стицања/отуђења сопствених акција, као и у осталим случајевима прописаном чланом 48. Закона о тржишту капитала.

У зависности од правног основа преноса власништва над финансијским инструментима, а у складу са Законом и Правилима пословања Централног регистра, трансакције на ОТЦ тржишту се салдирају по:

- *DVP (Delivery versus Payment)* принципу, када се пренос финансијских инструмената са једног рачуна на други обавља истовремено са плаћањем, или
- *FOP (Free of Payment)* принципу, када се врши пренос финансијских инструмената са једног рачуна на други, без плаћања.

У циљу свеобухватног и детаљног сагледавања структуре трансакција на ОТЦ тржишту, у наредној табели је дат преглед трансакција, и према врсти посла и према врсти финансијских инструмената.

Структура броја и вредности салдираних трансакција на ОТЦ тржишту према врсти посла и врсти финансијског инструмента - период: јануар – децембар

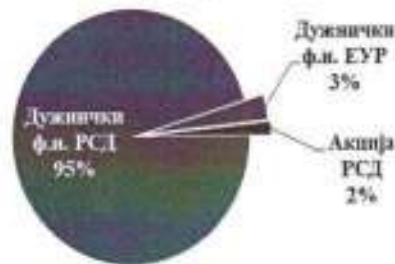
Опис	2019.	
	Вредност салдираних трансакција (РСД)	Број трансакција
Исплата разлике у цени акција	882.980	34
Несагласни акционари	228.807.114	297
ОТЦ за акције (чл. 48 ЗТК)	8.271.229	3
ОТЦ за ФИ	545.655.230.019	3.010
Отуђење сопствених акција	355.038.287	26
Право на продају акција (чл. 522 ЗПД)	15.482.246	17
Прекликивање са рачуна депозита	4.167.182.408	3.112

Опис	2019.	
	Вредност салдираних трансакција (РСД)	Број трансакција
Примарна продаја дужничких ФИ	109.250.000	16
Примарно трговање државним ФИ РС	345.671.881.240	512
Принудни откуп акција	1.486.252.392	17.096
Продаја капитала-јавно прикупља. понуда	1.474.270.658	5
Реоткуп ФИ	2.379.245.294.881	564
Реоткуп ФИ - ФО	113.408.792.160	44
Решо куповина и продаја ФИ	2.358.220.732.912	534
Решо куповина и продаја ФИ - ФО	186.221.454.711	68
Судске одлуке - ДВП	27.890	1

Извор: Централни регистар

Структура укупне вредности салдираних трансакција на ОЦ тржишту, са аспекта врсте финансијских инструмената и валуте у којој су исти номинисани, приказана је на следећим графиконима:

Структура салдираних трансакција на ОЦ тржишту по врсти финансијског инструмента и валуте - јан.-дец. 2019



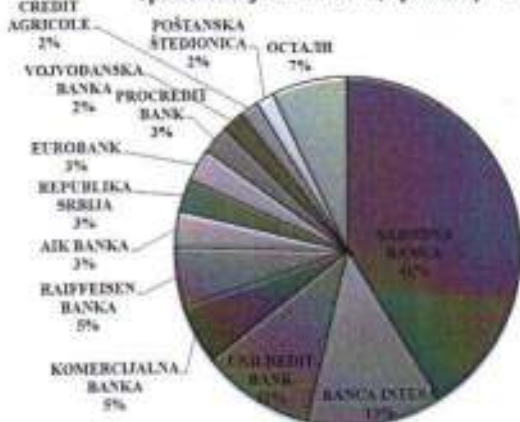
Структура салдираних трансакција на ОЦ тржишту по врсти финансијског инструмента и валуте - јан.-дец. 2018



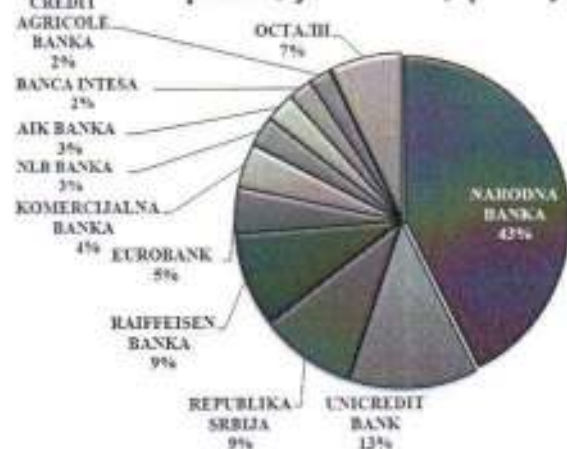
Валутна структура финансијских инструмената салдираних на ОЦ тржишту, у извештајном периоду, потврдила је доминацију динарских дужничких финансијских инструмената на овом сегменту тржишта (95%).

Учешће чланова Централног регистра у укупној вредности салдираних трансакција на ОЦ тржишту, у извештајном и упоредном периоду, приказано је на следећим графиконима:

Учешће чланова у укупно салдираним трансакцијама на ОЦ тржишту - 2019



Учешће чланова у укупно салдираним трансакцијама на ОЦ тржишту - 2018



Осим Народне банке Србије и Републике Србије, које учествују са око 44% у укупној вредности салдираних трансакција на ОЦ тржишту, традиционално доминирају банке.

2.4 Инвестициони фондови

Инвестициони фонд је институција колективног инвестирања у оквиру које се прикупљају и улажу новчана средства у различите врсте имовине са циљем остварења прихода и смањења ризика улагања. Друштво за управљање инвестиционим фондовима је привредно друштво које организује, оснива и управља инвестиционим фондовима, у складу са Законом о инвестиционим фондовима.

2.4.1 Регистрована друштва за управљање и инвестициони фондови

На 31.12.2019. године у Републици Србији била су регистрована следећа друштва за управљање и инвестициони фондови:

Регистрована друштва за управљање и инвестициони фондови у Републици Србији на 31.12.2019. године

Друштво за управљање инвестиционим фондом	Инвестициона фонд	Врста инвестиционог фонда ⁶	Датум уписа у Регистар инв. фондова	Кастоди банка
1. Iirika	1. Iirika Balanced	Балансиран фонд	26.03.2009.	Војвођанска банка
	2. Iirika Cash Dinar	Фонд очувања вредности имовине	20.11.2009.	Војвођанска банка
	3. Iirika Cash Euro	Фонд очувања вредности имовине	07.04.2011.	Војвођанска банка
	4. Iirika Dynamic	Фонд раста вредности имовине	29.01.2009.	Комерцијална банка
	5. Triumph	Фонд раста вредности имовине	21.02.2008.	Војвођанска банка
	6. Iirika Proactive	Фонд раста вредности имовине	04.05.2007.	Комерцијална банка
2. KomBank Invest	1. KomBank In	Балансиран фонд	27.05.2008.	Војвођанска банка
	2. KomBank Novčani	Фонд очувања вредности имовине	05.07.2013.	Војвођанска банка
	3. KomBank Devizni	Фонд очувања вредности имовине	12.12.2014.	Војвођанска банка
3. Raiffeisen Invest	1. Raiffeisen Cash	Фонд очувања вредности имовине	04.03.2010.	UniCredit Bank
	2. Raiffeisen Euro Cash	Фонд очувања вредности имовине	13.11.2012.	UniCredit Bank
	3. Raiffeisen World	Балансиран фонд	05.08.2010.	UniCredit Bank
4. WVP Fund Management	1. WVP Premium	Фонд раста вредности имовине	29.09.2017.	Војвођанска банка
	2. WVP Dynamic	Фонд раста вредности имовине	29.09.2017.	Војвођанска банка
	3. WVP Balanced	Балансиран фонд	29.09.2017.	Војвођанска банка
	4. WVP Cash	Фонд очувања вредности имовине	29.09.2017.	Војвођанска банка
5. Intesa Invest	1. Intesa Invest Comfort Euro	Балансиран фонд	15.06.2018.	Erste bank
	2. Intesa Invest Cash Dinar	Фонд очувања вредности имовине	05.10.2018.	Erste bank

Извор: Комисија за хартије од вредности

Током 2019. године из Регистра друштava за управљање Комисије избрисано је *DZU FIMA Invest ad Beograd*, а *DZU Iirika Investments ad Beograd* је преузело управљање над отвореним фондом *Fima Proactive* (сада *Iirika Proactive*). Поред тога, из Регистра приватних фондова избрисана су и два приватна инвестициона фонда којима је управљало *DZU FIMA Invest ad Beograd*.

⁶ У складу са *Прописником о инвестиционим фондовима* („Сл. гласник РС”, број 5/2015) Комисије за хартије од вредности прописана је следећа категоризација отворених инвестиционих фондова:

1) *фонд раста вредности имовине (еквити фонд)* - улаже најмање 75% имовине у власничке хартије од вредности којима се тргује, односно који су укључени у трговање на регулисаном тржишту, односно МТП у Републици, државама чланицама ЕУ и на регулисаном тржиштима других држава. (в. члан 9. Правилника)

2) *фонд прихода* - улаже најмање 75% имовине у: дужничке хартије од вредности које издаје Република, НБС, територијална аутономија и јединице локалне самоуправе у Републици и друга правна лица уз гаранцију Републике, у складу са законом којим се уређује јавни дуг, као и дужничке хартије од вредности које издају међународне финансијске институције, државе чланице ЕУ и друге државе; дужничке хартије од вредности и инструменте тржишта новца које издају правна лица којима се тргује, односно који су укључени у трговање на регулисаном тржишту, односно МТП у Републици, државама чланицама ЕУ и на регулисаном тржиштима других држава. (в. члан 10. Правилника)

3) *фонд очувања вредности имовине (новчани фонд)* - улаже најмање 75% имовине у инструменте тржишта новца које издаје Република, Народна банка Србије, територијална аутономија и јединице локалне самоуправе у Републици и друга правна лица уз гаранцију Републике, у складу са законом којим се уређује јавни дуг, као и инструменте тржишта новца, односно дужничке хартије од вредности које издају међународне финансијске институције, државе чланице ЕУ и друге државе; новчане депозите у банкама, односно кредитним институцијама у Републици, у државама чланицама ЕУ и другим државама. (в. члан 11. Правилника)

4) *балансиран фонд* - улаже најмање 85% имовине у власничке хартије од вредности и дужничке хартије од вредности у које могу улагати Фонд раста вредности имовине и Фонд прихода. Улагања у дужничке хартије од вредности и новчане депозите не може бити мање од 35% ни више од 65% вредности имовине фонда. (в. члан 12. Правилника)

2.4.2 Капитал друштава за управљање инвестиционим фондовима

Друштва за управљање инвестиционим фондовима дужна су да перманентно одржавају вредност капитала у висини од 125.000 евра у динарској противвредности, по средњем курсу евра Народне банке Србије на дан уплате.

На дан 31.12.2019. године сва регистрована друштва за управљање имала су капитал изнад законом прописаног цензуса, а у складу са *Упутством о начину рачунања капитала ДЗУ инвестиционим фондовима*⁷ Комисије за хартије од вредности.

Структура капитала друштава за управљање на 31.12.2019. године

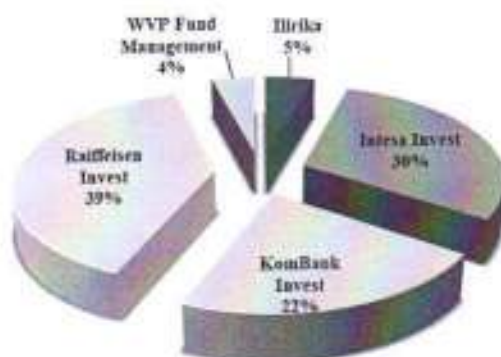
Позиције капитала / ДЗУ	Илрика	Intesa Invest	KomBank Invest	Raiffeisen Invest	WVP Fund Management
Основни капитал (РСД)	158.947.000	236.975.800	140.000.000	47.660.000	37.250.000
Неуплаћени уписани капитал (РСД)	0	0	0	0	0
Капиталне резерве (РСД)	15.015	0	0	2.692	0
Резерве из добитка (РСД)	0	0	561.052	0	0
Ремедирационе резерве (РСД)	0	0	0	0	0
Нерезализовани добити по основу ХоВ (РСД)	0	251.830	0	0	0
Нерезализовани губити по основу ХоВ (РСД)	0	45.218	248.282	0	0
Нераспоређени добитак (РСД)	0	0	13.724.875	229.917.455	0
Губитак (РСД)	126.265.816	27.154.252	0	0	8.410.000
Откупљене сопствене акције (РСД)	0	0	0	0	0
КАПИТАЛ (РСД)	32.696.199	210.028.160	154.037.645	277.580.147	28.840.000
КАПИТАЛ по Упутству о начину израчунавања капитала ДЗУ-а (РСД)	32.696.199	209.902.245	154.037.645	277.580.147	28.840.000
КАПИТАЛ (ЕУР)	278.046	1.786.063	1.309.924	2.360.520	245.253
КАПИТАЛ по Упутству о начину израчунавања капитала ДЗУ-а (ЕУР)	278.046	1.784.992	1.309.924	2.360.520	245.253
Ценус (ЕУР)	> 125.000	> 125.001	> 125.000	> 125.000	> 125.000

Извор: месечни извештаји друштава за управљање

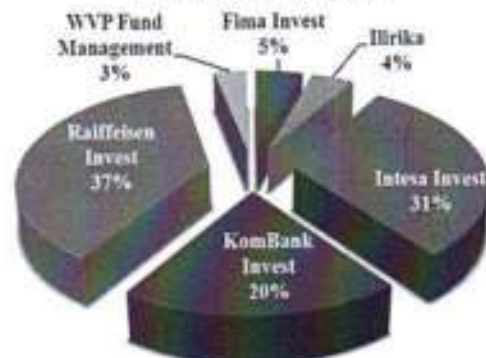
У односу на исти дан претходног извештајног периода, у структури укупног капитала друштава за управљање, учествовало је једно друштво мање. Међутим, доминантно учешће и даље је имао *Raiffeisen Invest* (39%), док је учешће *Intesa Invest*-а износило око 30%.

Учешће у укупном капиталу, по друштвима за управљање, за посматрани и упоредни период, приказани су у наставку:

Учешће у укупном капиталу свих ДЗУ
- на дан: 31.12.2019. -



Учешће у укупном капиталу свих ДЗУ
- на дан: 31.12.2018. -



⁷ Број: 2/0-01-583/8-14 од 19. јуна 2015. године.

2.4.3 Приходи и расходи друштава за управљање инвестиционим фондовима

Укупни приходи друштава за управљање, током 2019. године, били су око 38% већи, у односу на исти период претходне године. Наведено повећање прихода, уз спорији раст укупних расхода (око 13%), рефлектовало је повећање укупног добитка за 266%.

Приходи и расходи друштава за управљање: период јан.-дец.

ДЗУ ИФ	Укупни приходи (РСД)			Укупни расходи (РСД)			Добитак / Губитак (РСД)		
	јан.-дец. 2019	јан.-дец. 2018	јан.-дец. 19 / 18	јан.-дец. 2019	јан.-дец. 2018	јан.-дец. 19 / 18	јан.-дец. 2019	јан.-дец. 2018	јан.-дец. 19 / 18
	406.057.470	293.326.385	38%	298.723.445	263.971.396	13%	107.334.025	29.354.989	266%

Извор: месечни извештаји друштава за управљање

Упоредни преглед укупних прихода, расхода и резултата пословања, у извештајном и претходном периоду, приказани су на следећим графиконима:



2.4.4 Број инвестиционих јединица, вредност инвестиционих јединица и вредност нето имовине фондова

Укупна вредност нето имовине свих отворених инвестиционих фондова на дан 31. децембар 2019. године, износила је 44,4 милијарди динара или око 376 милиона евра, што је у односу на 31.12.2018. године више за око 60%.

Број инвестиционих јединица, вредност инвестиционих јединица и вредност имовине фонда - период 31.12.2018.-31.12.2019.

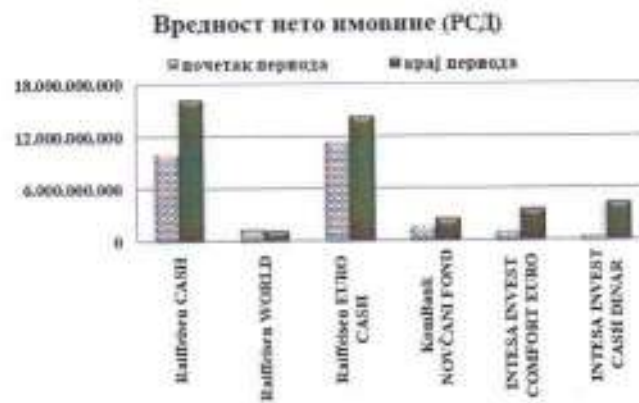
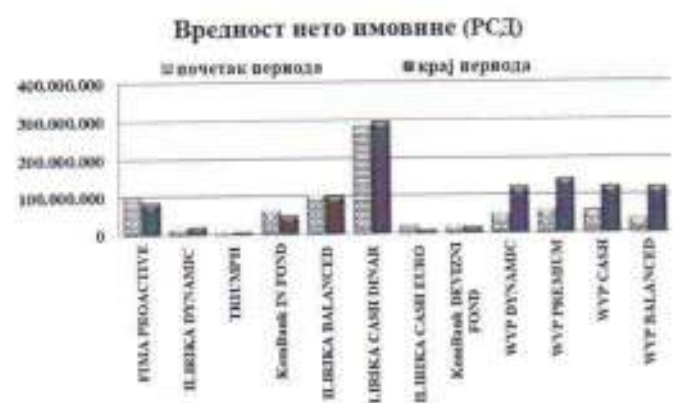
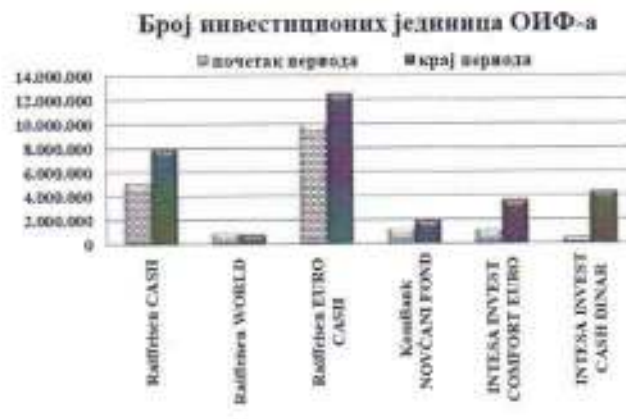
Инвестициони фонд	Број инвестиционих јединица		Вредност инвестиционих јединица		Вредност нето имовине		Број чланова		
	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.	
НОВЧАНИ	ILIRIKA CASH DINAR	146.542	150.920	1.952	1.989	286.106.174	300.133.906	155	158
	ILIRIKA CASH EURO	16.247	7.010	1.306	1.297	21.223.122	9.090.559	38	33
	Raiffeisen CASH	5.118.093	7.992.294	1.979	2.038	10.128.833.412	16.286.800.779	1.737	2.495
	Raiffeisen EURO CASH	9.974.561	12.516.393	1.153	1.154	11.496.945.189	14.437.831.241	3.159	4.396
	KomBank NOVČANI FOND	1.305.881	1.987.119	1.361	1.394	1.777.337.447	2.770.804.851	128	137
	KomBank DEVIZNI FOND	18.588	15.147	1.022	1.030	18.996.822	15.602.298	17	17
	WVP CASH	58.152	120.265	1.021	1.043	59.385.316	125.481.342	77	100
	INTESA INVEST CASH DINAR	543.705	4.396.046	1.006	1.037	547.483.502	4.558.202.862	301	1.275
	УКУПНО	17.181.769	27.185.184			24.336.310.984	38.503.947.838	5.612	8.611
ЕКВИТИ	ILIRIKA DYNAMIC	49.767	53.193	326	396	16.233.993	21.058.528	313	321
	TRIUMPH	34.831	37.416	163	154	5.680.186	5.775.624	639	634



Инвестициони фонд	Број инвестиционих јединица		Вредност инвестиционе јединице		Вредност нето имовине		Број чланова	
	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.	31.12.2018.	31.12.2019.
FIMA PROACTIVE	175.140	134.069	569	652	99.698.478	87.362.218	1.202	1.242
WVP PREMIUM	72.774	131.086	901	1.108	65.540.489	145.282.525	333	582
WVP DYNAMIC	62.943	120.721	831	1.041	52.333.124	125.680.081	150	214
УКУПНО	395.455	476.485			239.486.270	385.158.976	2.637	2.993
ILIRIKA BALANCED	64.719	56.465	1.614	1.797	104.476.869	101.452.988	1.291	1.282
KomBank IN FOND	70.944	51.106	935	994	66.330.257	50.808.411	244	236
Raiffeisen WORLD	1.023.320	854.337	1.441	1.616	1.474.733.355	1.380.287.480	2.316	2.202
WVP BALANCED	43.105	119.152	912	1.028	39.292.268	122.515.353	49	82
INTESA INVEST COMFORT EURO	1.190.159	3.719.276	983	1.033	1.169.934.725	3.841.223.146	557	1.180
УКУПНО	2.392.247	4.800.337			2.854.767.474	5.496.287.378	4.457	4.982
ИФ	УКУПНО	19.969.472	32.462.016		27.430.564.728	44.385.394.191	12.706	16.586

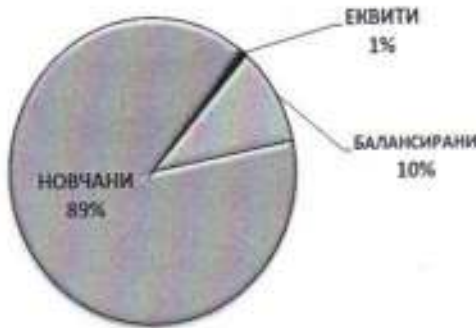
Извор: месечни извештаји инвестиционих фондова

Упоредни преглед кретања броја инвестиционих јединица и нето имовине фондова, на 31.12.2019. и 31.12.2018. године, приказан је на графиконима у наставку:

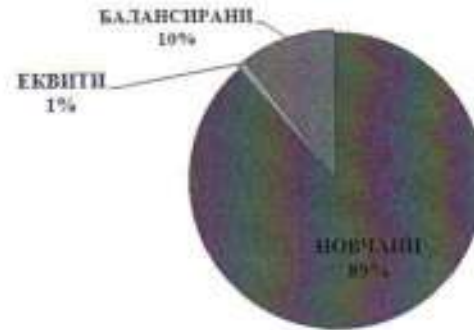


Промене у учешћу у укупној вредности нето имовине фондова по врстама, у посматраном периоду, приказане су на следећим графиконима:

Учешће у укупној вредности нето имовине по врстама ОИФ-а - 31.12.2019.



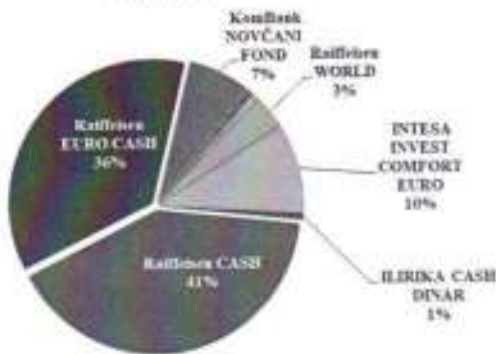
Учешће у укупној вредности нето имовине по врстама ОИФ-а - 31.12.2018.



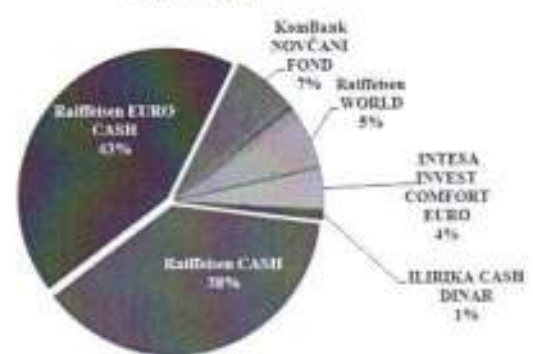
У извештајном периоду, структура фондова по врстама остала је непромењена, односно и даље је присутна апсолутна доминација новчаних фондова (89%).

Посматрано појединачно, фонд *Raiffeisen Cash* је благо повећао учешће у укупној нето имовини (са 38% на 41%) и са фондом *Raiffeisen EuroCash* имао убедљиво највеће учешће у укупној нето имовини свих инвестиционих фондова (око 77% укупно).

Учешће у укупној нето имовини ОИФ-а - 31.12.2019.-



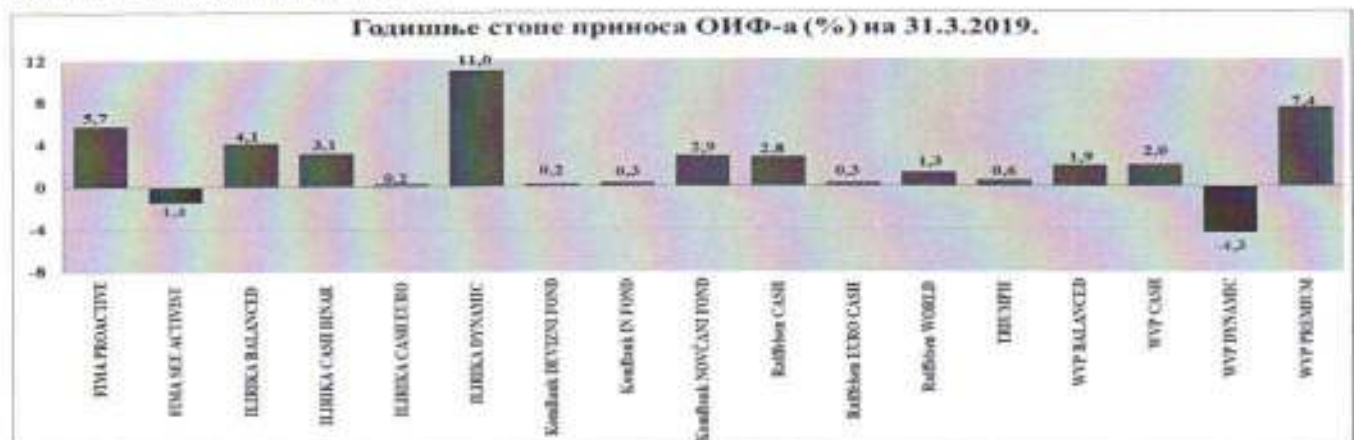
Учешће у укупној нето имовини ОИФ-а - 31.12.2018.-



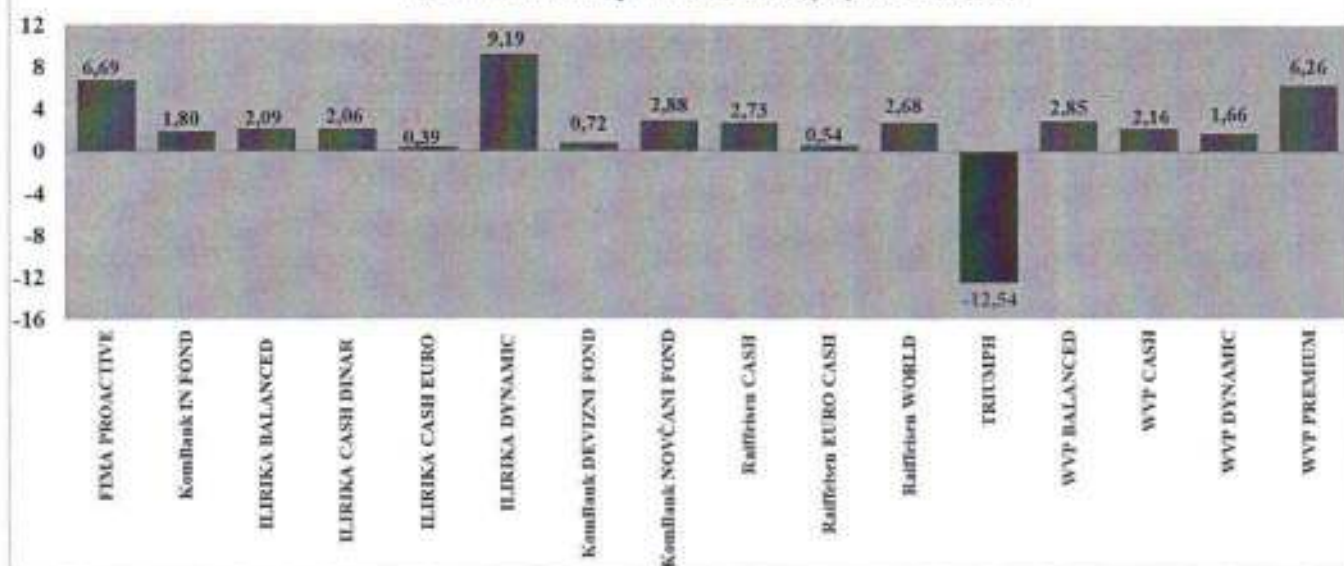
2.4.5 Принос отворених инвестиционих фондова

Са становишта годишњег приноса оствареног на 31.12.2019. године, највећу стопу раста забележили су еквиити фондови: *WVP Dynamic* (25,2%), *WVP Premium* (23,1%) и *Ilirika Dynamic* (21,4%)

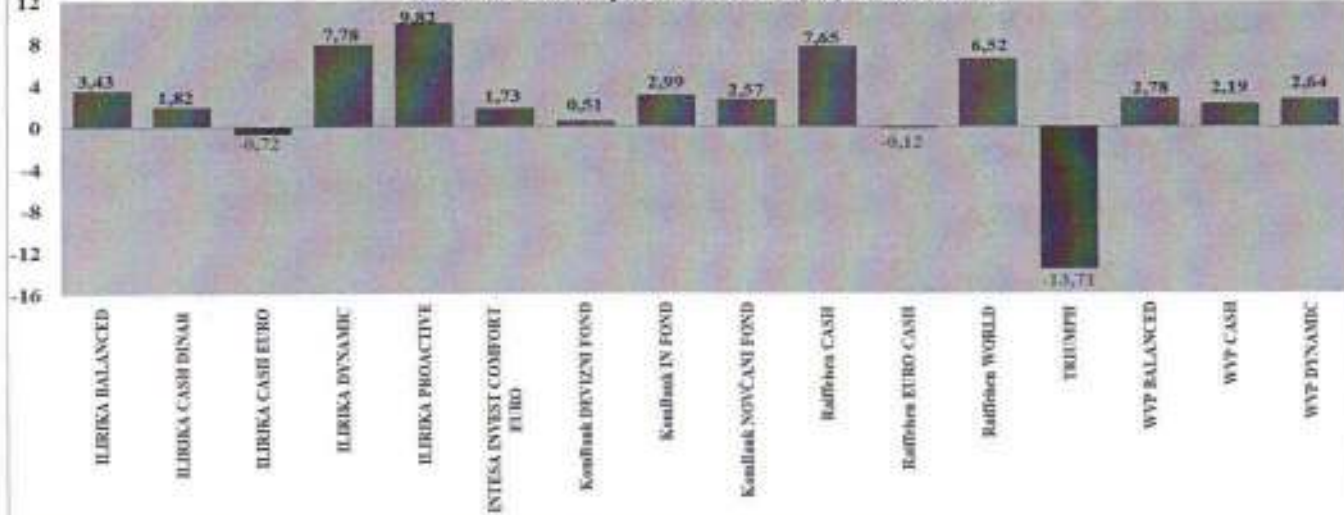
Упоредни преглед годишњих стопа приноса инвестиционих фондова, по кварталима у посматраном периоду, приказан је на графиконима у наставку:



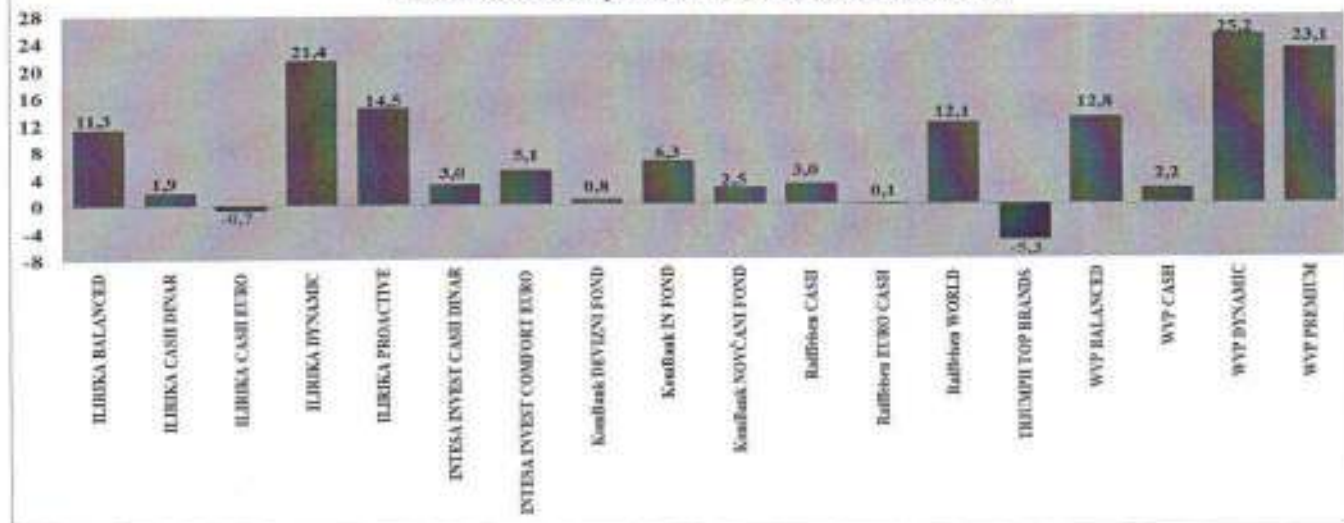
Годишње стопе приноса ОИФ-а (%) на 30.6.2019.



Годишње стопе приноса ОИФ-а (%) на 30.9.2019.

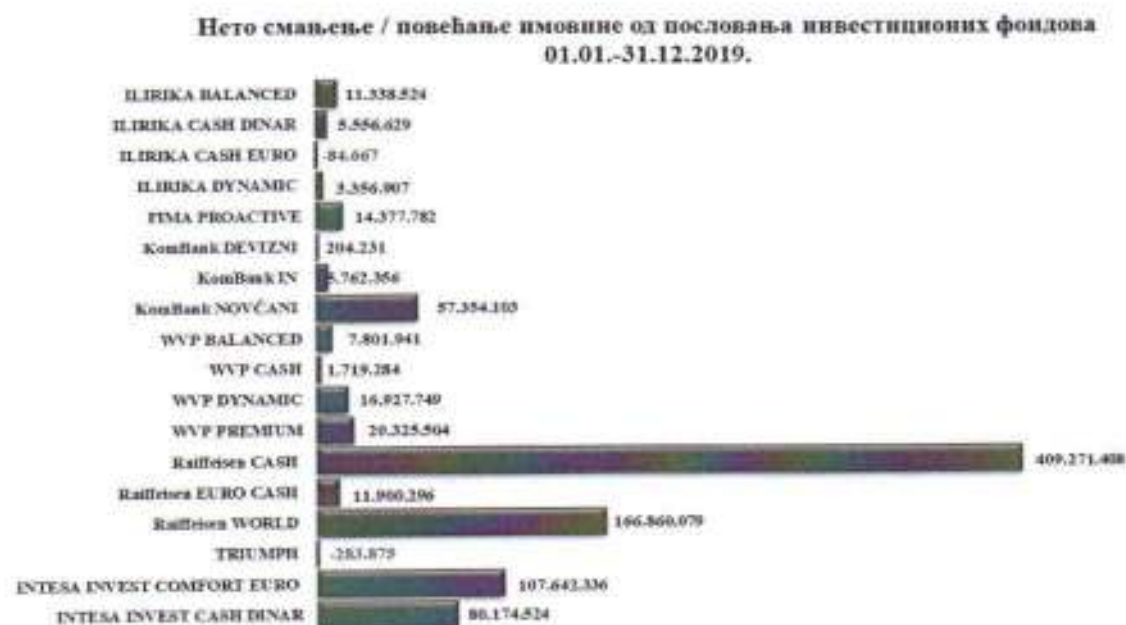


Годишње стопе приноса ОИФ-а (%) на 31.12.2019.



2.4.8 Успешност пословања инвестиционих фондова

Преглед успешности пословања инвестиционих фондова, у извештајном периоду, приказан је на графикону у наставку:



Са аспекта успешности пословања инвестиционих фондова, у извештајном периоду, свидентно је нето повећање имовине од пословања, у укупном износу од скоро 920 милиона динара, што је драстични раст, у односу на исти период прошле године, када је нето повећање имовине од пословања износило око 208 милиона динара.

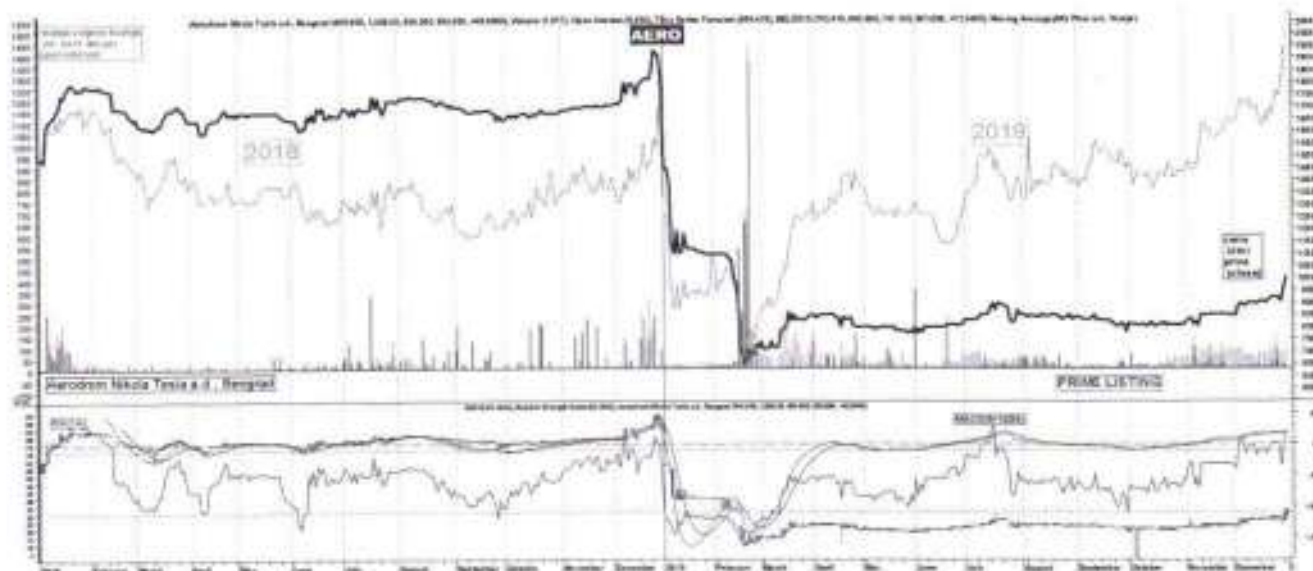
Највеће нето повећање имовине од пословања реализовао је фонд *Raiffeisen Cash*, од око 409 милиона динара. Са друге стране, највеће нето смањење имовине од пословања забележио је *Triumph Top Brands*, од око 284 хиљаде динара, као последицу нереализованих губитака.

