

ПРИМЉЕНО: 28.06.2024



РЕПУБЛИКА СРБИЈА
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ
ОД ВРЕДНОСТИ¹³
Број: 6/1-102-1968/6-22
27. јун 2024. године
Београд

Орг. јед.	Број	Прилог	Вредност
11	02-1576/24		

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 2023. годину

Поштовани,

Сагласно члану 350. Закона о тржишту капитала ("Службени гласник РС" бр. 129/21) достављамо вам **Годишњи извештај** који садржи:

- Извештај о пословању Комисије за хартије од вредности за 2023. годину;
- Финансијске извештаје Комисије за хартије од вредности за 2023. годину;
- Извештај независног ревизора "EuroAudit" д.о.о. Београд о финансијским извештајима Комисије за хартије од вредности за 2023. годину.

С поштовањем,

ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ

Марко Јанковић



Република Србија
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД
ВРЕДНОСТИ

Београд, 20.06.2023. године

ГОДИШЊИ ИЗВЕШТАЈ КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ РЕПУБЛИКЕ СРБИЈЕ

2023.

Београд, јун 2024. године

Садржај:

1. Извештај о пословању Комисије за хартије од вредности за 2023. годину
2. Финансијски извештаји Комисије за хартије од вредности за 2023. годину
3. Извештај независног ревизора „EuroAudit” д.о.о. Београд о финансијским извештајима Комисије за хартије од вредности за 2023. годину



Република Србија
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Број: 2/7-301-1012/2-24
Београд, 20.6.2024. године

ИЗВЕШТАЈ О ПОСЛОВАЊУ **КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ**

јануар – децембар 2023

Београд, јун 2024. 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.....	15
1.4.1.2 Укључење хартија од вредности на регулисано тржиште и МТП.....	15
1.4.1.3 Јавна понуда хартија од вредности без обавезе објављивања проспекта.....	15
1.4.1.4 Одобрење објављивања иницијалне понуде дигиталних токена.....	15
1.4.1.5 Објављивање понуда за преузимање акционарских друштава.....	15
1.4.1.6 Контрола достављања периодичних извештаја јавних друштава.....	16
1.4.1.7 Контрола достављања података о значајном учешћу у капиталу јавних друштава.....	17
1.4.1.8 Контрола достављања повремених информација о јавним друштвима.....	17
1.4.2 Давање дозвола за обављање делатности и рад, сагласности на општа акта, измене општих аката, именовања чланова управе и стицања квалификованог учешћа и одобравање статуса учесницима на тржишту капитала.....	17
1.4.2.1 Давање дозвола за обављање делатности и рад учесницима на тржишту капитала.....	17
1.4.2.1.1 Давање дозвола за обављање делатности инвестиционим друштвима.....	17
1.4.2.1.1.1 Давање дозвола за обављање делатности инвестиционим друштвима.....	17
1.4.2.1.1.2 Давање дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва организационом делу кредитне институције.....	18
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.....	19
1.4.2.1.4 Давање дозвола за организовање инвестиционих фондова.....	20
1.4.2.1.5 Давање дозвола за обављање послова депозитара.....	22
1.4.2.1.6 Давање дозвола за пружање услуга повезаних с дигиталним токенима.....	22
1.4.2.2 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката.....	23
1.4.2.2.1 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава односно организационог дела кредитне институције.....	23
1.4.2.2.2 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката друштава за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, депозитара и УЦИТС фондова.....	24
1.4.2.2.3 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката организатора тржишта.....	26
1.4.2.2.4 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката Централног регистра.....	26
1.4.2.2.5 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима.....	26
1.4.2.2.6 Давање мишљења на акта организатора Фонда за заштиту инвеститора.....	27
1.4.2.3 Давање сагласности на именовања чланова управе учесника на тржишту капитала.....	27
1.4.2.3.1 Давање сагласности на именовања чланова управе инвестиционих друштава односно руководиоца организационог дела кредитне институције.....	27
1.4.2.3.2 Давање сагласности на именовања чланова управе друштава за управљање инвестиционим фондовима.....	27
1.4.2.3.3 Давање сагласности на именовања чланова управе организатора тржишта.....	28
1.4.2.3.4 Давање сагласности на именовања чланова управе Централног регистра.....	28
1.4.2.3.5 Давање сагласности на именовања чланова управе пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима.....	29
1.4.2.4 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа.....	29
1.4.2.4.1 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у инвестиционом друштву.....	29
1.4.2.4.2 Давање сагласности за стицања квалификованог учешћа у друштву за управљање инвестиционим фондом.....	29
1.4.2.4.3 Давање сагласности за стицање квалификованог учешћа у организаторима тржишта.....	30
1.4.2.4.4 Давање сагласности на стицање квалификованог учешћа у Централном регистру.....	30
1.4.2.4.5 Давање сагласности на стицање квалификованог учешћа у пружаоцу услуга повезаних са дигиталним токенима.....	30
1.4.2.5 Укључење на Листу друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава.....	30

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	31
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	31
1.4.2.5.3	Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава чије су Хов укључене на МТП	31
1.4.2.6	Статус квалификованог инвеститора	32
1.4.3	Регулисање, вршење надзора, праћење учесника и предузимање мера ради ефикасног и транспарентног функционисања тржишта капитала	32
1.4.3.1	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања организатора тржишта	32
1.4.3.2	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања Централног регистра	33
1.4.3.3	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања инвестиционих друштава	33
1.4.3.4	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционих фондова и кастоди банака	34
1.4.3.5	Регулисање, вршење надзора и праћење секундарног трговања хартијама од вредности	35
1.4.3.6	Регулисање, вршење надзора и праћење примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма	36
1.4.3.7	Регулисање, вршење надзора и праћење пословања пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима	38
1.4.3.8	Надзор над обављањем ревизије и контрола квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора	38
1.4.4	Доношење подзаконских и других докумената за спровођење закона	43
1.4.5	Доношење ставова, мишљења и саопштења	44
1.4.6	Организовање обука и полагања испита за стицања звања и издавања сертификата и дозвола за обављање послова	44
1.4.7	Активности и сарадња Комисије са институцијама у земљи	45
1.4.7.1	Комитет за финансијску стабилност	45
1.4.7.2	Одбор за јавни надзор над обављањем ревизије	45
1.4.7.3	Национална комисија за рачуноводство	46
1.4.7.4	Учешће представника Комисије у раду стручних радних група и давање мишљења	46
1.4.7.5	Сарадња са Управом за спречавање прања новца и финансирање тероризма	47
1.4.8	Активности и сарадња Комисије са институцијама у иностранству	48
1.4.8.1	Међународна организација комисија за хартије од вредности (IOSCO)	48
1.4.8.2	Комитет експерата за евалуацију мера спречавања прања новца и борбе против тероризма (Moneyval)	48
1.4.8.3	Билатерални споразуми о сарадњи	48
1.4.9	Активности Комисије у процесу европских интеграција Републике Србије	49
1.5	Прилози Извештају о пословању Комисије	51
1.5.1	Мишљења Комисије	51
1.5.1.1	Мишљење у вези организационог решења за пружање услуга депозитара у складу са Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима и Законом о тржишту капитала	51
1.5.1.2	Мишљење у вези третмана услуге инвестиционог саветовања у оквиру услуге приватног банкарства	52
1.5.1.3	Мишљење у вези тумачењем члана 65 став 2 у вези члана 36 став 3 тачка 5 Закона о тржишту капитала - програм учешћа запослених у улагања у страном издаваоцу	53
1.5.1.4	Мишљење у вези са применом Закона о привредним друштвима и смањењем основног капитала акционарског друштва које није јавно	56
1.5.1.5	Мишљење у вези члана 22 став 7 и 10 Закона о преузимању акционарских друштава - обавеза исплате разлике у цени код понуде за преузимање акционарских друштава и приликом повећања основног капитала циљног друштва	57
1.5.1.6	Мишљење у вези издавања дигиталних токена са одликама финансијског инструмента - дужнићке хартије од вредности у Републици	58
2	ИЗВЕШТАЈ О КРЕТАЊИМА НА ТРЖИШТУ КАПИТАЛА	61
2.1	Преглед кретања броја учесника на тржишту капитала	61
2.2	Остварен промет и број трансакција на Регулисаном и МТП тржишту	63
2.2.1	Учешће инвестиционих друштава у укупном промету на регулисаном и МТП тржишту	64
2.2.2	Учешће страних инвеститора у укупном промету на Регулисаном и МТП тржишту	64
2.2.3	Листирана јавна друштва на Регулисаном и МТП тржишту	65
2.2.4	Промет власничким финансијским инструментима на Регулисаном и МТП тржишту	65
2.2.4.1	Кретање цена акција на регулисаном и МТП тржишту	69
2.2.4.2	Кретање учешћа страних инвеститора у трговини на Регулисаном и МТП тржишту акција	70
2.2.5	Промет дужничким финансијским инструментима на Регулисаном и МТП тржишту	70

2.2.5.1	Кретање учешћа страних инвеститора у укупном промету обвезницама	73
2.2.6	Преглед оствареног промета и броја трансакција на тржиштима у региону	74
2.3	Вредност и број салдираних трансакција на ОТС тржишту	74
2.4	Инвестициони фондови	80
2.4.1	Регистрована друштва за управљање и инвестициони фондови	80
2.4.2	Број инвестиционих јединица, вредност инвестиционих јединица и вредност нето имовине фондова	81
2.4.3	Структура улагања инвестиционих фондова	85
2.4.4	Принос отворених инвестиционих фондова	85
2.5	Прилози Извештају о кретањима на тржишту капитала	87
2.5.1	Кретање цена акција на регулисаном тржишту	87
2.5.1.1	Prime listing Београдске берзе	87
2.5.1.1.1	Аеродром Никола Тесла а.д., Београд	87
2.5.1.1.2	НИС а.д., Нови Сад	87
2.5.1.1.3	Финтел енергија а.д., Београд	88
2.5.1.1.4	Јединство Севојно а.д., Севојно	88
2.5.1.1.5	Металац а.д., Горњи Милановац	89
2.5.2	Кретање вредности инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова	90
2.5.2.1	OTP ProActive	90
2.5.2.1.1	OTP ProActive (изражено у динарима)	90
2.5.2.1.2	OTP ProActive (изражено у еврима)	90
2.5.2.2	OTP Balanced	91
2.5.2.2.1	OTP Balanced (изражено у динарима)	91
2.5.2.2.2	OTP Balanced (изражено у еврима)	91
2.5.2.3	OTP Cash Dinar	92
2.5.2.3.1	OTP Cash Dinar (изражено у динарима)	92
2.5.2.3.2	OTP Cash Dinar (изражено у еврима)	92
2.5.2.4	OTP Dynamic	93
2.5.2.4.1	OTP Dynamic (изражено у динарима)	93
2.5.2.4.2	OTP Dynamic (изражено у еврима)	93
2.5.2.5	KomBank InFond	94
2.5.2.5.1	KomBank InFond (изражено у динарима)	94
2.5.2.5.2	KomBank InFond (изражено у еврима)	94
2.5.2.6	KomBank Novčani fond	95
2.5.2.6.1	KomBank Novčani fond (изражено у динарима)	95
2.5.2.6.2	KomBank Novčani fond (изражено у еврима)	95
2.5.2.7	KomBank Devizni	96
2.5.2.7.1	KomBank Devizni (изражено у динарима)	96
2.5.2.7.2	KomBank Devizni (изражено у еврима)	96
2.5.2.8	Raiffeisen Cash	97
2.5.2.8.1	Raiffeisen Cash (изражено у динарима)	97
2.5.2.8.2	Raiffeisen Cash (изражено у еврима)	97
2.5.2.9	Raiffeisen Euro Cash	98
2.5.2.9.1	Raiffeisen Euro Cash (изражено у динарима)	98
2.5.2.9.2	Raiffeisen Euro Cash (изражено у еврима)	98
2.5.2.10	Raiffeisen World	99
2.5.2.10.1	Raiffeisen World (изражено у динарима)	99
2.5.2.10.2	Raiffeisen World (изражено у еврима)	99
2.5.2.11	Raiffeisen BOND	100
2.5.2.11.1	Raiffeisen BOND (изражено у динарима)	100
2.5.2.11.2	Raiffeisen BOND (изражено у еврима)	100
2.5.2.12	Raiffeisen GREEN	101
2.5.2.12.1	Raiffeisen GREEN (изражено у динарима)	101
2.5.2.12.2	Raiffeisen GREEN (изражено у еврима)	101
2.5.2.13	WVP BALANCED	102
2.5.2.13.1	WVP BALANCED (изражено у динарима)	102
2.5.2.13.2	WVP BALANCED (изражено у еврима)	102

2.5.2.14	WVP CASH	103
2.5.2.14.1	WVP CASH (изражено у динарима)	103
2.5.2.14.2	WVP CASH (изражено у еврима)	103
2.5.2.15	WVP DYNAMIC	104
2.5.2.15.1	WVP DYNAMIC (изражено у динарима)	104
2.5.2.15.2	WVP DYNAMIC (изражено у еврима)	104
2.5.2.16	WVP PREMIUM	105
2.5.2.16.1	WVP PREMIUM (изражено у динарима)	105
2.5.2.16.2	WVP PREMIUM (изражено у еврима)	105
2.5.2.17	MERKUR SUSTAINABLE FUND SOLID	106
2.5.2.17.1	MERKUR SUSTAINABLE FUND SOLID (изражено у динарима)	106
2.5.2.17.2	MERKUR SUSTAINABLE FUND SOLID (изражено у еврима)	106
2.5.2.18	MERKUR SUSTAINABLE FUND DYNAMIC	107
2.5.2.18.1	MERKUR SUSTAINABLE FUND DYNAMIC (изражено у динарима)	107
2.5.2.18.2	MERKUR SUSTAINABLE FUND DYNAMIC (изражено у еврима)	107
2.5.2.19	MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED	108
2.5.2.19.1	MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED (изражено у динарима)	108
2.5.2.19.2	MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED (изражено у еврима)	108
2.5.2.20	INTESA INVEST CASH DINAR	109
2.5.2.20.1	INTESA INVEST CASH DINAR (изражено у динарима)	109
2.5.2.20.2	INTESA INVEST CASH DINAR (изражено у еврима)	109
2.5.2.21	INTESA INVEST COMFORT EURO	110
2.5.2.21.1	INTESA INVEST COMFORT EURO (изражено у динарима)	110
2.5.2.21.2	INTESA INVEST COMFORT EURO (изражено у еврима)	110
2.5.2.22	INTESA INVEST FLEXIBLE EURO	111
2.5.2.22.1	INTESA INVEST FLEXIBLE EURO (изражено у динарима)	111
2.5.2.22.2	INTESA INVEST FLEXIBLE EURO (изражено у еврима)	111
2.5.2.23	INTESA INVEST CASH EURO	112
2.5.2.23.1	INTESA INVEST CASH EURO (изражено у динарима)	112
2.5.2.23.2	INTESA INVEST CASH EURO (изражено у еврима)	112

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. 129/2021). 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 радног 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 шестој седници Другог редовног заседања у 2021. години, одржаној 17. новембра 2021. године изабран је Х сазив Комисије за хартије од вредности. На 12. седници Комисије одржаној 21.3.2022. године, за секретара Комисије изабран је Горан Купрешанин.

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 2023. 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. 129/2021, у даљем тексту: Закон);
2. Законом о преузимању акционарских друштава („Сл. гласник РС”, бр. 46/06, 107/09, 99/11 и 108/16),
3. Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом („Сл. гласник РС”, бр. 73/19),
4. Законом о алтернативним инвестиционим фондовима („Сл. гласник РС”, бр. 73/19) и
5. Закон о ревизији („Сл. гласник РС”, бр. 73/19),
6. Закон о дигиталној имовини („Сл. гласник РС”, бр. 153/20).

У складу са чланом 352. 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, одузима и привремено одузима дозволу посредницима на тржишту, инвестиционим друштвима и пружаоцима услуга доставе података;
- 6) одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава, посредника на тржишту и ЦРХОВ-а;
- 7) организује наставу и полагање испита и издаје дозволу за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника;
- 8) регулише, врши надзор и прати:
 - (1) послове издаваоца и јавних друштава;
 - (2) извршавање обавезе извештавања издавалаца и учесника на регулисаном тржишту, односно МТП-у или ОТП-у;
 - (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 ЦРХОВ-а, лица са квалификованим учешћем, чланове управе и запослене у ЦРХОВ-у;
 - (5) секундарно трговање финансијским инструментима у Републици, без обзира на то да ли се такво трговање врши на регулисаном тржишту, односно МТП-у, ОТП-у или ван њих;
- 9) прати усклађеност са одредбама и повреду одредаба закона, аката Комисије из члана 327. овог закона и општих аката организатора тржишта, инвестиционих друштава, посредника на тржишту, пружалаца услуга доставе података, као и ЦРХОВ;
- 10) организује, предузима и контролише спровођење мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уредно и ефикасно функционисање регулисаног тржишта, МТП или ОТП, а у циљу спречавања поремећаја на тржишту и заштите инвеститора;
- 11) води регистре;
- 12) обавља друге дужности у оквиру својих општих и посебних овлашћења ближе прописаних одредбама чл. 355. и 364. овог закона;
- 13) 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;
- 14) саставља извештаје и даје информације о регулисаном тржишту, МТП или ОТП;

15) унапређује едукацију инвеститора и сарађује са телима и организацијама одговорним за обуку судија, јавних тужилаца, полиције и судија у циљу пружања одговарајуће обуке о циљевима овог закона, а нарочито лица запослених код органа надлежних за кривично гоњење и истражне радње у вези са злоупотребима на тржишту;

16) 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, закона којим се регулишу робне берзе, закона којим се регулише дигитална имовина, закона којим се регулише ревизија и закона којим се регулише спречавање прања новца и финансирања тероризма;

17) 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;

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

Послове из тачака 1)-12), 16) и 17) 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 шест месеци 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 349. 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-исправка, 68/2012, 14/2013, 78/2019, 75/2020, 78/2020, 92/2021, 96/2021-исправка и 55/2023), наплаћају за обављање послова из њене надлежности, донација (осим донација учесника на тржишту), задуживањем у земљи, 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 349. Закона регулисано је такође да се из прихода које Комисија оствари издвајају средства за резерве и да вишак годишњих прихода над расходима Комисија уплаћује у буџет Републике.

Одредбама члана 350. 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 реализацију финансијског плана за 2022. годину и пројекцију извршења до краја 2022. године, стручне службе Комисије су, на основу усаглашених приоритета и сагледавања могућности уштеда, израдиле Финансијски план за 2023. годину (дел. бр. 6/1-101-1686/2-22 од 24.11.2022. год.). Након усвајања на 32. седници X сазива Комисије одржаној 24. новембра 2022. године, Финансијски план за 2023. годину достављен је Народној скупштини Републике Србије на потврђивање.

На својој 9. седници одржаној 29. новембра 2022. 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 2023. годину.

На 4. седници Другог редовног заседања одржаној 26. децембра 2022. године Народна скупштина Републике Србије донела је Одлуку о давању сагласности на Финансијски план Комисије за хартије од вредности за 2023. годину.

1.3.1 Реализовање финансијског плана Комисије

Пословање Комисије током 2023. године одвијало се у складу са Законом о тржишту капитала и општим актима Комисије. Планирање прихода и расхода за 2023. годину извршено је на основу сагледавања обима и врсте послова које би Комисија требало да изврши током године у складу са надлежностима и овлашћењима утврђеним Законом о тржишту капитала, Законом о преузимању акционарских друштава, Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима и другим прописима којима се регулише тржиште капитала, као Законом о ревизији, Законом о робним берзама, Законом о спречавању прања новца и финансирању тероризма, односно на основу процене ресурса који се морају обезбедити како би Комисија могла да ефикасно, квалитетно и у задатим роковима извршава све своје обавезе.

Током 2023. године Комисија за свој рад није користила средства из Буџета Републике Србије.

Табела 1. Реализација финансијског плана Комисије за 2023. годину

Кonto	Опис	Финансијски план за 2023. годину	Реализација Финансијског плана за 2023. год.
1	2	3	4
I	УКУПНО ПРИХОДИ	137.830.000,00	150.314.139,20
	Сопствени приходи	137.830.000,00	150.314.139,20
614	Приходи од накнада по Тарифнику	130.008.000,00	134.853.572,40
66-67	Остали приходи	7.822.000,00	15.460.566,80
	Приходи из буџета Републике	0,00	0,00
	Субвенције за финансирање текућих расхода	0,00	0,00
II	УКУПНО РАСХОДИ	136.319.000,00	120.761.914,47
51	Материјални трошкови	5.672.000,00	2.725.584,48
512	Трошкови осталог материјала	1.852.000,00	480.871,13
	Трошкови канцеларијског материјала	641.000,00	163.587,00
	Трошкови средстава за одржавање хигијене	349.000,00	184.103,93
	Трошкови осталог материјала	862.000,00	133.180,20
513	Трошкови горива и енергије	2.933.000,00	2.234.180,36
	Трошкови електричне енергије	1.088.000,00	1.123.392,44
	Трошкови топлотне енергије	1.200.000,00	1.087.198,49
	Трошкови горива	645.000,00	23.589,43
514	Трошкови резервних делова	780.000,00	0,00
	Трошкови резервних делова за опрему	780.000,00	0,00
515	Трошкови инвентара	107.000,00	10.802,99
	Трошкови једнократног отписа инвентара	107.000,00	10.802,99
52	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	102.055.000,00	87.902.875,88
520	Трошкови зарада и накнада зарада	83.040.000,00	74.718.238,57
521	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	13.411.000,00	11.319.813,26
522	Трошкови накнада по уговорима о делу	377.000,00	131.404,33
	Трошкови услуга стенограма	377.000,00	131.404,33
523	Трошкови накнада по ауторским уговорима	760.000,00	0,00
	Трошкови ауторских хонорара за одржавање испита	760.000,00	0,00
525	Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора	1.027.000,00	63.768,69
	Трошкови накнада физичким лицима по основу забране конкуренције	1.027.000,00	63.768,69
529	Остали лични расходи и накнаде	3.440.000,00	1.669.651,03
	Трошкови сл. путовања у земљи	280.000,00	153.520,38
	Трошкови сл. путовања у иностранство	1.000.000,00	293.853,92
	Трошкови накнада за превоз на посао и са посла	1.513.000,00	874.336,86
	Трошкови отпремнина приликом одласка у пензију	86.000,00	54.274,97
	Трошкови новогодишњих/божићних поклона	140.000,00	140.000,00
	Помоћ запосленима и члановима њихових породица	300.000,00	122.203,00
	Трошкови коришћења сопственог возила у службене сврхе	121.000,00	31.461,90
53	Трошкови производних услуга	5.571.000,00	2.252.884,09
531	Трошкови транспортних услуга	1.775.000,00	1.571.534,57
	Трошкови транспортних услуга	51.000,00	49.809,60
	Трошкови ПТТ услуга	1.724.000,00	1.521.724,97
532	Трошкови услуга одржавања	2.373.000,00	351.157,52
	Трошкови услуга одржавања опреме	2.373.000,00	351.157,52
533	Трошкови закупа	600.000,00	0,00
	Трошкови закупа транспортних средстава	600.000,00	0,00
539	Трошкови осталих услуга	823.000,00	330.192,00
	Трошкови комуналних услуга	198.000,00	205.392,00

Кonto	Опис	Финансијски план за 2023. годину	Реализација Финансијског плана за 2023. год.
	Трошкови услуга заштите на раду	166.000,00	115.200,00
	Трошкови штампарских услуга	255.000,00	9.600,00
	Трошкови осталих производних услуга	204.000,00	0,00
54	Трошкови амортизације и резервисања	4.630.000,00	5.608.744,50
	Трошкови амортизације	2.298.000,00	2.646.329,59
	Трошкови резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију	663.000,00	1.280.111,95
	Остала дугорочна резервисања	1.669.000,00	1.682.402,96
55	Нематеријални трошкови	14.491.000,00	6.945.373,34
550	Трошкови непроизводних услуга	9.226.000,00	2.802.754,21
	Трошкови здравствених услуга	260.000,00	30.400,00
	Трошкови рачуноводствене ревизије	153.000,00	144.000,00
	Трошкови праћења медија	153.000,00	147.840,00
	Трошкови организације наставе	5.295.000,00	0,00
	Трошкови услуга одржавања програма	60.000,00	9.175,68
	Трошкови стручног усавршавања запослених	410.000,00	150.584,00
	Трошкови чувања архивске грађе	191.000,00	163.699,20
	Трошкови услуга чишћења просторија	1.490.000,00	1.304.049,60
	Трошкови годишњег лиценцирања софтвера	552.000,00	330.095,88
	Трошкови прања службених возила	64.000,00	0,00
	Трошкови осталих непроизводних услуга	598.000,00	522.909,85
551	Трошкови репрезентације	384.000,00	360.254,83
	Трошкови репрезентације	255.000,00	231.954,83
	Трошкови угоститељских услуга	129.000,00	128.300,00
552	Трошкови премија осигурања	362.000,00	171.856,44
	Трошкови премија осигурања опреме	178.000,00	0,00
	Трошкови премија осигурања запослених	184.000,00	171.856,44
553	Трошкови платног промета	200.000,00	211.591,04
554	Трошкови чланарина	2.357.000,00	2.251.609,82
	Трошкови чланарина у домаћим пословним удружењима	200.000,00	0,00
	Трошкови чланарина у међународним организацијама	2.157.000,00	2.251.609,82
555	Трошкови пореза и накнада	60.000,00	53.820,00
	Остали порези, накнаде и таксе	60.000,00	53.820,00
559	Остали нематеријални трошкови	1.902.000,00	1.093.487,00
	Трошкови судских и административних такси и накнада	100.000,00	15.980,00
	Трошкови стручне литературе и публикација	331.000,00	173.900,00
	Трошкови финансирања зарада особа са инвалидитетом	671.000,00	695.959,00
	Остали нематеријални трошкови	800.000,00	207.648,00
56	Финансијски расходи	145.000,00	1,60
562	Расходи камата	130.000,00	0,00
563	Негативне курсне разлике	15.000,00	1,60
57	Остали расходи	1.155.000,00	775.620,24
570	Губини по основу расхоровања опреме	60.000,00	0,00
574	Мањкови	25.000,00	0,00
576	Расходи по основу директног отписа потраживања	0,00	760.000,00
579	Остали непоменути расходи	1.070.000,00	15.620,00
58	Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности	2.600.000,00	14.550.460,34
585	Обезвређење потраживања и краткорочних финансијских пласмана	2.600.000,00	14.550.460,34
III	ФИНАНСИЈСКИ РЕЗУЛТАТ	1.511.000,00	29.552.224,73
	Вишак прихода над расходима (I - II)	1.511.000,00	29.552.224,73
IV	УЛАГАЊА У СТАЛНУ ИМОВИНУ	12.015.000,00	0,00
	Улагања у сталну имовину из сопствених средстава	12.015.000,00	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 2023. години остварен је укупан приход у износу од 150,3 милиона динара, што је за 48,27% више од прихода остварених у 2022. години. Укупно реализовани приходи су за 9,06% већи од планираних прихода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2023. годину.

Табела 2: Остварени приходи у 2023. години

	Приходи	Финансијски план 2023. год.	Реализација у 2023. год.	Индекс 4/3
1	2	3	4	5
	УКУПНО ПРИХОДИ	137.830.000,00	150.314.139,20	1,0906
1.	Сопствени приходи	137.830.000,00	150.314.139,20	1,0906
1.1.	Приходи од накнада по тарифнику	130.008.000,00	134.853.572,40	1,0373
	Сектор за хартије од вредности и регистар јавних друштава	66.102.000,00	75.465.424,91	1,1417
	Сектор за учеснике на тржишту	39.359.000,00	37.512.000,00	0,9531
	Сектор за непосредни надзор	6.975.000,00	4.415.000,00	0,6330
	Сектор за правне послове	6.317.000,00	680.000,00	0,1076
	Сектор за послове контроле квалитета ревизије	11.255.000,00	16.781.147,49	1,4910
1.2.	Остали приходи	2.651.000,00	15.460.566,80	1,9765

Табела 3: Врсте прихода по секторима и тарифама у 2023. години

у 000 динара

	Врста прихода по секторима и тарифама	Остварење у 2023. год.
	Сектор за хартије од вредности и регистар јавних друштава	75.466
3.	Одобрење статуса квалификованог инвеститора	250
4.	Одобрење објављивања понуде за преузимање	4.511
4.1	Одобрење објављивања измене понуде за преузимање	1.500
21.1	Издавање потврде о статусу друштва	500
22.1	Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - МТП	5.480
22.2	Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација – сегмент регулисаног тржишта које није листинг	60.225
22.3	Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - листинг	3.000
	Сектор за учеснике на тржишту	37.512
5.5	Дозвола за рад, обављање делатности – проширење дозволе за рад друштва за управљање UCITS фондовима/АИФ-овима	115
5.6	Дозвола за рад, обављање делатности – проширење односно сужење делатности инвестиционог друштва /АПА (осим за организовање МТП)	240
5.8	Дозвола за рад, обављање делатности – друштва за управљање UCITS фондом, АИФ-ом	2.500
5.9	Дозвола за рад, обављање делатности – друштву за управљање за организовање и управљање UCITS фондом, односно кривним UCITS фондом/оснивање/отганизовање	4.200
6.1	Усклађивање са законом – организатора тржишта и ЦРХОВ-а	240
6.2	Усклађивање са законом – инвестиционог друштва / АПА	1.380
7.1	Сагласност на општа акта и измену општих аката – организатора регулисаног тржишта, односно МТП/ОТП	60
7.2	Сагласност на општа акта и измену општих аката – ЦРХОВ-а	360
7.4	Сагласност на општа акта и измену општих аката – ИД/АПА	125
7.5	Сагласност на општа акта, одн. измену општих аката – друштва за управљање UCITS фондовима, депозитара UCITS фондова	75
8.1	Сагласност на именовање члана управе – организатора регулисаног тржишта, ЦРХОВ-а	25
8.2	Сагласност на именовање члана управе – инвестиционог друштва /АПА	150
8.3	Сагласност на именовање члана управе - друштва за управљање UCITS фондом / АИФ-ом, односно депозитара	500
9.2	Сагласност на стицање квалификованог учешћа – у капиталу инвестиционог друштва / АПА	240
9.3	Сагласност на стицање квалификованог учешћа - у капиталу друштва за управљање UCITS фондом / АИФ-ом	960
12.1	Одобрења и сагласности по закону којим су уређени отворени инвестициони фондови са јавном понудом – измена правила, проспекта одн. кључних информација	350
12.2	Одобрења и сагласности по закону којим су уређени отворени инвестициони фондови са јавном понудом – упис у регистар UCITS фондова	120
12.11	Одобрења и сагласности по закону којим су уређени отворени инвестициони фондови са јавном понудом – сагласност депозитару за делегирање послова на друге кредитне институције	240
12a.2	Одобрења и сагласности по закону којим су уређени АИФ - за упис у Регистар АИФ-ова, за упис у регистар друштава за управљање	420
12a.5	Одобрења и сагласности по закону којим су уређени АИФ – дозвола друштву за управљање АИФ-ом за нуђење удела малим инвеститорима	120
12a.6	Одобрења и сагласности по закону којим су уређени АИФ - сагласност за обављање послова депозитара / промену депозитара за конкретан АИФ	180
13.1	Годишња накнада за континуирани надзор - организатора регулисаног тржишта, односно МТП	660
13.2	Годишња накнада за континуирани надзор - ЦРХОВ	660
13.4	Годишња накнада за континуирани надзор – инвестиционог друштва / АПА	7.480
13.5	Годишња накнада за континуирани надзор - друштва за управљање UCITS фондовима / АИФ-овима по инвестиционом фонду којим управља	3.310
13.6	Годишња накнада за континуирани надзор – друштва за управљање UCITS фондовима / АИФ фондовима	2.915
13.7	Годишња накнада за континуирани надзор - депозитара	1.650
18	Дозвола за обављање послова брокера, инвестиционог саветника, портфолио менаџера	65

Врста прихода по секторима и тарифама		Остварење у 2023. год.
19	Потврда о упису у регистар дозвола за брокере који су стекли звање по претходно важећим прописима	2
23.1	Упис на листу друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја – јавних друштава чије су хартје од вредности укључене на листинг	3.630
23.2	Упис на листу друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја – јавних друштава чије су хартје од вредности укључене на посебан сегмент регулисаног тржишта које није листинг	3.300
23.3	Упис на листу друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја – осталих јавних друштава	220
27.1	Накнаде у вези са дигиталном имовином - давање дозволе за пружање услуга повезаних са дигиталним токенима	440
27.3	Накнаде у вези са дигиталном имовином – сагласност на општа акта, односно измену општих аката пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима	80
27.4	Накнаде у вези са дигиталном имовином – сагласност на именовање члана управе и руководиоца пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима	40
27.5	Накнаде у вези са дигиталном имовином – сагласност на стицање, односно увећање квалификованог учешћа у капиталу пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима	160
27.12	Годишња накнада за континуирани надзор пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима	300
Сектор за непосредни надзор		4.415
14.2	Накнада за непосредан надзор ЦРОИВ-а	660
14.7	Накнада за непосредан надзор издаваоца друштва за управљање UCITS фондом, односно UCITS фонда / друштва за управљање АИФ-ом, односно АИФ-а	330
14.12	Накнада за непосредан надзор стицаоца, учесника у поступку преузимања и других учесника у смислу одредаба Закона о преузимању акционарских друштава	1.320
14.13	Накнада за непосредан надзор обвезника у смислу Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма	1.980
15.2	Накнада за надзор због престанка обављања делатности инвестиционог друштва / кредитне институције са дозволом за обављање делатности инвестиционог друштва	125
Сектор за правне послове		680
17.6	Испит за стицање звања – нострификација звања стеченог у иностранству	70
20.2	Остала мишљења	480
24	Остали захтеви	130
Сектор за послове контроле квалитета ревизије		16.781
26.	Посебан допринос за обављање контроле квалитета рада друштва за ревизију и самосталних ревизора	16.781
УКУПНО ПРИХОДИ		134.854

Табела 4: Остали приходи у 2023. години

у 000 динара

Врста прихода		Остварење у 2023. год.
Рачун	Остали приходи	15.461
640	Остали непоменути приходи од премија, субвенција, дотација, донација и сл.	1.567
659	Приходи од новчаних казни	10.384
662	Приходи од затезних камата	611
663	Позитивне курсне разлике	3
676	Приходи од ефеката уговорене ревалоризације	25
678	Приходи од укидања дугорочних и краткорочних резервисања	46
679	Остали непоменути приходи	550
685	Приходи од усклађивања вредности потраживања	2.275

1.3.3 Расходи Комисије

У Финансијском плану за 2023. годину расходи су планирани у складу са смерницама Упутства за припрему буџета Републике Србије за 2023. годину и пројекција за 2024. и 2025. годину. При планирању расхода пошло се од процењеног обима активности које је Комисија очекивала у 2023. години, реализованих трошкова у периоду 01.01.-31.10.2022. године и пројекције истих до краја 2022. године, као и потребе да се обезбеде средства за покриће најнеопходнијих текућих трошкова.

Укупно реализовани расходи у 2023. години у износу од 120,8 милиона динара су за 22,10% већи у односу на расходе остварене у 2022. години, а истовремено су за 11,41% мањи од укупно планираних расхода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2023. годину.

За материјалне трошкове (група 51) Комисија је у 2023. години издвојила 2,7 милиона динара. Материјалне трошкове чине трошкови горива и енергије са 81,96%, трошкови осталог материјала са 17,64% и трошкови инвентра са 0,40%. У односу на претходну годину издаци за материјалне трошкове повећани су за 15,32%. У укупним расходима оствареним у 2023. години материјални трошкови имају учешће од 2,26%.

Укупни трошкови за зараде запослених (рачуни 520 и 521) у 2023. години износили су 86,0 милиона динара, што у односу на 2022. годину представља повећање за 9,36% настало услед планираног повећања зарада.

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 повећани су у односу на претходну годину, а истовремено су за 65,14% мањи од планираних.

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 1,7 милиона динара по овом основу у 2023. години, највећи део односио се на накнаду трошкова запосленима за превоз на посао и са посла (52,37%). Остварени остали лични расходи истовремено су за 51,46% мањи од планираних према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2023. годину, а за 4,43% мањи од истоврсних трошкова реализованих током 2022. године.

У групи трошкова који се односе на производне услуге (група 53) у укупном износу од 2,2 милиона динара, највећи део се односи на трошкове транспортних услуга 69,76% – рачун 531, док трошкови текућег одржавања основних средстава чине 15,59% – рачун 532, а трошкови осталих производних услуга 14,66% - рачун 539. У односу на претходну годину издаци за производне услуге повећани су за 84,13%. У укупним расходима оствареним током 2023. године трошкови производних услуга имају учешће од 1,87%, док су истовремено за 59,56% мањи од планираних.

Током 2023. године трошкови по основу амортизације и резервисања (група 54) реализовани су у износу од 5,6 милиона динара. У односу на реализацију у 2022. години ова група трошкова повећана је за 87,13%, првенствено због повећаног износа обрачунатог резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију и осталих дугорочних резервисања. Наведени реализовани трошкови по овом основу су за 21,14% већи од планираних.

На име нематеријалних трошкова (група 55) у 2023. години утрошен је износ од 6,9 милиона динара, што чини 47,93% од планираних трошкова за ову намену, а у односу на реализацију у 2022. години нематеријални трошкови повећани су за 12,98%. У укупним расходима оствареним у 2023. години нематеријални трошкови имају учешће од 5,75%.

У оквиру ове групе реализованих расхода највећи део чине трошкови непроизводних услуга (рачун 550) у износу од 2,8 милиона динара (40,35%) и трошкови чланарина (рачун 554) у износу од 2,3 милиона динара (32,42%).

У групи трошкова који се односе на остале расходе (група 57) у укупном износу од 776 хиљада динара, највећи део од 97,99% односи се на расходе по основу директног отписа потраживања.

Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Биланс успеха (група 58) за 2023. годину признати су у износу од 14,6 милиона динара и у целини се односе се на обезвређење потраживања.

Детаљнији преглед појединих група расхода дат је у Напоменама уз финансијске извештаје за 2023. годину

1.3.4 Резултати пословања

Остварени нето добитак у 2023. години износи 29,6 милиона динара.

1.4 Пословање Комисије

У посматраном периоду, Комисија је одржала 36 седница, на којима је одлучивала о пословима из своје надлежности (у претходној години 37).

1.4.1 Јавна понуда хартија од вредности, укључивање на регулисано тржиште и МТП 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 посредника на тржишту.

Лице које упућује понуду или понуђач је правно или физичко лице које упућује јавну понуду хартија од вредности или других финансијских инструмената.

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 МТП.

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 МТП у Републици.

Комисија одобрава објављивање белог папира и додатка белом папиру за оглашавање иницијалне понуде дигиталних токена и врши надзор над испуњавањем законских прописа и обавеза у вези са дигиталним токенима, као и дигиталном имовином која има одлике финансијског инструмента.

1.4.1.1 Јавна понуда хартија од вредности са обавезом објављивања проспекта

Прспект садржи све информације које су неопходне инвеститорима да изврше објективну процену: 1) имовине и обавезе, добити и губитка, финансијског положаја и потенцијалних пословних резултата издаваоца и свих јемаца; 2) права из хартија од вредности; и 3) разлога за издавање и његовог утицаја на издаваоца.

Информације у проспекту морају бити приказане у сажетом и разумљивом облику који омогућава једноставну анализу.

Издавалац, понуђач или лице које захтева укључење у трговање на регулисано тржиште може да сачини прспект као један документ (јединствени прспект) или као више посебних докумената (подељени прспект).

У посматраном периоду Комисија није одобрила објављивање проспекта за јавну понуду хартија од вредности (у претходној години три).

1.4.1.2 Укључење хартија од вредности на регулисано тржиште и МТП

Чланом 36. Закона прописани су изузеци од обавезе објављивања проспекта приликом укључења на регулисано тржиште, односно МТП одређених хартија од вредности.

У посматраном периоду Комисија није одобрила ниједан прспект за укључење хартија од вредности на регулисано тржиште или МТП (у претходној години такође ниједан).

1.4.1.3 Јавна понуда хартија од вредности без обавезе објављивања проспекта

Члан 36. Закона предвиђа изузетке од обавезе објављивања проспекта, за одређене јавне понуде. Подзаконским актом Комисије прописани су документи и садржај докумената које издавалац хартија од вредности подноси Комисији на одобрење ради примене појединих изузетака од обавезе објављивања проспекта.

У посматраном периоду Комисија није одобрила ниједан документ за јавну понуду хартија од вредности без обавезе објављивања проспекта (у претходној години такође ниједан).

1.4.1.4 Одобрење објављивања иницијалне понуде дигиталних токена

У складу са чланом 23. Закона о дигиталној имовини, Комисија одобрава објављивање белог папира за издавање дигиталне имовине из своје надлежности. Одобрење објављивања белог папира не значи да је надзорни орган одобрио сврсисходност издавања дигиталне имовине нити да је потврдио приказане финансијске и техничке информације.

У извештајном периоду 2023. године, није одобрен ниједан бели папира за иницијалну понуду дигиталних токена (у претходној години два).

1.4.1.5 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 девет понуда за преузимање акционарских друштава (у претходној години 17.).

Табела 5. Одобрени и завршени поступци преузимања акционарских друштава (2023)

	Опис	Број	
		2022	2023
1	Одобрени поступци преузимања акционарских друштава	17	9
2	Завршени поступци преузимања акционарских друштава	16	13

У извештајном периоду 2023. године, завршено је 13 поступака преузимања акционарских друштава (у претходној години 16). Укупна вредност преузетих акција износила је нешто више од 609 мил. динара (у претходној години 790 мил. динара).

Детаљан преглед завршених поступака преузимања у посматраном периоду 2023. године, по понуђачима и циљним друштвима дат је у табели у наставку.

Табела 6. Завршени поступци преузимања акционарских друштава (преглед према циљним а.д. и понуђачима) 2023. године

Циљно акционарско друштво	Понуђач	Датум одобрења	Цена (РСД)			Учешће понуђача у структури власништва (%)	
			понуђена цена по акцији	реализована цена по акцији	укупна вредност преузетих акција	пре преузимања	након преузимања
1 GRADJEVINSKO PREDUZEĆE SEVERNI BANAT AKCIONARSKO DRUŠTVO, KIKINDA	Горан Јанковић	15.12.2022	490,00	490,00	6.260.730,00	75,10%	84,16%
2 ALTA BANKA AD BEOGRAD	ALTA PAY GROUP DOO BEOGRAD	24.11.2022	3.750,00	3.750,00	5.208.750,00	84,20%	84,68%
3 ПОЉОПРИВРЕДНА ПРОИЗВОДЉА ФЕКЕТИЋ АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО СЕМБОР	ПРИВРЕДНО ДРУШТВО ЗА СПОЉНУ И УНУТРАШЊУ ТРГОВИНУ ПРОИЗВОДЉУ И ПРУЖАЊЕ УСЛУГА AGRY BUSINESS PARTNER DOO SOMBOR	22.12.2022	3.500,00	3.500,00	127.960.000,00	86,88%	97,88%
4 AKCIONARSKO DRUŠTVO BB TRADE ŽITIŠTE	DOO COMPANY BB	2.2.2023	11.865,00	11.865,00	89.675.670,00	82,21%	95,94%
5 AD VODOPRIVREDA SMEDEREVSKA PALANKA	DAMI DOO BEOGRAD, ZEMUN	24.2.2023.	150,00	150,00	153.750,00	88,06%	89,24%
6 ХОЛДИНГ ЦЕНТРОСЛАВИЈА АД ЗА ТРГОВИНУ НА ВЕЛИКО И МАЛО ЕКСПОРТ-ИМПОРТ НОВИ САД	ДОО ТЕХНОГРАДЊА ЗА ТРГОВИНУ И ГРАЂЕВИНСКЕ УСЛУГЕ НОВИ САД	2.2.2023.	685,45	685,45	64.531.690,25	70,12%	88,71%
7 ALTA BANKA AD BEOGRAD	ALTA PAY GROUP DOO BEOGRAD	31.3.2023.	3.754,00	3.759,00	58.452.450,00	84,75%	90,15%
8 AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA TRGOVINSKE I DRUGE POSLOVE METALOTEHNA TRADE BEOGRAD (SAVSKI VENAC)	ДРАГАН ПЕРКОВИЋ	16.5.2023.	357,50	357,50	511.940,00	89,30%	92,48%
9 AKCIONARSKO DRUŠTVO DVADESETPRVI MAJ AUTO KUĆA BEOGRAD (RAKOVICA)	POLIESTER GRUPA DOO PRIBOJ	30.5.2023.	652,00	652,00	49.222.740,00	69,23%	90,45%
10 АКЦИОНАРСКО ДРУШТВО ЗА ПРЕВОЗ, ИСТОВАР И УСКЛАДИШТЕЊЕ РОБЕ И ТЕРЕТА ТРАНСПОРТ-ВОЈДОВАЦ БЕОГРАД	БП-СГ ДОО БЕОГРАД-НОВИ БЕОГРАД	22.6.2023.	4.154,00	4.154,00	14.364.532,00	83,60%	87,78%
11 МИНГ КОВАЧНИЦА АД НИШ	ПРЕДУЗЕЋЕ ЗА ПРОИЗВОДЊУ И ИНЖЕЊЕРИНГ МИНГ ДОО БЕОГРАД (ЗЕМУН)	22.6.2023.	1.157,00	1.157,00	5.028.322,00	86,65%	88,25%
12 ХОЛДИНГ ЦЕНТРОСЛАВИЈА АД ЗА ТРГОВИНУ НА ВЕЛИКО И МАЛО ЕКСПОРТ-ИМПОРТ НОВИ САД	ДОО ТЕХНОГРАДЊА ЗА ТРГОВИНУ И ГРАЂЕВИНСКЕ УСЛУГЕ НОВИ САД	7.7.2023.	685,45	685,45	8.052.666,60	88,71%	91,03%
13 ТРГОВИНСКО ПРЕДУЗЕЋЕ ЗА ПРОМЕТ НА ВЕЛИКО И МАЛО МЕТАЛАЦ-ПРОЛЕТЕРАД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	МЕТАЛАЦ АД ГОРЊИ МИЛАНОВАЦ	23.11.2023	5.109,00	5.109,00	180.102.468,00	64,55%	91,96%
УКУПНО					609.525.709		

1.4.1.6 Контрола достављања периодичних извештаја јавних друштава

Јавно друштво је дужно да састави годишњи извештај, објави јавности и достави га Комисији и регулисаном тржишту или МТП уколико су његове хартије укључене на тим тржиштима и то најкасније до 30. априла текуће године за претходну годину. Јавно друштво је дужно да достави годишњи финансијски извештај, који укључује годишњи финансијски извештај са извештајем ревизора, годишњи извештај о пословању друштва и изјаву лица одговорних за састављање годишњег извештаја. Јавна друштва имају и обавезу састављања, објављивања јавности и достављања Комисији, кварталних и полугодишњих извештаја, а у зависности од сегмента тржишта на којем се тргује њиховим хартијама од вредности. Рокови у оквиру којих су јавна друштва обавезна да доставе наведене периодичне извештаје прописани су Законом. Комисији је извештајном периоду 2023. године, достављено 410 извештаја (у претходној години 322 извештаја).