2.5 Прилози Извештају о кретањима на тржишту капитала

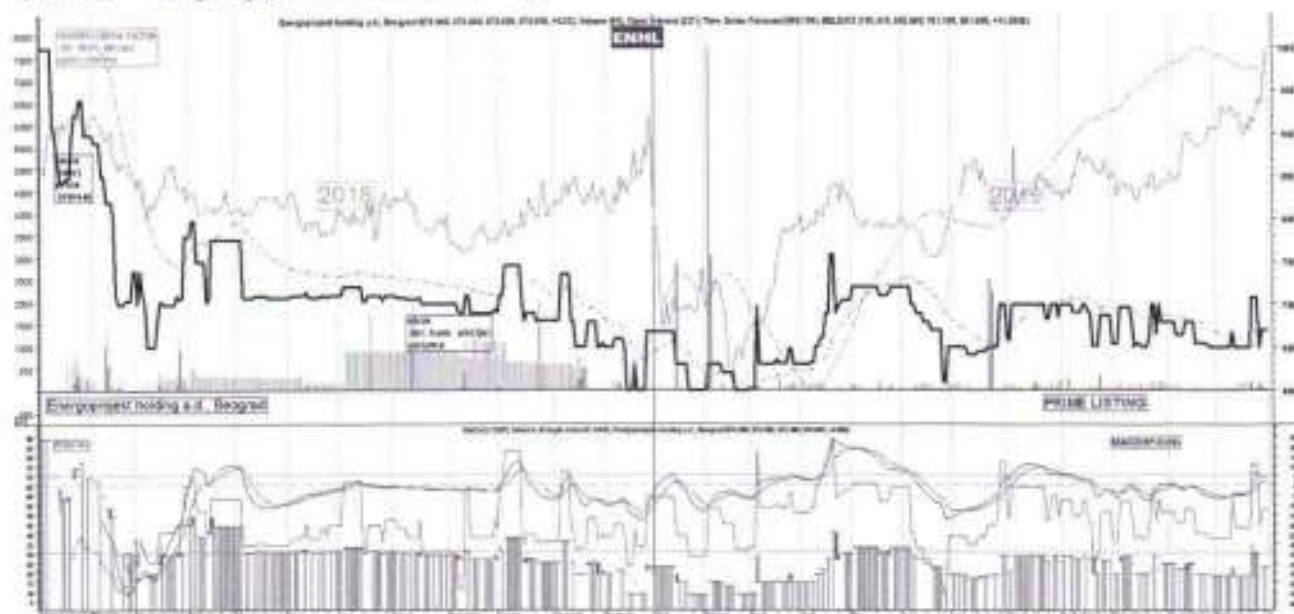
2.5.1 Кретање цена акција на регулисаном тржишту

2.5.1.1 Prime listing Београдске берзе⁸

2.5.1.1.1 Аеродром Никола Тесла а.д., Београд



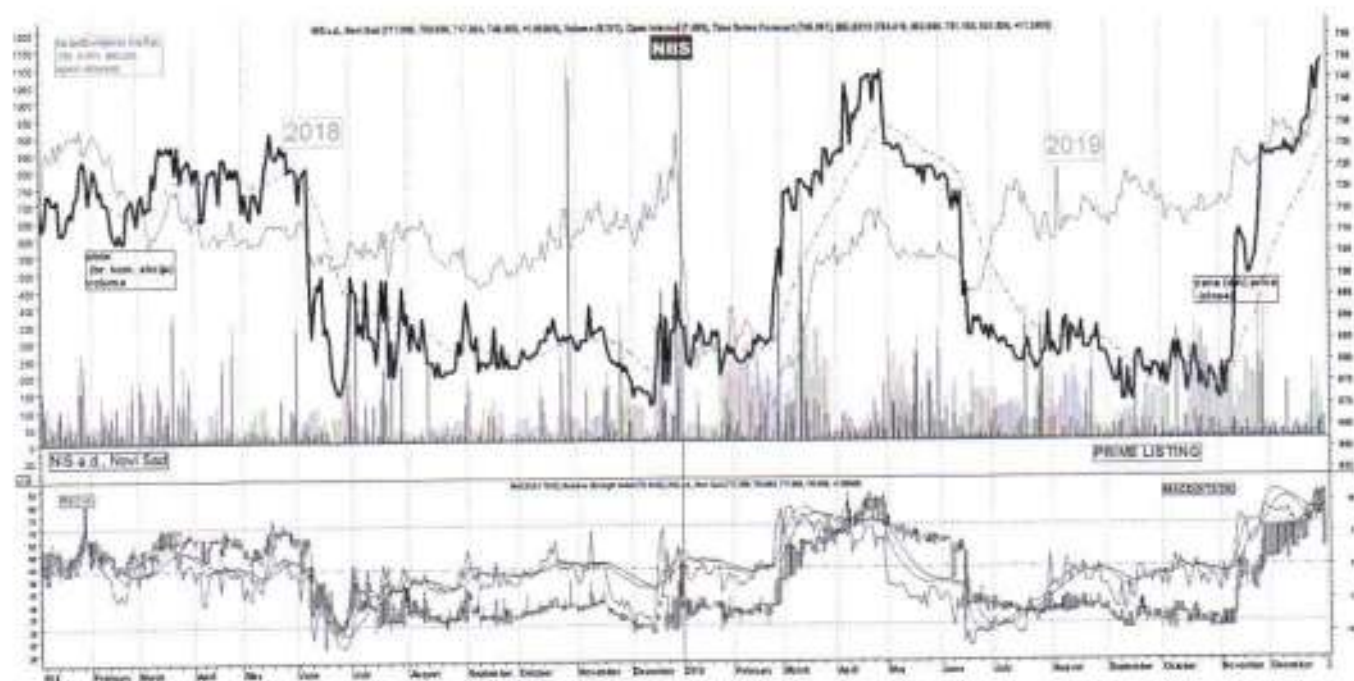
2.5.1.1.2 Енергопројект холдинг а.д., Београд



⁸ На Prime listing-у Београдске берзе од 20.11.2018. године тргује се и акцијама Финтел енерџије а.д. Београд. Графикон кретања цена акције овог издаваоца није наведен у Прилогу извештаја из разлога кратког периода трговања које не представља довољну временску серију података за израду графикона у Metastock-у.

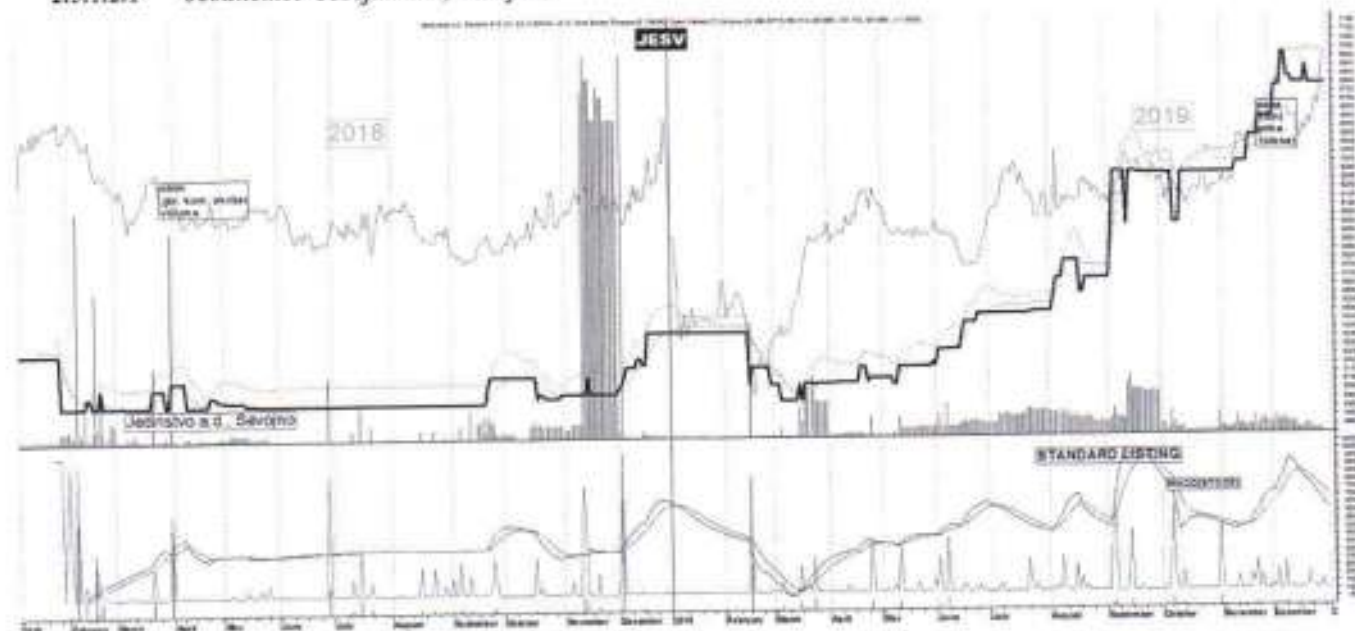


2.5.1.1.3 НИС а.д., Нови Сад



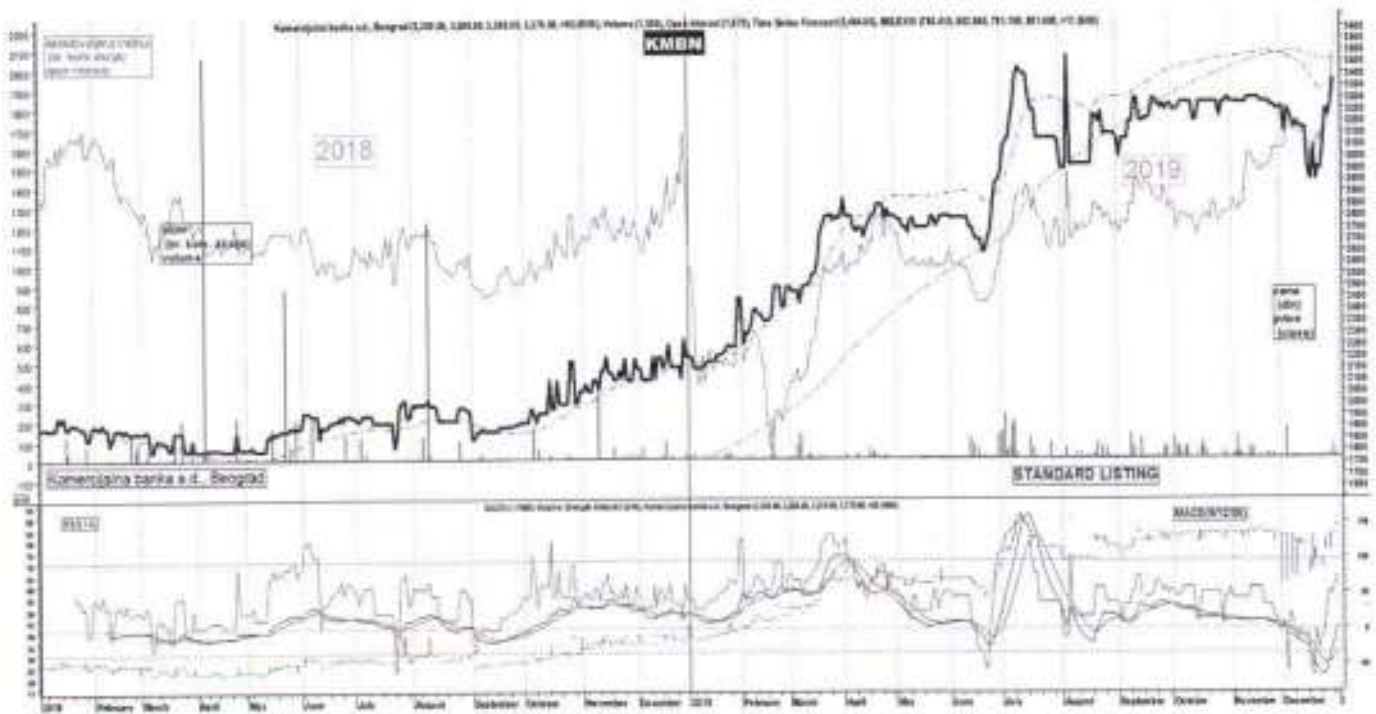
2.5.1.2 Standard listing Београдске берзе

2.5.1.2.1 Јединство Севојно а.д., Севојно

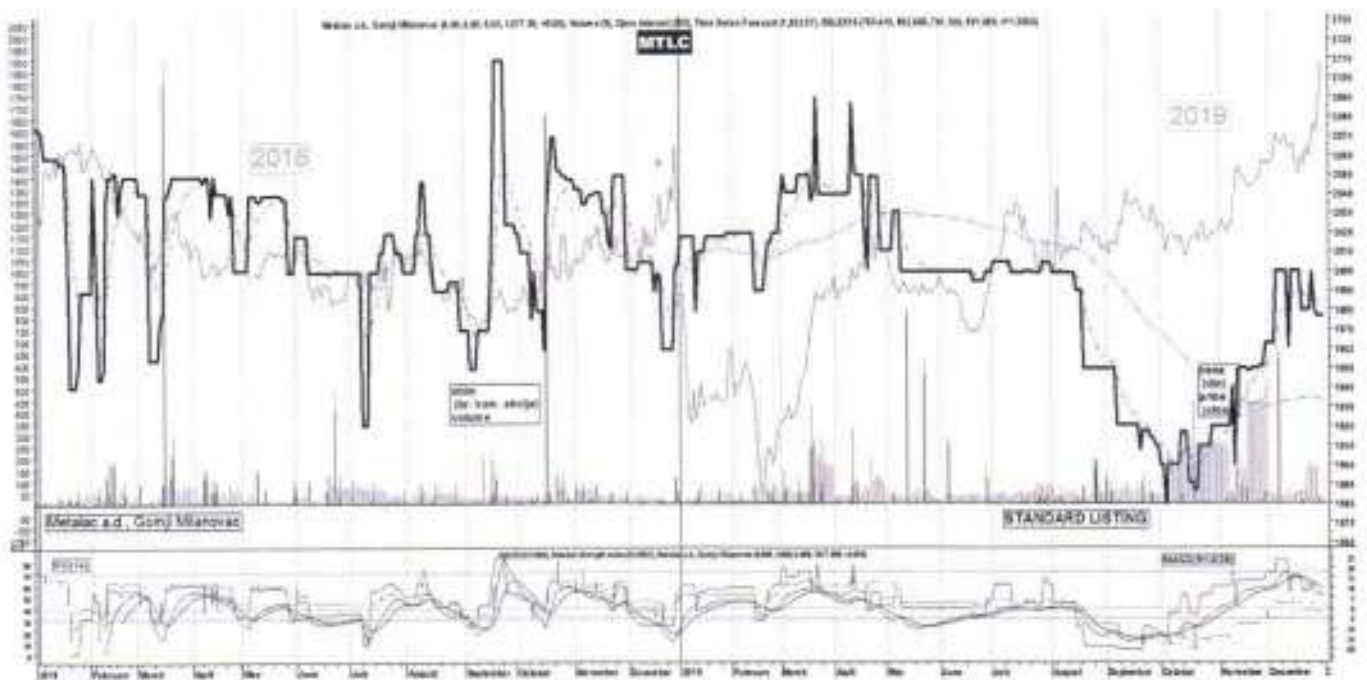




2.5.1.2.2 Комерцијална банка а.д., Београд



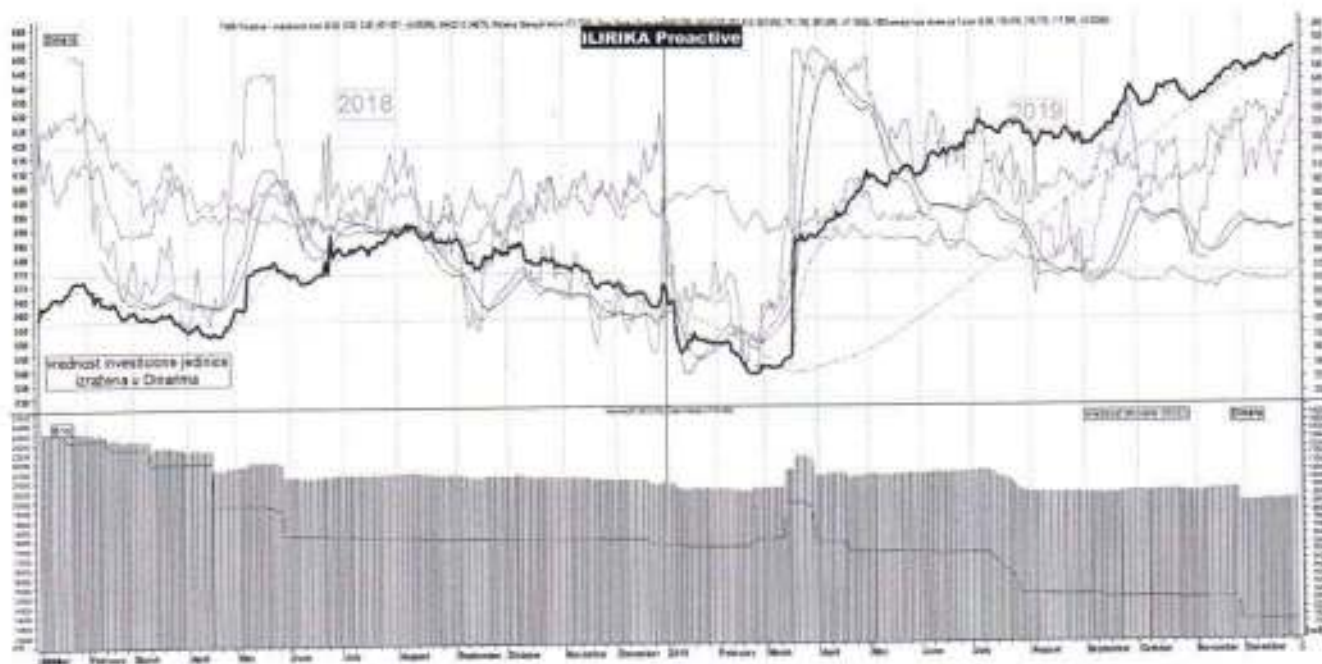
2.5.1.2.3 Металац а.д., Горњи Милановац



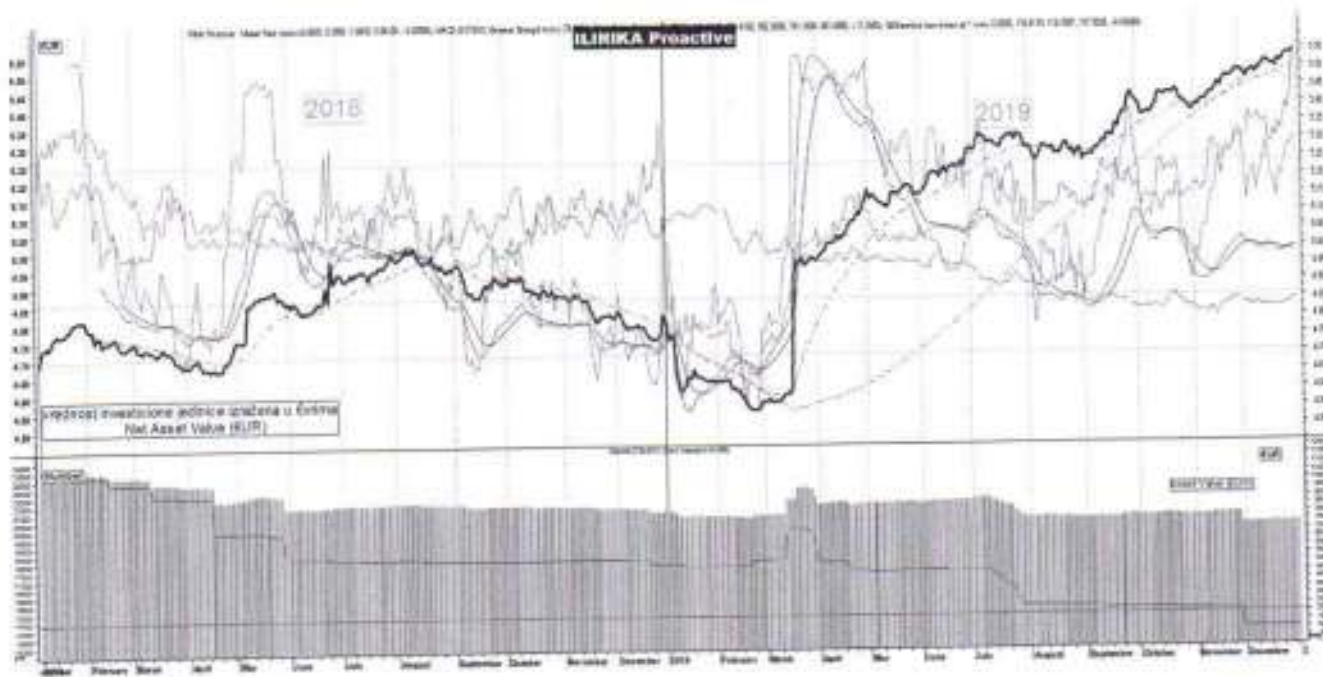
2.5.2 Кретање вредности инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова

2.5.2.1 ОИФ Ilirika ProActive

2.5.2.1.1 ОИФ Ilirika ProActive (изражено у динарима)

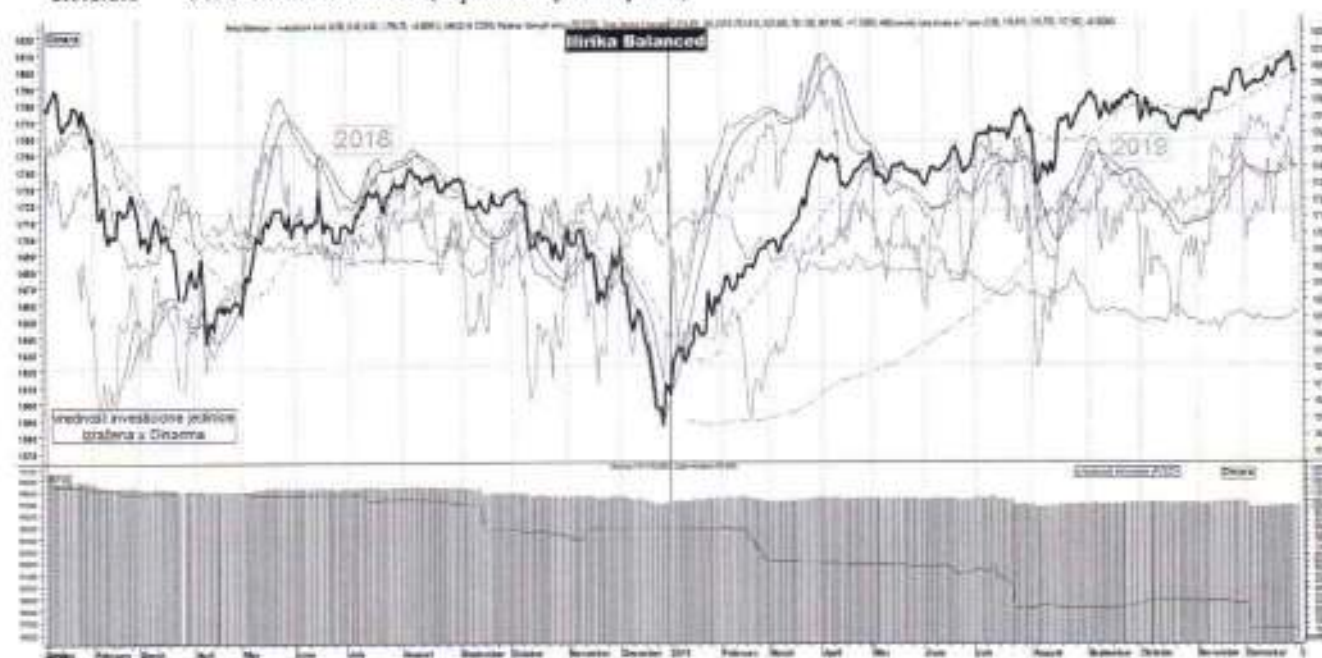


2.5.2.1.2 ОИФ Ilirika ProActive (изражено у еврима)

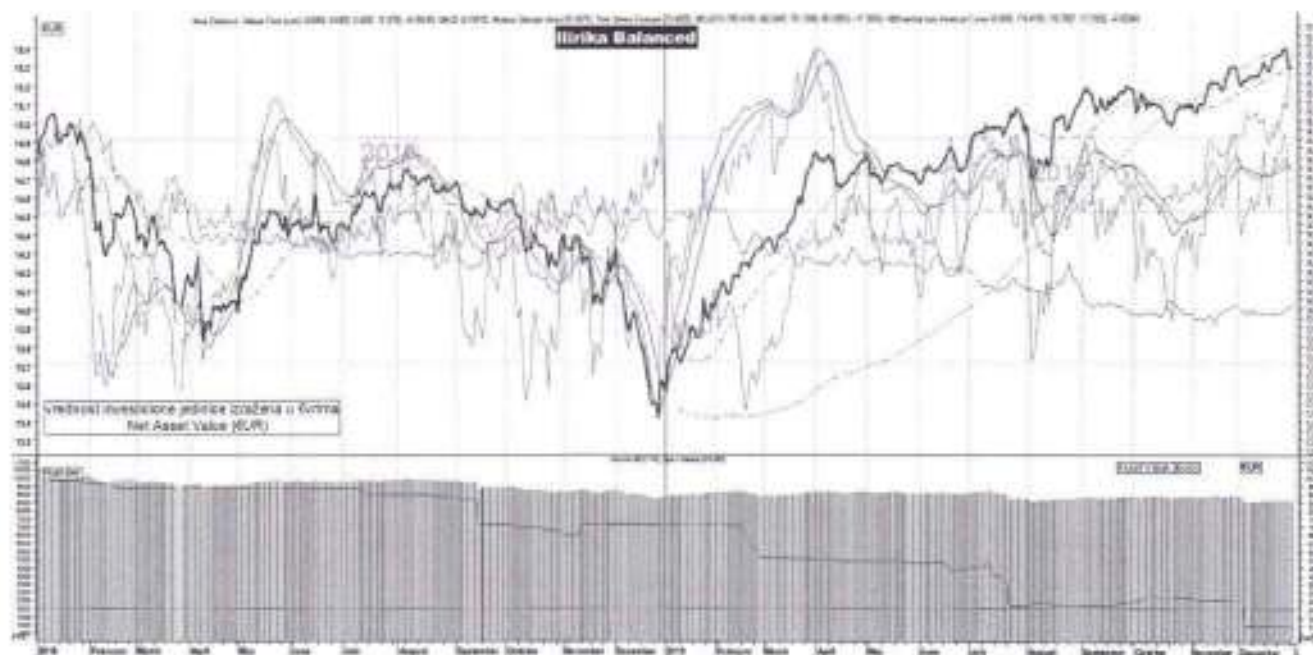


2.5.2.2 ОИФ Pirika Balanced

2.5.2.2.1 ОИФ Pirika Balanced (изражено у динарима)

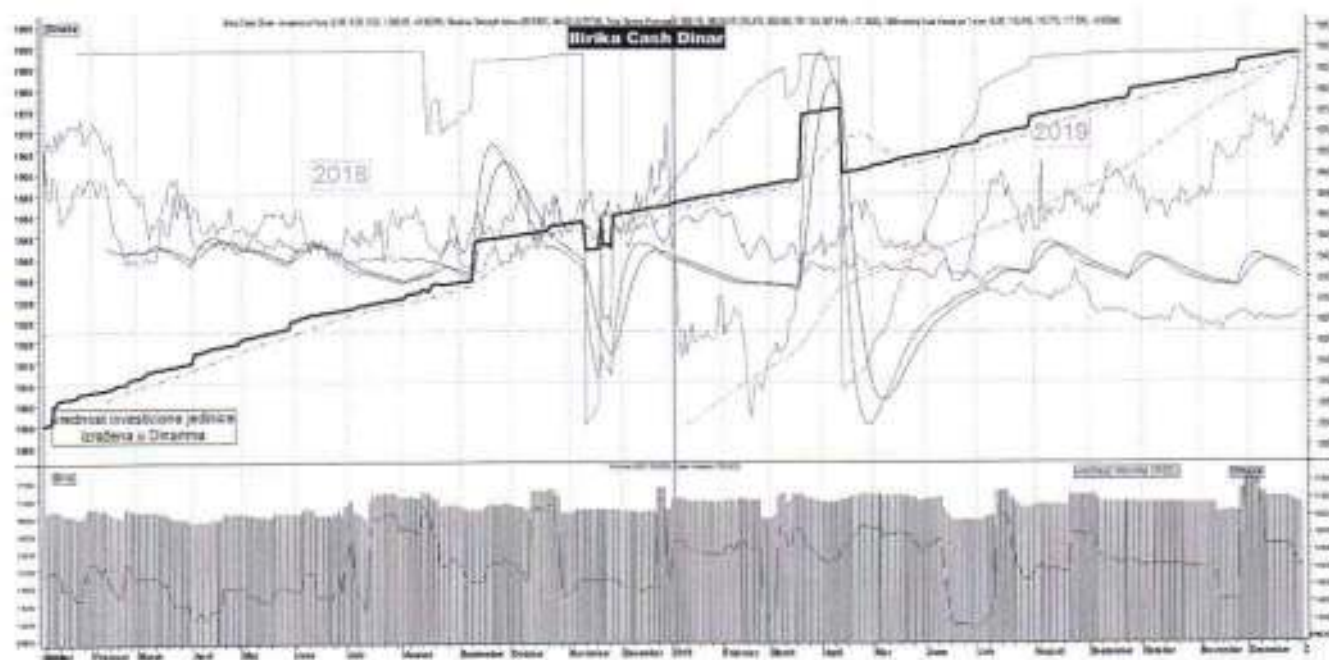


2.5.2.2.2 ОИФ Pirika Balanced (изражено у еврима)

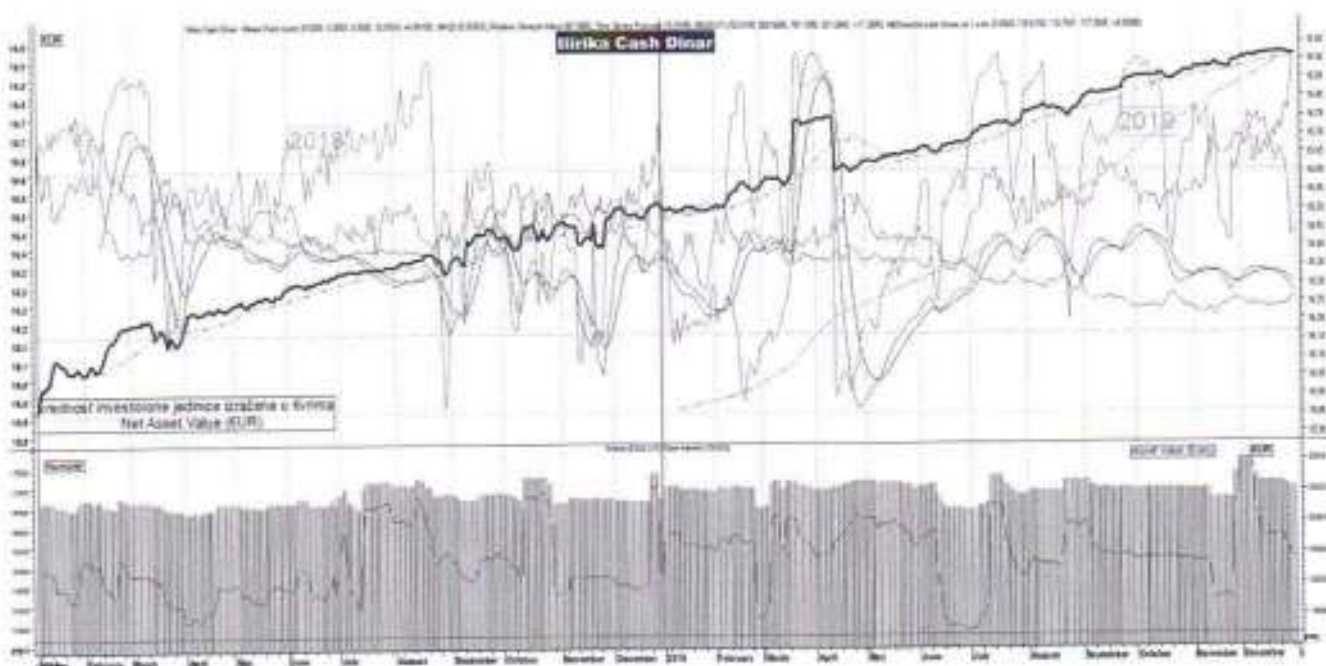


2.5.2.3 ОИФ Pirika Cash Dinar

2.5.2.3.1 ОИФ Pirika Cash Dinar (изражено у динарима)



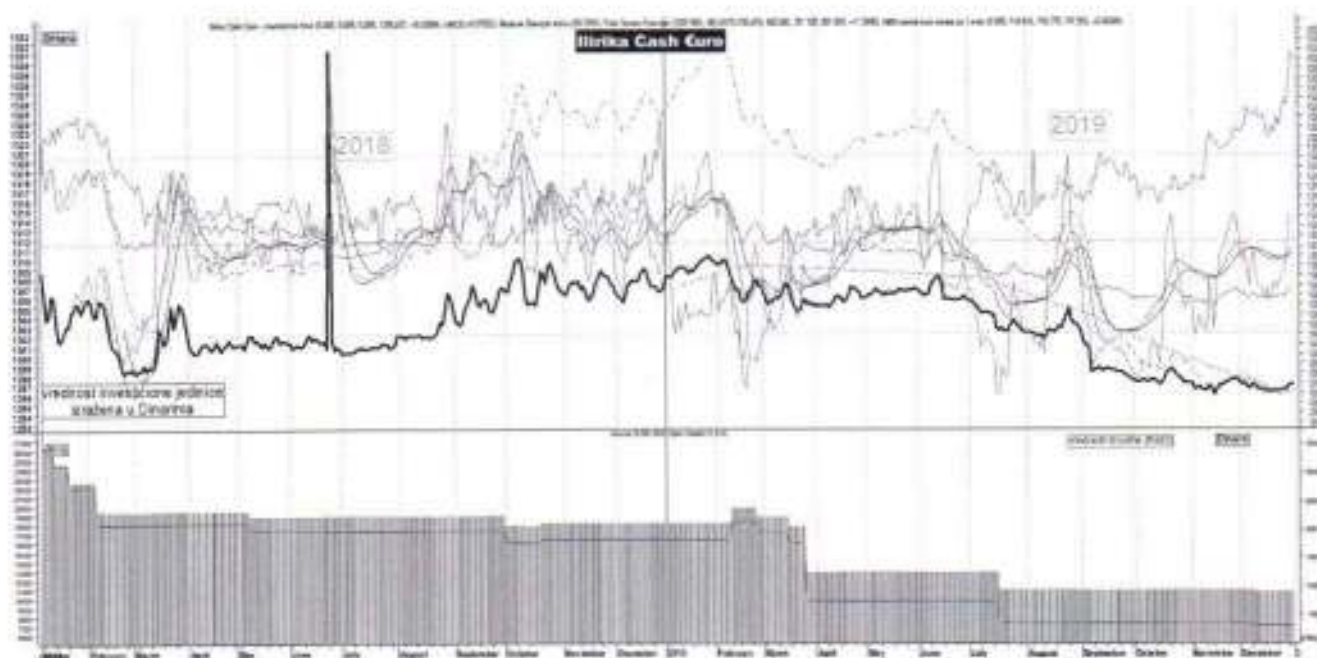
2.5.2.3.2 ОИФ Pirika Cash Dinar (изражено у еврима)



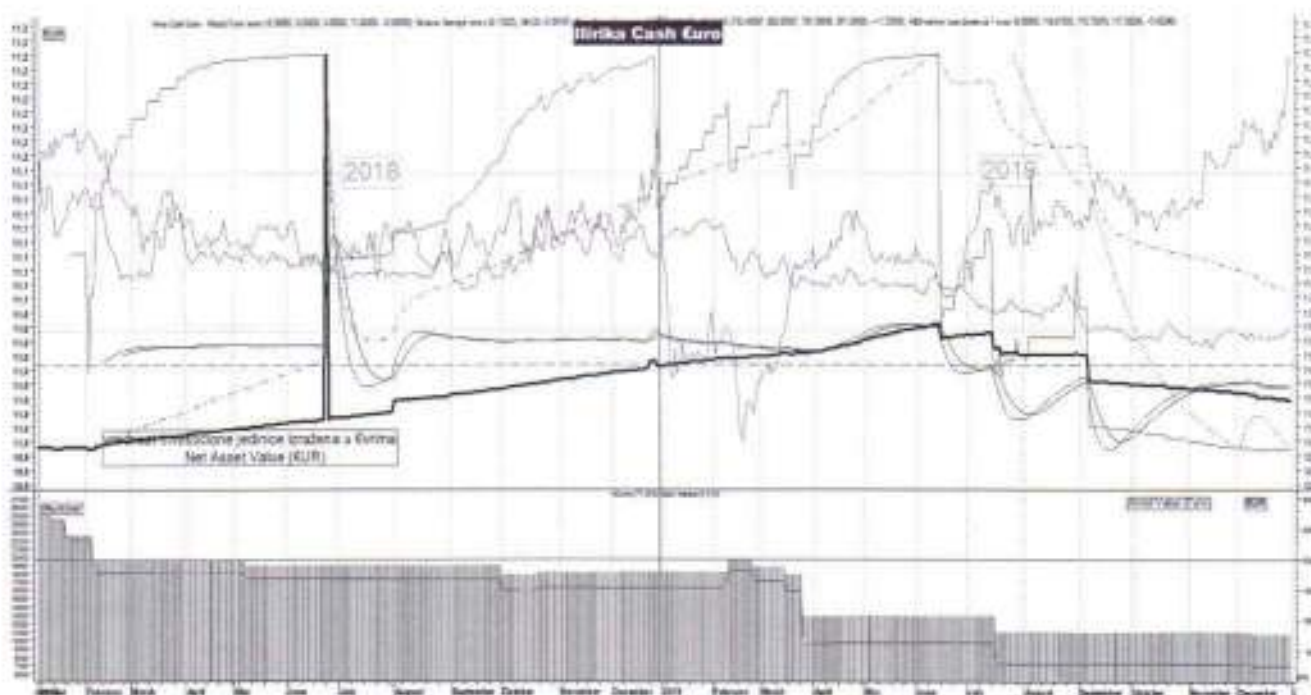


2.5.2.4 ОИФ Pirika Cash EURO

2.5.2.4.1 ОИФ Pirika Cash EURO (изражено у динарима)

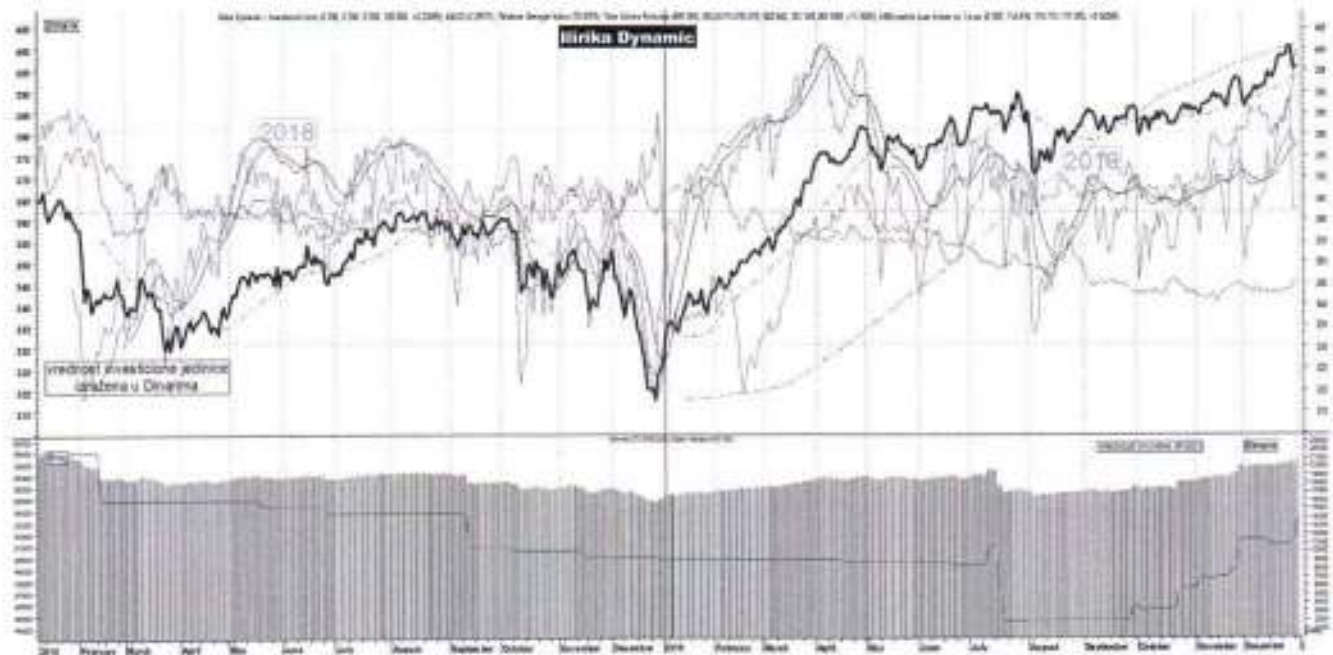


2.5.2.4.2 ОИФ Pirika Cash EURO (изражено у еврима)

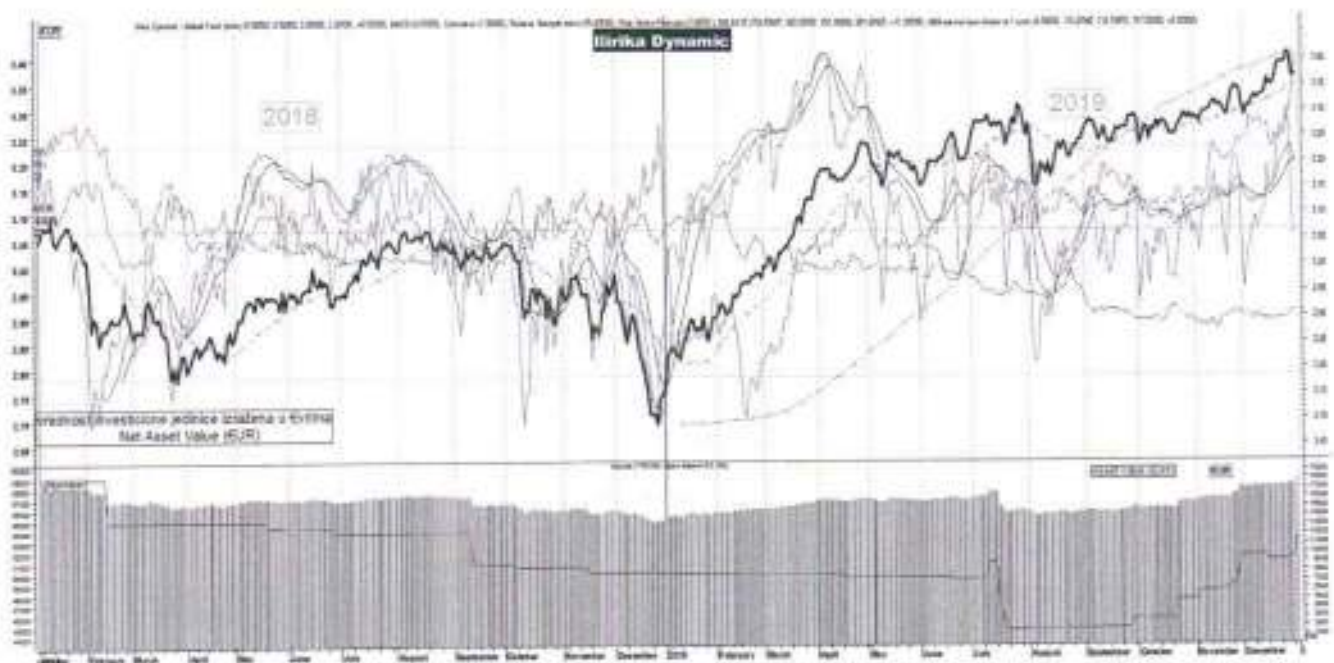


2.5.2.5 ОИФ Pirika Dynamic

2.5.2.5.1 ОИФ Pirika Dynamic (изражено у динарима)

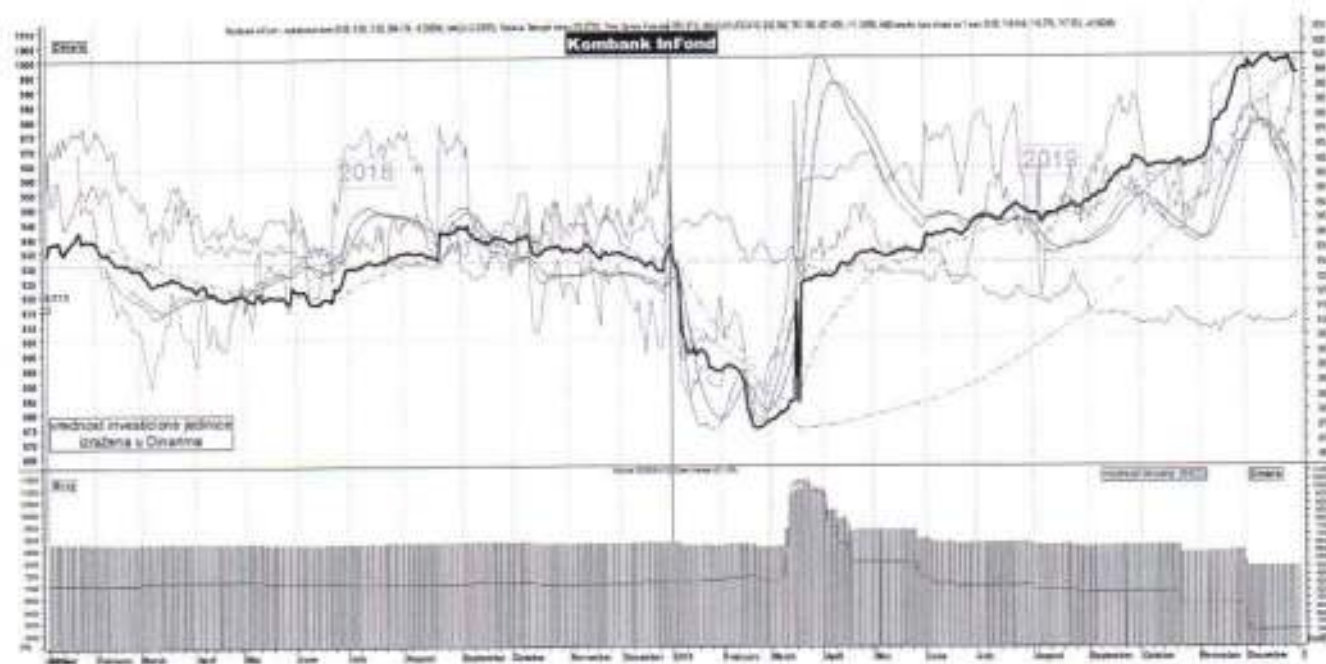


2.5.2.5.2 ОИФ Pirika Dynamic (изражено у еврима)

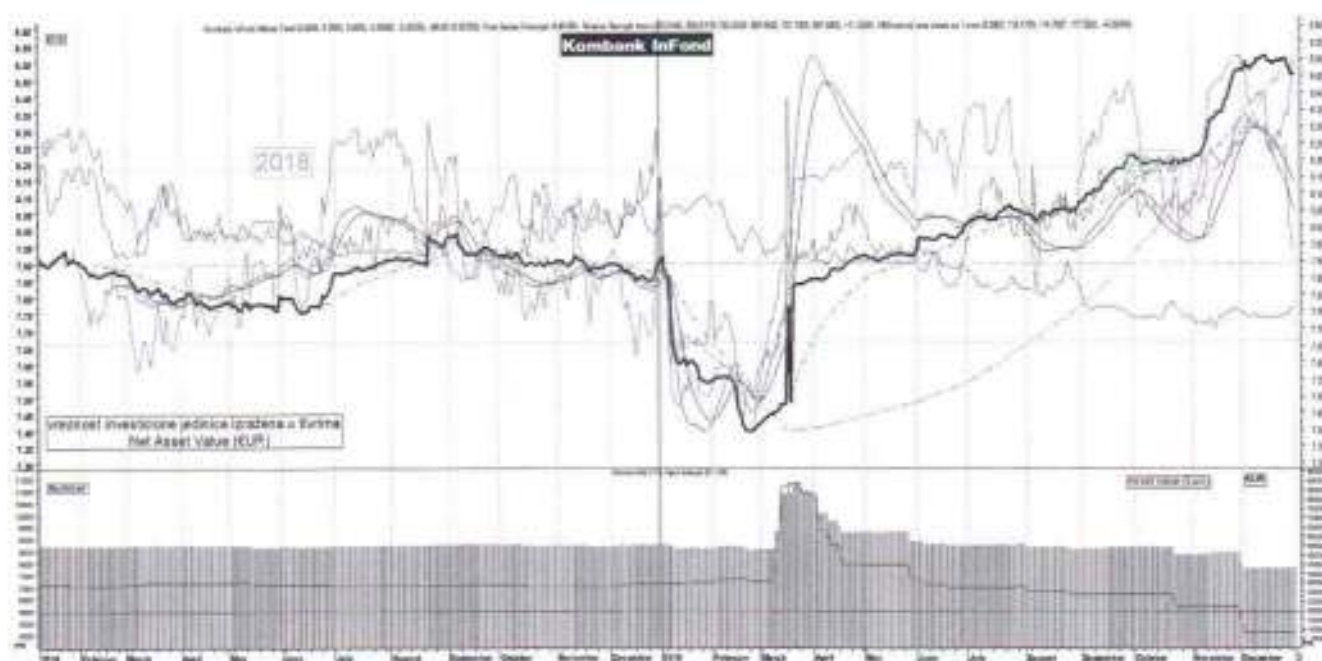


2.5.2.6 ОИФ KomBank InFond

2.5.2.6.1 ОИФ KomBank InFond (изражено у динарима)

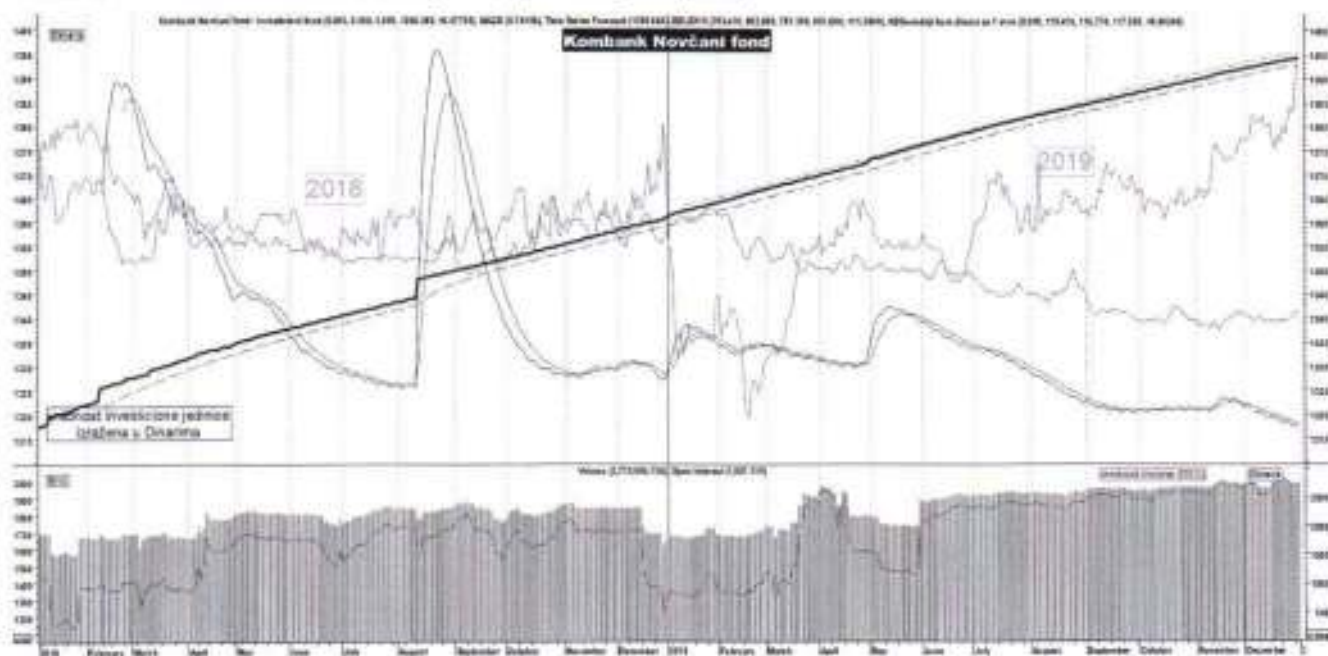


2.5.2.6.2 ОИФ KomBank InFond (изражено у еврима)

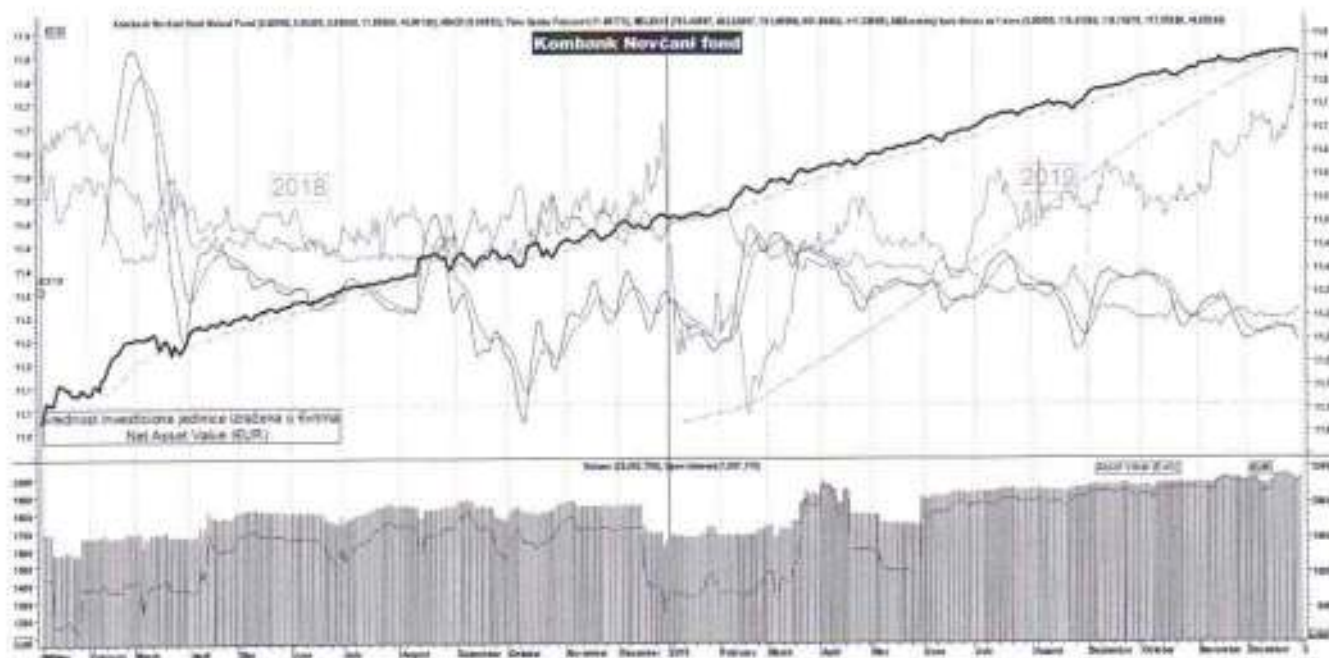


2.5.2.7 ОИФ *KomBank Novčani fond*

2.5.2.7.1 ОИФ *KomBank Novčani fond* (изражено у динарима)

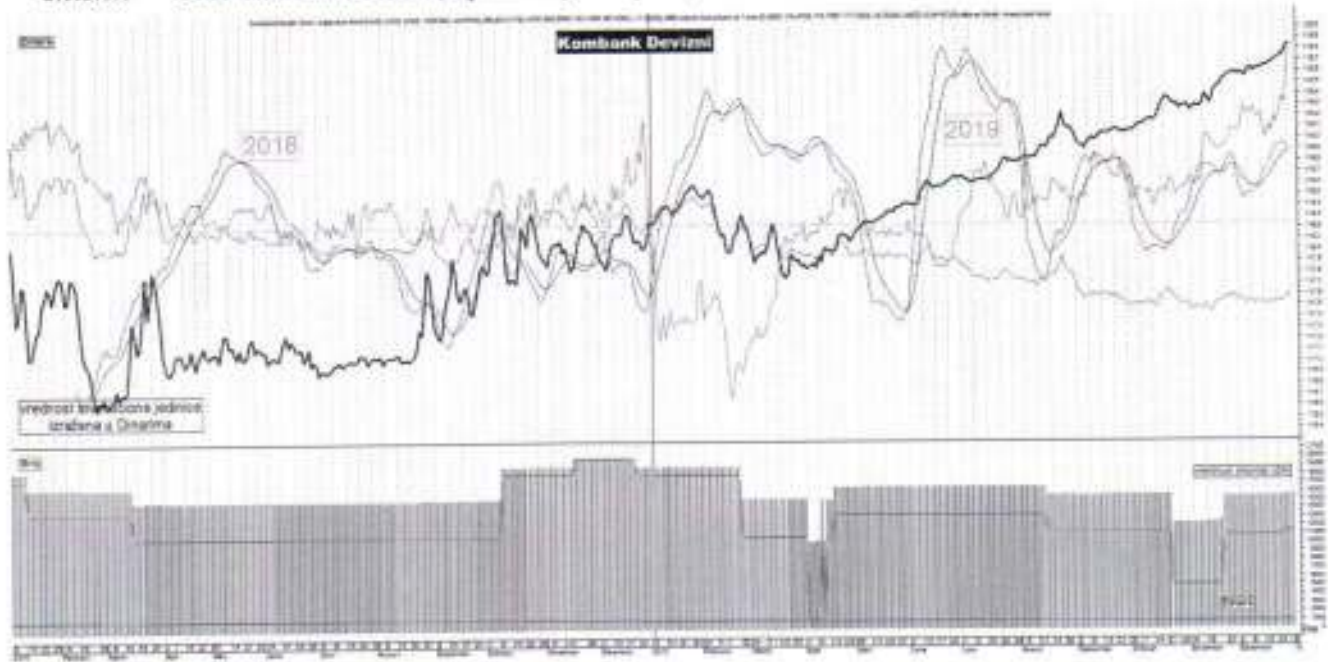


2.5.2.7.2 ОИФ *KomBank Novčani fond* (изражено у еврима)

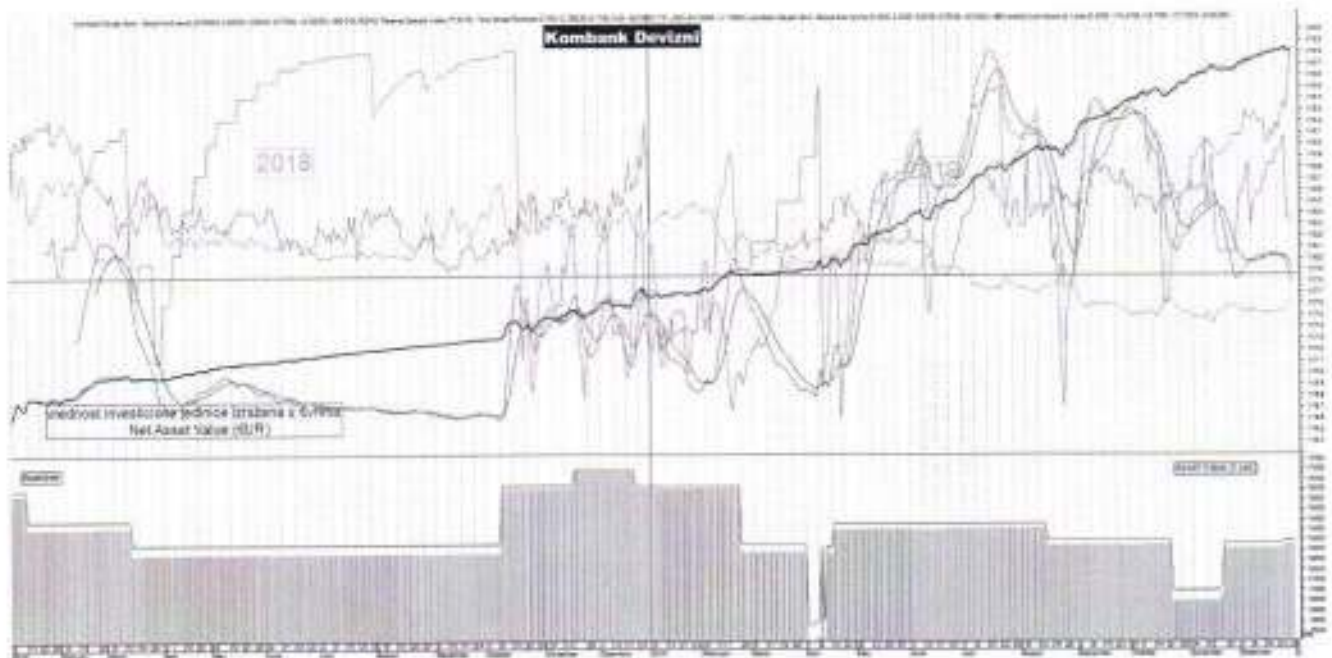


2.5.2.8 ОИФ *Kombank Devizni*

2.5.2.8.1 ОИФ *Kombank Devizni* (изражено у динарима)



2.5.2.8.2 ОИФ *Kombank Devizni* (изражено у еврима)



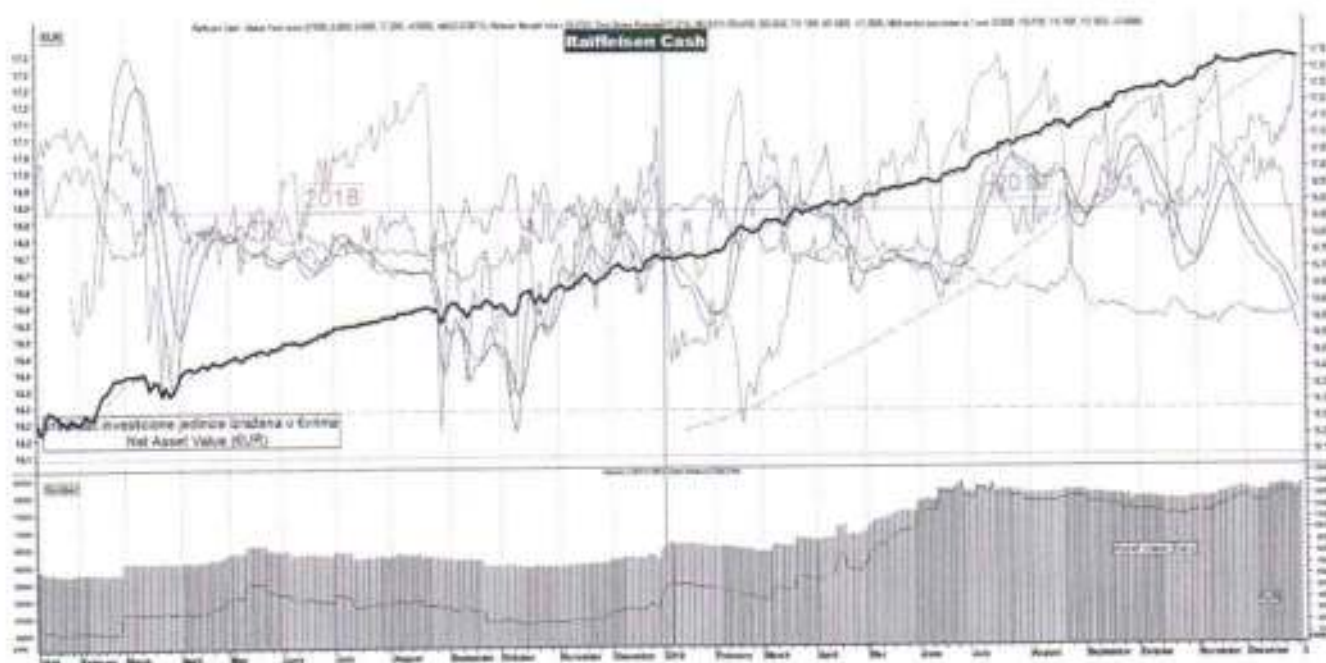


2.5.2.9 ОИФ Raiffeisen Cash

2.5.2.9.1 ОИФ Raiffeisen Cash (изражено у динарима)



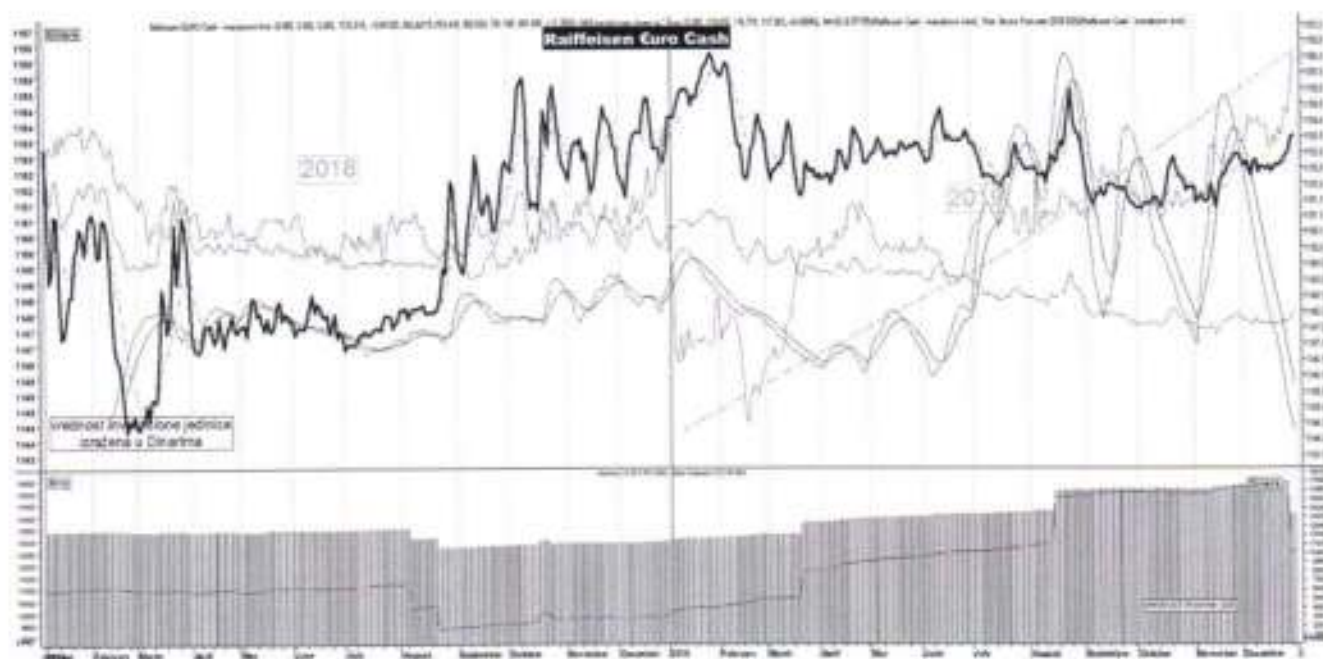
2.5.2.9.2 ОИФ Raiffeisen Cash (изражено у еврима)



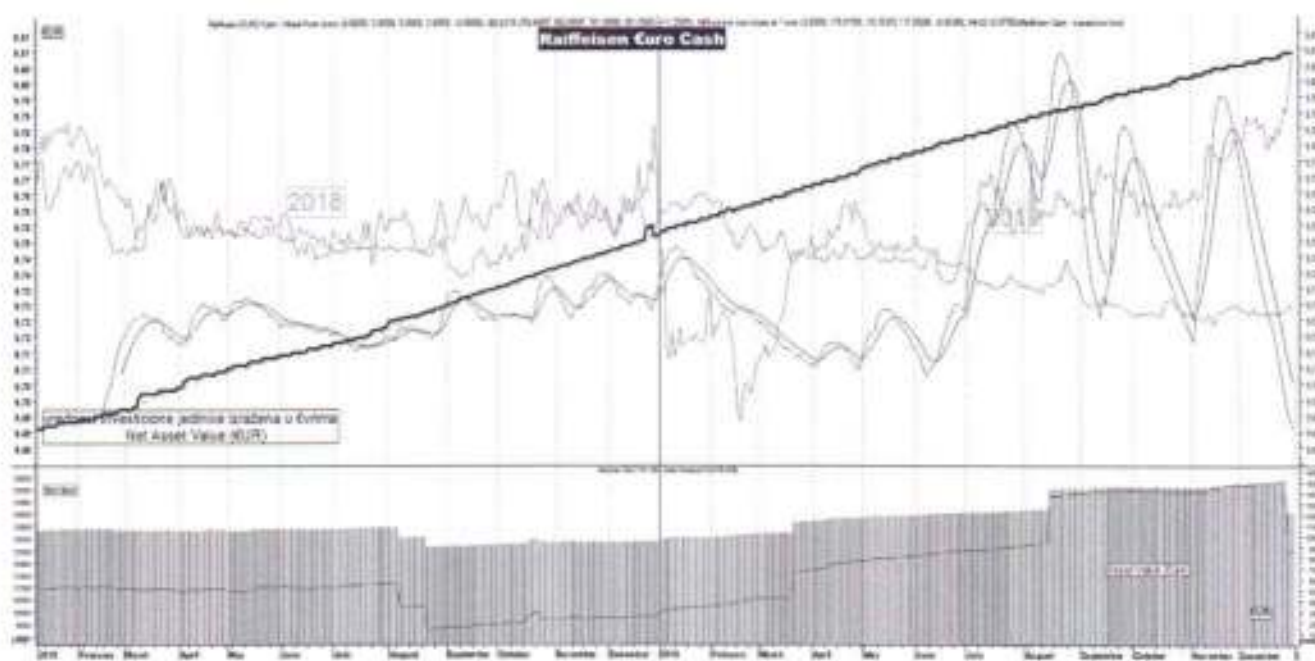


2.5.2.10 ОИФ Raiffeisen Euro Cash

2.5.2.10.1 ОИФ Raiffeisen Euro Cash (изражено у динарима)

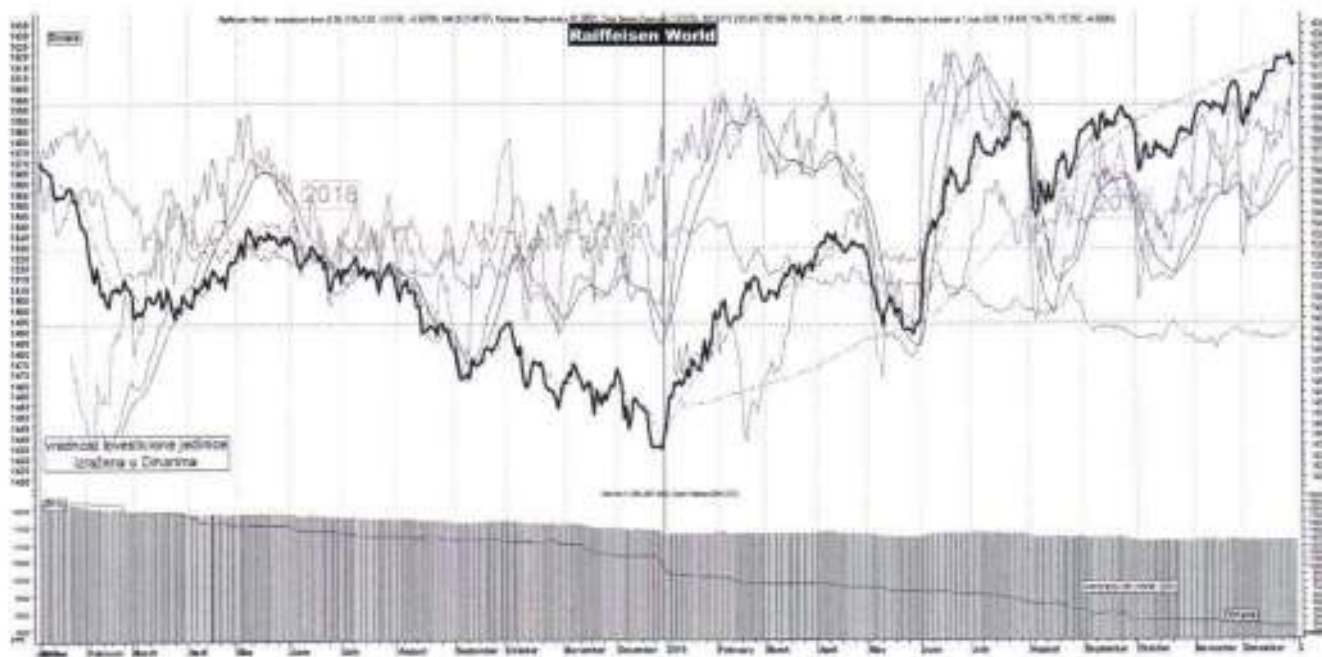


2.5.2.10.2 ОИФ Raiffeisen Euro Cash (изражено у еврима)

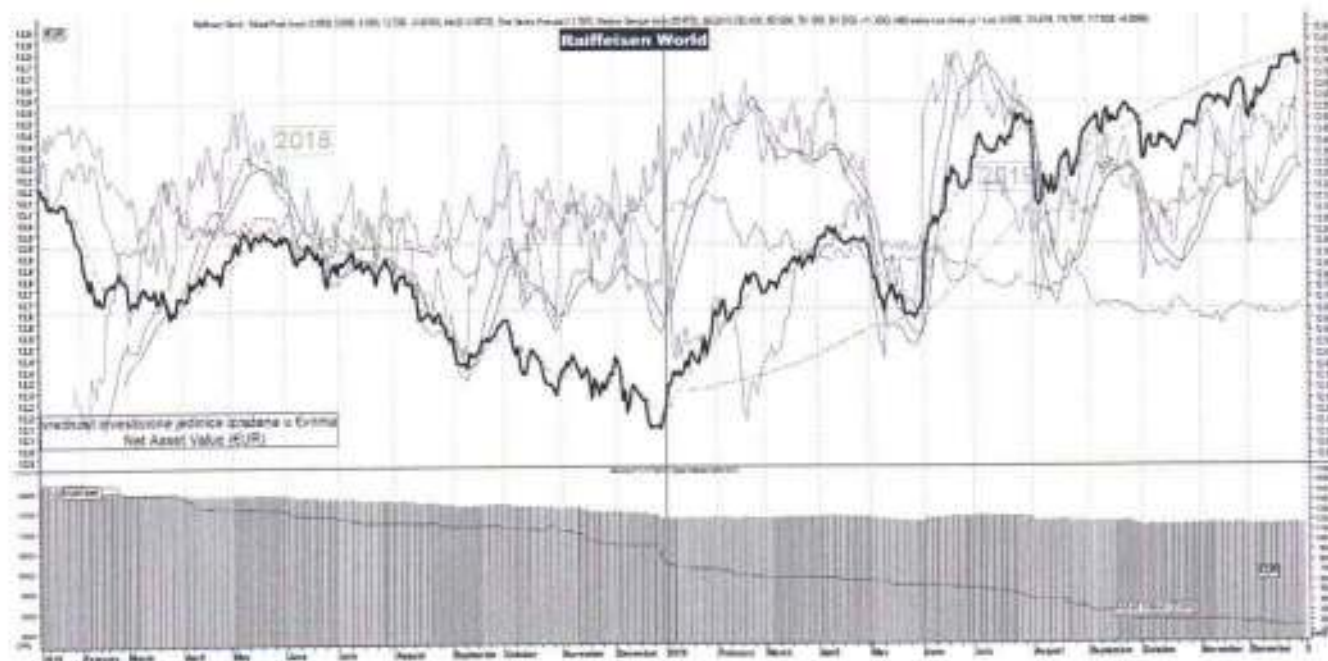


2.5.2.11 ОИФ Raiffeisen World

2.5.2.11.1 ОИФ Raiffeisen World (изражено у динарима)

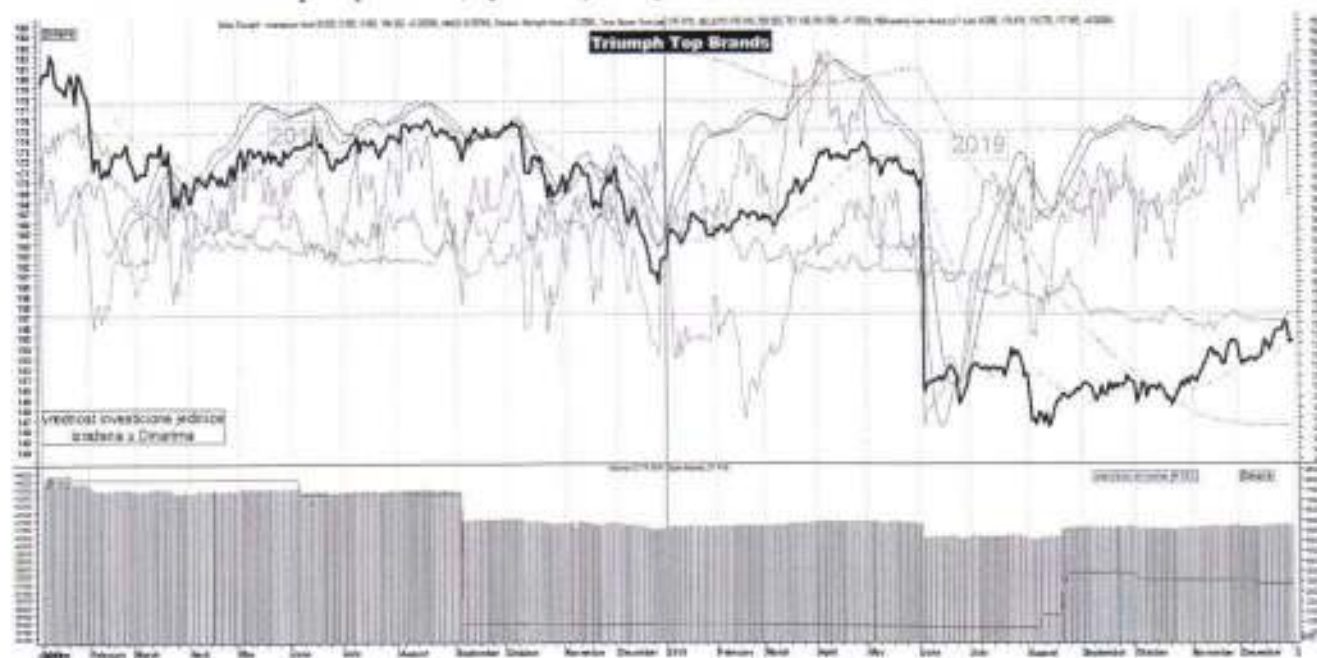


2.5.2.11.2 ОИФ Raiffeisen World (изражено у еврима)

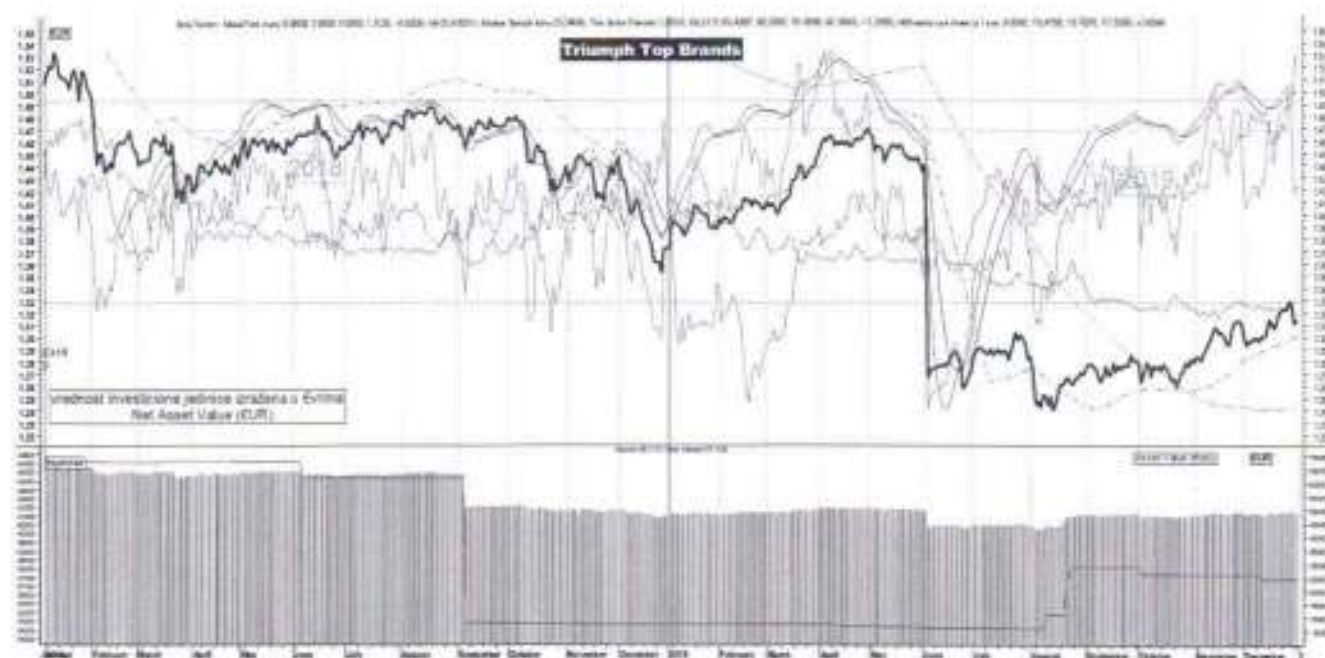


2.5.2.12 ОИФ Triumph Top Brands

2.5.2.12.1 ОИФ Triumph Top Brands (изражено у динарима)



2.5.2.12.2 ОИФ Triumph Top Brands (изражено у еврима)





2.5.2.13 ОИФ WVP BALANCED

2.5.2.13.1 ОИФ WVP BALANCED (изражено у динарима)