1.4.1.7 Контрола достављања података о значајном учешћу у капиталу јавних друштава

Када физичко или правно лице непосредно или посредно достигне, пређе или падне испод 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50% и 75% права гласа истог акционарског друштва чијим се акцијама тргује на регулисаном тржишту односно МТП, дужно је да о томе обавести Комисију, то друштво и регулисано тржиште, односно МТП на коме су акције тог друштва укључене у трговање. Уколико лице које је у обавези да доставља обавештење о значајном учешћу поступи супротно одредбама Закона, Комисија доноси решење којим се привремено одузима право гласа на акцијама у власништву тог лица, све док се обавезе прописане одредбама закона у потпуности не испуне. Правилником о службеном регистру информација ("Сл. гласник РС", бр. 77/2022), прописано је да лица из члана 80. став 1. обавештења о значајном учешћу достављају у Службени регистар информација.

У 2023. години, Комисија је примила 65 обавештења о значајном учешћу у капиталу јавних друштава (у претходној години 105).

У вези неиспуњавања обавезе извештавања о значајном учешћу у капиталу јавних друштава, Комисија није спровела ниједан надзор (у претходној години осам).

1.4.1.8 Контрола достављања повремених информација о јавним друштвима

У поступку извештавања јавна друштва су дужна да Комисији достављају и одређене прописане повремене информације, 1) универзални документ о регистрацији; 2) извештај о плаћањима ауторитетима власти; 3) обавештење о промењеном броју акција са правом гласа, и новом укупном броју акција са правом гласа и вредност основног капитала; 4) обавештење о промени у правима из хартија од вредности; 5) обавештење о значајним учешћима; 6) Обавештење о стицању сопствених акција; 7) обавештења у вези са одржавањем скупштине акционара; 8) обавештење о додели и исплати дивиденди као и емисији нових акција; 9) Обавештење о новом издавању дужничких хартија од вредности; 10) 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 1480 повремених информација о јавним друштвима (у претходној години 2010).

1.4.2 Давање дозвола за обављање делатности и рад, сагласности на општа акта, измене општих аката, именовања 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, друштвима за управљање инвестиционим фондовима, привремено или трајно одузима дозволе, одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање 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 је правно 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 организациони део кредитне институције који је добио дозволу за обављање инвестиционих услуга и активности.

1.4.2.1.1.1 Давање дозвола за обављање делатности инвестиционим друштвима

Комисија води Регистар инвестиционих друштава којима је издата дозвола за обављање делатности. На 31. децембар 2023. године, у Регистру инвестиционих друштава којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва било је уписано укупно 14 друштава (на исти дан претходне године 15).

Табела 7. Преглед важећих дозвола за обављање делатности издатих инвестиционим друштвима (31. децембар 2023. године)

	Инвестиционо друштво	Датум дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва
1	BDD TRADEWIN 24 AD	23.11.2018.
2	Convest a.d. Novi Sad	2.7.2012.
3	Dunav Stockbroker a.d. Beograd	16.7.2012.
4	Euro Fincks Broker a.d. Beograd	2.7.2012.
5	Ilirika Investments a.d. Beograd	2.7.2012.
6	Intercity Broker a.d. Beograd	13.8.2012.
7	Kapital RS INC. a.d. Beograd	22.11.2016.
8	M&V Investments a.d. Beograd	2.7.2012.
9	Mediolanum Invest a.d. Beograd	18.6.2012.
10	Momentum Securities a.d. Novi Sad	16.7.2012.
11	Prudence capital a.d. Beograd	2.7.2012.
12	Tandem Financial a.d. Novi Sad	16.7.2012.
13	Tesla capital a.d. Beograd	23.7.2012.
14	Tezoro Broker a.d. Beograd	18.6.2012.

У посматраном периоду, Комисија је брокерско дилерским друштвима дала две дозволе за проширење делатности инвестиционог друштва (у претходној години такође две) и једну дозволу за сужење делатности инвестиционог друштва (у претходној години ниједну). Сва брокерско дилерска друштва која су добила дозволу за рад од Комисије су у извештајном периоду ускладила своје пословање и акта са важећим Законом о тржишту капитала.

Табела 8. Преглед датих дозвола брокерско-дилерским друштвима (2023)

Брокерско-дилерско друштво		Опис	Датум решења
1	Tesla capital a.d. Beograd	проширење делатности дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва и обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2 став 1 тачка 2 подтачка 1, 2, 3, 4 и 7 ЗТК и додатних услуга из члана 2 став 1 тачка 3 подтачка 1, 2, 3, 5 и 7 ЗТК	7.7.2023.
2	M&V Investments a.d. Beograd	сужење делатности дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва и обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2 став 1 тачка 2 подтач. 1, 2, 3, 6 и 7 ЗТК и додатних услуга из члана 2 став 1 тачка 3 подтачке 1, 2, 3, 5, 6 и 7 ЗТК	10.8.2023.
3	Prudence capital a.d. Beograd	проширење делатности дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва и обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2. став 1. тачка 2) подтач. (1), (2), (3), (4), (5), (6) и (7) ЗТК и додатних услуга из члана 2. став 1. тачка 3) подтач. (1), (2), (3), (5) и (7) ЗТК	29.12.2023.

1.4.2.1.1.2 Давање дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва организационом делу кредитне институције

Комисија води Регистар кредитних институција којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва. На 31. децембар 2023. године у Регистру кредитних институција којима је издата дозвола за обављање делатности инвестиционог друштва било је уписано укупно осам кредитних институција (на исти дан претходне године такође осам).

Табела 9. Преглед важећих дозвола за обављање делатности издатих кредитним институцијама (31. децембар 2023 године)

	Кредитна институција	Датум дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва
1	Banca Intesa a.d. Beograd	19.9.2012.
2	Banka Poštanska štedionica a.d. Beograd	5.10.2012.
3	Erste Bank a.d. Novi Sad	27.9.2012.
4	Eurobank EFG a.d. Beograd	1.8.2012.
5	NLB Komercijalna banka a.d. Beograd	27.9.2012.
6	OTP banka Srbija a.d. Novi Sad	29.11.2012.
7	Raiffeisen banka a.d. Beograd	1.11.2012.
8	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	13.09.2012.

У посматраном периоду, кредитне институције које су по претходно важећим прописима добиле дозволу за обављање инвестиционих услуга и активности, као овлашћене банке, ускладили су своја акта и пословање са важећим Законом о тржишту капитала. Комисија је организационим деловима осам кредитних институција дала дозволу за обављање инвестиционих услуга и активности. Једна кредитна институција добила је и дозволу за проширење делатности, односно за управљање портфолиом.

Табела 10. Преглед датих дозвола за обављање делатности инвестиционим друштвима организационом делу кредитне институције 2023

Кредитна институција			опис	Датум решења
1	Eurobank Direktna a.d. Beograd	усклађивање са ЗТК	дозвола за обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2. став 1. тачка 2) подтачке (1), (2), (3) и (7) Закона о тржишту капитала и додатних услуга из члана 2. став 1. тачка 3) подтачке (1) и (7) Закона о тржишту капитала	31.3.2023.
2	Banka Poštanska štedionica a.d. Beograd	усклађивање са ЗТК	дозвола за обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2. став 1. тачка 2) подтачке (1), (2), (3), (6) и (7) Закона о тржишту капитала и додатних услуга из члана 2. став 1. тачка 3) подтачке (1), (3), (5), (6) и (7) Закона о тржишту капитала	31.3.2023.
3	Erste Bank a.d. Novi Sad	усклађивање са ЗТК	дозвола за обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2. став 1. тачка 2) подтачке (1), (2), (3), (5), (6) и (7) Закона о тржишту капитала и додатних услуга из члана 2. став 1. тачка 3) подтачке (1), (2), (3), (4), (5), (6) и (7) Закона о тржишту капитала	21.4.2023.
4	Banca Intesa a.d. Beograd	усклађивање са ЗТК	дозвола за обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2. став 1. тачка 2) подтачке (1), (2), (3), (6) и (7) Закона о тржишту капитала и додатних услуга из члана 2. став 1. тачка 3) подтачке (1), (4), (5), (6) и (7) Закона о тржишту капитала	21.4.2023.
5	Raiffeisen banka a.d. Beograd	усклађивање са ЗТК	дозвола за обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2. став 1. тачка 2) подтачке (1), (2), (3), (6) и (7) Закона о тржишту капитала и додатних услуга из члана 2. став 1. тачка 3) подтачке (1), (2), (3), (4), (5), (6) и (7) Закона о тржишту капитала	21.4.2023.
6	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	усклађивање са ЗТК	дозвола за обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2. став 1. тачка 2) подтачке (1), (2), (3), (6) и (7) Закона о тржишту капитала и додатних услуга из члана 2. став 1. тачка 3) подтачке (1), (2), (3), (4), (5), (6) и (7) Закона о тржишту капитала	21.4.2023.
7	NLB Komercijalna banka a.d. Beograd	усклађивање са ЗТК	дозвола за обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2. став 1. тачка 2) подтачке (1), (2), (3), (6) и (7) Закона о тржишту капитала и додатних услуга из члана 2. став 1. тачка 3) подтачке (1), (2), (3), (4), (5), (6) и (7) Закона о тржишту капитала	21.4.2023.
8	OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad	усклађивање са ЗТК и проширење делатности	дозвола за обављање инвестиционих услуга и активности из члана 2. став 1. тачка 2) подтачке (1), (2), (3), (4), (6) и (7) Закона о тржишту капитала и додатних услуга из члана 2. став 1. тачка 3) подтачке (1), (2), (3), (5), (6) и (7) Закона о тржишту капитала	27.4.2023.

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 2023. године, у Регистру издатих дозвола за рад организаторима тржишта био је уписан један организатор тржишта (на исти дан претходне године такође један).

Табела 11. Преглед важећих дозвола за рад издатих организатору тржишта (31. децембар 2023. године)

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

У посматраном периоду 2023. године, Комисија није издала ниједну дозволу за рад организаторима тржишта.

1.4.2.1.3 Давање дозвола за рад друштвима за управљање инвестиционим фондовима

Давање дозволе за рад друштвима за управљање инвестиционим фондовима уређено је Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом ("Сл. гласник РС", бр. 73/2019, у даљем тексту ЗОИФ) и Законом о алтернативним инвестиционим фондовима ("Сл. гласник РС", бр. 73/2019, у даљем тексту ЗАИФ). Комисија води регистар друштава за управљање инвестиционим фондовима.

На 31. децембар 2023. године, у Регистру издатих дозвола за рад друштвима за управљање инвестиционим фондом било је уписано укупно 11 друштава (на исти дан претходне године седам).

Табела 12. Преглед важећих дозвола за рад издатих друштвима за управљање инвестиционим фондом (31.децембар 2023. године)

Друштво за управљање инвестиционим фондом		УЦИТС/АИФ	Датум издавања дозволе за рад
1	OTP INVEST A.D. BEOGRAD	УЦИТС	20.9.2007.
2	KOMBANK INVEST A.D. BEOGRAD	УЦИТС	31.1.2008.
3	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	УЦИТС и АИФ	31.5.2007.
4	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD	УЦИТС	7.7.2017.
5	INTESA INVEST AD BEOGRAD	УЦИТС и АИФ	2.2.2018.
6	TS VENTURES DOO BEOGRAD	АИФ	30.7.2021.
7	EREIM DOO БЕОГРАД-СТАРИ ГРАД	АИФ	16.6.2022.
8	CAPITAL MANAGEMENT GROUP DOO BEOGRAD	АИФ	2.2.2023.
9	Fifth Quarter Ventures доо Нови Сад	АИФ	21.4.2023.
10	Capital Partners доо Београд	АИФ	31.8.2023.
11	VISTA RICA AD BEOGRAD	АИФ	28.11.2023.

У посматраном периоду Комисија дала шест дозвола за рад друштвима за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години две), од чега четири дозволе за рад новооснованим друштвима за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години једна) и две дозволе за проширење делатности (у претходној години једна).

Табела 13. Преглед датих дозвола за рад друштву за управљање инвестиционим фондом 2023

Друштво			опис	Датум
1	CAPITAL MANAGEMENT GROUP DOO BEOGRAD	почетак обављања делатности	дозвола за рад друштву за управљање алтернативним инвестиционим фондовима CAPITAL MANAGEMENT GROUP DOO BEOGRAD	2.2.2023.
2	Fifth Quarter Ventures доо Нови Сад	почетак обављања делатности	дозвола за рад малом друштву за управљање алтернативним инвестиционим фондовима Fifth Quarter Ventures доо Нови Сад за обављање делатности управљања АИФ-овима	21.4.2023.
3	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD	проширење делатности	дозвола за проширење делатности - управљање портфолијом на појединачној и дискреционој основи у складу са законом којим се уређује тржиште капитала	22.6.2023.
4	Omorika Capital Partners доо Београд	почетак обављања делатности	дозвола за рад малом друштву за управљање алтернативним инвестиционим фондовима Omorika Capital Partners доо Београд за обављање делатности управљања АИФ-овима	31.8.2023.
5	INTESA INVEST AD BEOGRAD	проширење делатности	дозвола за рад друштву и за управљање алтернативним инвестиционим фондовима које ће пословати под пословним именом Друштво за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и алтернативним инвестиционим фондовима Intesa Invest ad, Београд	21.9.2023.
6	VISTA RICA AD BEOGRAD	почетак обављања делатности	дозвола за управљање алтернативним инвестиционим фондовима	28.11.2023.

1.4.2.1.4 Давање дозвола за организовање 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. Отворени инвестициони фонд са јавном понудом (the Undertakings for the Collective Investment in Transferable Securities - UCITS) (у даљем тексту: УЦИТС фонд) је отворени инвестициони фонд који има за искључиви циљ колективно улагање имовине, прикупљене јавном понудом инвестиционих јединица у фонду, у преносиве хартије од вредности или у другу ликвидну финансијску имовину из члана 42. ЗОИФ-а, који послује у складу са начелом диверсификације ризика улагања, а чије се инвестиционе јединице, на захтев ималаца јединица, откупљују, посредно или непосредно, из имовине отвореног инвестиционог фонда.

Комисија води Регистар УЦИТС фондова. На 31. децембар 2023. године, у Регистру УЦИТС фондова било је уписано укупно 26 фондова (на исти дан претходне године 24).

Табела 14. Преглед инвестиционих фондова уписаних у Регистар UCITS фондова (31.децембар 2023. године)

UCITS фонд		Датум уписа у Регистар ИФ	Друштво за управљање
1	OTP Proactive	4.5.2007.	OTP Invest а.д. Београд
2	OTP Balanced	26.3.2009.	OTP Invest а.д. Београд
3	OTP Cash Dinar	20.11.2009.	OTP Invest а.д. Београд
4	OTP Dynamic	29.1.2009.	OTP Invest а.д. Београд
5	KomBank devizni fond	12.12.2014.	KomBank Invest а.д. Београд
6	KomBank IN Fond	27.5.2008.	KomBank Invest а.д. Београд
7	Kombank novčani fond	5.7.2013.	KomBank Invest а.д. Београд
8	Raiffeisen Cash	4.3.2010.	Raiffeisen Invest а.д. Београд
9	Raiffeisen World	5.8.2010.	Raiffeisen Invest а.д. Београд
10	Raiffeisen EuroCash	13.11.2012.	Raiffeisen Invest а.д. Београд
11	Raiffeisen BOND	30.8.2021.	Raiffeisen Invest а.д. Београд
12	Raiffeisen GREEN	9.6.2022.	Raiffeisen Invest а.д. Београд
13	GRAWE EQUITY GLOBAL 1	30.8.2023.	Raiffeisen Invest а.д. Београд
14	GRAWE EQUITY GLOBAL 2	30.8.2023.	Raiffeisen Invest а.д. Београд
15	WVP BALANCED	19.10.2017.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
16	WVP CASH	19.10.2017.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
17	WVP DYNAMIC	19.10.2017.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
18	WVP PREMIUM	19.10.2017.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
19	WVP BOND	2.11.2022.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
20	Merkur sustainable fund solid	28.3.2022.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
21	Merkur sustainable fund dynamic	28.3.2022.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
22	Merkur sustainable fund balanced	28.3.2022.	WVP FUND MANAGEMENT A.D. BEOGRAD
23	Intesa Invest Comfort Euro	10.8.2018.	INTESA INVEST AD BEOGRAD
24	Intesa Invest Cash Dinar	5.10.2018.	INTESA INVEST AD BEOGRAD
25	Intesa Invest Cash Euro	19.1.2021.	INTESA INVEST AD BEOGRAD
26	Intesa Invest Flexible Euro	30.8.2021.	INTESA INVEST AD BEOGRAD

У посматраном периоду Комисија је дала две дозволе за организовање УЦИТС фонда (у претходној години пет) и два решења о упису у Регистар УЦИТС фондова (у претходној години пет).

Табела 15. Преглед датих дозвола за организовање УЦИТС фондова (2023)

Друштво за управљање		Инвестициони фонд	вста фонда	Депозитар	Датум
1	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	GRAWE EQUITY GLOBAL 1	фонд раста вредности имовине	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	14.7.2023.
2	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	GRAWE EQUITY GLOBAL 2	фонд раста вредности имовине	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	14.7.2023.

Табела 16. Преглед решења о упису у Регистар УЦИТС (2023)

Инвестициони фонд		датум уписа у Регистар	Друштво за управљање
1	GRAWE EQUITY GLOBAL 1	30.8.2023.	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD
2	GRAWE EQUITY GLOBAL 2	30.8.2023.	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD

Комисија води Регистар алтернативних инвестиционих фондова. На 31. децембар 2023. године, у Регистру АИФ-а било је уписано укупно шест фондова (на исти дан претходне године два).

Табела 17. Преглед важећих дозвола за рад алтернативних инвестиционих фондова (31 децембар 2023. године)

АИФ		Датум уписа у Регистар	Друштво за управљање
1	TS VENTURES FOND DOO BEOGRAD	11.2.2022.	TS VENTURES DOO BEOGRAD
2	Raiffeisen ALTERNATIVE	8.9.2022.	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD
3	Q INVEST	5.4.2023.	EREIM DOO BEOGRAD-СТАРИ ГРАД
4	FQV I doo Novi Sad	19.10.2023.	Fifth Quarter Ventures doo Novi Sad
5	Intesa Invest Alternative	1.12.2023.	INTESA INVEST AD BEOGRAD
6	Vista Rica Invest	20.12.2023.	VISTA RICA AD BEOGRAD

У посматраном периоду Комисија је дала три дозволе за организовање алтернативног инвестиционог фонда (у претходној години такође три) и донела је четири решења о упису у регистар алтернативних инвестиционих фондова (у претходној години два).

Табела 18. Преглед датих дозвола за организовање алтернативних инвестиционих фондова (2023)

Друштво за управљање		Инвестициони фонд	вста фонда	Депозитар	Датум
1	Fifth Quarter Ventures doo Novi Sad	FQV I doo Novi Sad	затворени алтернативни инвестициони фонд који има својство правног лица	Erste Bank a.d. Novi Sad	21.9.2023.
2	INTESA INVEST AD BEOGRAD	Intesa Invest Alternative	отворени алтернативни инвестициони фонд са јавном понудом	Erste Bank a.d. Novi Sad	31.10.2023.
3	VISTA RICA AD BEOGRAD	Vista Rica Invest	отворени алтернативни инвестициони фонд са јавном понудом	Erste Bank a.d. Novi Sad	8.12.2023.

Табела 19. Преглед решења о упису у Регистар алтернативних инвестиционих фондова (2023)

Инвестициони фонд		датум уписа у Регистар	Друштво за управљање
1	Q INVEST	5.4.2023.	EREIM DOO БЕОГРАД-СТАРИ ГРАД
2	FQV I doo Novi Sad	19.10.2023.	Fifth Quarter Ventures doo Novi Sad
3	Intesa Invest Alternative	1.12.2023.	INTESA INVEST AD BEOGRAD
4	Vista Rica Invest	20.12.2023.	VISTA RICA AD BEOGRAD

1.4.2.1.5 Давање дозвола за обављање послова депозитара

Комисија води Регистар издатих дозвола за обављање делатности депозитара. На 31. децембар 2023. године, у Регистру издатих дозвола за обављање делатности депозитара било је уписано укупно пет депозитара (на исти дан претходне године такође пет).

Табела 20. Преглед важећих дозвола за обављање делатности депозитара (31. децембар 2023. године)

	Депозитар	Датум дозволе
1	Erste Bank a.d. Novi Sad	27.4.2007.
2	NLB Komercijalna banka a.d. Beograd	1.6.2006.
3	OTP banka Srbija	19.1.2007.
4	Raiffeisen banka a.d. Beograd	8.9.2004.
5	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	21.10.2004.

У посматраном периоду Комисија није дала ниједну дозволу за обављање делатности депозитара.

1.4.2.1.6 Давање дозвола за за пружање услуга повезаних с дигиталним токенима

Пружалац услуга повезаних с дигиталном имовином овлашћен је да пружа те услуге након што добије дозволу надзорног органа за пружање услуга повезаних с дигиталном имовином. Комисија је надлежна за одлучивања која се односе на дигиталне токене као врсту дигиталне имовине, као и у делу који се односи на дигиталну имовину која има одлике финансијских инструмената. Комисија води регистар пружалаца услуга повезаних са дигиталним токенима. На 31.децембар 2023. године у Регистру су била уписана два друштва (на исти дан претходне године ниједно)

Табела 21. Преглед важећих дозвола за пружање услуга повезаних с дигиталним токенима (31. децембар 2023. године)

	пружалац услуга повезаних са дигиталним токенима	Датум дозволе за обављање делатности
1	MCM 965 D.O.O. BEOGRAD	17.3.2023.
2	VESCON DOO BEOGRAD	17.3.2023.

У посматраном периоду 2023. године комисија је дала две дозволе за пружање услуга повезаних са дигиталним токенима (у претходној години ниједну).У истом периоду обустављена су два поступка за давање дозволе за пружање услуга повезаних са дигиталном имовином, на захтев подносиоца захтева.

Табела 22. Преглед датих дозвола за пружање услуга повезаних с дигиталним токенима (2023)

Друштво		опис	Датум
1	MCM 965 D.O.O. BEOGRAD	дозвола за пружање услуга повезаних са дигиталним токенима прописаних чланом 3. став 1. тач. 1), 2), 3) и 4) Закона о дигиталној имовини	17.3.2023.
2	VESCON DOO BEOGRAD	дозвола за пружање услуга повезаних са дигиталним токенима прописаних чланом 3. став 1. тач. 1), 2), 3), 4) и 8) Закона о дигиталној имовини	17.3.2023.

Табела 23. Преглед обустављених поступака за давање дозволе за пружање услуга повезаних с дигиталним токенима(2023)

Друштво		опис	Датум
1	VizLore Digital Asset Management doo Novi Sad	Решење (о обустави поступка за давање дозволе за пружање услуга повезаних са дигиталном имовином)	21.4.2023.
2	WIRE TRADE DOO BEOGRAD-VOŽDOVAC	Решење (о обустави поступка за давање дозволе за пружање услуга повезаних са дигиталном имовином)	27.4.2023.

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 односно организационог дела кредитне институције

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. Организационом делу кредитне институције који има дозволу Комисије за обављање инвестиционих услуга и активности, Комисија даје претходну сагласност на правила и процедуре пословања, као и њихову измену.

У посматраном периоду, Комисија је дала 43 сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава (у претходној години седам).

Табела 24. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката инвестиционих друштава односно организационог дела кредитне институције (2023)

Друштво			Назив општег акта	опис	Датум давања сагласности
1	ABC Broker a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 15.12.2022. године	2.3.2023.
2	ABC Broker a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 15.12.2022. године	2.3.2023.
3	Tandem Financial a.d. Novi Sad	ИД	Статут	сагласност на Статут од 26.12.2022. године	2.3.2023.
4	Tandem Financial a.d. Novi Sad	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 26.12.2022. године	2.3.2023.
5	M&V Investments a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 22.12.2022. године	24.3.2023.
6	M&V Investments a.d. Beograd	ИД	Правила пословања	сагласност на Правила пословања од 27.12.2022. године	24.3.2023.
7	Mediolanum Invest a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 9.12.2022. године	24.3.2023.
8	Mediolanum Invest a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 21.12.2022. године	24.3.2023.
9	Tezoro Broker a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 28.12.2022. године	24.3.2023.
10	Tezoro Broker a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 28.12.2022. године	24.3.2023.
11	Dunav Stockbroker a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 28.12.2022. године	24.3.2023.
12	Dunav Stockbroker a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 28.12.2022. године	24.3.2023.
13	Ilirika Investments a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 22.12.2022. године	24.3.2023.
14	Ilirika Investments a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 29.12.2022. године	24.3.2023.
15	Euro Fineks Broker a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 29.12.2022. године	24.3.2023.
16	Euro Fineks Broker a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 29.12.2022. године	24.3.2023.
17	Intercity Broker a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 29.12.2022. године	24.3.2023.

Друштво			Назив општег акта	опис	Датум давања сагласности
18	Intercity Broker a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 29.12.2022. године	24.3.2023.
19	Tesla capital a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 28.12.2022. године	24.3.2023.
20	Tesla capital a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 28.12.2022. године	24.3.2023.
21	Prudence capital a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 22.12.2022. године	24.3.2023.
22	Prudence capital a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 22.12.2022. године	24.3.2023.
23	Momentum Securities a.d. Novi Sad	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 29.12.2022. године	24.3.2023.
24	Convst a.d. Novi Sad	ИД	Статут	сагласност на Статут од 30.12.2022. године	24.3.2023.
25	Convst a.d. Novi Sad	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 30.12.2022. године	24.3.2023.
26	BDD TRADEWIN 24 AD	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 4.1.2023. године	24.3.2023.
27	Eurobank Direktna a.d. Beograd	КИ	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 22.12.2023. године	31.3.2023.
28	Banka Poštanska štedionica a.d. Beograd	КИ	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 28.12.2023. године	31.3.2023.
29	Erste Bank a.d. Novi Sad	КИ	Правила пословања за обављање инвестиционих и додатних услуга	сагласност на Правила пословања за обављање инвестиционих и додатних услуга од 07.12.2022. године	21.4.2023.
30	Banca Intesa a.d. Beograd	КИ	општа акта	сагласност на измене општих аката од 21.12.2022. године	21.4.2023.
31	Raiffeisen banka a.d. Beograd	КИ	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и процедуре пословања од 27.12.2023. године	21.4.2023.
32	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	КИ	општа акта	сагласност на измене општих аката од 21.12.2022. године	21.4.2023.
33	NLB Komercijalna banka a.d. Beograd	КИ	Правила и процедуре пословања	сагласност на измене Правила и процедуре пословања NLB Komercijalne banke у вези са пружањем инвестиционих услуга од 28.12.2022. године	21.4.2023.
34	OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad	КИ	Правила пословања	сагласност на Правила пословања за инвестиционе услуге и активности и додатне услуге OTP банке Србије и припадајућих правилника од 29.03.2023. године	27.4.2023.
35	Kapital RS INC. a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на Статут од 6.1.2023. године	12.5.2023.
36	Kapital RS INC. a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на Правила и Процедуре пословања од 13.4.2023. године	12.5.2023.
37	Mediolanum Invest a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на измене и допуне Статута од 19.4.2023. године	22.6.2023.
38	BDD TRADEWIN 24 AD	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност измене и допуне Правила и процедуре пословања, у складу са Одлуком директора Друштва од 23.06.2023. године	7.7.2023.
39	Tesla capital a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на изменама и допунама Статута од 5.5.2023. године	7.7.2023.
40	Tesla capital a.d. Beograd	ИД	Правила и процедуре пословања	сагласност на измене и допуне Правила и процедуре пословања од 5.5.2023. године	7.7.2023.
41	M&V Investments a.d. Beograd	ИД	Статут	сагласност на измене Статута од 31.7.2023. године	10.8.2023.
42	M&V Investments a.d. Beograd	ИД	Правила пословања	сагласност на Правила пословања (са пратећим актима) од 31.07.2023. године	10.8.2023.
43	Tesla capital a.d. Beograd	ИД	Статут	на измене и допуне Статута од 3.10.2023. године	12.10.2023.

1.4.2.2.2 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката друштава за управљање отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, депозитара и УЦИТС фондова

На основу Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Комисија даје сагласност на општа акта и измене општих аката друштава за управљање УЦИТС фондовима (оснивачки акт, правила пословања и друга општа акта), депозитара (правила пословања) и правила, проспекта и кључне информације УЦИТС фондова.

Дана, 20. априла 2020. године, почела је примена Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и Закона о алтернативним инвестиционим фондовима, а учесници чије пословање ови закони регулишу били су у обавези да се ускладе до 20. јула 2020. године.

У извештајном периоду, Комисија је дала четири сагласности на акта депозитара (у претходној години три), две сагласности на акта друштва за управљање инвестиционим фондом (у претходној години три) и 16 сагласности на акта УЦИТС фонда (у претходној години 12).

Табела 25. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката друштава за управљање инвестиционим фондовима и депозитара (2023)

Друштво			Назив акта	опис	Датум давања сагласности
1	WVP FUND MANAGEMENT ad Beograd	ДЗУ УЦИТС	Статут	сагласност на измене Статута предвиђене Одлуком о измени Статута од 30.12.2022. године	22.6.2023.
2	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност за делегирање послова чувања имовине Raiffeisen Euro Cash	21.9.2023.
3	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност за делегирање послова чувања имовине Raiffeisen Raiffeisen Bond	21.9.2023.
4	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност за делегирање послова чувања имовине GRAWE EQUITY GLOBAL 1	21.9.2023.
5	UniCredit Bank Srbija a.d. Beograd	Д	Уговор о делегирању са другом кредитном институцијом	сагласност за делегирање послова чувања имовине GRAWE EQUITY GLOBAL 2	21.9.2023.
6	OTP INVEST A.D. BEOGRAD	ДЗУ УЦИТС	Статут	сагласност на измене Статута предвиђене Одлуком о измени Статута од 31.10.2023. године	28.11.2023.

Табела 26. Дате сагласности на правила, проспекти и кључне информације UCITS фондова (2023)

Друштво			Назив акта	Опис	Датум давања сагласности
1	INTESA INVEST AD BEOGRAD	УЦИТС	проспект и кључне информације	сагласност на проспект и кључне информације УЦИТС фонда Intesa Invest Cash Euro	26.1.2023.
2	Raiffeisen Invest а.д., Београд	УЦИТС	правила, проспект и кључне информације	сагласност на правила, проспект и кључне информације УЦИТС фонда GRAWE EQUITY 1	14.7.2023.
3	Raiffeisen Invest а.д., Београд	УЦИТС	правила, проспект и кључне информације	сагласност на правила, проспект и кључне информације УЦИТС фонда GRAWE EQUITY 2	14.7.2023.
4	Raiffeisen Invest а.д., Београд	УЦИТС	проспект и кључне информације	сагласност на измене проспекта и кључних информација Raiffeisen EURO CASH	31.8.2023.
5	Raiffeisen Invest а.д., Београд	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда Raiffeisen CASH	14.12.2023.
6	Raiffeisen Invest а.д., Београд	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда Raiffeisen WORLD	14.12.2023.
7	Raiffeisen Invest а.д., Београд	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда Raiffeisen EURO CASH	14.12.2023.
8	Raiffeisen Invest а.д., Београд	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда Raiffeisen BOND	14.12.2023.
9	Raiffeisen Invest а.д., Београд	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда Raiffeisen GREEN	14.12.2023.
10	Raiffeisen Invest а.д., Београд	АИФ	правила	сагласност на измене правила АИФ фонда Raiffeisen Alternative	14.12.2023.
11	Raiffeisen Invest а.д., Београд	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда GRAWE EQUITY 1	14.12.2023.
12	Raiffeisen Invest а.д., Београд	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда GRAWE EQUITY 2	14.12.2023.
13	OTP Invest а.д. Beograd	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда OTP Proactive	14.12.2023.
14	OTP Invest а.д. Beograd	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда OTP Balanced	14.12.2023.
15	OTP Invest а.д. Beograd	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда OTP Cash Dinar	14.12.2023.
16	OTP Invest а.д. Beograd	УЦИТС	правила	сагласност на измене правила УЦИТС фонда OTP Dynamic	14.12.2023.

У посматраном периоду, Комисија је одобрила пет продужења рока за усклађивање структуре имовине фонда (у претходној години 10).

Табела 27. Решења о продужењу рока за усклађивање структуре имовине фонда (2023)

Друштво	Инвестициони фонд	опис	Датум давања сагласности
1	Kombank Invest a.d. Beograd	Решење о одобрењу продужења рока за усклађивање структуре улагања имовине УЦИТС фонда Kombank Novčani Fond	24.3.2023.
2	Ilirika DZU a.d. Beograd	Решење о одобрењу продужења рока за усклађивање структуре улагања имовине УЦИТС фонда Ilirika Cash Dinar	7.7.2023.
3	Raiffeisen Invest a.d. Beograd	Решење о одобрењу продужења рока за усклађивање структуре улагања имовине УЦИТС фонда Raiffeisen Cash	26.7.2023.
4	Kombank Invest a.d. Beograd	Решење о одобрењу продужења рока за усклађивање структуре улагања имовине УЦИТС фонда Kombank Novčani Fond	21.9.2023.
5	Kombank Invest a.d. Beograd	Решење о одобрењу продужења рока за усклађивање структуре улагања имовине УЦИТС фонда Kombank IN	21.9.2023.

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 је дала једну сагласности на општа акта и измене општих аката организатора тржишта (у претходној години четири).

Табела 28. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката организатора тржишта (2023)

Назив општег акта		опис	Датум давања сагласности
1	Статут	сагласност на измене и допуне Статута од 04.09.2023.	21.9.2023.

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 девет сагласности на општа акта и измену општих аката Централног регистра (у претходној години ниједну).

Табела 29. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката Централног регистра (2023)

Назив општег акта		опис	Датум давања сагласности
1	Статут	сагласност на Статут, Правила пословања и Правилник о тарифи (усклађивање са Законом о тржишту капитала)	2.2.2023.
2	Правила пословања	сагласност на Правила пословања (усклађивање са Законом о тржишту капитала)	2.2.2023.
3	Правилник о тарифи	сагласност на Правилник о тарифи (усклађивање са Законом о тржишту капитала)	2.2.2023.
4	Правила пословања	сагласност на измене Правила пословања	6.2.2023.
5	Статут	сагласност на измене и допуне Статута Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности а.д. Београд 10 бр. 1-6/12-1 од 9.2.2023. године	17.3.2023.
6	Правилник о тарифи	сагласност на измене и допуне правилника о тарифи Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности а.д. Београд 10 бр. 2-9/83-2 од 26.4.2023. године	23.5.2023.
7	Правила пословања	сагласност на измене и допуне Правила пословања од 31.8.2023. године	21.9.2023.
8	Правилник о тарифи	сагласност на измене и допуне Правилника о тарифи од 31.8.2023. године	21.9.2023.
9	Правила пословања	сагласност на измене и допуне Правила пословања од 04.10.2023. године	12.10.2023.

1.4.2.2.5 Давање сагласности на општа акта и измене општих аката пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима

Чланом 64 Закона о дигиталној имовини прописано је да су општи акти пружаоца услуга повезаних с дигиталном имовином, статут, односно оснивачки акт и правила пословања друштва, као и да надзорни орган даје претходну сагласност на опште акте пружаоца услуга повезаних с дигиталном имовином, као и на измене и/или допуне тих општих аката.

У извештајном периоду 2023. године, Комисија је дала две сагласности на општа акта и измене општих аката пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима.

Табела 30. Дате сагласности на општа акта и измене општих аката пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима (2023)

Друштво		Назив акта	опис	Датум давања сагласности
1	MCM 965 D.O.O. BEOGRAD	Уговор о оснивању	сагласност на Предлог измена и допуна Уговора о оснивању друштва са ограниченом одговорношћу од 07.07.2023. године	3.8.2023.
2	MCM 965 D.O.O. BEOGRAD	Правила пословања	сагласност на измене и допуне Правила пословања пружаоца услуга у вези с дигиталном имовином од 07.08.2023. године	10.8.2023.

1.4.2.2.6 Давање мишљења на акта 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 Агенција за осигурање депозита.

Комисија је у посматраном периоду дала два мишљења на акта организатора Фонда за заштиту инвеститора (у претходној години ниједно).

Табела 31. Давање мишљења на општа акта организатора Фонда за заштиту инвеститора (2023)

опис		Датум
1	Мишљење на Одлуку о утврђивању стопа за обрачун редовног тромесечног доприноса чланова фонда за заштиту инвеститора за 2023. годину и утврђивању новчаног износа за потребе израчунавања минималног доприноса	27.4.2023.
2	Мишљење на Одлуку о утврђивању стопа за обрачун редовног тромесечног доприноса чланова фонда за заштиту инвеститора за 2024. годину и утврђивању новчаног износа за потребе израчунавања минималног доприноса	14.12.2023.

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 односно руководиоца организационог дела кредитне институције

Чланом 159. Закона ближе су прописани услови за именовање органа управе инвестиционог друштва, односно руководиоци организационог дела кредитне институције намењеног за обављање инвестиционих услуга и активности.

У посматраном периоду, Комисија је дала шест сагласности на именовање члана управе инвестиционих друштава, односно руководиоца организационог дела кредитне институције (у претходној години 17).

Табела 32. Дате сагласности на именовање члана управе инвестиционих друштава, односно руководиоци организационог дела кредитне институције (2023)

Друштво			Име члана управе	Функција	Датум давања сагласности
1	Tezoro Broker a.d. Beograd	ИД	Александра Новаковић	извршни директор	21.4.2023.
2	BDD TRADEWIN 24 AD	ИД	Ђорђе Мандић	генерални директор	22.6.2023.
3	Intercity Broker a.d. Beograd	ИД	Жељко Дабић	извршни директор	22.6.2023.
4	NLB Komercijalna banka a.d. Beograd	КИ	Марија Бранковић	директор	10.8.2023.
5	OTP Banka Srbija a.d. Novi Sad	КИ	Александра Смиљковић	директор	21.9.2023.
6	Ilirika Investments a.d. Beograd	ИД	Славољуб Поповић	директор	14.12.2023.

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

Законима о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и Законом о алтернативним инвестиционим фондовима, ближе су прописани услови за директора и чланове управе друштва за управљање инвестиционим фондовима и депозитара.

У посматраном периоду, Комисија је дала 16 сагласности на именовање члана управе друштва за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години две) и једну сагласност на члана управе депозитара (у претходној години две).

Табела 33. Дате сагласности на именовање члана управе друштава за управљање инвестиционим фондовима (2023)

Друштво			Име члана управе	Функција	Датум давања сагласности
1	CAPITAL MANAGEMENT GROUP DOO BEOGRAD	ДЗУ АИФ	Марко Кораћ	члан управе	2.2.2023.
2	INTESA INVEST AD BEOGRAD	ДЗУ УЦИТС	Claudio Marco Malinverno	председник Надзорног одбора	2.2.2023.
3	Fifth Quarter Ventures доо Нови Сад	ДЗУ АИФ	Предраг Предин	члан управе	21.4.2023.
4	ILIRIKA DZU AD BEOGRAD	ДЗУ УЦИТС	Attila Banfi	председник Надзорног одбора	30.5.2023.
5	ILIRIKA DZU AD BEOGRAD	ДЗУ УЦИТС	Tibora Turner	члан Надзорног одбора	30.5.2023.
6	ILIRIKA DZU AD BEOGRAD	ДЗУ УЦИТС	Косован Вук	члан Надзорног одбора	30.5.2023.
7	TS Ventures fond доо Београд	АИФ	Бојан Јовић	члан Надзорног одбора	22.6.2023.
8	TS Ventures fond доо Београд	АИФ	Миа Зечевић	члан Надзорног одбора	3.8.2023.
9	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	ДЗУ УЦИТС и АИФ	Светлана Мараш	члан Надзорног одбора	3.8.2023.
10	Erste Bank a.d. Novi Sad	Д	Саша Мандић	руководилац депозитара алтернативних инвестиционих фондова	3.8.2023.
11	Omorika Capital Partners доо Београд	ДЗУ АИФ	Милош Матић	директор	31.8.2023.
12	RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	ДЗУ УЦИТС и АИФ	Зоран Петровић	члан Надзорног одбора	12.10.2023.
13	VISTA RICA AD BEOGRAD	ДЗУ АИФ	Васо Дуловић	генерални директор	28.11.2023.
14	VISTA RICA AD BEOGRAD	ДЗУ АИФ	Зоран Поповић	председник Надзорног одбора	28.11.2023.
15	VISTA RICA AD BEOGRAD	ДЗУ АИФ	Војислав Недић	члан Надзорног одбора	28.11.2023.
16	VISTA RICA AD BEOGRAD	ДЗУ АИФ	Срђан Давидовић	члан Надзорног одбора	28.11.2023.
17	OTP INVEST A.D. BEOGRAD	ДЗУ УЦИТС	Синиша Крнета	директор	28.11.2023.

1.4.2.3.3 Давање сагласности на именовања чланова управе организатора тржишта

Чланом 115. Закона прописани су услови за директора и члана надзорног одбора организатора тржишта.

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

Табела 34. Дате сагласности на именовање чланова управе организатора тржишта (2023)

Име члана управе		Функција	Датум давања сагласности
1	Оливера Здравковић	представник Републике Србије у Надзорном одбору Берзе	12.5.2023.
2	Дејан Митровић	представник Агенције за осигурање депозита у Надзорном одбору Берзе	12.5.2023.
3	Андреас Даскалакис	представник Hellenic exchanges-Athens stock exchange S.A у Надзорном одбору Берзе	12.5.2023.
4	Александра Парчетић	представник Erste Bank а.д. Нови Сад у Надзорном одбору Берзе	12.5.2023.
5	Јасмина Бјелић	представник „M&V Investments“ а.д. Београд у Надзорном одбору Берзе	12.5.2023.
6	Марко Матић	представник Банке Поштанске штедионице а.д. Београд у Надзорном одбору Берзе	12.5.2023.
7	Марија Поповић	представник Компаније Дунав осигурање адо Београд у Надзорном одбору Берзе	12.5.2023.
8	Иван Лепосавић	извршни директор	31.8.2023.

1.4.2.3.4 Давање сагласности на именовања чланова управе Централног регистра

Услови за избор директора и чланова надзорног одбора Централног регистра прописани су чланом 309. Закона.

У посматраном периоду, Комисија је дала пет сагласност на именовање члана управе Централног регистра (у претходној години ниједну).

Табела 35. Дате сагласности на именовање чланова управе Централног регистра (2023)

Име члана управе		Функција	Датум давања сагласности
1	Милан Лучић	председник Надзорног одбор	14.7.2023.
2	Александра Драговић Делић	члан Надзорног одбор	14.7.2023.

Име члана управе		Функција	Датум давања сагласности
3	Мира Станојевић	члан Надзорног одбора	14.7.2023.
4	Раде Цвијовић	члан Надзорног одбора	14.7.2023.
5	Милорад Симић	члан Надзорног одбора	14.7.2023.

1.4.2.3.5 Давање сагласности на именовања чланова управе пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима

Услови за избор члана управе и руководиоца пружаоца услуга повезаних са дигиталном имовином прописани су чланом 60. Закона о дигиталној имовини.

У посматраном периоду 2023. године, Комисија је дала четири сагласности на именовање члана управе пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима (у претходној години ниједну).

Табела 36. Датум сагласности на именовање чланова управе пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима (2023)

Друштво		Име члана управе	Функција	Датум давања сагласности
1	MCM 965 D.O.O. BEOGRAD	Александар Матановић	директор и законски заступник	17.3.2023.
2	MCM 965 D.O.O. BEOGRAD	Дарко Лазић	руководилац пружаоца услуга	17.3.2023.
3	VESCON DOO BEOGRAD	Давид Веселиновић	руководилац пружаоца услуга	17.3.2023.
4	MCM 965 D.O.O. BEOGRAD	Александар Матановић	руководилац пружаоца услуга	24.3.2023.

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 чл. 160-165. Закона.

У посматраном периоду 2023. године, Комисија је дала четири сагласности на стицање квалификованог учешћа у инвестиционом друштву (у претходној години три).

Табела 37. Датум сагласности на стицање квалификованог учешћа у инвестиционом друштву (2023)

Стицалац квалификованог учешћа		Друштво	Процент учешћа у капиталу	Датум давања сагласности
1	Бранислав Богдановић	Tesla Capital ad Beograd	28%	26.1.2023
2	Игор Митровић	Tesla Capital ad Beograd	28%	26.1.2023
3	Желимир Дабић	Intercity Broker a.d. Beograd	100%	7.4.2023
4	RAIMS Capital doo Beograd	Tesla Capital ad Beograd	84%	12.4.2023

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. 120-125. Закона, који се односе на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У посматраном периоду 2023. године, Комисија је дала 16 сагласности за стицање квалификованог учешћа у друштву за управљање инвестиционим фондовима (у претходној години једну).

Табела 38. Датум сагласности на стицање квалификованог учешћа у друштву за управљање инвестиционим фондовима (2023)

Стицалац квалификованог учешћа		Друштво	Процент учешћа у капиталу	Датум давања сагласности
1	Марко Кораћ	CAPITAL MANAGEMENT GROUP DOO BEOGRAD	100,00%	2.2.2023.
2	WVP акционарско друштво за заступање у осигурању Нови Сад	WVP FUND MANAGEMENT ad Beograd	10,00%	7.4.2023.
3	Предраг Предин	Fifth Quarter Ventures доо Нови Сад	50,00%	21.4.2023.
4	Тихомир Бајић	Fifth Quarter Ventures доо Нови Сад	50,00%	21.4.2023.
5	ОТР banka Србија ад Нови Сад	ILIRIKA DZU ад Београд	25,00%	30.5.2023.
6	ОТР Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság	ILIRIKA DZU ад Београд	75,00%	30.5.2023.
7	Милош Матић	Omorika Capital Partners доо Београд	11,12%	31.8.2023.
8	Владимир Павловић	Omorika Capital Partners доо Београд	20,81%	31.8.2023.
9	Коста Андрић	Omorika Capital Partners доо Београд	11,11%	31.8.2023.
10	Милан Маринковић	Omorika Capital Partners доо Београд	11,11%	31.8.2023.
11	Лазар Вујаковић	Omorika Capital Partners доо Београд	22,22%	31.8.2023.
12	Новица Мрдовић	Omorika Capital Partners доо Београд	11,11%	31.8.2023.
13	Раде Ракочевић	Omorika Capital Partners доо Београд	12,52%	31.8.2023.
14	Тајана Вукић	VISTA RICA AD BEOGRAD	50,00%	28.11.2023.
15	Војислав Недић	VISTA RICA AD BEOGRAD	25,00%	28.11.2023.
16	Срђан Давидовић	VISTA RICA AD BEOGRAD	25,00%	28.11.2023.

1.4.2.4.3 Давање сагласности за стицање квалификованог учешћа у организаторима тржишта

Члановима 120-125. Закона детаљно су прописани услови за стицање, односно смањење квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У посматраном периоду 2023. године, Комисија није дала ниједну сагласност на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта (у претходној години једну).

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. 120-125. Закона, који се односе на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У посматраном периоду 2023. године, Комисија није дала ниједну сагласност на стицање квалификованог учешћа у Централном регистру (у претходној години такође ниједну).

1.4.2.4.5 Давање сагласности на стицање квалификованог учешћа у пружаоцу услуга повезаних са дигиталним токенима

Услови за стицање, односно смањење квалификованог учешћа у пружаоцу услуга повезаних са дигиталним токенима уређени су применом чл. 65.-68. Закона о дигиталној имовини, који се односе на стицање квалификованог учешћа у организатору тржишта.

У посматраном периоду 2023. године, Комисија је дала четири сагласности на стицање квалификованог учешћа у пружаоцу услуга повезаних са дигиталним токенима (у претходној години ниједну).

Табела 39 Дате сагласности на стицање квалификованог учешћа у пружаоцу услуга повезаних са дигиталним токенима (2023)

Стицалац квалификованог учешћа		Друштво	Процент учешћа у капиталу	Датум давања сагласности
1	Александар Матановић	MCM 965 D.O.O. BEOGRAD	97%	17.3.2023.
2	Давид Веселиновић	VESCON DOO BEOGRAD	100%	17.3.2023.
3	Душан Петровић	VESCON DOO BEOGRAD	50%	3.8.2023.
4	WESTELIO доо БЕОГРАД-Zvezdara	VESCON DOO BEOGRAD	25%	3.8.2023.

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

Комисија у текућој години, 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 2023. године, на Листи друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава за 2023. годину, чије су хартије од вредности укључене на Листинг, Опен Маркет или МТП било је уписано укупно 11 друштава за ревизију (на исти дан претходне године 10).

Табела 34. Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2023. годину јавних друштава чије су ХоВ укључене на Листинг, Опен Маркет или МТП (31. децембар 2023. године)

	Друштво за ревизију	Датум стављања на листу
1	FINEXPERTIZA D.O.O., BEOGRAD	24.3.2023.
2	PKF DOO BEOGRAD	24.3.2023.
3	DELOITTE D.O.O. BEOGRAD	31.3.2023.
4	KPMG DOO BEOGRAD	31.3.2023.
5	BDO DOO BEOGRAD	7.4.2023.
6	UHY REVIZIJA DOO BEOGRAD	7.4.2023.
7	CROWE RS ADVISORY D.O.O. BEOGRAD	12.4.2023.
8	PRICEWATERHOUSECOOPERS DOO BEOGRAD	12.4.2023.
9	RSM SERBIA D.O.O. BEOGRAD	12.4.2023.
10	ERNST & YOUNG DOO BEOGRAD	21.4.2023.
11	MAZARS DOO BEOGRAD	21.4.2023.

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 2023. године, на Листи друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава за 2023. годину, чије су хартије од вредности укључене на Опен Маркет или МТП било је уписано укупно 15 друштава за ревизију (на исти дан претходне године шест).

Табела 35. Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2023. годину јавних друштава чије су ХоВ укључене на Опен Маркет или МТП (31. децембар 2023. године)

	Друштво за ревизију	Датум стављања на листу
1	CENTAR ZA REVIZIJU I EKONOMSKA ISTRAŽIVANJA DOO NOVI SAD	17.3.2023.
2	REVIZIJA PLUS-PRO DOO BEOGRAD	17.3.2023.
3	AKSIOS REVIZIJA DOO NOVI SAD	24.3.2023.
4	DFK KONSULTANT - REVIZIJA DOO BEOGRAD	24.3.2023.
5	ECOVIS FINAUDIT DOO BEOGRAD	24.3.2023.
6	EUROAUDIT DOO BEOGRAD	24.3.2023.
7	GLOBAL AUDIT SERVICES DOO BEOGRAD	24.3.2023.
8	KRESTON MDM REVIZIJA DOO BEOGRAD	24.3.2023.
9	PRIVREDNI SAVETNIK - REVIZIJA DOO BEOGRAD	24.3.2023.
10	HLB DST-REVIZIJA DOO BEOGRAD	7.4.2023.
11	AUDITOR DOO BEOGRAD	7.4.2023.
12	FINREVIZIJA DOO BEOGRAD	7.4.2023.
13	MOORE STEPHENS REVIZIJA I RAČUNOVODSTVO DOO BEOGRAD	7.4.2023.
14	GRANT THORNTON DOO BEOGRAD	21.4.2023.
15	SRBO AUDIT DOO BEOGRAD	8.12.2023.

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 2023. године, на Листи друштава за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја јавних друштава за 2023. годину, чије су хартије од вредности укључене на МТП била су уписана укупно два друштава за ревизију (на исти дан претходне године 10).

Табела 36. Друштва за ревизију која могу да обављају ревизију финансијских извештаја за 2023. годину јавних друштава чије су ХоВ укључене на МТП (31. децембар 2023. године)

Друштво за ревизију		Датум стављања на листу
1	RUSSELL BEDFORD DIJ DOO BEOGRAD	24.3.2023.
2	SRBO AUDIT DOO BEOGRAD	7.4.2023.

1.4.2.6 Статус квалификованог инвеститора

Комисија уређује ближе начин одобравања статуса професионалног инвеститора у складу са чланом 193. Закона.

У извештајном периоду 2023. године, Комисија је одобрила једном лицу статус квалификованог инвеститора (у претходној години ниједном).

Табела 37. Преглед датих сагласности на стицање статуса квалификованог инвеститора (2023)

Квалификовани инвеститор		Датум
1	BP-SG DOO BEOGRAD-NOVI BEOGRAD	21.9.2023.

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

У складу са чланом 352. 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 МТП; 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 МТП или ван њих; организује, предузима и контролише спровођење мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање регулисаног тржишта и МТП, 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 сазнањем 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 МТП, 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 је спровела један поступак непосредног надзора у коме није било изречених мера. У поступку континуираног надзора над пословањем организатора тржишта, извршена је анализа 348 извештаја и других аката које јој је доставио организатор тржишта (у претходној години 377).

Табела 38. Континуирани надзор над пословањем организатора тржишта (2023)

Извештај		Број
Дневни извештаји		248
Месечни извештаји		12
Годишњи извештај (Редован годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)		1
Остало (обавештења о укључивању ХоВ на регулисано и МТП тржиште, обавештења о искључивању ХоВ са регулисаног и МТП тржишта, обавештења о привременој обустави трговања, решења о издавању дозволе за трговање, престанак чланства)		87
УКУПНО		348

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 регистрација 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 је спровела један поступак непосредног надзора над пословањем Централног регистра у коме је изречена мера. У вези са утврђеним незаконитостима, Централном регистру је наложено да извештава Комисију о предузетим мерама ради поступања по Решењу Комисије. У извештајном периоду Централни регистар је поднео четири таква извештаја. У поступку континуираног надзора извршена је анализа 204 извештаја односно обавештења (у претходној години 207).

Табела 39. Регулисање, надзор и праћење пословања Централног регистра (2023)

Предмет надзора	Предузете мере или санкције	Датум изрицања мере или санкције
примена ЗТК	Решење (о испарвању утврђених незаконитости)	2.3.2023.

Табела 40. Континуирани надзор над пословањем Централног регистра (2023)

Извештај		Број
Месечни извештаји		12
Годишњи извештај (Редован годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)		1
Обавештења о променама у учешћу у капиталу		133
Обавештења о упису и преносу ХоВ у Централном регистру (чл 63 ЗТК)		54
Остало		4
УКУПНО		204

1.4.3.3 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 инвестиционо друштво дужно да поднесе Комисији. Инвестиционо 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 организационим делом кредитне институције који има дозволу за обављање инвестиционих услуга и активности сходно се примењују мере и санкције у надзору, као и мере престанка обављања делатности, које су законом прописане за инвестиционо друштво. Информације које Комисија прикупи у поступку надзора су инсајдерске информације и оне се, са мерама које предузима у вези са кредитном институцијом, 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.

У 2020. години, Комисија је усвојила Методолошко упутство за примену Матрице за процену ризика овлашћених банака. Основни циљ процене ризика на бази Матрице за процену ризика, је спровођење надзора, заснованог на процени нивоа ризика којем је субјекат надзора – организациони део кредитне институције који има дозволу за пружање инвестиционих услуга и активности изложена у свом пословању.

На основу резултата добијених по основу Матрице ризика и других података добијених у поступку надзора, Планом надзора за 2022. годину, над применом Закона о тржишту капитала, одређена је спровођење четири непосредна надзора над овлашћеним учесницима на тржишту капитала, од којих два над инвестиционим друштвима. У извештајном периоду 2023. године, донет је План надзора за 2024. годину, којим је одређено спровође седам непосредних надзора над лиценцираним учесницима у вези примене одредаба Закона о тржишту капитала.

У посматраном периоду 2023. године, извршен је један непосредних надзора у коме су предузете мере према инвестиционом друштву (у претходној години такође један) и два надзора у којима није било предузетих мера (у претходној години такође два).

Табела 41. Регулисање, надзор и праћење пословања инвестиционих друштава, са предузетим мерама (2023)

Друштво	Утврђена незаконитост или неправилност	Предузете мере или санкције	Датум изрицања мере или санкције
1 ABC BROKER AD BEOGRAD	престанак обављања делатности инвестиционог друштва на захтев друштва	Решење (о одузимању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва)	31.8.2023.

Табела 42. Регулисање, надзор и праћење пословања инвестиционих друштава без изречених мера (2023)

Друштво	предмет надзора	Датум
1 RAIFFEISEN BANKA AD BEOGRAD	примена законских одређби (План надзора 2022)	3.8.2023.
2 Intercity Broker a.d. Beograd	примена законских одређби (План надзора 2022)	22.10.2023.

У поступку континуираног надзора, у извештајном периоду, Комисија је обрадила 487 извештаја односно обавештења инвестиционих друштава и кредитних институција (у претходној години 479).

Табела 43. Континуирани надзор над пословањем инвестиционих друштава (2023)

Извештај	Број
Месечни извештаји инвестиционих друштава	174
Извештаји о ликвидности инвестиционих друштава	174
Месечни извештаји кредитних институција	96
Годишњи извештај инвестиционих друштава (Редован годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)	15
Годишњи извештај кредитних институција (Годишњи извештај о пословању - додатак)	8
Остало	20
УКУПНО	487

1.4.3.4 Регулисање, 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 депозитара, а у складу са Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и Законом о алтернативним инвестиционим фондовима.

Планом надзора над применом Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом за 2022. годину, планиран је надзор над четири учесника. У посматраном периоду Комисија је спровела један поступак непосредног надзора у коме је било изречених мера (у претходној години ниједан) и један непосредни надзор у коме није било изречених мера (у претходној години ниједан). Планом надзора у вези примене одредби Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и Закона о алтернативним инвестиционим фондовима за 2024. годину, одређен је надзор над пет учесника.

Табела 44. Регулисање, надзор и праћење пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционих фондова и депозитара, са предузетим мерама (2023)

Друштво/ фонд	предмет надзора	предузете мере или санкције	Датум
1 RAIFFEISEN INVEST A.D. BEOGRAD	примена законских одредби (План надзора 2022)	Писмена опомена	14.7.2023..

Табела 45. Регулисање, надзор и праћење пословања друштава за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционих фондова и депозитара, без изречених мера (2023)

Друштво/ фонд	предмет надзора	Датум
1 UNICREDIT BANK ad Beograd	примена законских одредби (План надзора 2022)	23.5.2023..

У поступку континуираног надзора, у извештајном периоду 2023. године, Комисија је обрадила 9910 извештаја односно обавештења друштава за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционих фондова и депозитара (у истом периоду претходне године 8537).

Табела 46. Континуирани надзор над пословањем друштава за управљање инвестиционим фондовима, инвестиционих фондова и депозитара (2023)

Извештај	Број
Месечни извештаји ДЗУ	
Месечни извештај ИФ	60
Дневни извештаји депозитара	306
Месечни извештаји депозитара	9402
Годишњи извештај ДЗУ (Редован годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)	40
Годишњи извештај ИФ (Редован годишњи финансијски извештај, Ревизорски извештај, Годишњи извештај о пословању)	6
Годишњи извештај депозитара (Годишњи извештај о пословању)	30
Обавештења о одступању од ограничења улагања	4
Остало	30
УКУПНО	32
	9910

1.4.3.5 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 на секундарном тржишту хартија од вредности спровела четири поступка у којима су предузете мере (у претходној години четири) и један поступак у којме није било предузетих мера (у претходној години пет).

Табела 47. Регулисање, надзор и праћење секундарног трговања хартијама од вредности, са предузетим мерама (2023)

Назив издаваоца и учесника у секундарној трговини финансијским инструментима	Предмет надзора	Предузете мере или санкције	Датум изрицања мере или санкције
1 Димичар ад Београд, Драган Вучковић, Предраг Штуловић, Иван Куковец и BENTO SOLUTION ДОО БЕОГРАД	настанак обавезе објављивања понуде за преузимање, заједничко деловање	Решење (о утврђеном настанку обавезе објављивања понуде за преузимање и одузимању права глас), Пријава за привредни преступ, Захтев за покретање прекршајног поступка против три физичка лица	21.4.2023.
2 Акционарско друштво Путеви Пожега, Акционарско друштво Путеви Ужице и Владан Стаменић	настанак обавезе објављивања понуде за преузимање, заједничко деловање	Решење (о утврђеном настанку обавезе објављивања понуде за преузимање и одузимању права глас), Пријава за привредни преступ, Захтев за покретање прекршајног поступка против једног физичког лица	28.11.2023.
3 Димичар ад Београд, Драган Вучковић, Предраг Штуловић, Иван Куковец и BENTO SOLUTION ДОО БЕОГРАД	поступање по Решењу Комисије у вези настанка обавезе објављивања понуде за преузимање, заједничко деловање	Решење (да лица за које је утврђено заједничко деловање нису поступила по Решењу Комисије), Пријава за привредни преступ, Захтев за покретање прекршајног поступка против три физичка лица	14.12.2023.
4 Акционарско друштво Путеви Ужице, Путеви Центар доо Београд и Владан Стаменић	настанак обавезе објављивања понуде за преузимање, заједничко деловање	Решење (о утврђеном настанку обавезе објављивања понуде за преузимање и одузимању права глас), Пријава за привредни преступ, Захтев за покретање прекршајног поступка против једног физичког лица	29.12.2023.

Табела 48. Регулисање, надзор и праћење секундарног трговања хартијама од вредности, без предузетих мера (2023)

Назив издаваоца и учесника у секундарној трговини финансијским инструментима	предмет надзора	Датум
1 Минг ковачница а.д. Ниш, више физичких лица	специјалан извештај берзанског контролора уоченим неубичајним активностима у трговању акцијама издаваоца	22.6.2023.

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

Комисија за хартије од вредности, сходно одредбама члана 104. Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма („Службени гласник РС“ бр. 113/2017, 91/2019 и 153/2020, у даљем тексту: Закон), врши надзор над применом Закона од стране обвезника који су у њеној надлежности.

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.

У сврху обављања надзорне функције, Комисија је усвојила обрасце Упитника о спроведеним активностима обвезника који су у надлежности Комисије, са циљем обезбеђивања адекватне и прецизне базе података и информација о активностима обвезника, која ће служити као основ за примену *Матрице ризика* на основу које ће се вршити обрачун вредности показатеља ризика од прања новца и финансирања тероризма обвезника у посматраном периоду. Упитници за инвестициона друштва, друштва за управљање инвестиционим фондовима и кастоди банке, односно депозитаре се примењују од 2016, односно 2018. године и више пута су ажурирани у складу са потребама измене закона којим се уређује спречавање прања новца и финансирања тероризма, као и резултатима *Националне процене ризика од прања новца и финансирања тероризма*, усвојене од стране Влада Републике Србије, у мају 2018. године.

Последњим изменама Закона, које су ступиле на снагу 01. јануара 2020. године, прописано је да Комисија врши надзор и друштва за ревизију и самосталних ревизора, а у вези са применом Закона. С тим у вези, неопходна је била израда Упитника и за наведене обвезнике, а у циљу добијања адекватних података о њиховом пословању и активностима, који ће представљати улазне податке за *Матрицу ризика*.

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 2020. годину заснован на процени ризика за обвезнике који су у надлежности Комисије.

Такође, у 2020. години, израђена је и Листа индикатора за препознавање лица и трансакција за које постоје основи сумње да се ради о прању новца или финансирању тероризма за друштва за ревизију и самосталне ревизоре. Приликом израде Листе индикатора, узете су обзир одредбе Закона, Правилника о методологији за извршавање послова у складу са Законом о спречавању прања новца и финансирања тероризма, као и листе индикатора за наведене обвезнике која је објављена од стране Радне група за финансијску акцију (FATF, Financial Action Task Force), као и резултати Националне процене ризика.

Листа индикатора за препознавање лица и трансакција за које постоје основи сумње да се ради о прању новца или финансирању тероризма су намењене јединственом примењивању од стране обвезника, друштва за ревизију и самосталних ревизора.

Циљ израде Листе индикатора је дефинисање ризичних категорије странака и показатеља њиховог пословања, а који могу указати на активности прања новца и финансирања тероризма, од стране странака које успостављају пословни однос са друштвима за ревизију.

У извештајном периоду 2023. године, донет је План надзора за 2023. годину, у вези примене одредби Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма, као и Методологија за спровођење надзора над применом Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма. Поменута Методологија је сачињена као формализација искустава из праксе супервизора у Сектору за непосредни надзор, а у оквиру исте је дата табела са описом потребних провера у поступку непосредног надзора, са навођењем метода (начина) провере и казних одредби по Закону.

У вези примене одредаба Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма, у извештајном периоду 2023. године завршено је шест надзора у којима су изречене мере (у претходној години 15) и 21 надзор у којима није било изречених мера (у претходној години 18)

Табела 49. Преглед обављених/извршених непосредних надзора обвезника Закона о СПН/ФТ са изреченим мерама (2023)

Друштво		предмет надзора	Предузете мере или санкције	Датум изрицања мере или санкције
1	PRIVREDNO DRUŠTVO ZA REVIZIJU KONSALTING I RAČUNOVODSTVENE USLUGE PKF DOO BEOGRAD	План надзора 2021	Решење (да не примењује одредбе Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма), Пријава за привредни преступ	24.2.2023.
2	DRUŠTVO ZA REVIZIJU, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING NBC REVIZIJA DOO BEOGRAD	План надзора 2021	Решење (да не примењује одредбе Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма), Пријава за привредни преступ	24.2.2023.
3	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D. BEOGRAD	План надзора 2021	Решење (да не примењује одредбе Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма), Писмена опомена	24.2.2023.
4	DRUŠTVO ZA USLUGE REVIZIJE I KONSALTING REVIBIL DOO KRAGUJEVAC	План надзора 2021	Решење (да не примењује одредбе Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма), Пријава за привредни преступ	7.4.2023.
5	FinExpertiza d.o.o Beograd	План надзора 2023	Писмена опомена	31.8.2023.
6	MLN Audit & Advisory doo Beograd- Novi Beograd	План надзора 2023	Писмена опомена	23.11.2023.

Табела 50. Преглед обављених/извршених непосредних надзора обвезника Закона о СПН/ФТ без изречених мера (2023)

Друштво		предмет надзора	опис	Датум
1	ASW AUDIT & ADVISORY DOO BEOGRAD	примена законских одредби	примена законских одредби (План 2021)	26.1.2023.
2	RUSSELL BEDFORD DIJ DOO DRUŠTVO ZA REVIZIJU BEOGRAD	примена законских одредби	примена законских одредби (План 2021)	2.2.2023.
3	LEITNERLEITNER AUDIT DOO BEOGRAD	примена законских одредби	примена законских одредби (План 2021)	24.2.2023.
4	PRIVREDNO DRUŠTVO ZA REVIZIJU, KNJIGOVODSTVO I KONSALTING BOJIĆ REVIZIJA DOO ŠABAC	примена законских одредби	примена законских одредби (План 2021)	24.2.2023.
5	INTESA INVEST A.D. BEOGRAD	примена законских одредби	примена законских одредби (План 2021)	17.3.2023.
6	DRUŠTVO ZA REVIZIJU, RAČUNOVODSTVO I KONSALTING NBC REVIZIJA DOO BEOGRAD	поступање по Решењу Комисије	извештај о поступању по Решењу Комисије	12.5.2023.
7	GLOBAL AUDIT SERVICES DOO BEOGRAD	примена законских одредби	примена законских одредби (План 2023)	10.8.2023.
8	Привредно друштво за ревизију и консалтинг MC Global Audit d.o.o Beograd	примена законских одредби	примена законских одредби (План 2023)	31.8.2023.
9	Привредни саветник – Ревизија д.о.о. Београд	примена законских одредби	примена законских одредби (План 2023)	31.8.2023.

Друштво		предмет надзора	опис	Датум
10	Друштво за ревизију и консалтинг FINEKS S.J. d.o.o. Београд	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	21.9.2023.
11	KULEZIĆ & CONSULTATION d.o.o. Београд	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	21.9.2023.
12	BANKA POŠTANSKA ŠTEDIONICA A.D. БЕОГРАД	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	12.10.2023.
13	Предузеће за рачуноводство, ревизију и консалтинг FINREVIZIJA d.o.o. Београд	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	31.10.2023.
14	Предузећа за ревизију финансијских извештаја DST-REVIZIJA d.o.o. Београд	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	31.10.2023.
15	RSM SERBIA d.o.o. Београд	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	31.10.2023.
16	Предузећа за ревизију Aksios revizija d.o.o. Нови Сад	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	23.11.2023.
17	КАПИТАЛ РЕВИЗИЈА ДОО Нови Сад	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	23.11.2023.
18	MEDIOLANUM INVEST A.D. БЕОГРАД	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	14.12.2023.
19	INTERCITY A.D. БЕОГРАД	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	29.12.2023.
20	ОПР БАНКА СРБИЈА (депозитар)	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	29.12.2023.
21	Предузеће за ревизију, рачуноводствене, финансијске и консалтинг услуге VIZURA REVIZIJA I RAČUNOVODSTVO DOO Зренјанин	примена законских одредаби	примена законских одредаби (План 2023)	29.12.2023.

1.4.3.7 Регулисање, вршење надзора и праћење пословања пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима

Сходно одредбама члана 10. Закона о дигиталној имовини („Сл. гласник РС“, бр. 153/2020, у даљем тексту: Закон) Комисија је надлежна за питања из овог закона која се односе на одлучивање у управним поступцима, доношење подзаконских аката, надзор над обављањем послова и остваривање других права и обавеза надзорног органа у делу који се односи на дигиталне токене као врсту дигиталне имовине, као и у делу који се односи на дигиталну имовину која има одлике финансијских инструмената. Према одредбама истог члана Народна банка Србије је надлежна за питања из овог закона која се односе на одлучивање у управним поступцима, доношење подзаконских аката, надзор над обављањем послова и остваривање других права и обавеза надзорног органа у делу који се односи на виртуелне валуте као врсту дигиталне имовине. У вези са дигиталном имовином која има карактеристике и виртуелне валуте и дигиталног токена, на одлучивање у управним поступцима, доношење подзаконских аката, надзор над обављањем послова и остваривање других права и обавеза надзорног органа, сходно се примењују ст. 1. и 2. овог члана.

Надзорни орган врши надзор у сваком делу пословања издаваоца и имаоца дигиталне имовине из става 1. овог члана који је посредно и/или непосредно у вези са дигиталном имовином, као и у сваком делу пословања пружаоца услуга повезаних с дигиталном имовином, и може тим издаваоцима, имаоцима дигиталне имовине, односно пружаоцима услуга повезаних с дигиталном имовином, самостално изрицати мере из своје надлежности у складу са овим и другим законима.

Предмет надзора је и провера усклађености пословања пружалаца услуга повезаних с дигиталном имовином и издавалаца са законом и другим прописима којима се уређује спречавање прања новца и финансирања тероризма, законом којим се уређује ограничавање располагања имовином у циљу спречавања тероризма и ширења оружја за масовно уништење, прописима којима се уређује девизно пословање, прописима којима се уређује рачуноводство, прописима којима се уређује управљање информационим системом и другим одговарајућим прописима.

Надзорни орган надзор врши:

1) посредно – прикупљањем и анализом извештаја и друге документације и података које субјект надзора доставља надзорном органу у складу са овим законом, као и друге документације, односно других података о пословању субјекта надзора којима надзорни орган располаже;

2) непосредно – увидом у пословне књиге и другу документацију и податке субјекта надзора.

У извештајном периоду 2023. године, донет је План редовног непосредног надзора за 2024. годину над применом Закона о дигиталној имовини.

1.4.3.8 Надзор над обављањем ревизије и контрола квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора

Комисија за хартије од вредности је орган који спроводи јавни надзор над обављањем ревизије и контролу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора у складу са Законом о ревизији („Сл.гласник РС“, бр 73/2019).

Редовна контрола квалитета друштава за ревизију и самосталних ревизора, као и појединих лиценцираних овлашћених ревизора код тих субјеката ревизије, обавља се, у складу с чланом 77. Закона о ревизији, најмање једном у шест

година, осим код друштва за ревизију које обавља ревизију друштава од јавног интереса код којих се ова контрола обавља најмање једном у три године.

У 2020. години, Комисија је донела Смернице о критеријумима избора друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора за проверу квалитета обављених ревизија, Методологију за проверу квалитета обављених ревизија, проверу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора.

У 2022. години, Комисија је донела Смернице за одређивање врсте мере која ће бити изречена у поступку контроле квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора, а као последњи подзаконски акт у складу са Законом о ревизији („Сл.гласник РС“, бр 73/2019).

У 2022. години Комисија је усвојила Годишњи план провере квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора за 2023. годину.

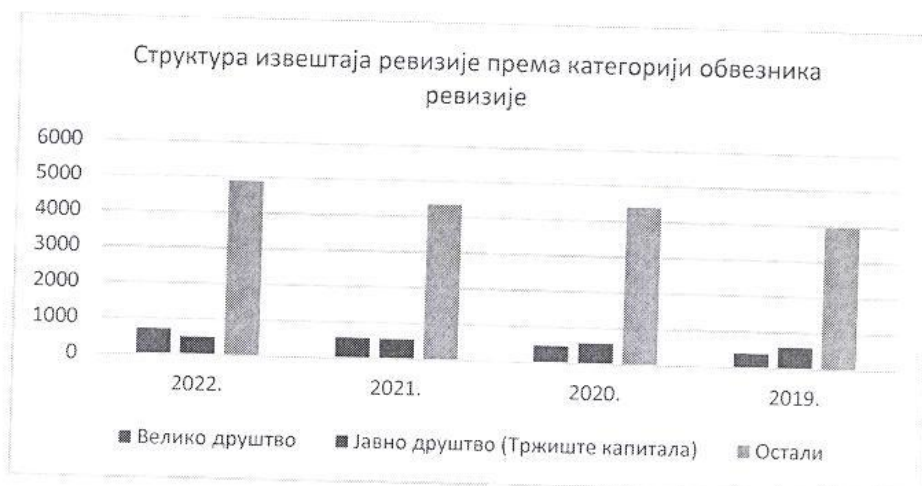
У складу са чланом 25. Закона о ревизији, друштва за ревизију, односно самостални ревизори, дужни су да Комисији доставе најмање једном годишње, до краја новембра текуће године за претходни извештајни период, доставе извештај са подацима о (1) имаоцима акција и удела у друштву за ревизију, као и о стицању и промени власника акција, односно удела, (2) улагањима на основу којих су друштва за ревизију, односно самостални ревизори директно или индиректно стекли учешће у другом правном лицу, (3) променама статута или оснивачког акта, (4) начину израчунавања осигурања из члана 22. Закона о ревизији и полиси осигурања, (5) запосленима, (6) списак свих уговора о ревизији финансијских извештаја, по врстама ревизије, које су друштва за ревизију, односно самостални ревизори закључили са обвезницима ревизије у извештајном периоду, као и списку свих уговора о ревизији финансијских извештаја који су раскинути уз одговарајуће образложење, независно од тога која је страна раскинула уговор, (7) броју извештаја о ревизији који је потписао сваки лиценцирани овлашћени ревизор, (8) другим информацијама које су потребне за планирање и спровођење контроле квалитета и других активности Комисије.

Статистика везана за издата ревизорска мишљења у току 2023. године у односу на издата ревизорска мишљења у току 2022., 2021., 2020. и 2019. године

У току 2023. године издато је укупно 6.073 ревизорских извештаја за 2022. годину (у 2022: 5.488 ревизорска извештаја за ФИ 2021. год.) за финансијске извештаје за годину која се завршила на дан 31.12.2022. године. Структура ревидираних друштава, структура издатих ревизорских мишљења и статистика везана за број запослених у оквиру друштава за ревизију, наведени су у табели и графиконима који следе:

Табела 51. Структура издатих мишљења ревизора према категорији обвезника ревизије

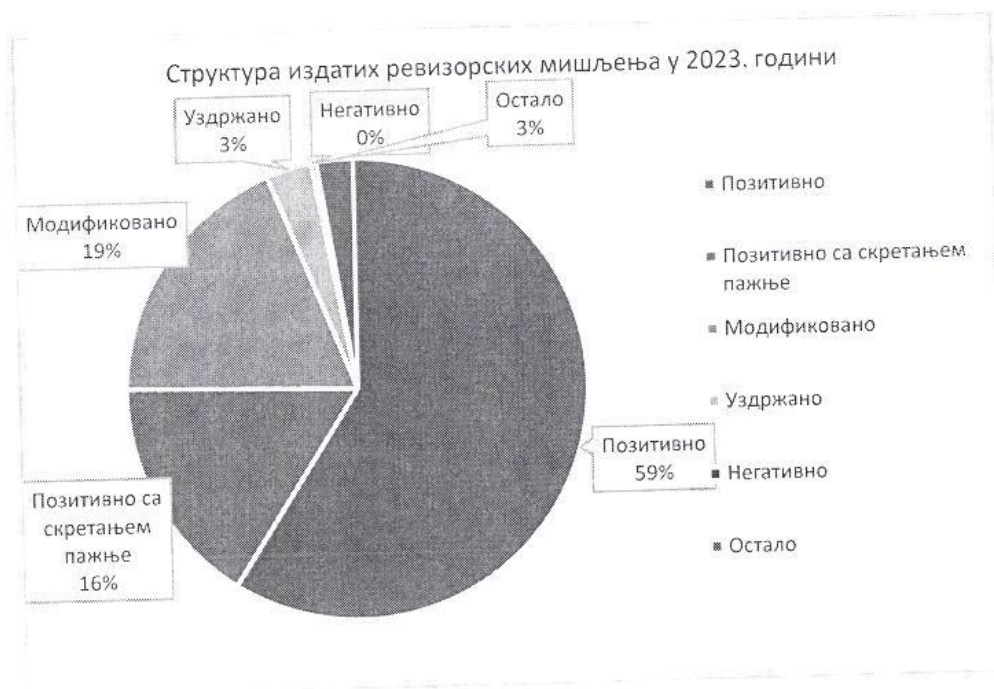
Извештајна година	2022.	2021.	2020.	2019.
Велико друштво	723	580	477	405
Јавно друштво (Тржиште капитала)	499	554	578	601
Остали	4.886	4.354	4.405	3.980
Укупно издатих извештаја о извршеној ревизији	6.108	5.488	5.460	4.986



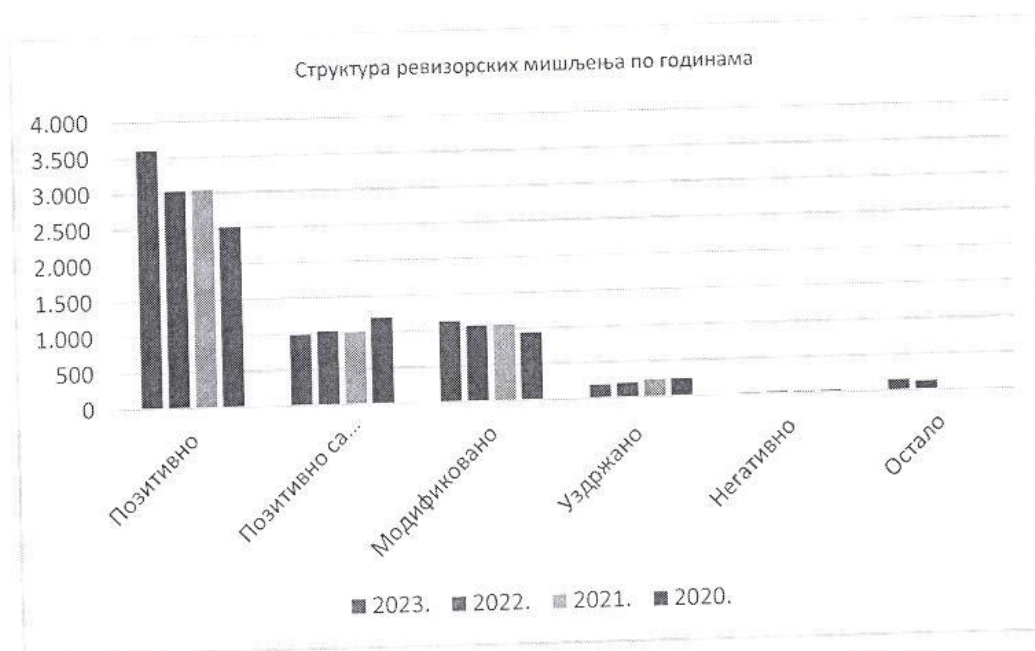
Графикон бр. 2 Структура извештаја ревизије према категорији обвезника у периоду од 2019. до 2022. године

Табела 52. Структура издатих мишљења ревизора према врсти ревизорском мишљења

Извештајна година	2022.	2021.	2020.	2019.
Позитивно	3.609	3.033	3.043	2.512
Позитивно са скретањем пажње	994	1.035	1.011	1.203
Модификовано	1.133	1.060	1.062	947
Уздржано	193	204	246	250
Негативно	23	29	29	28
Остало	156	127		
Укупно издатих извештаја о извршеној ревизији	6.108	5.488	5.460	4.986



Графикон бр. 3 Структура издатих ревизорских мишљења у 2023. години



Графикон бр. 4 Структура мишљења ревизора за извештаје издате током пословне 2023, 2022., 2021. и 2020. године

Табела 53. Просечан број извештаја о извршеној ревизији по запосленом у друштву за ревизију

Извештајна година	2022.	2021.	2020.	2019.
Укупно запослених у друштвима за ревизију	1.014	971	1.096	1.061

Укупно издатих извештаја о извршеној ревизији

просечан број извршених ревизија по запосленом у друштву за ревизију

6.108

5.488

5.460

4.9

6

6

5

5

Спроведена контрола квалитета у 2023. години у складу са Планом контроле квалитета

Наведеним планом, предвиђена је контрола квалитета рада код 20 (двадесет) ревизорских друштава. Контрола квалитета планирана је код следећих ревизорских друштава:

Табела 54. Планиране контроле квалитета код ревизорских друштава

рб	Назив	на листи 31.12.2022.	редовна контрола/пренос из претходне године
1	ABSOLUTE AUDIT DOO BEOGRAD	не	пренос
2	Aksios revizija d.o.o. Novi Sad	да	редовна контрола
3	Global Audit Services d.o.o.	да	редовна контрола
4	DFK KONSULTANT – REVIZIJA doo Beograd	да	редовна контрола
5	ERNST & YOUNG doo Beograd	да	редовна контрола
6	EURO AUDIT doo Beograd	да	редовна контрола
7	ECOVIS FinAudit doo Beograd	да	пренос
8	KPMG doo Beograd	да	пренос
9	KRESTON MDM REVIZIJA doo Beograd	да	редовна контрола
10	KULEZIĆ & CONSULTATION doo Beograd	не	редовна контрола
11	MAZARS doo Beograd	да	редовна контрола
12	MOORE STEPHENS REVIZIJA I RAČUNOVODSTVO doo Beograd	да	пренос
13	MC GLOBAL AUDIT doo Beograd	не	редовна контрола
14	Parker Russell doo (Lege Artis Audit)	да	редовна контрола
15	PRIVREDNI SAVETNIK – REVIZIJA doo Beograd	да	редовна контрола
16	SAVICA doo Beograd	не	редовна контрола
17	Saldo Revizija doo Kruševac	не	редовна контрола
18	CODEX AUDIT doo Beograd	не	редовна контрола
19	HLB DST REVIZIJA doo	да	пренос
20	Centar za reviziju i ekonomska istraživanja doo Novi Sad	не	редовна контрола

*Пренос се односи на планиране контроле квалитета за 2022. годину, које су пренесене и на 2023. годину

Контрола квалитета у току 2023. години спроведена је у потпуности код свих планираних друштава за ревизију.

У току 2023. године није било ванредних контрола провере квалитета рада друштава за ревизију и лиценцираних овлашћених ревизора, које су предвиђене одредбама члана 77. став 5. Закона о ревизији.

Од укупног броја контролираних друштава у 2023. години, утврђене су следеће неправилности за које дајемо упоредни преглед у односу на претходну годину:

Табела 55. Структура грешака по друштвима (упоредни преглед)

бр.	Неадекватно или непотпуно документовање процедуре	број грешака 01.01.- 31.12.2022.	број грешака 01.01.- 31.12.2023.
1	Разумевање интерних контрола (МСП 315)		
2	Разумевање информационог система (МСП 315)	1	
3	Рачуноводствене политике (МСП 315 ревидирани)		1
4	Аналитичке процедуре у фази планирања ревизије (МСП 315 ревидирани)		2
5	Документовање пословања субјекта (МСП 315 ревидирани)		2
6	Документовање познавања применљивих законских прописа (МСП 250)	1	
			3

бр.	Неадекватно или непотпуно документовање процедуре	број грешака	број грешака
		01.01.- 21.12.2022.	01.01.- 31.12.2023.
7	Процена ризика на нивоу салда рачуна, класа трансакција и обелодањивања (МСП 315 ревидирани)		2
8	Провера почетног стања (МСП 510)		1
9	Присуствовање попису (МСП 501)		1
10	Екстерне потврде (МСП 505)	1	
11	Повезане стране (МСП 550)		1
12	Контрола напомена (МСП 330)		1
13	Контрола токова готовине (МСП 330)		1
14	Провера финалних образаца финансијских извештаја (МСП 330)		1
15	Пословање по принципу сталности (МСП 570)	1	
16	Затварање ревизорског досијеа (Закон о ревизији чл. 21)		1
17	Није изражено мишљење о усклађености годишњег извештаја о пословању са финансијским извештајима		1
18	Нису дефинисани финансијски извештаји као кориговани		2
19	Материјалност (МСП 320)		1
20	Власничка структура (Закон о ревизији чл. 12)	1	4
	Укупан број друштава код којих су уочени недостаци	2	5
	Укупан број ангажмана код којих су уочени недостаци		

У извршеним контролама, утврђен је напредак у квалитету извођења поступака ревизије и интерног система контроле квалитета.

Преглед броја друштава, са и без неправилности у контролама спроведеним током 2023. године, дат је у табели која следи:

Табела 56. Структура по броју неправилности друштава за ревизију контролисаних 2023. године

Опис		број друштава
1.	Друштва која су контролисана у претходном периоду:	15
	- без неправилности	4
	- са неправилностима	
2.	Друштва која су први пут контролисана	
	- без неправилности	0
	- са неправилностима	1
Укупно:		20

Код друштава за ревизију код којих је спроведена контрола квалитета у погледу сукоба интереса, односно забрањених активности за лиценциране овлашћене ревизоре и друштво за ревизију, а према захтевима из чл. 34. и 35. Закона о ревизији, као и Етичком кодексу за професионалне рачуновође, нису утврђена кршења наведених одредаба.

У наредној табели наведена је структура и учесталост контролисаних друштава у току 2022. године, у складу са обавезом „најмање једном у шест година, односно најмање једном у три године код друштава за ревизију која обављају ревизију друштава од јавног интереса“, а у смислу одредбе из члана 73. Закона о ревизији:

Табела 57. Структура контролисаних друштава за ревизију

година	2023	2022*	2021.	2020.	2019.	2018.	2017.
на листи Комисије за Хов	13	1	13	6	12	16	8
ван листе	7	1	5	4	5		7
Укупно контролисаних друштава	20	2	18	10	17	16	15

*Реализација дела Плана годишње провере квалитета рада пренета у први квартал 2023. године

У поступку контроле идентификовани одређени недостаци у контролираним ангажманима чији преглед дајемо у прилогу:

Табела 58. Структура грешака у контролираним друштвима за ревизију

	Неадекватно документоване или спроведене процедуре	број системских грешака*	број друштава у којима грешка није системска**
1	Разумевање интерних контрола (МСР 315)		
2	Разумевање информационог система (МСР 315)		
3	Рачуноводствене политике (МСР 315 ревидирани)	1	1
4	Аналитичке процедуре у фази планирања ревизије (МСР 315 ревидирани)		2
5	Документовање пословања субјекта (МСР 315 ревидирани)	1	2
6	Документовање познавања применљивих законских прописа (МСР 250)		
7	Процена ризика на нивоу салда рачуна, класа трансакција и обелодањивања (МСР 315 ревидирани)	1	3
8	Провера почетног стања (МСР 510)		2
9	Присуствовање попису (МСР 501)		1
10	Екстерне потврде (МСР 505)		1
11	Контрола напомена (МСР 330)		1
12	Контрола токова готовине (МСР 330)		1
13	Провера финалних образаца финансијских извештаја (МСР 330)		1
14	Пословање по принципу сталности (МСР 570)		1
15	Није изражено мишљење о усклађености годишњег извештаја о пословању са финансијским извештајима		1
16	Нису дефинисани финансијски извештаји као кориговани (МСР 560)		1
17	Власничка структура (Закон о ревизији чл.12)		1
18	Материјалност (МСР 320)	1	2

Контролисана друштва за ревизију, односно лиценцирани овлашћени ревизори своје ревизорско просуђивање стављају на прво место и без других разматрања доносе закључке о начинима и поступцима предметне ревизије. Због таквог става, долази до пропуста у примени Методологије ревизије и делимично непокривених захтева и циљева МСР. Са гледишта статистичких података, ова констатација је у знатној мери промењена и поступци су суштински озбиљнији и детаљнији, што има значајан утицај на квалитет ревизорског ангажовања.

Циљ спровођења контроле квалитета рада друштава за ревизију и лиценцираних овлашћених ревизора јесте побољшање и подизање квалитета ревизорских услуга. Значај контроле квалитета треба да допринесе већем поверењу у рад лиценцираних овлашћених ревизора, односно у квалитет ревизорских извештаја из члана 39. Закона о ревизији. Поред тога, циљ је и заштита јавног интереса корисника финансијских извештаја за које је издат ревизорски извештај, као и других корисника извештаја.

Мере у поступку контроле квалитета

У току 2023. године изрицане су мере за друштва за ревизију и лиценцираним овлашћеним ревизорима, сагласно чл. 81-99. Закона о ревизији, а које су биле базиране на квантификацији утврђених грешака у складу са Смерницама за изрицање мера из члана 82. Закона о ревизији, на које је Одбор за јавни надзор ревизије дао претходну сагласност, а које је Комисија усвојила у току 2023. године.

У току 2023. године на основу поступака контроле квалитета рада су:

- у складу са члана 81. Закона о ревизији за друштва за ревизију, издата четири (4) налога за отклањање утврђених неправилности и једно (1) условно одузимање дозволе за обављање ревизије и
- у складу са члана 94. Закона о ревизији за лиценциране овлашћене ревизоре изречене 4 (четири) опомене и једна (1) јавна опомена

1.4.4 Доношење подзаконских и других докумената за спровођење закона

У складу са чланом 352. став 1. тачка 1) Комисија, у оквиру својих надлежност, и између осталог, доноси подзаконска и остала акта за спровођење закона.

У посматраном периоду, Комисија је донела 12 подзаконских аката, односно докумената за спровођење закона (у претходној години 34).

Табела 59. Донети подзаконски акти и друга документа за спровођење закона (2023)

Подзаконски или други акт		Датум доношења
1	Правилник о изменама и допунама Правилника о давању сагласности на именовање чланова органа управе организатора тржишта, инвестиционог друштва, централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности и система одобрених објава (АПА)	24.2.2023.
2	Правилник о изменама и допунама правилника о тарифи	17.3.2023.
3	Методологија за изрицање новчаних казни	27.4.2023.
4	Правилник о изменама и допунама правилника о тарифи	25.5.2023.
5	Правилник о изменама Правилника о тарифи	3.8.2023.
6	Образац упитника о спроведеним активностима пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима у циљу примене Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма (Образац – Упитник СПН/ФТ- ПУДИ)	10.8.2023.
7	Методологија за спровођење надзора над применом закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма	21.9.2023.
8	Упутство за примену Матрице за процену ризика од прања новца и финансирања тероризма пружалаца услуга у вези са дигиталним токенима	28.11.2023.
9	Правилник о стицању звања и давању дозволе за обављање послова брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера	28.11.2023.
10	Методологија о измени Методологије за изрицање новчаних казни	14.12.2023.
11	Одлука о познавању домаћих прописа у поступку признавања стране школске исправе	29.12.2023.
12	Упутство о раду Комисије за признавање стране школске исправе	29.12.2023.

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 пет).

Табела 60. Донети ставови, мишљења и саопштења Комисије (2023)

Подносилац захтева		Опис	Датум доношења
1	Unicredit Bank Srbija ad Beograd	Мишљење у вези организационог решења за пружање услуга депозитара у складу са Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима и Законом о тржишту капитала	30.5.2023.
2	Raiffeisen banka ad Beograd	Мишљење у вези третмана услуге инвестиционог саветовања у оквиру услуге приватног банкарства	22.6.2023.
3	Адвокатска канцеларија Мирослав Стојановић	Мишљење у вези са тумачењем члана 65 став 2 у вези члана 36 став 3 тачка 5 Закона о тржишту капитала - програм учешћа запослених у улагања у иностраном издаваоцу	7.7.2023.
4	Клашња и партнери АОД Београд	Мишљење у вези са применом Закона о привредним друштвима и смањењем основног капитала акционарског друштва које није јавно	7.7.2023.
5	Alta banka ad Beograd	Мишљење у вези члана 22 став 7 и 10 Закона о преузимању акционарских друштава - обавеза исплате разлике у цени код понуде за преузимање акционарских друштава и приликом повећања основног капитала циљног друштва	10.8.2023.
6	Богдан Гешић	Мишљење у вези издавања дигиталних токена са одликама финансијског инструмента - дужничке хартије од вредности у Републици Србији	29.12.2023.

Донета мишљења Комисије дата 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 ниједан). Једно лице стекло је звање инвестиционог саветника признавањем стране школске исправе. У извештајном периоду нису организовани испити за стицање звања брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника (у претходној години два испита за стицање звања брокера, три испита за стицање звања портфолио менаџера и два испита за стицање звања инвестиционог саветника).

Комисија је у извештајном периоду 2023. године, издала четири дозволе за обављање послова брокера (у претходној години пет), четири дозволе за обављање послова инвестиционог саветника (у претходној години једну) и две дозвола за обављање послова портфолио менаџера (у претходној години пет).