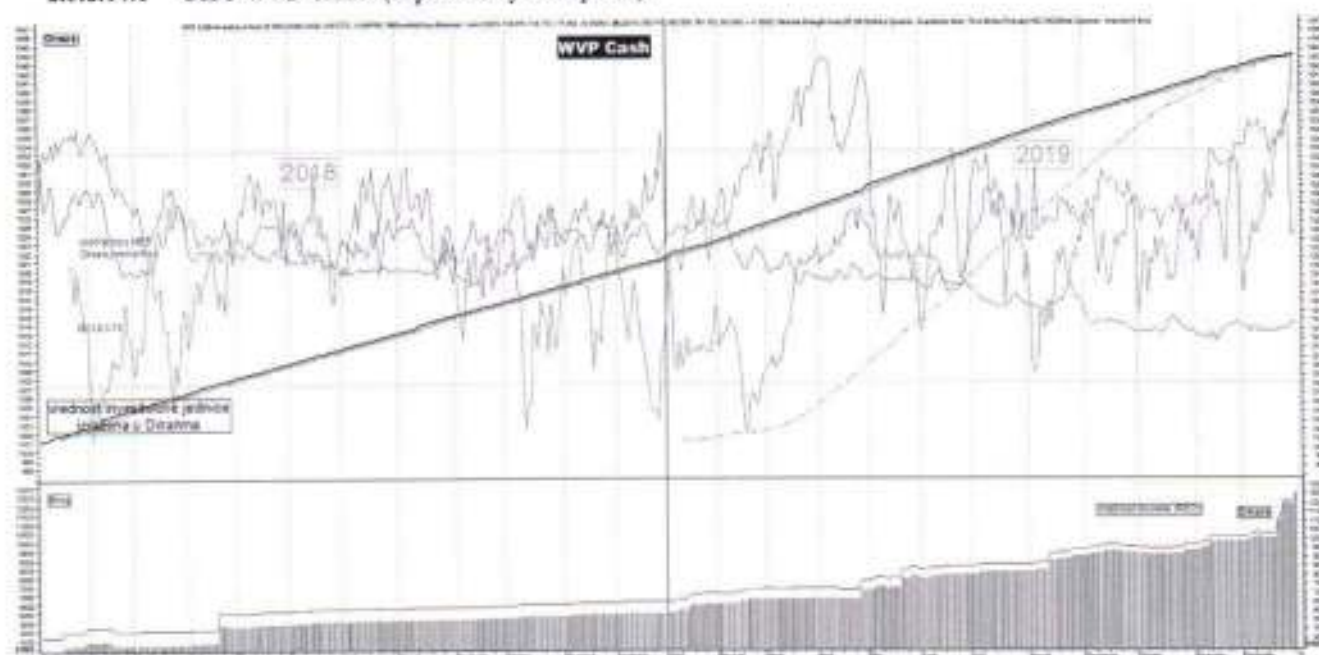


2.5.2.13.2 ОИФ WVP BALANCED (изражено у еврима)

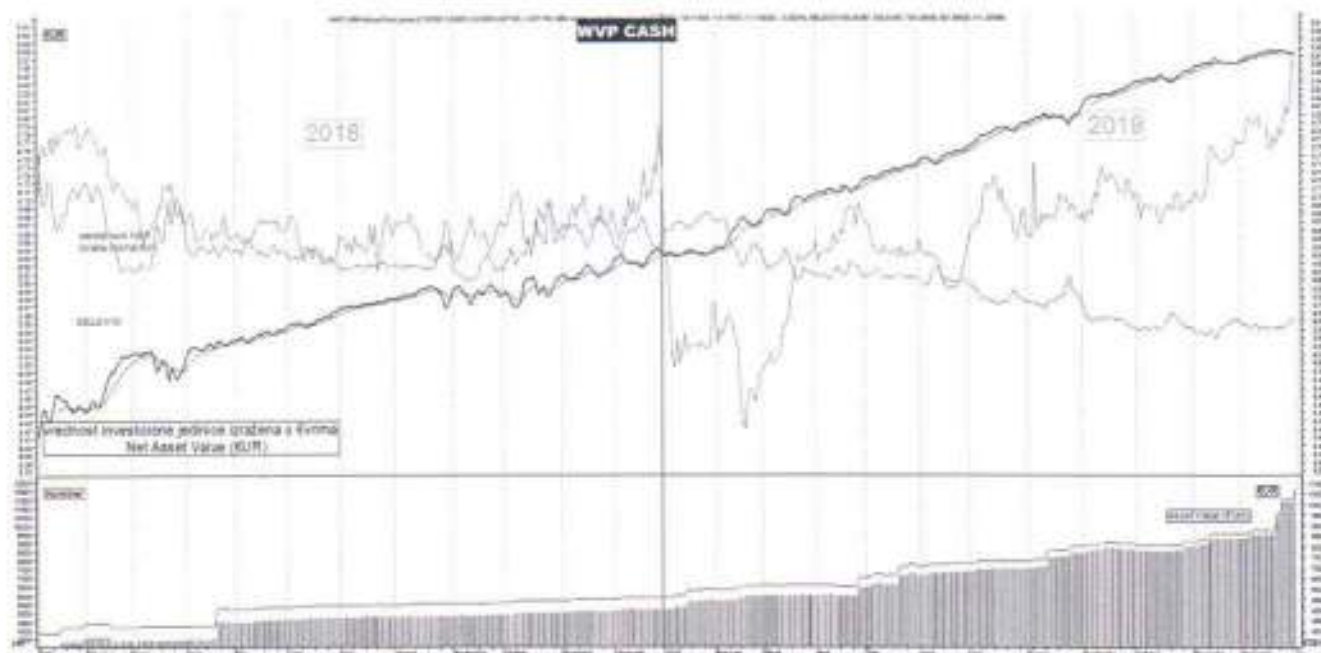


2.5.2.14 ОИФ WVP CASH

2.5.2.14.1 ОИФ WVP CASH (изражено у динарима)

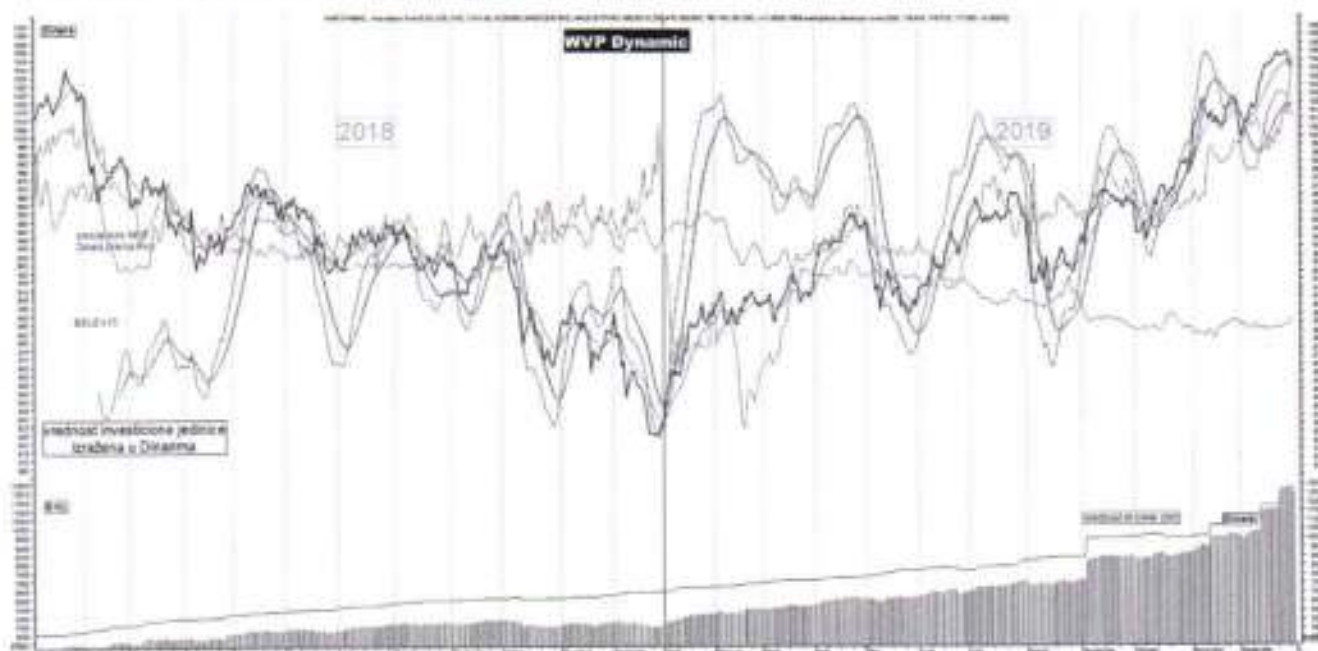


2.5.2.14.2 ОИФ WVP CASH (изражено у еврима)



2.5.2.15 ОИФ WVP DYNAMIC

2.5.2.15.1 ОИФ WVP DYNAMIC (изражено у динарима)

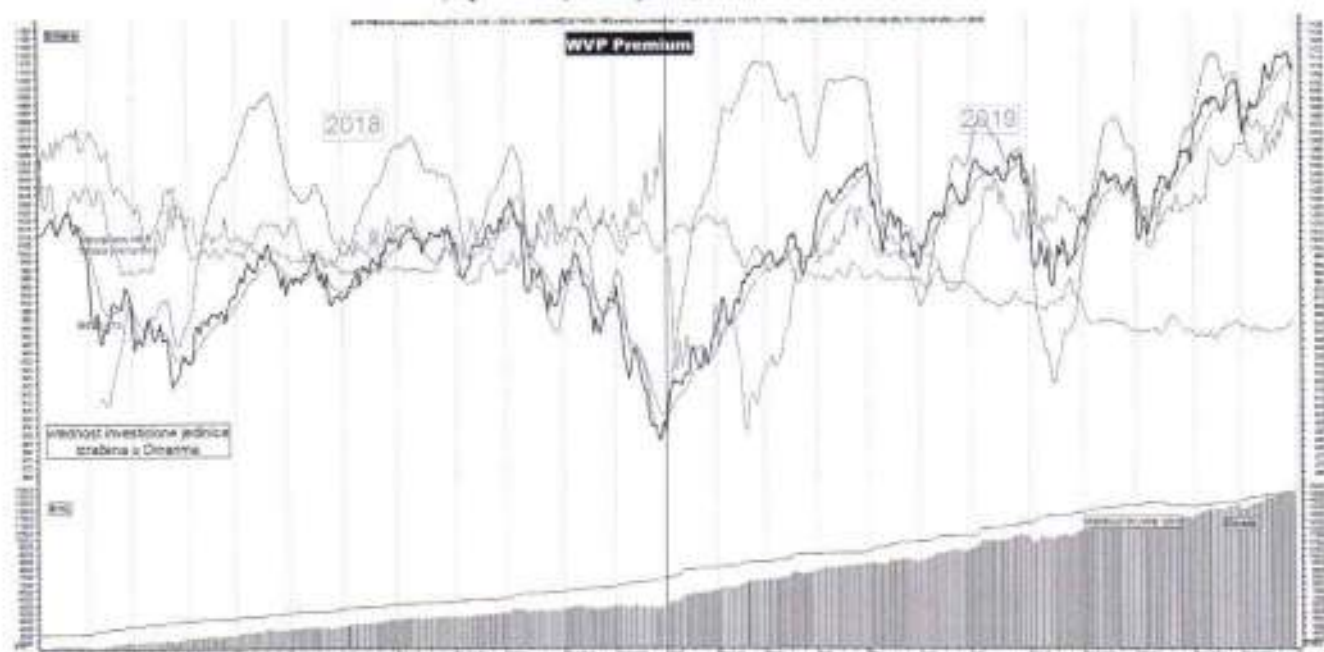


2.5.2.15.2 ОИФ WVP DYNAMIC (изражено у еврима)

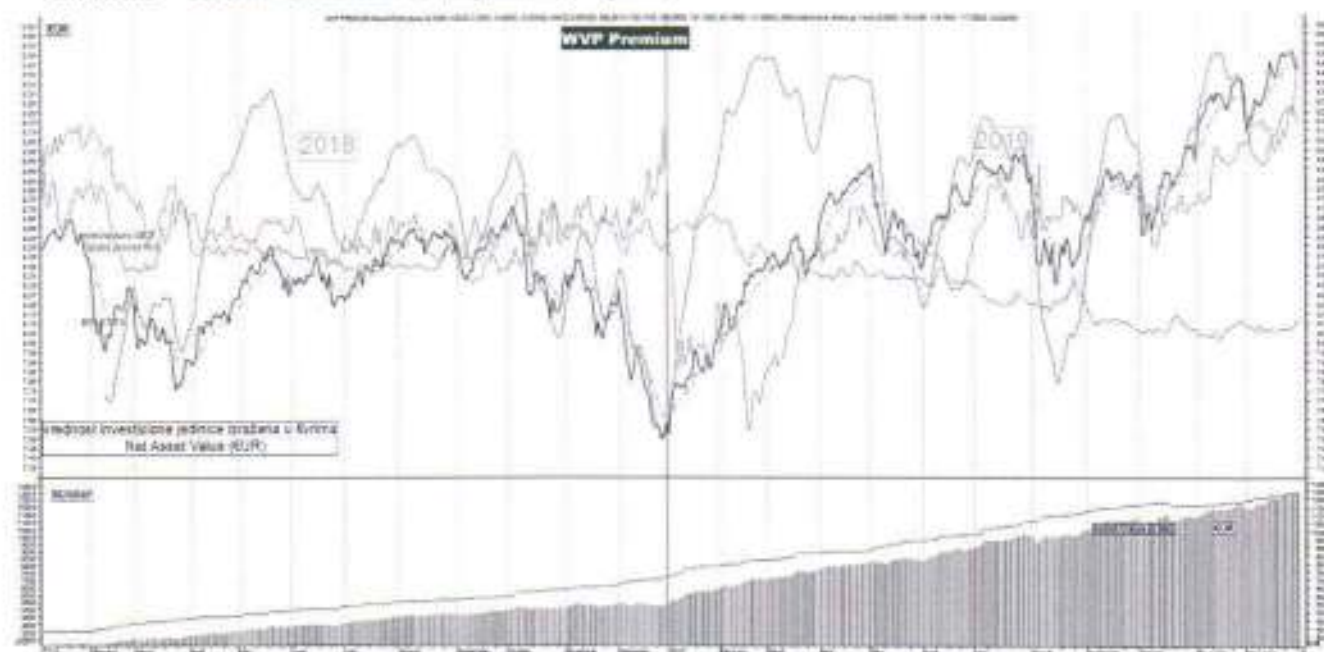


2.5.2.16 ОИФ WVP PREMIUM

2.5.2.16.1 ОИФ WVP PREMIUM (изражено у динарима)



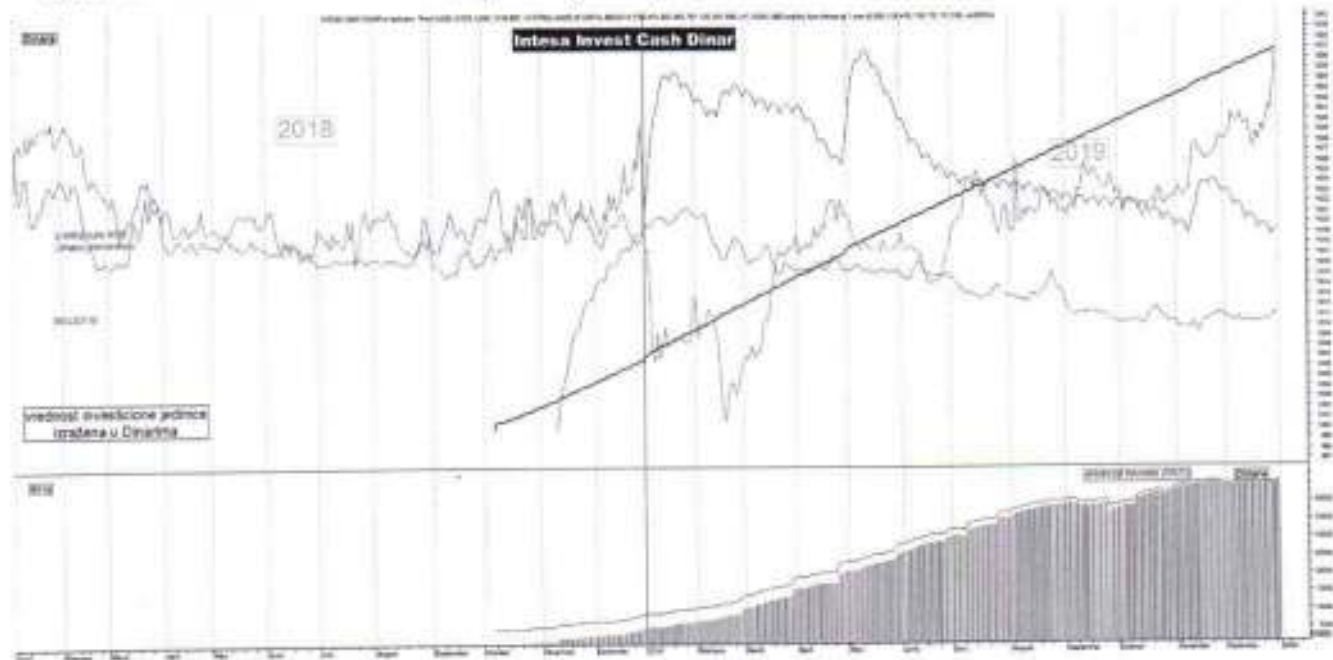
2.5.2.16.2 ОИФ WVP PREMIUM (изражено у еврима)



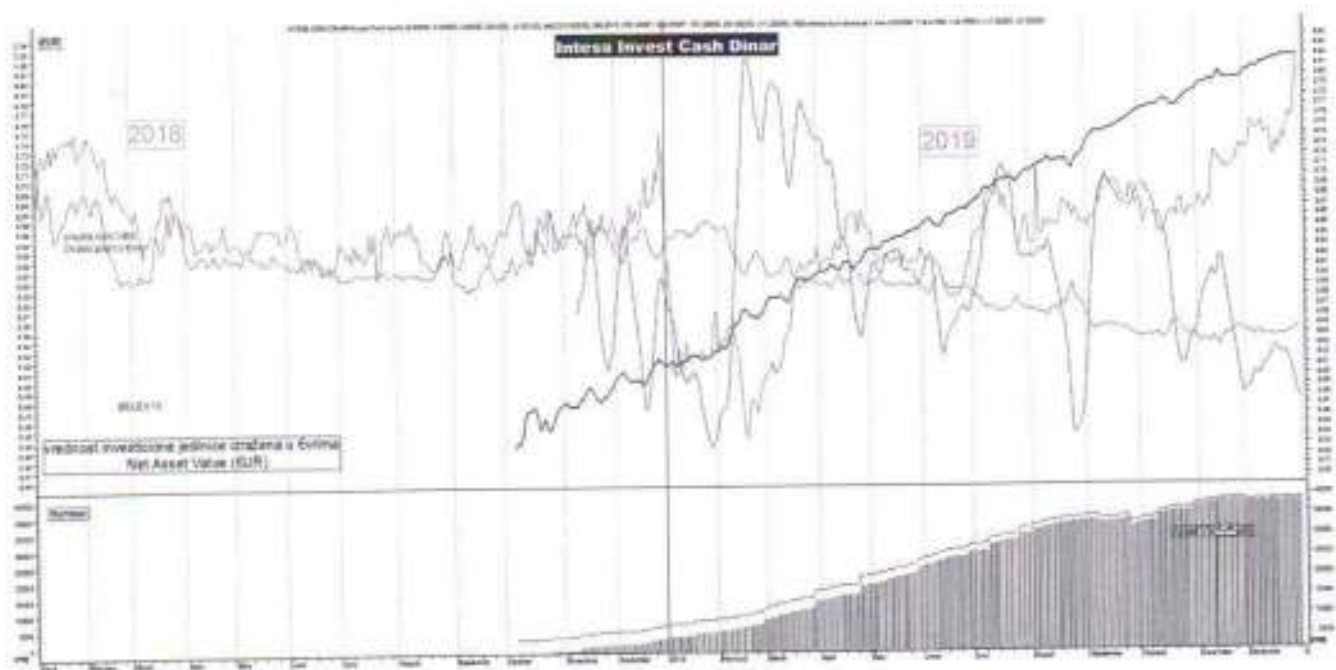


2.5.2.17 ОИФ Intesa Cash Dinar

2.5.2.17.1 ОИФ Intesa Cash Dinar (изражено у динарима)

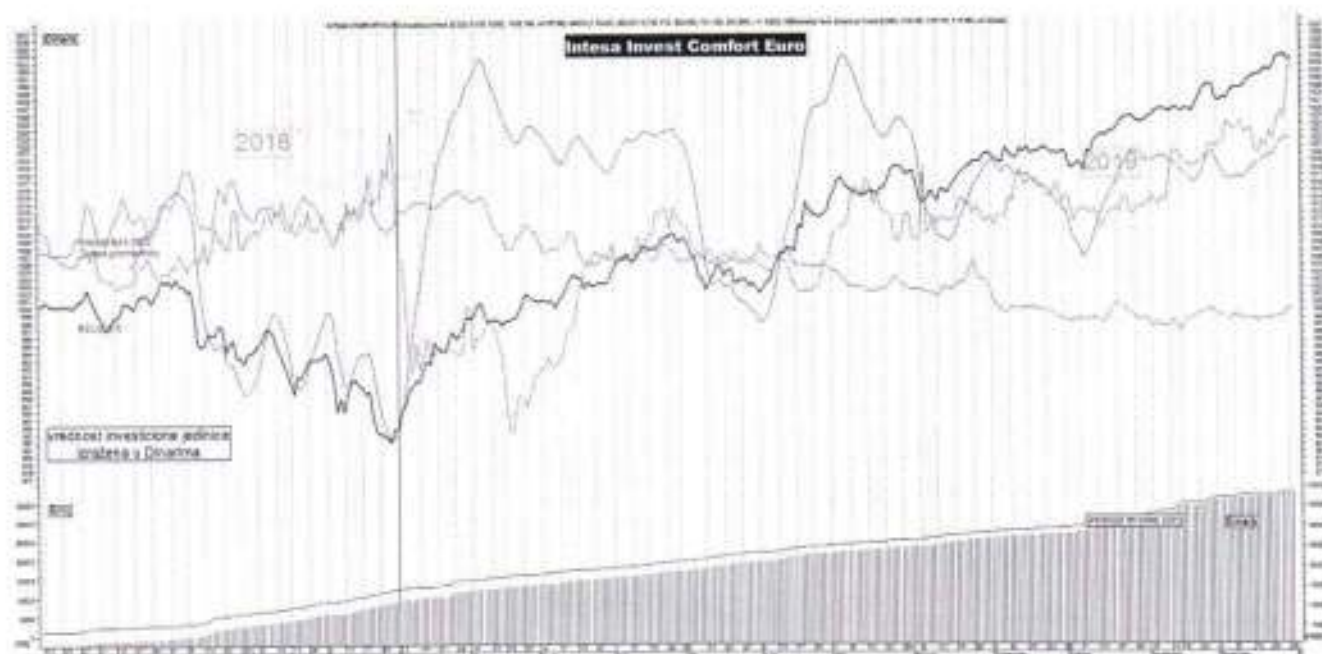


2.5.2.17.2 ОИФ Intesa Cash Dinar (изражено у еврима)



2.5.2.18 ОИФ Intesa Comfort Euro

2.5.2.18.1 ОИФ Intesa Comfort Euro (изражено у динарима)



2.5.2.18.2 ОИФ Intesa Comfort Euro (изражено у еврима)





Извештај о пословању Комисије за хартије од вредности у периоду: јануар – децембар 2019. године, усвојен на 128. седници 9. сазива Комисије за хартије од вредности одржаној 30. априла 2020. године.

ПРЕДСЕДНИК
Мирка Јанковић



Република Србија
**КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД
ВРЕДНОСТИ**

*Број: 6/1-102-85/3-20
Београд, 31.03.2020. године*

**РЕДОВНИ ГОДИШЊИ
ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ
ЗА 2019. ГОДИНУ**

Београд, април 2020. године



Република Србија

Комисија за хартије од вредности

Београд, Омладинских бригада 1

Број: 6/1-102-85/3-20

Београд, 31.03.2020. године

На основу члана 260. став 3. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020) и члана 17. став 1. тачка 6. Статута Комисије за хартије од вредности (бр. 2/0-01-517/2-11 од 22.9.2011. године - у даљем тексту: Статут), Комисија за хартије од вредности на 123. седници IX сазива дана 31. марта 2020. године доноси

О Д Л У К У

о усвајању редовних годишњих финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за 2019. годину

1. Усвајају се редовни годишњи финансијски извештаји Комисије за хартије од вредности за 2019. годину са следећим оствареним резултатима:

- укупно прихода =73.783.252,27 динара
- укупно расхода =80.598.897,49 динара
- остварен нето губитак =6.815.645,22 динара

Саставни део ове одлуке чини пуни сет образаца редовних годишњих финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за 2019. годину.

2. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

Образложење

Чланом 260. став 3. Закона о тржишту капитала прописано је да се годишњи финансијски извештаји и ревизија годишњих финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) врше на начин утврђен законом којим се уређује рачуноводство и ревизија.

Чланом 17. став 1. тачка 6. Статута прописано је да председник и чланови Комисије усвајају финансијске извештаје Комисије.

Сходно наведеном одлучено је као у диспозитиву ове одлуке.



ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ

Марко Јанковић

Образложење
уз Одлуку о усвајању Редовних годишњих финансијских извештаја
Комисије за хартије од вредности за 2019. годину

Узимајући у обзир финансијске показатеље у периоду 01.01.-31.10.2018. и очекиване приходе до краја 2018. године, стручне службе Комисије за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) су, на основу анализа преузетих обавеза, усаглашених приоритета и сагледавања могућности уштеда, израдиле Финансијски план за 2019. годину.

Комисија је Финансијски план за 2019. годину усвојила на 77. седници IX сазива одржаној 30. новембра 2018. године и доставила га на потврђивање Одбору за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије (6/0-101-1859/3-18 од 30. новембра 2018. године). На својој 73. седници одржаној 13. маја 2019. године Одбор за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава Народне скупштине Републике Србије усвојио је Извештај којим предлаже Народној скупштини Републике Србије да потврди Финансијски план Комисије за хартије од вредности за 2019. годину.

С обзиром на околност да се Финансијски план Комисије за хартије од вредности за 2019. годину налазио у процедури потврђивања од стране Народне скупштине Републике Србије, ради несметаног обављања послова из надлежности Комисије финансирање се вршило према Одлуци о привременом финансирању у првом кварталу 2019. године (дел.бр. 7/4-108-2028/1-18 од 31.12.2018. год.), Одлуци о привременом финансирању у другом кварталу 2019. године (дел.бр. 7/4-108-2028/2-18 од 01.04.2019. год.), Одлуци о привременом финансирању у трећем кварталу 2019. године (дел.бр. 7/4-108-2028/3-18 од 01.07.2019. год.) и Одлуци о привременом финансирању у четвртм кварталу 2019. године (дел.бр. 7/4-108-2028/4-18 од 01.10.2019. год.) којим је предвиђено да се привремено финансирање по кварталима врши до износа једне четвртине планираних расхода према Финансијском плану Комисије за хартије од вредности за 2018. годину. Како су укупно планирани расходи према Финансијском плану Комисије за хартије од вредности за 2018. годину износили =102.667.000,00 динара, привремено финансирање Комисије у 2019. години је било ограничено до износа од =25.666.750,00 динара по кварталу.

Током 2019. године Комисија за свој рад није користила средства из Буџета Републике Србије.

Табела 1.

Реализација финансијског плана Комисије
за 2019. годину

Кonto	Опис	Финансијски план за 2019. год.	Реализација Финансијског плана за 2019. год.
1	2	3	4
I	ПРИХОДИ	91.249.000,00	73.783.252,07
	Сопствени приходи	91.249.000,00	73.783.252,07
614	Приходи од накнада по Тарифнику	90.099.000,00	71.193.699,22
66-67	Остали приходи	1.150.000,00	2.589.553,05
	Приходи из буџета Републике	0,00	0,00
	Субвенције за финансирање текућих расхода	0,00	0,00
II	РАСХОДИ	104.465.000,00	80.598.897,49
51	Материјални трошкови	4.617.000,00	2.528.536,15
512	Трошкови осталог материјала	1.346.000,00	414.267,53

	Трошкови канцеларијског материјала	471.000,00	192.393,00
	Трошкови средстава за одржавање хигијене	272.000,00	111.571,89
	Трошкови осталог материјала	603.000,00	110.302,64
513	Трошкови горива и енергије	2.771.000,00	2.064.803,14
	Трошкови електричне енергије	1.100.000,00	850.008,38
	Трошкови топлотне енергије	1.300.000,00	954.610,87
	Трошкови горива	371.000,00	260.183,89
514	Трошкови резервних делова	360.000,00	49.465,48
	Трошкови резервних делова за опрему	360.000,00	49.465,48
515	Трошкови инвентара	140.000,00	0,00
	Трошкови једнократног отписа инвентара	140.000,00	0,00
52	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	73.868.000,00	64.160.418,94
520	Трошкови зарада и накнада зарада (брuto)	57.908.000,00	51.682.702,53
521	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	10.366.000,00	8.849.533,03
522	Трошкови накнада по уговорима о делу	538.000,00	126.621,85
	Трошкови услуга стенограма	538.000,00	126.621,85
523	Трошкови накнада по ауторским уговорима	760.000,00	338.167,51
	Трошкови ауторских хонорара за одржавање испита	760.000,00	338.167,51
529	Остали лични расходи и накнаде	4.296.000,00	3.163.394,02
	Трошкови сл. путовања у земљи	150.000,00	117.709,60
	Трошкови сл. путовања у иностранство	1.500.000,00	714.362,00
	Трошкови накнада за превоз на посао и са посла	1.450.000,00	1.248.227,87
	Трошкови отпремнина	896.000,00	854.801,21
	Помоћ запосленима и члановима њихових породица	300.000,00	228.293,34
53	Трошкови производних услуга	3.005.000,00	1.700.948,84
531	Трошкови транспортних услуга	1.237.000,00	622.711,92
	Трошкови транспортних услуга	50.000,00	11.855,00
	Трошкови ПТТ услуга	1.187.000,00	610.856,92
532	Трошкови услуга одржавања	1.229.000,00	798.550,68
	Трошкови услуга одржавања опреме	1.229.000,00	798.550,68
539	Трошкови осталих услуга	539.000,00	279.686,24
	Трошкови комуналних услуга	150.000,00	133.478,40
	Трошкови услуга заштите на раду	161.000,00	115.200,00
	Трошкови штампарских услуга	198.000,00	12.207,84
	Трошкови осталих производних услуга	30.000,00	18.800,00
54	Трошкови амортизације и резервисања	1.863.000,00	569.345,72
	Трошкови амортизације	1.808.000,00	569.345,72
	Остала дугорочна резервисања	55.000,00	0,00
55	Нематеријални трошкови	18.419.000,00	10.607.305,37
550	Трошкови непроизводних услуга	7.675.000,00	1.854.961,48
	Трошкови услуга превода	300.000,00	0,00
	Трошкови рачуноводствене ревизије	148.000,00	103.200,00
	Трошкови праћења медија	56.000,00	50.400,00
	Трошкови организације наставе	4.669.000,00	0,00
	Трошкови услуга одржавања програма	60.000,00	2.832,00
	Трошкови стручног усавршавања запослених	537.000,00	0,00
	Трошкови чувања архивске грађе	186.000,00	163.699,20

	Трошкови услуга чишћења простораја	989.000,00	898.588,80
	Трошкови годишњег лиценцирања софтвера	288.000,00	239.375,62
	Трошкови прања службених возила	62.000,00	24.000,00
	Трошкови осталих непроизводних услуга	380.000,00	372.865,86
551	Трошкови репрезентације	280.000,00	221.243,72
	Трошкови репрезентације	180.000,00	179.301,72
	Трошкови угоститељских услуга	100.000,00	41.942,00
552	Трошкови премија осигурања	233.000,00	217.445,10
	Трошкови премија осигурања опреме	108.000,00	100.037,60
	Трошкови премија осигурања запослених	125.000,00	117.407,50
553	Трошкови платног промета	200.000,00	153.141,28
554	Трошкови чланарина	2.259.000,00	2.076.225,38
	Трошкови чланарина у домаћим посл. удружењима	159.000,00	0,00
	Трошкови чланарина у међународним организацијама	2.100.000,00	2.076.225,38
555	Трошкови пореза и накнада	6.767.000,00	5.396.077,48
	Остали порези, накнаде и таксе	6.767.000,00	5.396.077,48
559	Остали нематеријални трошкови	1.005.000,00	688.210,93
	Трошкови судских и админист. такси и накнада	100.000,00	23.021,00
	Трошкови стручне литературе и публикација	305.000,00	183.416,66
	Трошкови учешћа у финанс. зарада са инвалидитетом	445.000,00	445.779,00
	Остали нематеријални трошкови	155.000,00	35.994,27
56	Финансијски расходи	30.000,00	164,92
562	Расходи камата	15.000,00	0,00
563	Негативне курсне разлике	15.000,00	164,92
57	Остали расходи	1.762.000,00	342.177,55
570	Губици по основу расходовања опреме	50.000,00	0,00
574	Мањкови	20.000,00	0,00
579	Остали непоменути расходи	1.692.000,00	342.177,55
58	Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Биланс успеха	901.000,00	690.000,00
585	Обезвређење потраживања и краткорочних финансијских пласмана	901.000,00	690.000,00
III	Финансијски резултат		
	Планирано покриће вишака расхода над приходима из расположивих средстава статутарних резерви (II - I)	13.216.000,00	6.815.645,42
IV	Улагања у опрему	8.839.000,00	0,00
	Улагања у опрему из сопствених средстава	8.839.000,00	0,00

1. Приходи

Средства за рад Комисије обезбеђују се из накнада које се у складу са Правилником о тарифи („Сл. гласник РС“ бр. 16/2012, 50/2012, 57/2012, 68/2012, 14/2013 и 78/2019) наплаћују за обављање послова из њене надлежности, као и из других извора, у складу са законом. У 2019. години остварен је укупан приход у износу од 73,8 милиона динара, што је за 0,62% више од прихода остварених у 2018. години. Укупно реализовани приходи су за 19,14% мањи од планираних прихода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2019. годину.

Табела 2.

Укупни приходи по секторима у 2019. год.

У 000 динара

Приходи	Финансијски план 2019. Год.	Реализација у 2019. Год	Индекс 2/3
1	2	3	4
УКУПНО ПРИХОДИ	91.249	73.783	0,8086
Сопствени приходи	91.249	73.783	0,8086
Приходи од накнада по тарифнику	90.099	71.194	0,7902
Сектор за хартије од вредности	53.008	41.055	0,7745
Сектор за учеснике на тржишту	26.363	24.879	0,9437
Сектор за надзор	5.500	4.700	0,8545
Сектор за правне послове	5.228	560	0,1071
Остали приходи	1.150	2.589	2,2513

Табела 3.

Приходи по тарифним ставовима у 2019. год.

У 000 динара

ВРСТА ПРИХОДА ПО СЕКТОРИМА И ТАРИФАМА	План за 2019. Год.	Реализација у 2019. Год.	3/2
1	2	3	4
Сектор за хартије од вредности и регистар јавних друштава	53.008	41.055	77,45%
1.1 Одобрење јединственог проспекта	250	8.744	3497,60%
4.0 Одобрење објављивања понуде за преузимање	51.558	31.311	60,73%
4.1 Одобрење објављивања измене понуде за преузимање	400	400	100,00%
21. Упис и брисање из регистра јавних друштава	800	600	75,00%
Сектор за учеснике на тржишту	26.363	24.879	94,37%
5.2 Дозвола за рад, обављање делатности ИД		707	
5.6 Дозвола за проширење или сужење делатности – ИД (осим МТП)	100	50	50,00%
5.8 Дозвола за рад, обављање делатности – ДЗУИФ у делу посл.по ЗИФ	890		
5.9 Дозвола за рад, обављање делатности – ДЗУИФ за оснивање ИФ	720		0,00%
7.1 Сагласност на општа акта и измену – ОРТ, МТП	50		0,00%
7.2 Сагласност на општа акта и измену – ЦР	50	50	100,00%
7.3 Сагласност на општа акта и измену – ОФЗИ, ФЗИ	100	150	150,00%
7.4 Сагласност на општа акта и измену – ИД	100	100	100,00%
7.5 Сагласност на општа акта и измену – ДЗУИФ, КБ	60	80	133,33%
8.1 Сагласност на именовање члана управе – берзе, ЦР	40	60	150,00%
8.2 Сагласност на именовање члана управе – ИД	200	200	100,00%
8.3 Сагласност на именовање члана управе – ДЗУИФ, КБ	200	160	80,00%
9.2 Сагласност на стицање квалификованог учешћа у капиталу – БДД	150		
9.3 Сагласност на стицање квалификованог учешћа у капиталу – ДЗУИФ	200		0,00%
10.2 Сагласност на статусне промене – БДД	50		0,00%
12.1 Одобрења и сагласности по ЗИФ-у – изм.проспекта ИФ	1.800	1.800	100,00%

12.3 Одобрења и сагласности по ЗИФ-у – на пренос права управљања ОИФ		50	
12.8 Одобрења и сагласности по ЗИФ-у – за оглашавање ИФ	40	40	100,00%
13.1 Годишња накнада за континуирани надзор – ОРТ, МТП	600	600	100,00%
13.2 Годишња накнада за континуирани надзор – ЦР	600	600	100,00%
13.3 Годишња накнада за континуирани надзор – ФЗИ	600	600	100,00%
13.4 Годишња накнада за континуирани надзор – ИД	9.300	9.425	101,34%
13.6 Годишња накнада за континуирани надзор – ДЗУИФ(по ЗИФ-у)	2.400	1.775	73,96%
13.7 Годишња накнада за континуирани надзор – КБ	1.800	1.800	100,00%
18. Дозвола за обављање послова брокера, ИС, ПМ	10	30	300,00%
19. Потврда о упису у регистар дозвола за брокере-по ранијим прописима	3	2	66,67%
22.1 Упис на листу друштава за ревизију – за ЈД на листингу	2.400	3.000	125,00%
22.2 Упис на листу друштава за ревизију – за ЈД на опен маркету	2.200	2.200	100,00%
22.3 Упис на листу друштава за ревизију – за ЈД на МТП-у	1.700	1.400	82,35%
Сектор за непосредни надзор	5.500	4.700	85,45%
14.5 Накнада за непосредан надзор – ИД	1.200	900	75,00%
14.10 Накнада за непосредан надзор – издаваоца (ЈД)	1.200		0,00%
14.11 Накнада за непосредан надзор – др.прав.лица	900	1.800	200,00%
14.12 Накнада за непосредан надзор – стицаоца, учесника преузимања	1.500	600	40,00%
14.13 Накнада за непосредан надзор – обвезника по ЗОСПНИФТ	300		0,00%
14.14 Накнада за непосредан надзор – физичких лица	200	100	50,00%
15.2 Накнада за надзор због престанка обављања делатности – ИД	200	500	250,00%
15.3. Накнада за надзор због престанка обављања делатности – ДЗУИФ		200	
15.4 Накнада за надзор због престанка обављања делатности – ЗИФ, ПИФ		600	
Сектор за правне послове	5.228	560	10,71%
16.1 Настава за стицање звања брокер	1.760		
16.3 Настава за стицање звања инвестициони саветник	1.440		
16.4. Настава за стицање звања – портфолио менаџер	1.100		
17.1 Испит за стицање звања – брокер	72	24	33,33%
17.2 Испит за стицање звања – инвестициони саветник	80	140	175,00%
17.3 Испит за стицање звања – портфолио менаџер	40	20	
17.4 Испит за стицање звања – ПМ са стеченим звањем ИС	12	12	
17.5 Испит за стицање звања – испит.области за ИС, ПМ	24	54	225,00%
20. Мишљења	700	300	42,86%
24. Дупликат решења, диплома и других аката које издаје Комисија		10	
УКУПНО ПРИХОДИ:	90.099	71.194	79,02%

Остали приходи у 2019. год.

у 000 динара

Рачун	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	План за 2019. год.	Реализација у 2019. год.
1	2	3	4
640	Остали непоменути приходи од премија, субвенција, дотација...		2.076
662	Приходи од камата		30
676	Приходи од ефеката уговорене ревалоризације		19
678	Приходи од укидања резервисања		64
679	Остали непоменути приходи	1.150	400
	Укупно	1.150	2.589

2. Расходи

У Финансијском плану за 2019. годину расходи су планирани у складу са *Упутством за припрему буџета Републике Србије за 2019. годину и пројекција за 2020. и 2021. годину*. При планирању расхода пошло се од процењеног обима активности које Комисију очекују у 2019. години, реализованих трошкова у периоду 01.01.-30.10.2018. године и пројекције истих до краја године, као и потребе да се обезбеде средства за покриће најнеопходнијих текућих трошкова. На појединим позицијама расхода планирани су додатни износи по основу предвиђених обавеза и активности у наредној години, које нису реализоване током 2018. године.

Укупно реализовани расходи у 2019. години у износу од 80,6 милиона динара су за 3,09% мањи у односу на расходе остварене у 2018. години, а истовремено су за 22,85 % мањи укупно планираних расхода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2019. годину.

За **материјалне трошкове (група 51)** Комисија је у 2019. години издвојила 2,5 милиона динара. Укупне материјалне трошкове чине трошкови горива и енергије са 81,66% и трошкови осталог материјала са 18,34%. У односу на претходну годину издаци за материјалне трошкове повећани су за 1,32%. У укупним расходима оствареним у 2019. години материјални трошкови имају учешће од 3,14%.

Укупни трошкови за зараде запослених (рачуни 520 и 521) у 2019. години износили су 60,5 милиона динара, што у односу на 2018. годину представља смањење за 3,89%.

Средства која је Комисија у складу са чл. 7. *Закона о привременом уређивању основица за исплату плата, односно зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава* („Службени гласник РС”, бр. 116/2014 и 95/2018) уплаћивала на рачун прописан за уплату јавних прихода Републике Србије, у Финансијском извештају за 2019. годину евидентирана су на позицији 555 - Остали порези, накнаде и таксе, у укупном износу од 5,3 милиона динара

Трошкови накнада по уговорима о делу (рачун 522) у износу од 0,1 милиона динара односе се на услуге вођења стенографских белешки седница Комисије и у односу на претходну годину смањени су за 18,57% и истовремено су за 76,46% мањи од планираних.

Трошкови накнада по ауторским уговорима (рачун 523) у износу од 0,3 милиона динара односе се на трошкове ауторских хонорара за одржавање испита за стицање звања брокер, инвестициони саветник и портфолио менаџер, а у складу са *Правилником о стицању звања и давању дозволе за обављање послова брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера* („Службени гласник РС”, бр. 10/2012, 68/2012, 3/2016 и 13/2018). У односу на 2018. годину трошкови накнада по ауторским уговорима повећани су за 76,95%, док истовремено чине 55,50% планиране реализације.

Планирање осталих личних расхода (рачун 529) омогућава по указаној потреби реализацију трошкова службених путовања у земљи и иностранству, исплату помоћи запосленима и породици, трошкове отпремнина за одлазак у пензију, накнаду трошкова запосленима за превоз на посао и са посла, као и остале непоменуте личне издатке запослених. Од реализованих 3,2 милиона динара по овом основу у 2019. години, највећи део односио се на накнаду трошкова запосленима за превоз на посао и са посла (39,46%) и трошкове отпремнина за одлазак у пензију (27,02%). Остварени остали лични расходи истовремено су за 26,36% мањи од планираних према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2019. годину, а за 14,19% већи од истоврсних трошкова реализованих током 2018. године.

У групи трошкова који се односе на **производне услуге (група 53)** у укупном износу од 1,7 милиона динара, највећи део се односи на текућег одржавања основних средстава 46,95% – рачун 532, док трошкови транспортних услуга учествују са 36,61% – рачун 531, а трошкови осталих производних услуга са 16,44%. У односу на претходну годину издаци за производне услуге повећани су за 28,08%. У укупним расходима оствареним током 2019. године трошкови производних услуга имају учешће од 2,11%, док су истовремено за 43,40% мањи од планираних.

Током 2019. године трошкови по основу **амортизације опреме (рачун 540)** реализовани су у износу од 0,6 милиона динара.

На име **нематеријалних трошкова (група 55)** у 2019. години утрошен је износ од 10,6 милиона динара, што чини 57,59% од планираних трошкова за ову намену и у односу на реализацију у 2018. години представља смањење ове групе трошкова од 3,16%. У укупним расходима оствареним у 2019. години нематеријални трошкови имају учешће од 13,16%.

У оквиру ове групе реализованих расхода највећи део чине **трошкови пореза и накнада (рачун 555)** у износу од 5,4 милиона динара који се скоро у целини односе на средства која су се у складу са чл. 7. Закона о привременом уређивању основица за исплату плата, односо зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава уплаћивала на рачун прописан за уплату јавних прихода Републике Србије (50,87%), као и **трошкови чланарина (рачун 554)** у износу од 2,1 милиона динара (19,57%).

Остали расходи (група 57) остварени у укупном износу од 0,3 милиона динара у 2019. години у целиности се односе на трошкове спорова.

Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Биланс успеха (група 58) за 2019. годину признати су у износу од 0,7 милиона динара и односе се на обезвређење потраживања из 2019. године.

Детаљнији преглед појединих група расхода дат је у Напоменама уз финансијске извештаје за 2019. годину.

3. Резултат пословања

Остварени нето губитак износи 6,8 милиона динара и сагласно члану 259. став 3. Закона о тржишту капитала и члану 26. став 2. Статута Комисије биће покривен средствима статутарних резерви Комисије.

У табеларном прегледу који следи дат је упоредни преглед финансијских планова, измена финансијских планова и реализације за 2018. и 2019. годину.

Реализација финансијских планова 2018./2019. године

Кonto	Опис	Финансијски план 2018. год.	Измене финансијског плана за 2018. год.	Реализација финансијског плана за 2018. год.	Финансијски план 2019. год.	Реализација финансијског плана за 2019. год.	Индекс 7/6	Индекс 7/5
1	2	3	4	5	6	7	8	9
I	ПРИХОДИ	80.167.000,00	80.167.000,00	73.328.488,39	91.249.000,00	73.783.252,27	0,8086	1,0062
	Сопствени приходи	80.167.000,00	80.167.000,00	73.328.488,39	91.249.000,00	73.783.252,27	0,8086	1,0062
614	Приходи од накнада по Тарифнику	80.117.000,00	80.117.000,00	69.172.743,60	90.099.000,00	71.193.699,22	0,7902	1,0292
662-679	Остали приходи	50.000,00	50.000,00	4.155.744,79	1.150.000,00	2.589.553,05	2,2518	0,6231
	Приходи из буџета Републике	0	0	0	0	0		
	Директни приходи из буџета	0	0	0	0	0		
	Индиректни приходи из буџета	0	0	0	0	0		
II	РАСХОДИ	102.667.000,00	102.667.000,00	83.166.889,20	104.465.000,00	80.598.897,49	0,7715	0,9691
51	Материјални трошкови	4.583.000,00	4.583.000,00	2.495.610,66	4.617.000,00	2.528.536,15	0,5477	1,0132
512	Трошкови осталог материјала	1.355.000,00	1.355.000,00	389.569,72	1.346.000,00	414.267,53	0,3078	1,0634
	Трошкови канцеларијског материјала	460.000,00	460.000,00	64.688,18	471.000,00	192.393,00	0,4085	2,9742
	Трошкови средстава за одржавање хигијене	260.000,00	260.000,00	105.793,91	272.000,00	111.571,89	0,4102	1,0546
	Трошкови осталог материјала	635.000,00	635.000,00	219.087,63	603.000,00	110.302,64	0,1829	0,5035
513	Трошкови горива и енергије	2.820.000,00	2.820.000,00	2.106.040,94	2.771.000,00	2.064.803,14	0,7451	0,9804
	Трошкови електричне енергије	1.100.000,00	1.100.000,00	783.784,18	1.100.000,00	850.008,38	0,7727	1,0845
	Трошкови топлотне енергије	1.300.000,00	1.300.000,00	1.101.907,31	1.300.000,00	954.610,87	0,7343	0,8663
	Трошкови горива	420.000,00	420.000,00	220.349,45	371.000,00	260.183,89	0,7013	1,1808
514	Трошкови резервних делова	360.000,00	360.000,00	0	360.000,00	49465,48	0,1374	
	Трошкови резервних делова за опрему	360.000,00	360.000,00	0	360.000,00	49465,48	0,1374	
515	Трошкови инвентара	48.000,00	48.000,00	0	140.000,00	0	0,0000	
	Трошкови једнократног отписа инвентара	48.000,00	48.000,00	0	140.000,00	0	0,0000	
52	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	71.729.000,00	71.729.000,00	66.097.110,15	73.868.000,00	64.160.418,94	0,8686	0,9707

520	Трошкови зарада и наклада зарада (брutto)	56.269.000,00	56.269.000,00	53.455.417,28	57.908.000,00	51.682.702,53	0,8925	0,9668
521	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накладе зарада на терет послодавца	10.072.000,00	10.072.000,00	9.524.788,43	10.366.000,00	8.849.533,03	0,8537	0,9291
522	Трошкови наклада по уговорима о делу	638.000,00	598.000,00	155.498,43	538.000,00	126.621,85	0,2354	0,8143
	Трошкови услуга стенограма	538.000,00	538.000,00	155.498,43	538.000,00	126.621,85	0,2354	0,8143
	Трошкови осталих услуга	100.000,00	60.000,00	0	0,00	0		
523	Трошкови наклада по ауторским уговорима	760.000,00	760.000,00	191.108,67	760.000,00	338.167,51	0,4450	1,7695
	Трошкови ауторских хонорара за одржавање испита	760.000,00	760.000,00	191.108,67	760.000,00	338.167,51	0,4450	1,7695
529	Остали лични расходи и накладе	3.990.000,00	4.030.000,00	2.770.297,34	4.296.000,00	3.163.394,02	0,7364	1,1419
	Трошкови сл. путовања у земљи	150.000,00	150.000,00	26.904,50	150.000,00	117.709,60	0,7847	4,3751
	Трошкови сл. путовања у иностранство	1.500.000,00	1.500.000,00	637.111,27	1.500.000,00	714.362,00	0,4762	1,1213
	Трошкови наклада за превоз на посто и са посла	1.410.000,00	1.410.000,00	1.295.580,21	1.450.000,00	1.248.227,87	0,8608	0,9635
	Трошкови отпремнина	630.000,00	670.000,00	651.663,58	896.000,00	854.801,21	0,9540	1,3117
	Помоћ запоселима и члановима њихових породица	300.000,00	300.000,00	159.037,78	300.000,00	228.293,34	0,7610	1,4355
53	Трошкови производних услуга	3.054.000,00	3.054.000,00	1.328.055,85	3.005.000,00	1.700.948,84	0,5660	1,2808
531	Трошкови транспортних услуга	1.426.000,00	1.426.000,00	775.021,97	1.237.000,00	622.711,92	0,5034	0,8035
	Трошкови транспортних услуга	150.000,00	150.000,00	5.950,00	50.000,00	11.855,00	0,2371	1,9924
	Трошкови ПТТ услуга	1.276.000,00	1.276.000,00	769.071,97	1.187.000,00	610.856,92	0,5146	0,7943
532	Трошкови услуга одржавања	1.096.000,00	1.096.000,00	285.076,48	1.229.000,00	798.550,68	0,6498	2,8012
	Трошкови услуга одржавања опреме	1.096.000,00	1.096.000,00	285.076,48	1.229.000,00	798.550,68	0,6498	2,8012
539	Трошкови осталих услуга	532.000,00	532.000,00	267.957,40	539.000,00	279.686,24	0,5189	1,0438
	Трошкови комуналних услуга	150.000,00	150.000,00	127.667,40	150.000,00	133.478,40	0,8899	1,0455
	Трошкови услуга заштите на раду	130.000,00	130.000,00	115.200,00	161.000,00	115.200,00	0,7155	1,0000
	Трошкови штампарских услуга	192.000,00	192.000,00	25.090,00	198.000,00	12.207,84	0,0617	0,4866
	Трошкови осталих производних услуга	60.000,00	60.000,00	0	30.000,00	18.800,00	0,6267	
54	Трошкови амортизације и резервисања	2.545.000,00	2.545.000,00	1.154.053,23	1.863.000,00	569.345,72	0,3056	0,4933
	Трошкови амортизације*	2.287.000,00	2.287.000,00	1.091.291,74	1.808.000,00	569.345,72	0,3149	0,5217
	Остала ауторична резервисања	258.000,00	258.000,00	62.761,49	55.000,00	0,00	0,0000	0,0000
55	Нематеријални трошкови	16.779.000,00	16.779.000,00	10.953.143,12	18.419.000,00	10.607.305,37	0,5759	0,9684
550	Трошкови производних услуга	6.083.000,00	6.083.000,00	1.738.840,21	7.675.000,00	1.854.961,48	0,2417	1,0668
	Трошкови услуга прелома	0	0	0	300.000,00	0		

	Трошкови рачуноводствене ревизије	114.000,00	114.000,00	60.000,00	148.000,00	103.200,00	0,6973	1.7200
	Трошкови обрађивања медија	54.000,00	54.000,00	50.400,00	56.000,00	50.400,00	0,9000	1.0000
	Трошкови организације изставе	3.527.000,00	3.527.000,00	0	4.669.000,00	0	0,0000	0,3791
	Трошкови услуга одржавања програма	60.000,00	60.000,00	7.469,82	60.000,00	2.832,00	0,0472	0,0000
	Трошкови стручног усавршавања запослених	494.000,00	494.000,00	0	537.000,00	0	0,0000	0,8449
	Трошкови чувања архивске грађе	360.000,00	280.000,00	193.759,55	186.000,00	163.699,20	0,8801	1,0965
	Трошкови услуга чистиња просторија	852.000,00	852.000,00	819.514,80	989.000,00	898.588,80	0,9086	0,9406
	Трошкови годишњег лиценцирања софтвера	288.000,00	288.000,00	254.494,74	288.000,00	239.375,62	0,8312	0,9697
	Трошкови прана службених возила	54.000,00	54.000,00	24.750,00	62.000,00	24.000,00	0,3871	1,1352
	Трошкови осталих непрокводних услуга	280.000,00	340.000,00	328.451,30	380.000,00	372.865,86	0,9812	0,9416
551	Трошкови репрезентације	250.000,00	250.000,00	234.967,31	280.000,00	221.243,72	0,7902	1,0255
	Трошкови репрезентације	150.000,00	175.000,00	174.836,31	180.000,00	179.301,72	0,9961	0,6975
	Трошкови угоститељских услуга	100.000,00	75.000,00	60.131,00	100.000,00	41.942,00	0,4194	1,9283
552	Трошкови премија осигурања	179.000,00	179.000,00	112.767,51	233.000,00	217.445,10	0,9332	3,8940
	Трошкови премија осигурања опреме	89.000,00	89.000,00	25.690,49	108.000,00	100.037,60	0,9263	1,3483
	Трошкови премија осигурања запослених	90.000,00	90.000,00	87.077,02	125.000,00	117.407,50	0,9393	0,9464
553	Трошкови платног промета	200.000,00	200.000,00	161.815,36	200.000,00	153.141,28	0,7657	0,9724
	Трошкови чланарина у домаћим пост. удружењима	120.000,00	120.000,00	59.000,00	159.000,00	0,00	0,0000	1,0000
	Трошкови чланарина у међународним организацијама	2.238.000,00	2.238.000,00	2.135.211,35	2.259.000,00	2.076.225,38	0,9191	0,9450
555	Трошкови пореза и наклада	6.576.000,00	6.576.000,00	5.709.895,23	6.767.000,00	5.396.077,48	0,7974	0,9450
	Остали порези, наклате и таксе	6.576.000,00	6.576.000,00	5.709.895,23	6.767.000,00	5.396.077,48	0,7974	0,8006
559	Остали нематеријални трошкови	1.253.000,00	1.273.000,00	859.646,15	1.005.000,00	688.210,93	0,6848	1,0792
	Трошкови судских и админист. такси и наклати	100.000,00	100.000,00	21.332,00	100.000,00	23.021,00	0,2302	0,8426
	Трошкови стручне литературе и публикација	352.000,00	352.000,00	217.690,84	305.000,00	183.416,66	0,6014	1,0728
	Трошкови учешћа у финанси. зарада са инвентаризацијом	407.000,00	427.000,00	415.541,00	445.000,00	445.779,00	1,0018	0,1755
	Остали нематеријални трошкови	394.000,00	394.000,00	205.082,31	155.000,00	35.994,27	0,2322	0,8937
56	Финансијски расходи	30.000,00	30.000,00	184,54	30.000,00	164,92	0,0055	0,0000
562	Расходи камата	15.000,00	15.000,00	36,40	15.000,00	0,00	0,0000	1,1133
563	Негативне курсне разлике	15.000,00	15.000,00	148,14	15.000,00	164,92	0,0110	1,4333
57	Остали расходи	1.947.000,00	1.947.000,00	238.731,65	1.762.000,00	342.177,55	0,1942	

570	Губици по основу расходовања опреме	50.000,00	50.000,00	0	50.000,00	0	0,0000	
574	Машинери	20.000,00	20.000,00	16.731,65	20.000,00	0	0,0000	0,0000
579	Остали непоменути расходи	1.877.000,00	1.877.000,00	222.000,00	1.692.000,00	342.177,55	0,2022	1,5413
58	Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Биланс успеха	2.000.000,00	2.000.000,00	900.000,00	901.000,00	690.000,00	0,7658	0,7667
585	Обезвређење потраживања и краткорочних финансијских плаћана	2.000.000,00	2.000.000,00	900.000,00	901.000,00	690.000,00	0,7658	0,7667
III	Финансијски резултат	(22.500.000,00)	(22.500.000,00)	(9.838.400,81)	(13.216.000,00)	(6.815.645,22)	0,5157	0,6928
	Покриће вишка расхода над приходима из расположивих средстава статутарних резерви (III-I)	22.500.000,00	22.500.000,00	9.838.400,81	13.216.000,00	6.815.645,22		
	Вишак прихода над расходима (I - II)							
IV	Планирана улагања у сталну имовину	9.289.000,00	9.289.000,00	918.336,30	8.839.000,00	0,00	0,0000	0,0000
	Улагања у сталну имовину из сопствених средстава	9.289.000,00	9.289.000,00	918.336,30	8.839.000,00	0,00	0,0000	0,0000



Република Србија

Комисија за хартије од вредности

Београд, Омладинских бригада 1

Број: 6/1-102-85/4-20

Београд, 31.03.2020. године

На основу члана 259. став 3. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020) и на основу члана 26. став 2. Статута Комисије за хартије од вредности (бр. 2/0-01-517/2-11 од 22.9.2011. године - у даљем тексту: Статут), Комисија за хартије од вредности на 123. седници IX сазива од 31. марта 2020. године доноси

О Д Л У К У

о покрићу губитка по Редовном годишњем финансијском извештају Комисије за хартије од вредности за 2019. годину

1. По усвојеном Редовном финансијском извештају Комисије за хартије од вредности за 2019. годину утврђен је нето губитак који износи =6.815.645,22 динара. Остварен губитак у потпуности се покрива на терет средстава резерви.
2. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

Образложење

Чланом 259. став 3. Закона о тржишту капитала прописано је да вишак расхода на приходима Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна – из буџета Републике.

Чланом 26. став 2. Статута прописано је да вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна - из буџета Републике.

Сходно наведеном одлучено је као у диспозитиву ове одлуке.



ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ

Марко Јанковић

Popunjava pravno lice - preduzetnik

Matični broj
07446403Šifra delatnosti
8411PIB
102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1, Novi Beograd, Beograd

BILANS STANJAna dan 31.12. 20 19. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
00	A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0001				
	B. STALNA IMOVINA (003+010+019+024+034)	0002		3406	4031	4294
01	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004+005+006+007+008+009)	0003				
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	0004				
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005				
013 i deo 019	3. Gudvil	0006				
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007				
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008				
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009				
02	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (011+012+013+014+015+016+017+018)	0010	6	2372	2942	3131
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011				
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	0012				
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013	6	747	1305	1607
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014				
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015	6	1445	1445	1450
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i ulaganja u pripremi	0016	6	180	192	74
027 i deo 029	7. Ulaganje u tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017				
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018				
03	III. BIOLOŠKA SREDSTVA (020+021+022+023)	0019				
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020				
032 i deo 039	2. Osnovno stado	0021				
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	0022				
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023				
04 osim 047	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (025+026+027+028+029+030+031+032+033)	0024	7	1034	1089	1163
040 i deo 049	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025				
041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih subjekata i zajedničkim poduhvatima	0026				
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027				
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima u zemlji	0028				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029				
045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030				
045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031				
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032				
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni plasmani	0033	7	1034	1089	1163
05	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (035+036+037+038+039+040+041)	0034				
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035				
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih pravnih lica	0036				
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje roba na kredit	0037				
053 i deo 059	4. Potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038				
054 i deo 059	5. Potraživanja na osnovu jamstva	0039				
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	0040				
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041				
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042				
	G. OBRTNA IMOVINA (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		12445	21764	30729
Klasa 1	I. ZALIHE (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	8	528	444	459
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045	8	508	439	439
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	0046				
12	3. Gotovi proizvodi	0047				
13	4. Roba	0048				
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	0049				
16	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	0050	9	20	5	20
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	9	1265	1005	1150
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	0052				
201 i deo 209	2. Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	0053				
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	0054				
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica	0055				
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	0056	9	1265	1005	1150
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	0057				
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	0058				
21	III. Potraživanja iz specifičnih poslova	0059				
22	IV. Druga potraživanja	0060	10	659	219	132
236	V. Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0061				
(23 osim 236) - 237	VI. Kratkoročni finansijski plasmani (0063+0064+0065+0066+0067)	0062				
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	0063				
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	0064				
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0065				
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0066				
234,235,238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0067				
24	VII. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA	0068	11	9617	19704	28673
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	0069				
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0070	12	376	392	315

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
	D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001+0002+0042+0043)	0071		15851	25795	35023
88	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	0072				
	PASIVA					
	A. KAPITAL (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421) > =0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	13	11733	18549	28387
30	I. OSNOVNI KAPITAL (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402				
300	1. Akcijski kapital	0403				
301	2. Udeli društava sa ograničenom odgovornošću	0404				
302	3. Ulozi	0405				
303	4. Državni kapital	0406				
304	5. Društveni kapital	0407				
305	6. Zadržni udeli	0408				
306	7. Emisiona premija	0409				
309	8. Ostali osnovni kapital	0410				
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0411				
047 i 237	III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0412				
32	IV. REZERVE	0413	13	18549	28387	22829
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	0414				
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415				
33 osim 330	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0416				
34	VIII. NERASPOREĐEN DOBITAK (0418+0419)	0417	13			5558
340	1. Neraspoređen dobitak ranijih godina	0418	13			5558
341	2. Neraspoređen dobitak tekuće godine	0419				
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0420				
35	X. GUBITAK (0422+0423)	0421	13	6816	9838	
350	1. Gubitak ranijih godina	0422				
351	2. Gubitak tekuće godine	0423	13	6816	9838	
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425+0432)	0424	14	1999	2339	2276
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	14	1999	2339	2276
400	1. Rezervisanja troškova u garantnom roku	0426				
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427				
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428				
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429				
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430	14	1999	2339	2276
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431				
41	I. DUGOROČNE OBAVEZE (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432				
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433				
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434				
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436				
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437				
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438				
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439				
419	8. Ostale dugoročne obaveze	0440				
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0441				
42 do 49 (osim 498)	G. KRATKOROČNE OBAVEZE (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442		2119	4907	4360
42	I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443				
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444				
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	0445				
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446				
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447				
427	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448				
424, 425, 426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449				
430	II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	0450	15	465	3838	3248
43 osim 430	III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452+0453+0454+0456+0457+0458)	0451	16	1250	811	630
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452				
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453				
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454				
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455				
435	5. Dobavljači u zemlji	0456	16	1240	806	630
436	6. Dobavljači u inostranstvu	0457				
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458	16	10	5	
44, 45 i 46	IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	0459	17	141		242
47	V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	0460				
48	V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	0461	18	38	34	33
49 osim 498	VI. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0462	18	225	224	207
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) => 0 = (0441+0424+0442-0071) => 0	0463				
	D. UKUPNA PASIVA (0424+0442+0441+0401-0463) >= 0	0464		15851	25795	35023
89	E. VANBILANSNA PASIVA	0465				

U Beogradu,

dana 31.03.2020. godine



Zakonski zastupnik

[Handwritten signature]

Matični broj 07446403	Popunjara pravno lice - preduzetnik Šifra delatnosti 8411	PIB 102037202
Naziv: Komisija za hartije od vrednosti		
Sedište: Omladinskih brigada 1, Novi Beograd, Beograd		

BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 31.12. 2019. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
60 do 65, osim 62 i 63	A. POSLOVNI PRIHODI (1002+1009+1016+1017)	1001	19	73270	71249
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002			
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003			
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004			
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005			
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006			
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007			
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008			
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	19	71194	69173
610	1. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010			
611	2. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011			
612	3. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012			
613	4. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013			
614	5. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014	19	71194	69173
615	5. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015			
64	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL...	1016	19	2076	2076
65	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017			
	RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
50 do 55, 62 i 63	B. POSLOVNI RASHODI (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028+1029) >=0	1018	22	79567	82027
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019			
62	II. PRIHOD OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020			
630	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1021			
631	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022			
51 osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023	22	464	389
513	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024	22	2065	2106
52	VI. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1025	22	64161	66097
53	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026	22	1701	1328
540	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027	22	569	1091

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028	22		63
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	22	10607	10953
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001-1018) >=0	1030			
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018-1001) >=0	1031		6297	10778
66	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033+1038+1039)	1032	20	30	26
66 osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034+1035+1036+1037)	1033			
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034			
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035			
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036			
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037			
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038	20	30	26
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039			
56	Đ. FINANSIJSKI RASHODI (1041+1046+1047)	1040			
56 osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042+1043+1044+1045)	1041			
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042			
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043			
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044			
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045			
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046			
563 i 564	II. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047			
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032-1040)	1048		30	26
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040-1032)	1049			
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050			1900
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051	23	690	900
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052	21	483	153
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	24	342	239
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054			
	LJ. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055	13	6816	9838
69 - 59	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056			
69 - 69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJEJ PERIODA	1057			
	NJ. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054-1055+1056-1057)	1058			
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055-1054+1057-1056)	1059	13	6816	9838
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060			
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062			
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK (1058-1059-1060-1061+1062+1063)	1064			
	T. NETO GUBITAK (1059-1058+1060+1061-1062+1063)	1065	13	6816	9838
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066			
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067			
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068			
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069			
	V. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	1070			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071			

U Beogradu,

dana 31.03.2020. godine



Zakonski zastupnik

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
Matični broj 07446403	Šifra delatnosti 8411	PIB 102037202
Naziv: Komisija za hartije od vrednosti		
Sedište: Omladinskih brigada 1, Novi Beograd, Beograd		

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

u periodu od 01.01. do 31.12. 2019. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa račun. račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A: NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001			
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002	13	6816	9838
	B: OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
330	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina postrojenja i opreme				
	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003			
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004			
331	2. Aktuarski dobitci ili gubici po osnovu planova definisanih primanja				
	a) dobitci	2005			
	b) gubici	2006			
332	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
	a) dobitci	2007			
	b) gubici	2008			
333	4. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava				
	a) dobitci	2009			
	b) gubici	2010			
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
334	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja				
	a) dobitci	2011			
	b) gubici	2012			
335	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje				
	a) dobitci	2013			
	b) gubici	2014			
336	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka				
	a) dobitci	2015			
	b) gubici	2016			
337	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju				
	a) dobitci	2017			
	b) gubici	2018			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) >=0	2019			
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) >=0	2020			
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021			
	IV. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2019-2020-2021) >=0	2022			
	V. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2020-2019+2021) >=0	2023			
	V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA				
	I. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001-2002+2022-2023) >=0	2024			
	II. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002-2001+2023-2022) >=0	2025	13	6816	9838
	G. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027+2028) = AOP 2024 = 0 ILI AOP 2025 > 0	2026	13	6816	9838
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028			

U Beogradu,

dana 31.03.2020. godine



Zakonski zastupnik

[Handwritten signature]

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj

07446403

Šifra delatnosti

8411

PIB

102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1. Novi Beograd, Beograd

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01. do 31.12. 2019. godine

-u hiljadama dinara-

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala							Komponente ostalog rezultata						
		AOP	30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani a neuplaćeni kapital	AOP	32 Rezerve	AOP	35 Gubitak	AOP	047 i 237 Otkupljene sopstvene akcije	AOP	34 Neraspoređeni dobitak	AOP	330 Revalori- zacione rezerve
1	2		3		4		5		6		7		8		9
	Početno stanje na dan 01.01.2018														
1.	a) dugovni saldo računa	4001		4019		4037		4055		4073		4091		4109	
	b) potražni saldo računa	4002		4020		4038	22829	4056		4074		4092	5558	4110	
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika														
2.	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4003		4021		4039		4057		4075		4093		4111	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4004		4022		4040		4058		4076		4094		4112	
	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2018														
3.	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4005		4023		4041		4059		4077		4095		4113	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0	4006		4024		4042	22829	4060		4078		4096	5558	4114	
	Promene u prethodnoj 2018. godini														
4.	a) promet na dugovnoj strani računa	4007		4025		4043		4061	9838	4079		4097	5558	4115	
	b) promet na potražnoj strani računa	4008		4026		4044	5558	4062		4080		4098		4116	
	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2018														
5.	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >= 0	4009		4027		4045		4063	9838	4081		4099		4117	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >= 0	4010		4028		4046	28387	4064		4082		4100		4118	

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala										Komponente ostalog rezultata			
		AOP	30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani a neupisani kapital	AOP	32 Rezerve	AOP	33 Gubitak	AOP	047 i 237 Okupljene sopstvene akcije	AOP	34 Neraspoređeni dobitak	AOP	330 Rezervne rezerve
1	2		3		4		5		6		7		8		9
	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika														
6.	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4011		4029		4047		4065		4083		4101		4119	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4012		4030		4048		4066		4084		4102		4120	
	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2019														
7.	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) >=0	4013		4031		4049		4067	9838	4085		4103		4121	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) >=0	4014		4032		4050	28387	4068		4086		4104		4122	
	Promene u tekućoj 2019. godini														
8.	a) promet na dugovnoj strani računa	4015		4033		4051	9838	4069	6816	4087		4105		4123	
	b) promet na potražnoj strani računa	4016		4034		4052		4070	9838	4088		4106		4124	
	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2019														
9.	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >=0	4017		4035		4053		4071	6816	4089		4107		4125	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >=0	4018		4036		4054	18549	4072		4090		4108		4126	

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala									
		331 Aktuarski dobiti ili gubici	332 Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente plaćanja	AOP	333 Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom dobitku ili gubitku pri-druženih društava	AOP	334 i 335 Dobici ili gubici po osnovu inostranog poslovanja i preračuna finansijskih izveštaja	AOP	336 Dobici ili gubici po osnovu hedžinga novčanog toka	AOP	337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspo-loživih za prodaju
1	2	10	11	12	13	14	15				
	Početno stanje na dan 01.01.2019										
1.	a) dugovni saldo računa	4127	4145	4163	4181	4199	4217				
	b) potražni saldo računa	4128	4146	4164	4182	4200	4218				
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika										
2.	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4129	4147	4165	4183	4201	4219				
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4130	4148	4166	4184	4202	4220				
	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2019										
3.	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4031	4149	4167	4185	4203	4221				
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0	4132	4150	4168	4186	4204	4222				
	Promene u prethodnoj 2018 godini										
4.	a) promet na dugovnoj strani računa	4133	4151	4169	4187	4205	4223				
	b) promet na potražnoj strani računa	4134	4152	4170	4188	4206	4224				
	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2018										
5.	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >=0	4135	4153	4171	4189	4207	4225				
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >=0	4136	4154	4172	4190	4208	4226				
	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika										
6.	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4137	4155	4173	4191	4209	4227				
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4138	4156	4174	4192	4210	4228				

Komponente kapitala

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala											
		AOP	331 Aktuarski dobici ili gubitci	AOP	332 Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instru- mente plaćanja	AOP	333 Dobici ili gubici po osnovu udeła u ostalom dobitku ili gubitku pr- društva	AOP	334 i 335 Dobici ili gubici po osnovu inostanog poskovanja i prerakuna finansijskih izveštaja	AOP	336 Dobici ili gubici po osnovu hedzinga novčanog toka	AOP	337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspo- loživih za prodaju
1	2		10		11		12		13		14		15
	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2019												
7.	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 8b) >=0	4139		4157		4175		4193		4211		4229	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) >=0	4140		4158		4176		4194		4212		4230	
	Promjene u tekućoj 2019. godini												
8.	a) promet na dugovnoj strani računa	4141		4159		4177		4195		4213		4231	
	b) promet na potražnoj strani računa	4142		4160		4178		4196		4214		4232	
	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2019												
9.	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >=0	4143		4161		4179		4197		4215		4233	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >=0	4144		4162		4180		4198		4216		4234	

Red. broj	OPIS	AOP	Ukupan kapital zbir((red 1b kol 3 do kol 15)- zbir(red 1a kol 3 do kol 15)) >=0	AOP	Gubitak iznad kapitala zbir((red 1a kol 3 do kol 15) - zbir(red 1b kol 3 do kol 15)) >=0
1	2		16		17
1.	Početno stanje na dan 01.01.2018				
	a) dugovni saldo računa	4235	28387	4244	
	b) potražni saldo računa				
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika				
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4236		4245	
	b) ispravke na potražnoj strani računa				
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2018				
	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4237		4246	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0		28387		
4.	Promene u prethodnoj 2018 godini				
	a) promet na dugovnoj strani računa	4238		4247	
	b) promet na potražnoj strani računa				
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2018				
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >=0	4239	18549	4248	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >=0				
6.	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika				
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4240		4249	
	b) ispravke na potražnoj strani računa				
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2019				
	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) >=0	4241		4250	
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) >=0		18549		
8.	Promene u tekućoj 2019 godini				
	a) promet na dugovnoj strani računa	4242	8816	4251	
	b) promet na potražnoj strani računa				
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2019				
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >=0	4243	11733	4252	
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >=0				

U Beogradu,

dana 31.03.2020. godine



Zastupnik/zastupnik

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj

Šifra delatnosti

PIB

07446403

8411

102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1, Novi Beograd, Beograd

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINEu periodu od 01.01. do 31.12. 2019. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI		3001		
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)			67879	71865
1. Prodaja i primljeni avansi		3002	67374	71014
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti		3003	30	26
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja		3004	475	825
II. Odlivi gotovine iz redovnog poslovanja (1 do 5)		3005	77966	80057
1. Isplata dobavljačima i dati avansi		3006	7294	7036
2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi		3007	69895	71938
3. Plaćene kamate		3008		
4. Porez na dobitak		3009		
5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda		3010	777	1083
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)		3011		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)		3012	10087	8192
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA		3013		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)				
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)		3014		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i ostalih sredstava		3015		
3. Ostali finansijski plasmani		3016		
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja		3017		
5. Primljene dividende		3018		
II. Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)		3019		777
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)		3020		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava		3021		777
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)		3022		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)		3023		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)		3024		777

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		3025		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)				
1. Uvećanja osnovnog kapitala		3026		
2. Dugoročni krediti (neto priliv)		3027		
3. Kratkoročni krediti (neto priliv)		3028		
4. Ostale dugoročne obaveze		3029		
5. Ostale kratkoročne obaveze		3030		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 6)		3031		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela		3032		
2. Dugoročni krediti (odliv)		3033		
3. Kratkoročni krediti (odliv)		3034		
4. Ostale obaveze		3035		
5. Finansijski lizing		3036		
6. Isplaćene dividende		3037		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)		3038		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)		3039		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (3001+3013+3025)		3040	67879	71865
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (3005+3019+3031)		3041	77966	80834
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (3040-3041)		3042		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (3041-3040)		3043	10087	8969
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		3044	19704	28673
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		3045		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		3046		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (3042-3043+3044+3045-3046)		3047	9817	19704

U Beogradu,

dana 31.03.2020. godine



Zakonski predstavnik

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ
ЗА 2019. ГОДИНУ**

1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМИСИЈИ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) је независна и самостална организација Републике Србије, основана 16. фебруара 1990. године, на основу Закона о хартијама од вредности („Службени лист СФРЈ“ бр. 64/89 и 29/90) одлуком Савезне владе (Савезног извршног већа) о саставу, делокругу и начину рада Комисије од 11. јануара 1990. године, тада као Комисија за давање одобрења о издавању дугорочних вредносних папира.

У свом раду Комисија је одговорна за законито функционисање тржишта капитала, са циљем заштите инвеститора и обезбеђења правичности, ефикасности и транспарентности тог тржишта, као и смањења системског ризика на тржишту капитала. У том смислу, Комисија врши надзор над применом:

- 1) Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“, бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020) при чему послове из надлежности прописане чл. 262. овог закона обавља као поверене послове (у даљем тексту: Закон);
- 2) Закона о преузимању акционарских друштава („Службени гласник РС“, бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016);
- 3) Закона о инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“, бр. 46/2006, 51/2009, 31/2011 и 115/2014)

Комисија врши надзор и над применом Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма („Службени гласник РС“, бр. 113/2017 и 91/2019) када се ради о кастоди и брокерско-дилерским пословима.

У складу са Законом и Статутом (бр. 2/0-01-517/2-11 од 22.09.2011. год.) Комисија је надлежна да:

- 1) доноси подзаконска и остала акта за спровођење закона;
- 2) одобрава објављивање проспекта за јавну понуду и укључење финансијских инструмената у трговање;
- 3) одобрава понуде и укључење финансијских инструмената у трговање који су изузети од обавезе објављивања проспекта, а одобрење Комисије је неопходно у складу са одредбама поглавља III овог закона;
- 4) одобрава физичким и правним лицима статус квалификованих инвеститора;
- 5) даје дозволу за обављање делатности инвестиционим друштвима, дозволу за рад организатору тржишта, одбија захтев за давање дозволе, привремено или трајно одузима дозволе;
- 6) даје дозволу организатору Фонда и сагласност на општа акта Фонда и измене тих општих аката;
- 7) одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 8) организује наставу и полагање испита и издаје дозволу за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника;
- 9) регулише, врши надзор и прати:
 - (1) послове издаваоца и јавних друштава;
 - (2) извршавање обавезе извештавања издавалаца и учесника на регулисаном тржишту, односно МТП;
 - (3) пословање лица из тачке 5) овог става, укључујући и лица која поседују квалификовано учешће, чланове управе и друге запослене код тих лица;
 - (4) пословање Централног регистра, лица са квалификованим учешћем, чланове управе и запослене у Централном регистру;
 - (5) секундарно трговање финансијским инструментима у Републици, без обзира на то да ли се такво трговање врши на регулисаном тржишту, односно МТП или ван њих;
 - (6) пословање Фонда, организатора Фонда и чланове Фонда;

- 10) прати усклађеност са одредбама и повреду одредаба закона, аката Комисије из члана 241. овог закона и општих аката организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 11) организује, предузима и контролише спровођење мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање регулисаног тржишта, односно МТП, а у циљу спречавања поремећаја на тржишту и заштите инвеститора;
- 12) води регистре;
- 13) обавља друге дужности у оквиру својих општих и посебних овлашћења ближе прописаних одредбама чл. 264. и 267. овог закона;
- 14) сарађује и закључује споразуме са међународним организацијама, страним регулаторним органима и другим домаћим, односно страним органима и организацијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима кад за тим постоји потреба;
- 15) саставља извештаје и даје информације о регулисаном тржишту, односно МТП;
- 16) унапређује едукацију инвеститора;
- 17) издаје дозволе и доноси подзаконска акта у вези са издавањем дозвола, регулисањем и надзором агенција које се баве проценом кредитног ризика у Републици;
- 18) врши надзор, предузима и контролише спровођење мера и санкција у вези са применом закона којим се уређује преузимање акционарских друштава, закона којим се регулише пословање инвестиционих фондова и закона којим се регулише спречавање прања новца и финансирања тероризма;
- 19) обавља и друге послове утврђене овим и другим законом.

Послове из става 1. тач. 1) -13), 17) и 18) овог члана Комисија обавља као поверене послове.

Комисија може покренути и водити пред судом поступак против било ког лица ради заштите интереса инвеститора који улажу у финансијске инструменте и других лица за која утврди да им је повређено одређено право или на праву заснован интерес, а у вези са пословима са финансијским инструментима.

У случају да сматра да постоје чињенице које указују на постојање кривичног дела, привредног преступа или прекршаја, Комисија упућује предлог за пријаву, односно захтев органу надлежном за спровођење истраге, кривично гоњење и прекршајни поступак.

За обављање послова из своје надлежности, Комисија је одговорна Народној Скупштини Републике Србије. Своје послове Комисија обавља у складу са општеприхваћеним правилима међународног права и принципима Међународне организације комисија за хартије од вредности IOSCO.