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, вицегувернер НБС задужен за финансијску стабилност, као и генерални директор Сектора за контролу послова 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, друштава 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, друштава 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

У 2019. године, 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. На основу наведеног Закона Комисија је донела следеће прописе:

1. Правилник о обављању послова контроле квалитета рада обављених ревизија, контроле квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора
2. Методологију за проверу квалитета обављених ревизија, проверу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора
3. Смернице о критеријумима избора друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора за провере квалитета обављених ревизија

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 Учество 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 61. Учество представника Комисије у раду стручних радних група и давање мишљења (2023)

Институција		Опис	Датум почетка активности или сарадње/мишљења
1	Министарство финансија	Мишљење на Предлог закључка Владе са образложењем, којим се прихвата Извештај са преговора са Међународном банком за обнову и развој у вези са одобравањем зајма за Пројекат развоја тржишта капитала и усваја Нацрт споразума о зајму између Републике Србије и Међународне банке за обнову и развој	24.2.2023.
2	Министарство за Европске интеграције	Мишљење на Предлог закључка о усвајању Извештаја о преговорима о приступању Републике Србије Европској унији током председавања Чешке Републике	24.2.2023.
3	Министарство финансија - Управа за спречавање прања новца	Информација у вези са мишљењем Управе за спречавање прања новца- Примена Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма	2.3.2023.
4	Министарство финансија	Мишљење на Нацрт закона о потврђивању споразума о зајму (Пројекат развоја тржишта капитала) између Републике Србије и Међународне банке за обнову и развој	21.4.2023.
5	Министарство за европске интеграције	Мишљење на Предлог одлуке о изменама и допунама Одлуке о оснивању Координационог тела за процес приступања Републике Србије Европској унији.	3.5.2023.

У јануару 2019. године отпочео је *PLAC III* пројекат (Правна подршка преговорима), који је по првобитном плану требало да траје до јула 2021. године, али је услед ситуације са вирусом COVID 19 од стране Европске комисије одобрена још једна пројектна активност која ће се окончати средином 2022. године. Наведена пројектна активност је предложена од стране ЦРХОВ-а и односи се на помоћ за израду интерних аката ЦРХОВ-а а ради усклађивања са европским прописима. Циљ целокупног пројекта је постизање високог нивоа усклађености националног законодавства са правним тековинама ЕУ и његова имплементација. Пројектом је обухваћено 11 преговарачких поглавља, међу којим су и Поговља 9, 6, 4 и 17 којих је Комисија за хартије од вредности члан и самим тим и корисник наведеног пројекта.

У току 2022. године, Комисија за хартије од вредности је израдила и донела низ подзаконских аката неопходних ради спровођења новог Закона о тржишту капитала („Службени гласник РС“, бр. 129/2021), који је ступио на снагу 5. јануара 2022. године, а почео да се примењује годину дана од дана ступања на снагу, 5. јануара 2023. године. Током израде правилника, у иницијалној фази, поред надлежних сектора стручне службе Комисије, учествовао је и свој допринос дао експерт за право Европске уније ангажован у оквиру *PLAC III* пројекта. Образована је радна група представника Комисије и Министарства финансија која је уз ангажман и сугестије домаћег експерта за подзаконске прописе финализирао рад на поменутих правилницима. Комисија за хартије од вредности је уз претходно мишљење Министарства финансија донела и објавила предметне правилнике у Службеном гласнику Републике Србије.

Представници Комисије су чланови радне групе за развој и унапређење способности и снага за националну информациону безбедност и сајбер одбрану, у чијем делокругу је предлагање нормативног оквира и мера за успостављање и повезивање органа за развој способности Републике Србије за заштиту националне безбедности и одбрану у сајбер простору.

Током 2023. године представници Комисије за хартије од вредности учествовали су у раду експертске мисије обезбеђене кроз Таекс програм помоћи (Technical Assistance and Information Exchange Instrument – TAIEX). Поред тога, током 2023. године одржана је on-line експертска мисија обезбеђена кроз техничку подршку GIZ пројекта „Промоција европских интеграција“, током које су експерти из Хрватске агенције за надзор финансијских услуга (HANFA) учесницима пренели искуства из своје праксе у примени и спровођењу одредаба Директиве 98/26/EЗ о коначности поравнања у платним

системима и системима за поравнање хартија од вредности, која је у делу који се односи на системе за поравнање хартија од вредности имплементирана у Закон о тржишту капитала. Комисија за хартије од вредности је била један од учесника у овом пројекту.

Представници Комисије за хартије од вредности учествовали су у 2023. години на радионици на тему „Зелена таксономија у Србији“

1.4.7.5 Сарадња са Управом за спречавање прања новца и финансирање тероризма

Сходно резултатима Националне процене ризика и сагласно Акционим планом за спровођење Стратегије за борбу против прања новца и финансирања тероризма за период 2022-2024. године, Комисија за хартије од вредности је током 2023. године учествовала у свим активностима дефинисаним наведеним документима, а које се односе на обавезе Комисије за хартије од вредности.

Комисија за хартије од вредности сходно обавезама дефинисаним Акционим планом, током 2023. године, спровела је следеће активности:

- Представници Комисије за хартије од вредности су континуирано учествовали у изради Националне процене ризика од прања новца и финансирања тероризма у сектору некретнина, која је трајала током прве половине 2023. године и која је окончана, али још увек није усвојена на Влади;
- Дана 22. фебруара 2023. године представник Комисије за хартије од вредности је учествовао на 12. седници новог сазива Координационог тела за спречавање прања новца и финансирања тероризма;
- Везано за регионалну активност у оквиру пројекта „Сузбијање нелегалних токова новца“, ГИЗ-а, која се односи на сагледавање ДНФБПс у систему борбе против прања новца и финансирања тероризма, представници Комисије за хартије од вредности су учествовали у априлу на састанку на ком је присуствовала канадска експерткиња;
- Представници Комисије учествовали су од маја месеца на низ састанака у организацији Савета Европе, а који су се тицали набавке софтвера за праћење трансакција у којима се јавља дигитална имовина;
- Комисија за хартије од вредности је дана 21. и 22. фебруара 2023. године у хотелу Метропол у Београду, организовала радионицу намењену друштвима за ревизију, на тему „Откривање активности прања новца и финансирања тероризма и побољшање квалитета рада друштава за ревизију и самосталних ревизора“, која је организована у сарадњи са Саветом Европе;
- Дана 16. маја 2023. године представници Комисије за хартије од вредности су учествовали на састанку у хотелу Зира у Београду, организованом под покровитељством ОЕБС-а, на тему спречавања прања новца и финансирања тероризма;
- Дана 16. и 17. маја 2023. године, представници Комисије за хартије од вредности су учествовали у радионици организованој у сарадњи са ГИЗ-ом на тему спречавања прања новца и финансирања тероризма;
- Дана 29.05., 01.06. и 02.06.2023. године, представници Комисије за хартије од вредности су учествовали у радионици намењеној надзорним органима, на тему спречавања прања новца и финансирања тероризма, у организацији ГИЗ-а;
- Од јуна 2023. године Комисија учествује у Регионалној процени ризика правних субјеката и аранжмана за Балкан, која је у току;
- Дана 05. и 06. 2023. године, представници Комисије за хартије од вредности су учествовали у радионици организованој у сарадњи са ГИЗ-ом, на тему Negotiating Chapter 9- Central depositary of securities and settlement of securities in the EU;
- Дана 20.11.2023. године, представници Комисије за хартије од вредности су учествовали у годишњем скупу надзорних органа, одржаном у хотелу Зира у Београду;
- Комисија за хартије од вредности је дана 29.11.2023. године у хотелу Зира у Београду, организовала радионицу намењену друштвима за ревизију, на тему „Друштва за ревизију у дигитално доба“, која је организована у сарадњи са ОЕБС-ом;
- Дана 8.12.2023. године на Скупштини Коморе овлашћених ревизора, представници Комисије за хартије од вредности су имали излагање на тему спречавања прања новца и контроле квалитета ревизије, са посебним освртом на идентификацију клијената.

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 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, Комисија сарађује у размени информација са иностраним регулаторима тржишта капитала и финансијских тржишта одговарајући на захтеве за документа и информације, а и сама упућује 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.

Комисија за хартије од вредности, заједно са другим државним органима, редовно извештава Комитет Манивал о напретку у примени препорука овог Комитета у борби против прања новца и финансирања тероризма, а сарађује и са другим међународним организацијама и регулаторним телима у вези са применом прописа о спречавању прања новца и борбе против тероризма.

У контексту 6. круга евалуације у коме ће се наћи и Србија, државни органи Србије су већ у току са преевалуаторним обавезама у контексту којих су представници Комисије за хартије од вредности учествовали на радионици одржаној у Београду дана 25. и 26.09.2023. године, са експертима Самантом Шин и Дејвидом Пародијем. Комисија за хартије од вредности је попунила преевалуаторне упитнике за финансијски и нефинансијски сектор, поред којих је доставила сву неопходну документацију везану за процедуре и правилнике које је Комисија донела и по којима поступа, а тичу се СПНФТ-а. На радионици са евалуаторима, представници Комисије су одговарали на питања експерата, што је за циљ имало припрему за евалуацију која би требала да почне током идуће године. Дана 8.12.2023. године, представници Комисије су учествовали на другом састанку са експертима на коме су презентовани њихови закључци и препоруке надзорним органима за припрему за 6. круг евалуације МАНИВАЛ-а.

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 62. 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	Сент Петербург	19.06.2001.
2	Протокол о сарадњи потписан са Комисијом за хартије од вредности Републике Српске	Бањ Лука	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 финансијски 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	Опатија	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 Централном 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 (НРАА) 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 (НРАА), 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 (НРАА), 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 тада важећег Закона о тржишту капитала (о извештавању јавних друштава) са (ревидираном) Директивом о транспарентности.

У 2019. години, у Бриселу је 27. јануара, на Међувладиној конференцији, Србија отворила Поглавље 9 о финансијским услугама, док је 10. септембра исте године у Београду одржан експланаторни састанак о мерилима за

затварање Поглавља 9. У Бриселу је 10. децембра 2019. године на Међувладиној конференцији Србија отворила Поглавље 4 о слободи кретања капитала.

У току 2020. године није било промена у наведеним поглављима.

Влада Републике Србије је 2021. године донела Одлуку о формирању Координације за вођење преговора о приступању Републике Србије Европској унији и Тима за подршку преговорима ("Службени гласник РС", бр. 41/2021, 46/2021 и 53/2021), којом су досадашња преговарачка поглавља по материји разврстана у 6 преговарачких кластера.

Преговарачка поглавља 4, 6 и 9 у којима учествује Комисија за хартије од вредности су распоређена у преговарачки кластер 2 – Унутрашње тржиште, док је преговарачко поглавље 17 распоређено у преговарачки кластер 3 – Конкурентност и инклузивни раст.

Током 2022. године приступило се припреми нове, четврте верзије Националног програма за усвајање правних тековина (НПАА) у оквиру које је Комисија унела своје планиране законодавне мере које се усклађују са тековинама ЕУ, као и финансијске обрасце и табеле административних капацитета неопходне за имплементацију истих. Четврти, најновији ревидирани Национални програм за усвајање правних тековина Европске уније (НПАА), усвојен 21. јула 2022. године (2022-2025).

Представници Комисије, током 2022. и 2023. 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 и тим приликама, представници Комисије су наставили са извештавањем представника Европске комисије о напретку који је постигнут у конкретним областима које су се на састанцима пододбора разматрале.

Правилницима донетим ради спровођења новог Закона о тржишту капитала, Комисија је транспоновала и постигла висок ниво усклађености са релевантим тековинама ЕУ.

1.5 Прилози Извештају о пословању Комисије

1.5.1 Мишљења Комисије

1.5.1.1 Мишљење у вези организационог решења за пружање услуга депозитара у складу са Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима и Законом о тржишту капитала

Комисија за хартије од вредности је дана 28.4.2023. године примила захтев Подносиоца захтева за давање мишљења

У захтеву за давање мишљења Подносилац захтева је навео да су послови депозитара код Подносиоца организовани у оквиру организационе јединице Кастоди послови и послови депозитара, те да се у оквиру наведене организационе јединице, по угледу и на друге домаће и стране ЕУ банке, поред услуга депозитара пружају и кастоди услуге, а да су кастоди послови и послови депозитара део веће организационе јединице – Трансакције и плаћања која чине део организационе јединице Корпоративно банкарство.

Подносилац захтева је исказао потребу да се утврди да ли су разматрања могућности Подносиоца да организује послове везане за извршење налога за салдирање трансакција и трансфера финансијских инструмената Друштва за управљање, у оквиру посебне организационе јединице – Оперативна подршка банкарским операцијама, а ван организационе јединице Кастоди послови и послови депозитара у складу са Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима као и Законом о тржишту капитала.

Подносилац захтева је истакао и да у организационој јединици Оперативна подршка банкарским операцијама би се централизовало извршење налога за салдирање и повезаних активности као што су извештавање, фактурисање итд., а да је Оперативна подршка банкарским операцијама део веће организационе јединице Банкарске операције, која чини део организационе јединице Подршке банкарском пословању.

ЗАТРАЖЕНО МИШЉЕЊЕ

Имајући у виду наводе изнете у захтеву, Подносилац захтева је замолио за мишљење о исправности потенцијалног организационог решења у складу са Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом као и Законом о алтернативним инвестиционим фондовима и Законом о тржишту капитала.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 56. седници X сазива, од 30.05.2023. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

Полазећи од навода изнетих у захтеву за давање мишљења, Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), пре свега, као и у низу својих ранијих мишљења објављених на интернет страници Комисије, истиче да сходно члану 328 Закона о тржишту капитала, може заузимати ставове, давати мишљења као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођење појединих одредаба закона или подзаконских аката из оквира надлежности Комисије, из чега произилази да се мишљењем не могу унапред решавати конкретне – управне, односно супервизијске ствари, односно вршити квалификација исправности поступања странака у примени закона или аката из надлежности Комисије.

Полазећи од напред изнетог, ценећи потребу за додатним појашњењем релеватним законских одредби, а поводом чињеничног стања изнетог у захтеву за давање мишљења, Комисија указује да одредбама Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима, као ни Законом о тржишту капитала нити подзаконским актима донетим на основу тих закона, није прописан ниво који организационе јединице које обављају послове депозитара, односно извршење налога за салдирање трансакција и трансфера финансијских инструмената, морају имати у оквиру организационе структуре кредитне институције чији су део, нити је прописана њихова унутрашња организација.

Чланом 94 Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом прописано је да кредитна институција дужна да има посебан организациони део за обављање послова депозитара, да испуњава услове кадровске и организационе оспособљености за обављање послова депозитара, као и да испуњава услов техничке опремљености за обављање послова депозитара, односно да има одговарајући информациони систем за обављање тих послова.

Чланом 155 Закона о алтернативним инвестиционим фондовима прописано је да депозитар може бити кредитна институција са седиштем у РС, као и да депозитар мора трајно да испуњава све организационе захтеве и услове потребне за обављање послова депозитара.

Чланом 228 Закона о тржишту капитала прописано је да је кредитна институција дужна да има посебан организациони део намењен за обављање инвестиционих услуга и активности прописаних овим законом.

Како претходно наведеним одредбама није прописана унутрашња организациона структура организационог дела кредитне институције у делу који се односи на Кастоди послове и послове депозитара, кредитна институција је у том делу слободна да исту уреди на начин који сматра одговарајућим, под условом да се тиме обезбеђује испуњавање законом прописаних услова из напред наведених важећих закона.

Са друге стране, одредбама члана 94 став 3 тачка 3 до 5 Закона о алтернативним инвестиционим фондовима са јавном понудом прописани су истоврсни услови за обављање послова депозитара, односно да кредитна институција мора имати посебан организациони део за обављање послова депозитара, да мора да испуњава услове кадровске и организационе оспособљености за обављање послова депозитара, те да мора да испуњава услов техничке опремљености за обављање послова депозитара, односно да има одговарајући информациони систем за обављање тих послова.

Сходно наведеним законским одредбама, Комисија приликом давања дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва – кредитне институције, као и дозволе за обављање послова депозитара, цени испуњеност свих прописаних услова, укључујући и постојање посебних организационих делова кредитне институције за обављање сваког од предметних послова, а не и њихов хијерархијски ниво у оквиру организационе структуре кредитне институције или њихову унутрашњу организацију.

У том смислу, под условом да променом хијерархијског вертикалног и хоризонталног нивоа тих организационих јединица у оквиру структуре кредитне институције или променом њихове организационе структуре не ограничава или не онемогућава испуњење прописаних послова инвестиционог друштва, односно послова депозитара, као и да не долази до могућности размене или било које друге врсте радњи које се односе на информације, наведена промена не представља промену услова под којима је Комисија издала дозволу за обављање претходно наведених послова Подносиоца.

1.5.1.2 Мишљење у вези третмана услуге инвестиционог саветовања у оквиру услуге приватног банкарства

Комисија за хартије од вредности је дана 27.12.2022. године примила захтев Подносиоца захтева за давање мишљења.

У захтеву за давање мишљења Подносилац захтева је навео да се инвестиционе услуге као и додатне услуге обављају у оквиру Одељења за послове инвестиционог банкарства, те да је наведено одељење део Сектора средстава и инвестиционог банкарства.

Подносилац захтева је навео да се приликом увођења услуге Приватног банкарства обратио Комисији на тему проширења делатности на услугу инвестиционог саветовања, те да је Комисија пружила Мишљење заведено под бр. 2/1-190-823/2-19.

Даље, у складу са датим мишљењем Подносилац је у циљу управљања продајом инвестиционих производа за физичка лица основала Комисију за управљање продајом инвестиционим производима физичким лицима, именовала надлежну особу за инвестиционе производе у Retail, те да последично почев од јуна 2020. г. клијентима физичким лицима пружа услуге приватног банкарства, у оквиру које се у овој групи клијената, поред стандардних банкарских производа и услуга, пружа и услуга инвестиционог саветовања кроз коју се клијентима нуде следећи инвестициони производи: - Инвестициони фондови којима управљају Raiffeisen Invest a.d. Beograd Друштво за управљање UCITS фондовима и АИФ, пензиони фондови Raiffiesen Future којима управља Друштво за управљање добровољним пензијским фондом, сертификати, структурисани производи издаваоца Raiffiesen bank International, Корпоративне обвезнице које емитује Raiffeisen bank International, државне обвезнице РС;

Подносилац захтева је истакао и да се услуга инвестиционог саветовања пружа у оквиру организационог дела банке надлежног за приватно банкарство и искључиво клијентима приватног банкарства. За савете које приватни банкари пружају клијентима у продаји инвестиционих производа, банка не наплаћује посебну накнаду.

ЗАТРАЖЕНО МИШЉЕЊЕ

Имајући у виду наводе изнете у захтеву, Подносилац захтева је замолио за мишљење о потврђивању претходно датог мишљења Комисије по питању третмана услуге инвестиционог саветовања у оквиру услуге приватног банкарства, пре свега везано за примену поглавља VI и VIII Закона о тржишту капитала, односно да кредитна институција може да настави да несметано обавља ове послове на начин како је то чинила у претходном периоду.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 57. седници X сазива, дана 22.6.2023. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

Полазећи од навода изнетих у захтеву за давање мишљења, Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), пре свега, као и у низу својих ранијих мишљења објављених на интернет страници Комисије, истиче да сходно члану 328 Закона о тржишту капитала, Комисија може заузимати ставове, давати мишљења као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођење појединих одредаба закона или подзаконских аката из оквира надлежности Комисије, из чега произилази да се мишљењем не могу унапред решавати конкретне – управне, односно супервизијске ствари, односно вршити квалификација исправности поступања странака у примени закона или аката из надлежности Комисије.

Полазећи од напред изнетог, ценећи потребу за додатним појашњењем релеватним законских одредби, а поводом чињеничног стања изнетог у захтеву за давање мишљења, Комисија указује да су одредбама важећег Закона о тржишту капитала („Сл.гласник РС“ 129/2021, даље: Закон) прописани и изузеци од примене важећег закона који уређује тржиште капитала и то у члану 3.

Наиме, наведеним чланом 3 став 1 тачка 10 дефинисано је да се одредбе главе VI и VIII Закона које се односе на Регулисана тржишта као и на Инвестициона друштва не примењују на лица која пружају инвестиционе савете у оквиру обављања друге делатности, на коју се не примењују одредбе овог закона, под условом да се за пружање таквих савета не наплаћује посебна накнада.

С обзиром на напред описани начин организационе структуре, услова и дефинисања начина пружања наведене услуге, Комисија је става да су испуњени услови у примени члана 3 став 1 тачка 10 Закона, односно да је са становишта Комисије прихватљиво уколико се обезбеђује да лица која ту услуга пружају за обављање наведених послова одговарају руководиоцу организационог дела кредитне институције која је добила дозволу Комисије, као и да о обављању тих послова организациони део кредитне институције редовно и у складу са релеватним прописима, обавештава Комисију.

Поред тога, потребно је показати и већи степен пажње приликом пружања овакве врсте услуга, односно савета, те приликом продаје инвестиционих производа назначити да се инвестициони савети неће наплаћивати, а у складу са чланом 3 Закона како је напред наведено.

Уколико би наведено пружање инвестиционих савета било саставни део пакета у оквиру приватног банкарства, потребно је и да су наведени савети стандардизовани односно предефинисани у складу са карактеристикама појединих категорија клијената на које ће се савети и односити.

У погледу овлашћених лица за ове послове, потребно је да запослени кредитне институције, односно организационог дела кредитне институције који ће те услуге и пружати, поред предметних услуга инвестиционог саветовања, пружају и друге услуге клијентима из наведеног сегмента пословања.

Чланом 3 став 1 тачка 10 Закона о тржишту капитала прописано је да се одредбе главе VI и VIII овог закона не примењују на лица која пружају инвестиционе савете у оквиру обављања друге делатности, на коју се не примењују одредбе овог закона, под условом да се за пружање таквих савета не наплаћује посебна накнада.

У том смислу, под условом да кредитна институција испуњава напред наведене услове, наведена промена не представља промену услова, односно наведено описано чињенично стање се може подвести под члан 3 став 1 тачка 10 Закона, чиме Подносилац захтева може наставити да несметано обавља ове послове на начин како је претходно и чинио

1.5.1.3 Мишљење у вези тумачењем члана 65 став 2 у вези члана 36 став 3 тачка 5 Закона о тржишту капитала - програм учешћа запослених у улагања у страном издаваоцу

Комисија за хартије од вредности је дана 18.1.2023. године примила захтев Подносиоца захтева за давање мишљења.

У захтеву за давање мишљења Подносилац захтева је навео да издавалац, страном правно лице, намерава да донесе одлуку којом ће понудити одређеном броју запослених у свом повезаном друштву у Републици Србији, опцију за упис акција у страном издаваоцу, под условима који ће бити предвиђени одлуком „Понуда опција“. Такве опције би биле извршиве по распореду у неколико циклуса: а) 25% опција из Понуде опција би било извршиво након истека 12 месеци од датума Понуде опција „истек нулте године“, б) остатак опција би постајао извршив постепено, у одговарајућим процентима, током периода од 36 месеци од датума истека нулте године.

У наставку захтева Подносилац је навео да је сходно члану 36 став 3 тачка 9 Закона о тржишту капитала, обавеза објављивања проспекта из члана 37 став 1 Закона не важи за јавну понуду хартија од вредности које садашњим или бившим директорима или запосленима нуди, додељује или ће доделити њихов послодавац или повезано друштво, под условом да

постоји доступан документ са подацима о броју и карактеристикама хартија од вредности, као и разлозима и детаљима везаним за понуду односно доделу.

Подносилац је навео да ипак сходно члану 65 став 2 Закона, у том случају постоји обавеза издаваоца да одмах након доношења одлуке надлежног органа издаваоца, односно понуђача о издавању, додели или понуди хартије од вредности а најкасније 3 радна дана пре почетка понуде, доделе или уписа хартија од вредности, достави обавештење Комисији за хартије од вредности (у наставку: Комисија) о коришћењу изузетка из члана 36 став 3 тачка 9 Закона. По подносиоцу члан 2 став 1 тачка 19 и тачка 54 Закона прави дистинкцију између хартија од вредности и опција, док преносиве хартије од вредности у које спадају и акције, представљају врсту финансијских инструмената, као и опције, дефиниција појам хартија од вредности не укључује опције. Подносилац се пита и да ли напред поменути чланови се примењују на понуду опција, као и у ком тренутку у случају постојања понуде опција настаје обавеза издаваоца да обавести Комисију.

ПИТАЊА ЗА КОМИСИЈУ

Имајући у виду наводе изнете у захтеву, Подносилац захтева је замолио за мишљење на следећа питања:

1. Да ли се Закон, а нарочито члан 36 став 3 тачка 9 и члана 65 став 2 Закона примењује на понуду опција коју страни издавалац учини запосленима у повезаном друштву у Републици Србији и то за упис акција у страном издаваоцу;
2. У том смислу, у ком моменту настаје обавеза страног издаваоца да поднесе обавештење Комисији:
 - а. 3 радна дана пре дана доношења одлуке од стране надлежног органа у страном издаваоцу о понуди опција или 3 радна дана пре дана давања понуде опција запосленима у повезаном лицу у Републици Србији или
 - б. 3 радна дана пре дана када је опција искоришћена тј. пре дана достављања потписаног формулара за упис акција у страном издаваоцу од стране запослених у повезаном лицу у Републици Србији.
3. У случају да обавеза достављања обавештења Комисији настаје у моменту који је претходно наведен, да ли је страни издавалац дужан да Комисији доставља обавештења приликом сваког појединачног достављања потписаног формулара за упис акција страном издаваоцу и самим тим уписа акција у страном издаваоцу од стране индивидуалних запослених у повезаном лицу у Републици Србији.
4. Уколико се члан 36 став 3 тачка 9 и члан 65 став 2 Закона не примењује на понуде опције од стране страних издавалаца или коришћење опција кроз упис акција у страном издаваоцу да ли постоји било каква обавеза страног издаваоца у смислу Закона у вези понуде опција или коришћења опција кроз упис акција у страном издаваоцу, или су такве понуде изван домета односно примене Закона.
5. Да ли у случају да запослени затражи опцију од страног издаваоца за стицање акција у истом, по сопственој иницијативи, страни издавалац има било какве обавезе на основу Закона.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 58. седници X сазива, од 07.07.2023. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

Полазећи од навода изнетих у захтеву за давање мишљења, пре свега, као и у низу својих ранијих мишљења објављених на интернет страници Комисије, истиче да сходно члану 328 Закона о тржишту капитала, Комисија може заузимати ставове, давати мишљења као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођење појединих одредаба закона или подзаконских аката из оквира надлежности Комисије, из чега произилази да се мишљењем не могу унапред решавати конкретне – управне, односно супервизијске ствари, односно вршити квалификација исправности поступања странака у примени закона или аката из надлежности Комисије.

Потребно је истаћи да сврха мишљења прописана претходно наведеном одредбом нипошто не представља решавање теоретске управне ситуације нити пружање консултантске услуге, већ разјашњавање недоумица које произилазе из примене прописа који су у надлежности Комисије.

Наиме, одговор на питања да ли се у описаној ситуацији Подносиоца захтева примењује Закон, да ли по истом настају обавезе за Страног издаваоца, као и које обавезе, те да ли би се у том случају радило о јавној понуди у смислу Закона, представљало би квалификацију одређене управне ситуације документом у форми мишљења што је супротно прописаној сврси и циљу давања мишљења од стране Комисије, односно улози Комисије у правном поретку Републике Србије.

У пракси се све чешће постављају питања на ову тему и тражи тумачење спорних чланова, што доводи до великог броја мишљења на сличну тему, што указује на комплексност ситуације. У том контексту, Комисија има за циљ да обухвати све релевантне аспекте проблематике која произилази из одредби члана 36 Закона, а тиче се могућности учешћа запослених у улагању.

Првенствено, у вези са суштинским питањем да ли би понуда опција од стране страних издавалаца или упис акција у страном издаваоцу могли бити сматрани јавном понудом у складу са одредбама Закона, Комисија жели да нагласи да приликом такве оцене одлучујућим факторима треба сматрати начин на који су резиденти Републике Србије, који су запослени, сазнали за наведени програм. У конкретном случају, поднесени захтев не садржи информације о начину стицања тог сазнања и о садржају информација које су томе претходиле.

У складу с претходно изнесеним ставовима Комисије у досадашњим Мишљењима, треба напоменути да се под појмом "јавна понуда" сматра свако пружање или промовисање релевантних програма од стране послодавца са седиштем у Републици Србији, његовог матичног друштва или трећих лица, које пружа довољно информација запосленима у складу са чланом 2 ставом 1 тачком 111 Закона, у вези са условима понуде и хартијама од вредности, без обзира на облик или средство путем којег се обавештење пружа.

Из таквог већ више пута изнетог става Комисије, произилази да би се у конкретном случају сматрало да јавна понуда постоји уколико би информација запосленима код послодавца о постојању програма и његовој садржини укључивала податке прописане поменутом одредбом члана 2 став 1 тачка 111 Закона, при чему за такву оцену није од значаја да ли је предметну информацију запосленима код послодавца упутио послодавац, друштво или неко треће лице.

Комисија истиче претходно наведено, посебно због чињенице да у опису фактичког стања који је дат у Захтеву није наведен управо начин информисања запослених о постојању програма и садржај те информације.

Из свега наведеног, произилази да се према чињеничном стању поднетог захтева може сматрати да је испуњен услов од изузетка примене Закона о тржишту капитала из члана 36 став 3 тачка 9, само уколико су испуњена и два додатна услова: 1) да није учињена понуда хартија од вредности која се сматра јавном у смислу члана 2 став 1 тачка 111 Закона, 2) да нису пружане инвестиционе услуге у Републици Србији, односно да су пружане само у иностранству.

Остала питања нису разматрана од стране Комисије, имајући у виду да произлазе из хипотетичке ситуације у којој би се примењивала надлежност Закона о тржишту капитала Републике Србије. Као што је претходно наглашено, у случају испуњења претходно наведених услова, били би задовољени критеријуми за примену изузетка од примене Закона.

Додатно, потребно је напоменути да домаће право не регулише програме који омогућавају учешће запослених у улагању, као и да Закон не прописује поступање у вези са стицањем финансијских инструмената у иностранству. Уколико запосленом не би била упућена понуда за учешће у иностраном програму на територији Републике Србије, без пружања инвестиционих услуга, не би постојао основ за примену Закона о тржишту капитала на такав случај.

Међутим, Комисија посебно скреће пажњу и указује Подносиоцу захтева да усвајањем и ступањем на снагу сада већ важећег Закона о тржишту капитала, измењено је дефинисање појма Јавне понуде хартија од вредности, самим тим и поступање у случају извршене јавне понуде или испуњења услова из члана 36 Закона.

Наиме, чланом 65 ставом 1. прописана је да приликом јавне понуде на регулисано тржиште хартија од вредности за које су испуњени услови из члана 36 Закона, издавалац, понуђач или лице које тражи укључење у трговање на регулисано тржиште, дужан је да Комисији достави обавештење о коришћењу изузетка од обавезе објављивања проспекта.

Ставом 2. истог члана прописано је да се обавештење из става првог доставља одмах након доношења одлуке од стране издаваоца о издавању или додели хартија од вредности, свакако не касније од три радна дана пре подношења захтева за укључење хартија од вредности на регулисано тржиште.

С обзиром да из самог Захтева, се не може протумачити начин и поступак издавања финансијских инструмената страног издаваоца, то је став Комисије да члан 65 став 2. треба тумачити тако да постоји обавеза Издаваоца да достави обавештење Комисији о коришћењу изузетка од обавезе објављивања проспекта, одмах након што надлежни орган издаваоца донесе одлуку о предузимању такве радње.

Чланом 2 став 1 тачка 111 Закона прописано је да 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 посредника на тржишту;

Чланом 36 став 3 тачка 9 Закона прописано је да одредбе ове главе не примењују се на: 9) хартије од вредности које садашњим или бившим директорима или запосленима нуди, додељује или ће доделити њихов послодавац или повезано друштво, под условом да постоји доступан документ са подацима о броју и карактеристикама хартија од вредности, као и разлозима и детаљима везаним за понуду, односно доделу;

Чланом 66 став 1 Закона прописано је да ако издавалац из стране земље намерава јавно да нуди хартије од вредности у Републици или затражи укључење хартија од вредности у трговање на регулисаном тржишту у Републици, на основу проспекта састављеног у складу са овим законом, Комисија одобрава проспект у складу са чланом 54. овог закона.

Такође, опреза ради Комисија скреће пажњу Подносиоцу захтева, да уколико издавалац из стране земље намерава јавно да нуди хартије од вредности у Републици Србији на основу проспекта састављеног у складу са овим Законом, Комисија одобрава проспект, а на основу члана 66 Закона, те да у конкретном случају се не би радило о изузетку од примене Закона о тржишту капитала Републике Србије и да би се у том случају радило о фактичком обављању неких од инвестиционих услуга из члана 2 Закона, што би се свакако сматрало неовлашћеним пружањем инвестиционих услуга из члана 404 Закона.

1.5.1.4 Мишљење у вези са применом Закона о привредним друштвима и смањењем основног капитала акционарског друштва које није јавно

Комисија за хартије од вредности је дана 3.4.2023. године примила захтев Подносиоца захтева за давање мишљења.

У поднетом захтеву за давање мишљења наведено је да је, у складу са чланом 352. став 1. тачка 8), алинеја (1) Закона о тржишту капитала, Комисија надлежна за регулисање, вршење надзора и праћење послова издавалаца и јавних друштава. Даље се наводи да једночлано акционарско друштво које није јавно, намерава да изврши смањење основног капитала путем смањења номиналне вредности акција, које имају номиналну вредност, у складу са чланом 316. став 1. тачка 3. Закона о привредним друштвима.

ПИТАЊА ЗА КОМИСИЈУ

Имајући у виду наводе изнете у захтеву, Подносилац захтева је замолио за мишљење да ли постоје и који су услови за смањење основног капитала акционарског друштва путем смањења номиналне вредности акција у складу са чланом 316. став 1. тачка 3. Закона о привредним друштвима и да ли је акционар слободан да располаже износом за који је смањен основни капитал и да изврши повраћај средстава добијених смањењем основног капитала акционару.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 58. седници Х сазива, од 7.7.2023. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

Полазећи од навода изнетих у захтеву за давање мишљења, Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), пре свега, а као и у низу својих ранијих мишљења објављених на интернет страници Комисије, истиче да су смањење основног капитала, услови, начини поступања, циљеви и последице регулисани одредбама Закона о привредним друштвима ("Сл. гласник РС", бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закон, 5/2015, 44/2018, 95/2018, 91/2019 и 109/2021), за чије тумачење и примену није надлежна Комисија за хартије од вредности, већ Министарство привреде.

Смањење основног капитала акционарског друштва је корпоративна одлука друштва која се заснива на одредбама Закона о привредним друштвима, а за чије тумачење и примену није надлежна Комисија за хартије од вредности, нити је иста укључена у поступак смањења капитала.

Сходно члану 328. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 129/21 – у даљем тексту: Закон), Комисија за хартије од вредности може заузимати ставове, давати мишљења, као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођења појединих одредаба закона или акта Комисије из оквира надлежности Комисије, из чега произилази да се мишљењем не могу унапред решавати конкретне – ситуације, односно вршити класификација исправности поступања подносиоца захтева у примени закона, нити давати пружати консултантске услуге у погледу примене одреби закона који није из оквира надлежности Комисије.

Имајући наведено у виду, а поводом чињеничног стању изнетог у захтеву за давање мишљења, Комисије указује да је предмет уређења Закона о тржишту капитала прописан одредбама члана 1. став 2. Предметним одредбама предвиђено је да се овим Законом уређује: 1) давање дозволе и услови за обављање делатности инвестиционих друштава, организатора тржишта, пружаоца услуга доставе података и других учесника на тржишту капитала;

2) услови за јавну понуду хартија од вредности и укључење хартија од вредности у трговање на регулисаном тржишту;

3) регулисано тржиште, мултилатерална трговачка платформа, организована трговачка платформа и ОТП тржишта у Републици Србији;

4) обелодањивање финансијских и других података, као и обавезе извештавања издавалаца, односно јавних друштава у складу са овим законом;

5) забрана преварних, манипулативних и других противзаконитих радњи и чињења у вези са куповином или продајом финансијских инструмената, као и остваривањем права гласа у вези са хартијама од вредности које издају јавна друштва;

6) клиринг, салдирање и регистровање трансакција финансијским инструментима, као и организација и надлежности Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности (у даљем тексту: ЦРХОВ);

7) организација и надлежности Комисије за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), као и сарадња са другим надлежним органима.

Чланом 352. став 1. тачка 8) Закона о тржишту капитала предвиђено је да је Комисија, у оквиру својих надлежности и у складу са одредбама закона, надлежна да регулише, врши надзор и прати послове издавалаца и јавних друштава.

Чланом 316. Закона о привредним друштвима, регулисани су начини смањења основног капитала, а којим је такође предвиђено да се смањење основног капитала друштва врши уз примену одредаба закона о заштити поверилаца, ако овим законом није другачије прописано.

Чланом 319. регулисана је заштита поверилаца, док чланови 320. и 321. регулишу изузетке од примене одредаба о заштити поверилаца.

Сходно изнетом, питања у вези са чланом 316. Закона о привредним друштвима, не спадају у оквир надлежности Комисије, те у складу са тим Комисија не може разматрати чињенице и околности које нису у вези са њеним овлашћењима и надлежностима

1.5.1.5 Мишљење у вези члана 22 став 7 и 10 Закона о преузимању акционарских друштава - обавеза исплате разлике у цени код понуде за преузимање акционарских друштава и приликом повећања основног капитала циљног друштва

Комисија за хартије од вредности је дана 3.8.2023. године примила захтев Подносиоца захтева за давање мишљења.

У захтеву за давање мишљења, Подносилац захтева је навео да је дана 31.05.2023. године, успешно реализована Понуда за преузимање акција јавног акционарског друштва "ALTA BANKA a.d. Beograd ad." понуђача ALTA PAY GROUP D.O.O. Предметна понуда је реализована по цени од РСД 3.759,00 по акцији и након окончања исте акционар ALTA PAY GROUP D.O.O је као контролни акционар ALTA BANKA A.D. BEOGRAD поседовао укупно 90,15% акција са правом гласа.

Сходно одредбама Закона о привредним друштвима (члан 515), а у складу са предлогом акционара ALTA PAY GROUP D.O.O и одлуком скупштине акционара ALTA BANKA A.D. BEOGRAD о принудном откуп у свих акција преосталих акционара друштва дана 07.07.2023. године, акционар ALTA PAY GROUP D.O.O стекао 100% учешћа у капиталу ALTA BANKA A.D. BEOGRAD по условима из понуде за преузимање.

У наставку захтева Подносилац је навео да је у складу са Пословном политиком ALTA BANKA A.D. BEOGRAD за период 2023-2025. године, планирано повећање основног капитала новим улозима, емисијом акција (докапитализација). Законом о привредним друштвима (члан 260) дефинисано је да се акције издају по емисионој цени која не може бити нижа од номиналне вредности акција. Законом о преузимању акционарских друштава прописано је (члан 22) да уколико понуђач у року од једне године од дана затварања понуде за преузимање, стекне акције с правом гласа циљног друштва, по цени која је виша од цене из понуде, обавезан је да акционарима који су прихватили понуду за преузимање исплати разлику у цени у року од седам дана од дана стицања.

Имајући у виду: 1. Планирану докапитализацију од стране акционара ALTA PAY GROUP D.O.O., 2. номиналну вредност акција која износи РСД 10.100,00 као и 3. цену акција из реализоване Понуде за преузимање у висини од РСД 3.759,00, Подносилац се обраћа са молбом за давање мишљење у односу на наведену ситуацију.

Подносилац је указао и да је мишљење стручних служби Банке, као и корпоративног агента Банке – овлашћено брокерско друштво, да се наведена обавеза односи само у случају када је реч о акцијама које су биле предмет понуде, док је у случају ALTA banke a.d. Београд, планирано повећање основног акцијског капитала новим улозима, те да се у конкретном случају примењује члан 22 став 10 Закона о преузимању акционарских друштава.

Подносилац захтева доставио је и доказ о уплати накнаде за давање мишљења Комисије за хартије од вредности дана 31.07.2023. године, у износу од РСД 80.000,00, у складу са чланом 4 тарифним број 20.2 Правилника о тарифи.

ПИТАЊА ЗА КОМИСИЈУ

Имајући у виду наводе изнете у захтеву, Подносилац захтева је замолио за мишљење на следеће питање:

Имајући у виду:

1. Планирану докапитализацију од стране акционара ALTA PAY GROUP D.O.O.,

2. номиналну вредност акција која износи РСД 10.100,00 као и

3. цену акција из реализоване Понуде за преузимање у висини од РСД 3.759,00, да ли у конкретном случају постоји обавеза ALTA PAY GROUP d.o.o. да акционарима који су прихватили понуду за преузимање исплати разлику у цени у року од седам дана од дана стицања.

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 62. седници X сазива, од 17.08.2023. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

Полазећи од навода изнетих у захтеву за давање мишљења, пре свега, као и у низу својих ранијих мишљења објављених на интернет страници Комисије, истиче да сходно члану 328 Закона о тржишту капитала, Комисија може заузимати ставове, давати мишљења као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођење појединих одредаба закона или подзаконских аката из оквира надлежности Комисије, из чега произилази да се мишљењем не могу унапред решавати конкретне – управне, односно супервизијске ствари, односно вршити квалификација исправности поступања странака у примени закона или аката из надлежности Комисије.

Потребно је истаћи да сврха мишљења прописана претходно наведеном одредбом нипошто не представља решавање теоретске управне ситуације нити пружање консултантске услуге, већ разјашњавање недоумица које произилазе из примене прописа који су у надлежности Комисије.

У одговору на питања да ли у описаној ситуацији Подносиоца захтева, постоји обавеза ALTA PAY GROUP d.o.o. да акционарима који су прихватили понуду за преузимање исплати разлику у цени у року од седам дана од дана стицања, Комисија наводи следеће:

Наиме, чланом 22 став 7 Закона о преузимању акционарских друштава прописано је да ако понуђач или лице које с њим заједнички делује у року од једне године од дана затварања понуде за преузимање, стекне акције с правом гласа циљног друштва које су биле предмет понуде, по цени која је виша од цене из понуде, обавезан је да акционарима који су прихватили понуду за преузимање исплати разлику у цени у року од седам дана од дана стицања.

Ставом 10 истог члана прописано је да обавеза из става 7 не односи се на стицање акција с правом гласа у случају статусних промена, повећања основног капитала циљног друштва новим улозима и повећања основног капитала из нето имовине циљног друштва у смислу закона којим се уређују привредна друштва.

На темељу достављених информација, Комисија за хартије од вредности сматра да у конкретном случају, а сагласно одредбама члана 22 став 7 у вези става 10 Закона о преузимању акционарских друштава, не постоји законска обавеза акционара ALTA PAY GROUP d.o.o. да акционарима који су прихватили понуду за преузимање акција јавног акционарског друштва ALTA banke a.d. Београд, исплати разлику у цени у року од седам дана од дана стицања, узимајући у обзир следеће:

Према члану 22 став 7 Закона, обавеза исплате разлике у цени постоји само у ситуацији када понуђач или лице које са њим заједнички делује, у року од једне године од дана затварања понуде за преузимање, стекне акције циљног друштва које су биле предмет понуде, по цени која је виша од оне из понуде.

Према пруженим информацијама, Понуда за преузимање акција ALTA BANKE A.D. БЕОГРАД, је успешно реализована по цени од 3.759,00 РСД по акцији. Након тога, акционар ALTA PAY GROUP D.O.O. је спровео принудни откуп преосталих акција и стекао 100% учешћа у капиталу ALTA BANKE A.D. БЕОГРАД, али по истој цени која је била понуђена у Понуди за преузимање.

Будући да принудни откуп није извршен по цени вишој од оне из понуде за преузимање, него по истој цени, нису испуњени услови из члана 22. став 7. Закона да би настала обавеза исплате разлике у цени. Наиме, ова обавеза постоји само ако се акције стекну у року од годину дана од затварања понуде за преузимање и то по цени вишој од оне из саме понуде, а односе се на акције коју су биле предмет понуде.

У конкретном случају, акционар ALTA PAY GROUP d.o.o. је, након успешно спроведене понуде за преузимање, стекао преостале акције ALTA banke a.d. Београд по истој цени која је понуђена у понуди за преузимање, приликом спровођења принудног откупа тих акција. Дакле, акције нису стечене по цени вишој од оне из понуде.

У вези са планираним повећањем основног капитала ALTA BANKE A.D. БЕОГРАД, то представља посебан случај на који се не односи обавеза исплате разлике из члана 22 став 7 Закона о преузимању акционарских друштава, с обзиром да је ставом 10 истог члана прецизирано да се обавеза не односи на повећање капитала новим улозима.

1.5.1.6 Мишљење у вези издавања дигиталних токена са одликама финансијског инструмента - дужничке хартије од вредности у Републици

Комисија за хартије од вредности је дана 25.10.2023. године примила захтев Подносиоца захтева за давање мишљења.

У захтеву за давање мишљења Подносилац захтева је навео да би токен имао одлике финансијског инструмента-дужничке хартије од вредности са елементима:

- 1) издавалац токена је ДОО са седиштем у Републици Србији (у даљем тексту: Издавалац);
- 2) купац токена је инвеститор који је нерезидент, а потенцијално и нерезидентна финансијска институција чије су оснивање и статус регулисани међународним уговором, који куповином истог стиче право на: оброчну исплату главнице која одговара висини цене плаћене за токене, камату која се обрачунава у односу на купопродајну цену токена, удео у приходу издаваоца заснован на оствареним приходима у календарској години;
- 3) токен се нуди на продају једном купцу или једном малом броју купаца (до 20 лица), при чему ниједан од купаца није под надзором Народне банке Србије (у даљем тексту: НБС);
- 4) вредност токена не прелази 3.000.000 ЕУР у динарској противвредности годишње обрачунатој по средњем курсу НБС;
- 5) обезбеђење за исплату по токenu ће бити залога на уделу Издаваоца или право на опцију куповине удела Издаваоца;

Надаље, Подносилац захтева је навео и да страни инвеститори и нерезидентне финансијске институције могу бити заинтересовани да улажу у српску привреду кроз трансакције за дигиталном имовином, и то тако што би од домаћих издавалаца дигиталних токена куповали токен који би имао одређене карактеристике, како је то описано на почетку овог дописа. Чланом 13 Закона о дигиталној имовини забрањује се финансијским институцијама под надзором НБС да поседују и издају дигиталне токене и врше активности у вези са њима, али нерезидентне финансијске институције чије је оснивање и статус регулисан међународним уговором нису под надзором НБС и сматрају да нема законских препрека да учествују у овим трансакцијама.

Токен издаје домаће правно лице, једном купцу нерезиденту или мањем броју нерезидентних купаца (до 20 лица). Купац токена у трансакцију ступа као правно лице. Вредност издатог токена је до 3.000.000 ЕУР у динарској противвредности годишње обрачунатој по средњем курсу НБС у моменту издавања (годишња вредност). Купац као држалац токена стиче право да од издаваоца токена поред главнице изражене као купопродајне цене токена наплати и камату. Поред права на камату, такође стиче и право на удео у приходу издаваоца токена, за одређени временски период (на пример квартално или годишње). Овај приход купца је варијабилан и зависи од пословног прихода издаваоца токена.

ПИТАЊА ЗА КОМИСИЈУ

Имајући у виду наводе изнете у захтеву, Подносилац захтева је замолио за давање мишљења на следећа питања:

1. Да ли нерезидентни купац токена може куповати токен издат од стране домаћих компанија, како је то горе описано у складу са Законом о дигиталној имовини?
2. Уколико је одговор на претходно питање потврдан, да ли тако купљени токен представља финансијски инструмент на који се искључиво примењује Закон о дигиталној имовини, првенствено у смислу члана 7 наведеног закона?
3. Уколико је одговор на претходно питање потврдан, које услове токен треба да испуни да би био у складу са Законом о дигиталној имовини?
4. Имајући у виду горе описану ситуацију тј. елементе и услове издавања токена, да ли би се на издавање и трговину токеном примењивао Закон о тржишту капитала?
5. Уколико је одговор на претходно питање потврда, која правила треба токен да испуњава да би био усклађен са Законом о тржишту капитала?

Поводом описаног захтева, Комисија за хартије од вредности је на 72. седници X сазива, од 29.12.2023. године, донела следеће:

МИШЉЕЊЕ

Полазећи од навода изнетих у захтеву за давање мишљења, Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија), пре свега, као и у низу својих ранијих мишљења објављених на интернет страници Комисије, истиче да сходно члану 328 Закона о тржишту капитала, Комисија може заузимати ставове, давати мишљења као и друге облике јавних саопштења, када је то потребно ради примене и спровођење појединих одредаба закона или подзаконских аката из оквира надлежности Комисије, из чега произилази да се мишљењем не могу унапред решавати конкретне – управне, односно супервизијске ствари, односно вршити квалификација исправности поступања странака у примени закона или аката из надлежности Комисије.

Потребно је истаћи да сврха мишљења прописана претходно наведеном одредбом нипошто не представља решавање теоретске управне ситуације нити пружање консултантске услуге, већ разјашњавање недоумица које произилазе из примене прописа који су у надлежности Комисије.

Ценећи потребу за додатним појашњењем релевантних законских одредби, а поводом чињеничног стања изнетог у захтеву за давање мишљења, Комисија указује да у складу са Законом о дигиталној имовини, не постоје ограничења за нерезидентне купце да стичу дигиталну имовину, односно токене, издате од стране домаћих правних лица. Међутим, битно је имати на уму да је неопходно поштовати и одржавати усаглашеност са свим аспектима закона који регулише ову област.

Поред Закона о дигиталној имовини, потребно је такође испитате и законске одредбе које се односе на девизно пословање. Наиме, Закон о девизном пословању уређује услове и начин плаћања, наплаћивања и преноса између резидената и нерезидената у страним средствима плаћања и динарима. У неким случајевима, нерезидентни купци могу бити подложни додатним условима и ограничењима у складу са законом о девизном пословању, с тога је потребно у том делу затражити и мишљење Народне банке Србије, као институције надлежне за примену тог закона.

Даље, одредбама члана 7 Закона о дигиталној имовини, а које је и Подносилац цитирао у свом захтеву, експлицитно је прописано да се закон којим се уређује тржиште капитала не примењује на издавање дигиталне имовине која има све одлике финансијског инструмента, нити на секундарно трговање и пружање услуга повезаних са таквом дигиталном имовином, ако су кумулативно испуњена три услова: 1) дигитална имовина нема одлике акција; 2) дигитална имовина није заменива за акције; 3) укупна вредност дигиталне имовине коју током периода од 12 месеци издаје један издавалац не прелази износ од 3.000.000 ЕУР;

С тога, имајући у виду елементе дате у захтеву за давање мишљења Подносиоца, овакав токен не би имао одлике акција, нити би био заменив за акције, те би била испуњена прва два услова из члана 7 став 2 Закона о дигиталној имовини. Даље, имајући у виду да је Подносилац навео да годишња вредност издатих токена не би прелазила износ од 3.000.000 ЕУР у динарској противвредности обрачунатој по средњем курсу НБС у моменту издавања, овом случају је испуњен и трећи кумулативни захтев за примену Закона о дигиталној имовини на издавање и секундарно трговање дигиталном имовином која има све одлике финансијског инструмента, те се на ове дигиталне токене неће се примењивати правила која уређују тржиште капитала, односно на издаваоца ових токена се има примењивати Закон о дигиталној имовини. Поштовањем правила прописаних Законом о дигиталној имовини, испуњавају се услове који су значајно једноставнији од оних прописаних Законом о тржишту капитала.

У том смислу, да би токен био у складу са Законом о дигиталној имовини, односно како би био испуњен услов за примену изузетка од правила којим се уређује тржиште капитала, потребно је испунити кумулативне услове из члана 7 Закона о дигиталној имовини, а како је претходно наведено.

Како је у реферату захтева за давање мишљења наведено и да би потенцијално као купци могли да се појаве и нерезидентне финансијске институције, имајући у виду члан 13 Закона о дигиталној имовини, као и члан 10 истог закона, потребно је затражити и мишљење Народне банке Србије, с обзиром на надлежност овог органа када се ради о финансијским институцијама, а у циљу добијања потпуних информација у погледу описаног чињеничног стања.

Најзад имајући у виду да би се токен, како је Подносилац захтева за давање мишљења навео, нудио на продају једном купцу или једном малом броју купаца (до 20) лица, нити би имао вредност вишу од 3.000.000 ЕУР у периоду од 12 месеци, били би испуњени услови прописани чланом 17 Закона о дигиталној имовини, те би било могуће оглашавање иницијалне понуде предметних токена без одобрења белог папира.

2 ИЗВЕШТАЈ О КРЕТАЊИМА НА ТРЖИШТУ КАПИТАЛА

2.1 Преглед кретања броја учесника на тржишту капитала

У 2023 години настављен је тренд смањења броја листираних компанија на регулисаном и МТП тржишту, услед стечаја, ликвидације или промене правне форме.

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	31.12.2019 број	31.12.2020 број	31.12.2021 број	31.12.2022 број	31.12.2023 број	2023 - 2022 (+/-)
Инвестициона друштва	17	16	15	15	14	-1
Кредитне институције	11	9	8	8	8	0
Депозитари	6	6	5	5	5	0
Друштва за управљање инвестиционим фондовима	5	5	6	7	11	4
Инвестициони фондови*	18	18	19	26	32	6
- УЦИТС	18	18	19	24	26	2
- АИФ	-	-	-	2	6	4
Пружаоци услуга повезаних са дигиталним токенима	-	-	-	-	2	2
Брокери	1.135	1.135	1.135	1.148	1.148	0
Портфолио менаџери	132	132	132	138	138	0
Инвестициони саветници	47	47	47	51	52	+1
Берзе	1	1	1	1	1	0
Чланови берзе	24	23	21	21	20	-1
Маркет мејкери	1	1	1	1	1	0
Централни регистар хартија од вредности	1	1	1	1	1	0
Чланови Централног регистра хартија од вредности **	41	40	36	34	33	-1
- банке (кредитне институције)	13	15	13	11	10	-1
- банке кредитне институције (инвестициона друштва)	11	9	8	8	8	0
- инвестициона друштва	15	14	13	13	13	0
Фонд за заштиту инвеститора	1	1	1	1	1	0
Број листираних друштава на Београдској берзи	485	439	358	313	269	-44

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

*Без добровољних пензијских фондова

**са Републиком Србијом и Народном банком Србије

Током извештајног периода једно лице је стекло звање инвестиционог саветника признавањем стране школске исправе, а ниједно лице није стекло звање брокера и портфолио менаџера. У односу на претходну годину, број лиценцираних: портфолио менаџера је већи за два, инвестиционог саветника за четири и брокера за четири. У наставку је представљен однос укупног броја лица са звањима и дозволом за обављање послова брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера.

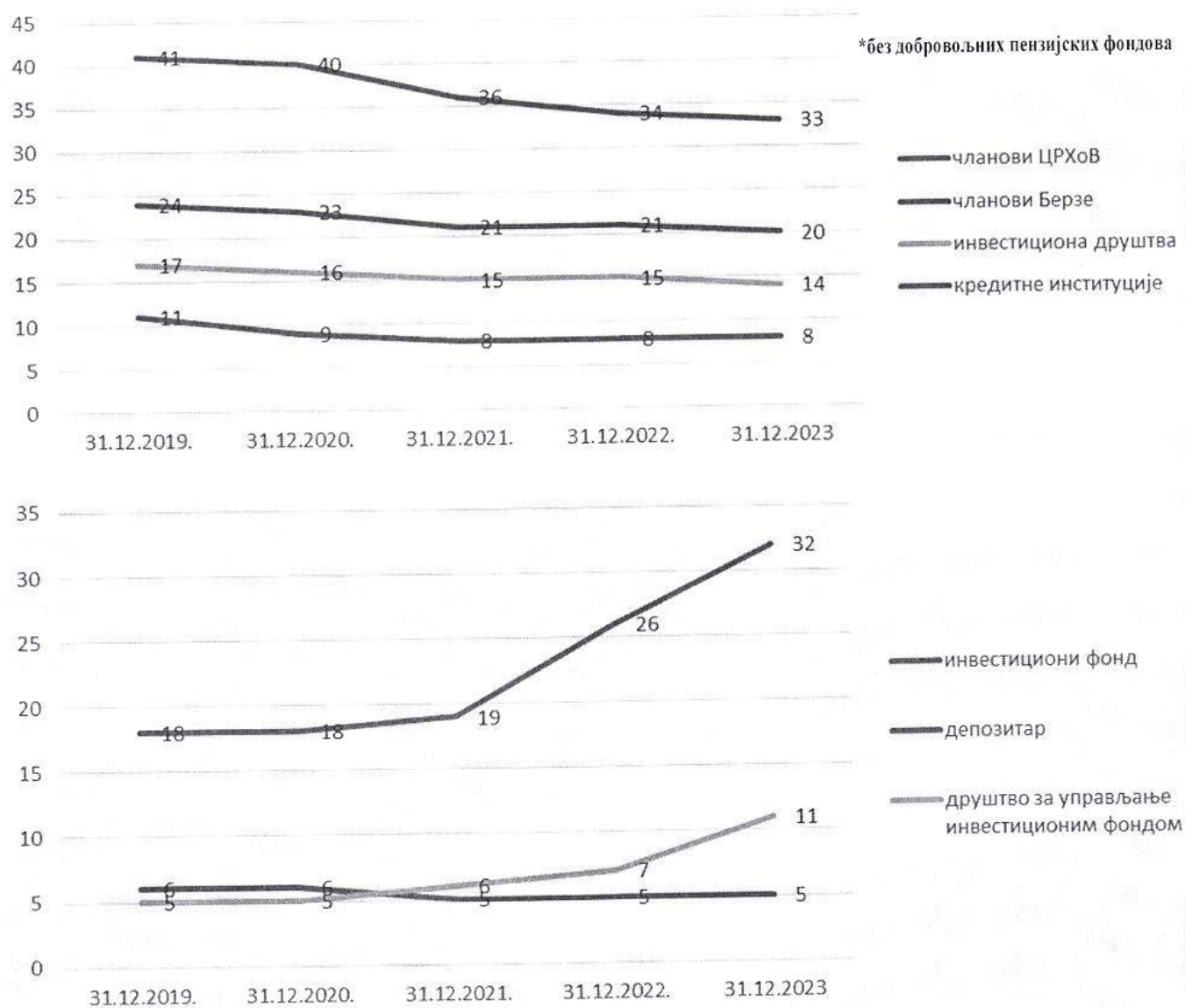


У односу на претходни извештајни период, број инвестиционих фондова већи је за шест и то два УЦИТС фонда и четири алтернативна инвестициона фонда.

У односу на претходну годину број брокерско дилерских друштава мањи је за једно.

Промена у броју учесника на тржишту капитала, у упоредном периоду, приказана је у наставку:

Кретање броја учесника на тржишту капитала



2.2 Остварен промет и број трансакција на Регулисаном и МТП тржишту

Београдска берза је једини организатор Регулисаног тржишта и МТП у Републици Србији. Регулисано тржиште подељено је на два сегмента: *Listing* и *Open Market*. У оквиру сегмента *Listing* постоје две котације: (а) *Prime Listing* и (б) *Smart Listing*. Вредност оствареног промета, у динарима и еврима, као и укупан број трансакција по наведеним сегментима тржишта, за посматрани и упоредни период, дати су у следећој табели:

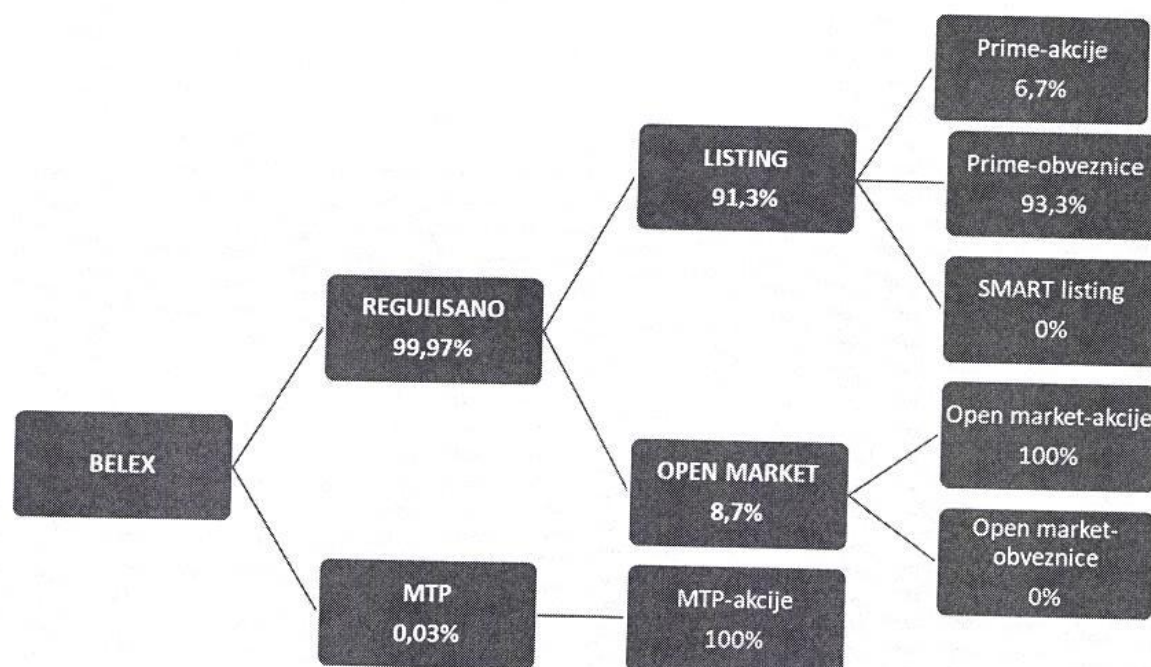
Укупно остварена вредност промета и број извршених трансакција
према сегменту тржишта -период: јануар –децембар

Сегмент тржишта	2023			2022			2023 / 2022	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
РЕГУЛИСАНО	20.890.168.476	178.171.991	19.391	36.771.030.790	312.941.691	19.945	-43,2%	-2,8%
<i>Listing</i>	<u>19.073.561.510</u>	<u>162.679.761</u>	<u>13.282</u>	<u>35.055.966.257</u>	<u>298.338.086</u>	<u>12.101</u>	-45,6%	9,8%
Prime- акције	1.275.647.188	10.878.230	9.891	8.180.796.472	69.556.111	10.644	-84,4%	-7,1%
Prime- обвезнице	17.797.914.322	151.801.531	3391	26.875.169.785	228.781.975	1457	-33,8%	132,7%
<i>Open market</i>	<u>1.816.606.966</u>	<u>15.492.230</u>	<u>6.109</u>	<u>1.715.064.533</u>	<u>14.603.605</u>	<u>7.844</u>	5,9%	-22,1%
Open market- акције	1.816.606.966	15.492.230	6.109	1.715.064.533	14.603.605	7.844	5,9%	-22,1%
Open market- обвезнице	0	0	0	0	0	0	n.m	n.m
МТП	5.470.579	46.642	80	1.525.929.224	12.993.147	2.815	-99,6%	-97,2%
МТП- акције	5.470.579	46.642	80	1.525.929.224	12.993.147	2.815	-99,6%	-97,2%
УКУПНО	20.895.639.055	178.218.633	19.471	38.296.960.014	325.934.838	22.760	-45,4%	-14,5%

Укупни реализовани промет на Регулисаном и МТП тржишту, у 2023. години био је за око 45,4% мањи у односу на исти период претходне године. Посматрано по сегментима, раст промета забележен је једино на сегменту *Open market-акције* (5,9%) док је на осталим сегментима забележен пад промета у односу претходну годину. Највећи пад промета забележен је на сегменту *МТП-акције* (99,6%) и *Prime- акције* (84,4%).

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 2023.)



Са становишта сегмента тржишта и врсте финансијских инструмената, структура трговања је, у односу на претходно посматрани период, непромењена. Наиме, највећи део промета, чак 91% остварен је на *Listing*-у регулисаног тржишта, углавном од трговине обвезницама (око 93% укупног промета на *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:



Извор: Београдска берза

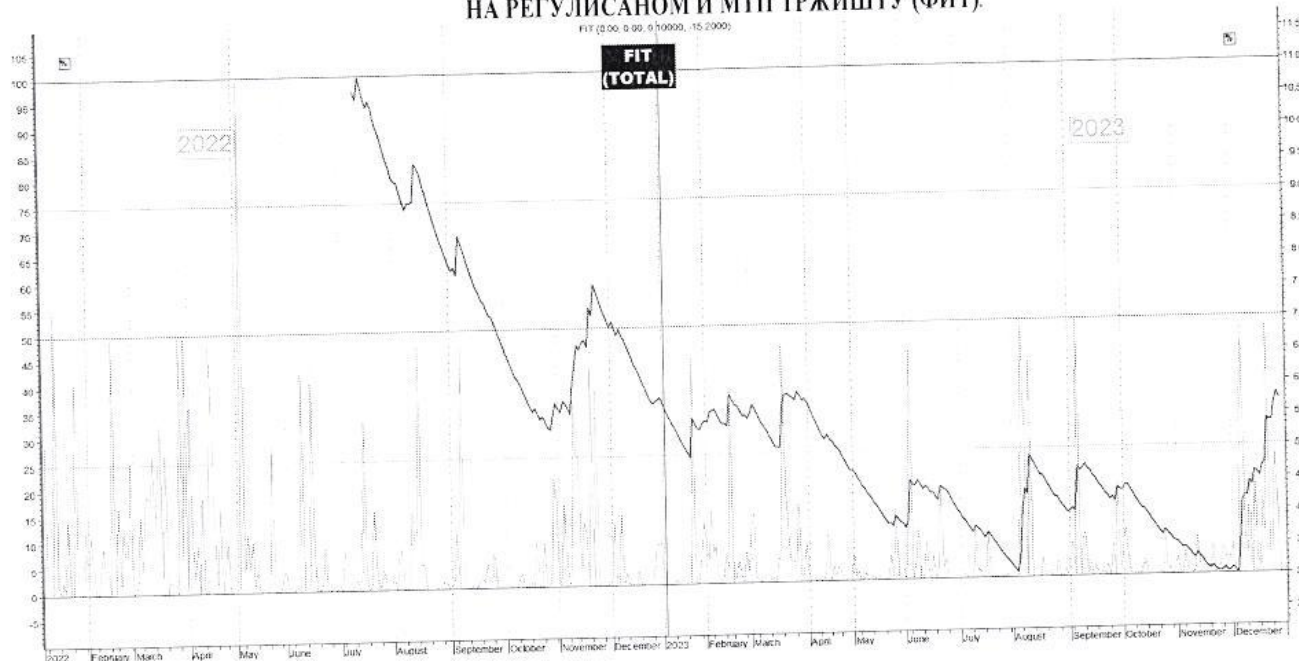
Највеће учешће у оствареном промету Регулисаном и МТП тржишту, у извештајном периоду, оствариле су Банка Поштанска штедионица (19,80%), Raiffeisen banka (17,77%) и NLB Komercijalna banka (15,72%).

Са аспекта брокерско-дилерских друштава највеће учешће у оствареном промету, на Регулисаном и МТП тржишту, забележили су *Dunav Stockbroker* (3,75%) и *Tesla Capital* (3,08%).

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

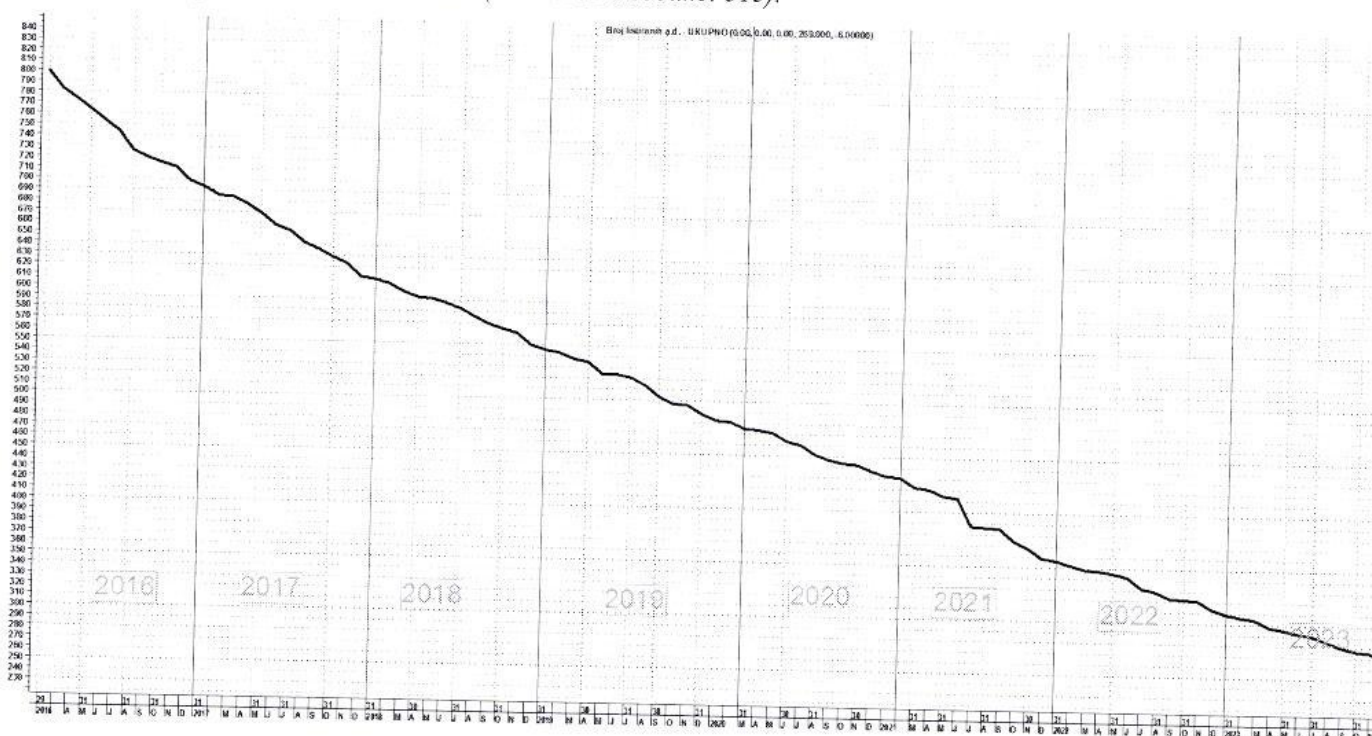
Кретање учешћа страних инвеститора у трговини на Београдској берзи, изражено у процентима, приказано је на графикону у наставку.

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



2.2.3 Листирана јавна друштва на Регулисаном и МТП тржишту

Укупан број јавних друштава на Београдској берзи на дан 31. децембра 2023. године, износио је 269 и мањи је у односу на претходни период извештавања за 44 (31.12.2022. године: 313).



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.

Укупни 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
власничким финансијским инструментима-период: јануар – децембар

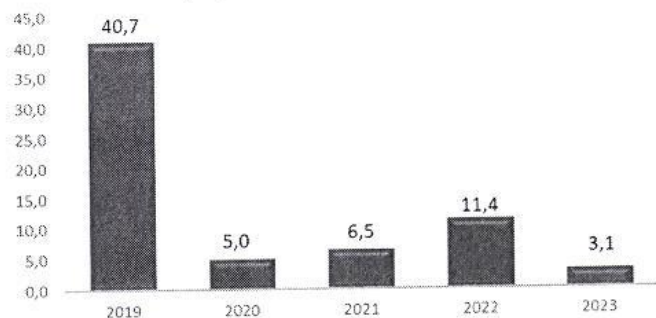
Финансијски инструмент	2023			2022			2023 / 2022	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
Акције	3.097.724.733	26.417.102	16.080	11.421.790.229	97.152.863	21.303	-73%	-25%
УКУПНО	3.097.724.733	26.417.102	16.080	11.421.790.229	97.152.863	21.303	-73%	-25%

Извор: Београдска берза

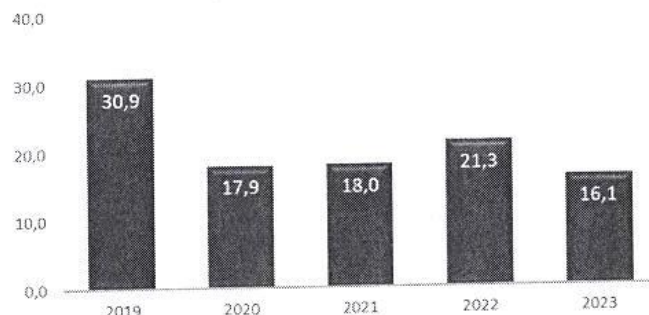
Укупни промет и остварени број трансакција акцијама на свим тржишним сегментима Београдске берзе мањи је у односу на исти период претходне године (-73%, односно 25%, респективно).

Кретање вредности укупног оствареног промета и броја трансакција акцијама на Београдској берзи, у претходном петогодишњем периоду, приказана је у наставку:

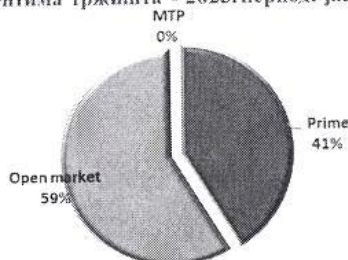
Промет акција на Београдској берзи
(млрд.РСД): период јан.-дец.



Број трансакција акција на Београдској
берзи (000): период јан.-дец



Структура промета акција на Београдској берзи
по сегментима тржишта - 2023. период: јан. - дец.



■ Prime ■ Open market ■ MTP

Структура промета акција на Београдској берзи
по сегментима тржишта - 2022. период: јан. - дец.



■ Prime ■ Standard ■ Open market ■ MTP

Промет акција на Београдској берзи реализован је првенствено на *Open Market*-у (59%) и *Prime Listing*-у (41%).

Prime Listing

На *Prime Listing*-у трговало се акцијама пет јавних друштва: *Аеродром Никола Тесла ад Београд*, *Fintel energija ad Beograd*, *Jedinstvo ad*, *Sevojno*, *Metalac ad*, *Gornji Milanovac* и *НИС ад Нови Сад*¹.

Укупно остварени промет акција у оквиру ове котације, у извештајном периоду, реализован кроз 5.194 трансакције, износио је нешто више од 812 мил. РСД (у односу на претходни извештајни период -89%).

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

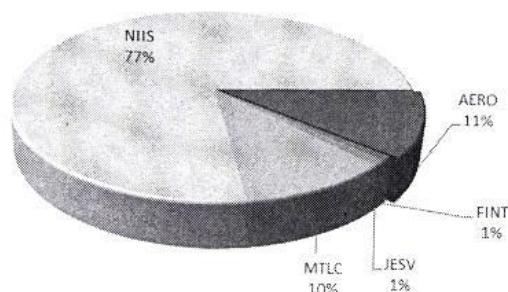
Prime listing	2023			2022			2023./2022.	
	Акције	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Број трансакција (%)
јануар		47.389.917	403.765	690	11.921.496	101.387	477	298%
фебруар		268.827.162	2.291.286	998	63.107.058	536.573	697	43%
март		214.520.803	1.828.702	976	170.660.273	1.450.655	1.331	-27%
април		126.341.728	1.077.277	804	37.252.176	316.388	574	40%
мај		103.071.649	878.811	934	7.212.366.031	61.312.874	642	45%
јун		52.148.293	444.671	792	45.189.464	384.822	995	-20%
јул		28.906.250	246.591	783	35.695.422	304.074	637	23%
август		48.778.471	416.137	1.011	60.989.020	519.695	1.149	-12%
септембар		93.338.594	796.392	842	17.512.716	149.260	927	-9%
октобар		81.253.464	693.393	801	17.204.690	146.661	705	14%
новембар		56.314.552	480.498	678	77.020.228	656.544	991	-32%
децембар		154.756.305	1.320.707	582	66.286.958	565.089	1.092	-47%
УКУПНО		1.275.647.188	10.878.230	9.891	7.815.205.532	66.444.022	10.217	-3%

Извор: Београдска берза

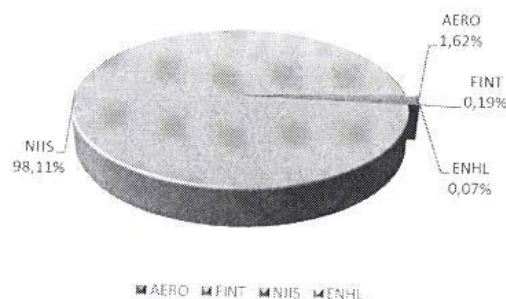
¹ Од 1. јануара 2023. године акције *Jedinstvo ad*, *Sevojno*, и *Metalac ad*, *Gornji Milanovac* су листиране на сегменту *Prime Listing*.

Укупан промет на овом сегменту значајно је мањи (-84%) у односу на претходну годину. На месечном нивоу, пад промета у односу на исти период претходне године забележен је у мају јулу, августу и новембру, док је осталих месеци забележен пораст промета. Структура промета по издаваоцима², у посматраном периоду, приказана је у наставку:

Структура промета по издаваоцима на Prime Listing - у јан-дец. 2023.



Структура промета по издаваоцима на Prime Listing - у јан-дец. 2022.



Као и претходне године највећи део промета на Prime Listing-у реализован је трговином акцијама Нис-а (77%), док се на другом месту нашао поново Аеродром Никола Тесла (11%).

Open Market

Укупна вредност промета на на Open Market-у, реализована кроз 6.109 трансакција износила је око 1,8 милијарди РСД, што је за 6% више у односу на претходну годину.

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

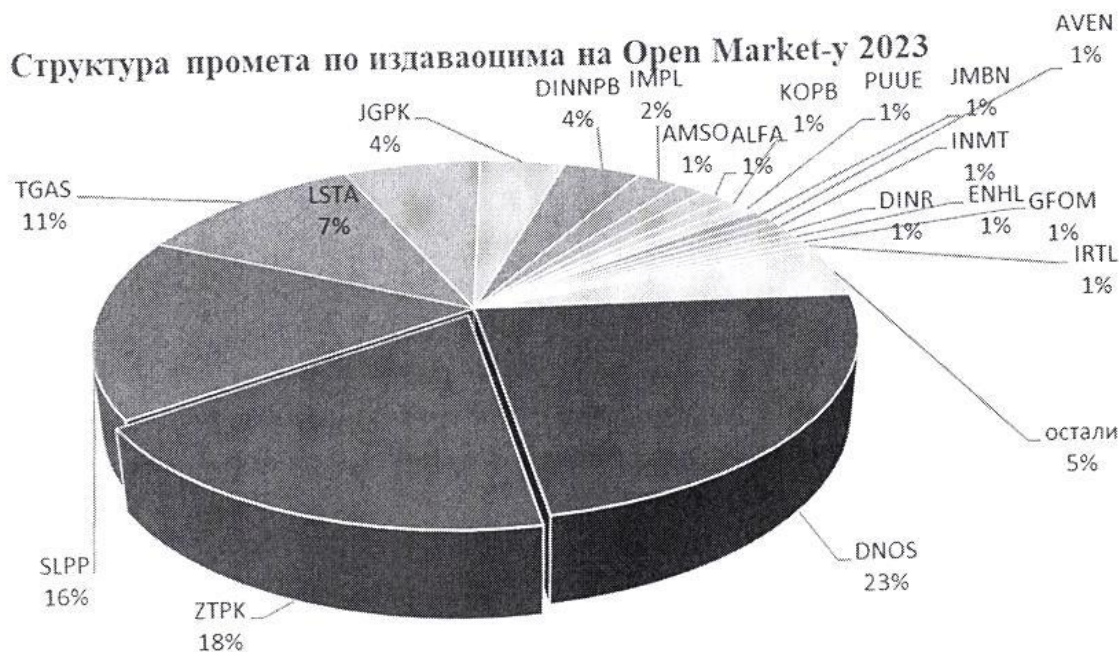
Open Market Акције	2023			2022			2023/2022	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
јануар	69.718.707	594.037	546	30.937.162	263.100	119	125%	359%
фебруар	140.492.064	1.197.446	788	11.539.264	98.131	64	1118%	1131%
март	121.447.122	1.035.224	842	22.364.765	190.066	166	443%	407%
април	302.197.746	2.576.709	285	157.561.026	1.338.776	999	92%	-71%
мај	195.935.742	1.670.584	519	304.783.345	2.592.451	1.755	-36%	-70%
јун	379.176.200	3.233.734	519	200.481.199	1.707.224	1.032	89%	-50%
јул	185.905.520	1.585.875	443	178.637.741	1.521.685	667	4%	-34%
август	101.209.647	863.490	374	459.733.906	3.916.971	885	-78%	-58%
септембар	76.015.742	648.581	519	92.472.647	788.185	571	-18%	-9%
октобар	67.737.344	578.044	426	84.339.714	718.929	502	-20%	-15%
новембар	66.841.648	570.337	436	134.121.872	1.143.361	674	-50%	-35%
децембар	109.929.484	938.171	412	38.091.892	324.727	410	189%	0%
УКУПНО	1.816.606.966	15.492.232	6.109	1.715.064.533	14.603.606	7.844	6%	-22%

Извор: Београдска берза

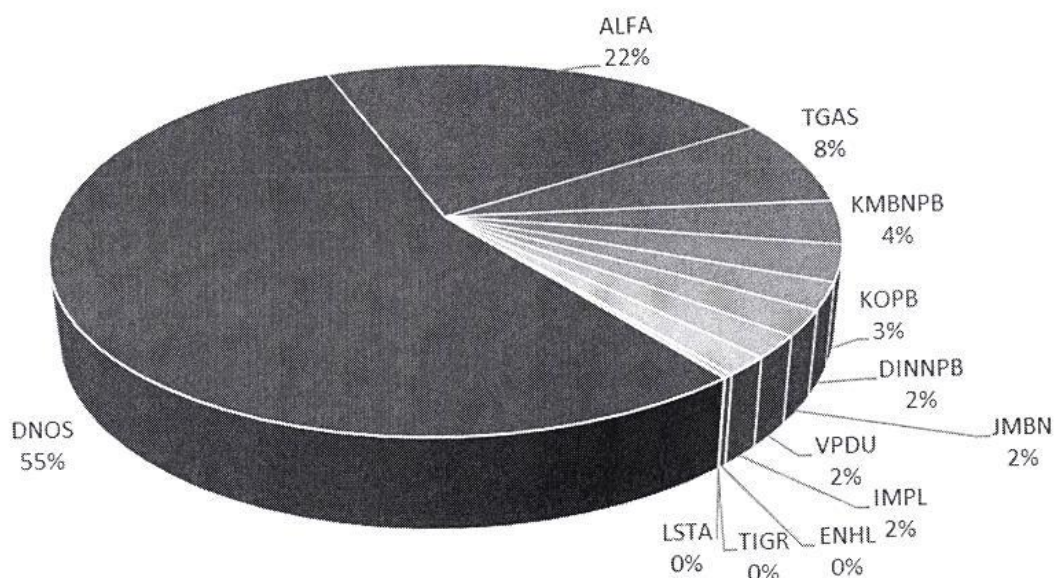
Структура промета по издаваоцима, приказана је у наставку:

² Графициони кретања цена и промета издаваоца на Prime Listing-у дати су у Прилогу овог извештаја, тачка 2.4.

Структура промета по издаваоцима на Open Market-у 2023



Структура промета по издаваоцима на Open Market-у 2022



МТП

Укупна вредност промета на МТП сегменту тржишта, реализованог кроз 80 трансакција, износила је приближно 5,5 мил РСД, односно три пута 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	2023			2022			2023/2022	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
јануар	482.820	4.114	28	18.277.405	155.441	188	-97%	-85%
фебруар	83.060	708	6	48.167.269	409.624	309	-100%	-98%
март	202.110	1.723	15	120.761.401	1.026.171	414	-100%	-96%
април	114.300	975	6	251.428.547	2.136.499	231	-100%	-97%

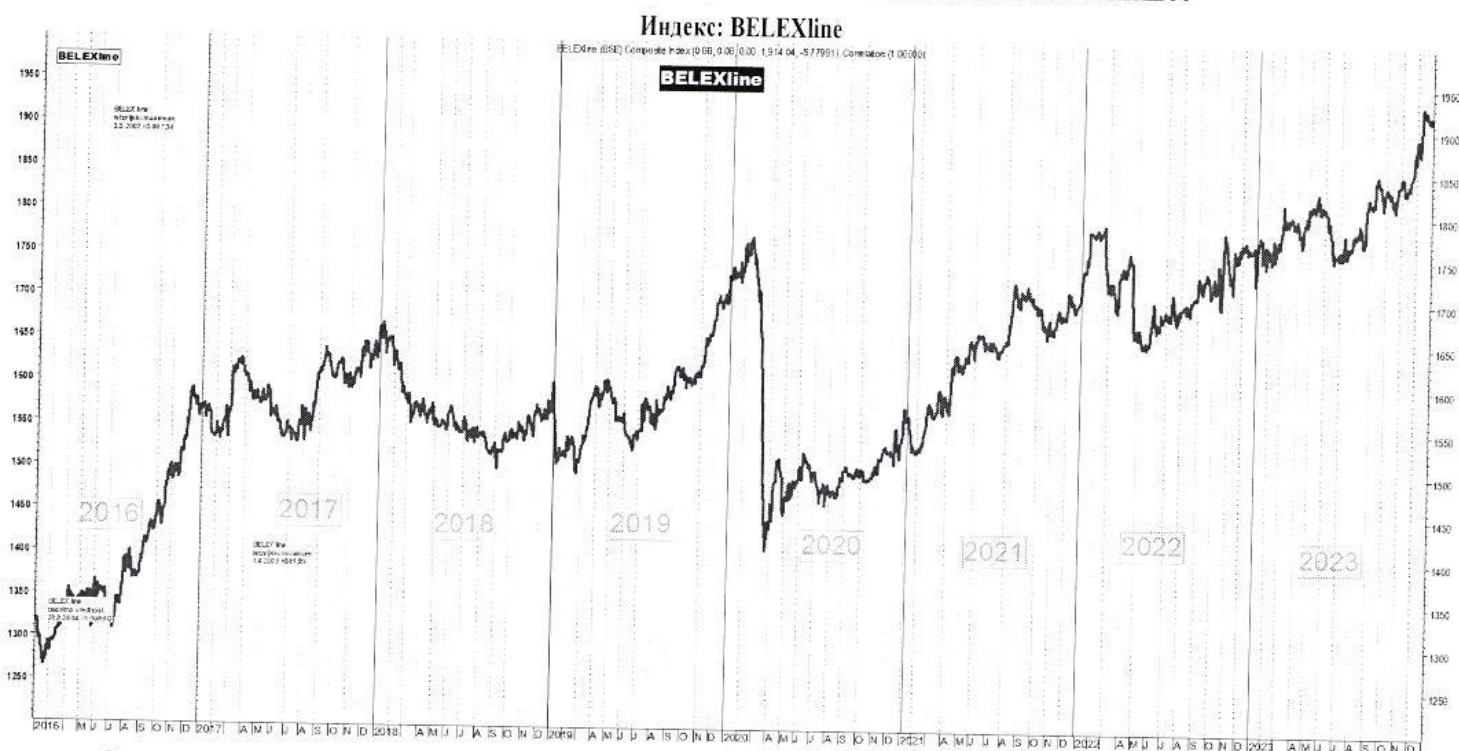
МТП Акције	2023			2022			2023/2022	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број транзакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број транзакција	Промет (%)	Број транзакција (%)
мај	3.926.590	33.478	12	41.664.773	354.330	228	-91%	-95%
јун	104.700	893	3	142.514.877	1.213.592	140	-100%	-98%
јул	0	0	0	53.487.861	455.638	256	-100%	-100%
август	120.754	1.030	1	29.345.450	250.042	128	-100%	-99%
септембар	388.200	3.312	3	22.516.108	191.911	174	-98%	-98%
октобар	0	0	0	440.877.757	3.757.771	306	-100%	-100%
новембар	8.217	70	2	182.919.377	1.559.350	247	-100%	-99%
децембар	39.828	340	4	173.968.399	1.482.777	194	-100%	-98%
УКУПНО	5.470.579	46.643	80	1.525.929.224	12.993.146	2.815	-100%	-97%

Извор: Београдска берза

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 показатељ кретања цена репрезентативног узорка хартија којима се тргује на Београдској берзи, приказано је на графикону у наставку. (*BELEXline* је стартовао 30. септембра 2004. године, почетна вредност = 1.000,00).

КРЕТАЊЕ ЦЕНА СВИХ АКЦИЈА НА РЕГУЛИСАНОМ И МТП ТРЖИШТУ



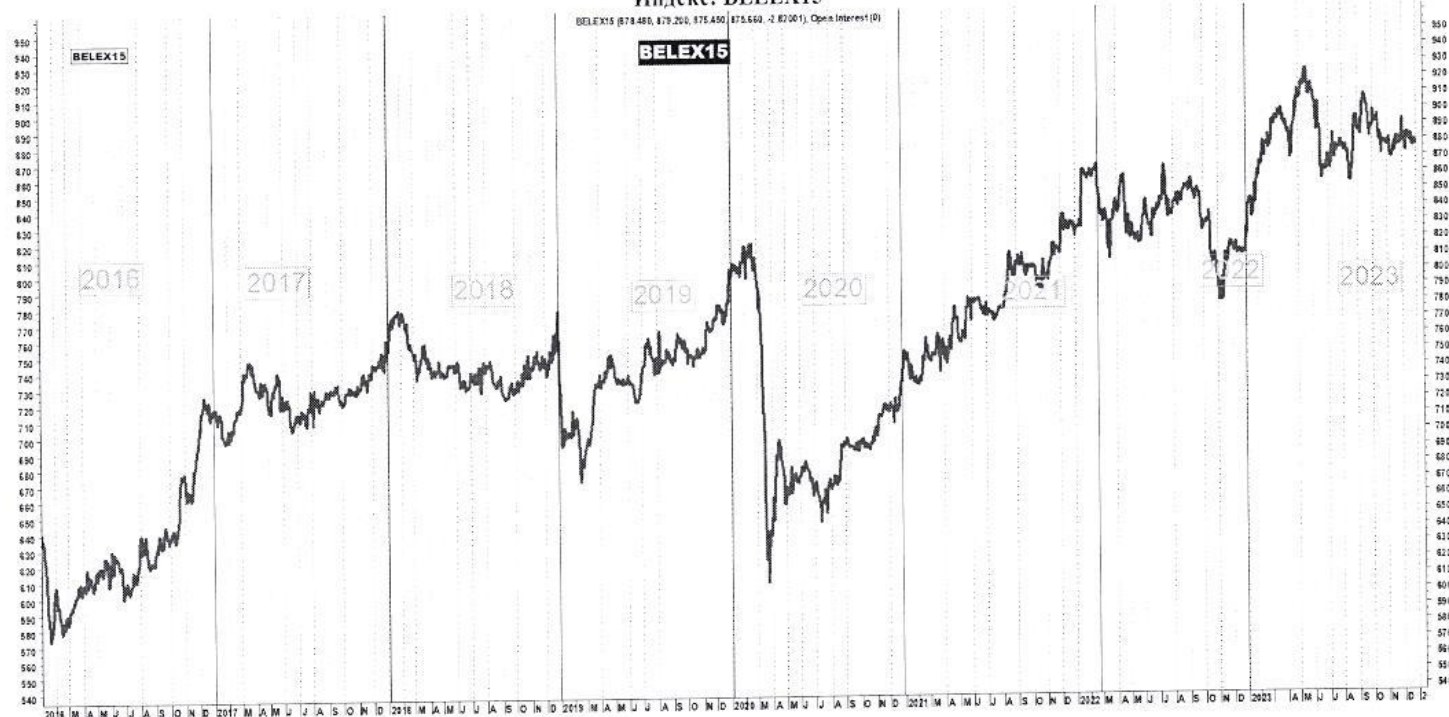
Вредност индекса *BELEXline*, као општег репрезентанта кретања цена свих акција којима се тргује на Београдској берзи, повећала се у посматраном периоду за 10,06% (крај периода/почетак периода).

Кретање цена акција којима се тргује континуираним методом на Берзи посматрано кроз индекс *BELEX15*³ Београдске берзе, као општег репрезентанта кретања цена тзв. најквалитетнијих акција на регулисаном тржишту, приказано је на следећем графикону. (*BELEX15* је стартовао 30. септембра 2005. године, почетна вредност = 1.000,00).

³BELEX15 је индекс пондерисан тржишном капитализацијом (не прилагођава се за исплаћене дивиденде и није заштићен од диспутационог ефекта који се јавља услед исплате дивиденди). BELEX15 је пондерисан искључиво тржишном капитализацијом која се налази у слободном промету (*free float*). BELEX15 се састоји од акција којима се тргује методом континуираног трговања и које испуњавају критеријуме за улазак у индексну корпу. Тежишта компоненти у индексу је ограничена на максималних 20,0% у односу на укупну тржишну капитализацију индекса. Базис датум је 1. октобар 2005. године, а базисна вредност индекса BELEX15 износи 1.000,00 индексних поена.