Чланом 259. Закона прописано је да се средства за рад Комисије обезбеђују из накнада које се, у складу са правилником о тарифи, наплаћују за обављање послова из њене надлежности, као и из других извора, у складу са законом.

Комисија за хартије од вредности је колегијални орган са надлежностима и одговорностима утврђеним законима. Комисија има пет чланова, укључујући и председника Комисије, које, на предлог надлежног радног тела за послове финансија Народне Скупштине Републике Србије, бира и разрешава Народна Скупштина Републике Србије. Комисију представља председник, који руководи њеним радом. Комисија одлучује на седницама, које води председник Комисије или члан Комисије кога он одреди.

На дан усвајања Финансијских извештаја за 2019. годину, председник Комисије је Марко Јанковић, док су чланови Владислав Станковић, Мирјана Ивошевић, Александар Стојковић и Марија Ђорђевић.

Матични број:	07446403
Шифра делатности:	8411 – делатност државних органа
Порески идентификациони број:	102037202

ЈБКЈС: 90696
Седиште Комисије је у Новом Београду, Омладинских бригада број 1.

Комисија није у матично-зависном односу ни са једним правним лицем.

На дан 31. децембра 2019. године Комисија је имала 34 запослена лица, што је истовремено и просечан број запослених на бази стања на крају сваког месеца у 2019. години.

Комисија је финансијске извештаје за 2019. годину саставила у складу са одредбама Закона о рачуноводству („Службени гласник РС“ бр. 62/2013, 30/2018 и 73/2019) и према Правилнику о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. гласник РС“, бр. 95/2014), а доставља их Агенцији за привредне регистре.

По критеријумима величине прописаним Законом о рачуноводству Комисија је у 2019. години била разврстана у микро правно лице, а за 2020. годину класификована је у такође у микро правно лице.

У ревизорском извештају Предузећа за ревизију “Винчић” д.о.о. Београд о финансијским извештајима за 2018. годину изражено је позитивно мишљење. Ревизију финансијских извештаја за 2019. годину врши „Srbo Audit“ д.о.о. Београд.

Финансијски извештаји за 2019. годину, чији су саставни део ове Напомене, одобрени су од стране Комисије на 123. седници одржаној 31. марта 2020. године.

2. ОКВИР ЗА ФИНАНСИЈКО ИЗВЕШТАВАЊЕ

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су обавезни да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству, као и у складу са осталом подзаконском регулативом. Комисија за хартије од вредности је као микро правно лице, током 2019. године примењивала Међународне стандарде финансијског извештавања за мала и средња правна лица (МСФИ за МСП).

Финансијски извештаји за обрачунски период који се завршава 31.12.2019. године приказани су у формату прописаним Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. Гласник РС“ бр. 95/2014 и 144/2014). Овим правилником правно су дефинисани образци финансијских извештаја и садржина позиција у образцима, минимум садржина позиција у образцима, као и минимум садржаја напомена уз те извештаје.

2.2. Коришћење процена

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ за МСП захтева примену најбољих могућих процена и разумно просуђивање у одмеравању имовине и обавеза, прихода и расхода, као и потенцијалних обавеза извештајног периода. Процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, као и на информацијама расположивим до датума одобрења финансијских извештаја за њихово обелодањивање. На бази ових информација се формира претпоставка о вредности средстава и обавеза, коју није могуће непосредно потврдити на бази других информација.

2.3. Начело сталности пословања

У пословној 2019. години Комисија је остварила нето губитак у износу од 6.816 хиљада динара (2018. године: нето губитак 9.838 хиљада динара). Укупне краткорочне обавезе Комисије на

дан 31.12.2019. године су мање од укупне активе за износ од 13.732 хиљаде динара (2018 године: 20.888 хиљада динара). Ови фактори не указују на постојање материјално значајних неизвесности који могу да изазову сумњу у способност Комисије да настави пословање по начелу сталности пословања.

Сходно наведеном, као и будућим плановима, Комисија је финансијске извештаје за пословну 2019. годину саставила под претпоставком да ће наставити са пословањем у неограниченом временском периоду.

2.4. Упоредни подаци

Упоредне податке и почетна стања чине подаци садржани у финансијским извештајима Комисије за 2018. годину који су били предмет ревизије.

2.5. Прерачунавање страних валута

Ставке укључене у финансијске извештаје Комисије се одмеравају и приказују у валути примарног економског окружења у којем Комисија послује (функционална валута). Функционална валута, односно извештајна валута је динар, а извештаји су приказани у хиљадама динара, уколико није другачије наглашено.

Сва потраживања и обавезе у страним средствима плаћања прерачуната су на њихову динарску противвредност по средњем курсу на дан биланса стања. Позитивне и негативне курсне разлике настале прерачуном потраживања и обавеза у страним средствима плаћања које нису измирене до краја године, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи односно расходи.

Позитивне и негативне курсне разлике настале при измиривању обавеза или наплати потраживања у току године по курсу важећем на дан пословне промене, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи, односно расходи.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална имовина се почетно мери по својој набавној вредности или цени коштања, а након почетног признавања вреднује се по својој набавној вредности, односно цени коштања умањеној за акумулирану амортизацију и евентуалне акумулиране губитке по основу обезвређења, на начин прописан у Одељку 18 Нематеријална имовина осим гудвила и Одељку 19 Пословне комбинације и гудвил.

Амортизација нематеријалне имовине врши се путем пропорционалног метода, применом стопе утврђене на основу процењеног корисног века трајања, на основицу коју чини набавна вредност умањена за резидуалну вредност.

Преиспитивање усвојеног метода амортизације, као и корисног века трајања се врши на крају обрачунског периода (пословне године) уколико постоје наговештаји да је дошло до значајне промене у односу на претходни период.

Основна стопа амортизације за нематеријална улагања Комисије је 20,00%.

3.2. Опрема

Почетно вредновање опреме, која испуњава услове за признавање средства, врши се по набавној вредности или по цени коштања. Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности, умањена за било које трговинске попусте и рабате.

Након почетног признавања, опрема се исказује по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и евентуалне акумулиране губитке за умањење вредности.

Добици или губици који се јављају приликом продаје или расходовања опреме, признају се у корист или на терет извештаја о укупном резултату, у оквиру осталих пословних прихода или осталих пословних расхода.

Да би средство било признато као стално средство и подлежало обрачуну амортизације, треба да испуњава услов да је његов корисни век трајања дужи од годину дана.

Уколико један материјално значајан део опреме има исти корисни век и метод амортизације као и други материјално значајан део тог средства приликом утврђивања трошкова амортизације, такви делови се групишу. У противном, сваки део средства се амортизује засебно.

Накнадни издаци укључују се у набавну вредност уколико испуњавају критеријуме дефинисане параграфом 17.10 МСФИ за МСП. Накнадни издаци који не испуњавају наведен критеријум, односно који служе свакодневном или редовном сервисирању и одржавању опреме не улазе у вредност опреме, већ се исказују на терет расхода периода у којем су настали.

У зависности од датих околности, накнадни издаци који испуњавају критеријуме да буду признати као средство исказују се као засебно средство које се амортизује одвојено од остатка постојећег средства у вези са којим је извршен накнадни издатак, уколико је:

- 1) вредност накнадног издатка значајна у односу на постојеће средство, а што се процењује у моменту настанка издатка уз уважавање свих релевантних околности, и
- 2) процењени корисни век трајања улагања битно различит од остатка средства.

Амортизација опреме се обрачунава пропорционалном методом током процењеног корисног века употребе средстава. Основицу за амортизацију опреме чини набавна вредност умањена за преосталу вредност уколико постоји.

Обрачун амортизације престаје када средство престаје да се признаје, односно када је већ у потпуности отписано, расходовано или на било који начин отуђено. Ако је преостала вредност безначајна или ако су корисни и физички век трајања средства блиски, па су очекивања да се на крају корисног века средство евентуално продаје само као отпад, не утврђује се преостала вредност.

Преиспитивање усвојеног метода амортизације, преостале (резидуалне) вредности као и корисног века трајања се врши на крају обрачунског периода (пословне године) уколико постоје наговештаји да је дошло до значајне промене у односу на претходни период.

Основне стопе амортизације које Комисија примењује за поједине групе опреме су следеће:

Назив	Стопа амортизације
Канцеларијска опрема	20,00 – 33,34%
Возила	16,67%
Компјутерска опрема	33,33%

3.3. Дугорочни финансијски пласмани

Остали дугорочни финансијски пласмани обухватају дугорочне зајмове дате запосленим лицима.

Ревалоризација датих зајмова врши се шестомесечно (I-VI и VII-XII) према кретању индекса цена на мало у Републици, а највише до висине раста просечне месечне нето зараде у Републици Србији за обрачунски период. По основу датог дугорочног кредита у земљи по основу закљученог уговора о откупу стана није уписана хипотека на истом у корист Комисије.

3.4. Залихе

Залихе се процењују по набавној цени, односно по цени коштања или по нето тржишној вредности, у зависности од тога која је вредност нижа. Процењивање залиха материјала, резервних делова, ситног инвентара и робе врши се на начин прописан у Одељку 13. Залихе.

У набавну вредност залиха укључују се сви трошкови набавке и други трошкови који су настали довођењем залиха на садашњу локацију и садашње стање. Трошкови набавке обухватају набавну цену, увозне дажбине и друге порезе (осим оних које предузеће може накнадно да поврати од пореских власти), трошкове превоза, манипулативне трошкове и друге трошкове који се могу директно приписати набавци материјала. Попуст, рабати и друге сличне ставке одузимају се при утврђивању трошкова набавке. Процену нето продајне вредности залиха материјала у случају застарелости, смањења вредности и сл. на датум сваког биланса стања врши посебна комисија коју образује председник Комисије. Обрачун излаза (утрошка) залиха материјала, врши се по методи просечне улазне цене.

3.5. Финансијски инструменти

Финансијски инструмент је сваки уговор на основу којег настаје финансијска имовина једног пословног субјекта и финансијска обавеза или власнички инструмент другог пословног субјекта.

Финансијска имовина обухвата уделе и акције код повезаних субјеката, зајмове повезаним субјектима, улагања у придружене субјекте, улагања у хартије од вредности, дате кредите и депозите, осталу финансијску имовину.

Финансијска имовина процењује се у складу са Одељком 11. Основни финансијски инструменти и Одељком 12. Питања везана за остале финансијске инструменте.

Основни финансијски инструменти су они који испуњавају услове из параграфа 11.8 МСФИ за МСП, који обухватају:

- 1) готовину;
- 2) депозите по виђењу и депозите са фиксним роком када је субјект депонент, на пример банковне рачуне;
- 3) комерцијалне папире и менице које се држе;
- 4) рачуне потраживања и обавеза, потраживања и обавеза по основу меница и зајмова;
- 5) обвезнице и сличне дужничке инструменте;
- 6) инвестиције у неконвертибилне преференцијалне акције и преференцијалне и обичне акције без обавезе поновног откупа од стране емитента.

При почетном признавању финансијског средства или финансијске обавезе, правно лице их одмерава по цени трансакције (укључујући трошкове трансакције осим код почетног одмеравања финансијског средства или финансијске обавезе који се одмеравају по фер вредности кроз Биланс успеха) осим уколико аранжман у ствари представља финансијску трансакцију. Финансијска трансакција може настати у вези са продајом робе или услуга, ако се плаћање одлаже ван уобичајених пословних услова или се финансира по каматној стопи која није тржишна стопа. Ако аранжман представља финансијску трансакцију, правно лице одмерава финансијско средство или финансијску обавезу по садашњој вредности будућих плаћања дисконтованих по тржишној каматној стопи за сличан дужнички инструмент.

Процењивања краткорочних потраживања и пласмана врши се на крају обрачунског периода на основу ризика наплативости. Потраживања која нису наплаћена до краја обрачунског периода процењују се на следећи начин: Индиректан отпис, односно исправка вредности потраживања од купаца на терет расхода периода преко рачуна исправке вредности врши се код потраживања од купаца код којих је од рока за њихову наплату прошло најмање 60 дана.

Индикатори вероватне ненаплативости потраживања су: кашњење купца у измиревању своје обавезе, блокада рачуна купца, над купцем је покренут поступак стечаја или ликвидације, приликом усклађивања потраживања и обавеза, купац не признаје исказано потраживање итд. Директан отпис потраживања од купаца на терет расхода периода се врши уколико је ненаплативост извесна и документована (нпр: друштво није успело судским путем да изврши њихову наплату, потраживање је застарело у складу са релевантним прописима којима се уређује застарелост, купац је немогуће лоцирати услед тога што је брисан из надлежног регистра и сл).

Приликом утврђивања индиректног и директног отписа потраживања узимају се у обзир одредбе Одељка 32 Догађаји после извештајног периода. Одлуку о индиректном отпису, односно исправци вредности потраживања од купаца преко рачуна исправке вредности на предлог комисије за попис потраживања и краткорочних пласмана доноси Председник Комисије.

3.6. Резерве

Формирање средства резерви и њихово коришћење регулисано је чланом 259. Закона о тржишту капитала и чланом 26. став 2. Статута Комисије. Вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а уколико та средства нису довољна - из буџета Републике.

3.7. Дугорочна резервисања

Процењивање резервисања врши се на начин прописан *Одељком 21 Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина МСФИ* за МСП.

Резервисање ће бити признато када:

- а) правно лице има обавезу на датум извештавања као резултат прошлог догађаја;
- б) је вероватно да ће се од правног лица захтевати да пренесе економске користи приликом измирења; и
- ц) износ обавезе се може поуздано проценити.

Правно лице треба да призна резервисање као обавезу у извештају о финансијској позицији и треба да призна износ резервисања као расход, осим ако други одељак МСФИ за МСП не захтева да се трошак призна као део набавне вредности средстава као што су залихе или некретнине, постројења и опрема.

Правно лице треба да одмерава резервисање по најбољој процени износа потребног за измирење те обавезе на датум извештавања. Најбоља процена је износ који би неки субјект разумно платио да измири обавезу на крају извештајног периода или да је на тај датум пренесе трећој страни.

Правно лице књижи на терет резервисања само оне издатке за које је резервисање првобитно признато.

Правно лице треба да проверава резервисања на сваки датум извештавања и да их коригује како би одражавале тренутну најбољу процену износа који би се захтевао за измирење обавезе на датум извештавања. Свако кориговање претходно признатих износа треба да се признаје у добитак или губитак, осим уколико резервисање није првобитно признато као део набавне вредности средстава (видети параграф 21.5). Када се резервисање одмерава по садашњој вредности износа за који се очекује да се захтева за измирење обавезе, реализација дисконта треба да се призна као финансијски расход у добитку или губитку у периоду у којем настане.

Резервисања за судске спорове врше се на основу предлога, односно извештаја правне службе или адвокатске канцеларије, који је састављен на основу веродостојне документације о покренутом спору, а који је усвојен од стране Комисије.

Резервисања се морају преиспитати на дан сваког биланса стања, и то тако да одражавају најбољу садашњу процену. Након преиспитивања евентуално се врши корекција износа резервисања према новој процени. Свако кориговање претходно признатих износа се признаје на терет расхода односно у корист прихода. Ако се утврди да резервисање више не задовољава услове за признавање, оно се укида у корист прихода. Комисија врши резервисања на терет расхода периода по основу резервисања за судске спорове.

Процењивање резервисања по основу примања запослених врши се на начин прописан Одељком 28. Примања запослених. Резервисања се врши на терет расхода периода по основу:

- 1) резервисања за отпремнине запосленима за технолошки вишак,
- 2) резервисања за отпремнине запосленима по основу одласка у пензију,
- 3) резервисања за јубиларне награде запосленима и
- 4) резервисања за неискоришћене одморе запослених.

Правно лице врши резервисања по основу примања запослених у свим оним случајевима када вредност тих резервисања није безначајна. С обзиром на чињеницу да садашња вредност процењених одлива средстава за резервисања по основу примања запослених током 2020. године није материјално значајна за финансијске извештаје сагледане у целини, а у складу са сагледаним односом трошкова и користи, у финансијским извештајима за 2019. годину нису извршена резервисања по овом основу.

3.8. Обавезе

Обавезе према добављачима се исказују у моменту иницијалног признавања по фер вредности. При вредновању, обавеза се признаје у билансу стања ако је вероватно да ће одлив ресурса који садрже економске користи имати за резултат измирење садашње обавезе и ако износ за измирење може да се поуздано одмери.

При вредновању се уважава начело опрезности, под којим се подразумева опрез при процењивању, тако да имовина и приходи нису преувеличани, а обавезе или трошкови нису умањени.

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана састављања финансијских извештаја. Дугорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају за плаћање у периоду дужем од годину дана од дана састављања финансијских извештаја. Део дугорочних обавеза који доспева за плаћање у периоду краћем од годину дана од дана састављања финансијских извештаја исказују се као краткорочне обавезе.

Обавезе у иностраној валути, као и обавезе са валутном клаузулом, процењују се на дан састављања финансијских извештаја по средњем курсу стране валуте на дан састављања финансијских извештаја. Разлике које се том приликом обрачунају обухватају се као приходи и приходи периода.

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и сл. врши се директним отписивањем.

3.9. Признавање прихода и расхода

Процењивање позиција биланса успеха, односно позиција прихода и расхода (пословних, финансијских и осталих) врши се на начин прописан у Одељку 5. Извештај о укупном резултату и биланс успеха и Одељку 23. Приходи.

Пословне приходе Комисије за хартије од вредности чине накнаде по Правилнику о тарифи који доноси Комисија, којим утврђује висину накнада за послове из свог делокруга одређене

Законом о тржишту капитала, Законом о преузимању акционарских друштава, Законом о инвестиционим фондовима и актима Комисије.

Пословни расходи обухватају све трошкове настале у вези са оствареним пословним приходима и односе се на трошкове материјала, енергије и горива, трошкове зарада и накнада зарада, амортизацију, производне услуге и нематеријалне трошкове. Признавање расхода врши се истовремено са признавањем прихода ради којих су ти расходи настали (принцип сучељавања прихода и расхода).

Финансијски приходи обухватају приходе од камата, од позитивних курсних разлика и остале финансијске приходе.

Финансијске расходе чине расходи по основу камата, негативних курсних разлика и остали финансијски расходи.

Остали приходи обухватају добитке од продаје опреме и материјала, вишкове, наплаћена отписана потраживања, приходе од смањења обавеза, од укидања дугорочних резервисања и остале непоменуте приходе.

Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје нематеријалних улагања и опреме, мањкови, расходи по основу отписа потраживања.

3.10. Догађаји након датума биланса стања

Исправка накнадно установљених материјално значајних грешака врши се преко резултата ранијих година, у складу са Одељком 10. Рачуноводствене политике, процене и грешке. Праг материјалног значаја утврђује се у конкретним околностима у тренутку идентификовања грешке.

Накнадно установљене грешке које нису материјално значајне исправљају се на терет расхода, односно у корист прихода периода у којем су идентификоване.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза, као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

4.1. Амортизација и стопа амортизације

Процена корисног трајања века имовине, опреме и нематеријалних улагања заснива се на историјском искуству на сличним средствима, као и на предвиђеном техничком напретку и променама у економским и индустријским факторима.

4.2. Резервисања за судске спорове

Генерално, резервисања су у значајној мери подложна проценама. Комисија процењује вероватноћу да се нежељени случајеви могу догодити као резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан да се измири обавеза. Иако Комисија поштује начело опрезности приликом процене, с обзиром да постоји велика доза неизвесности, у одређеним случајевима стварни резултати могу одступати од ових процена.

5. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

У Комисији се као нематеријална имовина воде софтвери за потребе оперативног система и за рачуноводствене послове.

У 2019. години није било промена на стању нематеријалне имовине.

	у хиљадама динара	
	Рачунарски софтвер	Укупно
Набавна вредност:		
1. Стање 01.01.2019. године	2.111	2.111
2. Повећања:	0	0
а) Нове набавке	0	0
б) Ревалоризација	0	0
3. Смањења:	0	0
а) Расходовање	0	0
б) Продаја	0	0
I Стање на дан 31.12.2019. године:	2.111	2.111
Кумулирана исправка вредности		
1. Стање 01.01.2019. године	2.111	2.111
2. Повећања:	0	0
а) Амортизација	0	0
б) Ревалоризација	0	0
3. Смањења:	0	0
а) Расходовање	0	0
б) Продаја	0	0
II Стање на дан 31.12.2019. године:	2.111	2.111
Нето садашња вредност:		
31.12.2019. године (I-II)	0	0
Нето садашња вредност:		
31.12.2018. године	0	0

6. ОПРЕМА

Током 2019. године нису реализоване набавке опреме.

Смањење набавне вредности опреме у износу од 774 хиљада динара исказано је у складу са Одлуком о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2019. године (бр. 4/3-115-1670/7-19 од 24.01.2020. год.), док се повећање набавне вредности у износу од 12 хиљада динара односи на активацију опреме у припреми.

Исказана промена исправке вредности опреме у 2019. години проистекла је из обрачуна редовне амортизације у износу до 570 хиљада динара и расходовања/мањка опреме у износу од 774 хиљаде динара.

	у хиљадама динара			
	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Укупно
Набавна вредност:				
1. Стање 01.01.2019. године	19.699	1.445	192	21.336
2. Повећања:	12	0	0	12
а) Нове набавке/ Активација	12	0	0	12
б) Ревалоризација	0	0	0	0
3. Смањења:	774	0	12	786
а) Расходовање	774	0	0	774
б) Продаја/Активација	0	0	12	12
I Стање на дан 31.12.2019. године:	18.937	1.445	180	20.562
Кумулирана исправка вредности				
1. Стање 01.01.2019. године	18.394	0	0	18.394
2. Повећања:	570	0	0	570
а) Амортизација	570	0	0	570
б) Ревалоризација	0	0	0	0
3. Смањења:	774	0	0	774
а) Расходовање	774	0	0	774
б) Продаја	0	0	0	0
II Стање на дан 31.12.2019. године:	18.190	0	0	18.190
Нето садашња вредност:				
31.12.2019. године (I-II)	747	1.445	180	2.372
Нето садашња вредност:				
31.12.2018. године	1.305	1.445	192	2.942

7. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Дугорочни финансијски пласмани у износу од 1.034 хиљаде динара односе се на уговоре о стамбеним зајмовима и уговор о откупу стана.

	у хиљадама динара	
	Дугорочни зајмови у земљи	Укупно
БРУТО ВРЕДНОСТ		
Вредност 01.01.2019. године	1.089	1.089
Повећање по основу усклађивања вредности	19	19
Смањење по основу наплате	74	74
Вредност на дан 31.12.2019. године	1.034	1.034
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ		
Вредност 01.01.2019. године	0	0
Повећање	0	0

Смањење	0	0
Вредност на дан 31.12.2019. године	0	0
НЕТО ВРЕДНОСТ		
31.12.2019. године	1.034	1.034
31.12.2018. године	1.089	1.089

у хиљадама динара

Спецификација дугорочних пласмана у земљи: Задужење 31.12.2019.

1. Уговор бр. 01/1-967/2-7.2/7.1-97 од 31.07.1998.године, укупан износ 135.575,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.01.1999.год.	153
2. Уговор бр. 01/1-880/1-9.5/1.1-98 од 07.08.1998.године, укупан износ 338.100,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.09.1998.год.	417
3. Уговор бр. 01/1-50/6-10.2/3-99 од 26.02.1999.године, укупан износ 272.000,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.04.1999.год.	298
I. Зајмови	868

1. Уговор бр. 01/5-747/1-98 од 28.05.1998.године, укупан износ 1.112.848,63 динара, рок отплате 40 година (480 рата), прва рата 01.06.1998.год.	166
---	-----

II. Уговор о откупу стана 166**Укупно (I+II):** 1.034

Ревалоризација датих зајмова врши се шестомесечно (I-VI и VII-XII) у складу са кретањем индекса цена на мало у Републици Србији, а највише до висине раста просечне месечне нето зараде у Републици Србији за обрачунски период. По основу Уговора о откупу стана бр. 01/5-747/2-98, по ком основу су исказани пласмани у износу од 166 хиљада динара, није уписана хипотека на предметну непокретност у корист Комисије.

8. ЗАЛИХЕ

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Материјал за наставу - уџбеници	439	439
2. Резервни делови	69	
I Залихе - укупно	508	439
1. Бруто дати аванси	20	5
II Дати аванси - укупно	20	5
Укупно:	528	444

Залихе материјала за наставу односе се на уџбенике за праћење наставе и припрему испита за стицање звања брокер, инвестициони саветник и портфолио менаџер. У поступку спровођења пописа констатовано је да књиге које чине ове залихе у укупној вредности од 439 хиљада динара нису застареле као уџбеници и да и даље имају употребну вредност.

На залихама се налазе и резервни делови за компјутерску опрему у износу од 69 хиљада динара.

Дати аванс за робу у износу од 20 хиљада динара у целости се односи на аванс дат добављачу НИС а.д. Нови Сад за набавку горива за службено возило.

9. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ НАКНАДА

Укупна нето потраживања по основу накнада по Правилнику о тарифи на дан 31.12.2019. године износе 1.265 хиљада динара и односе се на потраживања по основу донетих закључака и решења током 2017, 2018. и 2019. године. У оквиру укупних бруто потраживања по основу накнада из 2019. године у износу од 1.955 хиљада динара, Комисија је формирала исправку вредности потраживања на терет расхода у износу од 690 хиљада динара, за сва потраживања од чијег је рока за наплату протекло више од 60 дана и нису наплаћена до дана одобрења финансијских извештаја.

У складу са чланом 18. Закона о рачуноводству, Комисија је доставила дужницима извод отворених ставки на дан 31.12.2019. године.

У наставку текста дат је преглед укупних потраживања из 2019. године.

(у хиљадама динара)

Дужник	Број документа	Датум доспећа	Износ дуга на дан 31.12.2019. год.	ИОС на дан 31.10.2019.год.	Напомена
BDD CAPITALONE AD, Београд	2/1-104-180/5-5-19	10.05.2019.	20	усаглашен	-исправка вредности целокупног износа од 31.12.2019. год.
Физичко лице БАЛАЂ ДРАГАН, Футог	6/0-17-175/38-16	11.10.2019.	135	оспорен	- дужник дана 13.2.2019. год. извршио уплату 15.000 динара, исправка вредности износа од 120.000 динара на дан 31.12.2019. год.
BDD CAPITALONE AD, Београд	3/1-104-432/19-18	13.03.2019.	300	усаглашен	- дато на принудну наплату
BDD CAPITALONE AD, Београд	6/0-10-3655/23-17	13.03.2019.	300	усаглашен	- дато на принудну наплату
ЦЕНТАР ФАКТОР ДОО, Београд	6/0-17-1037/41-17	21.05.2019.	150	усаглашен	-исправка вредности целокупног износа од 31.12.2019. год.
Физичко лице КОМАД РАДЕНКО, Гајдобра	6/0-17-175/38-16	12.03.2019.	150	није уручен	-исправка вредности целокупног износа од 31.12.2019. год.

НАЈС ПАВЛИШ ДОО, Вршац	3/1-122- 4229/8-18	21.05.2019.	200	усаглашен	- није покренут поступак за принудну наплату, дужник је уплатио 60.000 дин. 09.01.2020.
PROINVESTMENT INTERNATIONAL BALKAN DOO, Београд	6/0-17- 1037/41-17	21.05.2019.	150	усаглашен	-исправка вредности целокупног износа од 31.12.2019. год.
Физичко лице МИРЈАНА ТОМИЋ, Београд	3/1-122- 15/15-19	22.08.2019.	100	усаглашен	-исправка вредности целокупног износа од 31.12.2019. год.
BDD CAPITALONE AD, Београд	2/1-901- 66/2-19	22.02.2019.	300	усаглашен	- дато на принудну наплату
БДД ЈОРГИЋ БРОКЕР АД, Београд	2/1-901- 73/2-19	15.12.2019.	75	усаглашен	- дужник измирио обавезу у целости 31.1.2020. год.
BDD TANDEM FINANCIAL AD, Београд	2/1-901- 81/2-19	15.10.2019.	75	усаглашен	- дужник измирио обавезу у целости 03.1.2020. год.
УКУПНО:			1.955		

10. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

Друга потраживања у укупном износу од 659 хиљада динара односе се на потраживања по основу преплаћених пореза и такси у износу од 64 хиљаде динара, потраживања од фонда здравствене заштите за рефундацију боловања у износу од 532 хиљада динара, потраживања од запослених у износу од 7 хиљада динара и остала краткорочна потраживања у износу од од 56 хиљада динара.

11. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

Готовину и готовинске еквиваленте на дан 31.12.2019. године чине динарска средства на рачунима отвореним код пословних банака.

	у хиљадама динара	
Средства на текућим рачунима	31.12.2019.	31.12.2018.
АИК Банка а.д. Београд	1.111	710
Banca Intesa a.d. Beograd	2.661	2.819
АИК Банка а.д. Београд – рачун боловања	59	95
UniCredit Bank a.d. Beograd	5.786	16.080
Укупно:	9.617	19.704

12. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Активна временска разграничења исказана су на дан 31.12.2019. године у износу од 376 хиљада динара и односе се на трошкове плаћене у току 2019. године а који припадају наредној години.

	у хиљадама динара	
Активна временска разграничења	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Унапред плаћене премије осигурања	203	205
2. Унапред плаћени трошкови струч. публикација	55	50
3. Унапред плаћене годишње лиценце	118	137
Укупно :	376	392

13. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

Укупан капитал Комисије на дан 31. децембра 2019. године има следећу структуру:

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Статутарне резерве	18.549	28.387
I Резерве	18.549	28.387
2. Губитак текуће године	(6.816)	0
3. Губитак ранијих година	0	(9.838)
II Губитак	(6.816)	(9.838)
КАПИТАЛ (I до IV)	11.733	18.549

Промене на капиталу у 2019. години настале су по основу:

- Одлуке о усвајању Редовног годишњег финансијског извештаја Комисије за хартије од вредности за 2018. годину (бр. 6/1-102-2001/3-18 од 15.4.2019. год.) и
- Одлуке о покрићу губитка по Редовном годишњем финансијском извештају Комисије за хартије од вредности за 2018. годину (бр. 6/1-102-2001/4-18 од 15.4.2019. год.) којом је утврђени нето губитак за 2018. годину у износу од 9.838 хиљада динара покривен средствима резерви Комисије.

Капитал који је исказан у износу од 11.733 хиљаде динара односи се на резерве у износу од 18.549 хиљада динара, по умањењу за губитак текуће године у износу од 6.816 хиљада динара.

14. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама динара	
Дугорочна резервисања	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Резервисања за трошкове судских спорова	1.999	2.339
Укупно:	1.999	2.339

Дугорочна резервисања на дан 31. децембра 2019. године обрачуната су у складу са *Одељком 21*

Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина МСФИ за МСП и Одлуком Комисије бр. 6/1-102-85/1-20 од 13.01.2020. године, а у целости се односе на резервисања за судске спорове из области радних односа. Резервисања за судске спорове признају се на терет расхода, у износу укупне вредности спорова за које стручна служба Комисије процени да ће резултирати негативним исходом.

Садашња вредност процењених одлива средстава по основу отпремнина за одлазак у пензију током 2020. године није материјално значајна за финансијске извештаје сагледане у целини. У складу са сагледаним односом трошкова и користи, у финансијским извештајима за 2019. годину нису извршена резервисања по овом основу.

15. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ

Средства исказана у износу од 465 хиљада динара односе се на уплате по Правилнику о тарифи за неизвршену услугу до краја године.

16. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

Обавезе из пословања у износу од 1.250 хиљада динара односе се на обавезе према добављачима по основу примљених услуга и роба крајем 2019. године и обавезе по Visa картицама.

Обавезе из пословања	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Добављачи у земљи	1.240	806
2. Обавезе по Visa картицама	10	5
Укупно:	1.250	811

17. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

Остале краткорочне обавезе	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Обавезе по основу неисплаћених нето накнада за боловање преко 30 дана	86	0
2. Обавезе по основу пореза и доприноса на накнаде за боловање преко 30 дана	35	
3. Обавезе по основу доприноса на накнаде зарада за боловање преко 30 дана, на терет послодавца	20	
Укупно:	141	0

18. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Средства исказана у износу од 38 хиљаде динара по основу обавеза за остале порезе, доприносе и друге дажбине у целини се односе на учешће у финансирању зарада особа са инвалидитетом за месец децембар 2019. године.

Износ од 225 хиљада динара исказан на позицији пасивних временских разграничења у потпуности се односи на унапред обрачунате трошкове текућег периода за које нису примљене исправе у 2019. години.

	у хиљадама динара	
I Обавезе по основу осталих јавних прихода	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Обавезе по основу учешћа у финансирању зарада особа са инвалидитетом	38	34
Укупно	38	34
II Пасивна временска разграничења		
1. Унапред обрачунати трошкови	225	224
Укупно :	225	224

19. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

Пословне приходе Комисије исказане у износу од 73.270 хиљада динара чине приходи од накнада за послове из делокруга рада Комисије и остали пословни приходи.

	у хиљадама динара	
Врста прихода	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Приходи од накнада по Правилнику о тарифи	71.194	69.173
1. Остали приходи од премија, субвенција, дотација и сл.	2.076	2.076
Укупно:	73.270	71.249

20. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

Финансијске приходе чине приходи од камата.

	у хиљадама динара	
Врста прихода	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Приходи од камата	30	26
Укупно:	30	26

21. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

Остале приходе Комисије чине приходи од ефеката уговорене заштите од ризика и остали непоменути приходи.

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Приходи од ефеката уговорене заштите од ризика	19	11
2. Приходи од укидања резервисања	64	0
3. Остали непоменути приходи	400	142
Укупно:	483	153

22. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

Пословне расходе чине трошкови материјала, зарада, накнада по уговорима и други лични расходи, трошкови производних услуга, амортизације и резервисања и нематеријални трошкови.

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Трошкови материјала	2.529	2.495
2. Трошкови зарада, нак. зарада и остали лични расходи	64.161	66.097
3. Трошкови производних услуга	1.701	1.328
4. Трошкови амортизације и резервисања	569	1.154
5. Нематеријални трошкови	10.607	10.953
Укупно:	79.567	82.027

На позицији материјалних трошкова највећи удео чине трошкови грејања у износу од 955 хиљада динара и трошкови електричне енергије у износу од 850 хиљада динара.

У оквиру трошкова зарада, накнада зарада и осталих личних примања најзначајнију ставку чине трошкови бруто зарада и доприноса на терет послодавца у укупном износу од 51.683 хиљаде динара. Остали лични расходи и накнаде у износу од 3.163 хиљаде динара највећим делом се односе на накнаду трошкова запослених за долазак и повратак са посла, исплату отпремнине приликом одласка у пензију и накнаде по ауторским и уговорима о делу.

У групи производних трошкова најзначајније су позиције трошкова одржавања опреме у износу од 799 хиљада динара и транспортних трошкова (пошта, телефон и интернет) у износу од 622 хиљаде динара.

У структури непроизводних услуга најзначајнији удео чине исказана и уплаћена средства на посебан рачун јавних прихода по основу обавеза из Закона о привременом уређивању основица за обрачун и исплату плата, зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава у износу од 5.322 хиљаде динара и трошкови чланарина у међународним организацијама (IOSCO) у износу од 2.076 хиљада динара.

23. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

На основу Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2019. године (бр. 4/3-115-1670/7-19 од 24.01.2020. године) услед постојања индикатора вероватне ненаплативости извршена је исправка вредности потраживања по основу обављеног континуираног и непосредног надзора над учесницима на тржишту у укупном износу до 690 хиљада динара.

Приликом утврђивања индиректног отписа потраживања узете су у обзир и одредбе Одељка 32 Догађаји после извештајног периода.

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Обезвређење (индиректан отпис) потраживања	690	900
Укупно:	690	900

24. ОСТАЛИ РАСХОДИ

Остале реализоване расходе у целини чине трошкови спорова.

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Губици по основу расходовања опреме	0	17
2. Остали непоменути расходи – трошкови спорова	342	222
Укупно:	342	239

25. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

На дан усвајања финансијских извештаја за 2019. годину вредност судских спорова означених у тужбама које се воде против Комисије износи 1.710 хиљада динара (31.12.2018. године: 2.510 хиљада динара). На дан биланса Комисија је формирала резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 1.999 хиљада динара. Према процени, по овом основу не очекују се додатни материјално значајни губици у наредном извештајном периоду.

Предмет	Датум подношења тужбе	Вредност спора означена у тужби	Статус	Процена исхода
4 П1 – 511/15	28.4.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору
2 П1 – 877/14	8.9.2014.	500.000,00 динара	Тужба правноснажно одбијена, тужилац изјавио жалбу против решења којим је одбијен захтев тужиоца за понављање поступка	Очекиван успех у спору
4 П1 – 435/17	28.10.2014.	500.000,00 динара	Тужба одбачена (по други пут), тужилац изјавио жалбу	Очекиван успех у спору
1 П1 – 1174/14	3.12.2014.	500.000,00 динара	У прекиду	Није могуће због статуса спора
2 П1 – 749/15	30.6.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору
6 П1 – 571/15	14.5.2015.	10.000,00 динара	Изјављена жалба против пресуде којом је тужба усвојена	Очекиван успех у спору
Н/А	Током 2003, тачан датум недоступан јер предмет води Државно правобранилаштво	Недоступан	Поступак пред редовним судовима још увек у току	Није могућ јер предмет води Државно правобранилаштво

На дан 31.12.2019. године нису постојали судски спорови у којима је Комисија тужилац.

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала. Комисија разматра капитални ризик с циљем ублажавања ризика и уверењем да ће бити у могућности да одржи принцип сталности пословања у предвидивој будућности.

Капитал се прати на основу коефицијента задужености, који се израчунава као однос нето дуговања и укупне имовине.

Степен задужености	у хиљадама динара	
	2019. година	2018. година
1. Дугорочна резервисања	1.999	2.339
2. Дугорочне обавезе	0	0
3. Краткорочне обавезе	2.119	4.907
4. Укупне обавезе (1+2+3)	4.118	7.246
5. Укупна имовина	15.851	25.795
6. Степен задужености (4/5)	25,98%	28,09%

Категорије финансијских инструмента

Основни финансијски инструменти Комисије су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Комисије. У нормалним условима пословања, Комисија је изложена ниже наведеним финансијским ризицима.

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују ризик ликвидности, тржишни ризик (девизни и каматни) и кредитни ризик. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености овим ризицима. Комисија не користи финансијске инструменте нити друге облике обезбеђења од ових ризика и превасходно се фокусира на ризик ликвидности и поступа од случаја до случаја са циљем умањења губитка.

Ризик ликвидности

Комисија управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2019. године исказане су у износу од 1.240 хиљада динара (31. децембра 2018. године 806 хиљада динара). Комисија доспеле обавезе измирује у уговореном року.

27. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Годишњи финансијски извештај Комисије за хартије од вредности за 2019. годину усвојен је у току трајања ванредног стања проглашеног Одлуком о проглашењу ванредног стања ("Сл. гласник РС", бр. 29/2020), током којег је рад Комисије организован у складу са Уредбом о организовању рада послодавца за време ванредног стања („Службени гласник РС“, бр. 31/2020) и Уредбом о примени рокова у управним поступцима за време ванредног стања („Службени гласник РС“, бр. 41/2020). По престанку ванредног стања Комисија ће рад и пословање организовати на редован начин.

На дан усвајања Годишњег финансијског извештаја Комисија располаже финансијским средствима за наредна два и по месеца рада и пословања.

Београд, 31.3.2020. године



Билјана Аговска
Руководилац Службе за
финансијско пословање



Марко Јанковић
Председник Комисије



SRBO AUDIT doo Beograd

Privredno društvo za reviziju i računovodstvene usluge
11030 Beograd, ulje Stojadinovića 6/2, tel : 011 2317 933
PIB : 100420652 Matični broj : 17349732 Tekući račun : 160-272003-31

Komisija za hartije od vrednosti

***Izveštaj o izvršenoj reviziji finansijskih izveštaja
na dan 31.12.2019. godine***

Broj: 20-088/20

Beograd, 13.04.2020. godine



SRBO AUDIT doo Beograd

Privredno društvo za reviziju i računovodstvene usluge
11030 Beograd, Ilije Stojadinovića 6/2, tel : 011 2317 933
PIB : 100420652 Matični broj : 17349732 Tekući račun : 160-272003-31

IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

Rukovodstvu Komisije za hartije od vrednosti

Mišljenje

Izvršili smo reviziju finansijskih izveštaja Komisije za hartije od vrednosti ("Komisija"), koji obuhvataju bilans stanja na dan 31.12.2019. godine, bilans uspeha, izveštaj o ostalom rezultatu, izveštaj o promenama na kapitalu i izveštaj o tokovima gotovine za godinu koja se završila na taj dan, kao i napomene uz finansijske izveštaje koje sadrže značajne računovodstvene politike.