КРЕТАЊЕ ЦЕНА АКЦИЈА КОЈИМА СЕ ТРГУЈЕ КОНТИНУИРАНОМ МЕТОДОМ

Индекс: BELEX15

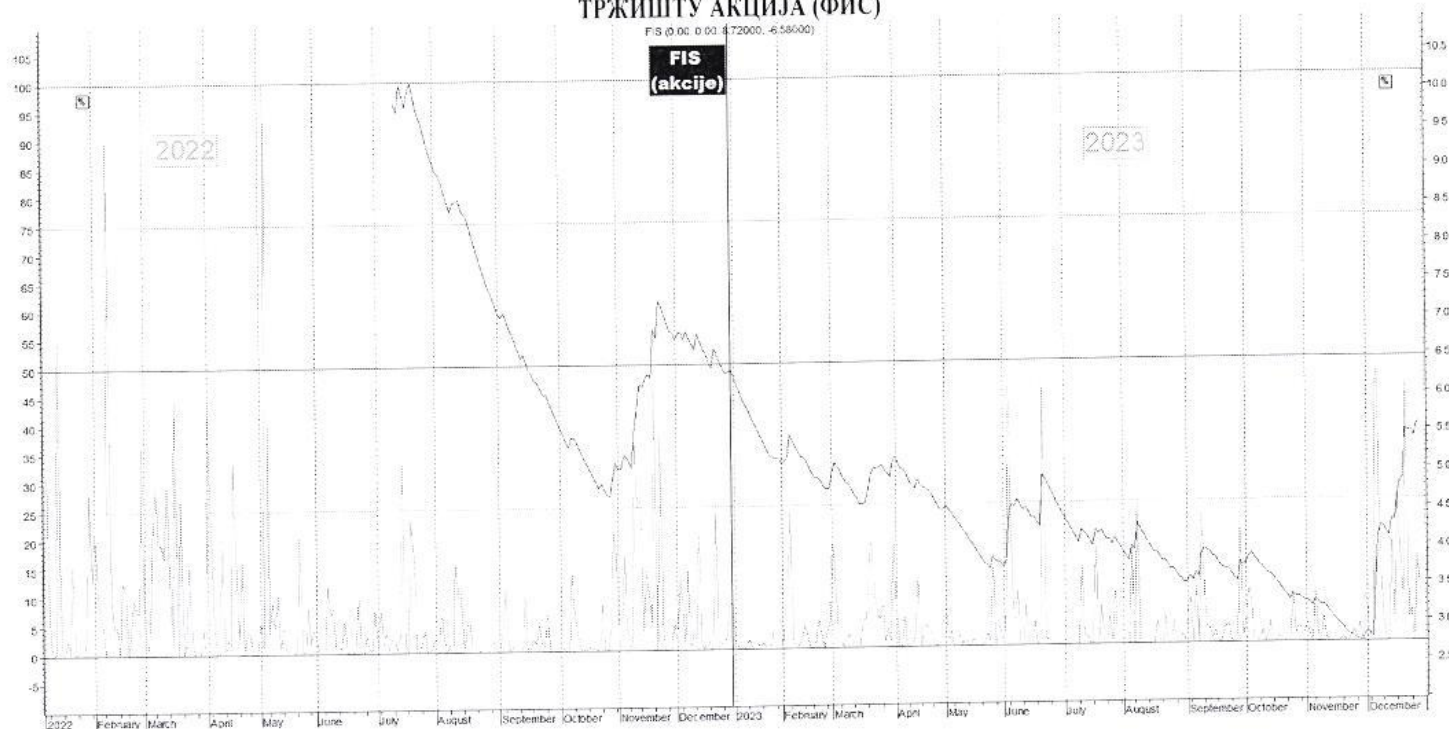


Вредност индекса *BELEX15*, као општег репрезентанта кретања цена *blue-chip* акција којима се тргује на регулисаном тржишту, повећала се у посматраном периоду за 6,68% (крај периода/почетак периода).

2.2.4.2 Кретање учешћа страних инвеститора у трговини на Регулисаном и МТП тржишту акција

Кретање учешћа страних инвеститора у трговини на регулисаном и МТП тржишту акција изражено у процентима приказано је на следећем графикону.

КРЕТАЊЕ УЧЕШЋА СТРАНИХ ИНВЕСТИТОРА У ТРГОВИНИ НА РЕГУЛИСАНОМ И МТП ТРЖИШТУ АКЦИЈА (ФИС)



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.

Укупни промет обвезницама, на Регулисаном и МТП тржишту, у извештајном и упоредном периоду, приказан је у наставку:

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

Финансијски инструмент	2023			2022			2023./2022. (јан. - јун)	
	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (РСД)	Промет (ЕУР)	Број трансакција	Промет (%)	Број трансакција (%)
Обвезнице	17.797.914.322	151.801.531	3391	26.875.169.785	228.781.975	1457	-34%	133%
УКУПНО	17.797.914.322	151.801.531	3.391	26.875.169.785	228.781.975	1457	-34%	133%

Извор: Београдска берза

Укупни промет обвезницама у посматраном периоду износио је око 18 млрд. РСД, односно 34% мање у односу на претходни извештајни период, док је укупни број трансакција овим финансијским инструментом, у истом периоду, повећан за 133%.

Износ и структура промета обвезницама на Регулисаном и МТП тржишту, у посматраном периоду 2023. године, приказани су у наставку:

Издавалац	Симбол	Сегмент тржишта	Промет (РСД)
Република Србија	RSO19181	Prime Listing	4.151.736.473
Република Србија	RSO22201	Prime Listing	3.451.507.644
Република Србија	RSO22207	Prime Listing	2.769.084.708
Република Србија	RSO18174	Prime Listing	2.067.976.210
Република Србија	RSO20190	Prime Listing	1.567.616.425
Република Србија	RSO22202	Prime Listing	999.353.761
Република Србија	RSO20193	Prime Listing	774.875.805
Република Србија	RSO19185	Prime Listing	439.935.115
Република Србија	RSO19183	Prime Listing	299.010.003
Република Србија	RSO22204	Prime Listing	195.134.383
Република Србија	RSO1471	Prime Listing	121.267.726
Република Србија	RSO20191	Prime Listing	103.858.422
Република Србија	RSO18176	Prime Listing	102.219.488
Република Србија	RSO15118	Prime Listing	70.702.306
Република Србија	RSO19189	Prime Listing	68.343.563
Република Србија	RSRES12B2024	Prime Listing	39.833.737
Република Србија	RSO20195	Prime Listing	33.307.063
Република Србија	RSRES05A2025	Prime Listing	23.774.107
Република Србија	RSRES05A2024	Prime Listing	23.277.607
Република Србија	RSRES12B2025	Prime Listing	22.950.205
Република Србија	RSRES12B2026	Prime Listing	20.339.304
Република Србија	RSRES12A2024	Prime Listing	19.060.773
Република Србија	RSRES12A2026	Prime Listing	18.758.067



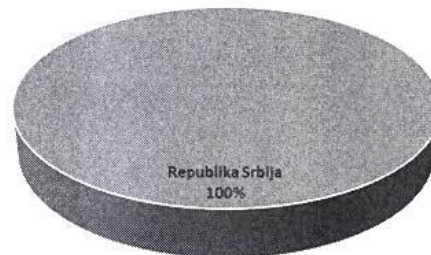
Издавалац	Симбол	Сегмент тржишта	Промет (РСД)
Република Србија	RSO18180	Prime Listing	18.685.635
Република Србија	RSRES05A2026	Prime Listing	18.674.094
Република Србија	RSRES12B2027	Prime Listing	18.400.434
Република Србија	RSRES05B2024	Prime Listing	18.398.239
Република Србија	RSRES12A2027	Prime Listing	18.069.844
Република Србија	RSRES12A2025	Prime Listing	17.208.850
Република Србија	RSRES12A2028	Prime Listing	16.725.893
Република Србија	RSRES05A2027	Prime Listing	16.468.361
Република Србија	RSRES05B2026	Prime Listing	16.024.453
Република Србија	RSRES05B2025	Prime Listing	15.734.918
Република Србија	RSRES12B2028	Prime Listing	15.104.799
Република Србија	RSRES12A2031	Prime Listing	14.374.310
Република Србија	RSRES12A2029	Prime Listing	14.030.643
Република Србија	RSRES05B2027	Prime Listing	13.803.803
Република Србија	RSRES12B2029	Prime Listing	13.332.369
Република Србија	RSRES12A2030	Prime Listing	12.696.608
Република Србија	RSRES05B2028	Prime Listing	12.526.924
Република Србија	RSRES12B2030	Prime Listing	12.118.103
Република Србија	RSRES12A2032	Prime Listing	11.474.332
Република Србија	RSRES12B2031	Prime Listing	10.377.629
Република Србија	RSRES12B2032	Prime Listing	9.306.706
Република Србија	RSRES12B2034	Prime Listing	8.643.219
Република Србија	RSRES12B2033	Prime Listing	8.410.553
Република Србија	RSRES12A2033	Prime Listing	8.347.529
Република Србија	RSRES12B2035	Prime Listing	7.203.673
Република Србија	RSRES12A2034	Prime Listing	7.178.800
Република Србија	RSRES10B2025	Prime Listing	6.231.558
Република Србија	RSRES10B2026	Prime Listing	5.865.444
Република Србија	RSRES10B2027	Prime Listing	5.393.914
Република Србија	RSRES10B2028	Prime Listing	4.977.747
Република Србија	RSRES10B2029	Prime Listing	4.565.193
Република Србија	RSRES10B2030	Prime Listing	4.090.221
Република Србија	RSRES10B2031	Prime Listing	3.736.498
Република Србија	RSRES10B2032	Prime Listing	3.433.897
Република Србија	RSRES10B2033	Prime Listing	3.127.487
Република Србија	RSRES10B2024	Prime Listing	3.011.154
Република Србија	RSRES10A2024	Prime Listing	2.102.477
Република Србија	RSO1491	Prime Listing	2.068.534
Република Србија	RSRES10A2025	Prime Listing	1.841.395
Република Србија	RSRES10A2026	Prime Listing	1.583.884
Република Србија	RSO16137	Prime Listing	1.478.510
Република Србија	RSRES10A2027	Prime Listing	1.415.268
Република Србија	RSRES10A2028	Prime Listing	1.195.990
Република Србија	RSRES10A2029	Prime Listing	1.102.256
Република Србија	RSRES10A2030	Prime Listing	949.167
Република Србија	RSRES10A2031	Prime Listing	925.037

Издавалац	Симбол	Сегмент тржишта	Промет (РСД)
Република Србија	RSRES10A2032	Prime Listing	830.131
Република Србија	RSSDS20238	Prime Listing	744947
Укупно			17.797.914.325

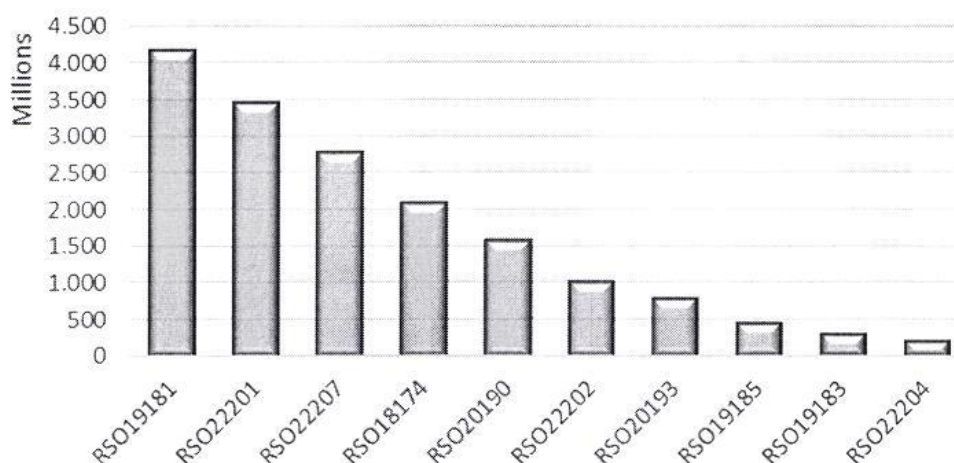
Структура промета обвезницама по сегментима тржишта јан.-дец. 2023.



Структура промета обвезницама по издаваоцу јан.-дец. 2023.



10 најтргованијих обвезница (мил. РСД)
јан.-дец. 2023.



У периоду јануар-децембар 2023. године на Београдској берзи обвезницама се трговало искључиво на *Prime Listing*-у Регулисаног тржишта. Са становишта издаваоца, целокупни промет обухватио је обвезнице Републике Србије. У посматраном периоду, најтргованија била се *серија RSO19181* седмогодишње динарске обвезнице, које доспевају 11. јануара 2026. године и чији је промет (око 4,1 млрд РСД) чинио 23% укупног промета обвезницама.

2.2.5.1 Кретање учешћа страних инвеститора у укупном промету обвезницама

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

FIS (0.000, 0.000, 0.000, 40.000)



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 прописаним Законом.

У зависности од правног основа преноса власништва над финансијским инструментима, а у складу са Законом и Правилима пословања Централног регистра, трансакције на ОТС 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.

Вредност и број салдираних трансакција на ОТС тржишту, у извештајном и упоредном периоду, приказан је у наставку:

Вредност и број салдираних трансакција - период: јануар – децембар

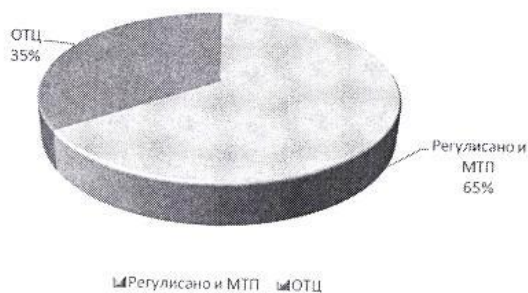
Место трговања	2023		2022		2023/2022	
	Број трансакција	Вредност промета	Број трансакција	Вредност промета	Број трансакција	Вредност промета
	број	динара	број	динара	%	%
Регулисано и МТП	19.530	20.697.716.672	22.686	38.353.062.774	-14%	-46%
ОТС*	10.323	38.829.939.231.190	11.808	6.852.959.891.761	-13%	467%
УКУПНО	29.853	38.850.636.947.862	34.494	6.891.312.954.535	-13%	464%

Место трговања	јан.-јун 2023.		јан.-јун 2022.		2023/2022 (јан.-јун)	
	Број трансакција	Вредност промета	Број трансакција	Вредност промета	Број трансакција	Вредност промета
	број	динара	број	динара	%	%
Регулисано и МТП	10.929	8.441.107.517	11.038	23.269.702.148	-1%	-64%
ОТС*	5.484	15.409.077.478.058	5.102	3.504.746.190.209	7%	340%
УКУПНО	16.413	15.417.518.585.575	16.140	3.528.015.892.357	2%	337%

*Извор: Централни регистар - Салдирани трансакције финансијским инструментима номинованих у динарима и страниј валути ван регулисаног тржишта, тј. МТП (DVP)

Укупна вредност салдираних трансакција, у посматраном периоду 2023. године, износила је нешто више 38.850 млрд. динара, односно 464% више у односу на претходну годину. Као и претходне године, по вредности промета и броју трансакција, доминирале су трансакције реализоване на ОТС тржишту.

Број трансакција структура по сегментима тржишта



Промет структура по сегментима тржишта



Структура вредности и броја салдираних трансакција на ОТС тржишту, по врсти трансакција, приказана је у наставку:

Структура вредности и броја салдираних трансакција на ОТС тржишту - период: јануар – децембар 2023

Основ	Вредност салдираних трансакција РСД	Број трансакција
Несагласни акционари	69.244.955	129
Отуђење сопствених акција	129.353.296	1
ОТЦ за ФИ	239.249.924.481	1.948
Прекњижавање са рачуна депоновања	893.673.747	1.931
Примарна продаја дужничких ФИ	47.184.000.000	9
Примарно трговање државним ФИ РС	209.798.274.408	261
Принудни откуп акција	721.951.710	4.186
Продаја капитала-јавно прикупљ. понуда	66.378.904	3
Реоткуп ФИ	5.033.039.072	50
Реоткуп ФИ - ФО	19.015.886.332.198	874
Репо куповина и продаја ФИ	5.337.735.528	51
Репо куповина и продаја ФИ - ФО	19.259.495.187.170	877
Трајне трансакције које спроводе РС и НБС	46.074.135.720	3
Укупно	38.829.939.231.190	10.323

Основ	Вредност салдираних трансакција РСД	Број трансакција
Несагласни акционари	14.111.362	19
ОТЦ за ФИ	88.987.432.164	1.037
Прекњижавање са рачуна депоновања	491.280.976	1.397
Примарна продаја дужничких ФИ	47.084.000.000	6
Примарно трговање државним ФИ РС	153.704.679.068	176
Принудни откуп акција	423.724.365	1.987
Реоткуп ФИ	2.162.506.294	25
Реоткуп ФИ - ФО	7.407.473.740.951	401
Репо куповина и продаја ФИ	2.383.853.187	24
Репо куповина и продаја ФИ - ФО	7.660.278.013.970	409
Трајне трансакције које спроводе РС и НБС	46.074.135.720	3
Укупно	15.409.077.478.058	5.484

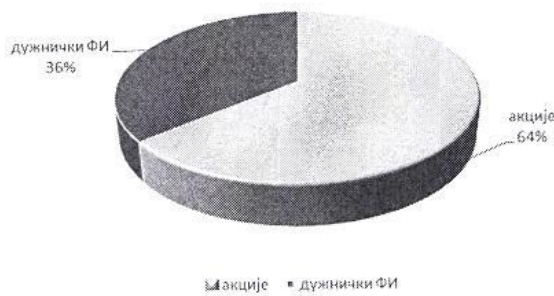
Извор: Централни регистар

Највећа вредност салдираних трансакција на ОТЦ тржишту односила се на репо куповину и продају финансијских инструмената, конкретно благајничких записа Народне банке Србије. Народна банка Србије у складу са прописима којима се регулишу издавање и промет хартија од вредности, обавља следеће трансакције куповине и продаје хартија од вредности: (а) трајне трансакције и (б) репо трансакције.

Под трајном трансакцијом подразумева се куповина и продаја хартија од вредности без обавезе њихове поновне продаје, односно куповине. Под репо трансакцијом подразумевају се куповина и продаја хартија од вредности у којој је продавац сагласан да хартије од вредности прода купцу, који је сагласан да продавцу плати куповну цену уз истовремену обавезу да ће купљене хартије од вредности на тачно утврђени датум продати продавцу, који је обавезан да за те хартије од вредности плати купцу унапред утврђену реоткупну цену.

Структура промета и трансакција на ОТЦ тржишту, са аспекта врсте финансијских инструмената и валуте у којој су исти номиновани, приказана је на следећим графиконима:

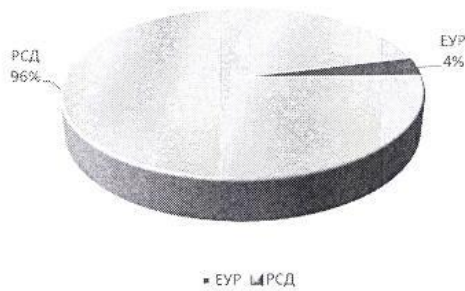
Структура трансакција по врсти финансијског инструмента



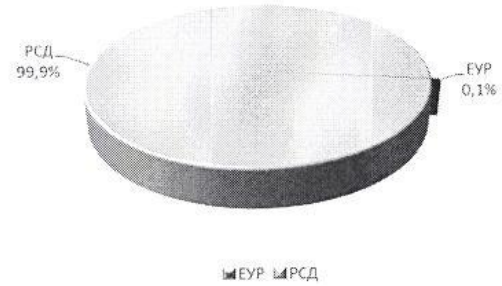
Структура промета по врсти финансијског инструмента



Структура трансакција по валути финансијског инструмента



Структура промета по валути финансијског инструмента



У овом извештајном периоду на ОТП тржишту доминантне су биле трансакције дужничким финансијским инструментима (96%) номинованим у динарима

Учешће чланова Централног регистра у укупној вредности салдираних трансакција⁴, у извештајном периоду, приказано је у наставку:

Трговање акцијама на регулисаном тржишту/МТП - Депозитари купца

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
1.	OTP BANKA SRBIJA	803.734.649.00	4839	25.94
2.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	676.455.752.00	2380	21.83
3.	NLB KOMERCIJALNA BANKA AD	535.945.003.00	4730	17.29
4.	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	287.885.465.00	508	9.29
5.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	179.497.419.00	996	5.79
6.	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD	161.806.901.00	263	5.22
7.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	132.047.740.00	955	4.26
8.	CONVEST A.D. NOVI SAD	110.419.400.00	1	3.56
9.	TEZORO BROKER AD	83.603.150.00	384	2.70
10.	RAIFFEISEN BANKA AD	34.699.845.00	465	1.12

Трговање акцијама на регулисаном тржишту/МТП - Депозитари продавца

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
1.	OTP BANKA SRBIJA	677.013.759.00	2270	21.85
2.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	427.037.321.00	717	13.78
3.	NLB KOMERCIJALNA BANKA AD	383.386.234.00	2588	12.37
4.	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	327.911.765.00	410	10.58

⁴ Првих 10 по оствареном промету у извештајном периоду.

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
5.	RAIFFEISEN BANKA AD	276.089.232.00	278	8.91
6.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	273.333.057.00	876	8.82
7.	BPŠ BANKA A.D. BEOGRAD	218.351.609.00	7766	7.05
8.	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	187.924.943.00	294	6.06
9.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	154.826.846.00	391	5.0
10.	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD	102.583.640.00	110	3.31

Преузимање акција и стицање сопствених акција - Депозитари купца

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
1.	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	275.555.643.90	51	30.83
2.	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	189.463.790.00	104	21.20
3.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	159.397.074.00	383	17.84
4.	NLB KOMERCIJALNA BANKA AD	94.435.888.85	1199	10.57
5.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	91.469.420.00	26	10.24
6.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	76.766.580.00	57	8.53
7.	CONVEST A.D. NOVI SAD	2.567.500.00	67	0.29
8.	TANDEM FINANCIAL A.D. NOVI SAD	2.279.200.00	24	0.26
9.	OTP BANKA SRBIJA	1.678.650.00	19	0.19
10.	BPŠ BANKA A.D. BEOGRAD	60.000.00	1	0.01

Преузимање акција и стицање сопствених акција - Депозитари продавца

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
1.	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	213.682.435.45	38	23.91
2.	REPUBLIKA SRBIJA	179.084.731.00	3	20.04
3.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	160.920.519.25	195	18.01
4.	OTP BANKA SRBIJA	86.260.064.05	87	9.65
5.	MOMENTUM SECURITIES AD N.SAD	74.609.136.45	8	8.35
6.	BPŠ BANKA A.D. BEOGRAD	56.861.414.05	529	6.36
7.	CONVEST A.D. NOVI SAD	45.624.381.50	658	5.11
8.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	39.154.308.90	254	4.38
9.	NLB KOMERCIJALNA BANKA AD	16.006.487.65	47	1.79
10.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	11.990.066.45	57	1.34

Промет акцијама на ОТЦ тржишту (осим преузимања акција) - Депозитари купца

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
1.	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	33.053.174.117.00	4	78.87
2.	BPŠ BANKA A.D. BEOGRAD	4.486.852.269.05	98	10.71
3.	REPUBLIKA SRBIJA	2.128.231.933.41	28	5.08
4.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	744.973.816.85	1443	1.78
5.	NLB KOMERCIJALNA BANKA AD	438.722.590.26	343	1.05
6.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	356.494.353.86	681	0.85
7.	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	328.492.216.40	1182	0.78
8.	OTP BANKA SRBIJA	104.345.262.36	17	0.25
9.	TANDEM FINANCIAL A.D. NOVI SAD	89.702.681.24	59	0.21
10.	CONVEST A.D. NOVI SAD	53.419.031.50	691	0.13

Промет акцијама на ОТЦ тржишту (осим преузимања акција) - Депозитари продавца

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
1.	EUROBANK DIREKTNA A.D.	33.082.143.655,44	9	78,94
2.	BPŠ BANKA A.D. BEOGRAD	4.515.520.971,33	104	10,77
3.	TESLA CAPITAL A.D. BEOGRAD	2.652.262.314,88	1753	6,33
4.	NLB KOMERCIJALNA BANKA AD	440.295.533,52	211	1,05
5.	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	292.955.216,24	203	0,70
6.	OTP BANKA SRBIJA	173.591.530,89	105	0,41
7.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	138.414.128,64	42	0,33
8.	REPUBLIKA SRBIJA	84.880.535,28	11	0,20
9.	PRUDENCE CAPITAL A.D. BEOGRAD	82.072.760,69	159	0,20
10.	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	61.401.214,22	20	0,15

Примарно трговање динарским финансијским инструментима Републике Србије - Депозитари купца

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
1.	RAIFFEISEN BANKA AD	38.154.203.531,20	50	18,58
2.	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	35.070.404.949,84	45	17,07
3.	BPŠ BANKA A.D. BEOGRAD	32.653.443.039,26	25	15,90
4.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	27.936.303.900,00	4	13,60
5.	OTP BANKA SRBIJA	19.623.427.434,28	52	9,55
6.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	16.377.581.608,43	31	7,97
7.	NLB KOMERCIJALNA BANKA AD	12.557.193.341,00	9	6,11
8.	DUNAV STOCKBROKER AD BEOGRAD	10.824.589.573,84	17	5,27
9.	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	2.851.086.804,67	2	1,39
10.	BDD M&V INVESTMENTS AD BEOGRAD	2.810.169.000,00	3	1,37

Примарно трговање динарским финансијским инструментима Републике Србије - Депозитари продавца

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
1.	REPUBLIKA SRBIJA	205.393.580.969,72	255	100,00

РЕПО трговање финансијским инструментима салдирано у динарима - Депозитари купца

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
1.	AIK BANKA A.D. BEOGRAD	3.097.026.570.000,00	52	16,09
2.	BANCA INTESA AD BEOGRAD	2.719.532.570.000,00	52	14,13
3.	UNICREDIT BANK SRBIJA A.D.	2.547.857.630.000,00	52	13,23
4.	BPŠ BANKA A.D. BEOGRAD	1.895.750.000.000,00	51	9,85
5.	OTP BANKA SRBIJA	1.890.000.000.000,00	51	9,82
6.	RAIFFEISEN BANKA AD	1.820.784.740.000,00	51	9,46
7.	NLB KOMERCIJALNA BANKA AD	1.537.073.450.000,00	52	7,98
8.	ERSTE BANK AD NOVI SAD	917.786.930.000,00	51	4,77
9.	EUROBANK DIREKTNA A.D.	917.410.390.000,00	51	4,77
10.	PROCREDIT BANK A.D. BEOGRAD	631.678.430.000,00	51	3,28

РЕПО трговање финансијским инструментима салдирано у динарима - Депозитари продавца

Рбр	члан ЦР ХоВ	вредност промета	бр. трансакција	проценат
1.	NARODNA BANKA SRBIJE	19.252.900.000.000,00	870	100,00

Извор: Централни регистар

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 отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом и Законом о алтернативним инвестиционим фондовима⁵.

2.4.1 Регистрована друштва за управљање и инвестициони фондови

На 30.06.2023. 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. децембар 2023. године

Друштво за управљање УЦИТС / АИФ		Инвестициони фонд	Врста инвестиционог фонда
1.	OTP Invest ad Beograd	1. OTP Proactive	УЦИТС - Фонд раста вредности имовине
		2. OTP Balanced	УЦИТС - Балансирани фонд
		3. OTP Cash Dinar	УЦИТС - Фонд очувања вредности имовине
		4. OTP Dynamic	УЦИТС - Фонд раста вредности имовине
2.	KomBank Invest ad Beograd	1. KomBank InFond	УЦИТС - Балансирани фонд
		2. KomBank Novčani Fond	УЦИТС - Фонд очувања вредности имовине
		3. KomBank Devizni Fond	УЦИТС - Фонд очувања вредности имовине
3.	Raiffeisen Invest ad Beograd	1. Raiffeisen Cash	УЦИТС - Фонд очувања вредности имовине
		2. Raiffeisen Euro Cash	УЦИТС - Фонд очувања вредности имовине
		3. Raiffeisen World	УЦИТС - Балансирани фонд
		4. Raiffeisen Bond	УЦИТС - Приходни фонд
		5. Raiffeisen Green	УЦИТС - Пратећи фонд
		6. Raiffeisen Alternative	отворени алтернативни инвестициони фонд са јавном понудом
		7. Grawe Equity Global 1	УЦИТС - Фонд раста вредности имовине
		8. Grawe Equity Global 2	УЦИТС - Фонд раста вредности имовине
4.	WVP Fund Management ad Beograd	1. WVP Premium	УЦИТС - Фонд раста вредности имовине
		2. WVP Dynamic	УЦИТС - Фонд раста вредности имовине
		3. WVP Balanced	УЦИТС - Балансирани фонд
		4. WVP Cash	УЦИТС - Фонд очувања вредности имовине
		5. WVP Bond	УЦИТС - Приходни фонд
		6. Merkur Sustainable Fund Balanced	УЦИТС - Балансирани фонд
		7. Merkur Sustainable Fund Dynamic	УЦИТС - Фонд раста вредности имовине
		8. Merkur Sustainable Fund Solid	УЦИТС - Приходни фонд
5.	Intesa Invest ad Beograd	1. Intesa Invest Comfort Euro	УЦИТС - Приходни фонд
		2. Intesa Invest Cash Dinar	УЦИТС - Фонд очувања вредности имовине
		3. Intesa Invest Cash Euro	УЦИТС - Фонд очувања вредности имовине
		4. Intesa Invest Flexible Euro	УЦИТС - Балансирани фонд
		5. Intesa Invest Alternative	отворени алтернативни инвестициони фонд са јавном понудом

⁵ 20. априла 2020. године почела је примена Закона о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом („Сл. гласник РС“, број 73/2019) и Закона о алтернативним инвестиционим фондовима („Сл. гласник РС“, број 73/2019) којима се регулише област инвестиционих фондова у Републици Србији..

Друштво за управљање УЦИТС / АИФ		Инвестициони фонд	Врста инвестиционог фонда
6.	TS VENTURES doo Beograd	1. TS VENTURES FOND DOO BEOGRAD	затворени алтернативни инвестициони фонд који има својство правног лица
7.	EREIM DOO БЕОГРАД-СТАРИ ГРАД	1. Q Invest	затворени алтернативни инвестициони фонд који нема својство правног лица
8.	Capital Management Group doo Beograd	/	/
9.	Fifth Quarter Ventures doo Novi Sad	1. FQV I DOO NOVI SAD	затворени алтернативни инвестициони фонд који има својство правног лица
10.	Capital Partners doo Beograd	/	/
11.	Vista Rica ad Beograd	1. Vista Rica Invest	отворени алтернативни инвестициони фонд који нема својство правног лица

Извор: Комисија за хартије од вредности-Регистар друштава за управљање и Регистар инвестиционих фондова

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

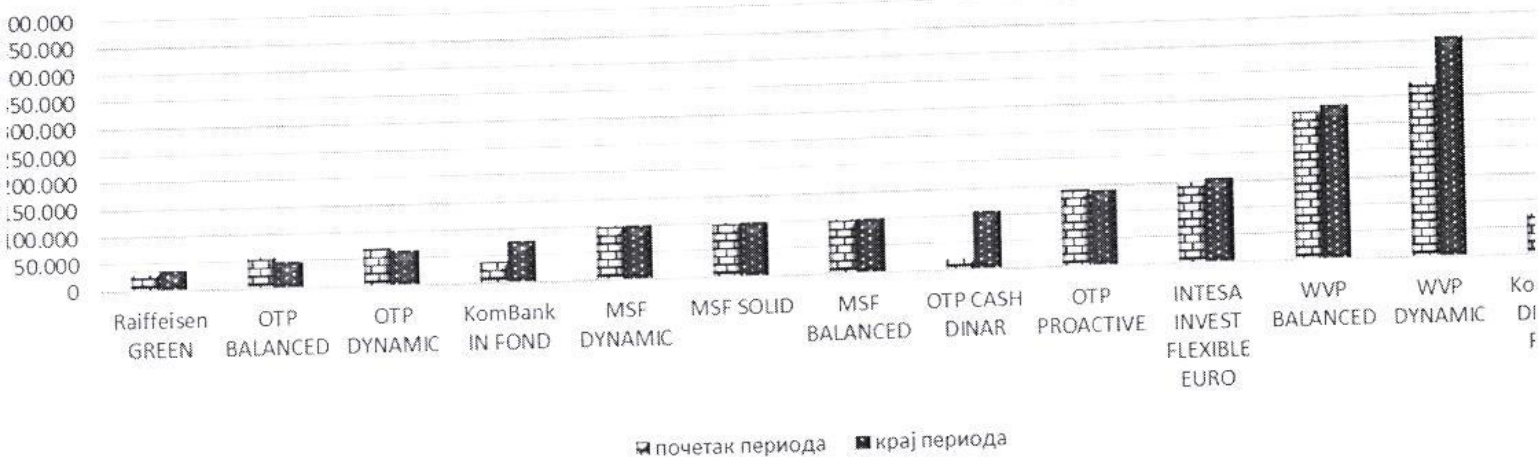
Укупна вредност нето имовине свих отворених инвестиционих фондова на дан 31. децембар 2023. године, износила је приближно 104 млрд. динара или око 887 мил. евра, што је у односу на претходни извештајни период, више за око 66%.

Упоредни преглед кретања броја инвестиционих јединица и нето имовине фондова, на 31. децембар текуће и 31. децембар претходне године, приказан је у табели и на графиконима у наставку:

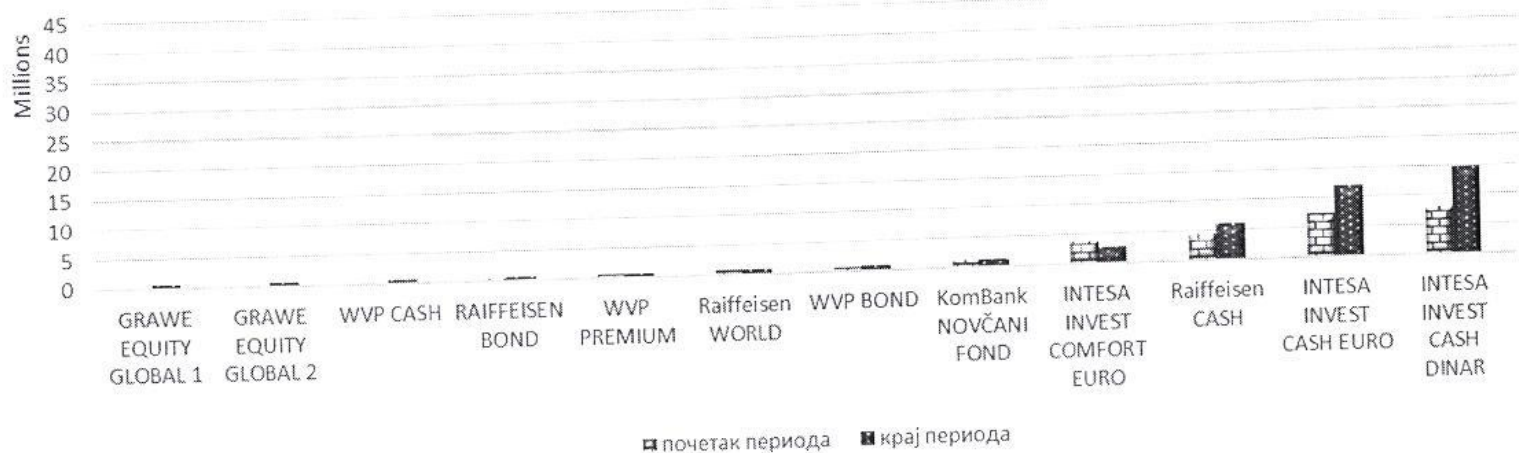
	Инвестициони фонд	Број инвестиционих јединица		Вредност инвестиционе јединице		NAV		Број чланова	
		почетак	крај	почетак	крај	почетак	крај	почетак	крај
		периода	периода	периода	периода	периода	периода	периода	периода
НОВЧАНИ	OTP CASH DINAR	20.411	107.535	2.021	2.079	41.260.211	223.589.205	143	144
	Raiffeisen CASH	4.283.019	6.035.993	2.112	2.204	9.043.628.722	13.305.508.572	3.377	4.628
	Raiffeisen EURO CASH	22.289.070	38.666.296	1.170	1.205	26.087.473.215	46.585.361.367	5.930	8.732
	KomBank NOVČANI FOND	1.157.557	1.197.228	1.473	1.543	1.704.900.290	1.846.778.007	137	206
	KomBank DEVIZNI FOND	74.396	437.978	1.091	1.117	81.171.212	489.133.512	30	95
	WVP CASH	261.354	535.375	1.090	1.141	284.988.682	611.015.039	114	138
	INTESA INVEST CASH DINAR	8.034.799	14.720.200	1.095	1.155	8.798.015.174	16.994.579.266	4.197	8.250
	INTESA INVEST CASH EURO	7.350.927	11.887.582	1.188	1.222	8.730.713.797	14.527.392.646	1.873	3.703
	Укупно	43.471.532	73.588.188			54.772.151.303	94.583.357.614	15.801	25.896
СВЕТЛИ	OTP PROACTIVE	142.755	139.000	631	734	90.087.295	102.088.367	1.272	1.254
	OTP DYNAMIC	69.566	65.004	374	412	26.018.666	26.763.050	917	909
	WVP DYNAMIC	323.809	406.832	893	1.082	289.087.274	440.072.521	546	598
	WVP PREMIUM	532.413	644.506	1.201	1.344	639.624.614	866.454.866	1.375	1.534
	MERKUR SUSTAINABLE FUND DYNAMIC	99.000	99.000	1.067	1.230	105.607.473	121.813.630	2	2
	GRAWE EQUITY GLOBAL 1	0	500.000	0	1.255	0	627.397.654	0	1
	GRAWE EQUITY GLOBAL 2	0	500.000	0	1.252	0	625.943.749	0	1
	Укупно	1.167.544	2.354.343			1.150.425.322	2.810.533.837	4.112	4.299
	INTESA INVEST COMFORT EURO	3.684.971	2.731.647	962	989	3.543.180.102	2.700.947.196	1.162	938
ПРИХОДНИ	MERKUR SUSTAINABLE FUND SOLID	99.000	99.000	1.053	1.146	104.200.065	113.490.756	2	2
	RAIFFEISEN BOND	483.774	629.981	1.060	1.159	512.969.140	730.376.500	77	111

	WVP BOND	535.864	752.130	1.121	1.344	600.721.430	1.010.902.006	1	1
	Укупно	4.803.609	4.212.758			4.761.070.737	4.555.716.458	1.242	1.052
балансиран	KomBank IN FOND	39.451	76.175	1.014	1.112	40.009.303	84.682.241	214	220
	OTP BALANCED	58.152	49.183	1.799	1.990	104.633.941	97.862.017	1.284	1.268
	Raiffeisen WORLD	808.773	716.111	1.533	1.659	1.239.879.155	1.188.005.574	2.040	1.982
	WVP BALANCED	274.215	285.841	1.021	1.134	279.947.523	324.245.962	175	175
	INTESA INVEST FLEXIBLE EURO	150.320	156.266	1.008	1.088	151.449.777	170.065.824	114	130
	MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED	99.000	99.000	1.109	1.200	109.803.726	118.795.982	2	2
	Укупно	1.429.911	1.382.576			1.925.723.425	1.983.657.600	3.829	3.777
чисти	Raiffeisen GREEN	29.861	35.851	1.141	1.203	34.068.619	43.133.754	17	17
	Укупно	29.861	35.851			34.068.619	43.133.754	17	17
	УКУПНО	50.902.457	81.573.716			62.643.439.406	103.976.399.263	25.001	35.04

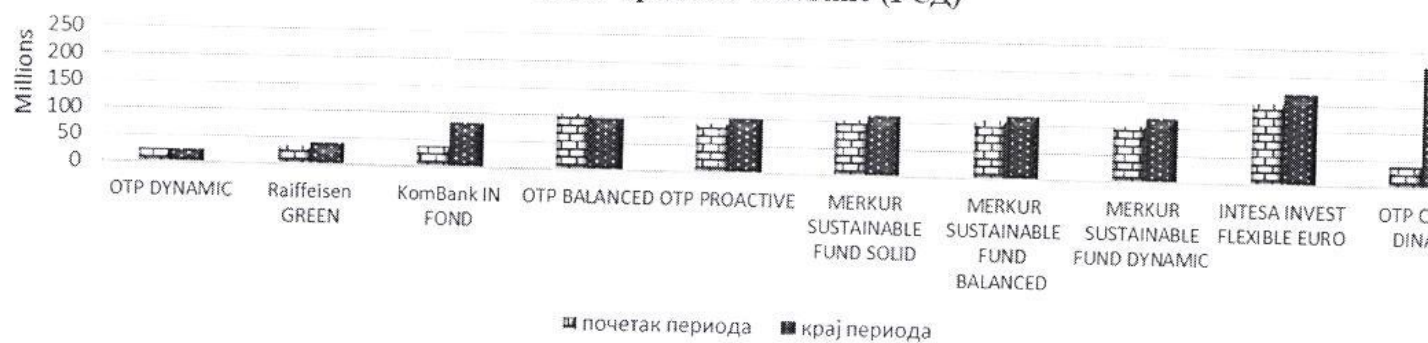
Број инвестиционих јединица УЦИТС



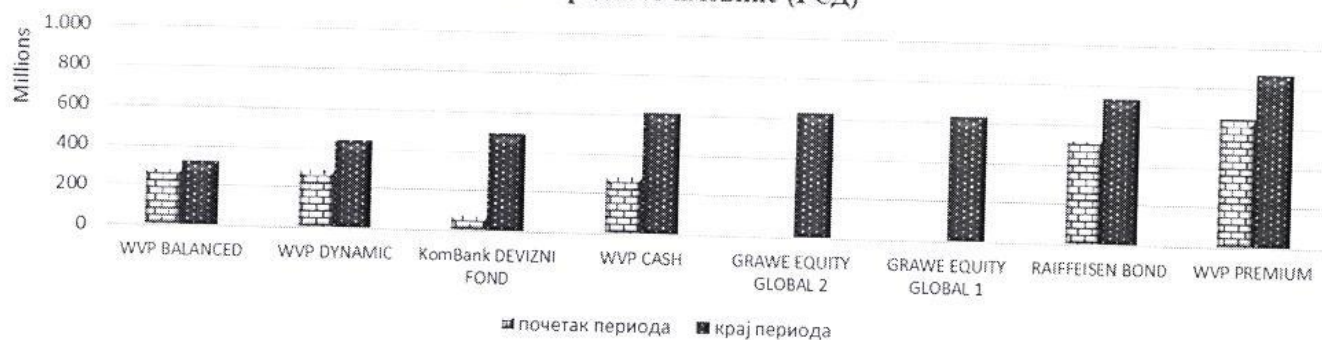
Број инвестиционих јединица УЦИТС



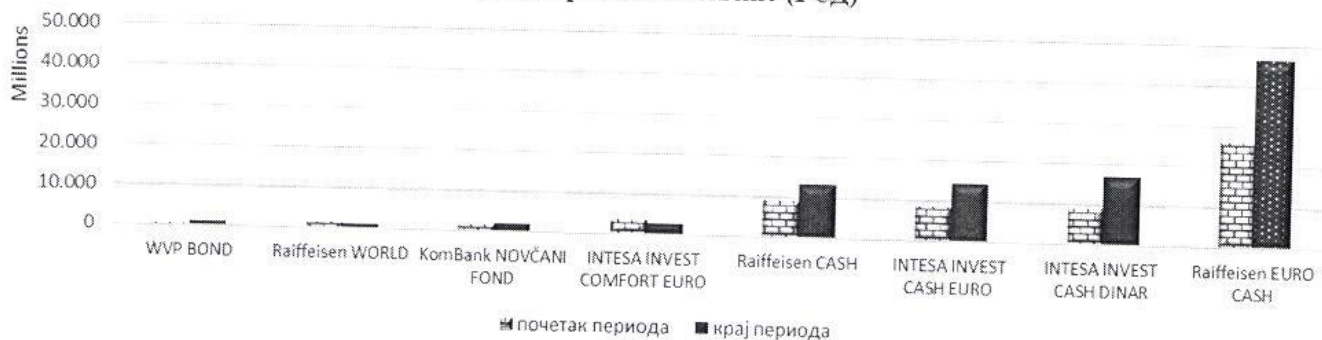
Нето вредност имовине (РСД)



Нето вредност имовине (РСД)



Нето вредност имовине (РСД)



Вредност инвестиционе јединице (РСД)



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

Учешће у укупној имовини по категоријама
31.12.2023.



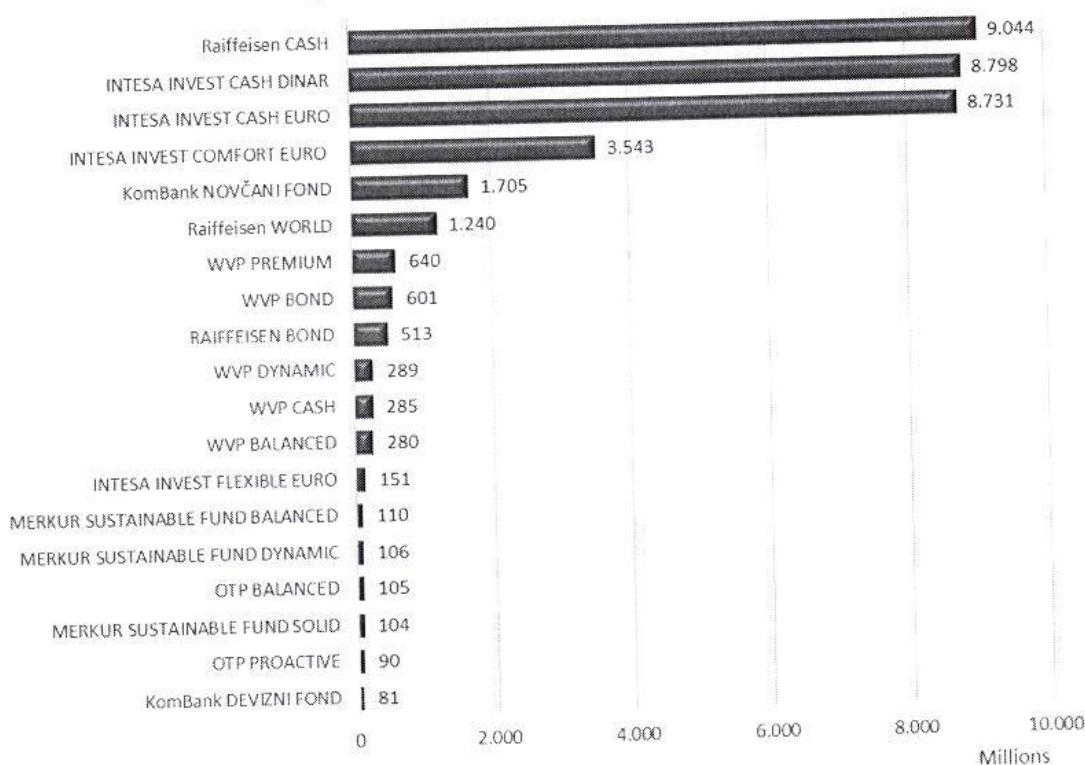
Учешће у укупној имовини по категоријама
31.12.2022.



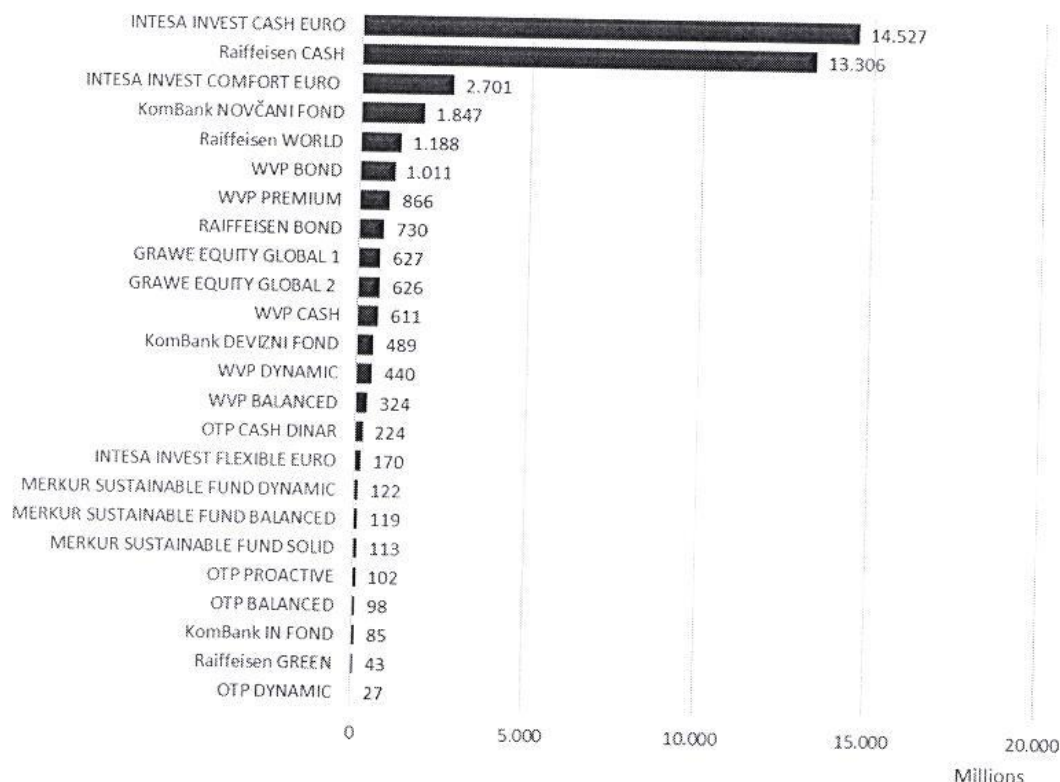
У извештајном периоду, није било значајнијих промена у структури имовине по врстама фондова - и даље убедљиво највеће учешће имају новчани фондови 91%.

Преглед вредности нето имовине на почетку и крају извештајног периода, пп УЦИТС фонду, приказан је у наставку:

Нето вредност имовине (РСД) - почетак периода

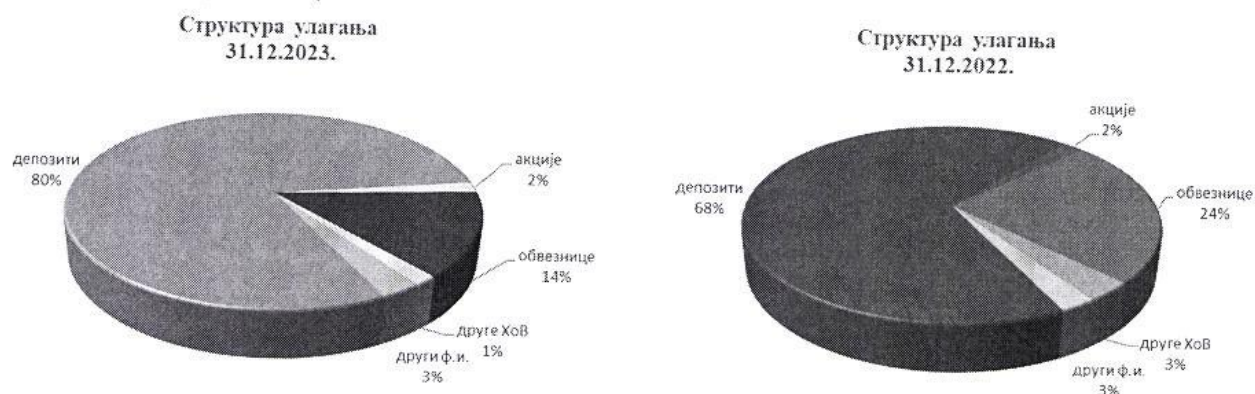


Нето вредност имовине (РСД) - крај периода



2.4.3 Структура улагања инвестиционих фондова

Структура улагања имовине отворених инвестиционих фондова није се драстично променила у односу на исти период претходне године. Највећи део имовине уложен је у новчане депозите (80%), а затим следе обвезнице (14%). Структура улагања имовине фондова приказана је у наставку:



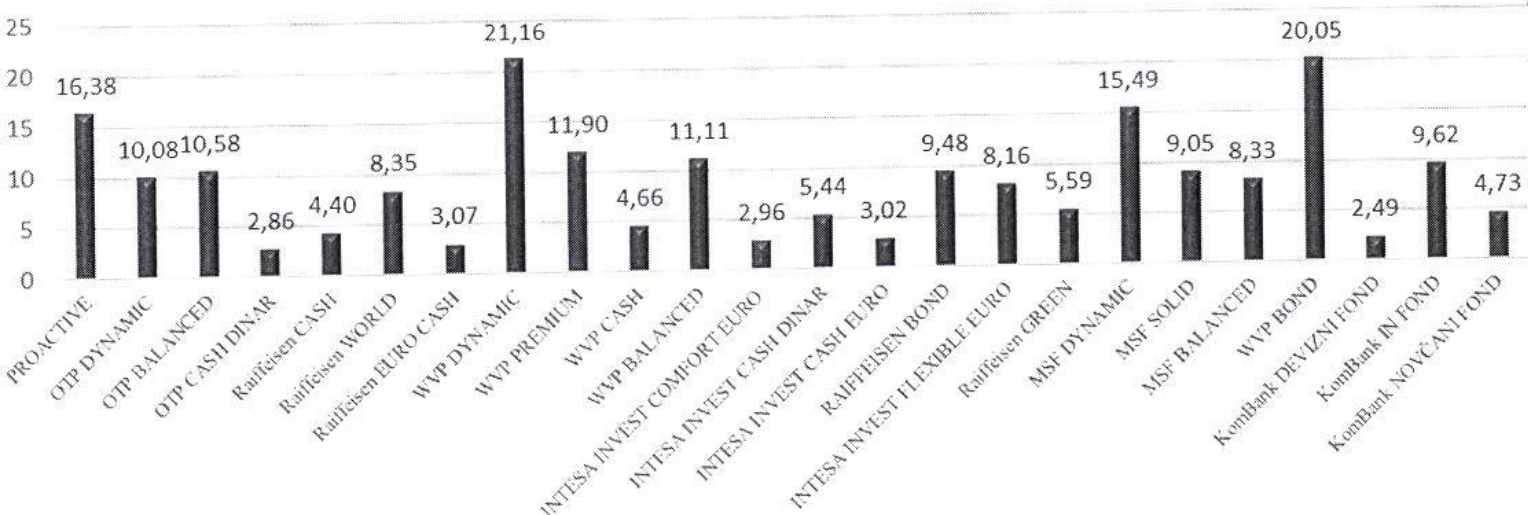
Са становишта рочности депозита, целокупни износ улагања у депозите односи се на краткорочне депозите.

2.4.4 Принос отворених инвестиционих фондова

На 31.12.2023. године, сви фондови остварили су позитивну годишњу стопу приноса. Највећу годишњу раст приноса остварио је УЦИТС *WVP Dynamic* (21,16%). Са друге стране најмању годишњу стопу приноса остварио је УЦИТС *Kombank Devizni Fond* (2,49%).

Упоредни преглед годишњих стопа приноса отворених инвестиционих фондова приказан је на графикону у наставку:

Годишња стопа приноса (%) 31.12.2023.

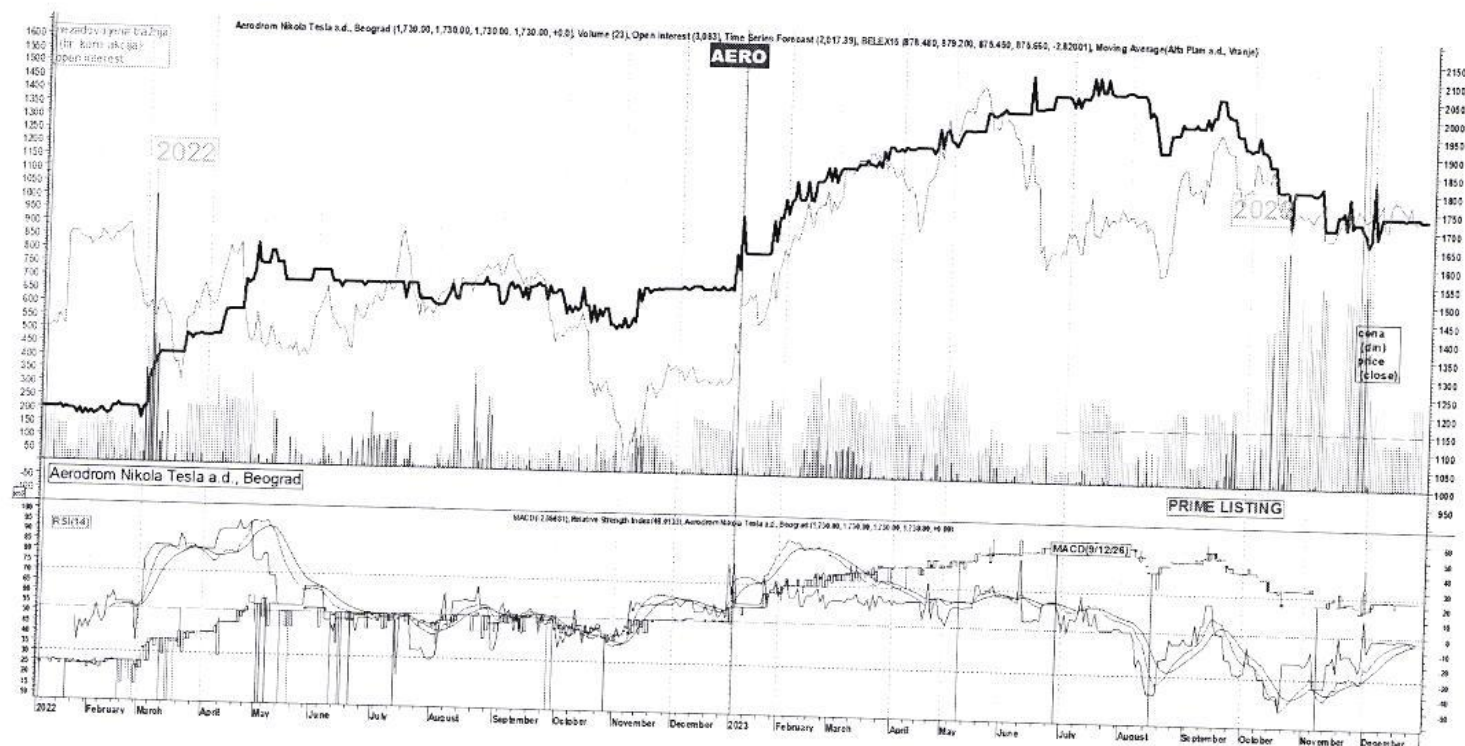


2.5 Прилози Извештају о кретањима на тржишту капитала

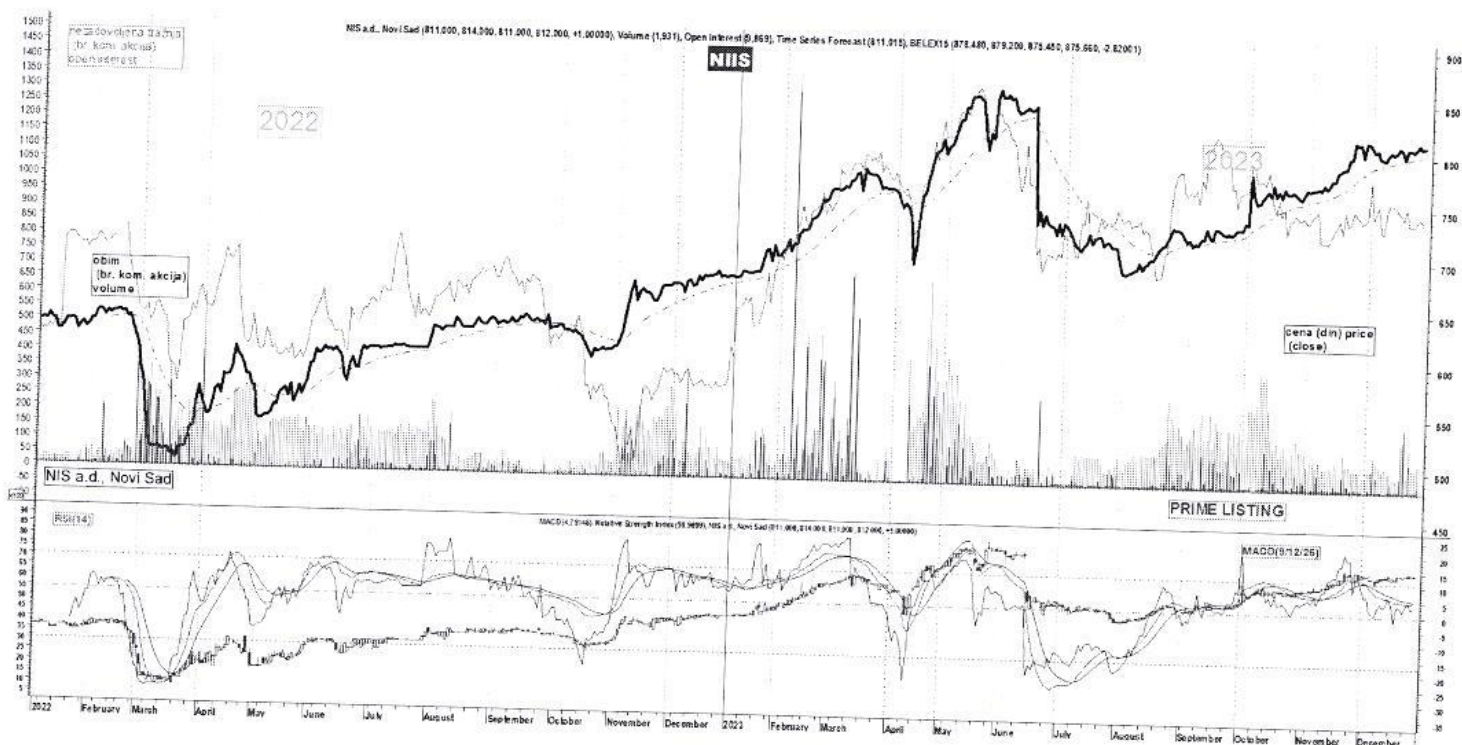
2.5.1 Кретање цена акција на регулисаном тржишту

2.5.1.1 Prime listing Београдске берзе

2.5.1.1.1 Аеродром Никола Тесла а.д., Београд

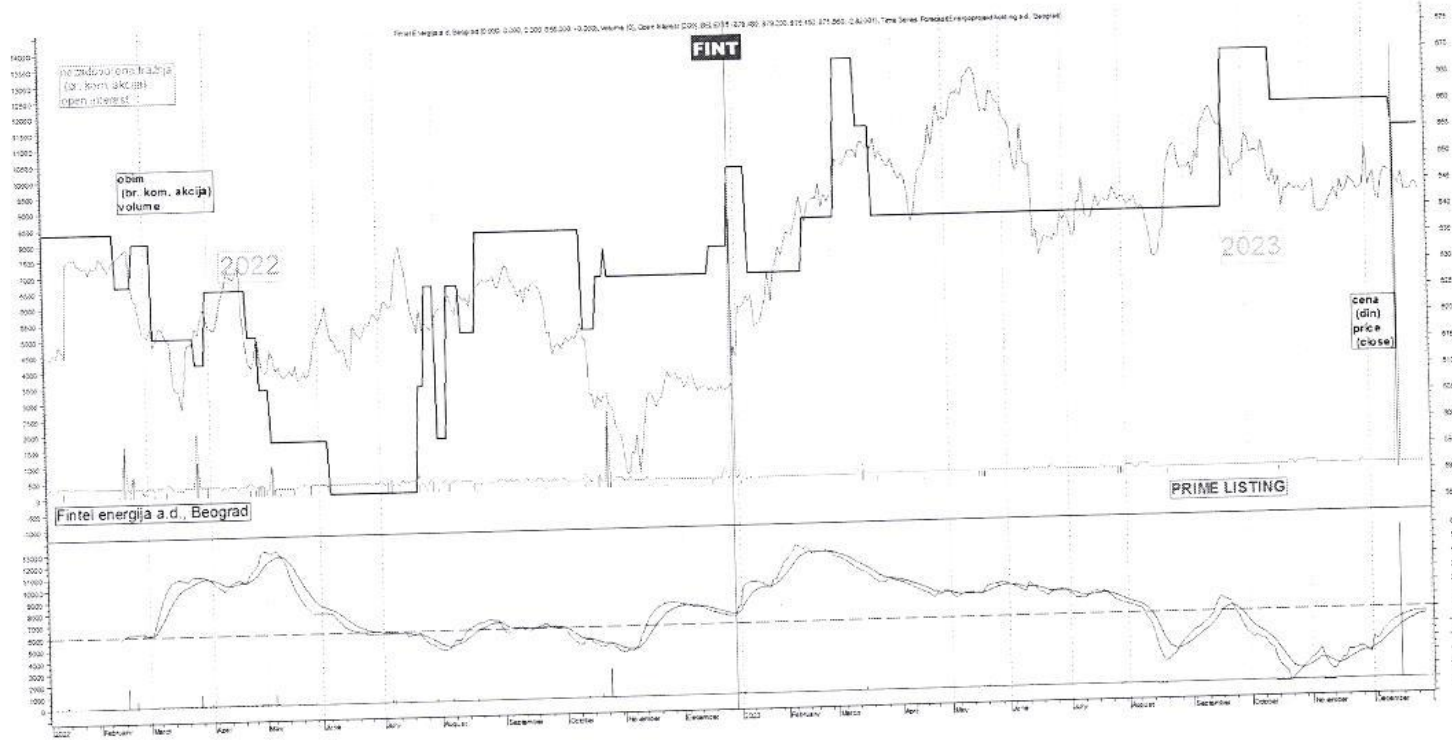


2.5.1.1.2 НИС а.д., Нови Сад

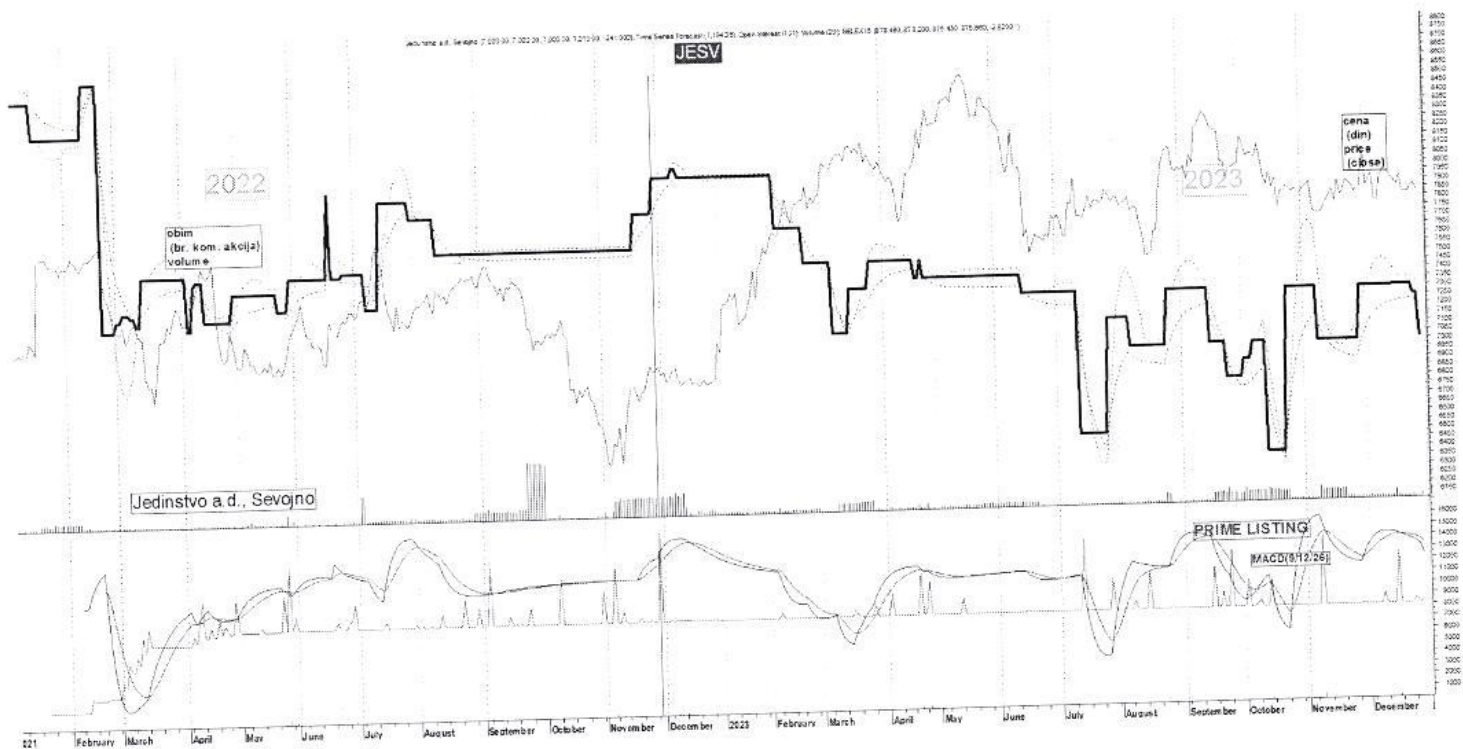




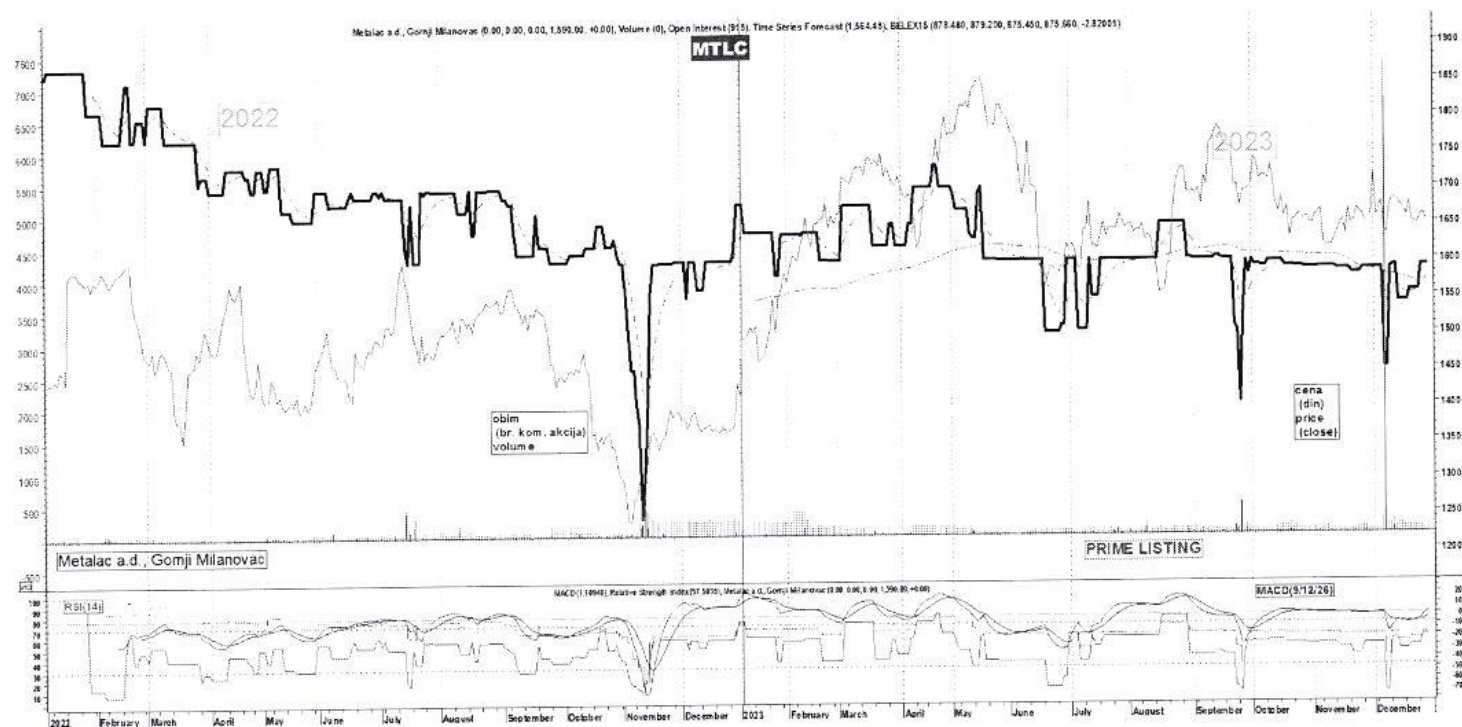
2.5.1.1.3 Финтел енергија а.д., Београд



2.5.1.1.4 Јединство Севојно а.д., Севојно



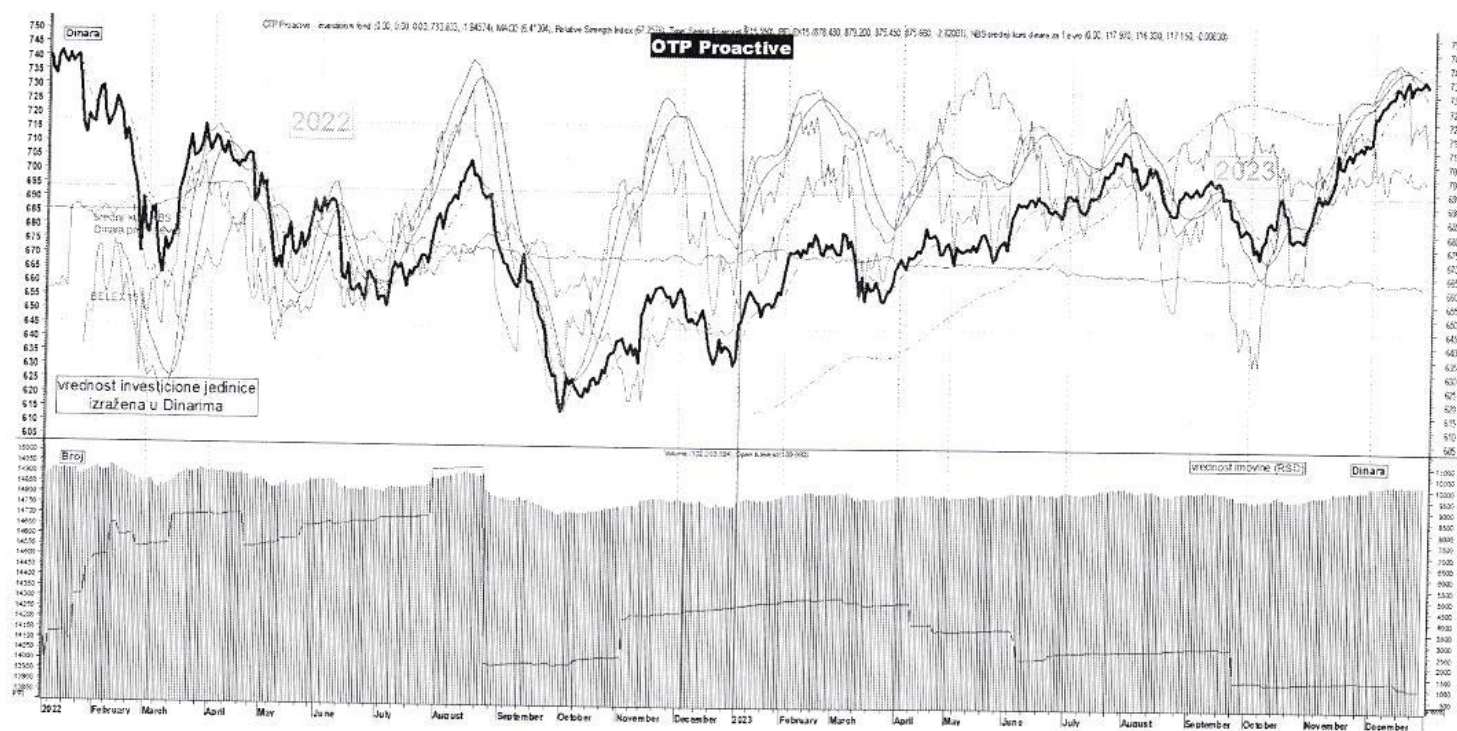
2.5.1.1.5 *Металац а.д., Горњи Милановац*



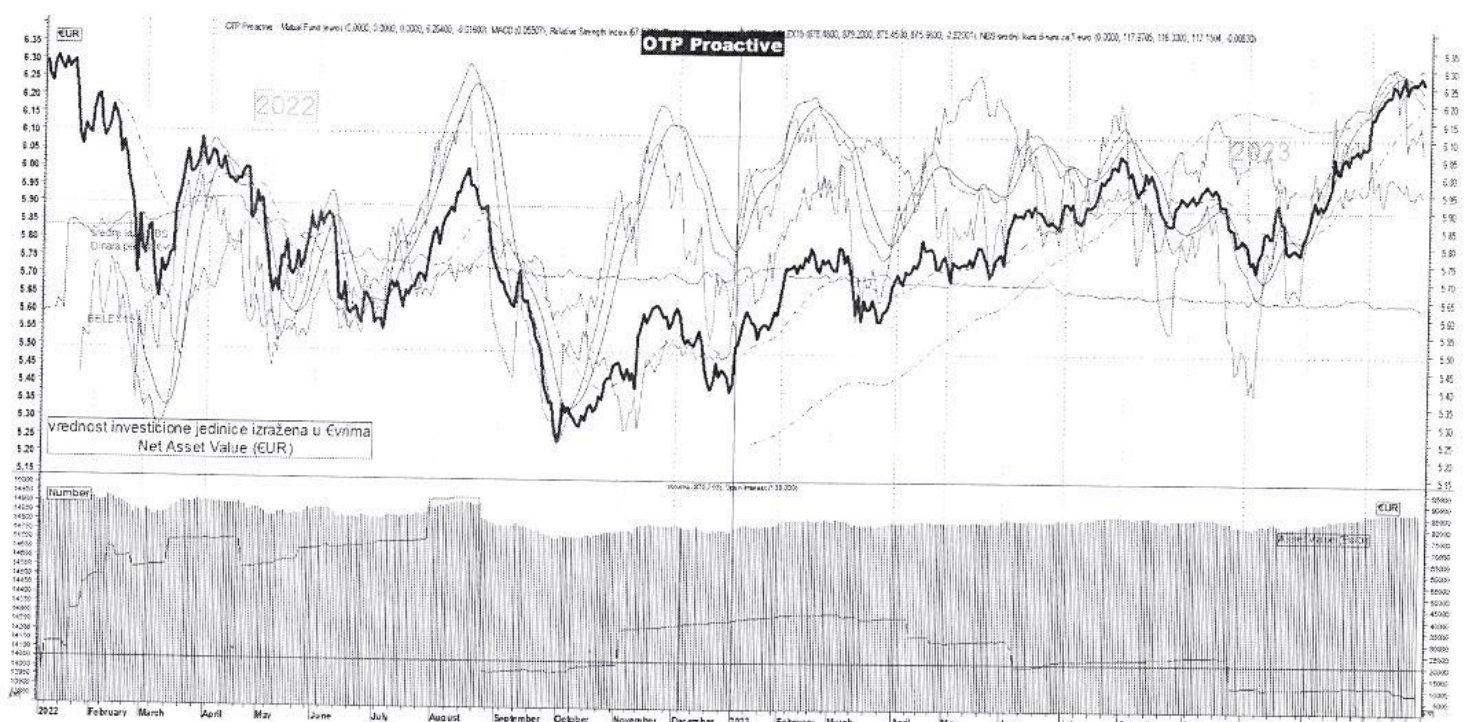
2.5.2 Кретање вредности инвестиционих јединица отворених инвестиционих фондова

2.5.2.1 OTP ProActive

2.5.2.1.1 OTP ProActive (изражено у динарима)



2.5.2.1.2 OTP ProActive (изражено у еврима)

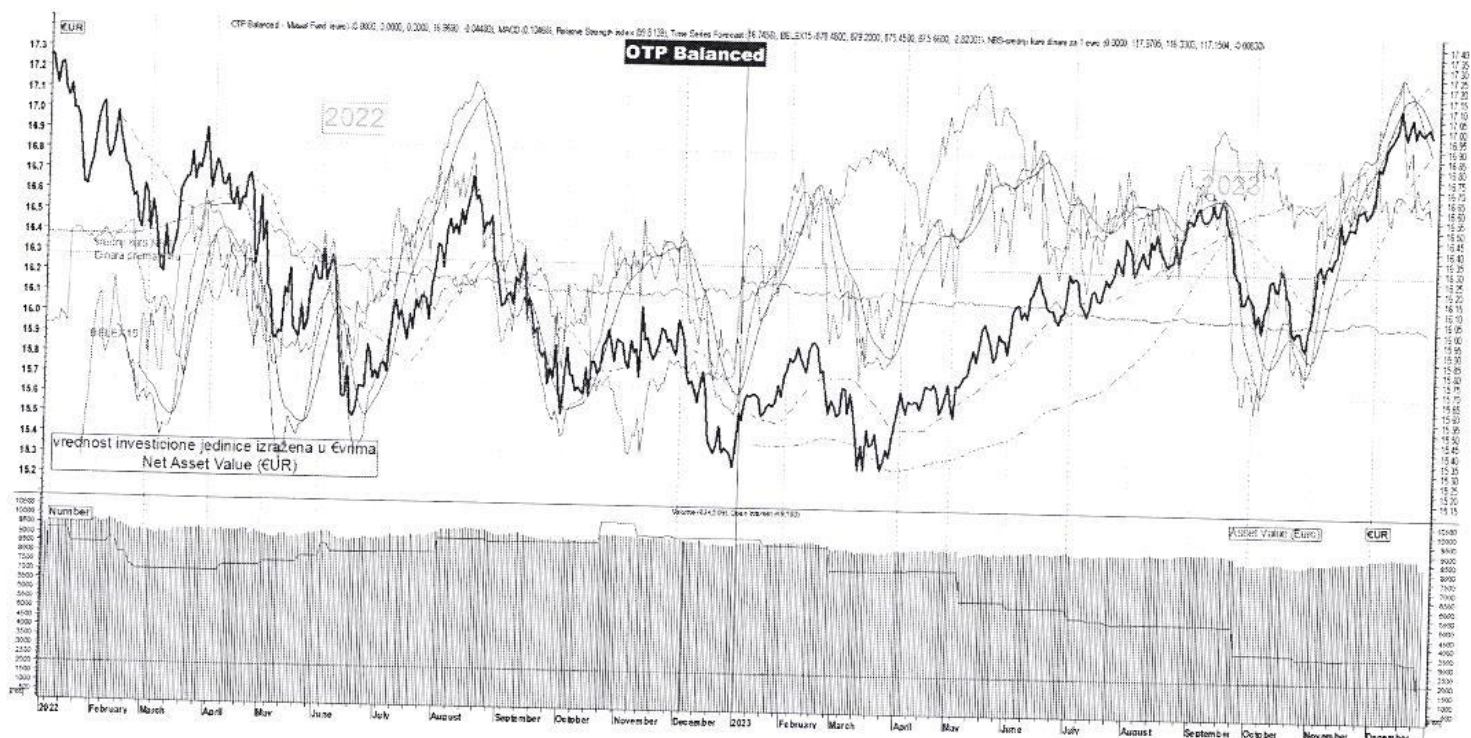


2.5.2.2 OTP Balanced

2.5.2.2.1 OTP Balanced (изражено у динарима)



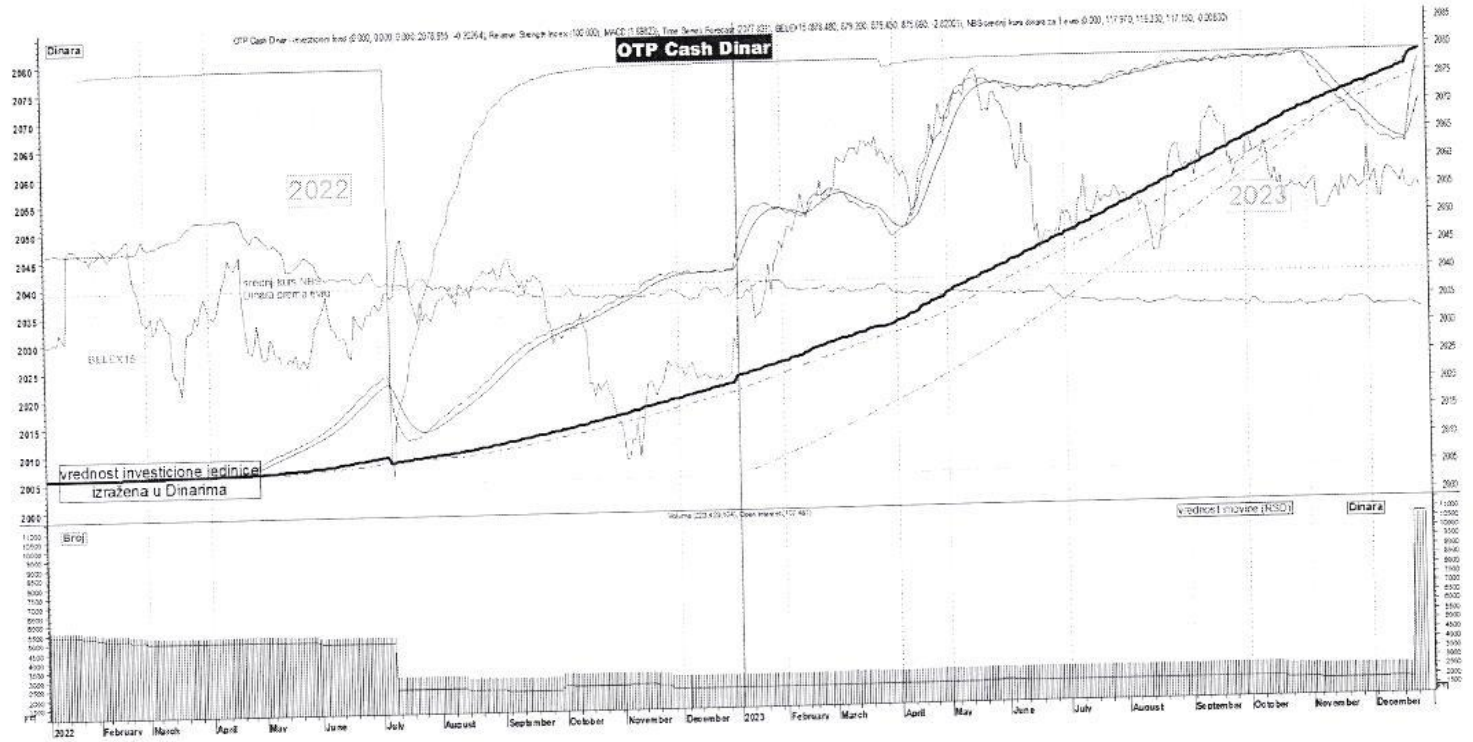
2.5.2.2.2 OTP Balanced (изражено у еврима)