Po našem mišljenju, priloženi finansijski izveštaji Komisije, sastavljeni su, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Zakonom o računovodstvu i propisima Republike Srbije.

Osnov za mišljenje

Reviziju smo izvršili u skladu s Međunarodnim standardima revizije. Naša odgovornost prema tim standardima je detaljnije opisana u sekciji *Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja* našeg izveštaja. Nezavisni smo u odnosu na Komisiju u skladu s etičkim zahtevima relevantnim za našu reviziju ovih finansijskih izveštaja u Republici Srbiji, odnosno u skladu s *Etičkim kodeksom za profesionalne računovođe* Odbora za međunarodne etičke standarde za računovođe, i ispunili smo naše druge odgovornosti u skladu s tim zahtevima. Smatramo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući da obezbede osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Odgovornost rukovodstva i lica ovlašćenih za upravljanje za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje ovih finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i propisima Republike Srbije, kao i za interne kontrole koje smatra neophodnim za sastavljanje finansijskih izveštaja koji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja, nastale usled pronevere ili greške.

U procesu pripreme finansijskih izveštaja, rukovodstvo je odgovorno za procenu sposobnosti Komisije da nastavi poslovanje u skladu s načelom stalnosti poslovanja, obelodanjujući, gde je to primenjivo, pitanja koja se odnose na stalnost poslovanja i koristeći načelo stalnosti poslovanja kao računovodstvenu osnovu, osim ako rukovodstvo namerava da likvidira Komisiju ili da obustavi njeno poslovanje, ili nema drugu realnu mogućnost sem da to učini.

Lica ovlašćena za upravljanje su odgovorna za nadgledanje procesa finansijskog izveštavanja Komisije.

Odgovornost revizora za reviziju finansijskih izveštaja

Naši ciljevi su da se u razumnoj meri uverimo da finansijski izveštaji, uzeti u celini, ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, i da izdamo revizorski izveštaj koji sadrži naše mišljenje. Uveravanje u razumnoj meri predstavlja visok nivo uveravanja, ali ne i garanciju da će revizija sprovedena u skladu sa Međunarodnim standardima revizije uvek otkriti materijalno pogrešne iskaze, kada takvi iskazi postoje. Pogrešni iskazi mogu da nastanu usled kriminalne radnje ili greške, i smatraju se materijalno značajnim ukoliko bi bilo razumno očekivati da bi oni, pojedinačno ili zbirno, mogli uticati na ekonomske odluke korisnika finansijskih izveštaja donete na osnovu istih.

Kao deo revizije u skladu sa Međunarodnim standardima revizije, mi primenjujemo profesionalno prosuđivanje i održavamo profesionalni skepticizam tokom revizije. Isto tako, mi:

- Vršimo identifikaciju i procenu rizika od materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške; osmišljavamo i obavljamo revizijske postupke koji su adekvatan odgovor na te rizike; i pribavljamo dovoljno odgovarajućih revizijskih dokaza da obezbede osnovu za naše mišljenje. Rizik da neće biti identifikovani materijalno značajni pogrešni iskazi koji su rezultat kriminalne radnje je veći nego za pogrešne iskaze nastale usled greške, zato što kriminalna radnja može da uključi udruživanje, falsifikovanje, namerne propuste, lažno prikazivanje, ili zaobilaznje internih kontrola.
- Stičemo razumevanje o internim kontrolama koje su relevantne za reviziju radi osmišljavanja revizijskih postupaka koji su prikladni u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efikasnosti sistema internih kontrola Komisije.
- Vršimo procenu prikladnosti primenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procena i povezanih obelodanjivanja koje je izvršilo rukovodstvo.
- Donosimo zaključak o prikladnosti primene načela stalnosti poslovanja kao računovodstvene osnove od strane rukovodstva, i na osnovu prikupljenih revizijskih dokaza prosuđujemo da li postoji materijalna neizvesnost u vezi sa događajima ili uslovima koji mogu da izazovu značajnu sumnju u pogledu sposobnosti Komisije da nastavi s poslovanjem u skladu sa načelom stalnosti poslovanja. Ako zaključimo da postoji materijalna neizvesnost, dužni smo da u svom izveštaju skrenemo pažnju na povezanu obelodanjivanja u finansijskim izveštajima ili, ako takva obelodanjivanja nisu adekvatna, da modifikujemo svoje mišljenje. Naši zaključci se zasnivaju na revizijskim dokazima prikupljenim do datuma našeg revizorskog izveštaja. Međutim, budući događaji ili uslovi mogu dovesti do toga da Društvo prestane da posluje u skladu sa načelom stalnosti poslovanja.

Saopštavamo licima ovlašćenim za upravljanje, između ostalog, planirani obim i vreme revizije i značajne revizijske nalaze, uključujući sve značajne nedostatke u sistemu internih kontrola koje smo identifikovali tokom revizije.

Beograd, 13.04.2020. godine

Ovlašćeni revizor
Nikola Vrcelj

Nikola Vrcelj
100061288-061197
7362104

Nikola Vrcelj
100061288-0611977362104
dc=rs, dc=posta, dc=ca, ou=Pravno lice
(PL), ou=Srbo Audit d.o.o, Beograd
17349732, cn=Nikola Vrcelj
100061288-0611977362104

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Matični broj
07446403Šifra delatnosti
8411PIB
102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1, Novi Beograd, Beograd

BILANS STANJAna dan 31.12. 20 19. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA					
00	A. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0001				
	B. STALNA IMOVINA (003+010+019+024+034)	0002		3406	4031	4294
01	I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004+005+006+007+008+009)	0003				
010 i deo 019	1. Ulaganja u razvoj	0004				
011, 012 i deo 019	2. Koncesije, patenti, licence, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	0005				
013 i deo 019	3. Gudvil	0006				
014 i deo 019	4. Ostala nematerijalna imovina	0007				
015 i deo 019	5. Nematerijalna imovina u pripremi	0008				
016 i deo 019	6. Avansi za nematerijalnu imovinu	0009				
02	II. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (011+012+013+014+015+016+017+018)	0010	6	2372	2942	3131
020, 021 i deo 029	1. Zemljište	0011				
022 i deo 029	2. Građevinski objekti	0012				
023 i deo 029	3. Postrojenja i oprema	0013	6	747	1305	1607
024 i deo 029	4. Investicione nekretnine	0014				
025 i deo 029	5. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema	0015	6	1445	1445	1450
026 i deo 029	6. Nekretnine, postrojenja i ulaganja u pripremi	0016	6	180	192	74
027 i deo 029	7. Ulaganje u tuđim nekretninama, postrojenjima i opremi	0017				
028 i deo 029	8. Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	0018				
03	III. BIOLOŠKA SREDSTVA (020+021+022+023)	0019				
030, 031 i deo 039	1. Šume i višegodišnji zasadi	0020				
032 i deo 039	2. Osnovno stado	0021				
037 i deo 039	3. Biološka sredstva u pripremi	0022				
038 i deo 039	4. Avansi za biološka sredstva	0023				
04 osim 047	IV. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (025+026+027+028+029+030+031+032+033)	0024	7	1034	1089	1163
040 i deo 049	1. Učešće u kapitalu zavisnih pravnih lica	0025				
041 i deo 049	2. Učešća u kapitalu pridruženih subjekata i zajedničkim poduhvatima	0026				
042 i deo 049	3. Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju	0027				
deo 043, deo 044 i deo 049	4. Dugoročni plasmani matičnim i zavisnim pravnim licima u zemlji	0028				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
deo 043, deo 044 i deo 049	5. Dugoročni plasmani ostalim povezanim pravnim licima	0029				
045 i deo 049	6. Dugoročni plasmani u zemlji	0030				
045 i deo 049	7. Dugoročni plasmani u inostranstvu	0031				
046 i deo 049	8. Hartije od vrednosti koje se drže do dospeća	0032				
048 i deo 049	9. Ostali dugoročni plasmani	0033	7	1034	1089	1163
05	V. DUGOROČNA POTRAŽIVANJA (035+036+037+038+039+040+041)	0034				
050 i deo 059	1. Potraživanja od matičnog i zavisnih pravnih lica	0035				
051 i deo 059	2. Potraživanja od ostalih pravnih lica	0036				
052 i deo 059	3. Potraživanja po osnovu prodaje roba na kredit	0037				
053 i deo 059	4. Potraživanja za prodaju po ugovorima o finansijskom lizingu	0038				
054 i deo 059	5. Potraživanja na osnovu jamstva	0039				
055 i deo 059	6. Sporna i sumnjiva potraživanja	0040				
056 i deo 059	7. Ostala dugoročna potraživanja	0041				
288	V. ODLOŽENA PORESKA SREDSTVA	0042				
	G. OBRтна IMOVINA (0044+0051+0059+0060+0061+0062+0068+0069+0070)	0043		12445	21764	30729
Klasa 1	I. ZALIHE (0045+0046+0047+0048+0049+0050)	0044	8	528	444	459
10	1. Materijal, rezervni delovi, alat i sitan inventar	0045	8	508	439	439
11	2. Nedovršena proizvodnja i nedovršene usluge	0046				
12	3. Gotovi proizvodi	0047				
13	4. Roba	0048				
14	5. Stalna sredstva namenjena prodaji	0049				
15	6. Plaćeni avansi za zalihe i usluge	0050	9	20	5	20
20	II. POTRAŽIVANJA PO OSNOVU PRODAJE (0052+0053+0054+0055+0056+0057+0058)	0051	9	1265	1005	1150
200 i deo 209	1. Kupci u zemlji - matična i zavisna pravna lica	0052				
201 i deo 209	2. Kupci u inostranstvu - matična i zavisna pravna lica	0053				
202 i deo 209	3. Kupci u zemlji - ostala povezana pravna lica	0054				
203 i deo 209	4. Kupci u inostranstvu - ostala povezana pravna lica	0055				
204 i deo 209	5. Kupci u zemlji	0056	9	1265	1005	1150
205 i deo 209	6. Kupci u inostranstvu	0057				
206 i deo 209	7. Ostala potraživanja po osnovu prodaje	0058				
21	III. Potraživanja iz specifičnih poslova	0059				
22	IV. Druga potraživanja	0060	10	659	219	132
236	V. Finansijska sredstva koja se vrednuju po fer vrednosti kroz bilans uspeha	0061				
(23 osim 236) - 237	VI. Kratkoročni finansijski plasmani (0063+0064+0065+0066+0067)	0062				
230 i deo 239	1. Kratkoročni krediti i plasmani - matična i zavisna pravna lica	0063				
231 i deo 239	2. Kratkoročni krediti i plasmani - ostala povezana pravna lica	0064				
232 i deo 239	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0065				
233 i deo 239	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0066				
234, 235, 238 i deo 239	5. Ostali kratkoročni finansijski plasmani	0067				
24	VII. GOTOVINSKI EKIVALENTI I GOTOVINA	0068	11	9617	19704	28673
27	VIII. POREZ NA DODATU VREDNOST	0069				
28 osim 288	IX. AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0070	12	376	392	315

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
	D. UKUPNA AKTIVA = POSLOVNA IMOVINA (0001+0002+0042+0043)	0071		15851	25795	35023
88	Đ. VANBILANSNA AKTIVA	0072				
	PASIVA					
	A. KAPITAL (0402+0411-0412+0413+0414+0415-0416+0417+0420-0421) > =0 = (0071-0424-0441-0442)	0401	13	11733	18549	28387
30	I. OSNOVNI KAPITAL (0403+0404+0405+0406+0407+0408+0409+0410)	0402				
300	1. Akcijski kapital	0403				
301	2. Udeli društava sa ograničenom odgovornošću	0404				
302	3. Ulozi	0405				
303	4. Državni kapital	0406				
304	5. Društveni kapital	0407				
305	6. Zadužni udeli	0408				
306	7. Emisiona premija	0409				
309	8. Ostali osnovni kapital	0410				
31	II. UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	0411				
047 i 237	III. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	0412				
32	IV. REZERVE	0413	13	18549	28387	22829
330	V. REVALORIZACIONE REZERVE PO OSNOVU REVALORIZACIJE NEMATERIJALNE IMOVINE, NEKRETNINA, POSTROJENJA I OPREME	0414				
33 osim 330	VI. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (potražna salda računa grupe 33 osim 330)	0415				
33 osim 330	VII. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI I DRUGIH KOMONENTI OSTALOG SVEOBUHVAATNOG REZULTATA (dugovna salda računa grupe 33 osim 330)	0416				
34	VIII. NERASPOREĐEN DOBITAK (0418+0419)	0417	13			5558
340	1. Neraspoređen dobitak ranijih godina	0418	13			5558
341	2. Neraspoređen dobitak tekuće godine	0419				
	IX. UČEŠĆE BEZ PRAVA KONTROLE	0420				
35	X. GUBITAK (0422+0423)	0421	13	6816	9838	
350	1. Gubitak ranijih godina	0422				
351	2. Gubitak tekuće godine	0423	13	6816	9838	
	B. DUGOROČNA REZERVISANJA I OBAVEZE (0425+0432)	0424	14	1999	2339	2276
40	I. DUGOROČNA REZERVISANJA (0426+0427+0428+0429+0430+0431)	0425	14	1999	2339	2276
400	1. Rezervisanja troškova u garantnom roku	0426				
401	2. Rezervisanja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	0427				
403	3. Rezervisanja za troškove restrukturiranja	0428				
404	4. Rezervisanja za naknade i druge beneficije zaposlenih	0429				
405	5. Rezervisanja za troškove sudskih sporova	0430	14	1999	2339	2276
402 i 409	6. Ostala dugoročna rezervisanja	0431				
41	I. DUGOROČNE OBAVEZE (0433+0434+0435+0436+0437+0438+0439+0440)	0432				
410	1. Obaveze koje se mogu konvertovati u kapital	0433				
411	2. Obaveze prema matičnim i zavisnim pravnim licima	0434				
412	3. Obaveze prema ostalim povezanim pravnim licima	0435				

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos		
				Tekuća godina	Prethodna godina	
					Krajnje stanje	Početno stanje
1	2	3	4	5	6	7
413	4. Obaveze po emitovanim hartijama od vrednosti u periodu dužem od godinu dana	0436				
414	5. Dugoročni krediti i zajmovi u zemlji	0437				
415	6. Dugoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0438				
416	7. Obaveze po osnovu finansijskog lizinga	0439				
419	8. Ostale dugoročne obaveze	0440				
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	0441				
42 do 48 (osim 498)	G. KRATKOROČNE OBAVEZE (0443+0450+0451+0459+0460+0461+0462)	0442		2119	4907	4360
42	I. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE (0444+0445+0446+0447+0448+0449)	0443				
420	1. Kratkoročni krediti od matičnih i zavisnih pravnih lica	0444				
421	2. Kratkoročni krediti od ostalih povezanih pravnih lica	0445				
422	3. Kratkoročni krediti i zajmovi u zemlji	0446				
423	4. Kratkoročni krediti i zajmovi u inostranstvu	0447				
427	5. Obaveze po osnovu stalnih sredstava i sredstava obustavljenog poslovanja namenjenih prodaji	0448				
424, 425, 426 i 429	6. Ostale kratkoročne finansijske obaveze	0449				
430	II. PRIMLJENI AVANSI, DEPOZITI I KAUCIJE	0450	15	465	3838	3248
43 osim 430	III. OBAVEZE IZ POSLOVANJA (0452+0453+0454+0456+0457+0458)	0451	16	1250	811	630
431	1. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u zemlji	0452				
432	2. Dobavljači - matična i zavisna pravna lica u inostranstvu	0453				
433	3. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u zemlji	0454				
434	4. Dobavljači - ostala povezana pravna lica u inostranstvu	0455				
435	5. Dobavljači u zemlji	0456	16	1240	806	630
436	6. Dobavljači u inostranstvu	0457				
439	7. Ostale obaveze iz poslovanja	0458	16	10	5	
44, 45 i 46	IV. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	0459	17	141		242
47	V. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST	0460				
48	V. OBAVEZE ZA OSTALE POREZE, DOPRINOSE I DRUGE DAŽBINE	0461	18	38	34	33
49 osim 498	VI. PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA	0462	18	225	224	207
	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA (0412+0416+0421-0420-0417-0415-0414-0413-0411-0402) => 0 = (0441+0424+0442-0071) => 0	0463				
	Đ. UKUPNA PASIVA (0424+0442+0441+0401-0463) >= 0	0464		15851	25795	35023
89	E. VANBILANSNA PASIVA	0465				

U Beogradu,

dana 31.03.2020. godine



Zakonski zastupnik

[Handwritten signature]

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
Matični broj 07448403	Šifra delatnosti 8411	PIB 102037202
Naziv: Komisija za hartije od vrednosti		
Sedište: Omladinskih brigada 1, Novi Beograd, Beograd		

BILANS USPEHA

u periodu od 01.01. do 31.12. 2019. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	PRIHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
60 do 65, osim 62 i 63	A. POSLOVNI PRIHODI (1002+1009+1016+1017)	1001	19	73270	71249
60	I. PRIHODI OD PRODAJE ROBE (1003+1004+1005+1006+1007+1008)	1002			
600	1. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1003			
601	2. Prihodi od prodaje robe matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1004			
602	3. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1005			
603	4. Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1006			
604	5. Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	1007			
605	6. Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	1008			
61	II. PRIHODI OD PRODAJE PROIZVODA I USLUGA (1010+1011+1012+1013+1014+1015)	1009	19	71194	69173
610	1. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na domaćem tržištu	1010			
611	2. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga matičnim i zavisnim pravnim licima na inostranom tržištu	1011			
612	3. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na domaćem tržištu	1012			
613	4. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga ostalim povezanim pravnim licima na inostranom tržištu	1013			
614	5. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na domaćem tržištu	1014	19	71194	69173
615	5. Prihodi od prodaje gotovih proizvoda i usluga na inostranom tržištu	1015			
64	III. PRIHODI OD PREMIJA, SUBVENCIJA, DOTACIJA, DONACIJA I SL..	1016	19	2076	2076
65	IV. DRUGI POSLOVNI PRIHODI	1017			
	RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
50 do 55, 62 i 63	B. POSLOVNI RASHODI (1019-1020-1021+1022+1023+1024+1025+1026+1027+1028+1029) >=0	1018	22	79567	82027
50	I. NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE	1019			
62	II. PRIHOD OD AKTIVIRANJA UČINAKA I ROBE	1020			
630	III. POVEĆANJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1021			
631	IV. SMANJENJE VREDNOSTI ZALIHA NEDOVRŠENIH I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1022			
51 osim 513	V. TROŠKOVI MATERIJALA	1023	22	464	389
513	VI. TROŠKOVI GORIVA I ENERGIJE	1024	22	2065	2106
52	VI. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I GOTOVIH PROIZVODA I NEDOVRŠENIH USLUGA	1025	22	64161	66097
53	VIII. TROŠKOVI PROIZVODNIH USLUGA	1026	22	1701	1328
540	IX. TROŠKOVI AMORTIZACIJE	1027	22	569	1091

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
541 do 549	X. TROŠKOVI DUGOROČNIH REZERVISANJA	1028	22		63
55	XI. NEMATERIJALNI TROŠKOVI	1029	22	10607	10953
	V. POSLOVNI DOBITAK (1001-1018) >=0	1030			
	G. POSLOVNI GUBITAK (1018-1001) >=0	1031		6297	10778
66	D. FINANSIJSKI PRIHODI (1033+1038+1039)	1032	20	30	26
66 osim 662, 663 i 664	I. FINANSIJSKI PRIHODI OD POVEZANIH LICA I OSTALI FINANSIJSKI PRIHODI (1034+1035+1036+1037)	1033			
660	1. Finansijski prihodi od matičnih i zavisnih pravnih lica	1034			
661	2. Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	1035			
665	3. Prihodi od učešća u dobitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1036			
669	4. Ostali finansijski prihodi	1037			
662	II. PRIHODI OD KAMATA (OD TREĆIH LICA)	1038	20	30	26
663 i 664	III. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE I POZITIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1039			
56	D. FINANSIJSKI RASHODI (1041+1046+1047)	1040			
56 osim 562, 563 i 564	I. FINANSIJSKI RASHODI IZ ODNOSA SA POVEZANIM PRAVNIM LICIMA I OSTALI FINANSIJSKI RASHODI (1042+1043+1044+1045)	1041			
560	1. Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima	1042			
561	2. Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	1043			
565	3. Rashodi od učešća u gubitku pridruženih pravnih lica i zajedničkih poduhvata	1044			
566 i 569	4. Ostali finansijski rashodi	1045			
562	II. RASHODI KAMATA (PREMA TREĆIM LICIMA)	1046			
563 i 564	II. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE I NEGATIVNI EFEKTI VALUTNE KLAUZULE (PREMA TREĆIM LICIMA)	1047			
	E. DOBITAK IZ FINANSIRANJA (1032-1040)	1048		30	26
	Ž. GUBITAK IZ FINANSIRANJA (1040-1032)	1049			
683 i 685	Z. PRIHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1050			1900
583 i 585	I. RASHODI OD USKLAĐIVANJA VREDNOSTI OSTALE IMOVINE KOJA SE ISKAŽUJE PO FER VREDNOSTI KROZ BILANS USPEHA	1051	23	690	900
67 i 68, osim 683 i 685	J. OSTALI PRIHODI	1052	21	483	153
57 i 58, osim 583 i 585	K. OSTALI RASHODI	1053	24	342	239
	L. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1030-1031+1048-1049+1050-1051+1052-1053)	1054			
	LJ. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (1031-1030+1049-1048+1051-1050+1053-1052)	1055	13	6816	9838
69 - 69	M. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, EFEKTI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJIH PERIODA	1056			
59 - 69	N. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA, RASHODI PROMENE RAČUNOVODSTVENE POLITIKE I ISPRAVKA GREŠAKA IZ RANIJEG PERIODA	1057			
	NJ. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (1054-1055+1056-1057)	1058			
	O. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (1055-1054+1057-1056)	1059	13	6816	9838
	P. POREZ NA DOBITAK				
721	I. PORESKI RASHOD PERIODA	1060			
deo 722	II. ODLOŽENI PORESKI RASHODI PERIODA	1061			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
deo 722	III. ODLOŽENI PORESKI PRIHODI PERIODA	1062			
723	R. ISPLAĆENA LIČNA PRIMANJA POSLODAVCA	1063			
	S. NETO DOBITAK (1058-1059-1060-1061+1062+1063)	1064			
	T. NETO GUBITAK (1059-1058+1060+1061-1062+1063)	1065	13	6816	9838
	I. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1066			
	II. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1067			
	III. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGAČIMA	1068			
	IV. NETO GUBITAK KOJI PRIPADA VEĆINSKOM VLASNIKU	1069			
	V. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	1070			
	2. Umanjena (razvodnjena) zarada po akciji	1071			

U Beogradu,

dana 31.03.2020. godine



Zakonski zastupnik

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
Matični broj 07446403	Šifra delatnosti 8411	PIB 102037202
Naziv: Komisija za hartije od vrednosti		
Sedište: Omladinskih brigada 1, Novi Beograd, Beograd		

IZVEŠTAJ O OSTALOM REZULTATU

u periodu od 01.01. do 31.12. 2019. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A: NETO REZULTAT IZ POSLOVANJA				
	I. NETO DOBITAK (AOP 1064)	2001			
	II. NETO GUBITAK (AOP 1065)	2002	13	6816	9838
	B: OSTALI SVEOBUHVAJNI DOBITAK ILI GUBITAK				
	a) Stavke koje neće biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
330	1. Promene revalorizacije nematerijalne imovine, nekretnina postrojenja i opreme				
	a) povećanje revalorizacionih rezervi	2003			
	b) smanjenje revalorizacionih rezervi	2004			
331	2. Aktuarski dobitci ili gubici po osnovu planova definisanih primanja				
	a) dobitci	2005			
	b) gubici	2006			
332	3. Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente kapitala				
	a) dobitci	2007			
	b) gubici	2008			
333	4. Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom sveobuhvatnom dobitku ili gubitku pridruženih društava				
	a) dobitci	2009			
	b) gubici	2010			
	b) Stavke koje naknadno mogu biti reklasifikovane u Bilansu uspeha u budućim periodima				
334	1. Dobici ili gubici po osnovu preračuna finansijskih izveštaja inostranog poslovanja				
	a) dobitci	2011			
	b) gubici	2012			
335	2. Dobici ili gubici od instrumenata zaštite neto ulaganja u inostrano poslovanje				
	a) dobitci	2013			
	b) gubici	2014			
336	3. Dobici ili gubici po osnovu instrumenata zaštite rizika (hedžinga) novčanog toka				
	a) dobitci	2015			
	b) gubici	2016			
337	4. Dobici ili gubici po osnovu hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju				
	a) dobitci	2017			
	b) gubici	2018			

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) - (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) >=0	2019			
	I. OSTALI BRUTO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2004+2006+2008+2010+2012+2014+2016+2018) - (2003+2005+2007+2009+2011+2013+2015+2017) >=0	2020			
	III. POREZ NA OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK PERIODA	2021			
	IV. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI DOBITAK (2019-2020-2021) >=0	2022			
	V. NETO OSTALI SVEOBUH VATNI GUBITAK (2020-2019+2021) >=0	2023			
	V. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI REZULTAT PERIODA				
	I. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK (2001-2002+2022-2023) >=0	2024			
	II. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI GUBITAK (2002-2001+2023-2022) >=0	2025	13	6816	9838
	G. UKUPAN NETO SVEOBUH VATNI DOBITAK ILI GUBITAK (2027+2028) = AOP 2024 = 0 ILI AOP 2025 > 0	2026	13	6816	9838
	1. Pripisan većinskim vlasnicima kapitala	2027			
	2. Pripisan vlasnicima koji nemaju kontrolu	2028			

U Beogradu,

dana 31.03.2020. godine



Zakonski zastupnik

Popunjiva pravno lice - preduzetnik

Šifra delatnosti

B411

PIB

102037202

Naziv: Komisija za hartije od vrednosti

Sedište: Omladinskih brigada 1. Novi Beograd, Beograd

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

u periodu od 01.01. do 31.12. 2019. godine

u hiljadama dinara-

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala							Komponente ostalog rezultata								
		AOP	30 Osnovni kapital	AOP	31 Uplaćeni a neuplaćeni kapital	AOP	32 Rezerve	AOP	35 Gubitak	AOP	047 i 237 Okupljene sopstvene akcije	AOP	34 Neraspo- redeni dobitak	AOP	330 Revaloriz- acione rezerve		
1	Početno stanje na dan 01.01.2018		2		3		4		5		6		7		8		9
1.	a) dugovni saldo računa	4001		4019		4037		4055		4073		4091		4109			
	b) potražni saldo računa	4002		4020		4038	22829	4096		4074		4092	5558	4110			
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika																
2.	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4003		4021		4039		4057		4075		4093		4111			
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4004		4022		4040		4058		4076		4094		4112			
	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2018																
3.	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4005		4023		4041		4059		4077		4095		4113			
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0	4006		4024		4042	22829	4060		4078		4096	5558	4114			
	Promene u prethodnoj 2018. godini																
4.	a) promet na dugovnoj strani računa	4007		4025		4043		4061	9838	4079		4097	5558	4115			
	b) promet na potražnoj strani računa	4008		4026		4044	5558	4062		4080		4098		4116			
	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2018																
5.	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >= 0	4009		4027		4045		4063	9838	4081		4099		4117			
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >= 0	4010		4028		4046	28387	4064		4082		4100		4118			

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala										Komponente ostalog rezultata			
		AOP	30 Osnovni kapital	AOP	31 Upisani a neuplaćeni kapital	AOP	32 Rezerve	AOP	33 Gubitak	AOP	047 i 237 Otkupljene sopstvene akcije	AOP	34 Neraspoređeni dobitak	AOP	330 Revalori- zacione rezerve
1	2		3	4	5	6	7	8	9						
6.	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika a) ispravke na dugovnoj strani računa b) ispravke na potražnoj strani računa Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2019	4011 4012	4029 4030	4047 4048	4065 4066	4083 4084	4101 4102	4119 4120							
7.	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) >=0 b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) >=0	4013 4014	4031 4032	4049 4050	4067 4068	4085 4086	4103 4104	4121 4122							
8.	Promene u tekućoj 2019. godini a) promet na dugovnoj strani računa b) promet na potražnoj strani računa	4015 4016	4033 4034	4051 4052	4069 4070	4087 4088	4105 4106	4123 4124							
9.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12. 2019 a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >=0 b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >=0	4017 4018	4035 4036	4053 4054	4071 4072	4089 4090	4107 4108	4125 4126							

Komponenta kapitala

Red. broj	OPIS	Komponenta kapitala											
		AOP	331 Aktuarski dobiti ili gubici	AOP	332 Dobitci ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente plaćanja	AOP	333 Dobitci ili gubici po osnovu udela u ostalim dobitku ili gubitku pr-druženih društava	AOP	334 i 335 Dobitci ili gubici po osnovu inostranog poslovanja i preračuna finansijskih izveštaja	AOP	336 Dobitci ili gubici po osnovu hedginga novčanog toka	AOP	337 Dobitci ili gubici po osnovu HOV raspo-kožnih za prodaju
1	2		10		11		12		13		14		15
	Početno stanje na dan 01.01.2019												
1.	a) dugovni saldo računa	4127		4145		4163		4181		4199		4217	
	b) potražni saldo računa	4128		4146		4164		4182		4200		4218	
	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika												
2.	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4129		4147		4165		4183		4201		4219	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4130		4148		4166		4184		4202		4220	
	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2019												
3.	a) korigovani dugovni saldo računa (1a + 2a - 2b) >= 0	4031		4149		4167		4185		4203		4221	
	b) korigovani potražni saldo računa (1b - 2a + 2b) >= 0	4132		4150		4168		4186		4204		4222	
	Promene u prethodnoj 2018. godini												
4.	a) promeni na dugovnoj strani računa	4133		4151		4169		4187		4205		4223	
	b) promeni na potražnoj strani računa	4134		4152		4170		4188		4206		4224	
	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2018												
5.	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >= 0	4135		4153		4171		4189		4207		4225	
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >= 0	4136		4154		4172		4190		4208		4226	
	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika												
6.	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4137		4155		4173		4191		4209		4227	
	b) ispravke na potražnoj strani računa	4138		4156		4174		4192		4210		4228	

Red. broj	OPIS	Komponente kapitala									
		331 Aktuarski dobici ili gubici	332 Dobici ili gubici po osnovu ulaganja u vlasničke instrumente plaćanja	AOP	333 Dobici ili gubici po osnovu udela u ostalom dobitku ili gubitku pri- druženih društava	AOP	334 i 335 Dobici ili gubici po osnovu inostranog poslovanja (preračuna finansijskih izveštaja)	AOP	336 Dobici ili gubici po osnovu hedžinga novčanog toka	AOP	337 Dobici ili gubici po osnovu HOV raspo- loživih za prodaju
1	2	10	11		12		13		14		15
	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2019.										
7.	a) korigovani dugovni saldo računa (5a + 6a - 6b) >=0	4139	4157	4175	4193	4211	4229				
	b) korigovani potražni saldo računa (5b - 6a + 6b) >=0	4140	4158	4176	4194	4212	4230				
	Promene u tekućoj 2019. godini										
8.	a) promet na dugovnoj strani računa	4141	4159	4177	4195	4213	4231				
	b) promet na potražnoj strani računa	4142	4160	4178	4196	4214	4232				
	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2019										
9.	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >=0	4143	4161	4179	4197	4215	4233				
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >=0	4144	4162	4180	4198	4216	4234				


Zakonski zastupnik



dana 31.03.2020. godine

U Beogradu,

Red. broj	OPIS	16	17
1	Početno stanje na dan 01.01.2018		
1.	a) dugovni saldo računa	4235	28387
	b) potražni saldo računa		4244
2.	Ispravka materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika		
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4238	4245
	b) ispravke na potražnoj strani računa		
3.	Korigovano početno stanje na dan 01.01.2018		
	a) korigovani dugovni saldo računa	4237	4246
	b) korigovani potražni saldo računa		28387
	(1a + 2a - 2b) >= 0		
	b) potražni saldo računa	4238	4245
4.	Promene u prethodnoj 2018 godini		
	a) promet na dugovnoj strani računa	4238	4247
	b) promet na potražnoj strani računa		
5.	Stanje na kraju prethodne godine 31.12.2018		
	a) dugovni saldo računa (3a + 4a - 4b) >= 0	4239	4248
	b) potražni saldo računa (3b - 4a + 4b) >= 0		18549
6.	Ispravke materijalno značajnih grešaka i promena računovodstvenih politika		
	a) ispravke na dugovnoj strani računa	4240	4249
	b) ispravke na potražnoj strani računa		
7.	Korigovano početno stanje tekuće godine na dan 01.01.2019		
	a) korigovani dugovni saldo računa	4241	4250
	b) korigovani potražni saldo računa		18549
	(5a + 6a - 6b) >= 0		
	(5b - 6a + 6b) >= 0		
	Promene u tekućoj 2019 godini		
	a) promet na dugovnoj strani računa	4242	4251
	b) promet na potražnoj strani računa		
8.	Stanje na kraju tekuće godine 31.12.2019		
	a) dugovni saldo računa (7a + 8a - 8b) >= 0	4243	4252
	b) potražni saldo računa (7b - 8a + 8b) >= 0		11733

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
Matični broj 07446403	Šifra delatnosti 8411	PIB 102037202
Naziv: Komisija za hartije od vrednosti		
Sedište: Omladinskih brigada 1, Novi Beograd, Beograd		

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

u periodu od 01.01. do 31.12. 2019. godine

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI				
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)				
	1. Prodaja i primljeni avansi	3001	67879	71865
	2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	3002	67374	71014
	3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3003	30	26
	3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	3004	475	825
II. Odlivi gotovine iz redovnog poslovanja (1 do 5)				
	1. Isplata dobavljačima i dati avansi	3005	77966	80057
	2. Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	3006	7294	7036
	3. Plaćene kamate	3007	69895	71938
	4. Porez na dobitak	3008		
	5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	3009		
	5. Odlivi po osnovu ostalih javnih prihoda	3010	777	1083
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I - II)				
		3011		
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II - I)				
		3012	10087	8192
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA				
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)				
	1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	3013		
	2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i ostalih sredstava	3014		
	3. Ostali finansijski plasmani	3015		
	4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	3016		
	5. Primljene dividende	3017		
II. Ostali odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)				
	1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	3018		
	2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3019		777
	3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	3020		
	2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	3021		777
	3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	3022		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)				
		3023		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)				
		3024		777

-u hiljadama dinara-

Grupa računa, račun	POZICIJA	AOP	Iznos	
			Tekuća godina	Prethodna godina
	1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA		3025		
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 5)				
1. Uvećanja osnovnog kapitala		3026		
2. Dugoročni krediti (neto priliv)		3027		
3. Kratkoročni krediti (neto priliv)		3028		
4. Ostale dugoročne obaveze		3029		
5. Ostale kratkoročne obaveze		3030		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 6)		3031		
1. Otkup sopstvenih akcija i udela		3032		
2. Dugoročni krediti (odliv)		3033		
3. Kratkoročni krediti (odliv)		3034		
4. Ostale obaveze		3035		
5. Finansijski lizing		3036		
6. Isplaćene dividende		3037		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)		3038		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)		3039		
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (3001+3013+3025)		3040	67879	71865
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (3005+3019+3031)		3041	77966	80834
Đ. NETO PRILIV GOTOVINE (3040-3041)		3042		
E. NETO ODLIV GOTOVINE (3041-3040)		3043	10087	8969
Ž. GOTOVINA NA POČETKU OBRAČUNSKOG PERIODA		3044	19704	26673
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		3045		
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERAČUNA GOTOVINE		3046		
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA (3042-3043+3044+3045-3046)		3047	9617	19704

U Beogradu,

dana 31.03.2020. godine



Zakonski zastupnik

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ
ЗА 2019. ГОДИНУ**

1. ОСНОВНЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О КОМИСИЈИ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) је независна и самостална организација Републике Србије, основана 16. фебруара 1990. године, на основу Закона о хартијама од вредности („Службени лист СФРЈ“ бр. 64/89 и 29/90) одлуком Савезне владе (Савезног извршног већа) о саставу, делокругу и начину рада Комисије од 11. јануара 1990. године, тада као Комисија за давање одобрења о издавању дугорочних вредносних папира.

У свом раду Комисија је одговорна за законито функционисање тржишта капитала, са циљем заштите инвеститора и обезбеђења правичности, ефикасности и транспарентности тог тржишта, као и смањења системског ризика на тржишту капитала. У том смислу, Комисија врши надзор над применом:

- 1) Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“, бр. 31/2011, 112/2015, 108/2016 и 9/2020) при чему послове из надлежности прописане чл. 262. овог закона обавља као поверене послове (у даљем тексту: Закон);
- 2) Закона о преузимању акционарских друштава („Службени гласник РС“, бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016);
- 3) Закона о инвестиционим фондовима („Службени гласник РС“, бр. 46/2006, 51/2009, 31/2011 и 115/2014)

Комисија врши надзор и над применом Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма („Службени гласник РС“, бр. 113/2017 и 91/2019) када се ради о кастоди и брокерско-дилерским пословима.

У складу са Законом и Статутом (бр. 2/0-01-517/2-11 од 22.09.2011. год.) Комисија је надлежна да:

- 1) доноси подзаконска и остала акта за спровођење закона;
- 2) одобрава објављивање проспекта за јавну понуду и укључење финансијских инструмената у трговање;
- 3) одобрава понуде и укључење финансијских инструмената у трговање који су изузети од обавезе објављивања проспекта, а одобрење Комисије је неопходно у складу са одредбама поглавља III овог закона;
- 4) одобрава физичким и правним лицима статус квалификованих инвеститора;
- 5) даје дозволу за обављање делатности инвестиционим друштвима, дозволу за рад организатору тржишта, одбија захтев за давање дозволе, привремено или трајно одузима дозволе;
- 6) даје дозволу организатору Фонда и сагласност на општа акта Фонда и измене тих општих аката;
- 7) одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 8) организује наставу и полагање испита и издаје дозволу за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника;
- 9) регулише, врши надзор и прати:
 - (1) послове издаваоца и јавних друштава;
 - (2) извршавање обавезе извештавања издавалаца и учесника на регулисаном тржишту, односно МТП;
 - (3) пословање лица из тачке 5) овог става, укључујући и лица која поседују квалификовано учешће, чланове управе и друге запослене код тих лица;
 - (4) пословање Централног регистра, лица са квалификованим учешћем, чланове управе и запослене у Централном регистру;
 - (5) секундарно трговање финансијским инструментима у Републици, без обзира на то да ли се такво трговање врши на регулисаном тржишту, односно МТП или ван њих;
 - (6) пословање Фонда, организатора Фонда и чланове Фонда;

- 10) прати усклађеност са одредбама и повреду одредаба закона, аката Комисије из члана 241. овог закона и општих аката организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 11) организује, предузима и контролише спровођење мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање регулисаног тржишта, односно МТП, а у циљу спречавања поремећаја на тржишту и заштите инвеститора;
- 12) води регистре;
- 13) обавља друге дужности у оквиру својих општих и посебних овлашћења ближе прописаних одредбама чл. 264. и 267. овог закона;
- 14) сарађује и закључује споразуме са међународним организацијама, страним регулаторним органима и другим домаћим, односно страним органима и организацијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима кад за тим постоји потреба;
- 15) саставља извештаје и даје информације о регулисаном тржишту, односно МТП;
- 16) унапређује едукацију инвеститора;
- 17) издаје дозволе и доноси подзаконска акта у вези са издавањем дозвола, регулисањем и надзором агенција које се баве проценом кредитног ризика у Републици;
- 18) врши надзор, предузима и контролише спровођење мера и санкција у вези са применом закона којим се уређује преузимање акционарских друштава, закона којим се регулише пословање инвестиционих фондова и закона којим се регулише спречавање прања новца и финансирања тероризма;
- 19) обавља и друге послове утврђене овим и другим законом.

Послове из става 1. тач. 1) -13), 17) и 18) овог члана Комисија обавља као поверене послове.

Комисија може покренути и водити пред судом поступак против било ког лица ради заштите интереса инвеститора који улажу у финансијске инструменте и других лица за која утврди да им је повређено одређено право или на праву заснован интерес, а у вези са пословима са финансијским инструментима.

У случају да сматра да постоје чињенице које указују на постојање кривичног дела, привредног преступа или прекршаја, Комисија упућује предлог за пријаву, односно захтев органу надлежном за спровођење истраге, кривично гоњење и прекршајни поступак.

За обављање послова из своје надлежности, Комисија је одговорна Народној Скупштини Републике Србије. Своје послове Комисија обавља у складу са општеприхваћеним правилима међународног права и принципима Међународне организације комисија за хартије од вредности IOSCO.

Чланом 259. Закона прописано је да се средства за рад Комисије обезбеђују из накнада које се, у складу са правилником о тарифи, наплаћују за обављање послова из њене надлежности, као и из других извора, у складу са законом.

Комисија за хартије од вредности је колегијални орган са надлежностима и одговорностима утврђеним законима. Комисија има пет чланова, укључујући и председника Комисије, које, на предлог надлежног радног тела за послове финансија Народне Скупштине Републике Србије, бира и разрешава Народна Скупштина Републике Србије. Комисију представља председник, који руководи њеним радом. Комисија одлучује на седницама, које води председник Комисије или члан Комисије кога он одреди.

На дан усвајања Финансијских извештаја за 2019. годину, председник Комисије је Марко Јанковић, док су чланови Владислав Станковић, Мирјана Ивошевић, Александар Стојковић и Марија Ђорђевић.

Матични број:	07446403
Шифра делатности:	8411 – делатност државних органа
Порески идентификациони број:	102037202

ЈБКУС:

90696

Седиште Комисије је у Новом Београду, Омладинских бригада број 1.

Комисија није у матично-зависном односу ни са једним правним лицем.

На дан 31. децембра 2019. године Комисија је имала 34 запослена лица, што је истовремено и просечан број запослених на бази стања на крају сваког месеца у 2019. години.

Комисија је финансијске извештаје за 2019. годину саставила у складу са одредбама Закона о рачуноводству („Службени гласник РС“ бр. 62/2013, 30/2018 и 73/2019) и према Правилнику о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. гласник РС“, бр. 95/2014), а доставља их Агенцији за привредне регистре.

По критеријумима величине прописаним Законом о рачуноводству Комисија је у 2019. години била разврстана у микро правно лице, а за 2020. годину класификована је у такође у микро правно лице.

У ревизорском извештају Предузећа за ревизију “Винчић” д.о.о. Београд о финансијским извештајима за 2018. годину изражено је позитивно мишљење. Ревизију финансијских извештаја за 2019. годину врши „Srbo Audit“ д.о.о. Београд.

Финансијски извештаји за 2019. годину, чији су саставни део ове Напомене, одобрени су од стране Комисије на 123. седници одржаној 31. марта 2020. године.

2. ОКВИР ЗА ФИНАНСИЈКО ИЗВЕШТАВАЊЕ

2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја

Правна лица и предузетници у Републици Србији су обавезни да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству, као и у складу са осталом подзаконском регулативом. Комисија за хартије од вредности је као микро правно лице, током 2019. године примењивала Међународне стандарде финансијског извештавања за мала и средња правна лица (МСФИ за МСП).

Финансијски извештаји за обрачунски период који се завршава 31.12.2019. године приказани су у формату прописаним Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. Гласник РС“ бр. 95/2014 и 144/2014). Овим правилником правно су дефинисани обрасци финансијских извештаја и садржина позиција у обрасцима, минимум садржина позиција у обрасцима, као и минимум садржаја напомена уз те извештаје.

2.2. Коришћење процена

Састављање финансијских извештаја у складу са МСФИ за МСП захтева примену најбољих могућих процена и разумно просуђивање у одмеравању имовине и обавеза, прихода и расхода, као и потенцијалних обавеза извештајног периода. Процене и претпоставке су засноване на претходном искуству, као и на информацијама расположивим до датума одобрења финансијских извештаја за њихово обелодањивање. На бази ових информација се формира претпоставка о вредности средстава и обавеза, коју није могуће непосредно потврдити на бази других информација.

2.3. Начело сталности пословања

У пословној 2019. години Комисија је остварила нето губитак у износу од 6.816 хиљада динара (2018. године: нето губитак 9.838 хиљада динара). Укупне краткорочне обавезе Комисије на

дан 31.12.2019. године су мање од укупне активе за износ од 13.732 хиљаде динара (2018 године: 20.888 хиљада динара). Ови фактори не указују на постојање материјално значајних неизвесности који могу да изазову сумњу у способност Комисије да настави пословање по начелу сталности пословања.

Сходно наведеном, као и будућим плановима, Комисија је финансијске извештаје за пословну 2019. годину саставила под претпоставком да ће наставити са пословањем у неограниченом временском периоду.

2.4. Упоредни подаци

Упоредне податке и почетна стања чине подаци садржани у финансијским извештајима Комисије за 2018. годину који су били предмет ревизије.

2.5. Прерачунавање страних валута

Ставке укључене у финансијске извештаје Комисије се одмеравају и приказују у валути примарног економског окружења у којем Комисија послује (функционална валута). Функционална валута, односно извештајна валута је динар, а извештаји су приказани у хиљадама динара, уколико није другачије наглашено.

Сва потраживања и обавезе у страним средствима плаћања прерачуната су на њихову динарску противвредност по средњем курсу на дан биланса стања. Позитивне и негативне курсне разлике настале прерачуном потраживања и обавеза у страним средствима плаћања које нису измирене до краја године, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи односно расходи. Позитивне и негативне курсне разлике настале при измиривању обавеза или наплати потраживања у току године по курсу важећем на дан пословне промене, исказују се у билансу успеха као финансијски приходи, односно расходи.

3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА

3.1. Нематеријална улагања

Нематеријална имовина се почетно мери по својој набавној вредности или цени коштања, а након почетног признавања вреднује се по својој набавној вредности, односно цени коштања умањеној за акумулирану амортизацију и евентуалне акумулиране губитке по основу обезвређења, на начин прописан у Одељку 18 Нематеријална имовина осим гудвила и Одељку 19 Пословне комбинације и гудвил.

Амортизација нематеријалне имовине врши се путем пропорционалног метода, применом стопе утврђене на основу процењеног корисног века трајања, на основицу коју чини набавна вредност умањена за резидуалну вредност.

Преиспитивање усвојеног метода амортизације, као и корисног века трајања се врши на крају обрачунског периода (пословне године) уколико постоје наговештаји да је дошло до значајне промене у односу на претходни период.

Основна стопа амортизације за нематеријална улагања Комисије је 20,00%.

3.2. Опрема

Почетно вредновање опреме, која испуњава услове за признавање средства, врши се по набавној вредности или по цени коштања. Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средства у стање функционалне приправности, умањена за било које трговинске попусте и рабате.

Након почетног признавања, опрема се исказује по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и евентуалне акумулиране губитке за умањење вредности.

Добици или губици који се јављају приликом продаје или расходовања опреме, признају се у корист или на терет извештаја о укупном резултату, у оквиру осталих пословних прихода или осталих пословних расхода.

Да би средство било признато као стално средство и подлежало обрачуна амортизације, треба да испуњава услов да је његов корисни век трајања дужи од годину дана.

Уколико један материјално значајан део опреме има исти корисни век и метод амортизације као и други материјално значајан део тог средства приликом утврђивања трошкова амортизације, такви делови се групишу. У противном, сваки део средства се амортизује засебно.

Накнадни издаци укључују се у набавну вредност уколико испуњавају критеријуме дефинисане параграфом 17.10 МСФИ за МСП. Накнадни издаци који не испуњавају наведен критеријум, односно који служе свакодневном или редовном сервисирању и одржавању опреме не улазе у вредност опреме, већ се исказују на терет расхода периода у којем су настали.

У зависности од датих околности, накнадни издаци који испуњавају критеријуме да буду признати као средство исказују се као засебно средство које се амортизује одвојено од остатка постојећег средства у вези са којим је извршен накнадни издатак, уколико је:

- 1) вредност накнадног издатка значајна у односу на постојеће средство, а што се процењује у моменту настанка издатка уз уважавање свих релевантних околности, и
- 2) процењени корисни век трајања улагања битно различит од остатка средства.

Амортизација опреме се обрачунава пропорционалном методом током процењеног корисног века употребе средстава. Основицу за амортизацију опреме чини набавна вредност умањена за преосталу вредност уколико постоји.

Обрачун амортизације престаје када средство престаје да се признаје, односно када је већ у потпуности отписано, расходовано или на било који начин отуђено. Ако је преостала вредност безначајна или ако су корисни и физички век трајања средства блиски, па су очекивања да се на крају корисног века средство евентуално продаје само као отпад, не утврђује се преостала вредност.

Преиспитивање усвојеног метода амортизације, преостале (резидуалне) вредности као и корисног века трајања се врши на крају обрачуноског периода (пословне године) уколико постоје наговештаји да је дошло до значајне промене у односу на претходни период.

Основне стопе амортизације које Комисија примењује за поједине групе опреме су следеће:

Назив	Стопа амортизације
Канцеларијска опрема	20,00 – 33,34%
Возила	16,67%
Компјутерска опрема	33,33%

3.3. Дугорочни финансијски пласмани

Остали дугорочни финансијски пласмани обухватају дугорочне зајмове дате запосленим лицима.

Ревалоризација датих зајмова врши се шестомесечно (I-VI и VII-XII) према кретању индекса цена на мало у Републици, а највише до висине раста просечне месечне нето зараде у Републици Србији за обрачуноски период. По основу датог дугорочног кредита у земљи по основу закљученог уговора о откупу стана није уписана хипотека на истом у корист Комисије.

3.4. Залихе

Залихе се процењују по набавној цени, односно по цени коштања или по нето тржишној вредности, у зависности од тога која је вредност нижа. Процењивање залиха материјала, резервних делова, ситног инвентара и робе врши се на начин прописан у Одељку 13. Залихе.

У набавну вредност залиха укључују се сви трошкови набавке и други трошкови који су настали довођењем залиха на садашњу локацију и садашње стање. Трошкови набавке обухватају набавну цену, увозне дажбине и друге порезе (осим оних које предузеће може накнадно да поврати од пореских власти), трошкове превоза, манипулативне трошкове и друге трошкове који се могу директно приписати набавци материјала. Попуст, рабати и друге сличне ставке одузимају се при утврђивању трошкова набавке. Процену нето продајне вредности залиха материјала у случају застарелости, смањења вредности и сл. на датум сваког биланса стања врши посебна комисија коју образује председник Комисије. Обрачун излаза (утрошка) залиха материјала, врши се по методи просечне улазне цене.

3.5. Финансијски инструменти

Финансијски инструмент је сваки уговор на основу којег настаје финансијска имовина једног пословног субјекта и финансијска обавеза или власнички инструмент другог пословног субјекта.

Финансијска имовина обухвата уделе и акције код повезаних субјеката, зајмове повезаним субјектима, улагања у придружене субјекте, улагања у хартије од вредности, дате кредите и депозите, осталу финансијску имовину.

Финансијска имовина процењује се у складу са Одељком 11. Основни финансијски инструменти и Одељком 12. Питања везана за остале финансијске инструменте.

Основни финансијски инструменти су они који испуњавају услове из параграфа 11.8 МСФИ за МСП, који обухватају:

- 1) готовину;
- 2) депозите по виђењу и депозите са фиксним роком када је субјект депонент, на пример банковне рачуне;
- 3) комерцијалне папире и менице које се држе;
- 4) рачуне потраживања и обавеза, потраживања и обавеза по основу меница и зајмова;
- 5) обвезнице и сличне дужничке инструменте;
- 6) инвестиције у неконвертибилне преференцијалне акције и преференцијалне и обичне акције без обавезе поновног откупа од стране емитента.

При почетном признавању финансијског средства или финансијске обавезе, правно лице их одмерава по цени трансакције (укључујући трошкове трансакције осим код почетног одмеравања финансијског средства или финансијске обавезе који се одмеравају по фер вредности кроз Биланс успеха) осим уколико аранжман у ствари представља финансијску трансакцију. Финансијска трансакција може настати у вези са продајом робе или услуга, ако се плаћање одлаже ван уобичајених пословних услова или се финансира по каматној стопи која није тржишна стопа. Ако аранжман представља финансијску трансакцију, правно лице одмерава финансијско средство или финансијску обавезу по садашњој вредности будућих плаћања дисконтованих по тржишној каматној стопи за сличан дужнички инструмент.

Процењивања краткорочних потраживања и пласмана врши се на крају обрачунског периода на основу ризика наплативости. Потраживања која нису наплаћена до краја обрачунског периода процењују се на следећи начин: Индиректан отпис, односно исправка вредности потраживања од купаца на терет расхода периода преко рачуна исправке вредности врши се код потраживања од купаца код којих је од рока за њихову наплату прошло најмање 60 дана.

Индикатори вероватне ненаплативости потраживања су: кашњење купца у измиревању своје обавезе, блокада рачуна купца, над купцем је покренут поступак стечаја или ликвидације, приликом усклађивања потраживања и обавеза, купац не признаје исказано потраживање итд. Директан отпис потраживања од купаца на терет расхода периода се врши уколико је ненаплативост извесна и документована (нпр: друштво није успело судским путем да изврши њихову наплату, потраживање је застарело у складу са релевантним прописима којима се уређује застарелост, купац је немогуће лоцирати услед тога што је брисан из надлежног регистра и сл).

Приликом утврђивања индиректног и директног отписа потраживања узимају се у обзир одредбе Одељка 32 Догађаји после извештајног периода. Одлуку о индиректном отпису, односно исправци вредности потраживања од купаца преко рачуна исправке вредности на предлог комисије за попис потраживања и краткорочних пласмана доноси Председник Комисије.

3.6. Резерве

Формирање средства резерви и њихово коришћење регулисано је чланом 259. Закона о тржишту капитала и чланом 26. став 2. Статута Комисије. Вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а уколико та средства нису довољна - из буџета Републике.

3.7. Дугорочна резервисања

Процењивање резервисања врши се на начин прописан *Одељком 21 Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина МСФИ* за МСП.

Резервисање ће бити признато када:

- а) правно лице има обавезу на датум извештавања као резултат прошлог догађаја;
- б) је вероватно да ће се од правног лица захтевати да пренесе економске користи приликом измирења; и
- ц) износ обавезе се може поуздано проценити.

Правно лице треба да призна резервисање као обавезу у извештају о финансијској позицији и треба да призна износ резервисања као расход, осим ако други одељак МСФИ за МСП не захтева да се трошак призна као део набавне вредности средстава као што су залихе или некретнине, постројења и опрема.

Правно лице треба да одмерава резервисање по најбољој процени износа потребног за измирење те обавезе на датум извештавања. Најбоља процена је износ који би неки субјект разумно платио да измири обавезу на крају извештајног периода или да је на тај датум пренесе трећој страни.

Правно лице књижи на терет резервисања само оне издатке за које је резервисање првобитно признато.

Правно лице треба да проверава резервисања на сваки датум извештавања и да их коригује како би одражавале тренутну најбољу процену износа који би се захтевао за измирење обавезе на датум извештавања. Свако кориговање претходно признатих износа треба да се признаје у добитак или губитак, осим уколико резервисање није првобитно признато као део набавне вредности средстава (видети параграф 21.5). Када се резервисање одмерава по садашњој вредности износа за који се очекује да се захтева за измирење обавезе, реализација дисконта треба да се призна као финансијски расход у добитку или губитку у периоду у којем настане.

Резервисања за судске спорове врше се на основу предлога, односно извештаја правне службе или адвокатске канцеларије, који је састављен на основу веродостојне документације о покренутом спору, а који је усвојен од стране Комисије.

Резервисања се морају преиспитати на дан сваког биланса стања, и то тако да одражавају најбољу садашњу процену. Након преиспитивања евентуално се врши корекција износа резервисања према новој процени. Свако кориговање претходно признатих износа се признаје на терет расхода односно у корист прихода. Ако се утврди да резервисање више не задовољава услове за признавање, оно се укида у корист прихода. Комисија врши резервисања на терет расхода периода по основу резервисања за судске спорове.

Процењивање резервисања по основу примања запослених врши се на начин прописан Одељком 28. Примања запослених. Резервисања се врши на терет расхода периода по основу:

- 1) резервисања за отпремнине запосленима за технолошки вишак,
- 2) резервисања за отпремнине запосленима по основу одласка у пензију,
- 3) резервисања за јубиларне награде запосленима и
- 4) резервисања за ненаскорашњене одморе запослених.

Правно лице врши резервисања по основу примања запослених у свим оним случајевима када вредност тих резервисања није безначајна. С обзиром на чињеницу да садашња вредност процењених одлива средстава за резервисања по основу примања запослених током 2020. године није материјално значајна за финансијске извештаје сагледане у целини, а у складу са сагледаним односом трошкова и користи, у финансијским извештајима за 2019. годину нису извршена резервисања по овом основу.

3.8. Обавезе

Обавезе према добављачима се исказују у моменту иницијалног признавања по фер вредности. При вредновању, обавеза се признаје у билансу стања ако је вероватно да ће одлив ресурса који садрже економске користи имати за резултат измирење садашње обавезе и ако износ за измирење може да се поуздано одмери.

При вредновању се уважава начело опрезности, под којим се подразумева опрез при процењивању, тако да имовина и приходи нису преувеличани, а обавезе или трошкови нису умањени.

Краткорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају у року од годину дана од дана састављања финансијских извештаја. Дугорочним обавезама сматрају се обавезе које доспевају за плаћање у периоду дужем од годину дана од дана састављања финансијских извештаја. Део дугорочних обавеза који доспева за плаћање у периоду краћем од годину дана од дана састављања финансијских извештаја исказују се као краткорочне обавезе.

Обавезе у иностраној валути, као и обавезе са валутном клаузулом, процењују се на дан састављања финансијских извештаја по средњем курсу стране валуте на дан састављања финансијских извештаја. Разлике које се том приликом обрачунају обухватају се као расходи и приходи периода.

Смањење обавеза по основу закона, ванпарничног поравнања и сл. врши се директним отписивањем.

3.9. Признавање прихода и расхода

Процењивање позиција биланса успеха, односно позиција прихода и расхода (пословних, финансијских и осталих) врши се на начин прописан у Одељку 5. Извештај о укупном резултату и биланс успеха и Одељку 23. Приходи.

Пословне приходе Комисије за хартије од вредности чине накнаде по Правилнику о тарифи који доноси Комисија, којим утврђује висину накнада за послове из свог делокруга одређене

Законом о тржишту капитала, Законом о преузимању акционарских друштва, Законом о инвестиционим фондовима и актима Комисије.

Пословни расходи обухватају све трошкове настале у вези са оствареним пословним приходима и односе се на трошкове материјала, енергије и горива, трошкове зарада и накнада зарада, амортизацију, производне услуге и нематеријалне трошкове. Признавање расхода врши се истовремено са признавањем прихода ради којих су ти расходи настали (принцип сучељавања прихода и расхода).

Финансијски приходи обухватају приходе од камата, од позитивних курсних разлика и остале финансијске приходе.

Финансијске расходе чине расходи по основу камата, негативних курсних разлика и остали финансијски расходи.

Остали приходи обухватају добитке од продаје опреме и материјала, вишкове, наплаћена отписана потраживања, приходе од смањења обавеза, од укидања дугорочних резервисања и остале непоменуте приходе.

Остале расходе чине губици по основу расходовања и продаје нематеријалних улагања и опреме, мањкови, расходи по основу отписа потраживања.

3.10. Догађаји након датума биланса стања

Исправка накнадно установљених материјално значајних грешака врши се преко резултата ранијих година, у складу са Одељком 10. Рачуноводствене политике, процене и грешке. Праг материјалног значаја утврђује се у конкретним околностима у тренутку идентификовања грешке.

Накнадно установљене грешке које нису материјално значајне исправљају се на терет расхода, односно у корист прихода периода у којем су идентификоване.

4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА

Презентација финансијских извештаја захтева коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентоване вредности средстава и обавеза, као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

4.1. Амортизација и стопа амортизације

Процена корисног трајања века имовине, опреме и нематеријалних улагања заснива се на историјском искуству на сличним средствима, као и на предвиђеном техничком напретку и променама у економским и индустријским факторима.

4.2. Резервисања за судске спорове

Генерално, резервисања су у значајној мери подложна проценама. Комисија процењује вероватноћу да се нежељени случајеви могу догодити као резултат прошлих догађаја и врши процену износа који је потребан да се измири обавеза. Иако Комисија поштује начело опрезности приликом процене, с обзиром да постоји велика доза неизвесности, у одређеним случајевима стварни резултати могу одступати од ових процена.

5. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА

У Комисији се као нематеријална имовина воде софтвери за потребе оперативног система и за рачуноводствене послове.

У 2019. години није било промена на стању нематеријалне имовине.

	у хиљадама динара	
	Рачунарски софтвер	Укупно
Набавна вредност:		
1. Стање 01.01.2019. године	2.111	2.111
2. Повећања:	0	0
а) Нове набавке	0	0
б) Ревалоризација	0	0
3. Смањења:	0	0
а) Расходовање	0	0
б) Продаја	0	0
I Стање на дан 31.12.2019. године:	2.111	2.111
Кумулирана исправка вредности		
1. Стање 01.01.2019. године	2.111	2.111
2. Повећања:	0	0
а) Амортизација	0	0
б) Ревалоризација	0	0
3. Смањења:	0	0
а) Расходовање	0	0
б) Продаја	0	0
II Стање на дан 31.12.2019. године:	2.111	2.111
Нето садашња вредност:		
31.12.2019. године (I-II)	0	0
Нето садашња вредност:		
31.12.2018. године	0	0

6. ОПРЕМА

Током 2019. године нису реализоване набавке опреме.

Смањење набавне вредности опреме у износу од 774 хиљада динара исказано је у складу са Одлуком о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2019. године (бр. 4/3-115-1670/7-19 од 24.01.2020. год.), док се повећање набавне вредности у износу од 12 хиљада динара односи на активацију опреме у припреми.

Исказана промена исправке вредности опреме у 2019. години проистекла је из обрачуна редовне амортизације у износу до 570 хиљада динара и расходовања/мањка опреме у износу од 774 хиљаде динара.

	у хиљадама динара			
	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Укупно
Набавна вредност:				
1. Стање 01.01.2019. године	19.699	1.445	192	21.336
2. Повећања:	12	0	0	12
а) Нове набавке/Активација	12	0	0	12
б) Ревалоризација	0	0	0	0
3. Смањења:	774	0	12	786
а) Расходовање	774	0	0	774
б) Продаја/Активација	0	0	12	12
I Стање на дан 31.12.2019. године:	18.937	1.445	180	20.562
Кумулирана исправка вредности				
1. Стање 01.01.2019. године	18.394	0	0	18.394
2. Повећања:	570	0	0	570
а) Амортизација	570	0	0	570
б) Ревалоризација	0	0	0	0
3. Смањења:	774	0	0	774
а) Расходовање	774	0	0	774
б) Продаја	0	0	0	0
II Стање на дан 31.12.2019. године:	18.190	0	0	18.190
Нето садашња вредност:				
31.12.2019. године (I-II)	747	1.445	180	2.372
Нето садашња вредност:				
31.12.2018. године	1.305	1.445	192	2.942

7. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Дугорочни финансијски пласмани у износу од 1.034 хиљаде динара односе се на уговоре о стамбеним зајмовима и уговор о откупу стана.

	у хиљадама динара	
	Дугорочни зајмови у земљи	Укупно
БРУТО ВРЕДНОСТ		
Вредност 01.01.2019. године	1.089	1.089
Повећање по основу усклађивања вредности	19	19
Смањење по основу наплате	74	74
Вредност на дан 31.12.2019. године	1.034	1.034
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ		
Вредност 01.01.2019. године	0	0
Повећање	0	0

Смањење	0	0
Вредност на дан 31.12.2019. године	0	0
НЕТО ВРЕДНОСТ		
31.12.2019. године	1.034	1.034
31.12.2018. године	1.089	1.089

у хиљадама динара

Спецификација дугорочних пласмана у земљи: Задужење 31.12.2019.

1. Уговор бр. 01/1-967/2-7.2/7.1-97 од 31.07.1998.године, укупан износ 135.575,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.01.1999.год.	153
2. Уговор бр. 01/1-880/1-9.5/1.1-98 од 07.08.1998.године, укупан износ 338.100,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.09.1998.год.	417
3. Уговор бр. 01/1-50/6-10.2/3-99 од 26.02.1999.године, укупан износ 272.000,00 динара, рок отплате 35 година (420 рата), прва рата 01.04.1999.год.	298

I. Зајмови 868

1. Уговор бр. 01/5-747/1-98 од 28.05.1998.године, укупан износ 1.112.848,63 динара, рок отплате 40 година (480 рата), прва рата 01.06.1998.год.	166
---	-----

II. Уговор о откупу стана 166**Укупно (I+II):** 1.034

Ревалоризација датих зајмова врши се шестомесечно (I-VI и VII-XII) у складу са кретањем индекса цена на мало у Републици Србији, а највише до висине раста просечне месечне нето зараде у Републици Србији за обрачунски период. По основу Уговора о откупу стана бр. 01/5-747/2-98, по ком основу су исказани пласмани у износу од 166 хиљада динара, није уписана хипотека на предметну непокретност у корист Комисије.

8. ЗАЛИХЕ

у хиљадама динара

	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Материјал за наставу - уџбеници	439	439
2. Резервни делови	69	
I Залихе - укупно	508	439
1. Бруто дати аванси	20	5
II Дати аванси - укупно	20	5
Укупно:	528	444

Залихе материјала за наставу односе се на уџбенике за праћење наставе и припрему испита за стицање звања брокер, инвестициони саветник и портфолио менаџер. У поступку спровођења пописа констатовано је да књиге које чине ове залихе у укупној вредности од 439 хиљада динара нису застареле као уџбеници и да и даље имају употребну вредност.

На залихама се налазе и резервни делови за компјутерску опрему у износу од 69 хиљада динара.

Дати аванс за робу у износу од 20 хиљада динара у целости се односи на аванс дат добављачу НИС а.д. Нови Сад за набавку горива за службено возило.

9. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ НАКНАДА

Укупна нето потраживања по основу накнада по Правилнику о тарифи на дан 31.12.2019. године износе 1.265 хиљада динара и односе се на потраживања по основу донетих закључака и решења током 2017, 2018. и 2019. године. У оквиру укупних бруто потраживања по основу накнада из 2019. године у износу од 1.955 хиљада динара, Комисија је формирала исправку вредности потраживања на терет расхода у износу од 690 хиљада динара, за сва потраживања од чијег је рока за наплату протекло више од 60 дана и нису наплаћена до дана одобрења финансијских извештаја.

У складу са чланом 18. Закона о рачуноводству, Комисија је доставила дужницима извод отворених ставки на дан 31.12.2019. године.

У наставку текста дат је преглед укупних потраживања из 2019. године.

(у хиљадама динара)

Дужник	Број документа	Датум доспећа	Износ дуга на дан 31.12.2019. год.	ИОС на дан 31.10.2019.год.	Напомена
BDD CAPITALONE AD, Београд	2/1-104-180/5-5-19	10.05.2019.	20	усаглашен	-исправка вредности целокупног износа од 31.12.2019. год.
Физичко лице БАЛАЂ ДРАГАН, Футог	6/0-17-175/38-16	11.10.2019.	135	оспорен	- дужник дана 13.2.2019. год. извршио уплату 15.000 динара, исправка вредности износа од 120.000 динара на дан 31.12.2019. год.
BDD CAPITALONE AD, Београд	3/1-104-432/19-18	13.03.2019.	300	усаглашен	- дато на принудну наплату
BDD CAPITALONE AD, Београд	6/0-10-3655/23-17	13.03.2019.	300	усаглашен	- дато на принудну наплату
ЦЕНТАР ФАКТОР ДОО, Београд	6/0-17-1037/41-17	21.05.2019.	150	усаглашен	-исправка вредности целокупног износа од 31.12.2019. год.
Физичко лице КОМАД РАДЕНКО, Гајдобра	6/0-17-175/38-16	12.03.2019.	150	није уручен	-исправка вредности целокупног износа од 31.12.2019. год.

НАЈС ПАВЛИШ ДОО, Вршац	3/1-122- 4229/8-18	21.05.2019.	200	усаглашен	- није покренут поступак за принудну наплату, дужник је уплатио 60.000 дин. 09.01.2020.
PROINVESTMENT INTERNATIONAL BALKAN DOO, Београд	6/0-17- 1037/41-17	21.05.2019.	150	усаглашен	-исправка вредности целокупног износа од 31.12.2019. год.
Физичко лице МИРЈАНА ТОМИЋ, Београд	3/1-122- 15/15-19	22.08.2019.	100	усаглашен	-исправка вредности целокупног износа од 31.12.2019. год.
BDD CAPITALONE AD, Београд	2/1-901- 66/2-19	22.02.2019.	300	усаглашен	- дато на принудну наплату
БДД ЈОРГИЋ БРОКЕР АД, Београд	2/1-901- 73/2-19	15.12.2019.	75	усаглашен	- дужник измирио обавезу у целости 31.1.2020. год.
BDD TANDEM FINANCIAL AD, Београд	2/1-901- 81/2-19	15.10.2019.	75	усаглашен	- дужник измирио обавезу у целости 03.1.2020. год.
УКУПНО:			1.955		

10. ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА

Друга потраживања у укупном износу од 659 хиљада динара односе се на потраживања по основу преплаћених пореза и такси у износу од 64 хиљаде динара, потраживања од фонда здравствене заштите за рефундацију боловања у износу од 532 хиљада динара, потраживања од запослених у износу од 7 хиљада динара и остала краткорочна потраживања у износу од од 56 хиљада динара.

11. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

Готовину и готовинске еквиваленте на дан 31.12.2019. године чине динарска средства на рачунима отвореним код пословних банака.

	у хиљадама динара	
Средства на текућим рачунима	31.12.2019.	31.12.2018.
АИК Банка а.д. Београд	1.111	710
Banca Intesa а.д. Београд	2.661	2.819
АИК Банка а.д. Београд – рачун боловања	59	95
UniCredit Bank а.д. Београд	5.786	16.080
Укупно:	9.617	19.704

12. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Активна временска разграничења исказана су на дан 31.12.2019. године у износу од 376 хиљада динара и односе се на трошкове плаћене у току 2019. године а који припадају наредној години.

	у хиљадама динара	
Активна временска разграничења	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Унапред плаћене премије осигурања	203	205
2. Унапред плаћени трошкови струч. публикација	55	50
3. Унапред плаћене годишње лиценце	118	137
Укупно :	376	392

13. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

Укупан капитал Комисије на дан 31. децембра 2019. године има следећу структуру:

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Статутарне резерве	18.549	28.387
I Резерве	18.549	28.387
2. Губитак текуће године	(6.816)	0
3. Губитак ранијих година	0	(9.838)
II Губитак	(6.816)	(9.838)
КАПИТАЛ (I до IV)	11.733	18.549

Промене на капиталу у 2019. години настале су по основу:

- Одлуке о усвајању Редовног годишњег финансијског извештаја Комисије за хартије од вредности за 2018. годину (бр. 6/1-102-2001/3-18 од 15.4.2019. год.) и
- Одлуке о покрићу губитка по Редовном годишњем финансијском извештају Комисије за хартије од вредности за 2018. годину (бр. 6/1-102-2001/4-18 од 15.4.2019. год.) којом је утврђени нето губитак за 2018. годину у износу од 9.838 хиљада динара покривен средставима резерви Комисије.

Капитал који је исказан у износу од 11.733 хиљаде динара односи се на резерве у износу од 18.549 хиљада динара, по умањењу за губитак текуће године у износу од 6.816 хиљада динара.

14. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама динара	
Дугорочна резервисања	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Резервисања за трошкове судских спорова	1.999	2.339
Укупно:	1.999	2.339

Дугорочна резервисања на дан 31. децембра 2019. године обрачуната су у складу са *Одељком 21*

Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина МСФИ за МСП и Одлуком Комисије бр. 6/1-102-85/1-20 од 13.01.2020. године, а у целости се односе на резервисања за судске спорове из области радних односа. Резервисања за судске спорове признају се на терет расхода, у износу укупне вредности спорова за које стручна служба Комисије процени да ће резултирати негативним исходом.

Садашња вредност процењених одлива средстава по основу отпремнина за одлазак у пензију током 2020. године није материјално значајна за финансијске извештаје сагледане у целини. У складу са сагледаним односом трошкова и користи, у финансијским извештајима за 2019. годину нису извршена резервисања по овом основу.

15. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ

Средства исказана у износу од 465 хиљада динара односе се на уплате по Правилнику о тарифи за неизвршену услугу до краја године.

16. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

Обавезе из пословања у износу од 1.250 хиљада динара односе се на обавезе према добављачима по основу примљених услуга и роба крајем 2019. године и обавезе по Visa картицама.

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
Обавезе из пословања		
1. Добављачи у земљи	1.240	806
2. Обавезе по Visa картицама	10	5
Укупно:	1.250	811

17. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
Остале краткорочне обавезе		
1. Обавезе по основу неисплаћених нето накнада за боловање преко 30 дана	86	0
2. Обавезе по основу пореза и доприноса на накнаде за боловање преко 30 дана	35	
3. Обавезе по основу доприноса на накнаде зарада за боловање преко 30 дана, на терет послодавца	20	
Укупно:	141	0

18. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Средства исказана у износу од 38 хиљада динара по основу обавеза за остале порезе, доприносе и друге дажбине у целини се односе на учешће у финансирању зарада особа са инвалидитетом за месец децембар 2019. године.

Износ од 225 хиљада динара исказан на позицији пасивних временских разграничења у потпуности се односи на унапред обрачунате трошкове текућег периода за које нису примљене исправе у 2019. години.

	у хиљадама динара	
I Обавезе по основу осталих јавних прихода	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Обавезе по основу учешћа у финансирању зарада особа са инвалидитетом	38	34
Укупно	38	34
II Пасивна временска разграничења		
1. Унапред обрачунати трошкови	225	224
Укупно :	225	224

19. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

Пословне приходе Комисије исказане у износу од 73.270 хиљада динара чине приходи од накнада за послове из делокруга рада Комисије и остали пословни приходи.

	у хиљадама динара	
Врста прихода	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Приходи од накнада по Правилнику о тарифи	71.194	69.173
1. Остали приходи од премија, субвенција, дотација и сл.	2.076	2.076
Укупно:	73.270	71.249

20. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

Финансијске приходе чине приходи од камата.

	у хиљадама динара	
Врста прихода	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Приходи од камата	30	26
Укупно:	30	26

21. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

Остале приходе Комисије чине приходи од ефеката уговорене заштите од ризика и остали непоменути приходи.

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Приходи од ефеката уговорене заштите од ризика	19	11
2. Приходи од укидања резервисања	64	0
3. Остали непоменути приходи	400	142
Укупно:	483	153

22. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

Пословне расходе чине трошкови материјала, зарада, накнада по уговорима и други лични расходи, трошкови производних услуга, амортизације и резервисања и нематеријални трошкови.

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Трошкови материјала	2.529	2.495
2. Трошкови зарада, нак. зарада и остали лични расходи	64.161	66.097
3. Трошкови производних услуга	1.701	1.328
4. Трошкови амортизације и резервисања	569	1.154
-5. Нематеријални трошкови	10.607	10.953
Укупно:	79.567	82.027

На позицији материјалних трошкова највећи удео чине трошкови грејања у износу од 955 хиљада динара и трошкови електричне енергије у износу од 850 хиљада динара.

У оквиру трошкова зарада, накнада зарада и осталих личних примања најзначајнију ставку чине трошкови бруто зарада и доприноса на терет послодавца у укупном износу од 51.683 хиљаде динара. Остали лични расходи и накнаде у износу од 3.163 хиљаде динара највећим делом се односе на накнаду трошкова запослених за долазак и повратак са посла, исплату отпремнине приликом одласка у пензију и накнаде по ауторским и уговорима о делу.

У групи производних трошкова најзначајније су позиције трошкова одржавања опреме у износу од 799 хиљада динара и транспортних трошкова (пошта, телефон и интернет) у износу од 622 хиљаде динара.

У структури непроизводних услуга најзначајнији удео чине исказана и уплаћена средства на посебан рачун јавних прихода по основу обавеза из Закона о привременом уређивању основица за обрачун и исплату плата, зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава у износу од 5.322 хиљаде динара и трошкови чланарина у међународним организацијама (IOSCO) у износу од 2.076 хиљада динара.

23. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ОСТАЛЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

На основу Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2019. године (бр. 4/3-115-1670/7-19 од 24.01.2020. године) услед постојања индикатора вероватне ненаплативости извршена је исправка вредности потраживања по основу обављеног континуираног и непосредног надзора над учесницима на тржишту у укупном износу до 690 хиљада динара.

Приликом утврђивања индиректног отписа потраживања узете су у обзир и одредбе Одељка 32 Догађаји после извештајног периода.

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Обезвређење (индиректан отпис) потраживања	690	900
Укупно:	690	900

24. ОСТАЛИ РАСХОДИ

Остале реализоване расходе у целини чине трошкови спорова.

	у хиљадама динара	
	31.12.2019.	31.12.2018.
1. Губици по основу расходовања опреме	0	17
2. Остали непоменути расходи – трошкови спорова	342	222
Укупно:	342	239

25. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

На дан усвајања финансијских извештаја за 2019. годину вредност судских спорова означених у тужбама које се воде против Комисије износи 1.710 хиљада динара (31.12.2018. године: 2.510 хиљада динара). На дан биланса Комисија је формирала резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 1.999 хиљада динара. Према процени, по овом основу не очекују се додатни материјално значајни губици у наредном извештајном периоду.

Предмет	Датум подношења тужбе	Вредност спора означена у тужби	Статус	Процена исхода
4 П1 – 511/15	28.4.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору
2 П1 – 877/14	8.9.2014.	500.000,00 динара	Тужба правноснажно одбијена, тужилац изјавио жалбу против решења којим је одбијен захтев тужиоца за понављање поступка	Очекиван успех у спору
4 П1 – 435/17	28.10.2014.	500.000,00 динара	Тужба одбачена (по други пут), тужилац изјавио жалбу	Очекиван успех у спору
1 П1 – 1174/14	3.12.2014.	500.000,00 динара	У прекиду	Није могуће због статуса спора
2 П1 – 749/15	30.6.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору
6 П1 – 571/15	14.5.2015.	10.000,00 динара	Изјављена жалба против пресуде којом је тужба усвојена	Очекиван успех у спору
Н/А	Током 2003, тачан датум недоступан јер предмет води Државно правобранилаштво	Недоступан	Поступак пред редовним судовима још увек у току	Није могућ јер предмет води Државно правобранилаштво

На дан 31.12.2019. године нису постојали судски спорови у којима је Комисија тужилац.

26. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ И ЦИЉЕВИ УПРАВЉАЊА РИЗИЦИМА

Управљање ризиком капитала

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала. Комисија разматра капитални ризик с циљем ублажавања ризика и уверењем да ће бити у могућности да одржи принцип сталности пословања у предвидивој будућности.

Капитал се прати на основу коефицијента задужености, који се израчунава као однос нето дуговања и укупне имовине.

	у хиљадама динара	
Степен задужености	2019. година	2018. година
1. Дугорочна резервисања	1.999	2.339
2. Дугорочне обавезе	0	0
3. Краткорочне обавезе	2.119	4.907
4. Укупне обавезе (1+2+3)	4.118	7.246
5. Укупна имовина	15.851	25.795
6. Степен задужености (4/5)	25,98%	28,09%

Категорије финансијских инструмента

Основни финансијски инструменти Комисије су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Комисије. У нормалним условима пословања, Комисија је изложена ниже наведеним финансијским ризицима.

Циљеви управљања финансијским ризицима

Финансијски ризици укључују ризик ликвидности, тржишни ризик (девизни и каматни) и кредитни ризик. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености овим ризицима. Комисија не користи финансијске инструменте нити друге облике обезбеђења од ових ризика и превасходно се фокусира на ризик ликвидности и поступа од случаја до случаја са циљем умањења губитка.

Ризик ликвидности

Комисија управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

Управљање обавезама према добављачима

Обавезе према добављачима на дан 31. децембар 2019. године исказане су у износу од 1.240 хиљада динара (31. децембра 2018. године 806 хиљада динара). Комисија доспеле обавезе измирује у уговореном року.

27. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

Годишњи финансијски извештај Комисије за хартије од вредности за 2019. годину усвојен је у току трајања ванредног стања проглашеног Одлуком о проглашењу ванредног стања ("Сл. гласник РС", бр. 29/2020), током којег је рад Комисије организован у складу са Уредбом о организовању рада послодавца за време ванредног стања („Службени гласник РС“, бр. 31/2020) и Уредбом о примени рокова у управним поступцима за време ванредног стања („Службени гласник РС“, бр. 41/2020). По престанку ванредног стања Комисија ће рад и пословање организовати на редован начин.

На дан усвајања Годишњег финансијског извештаја Комисија располаже финансијским средствима за наредна два и по месеца рада и пословања.

Београд, 31.3.2020. године



Биљана Аговска
Руководилац Службе за
финансијско пословање



Марко Јанковић
Председник Комисије