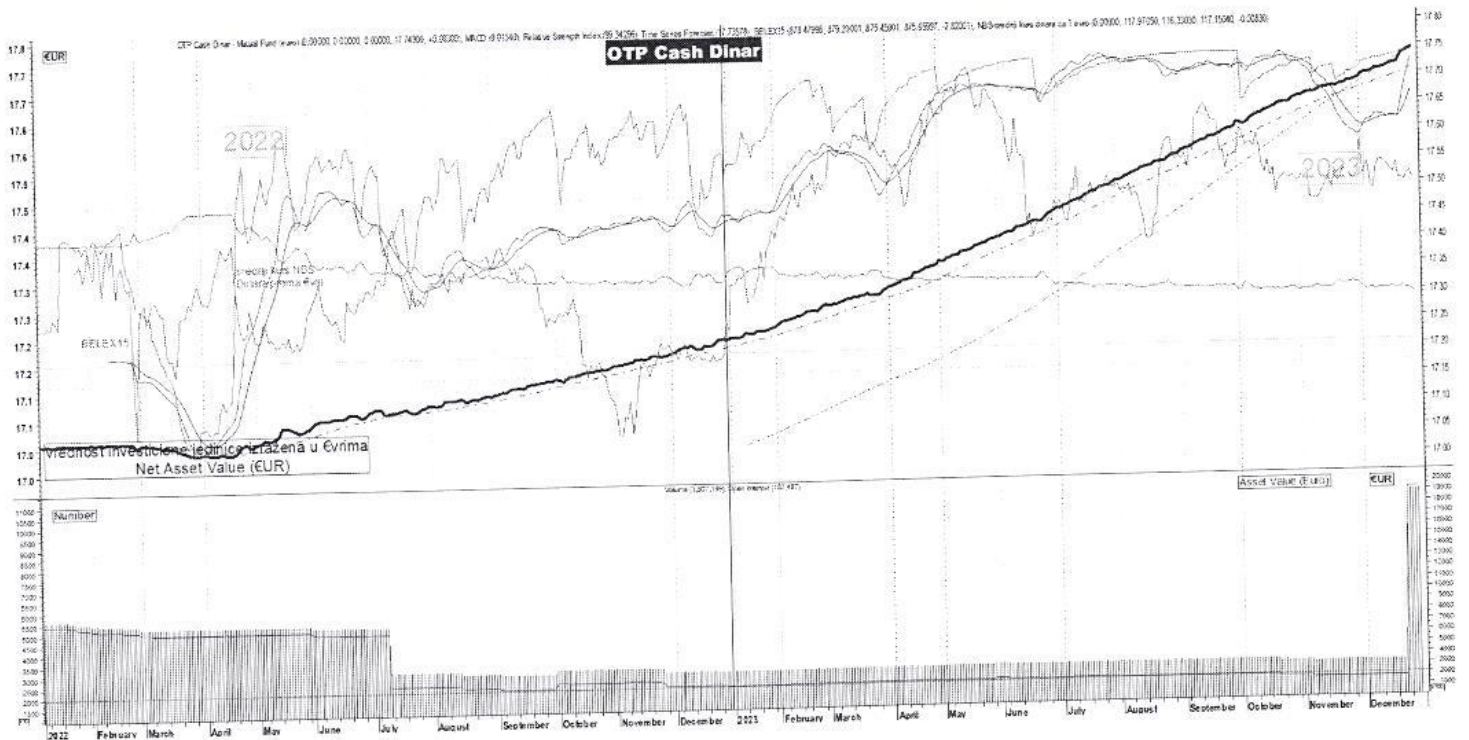


2.5.2.3 OTP Cash Dinar

2.5.2.3.1 OTP Cash Dinar (изражено у динарима)

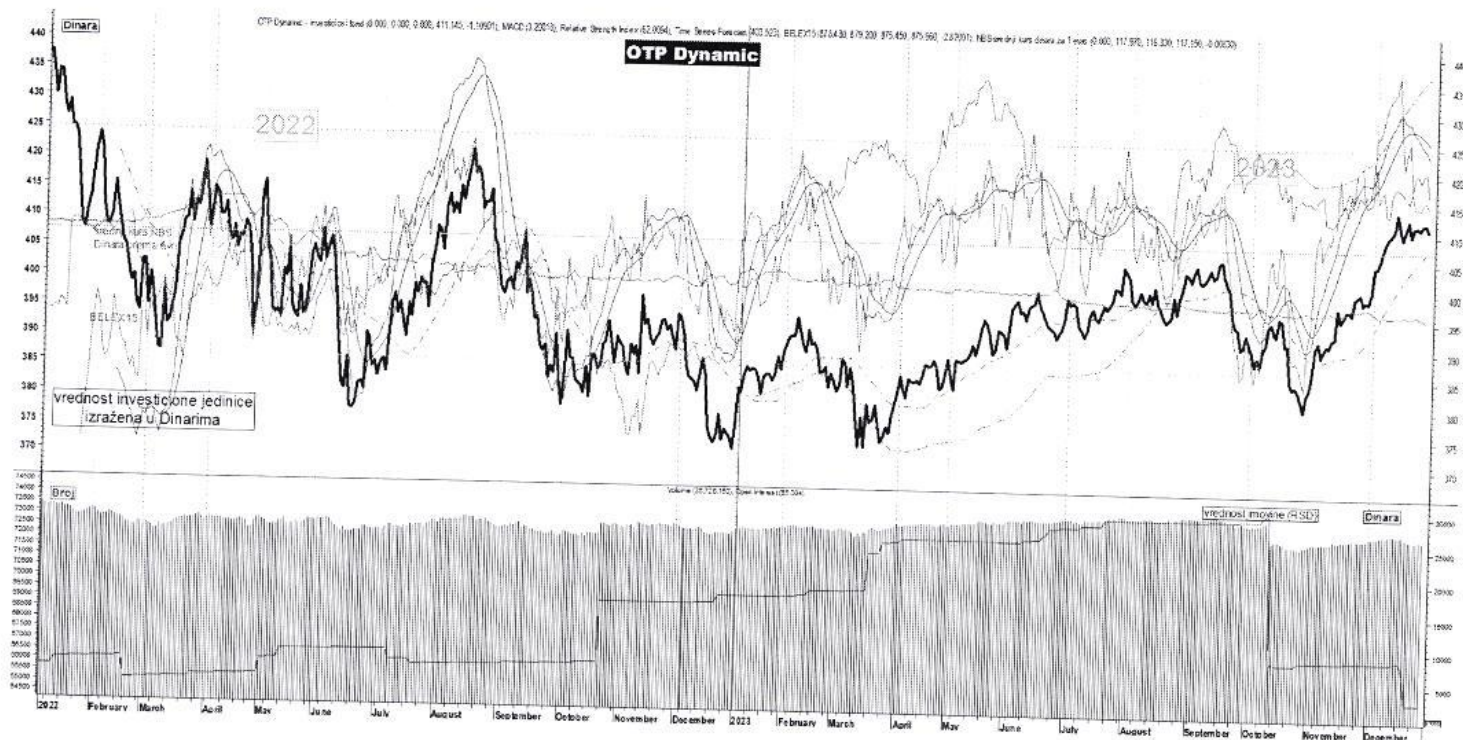


2.5.2.3.2 OTP Cash Dinar (изражено у еврима)

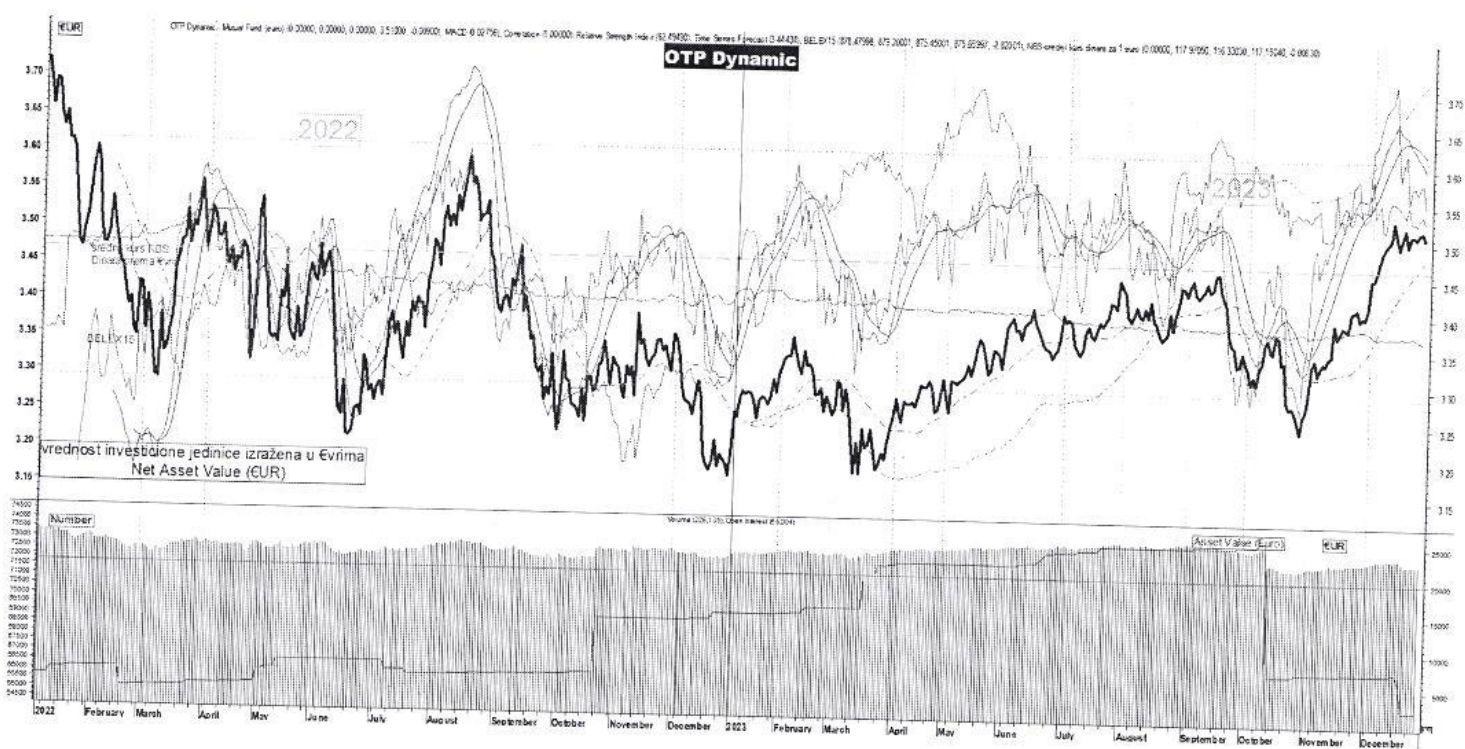


2.5.2.4 OTP Dynamic

2.5.2.4.1 *ОТР Dynamic (изражено у динарима)*

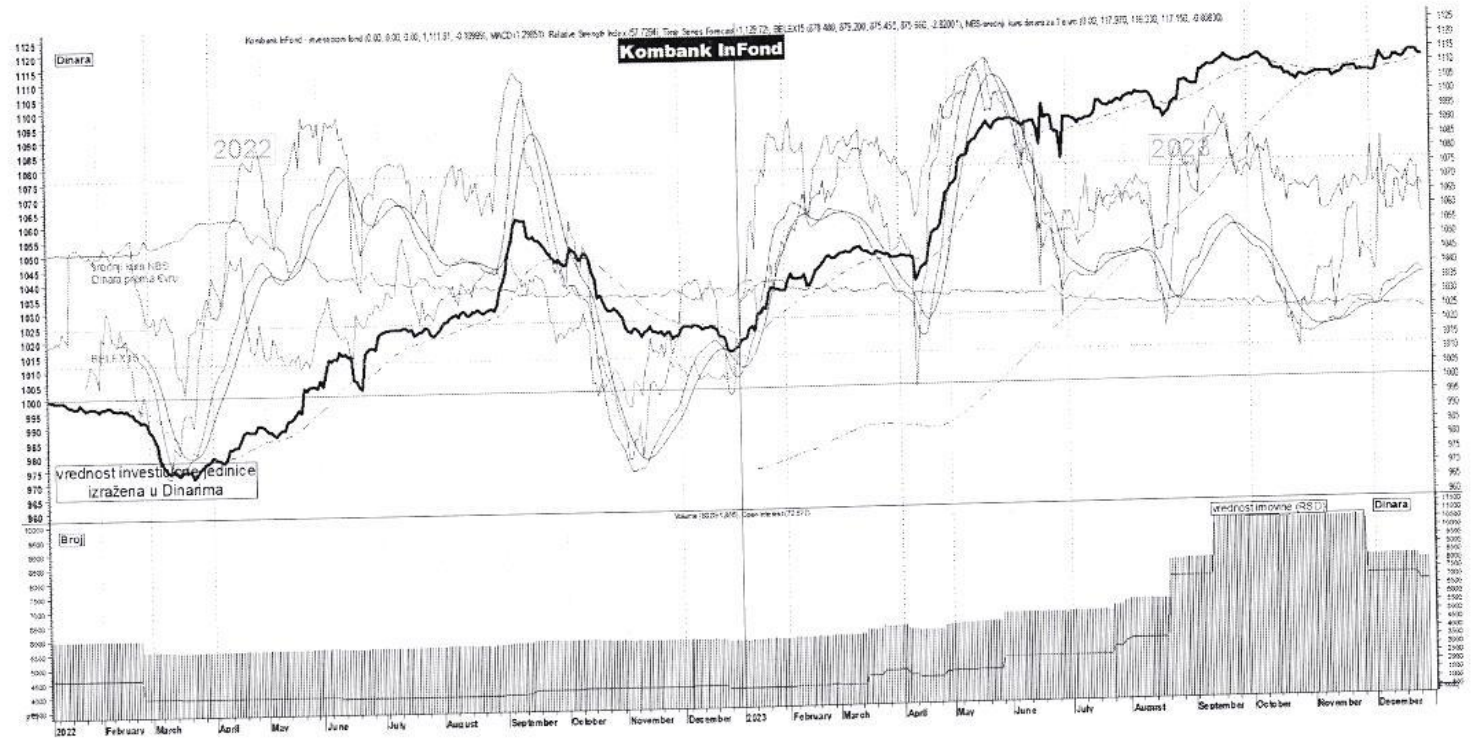


2.5.2.4.2 *OTP Dynamic (изражено у еврима)*

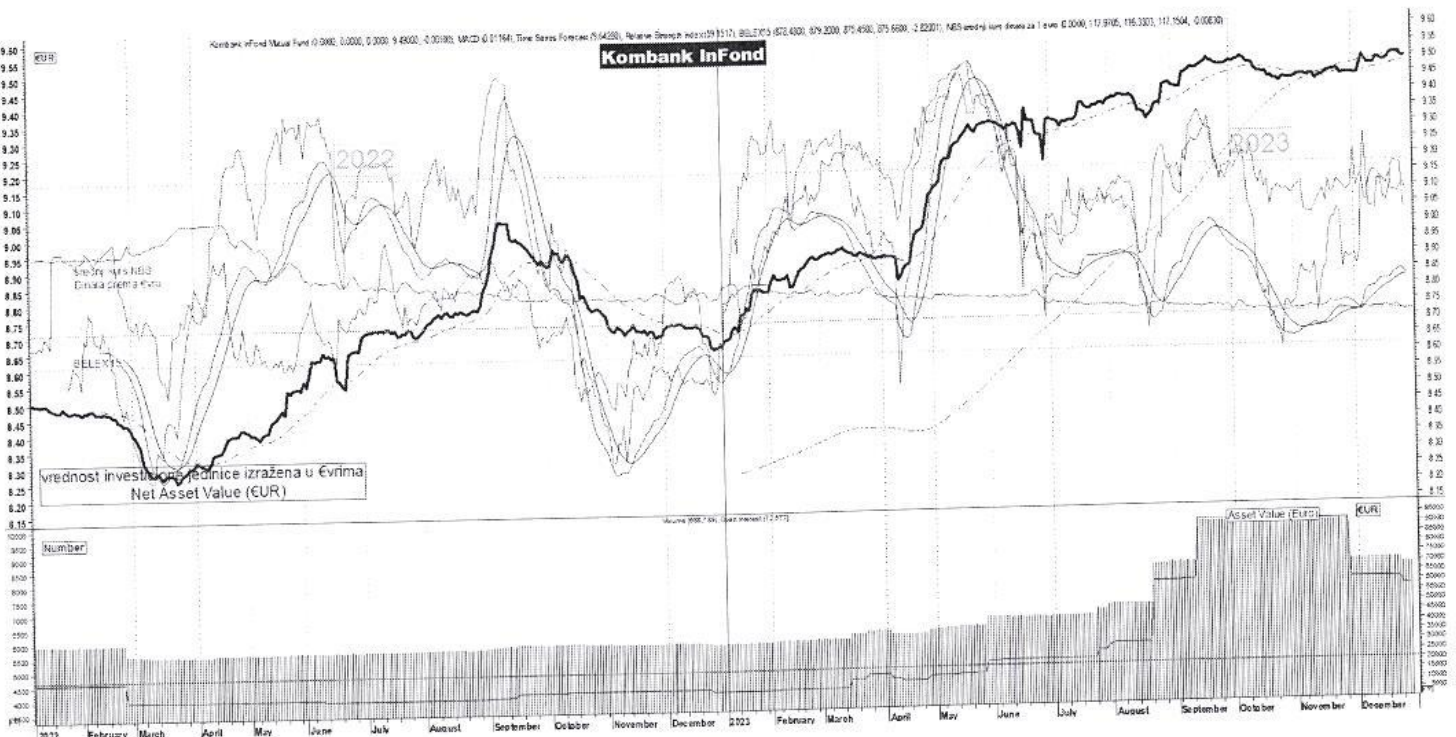


2.5.2.5 KomBank InFond

2.5.2.5.1 KomBank InFond (изражено у динарима)

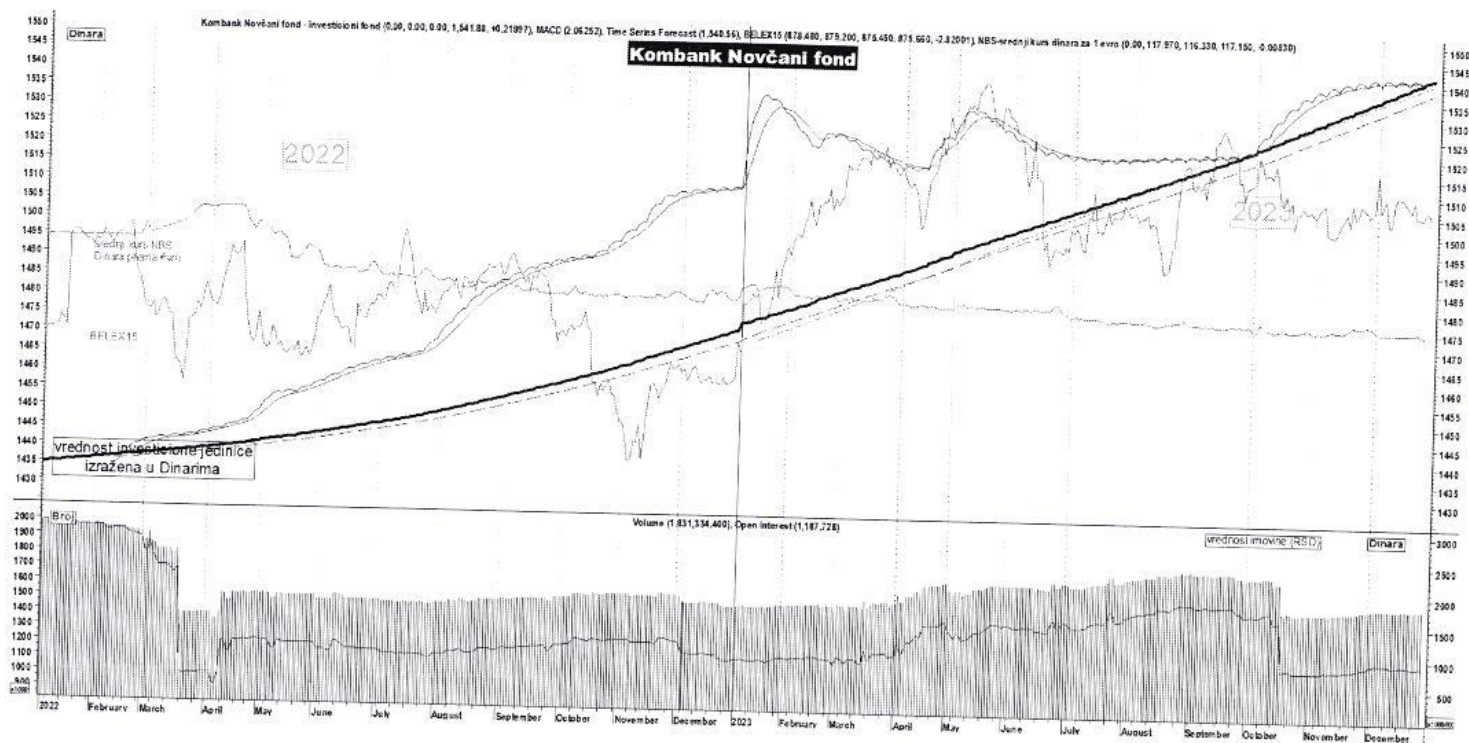


2.5.2.5.2 KomBank InFond (изражено у еврима)

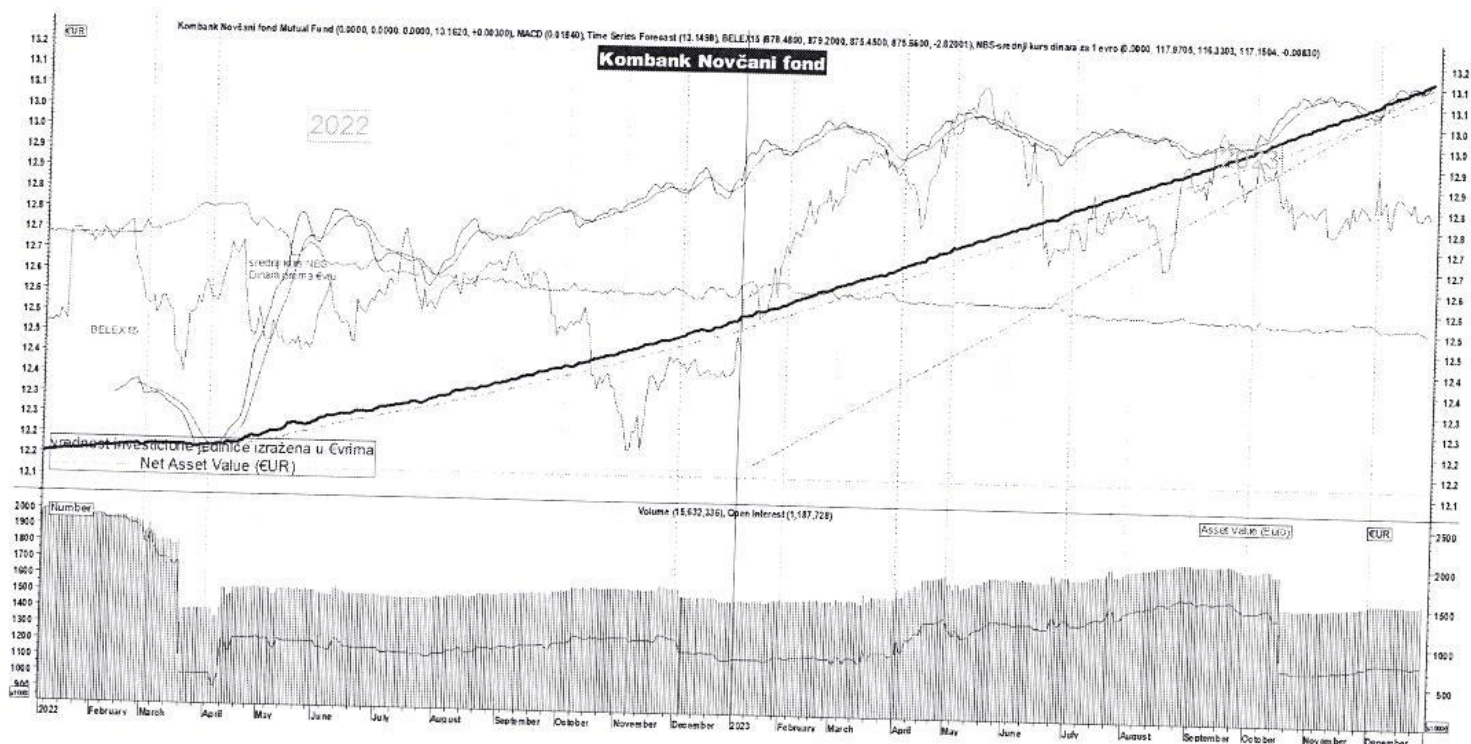


2.5.2.6 KomBank Novčani fond

2.5.2.6.1 KomBank Novčani fond (изражено у динарима)

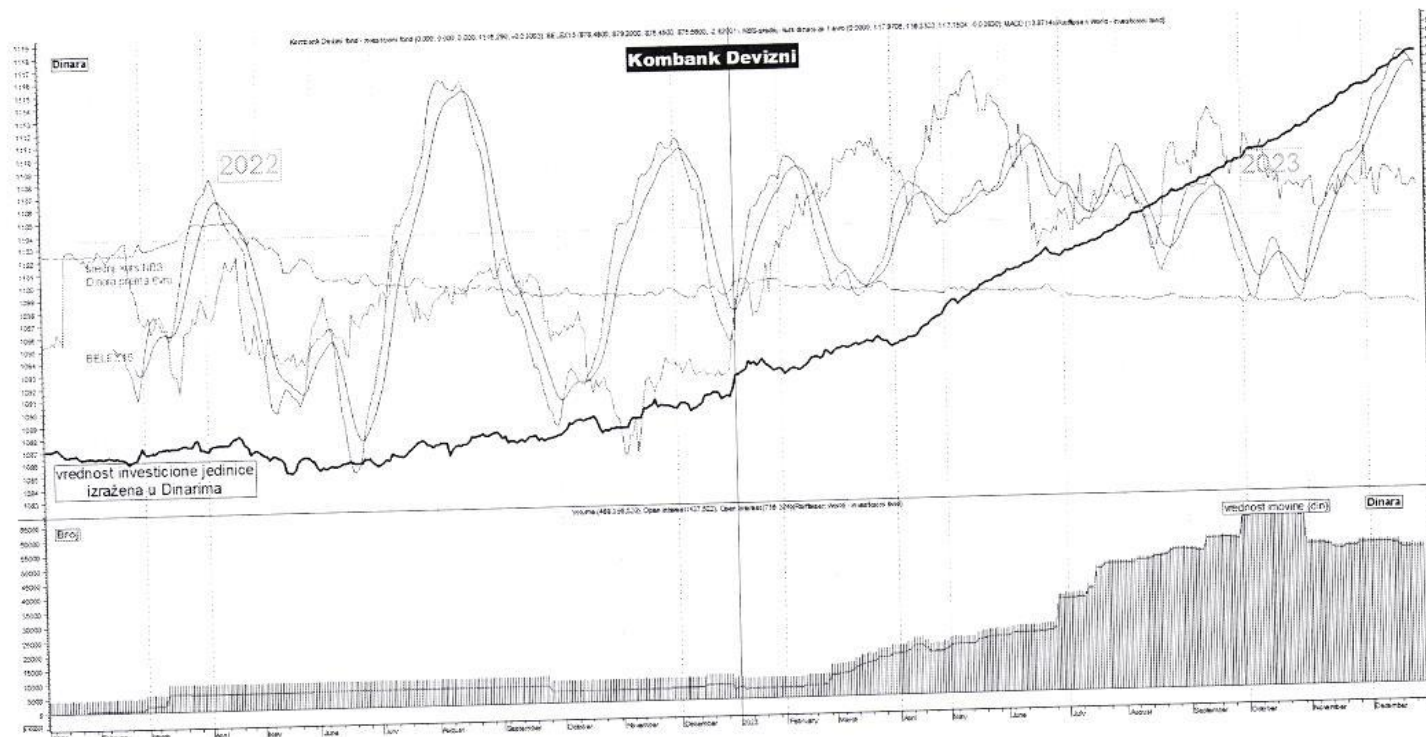


2.5.2.6.2 KomBank Novčani fond (изражено у еврима)

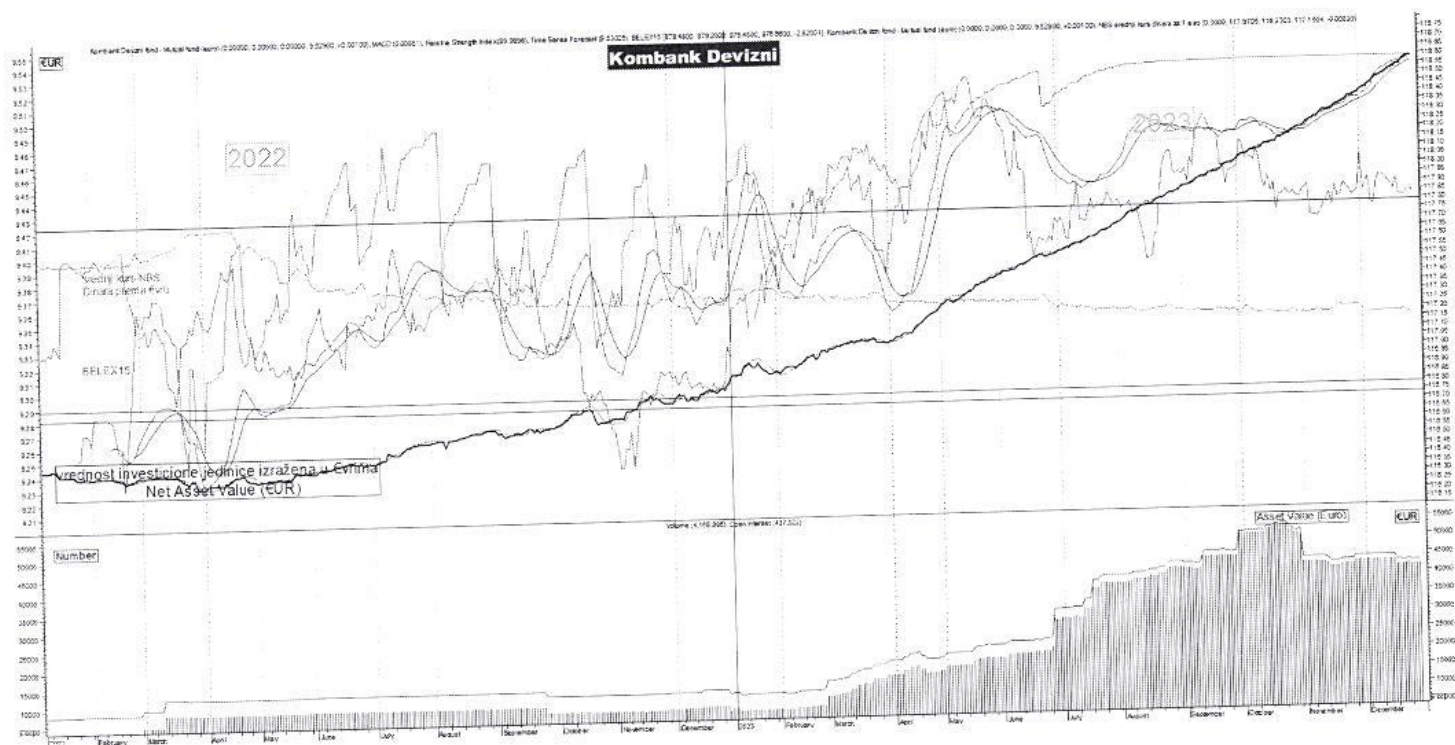


2.5.2.7 Kombank Devizni

2.5.2.7.1 Kombank Devizni (изражено у динарима)

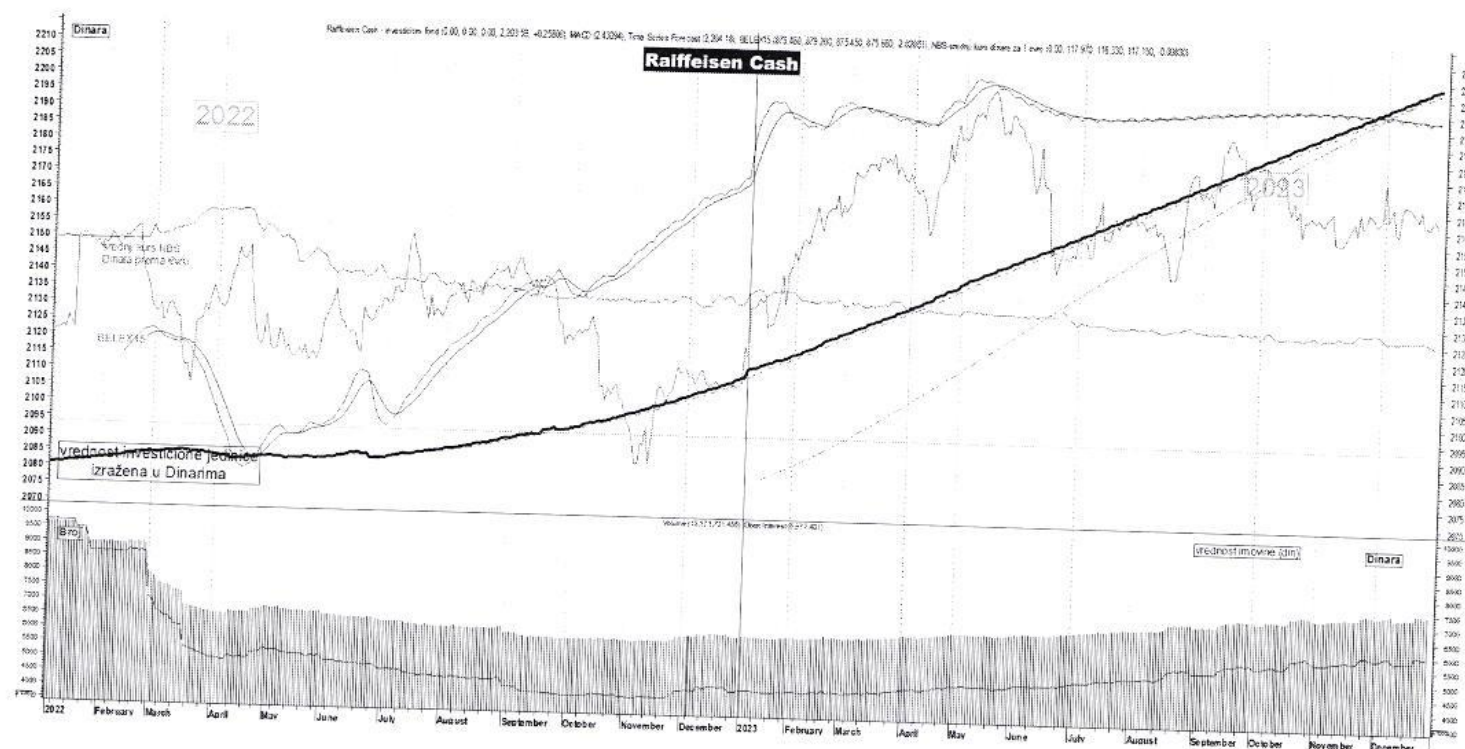


2.5.2.7.2 Kombank Devizni (изражено у еврима)

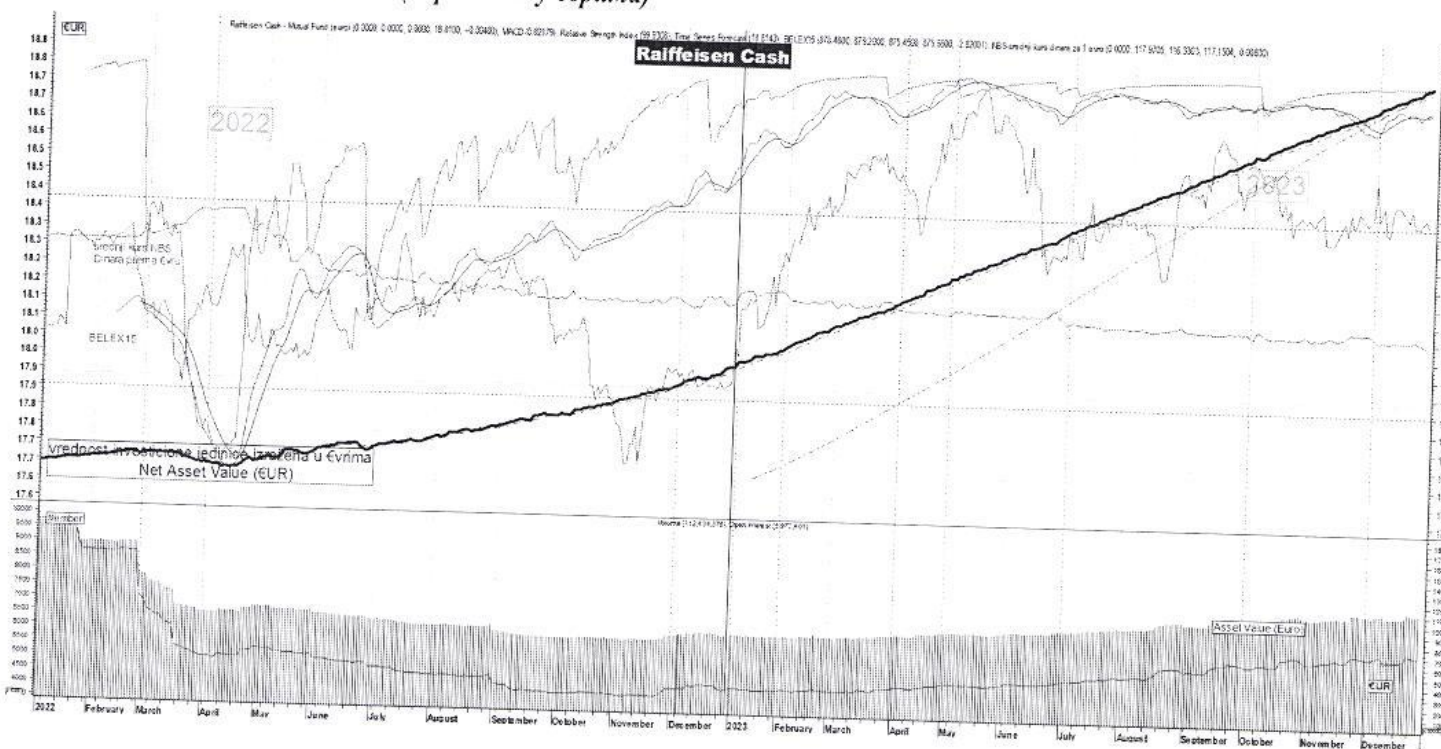


2.5.2.8 Raiffeisen Cash

2.5.2.8.1 Raiffeisen Cash (изражено у динарима)

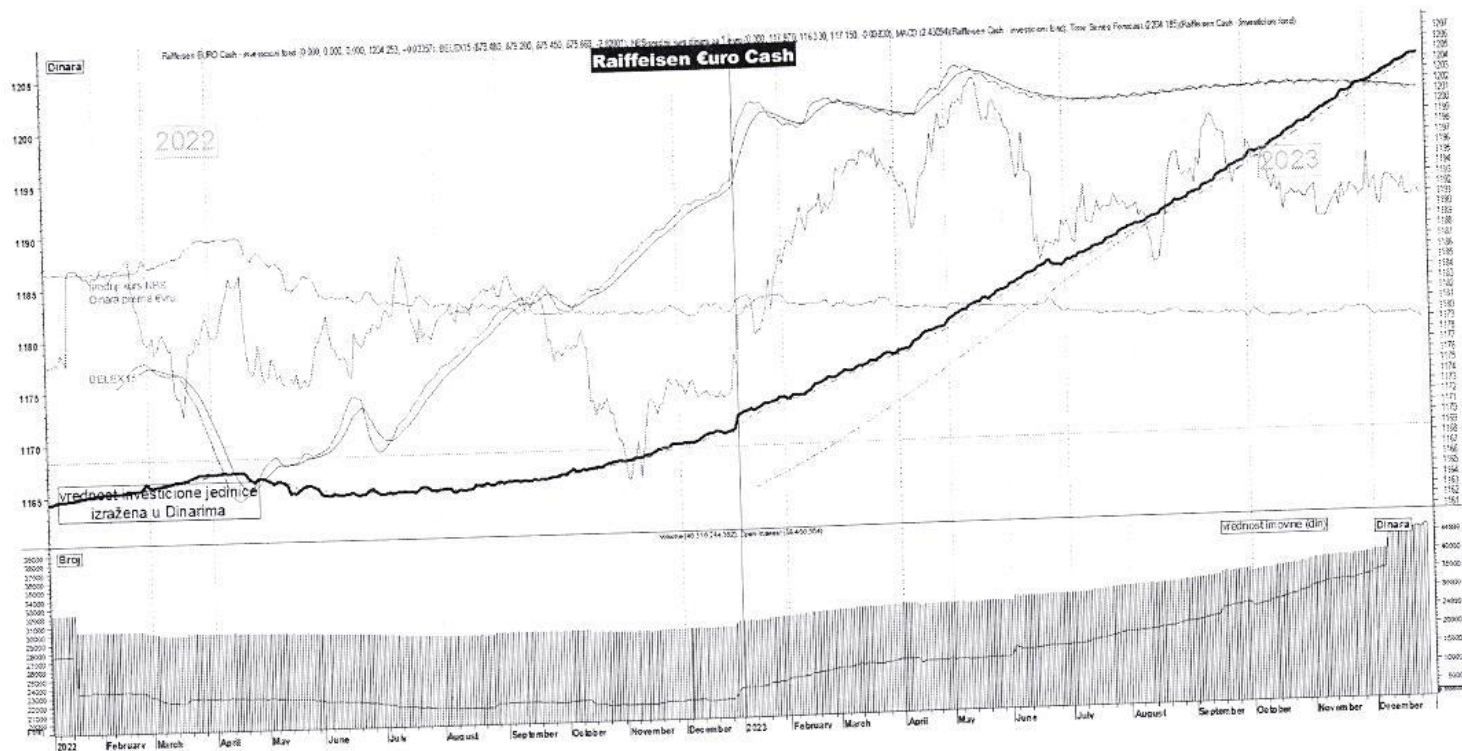


2.5.2.8.2 Raiffeisen Cash (изражено у еврима)

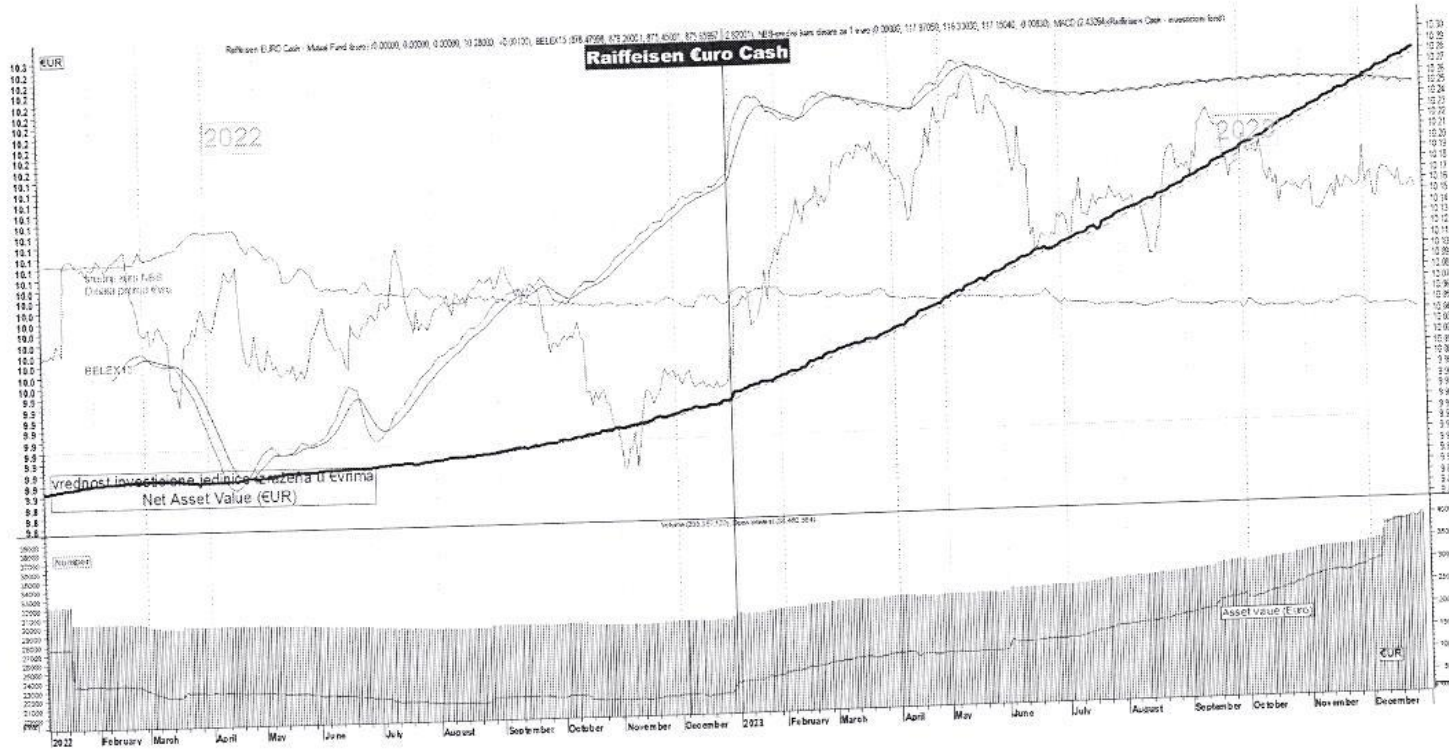


2.5.2.9 Raiffeisen Euro Cash

2.5.2.9.1 Raiffeisen Euro Cash (изражено у динарима)

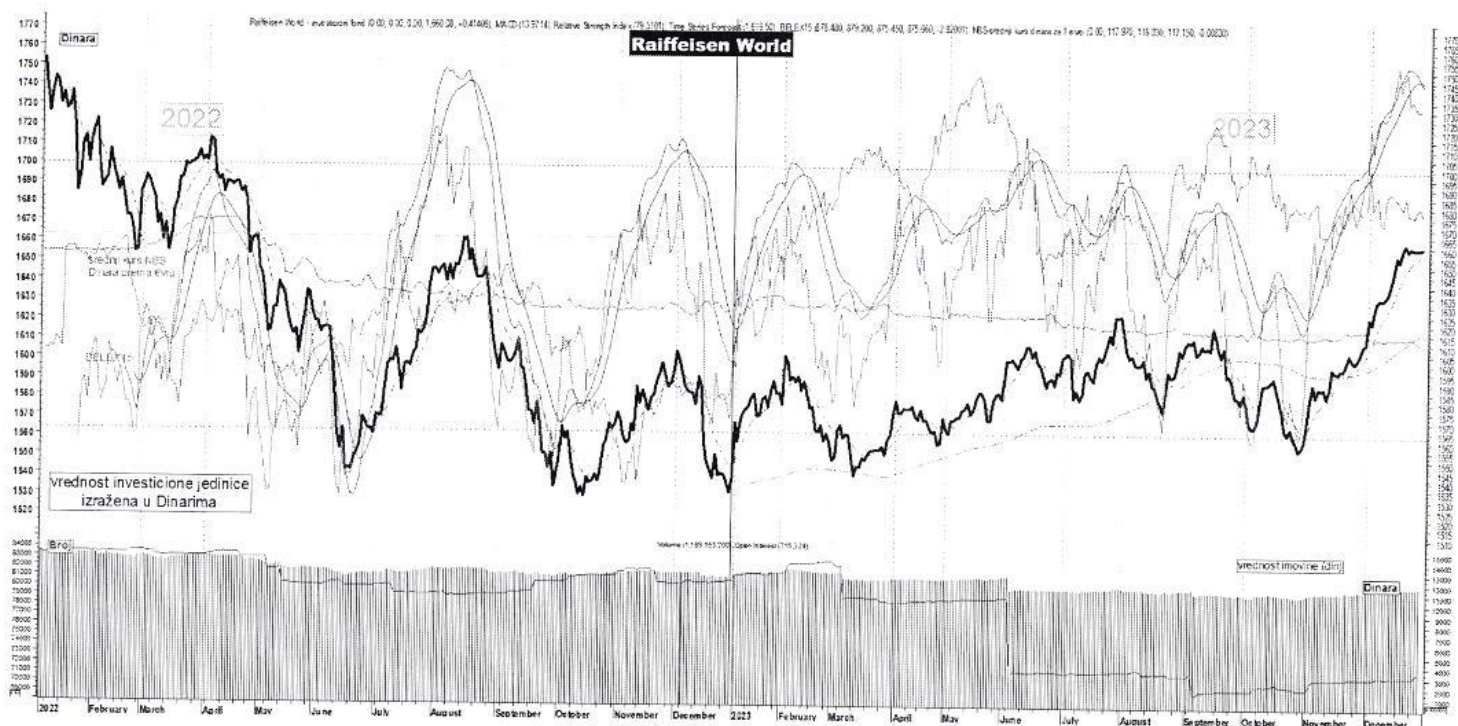


2.5.2.9.2 Raiffeisen Euro Cash (изражено у еврима)

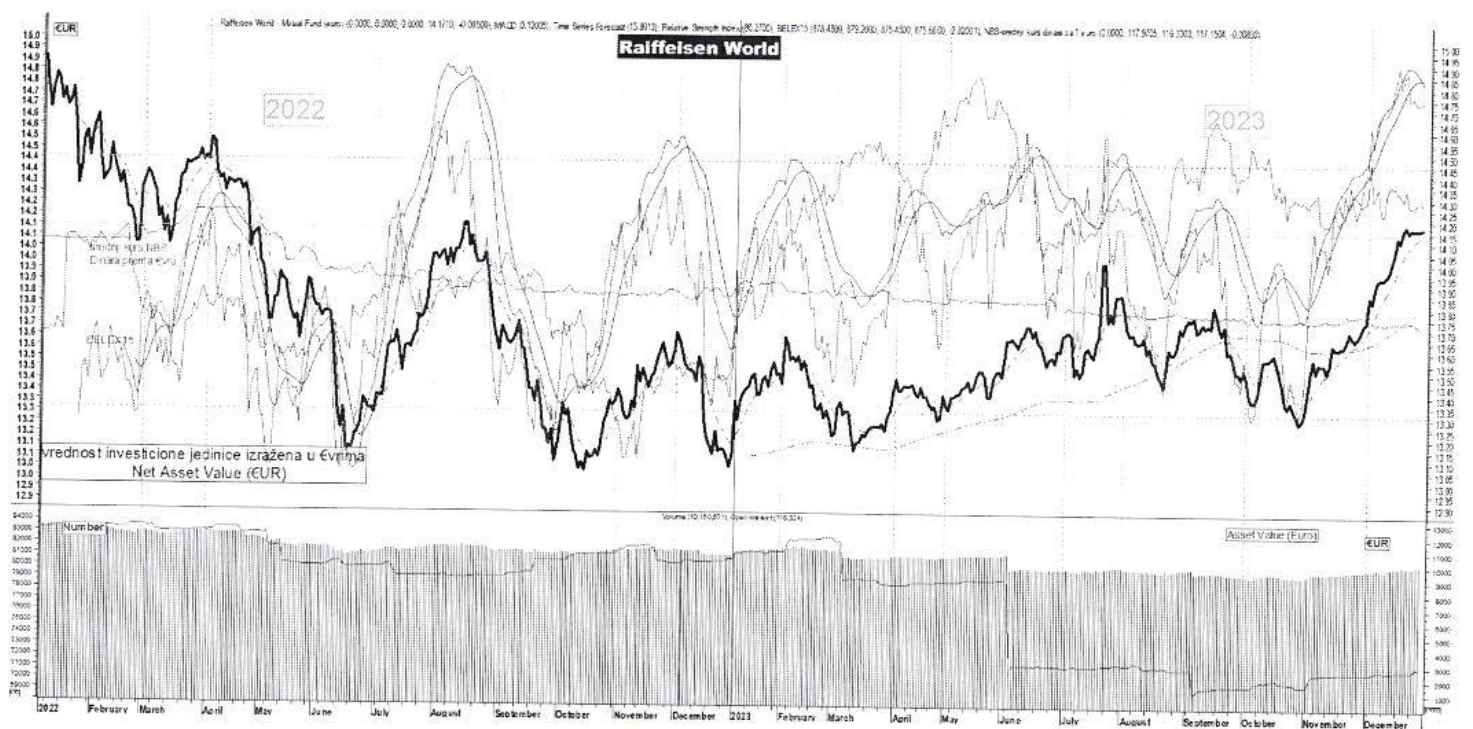


2.5.2.10 *Raiffeisen World*

2.5.2.10.1 *Raiffeisen World* (изражено у динарима)

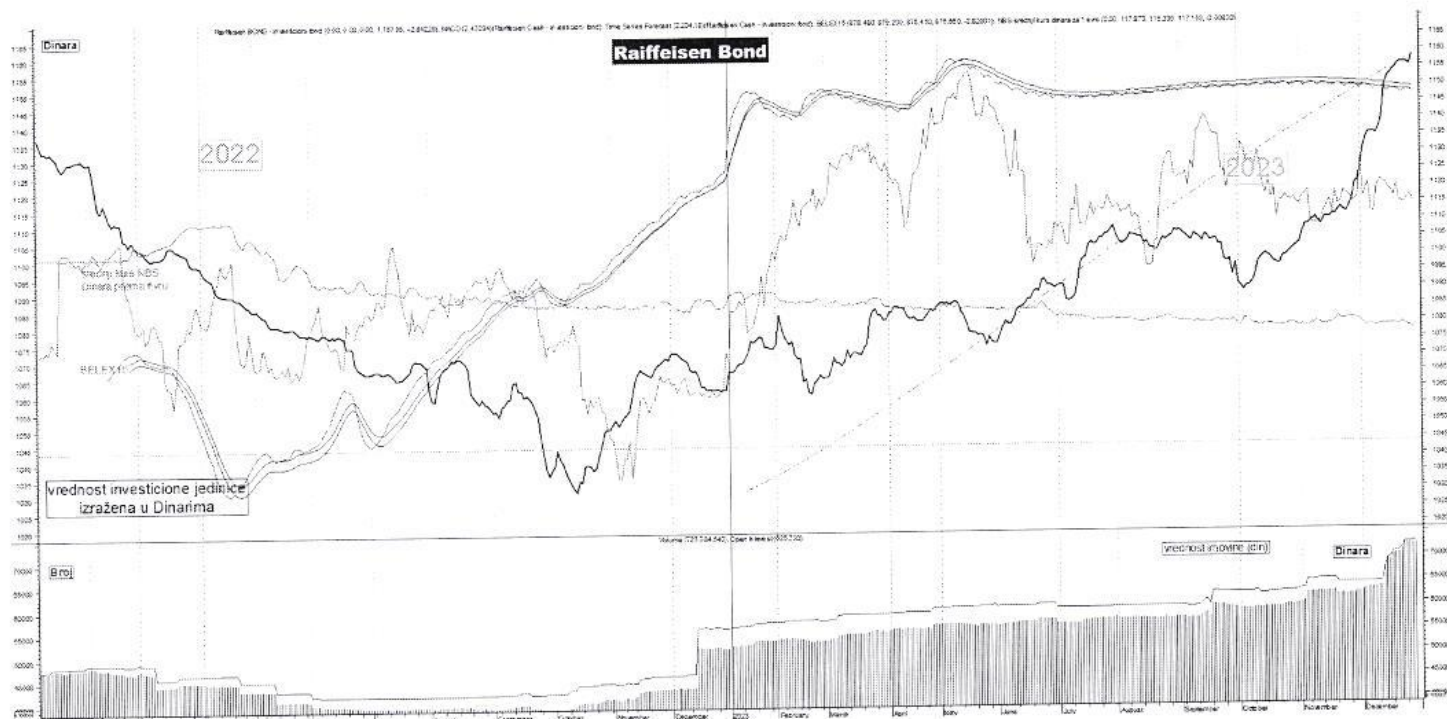


2.5.2.10.2 *Raiffeisen World* (изражено у еврима)

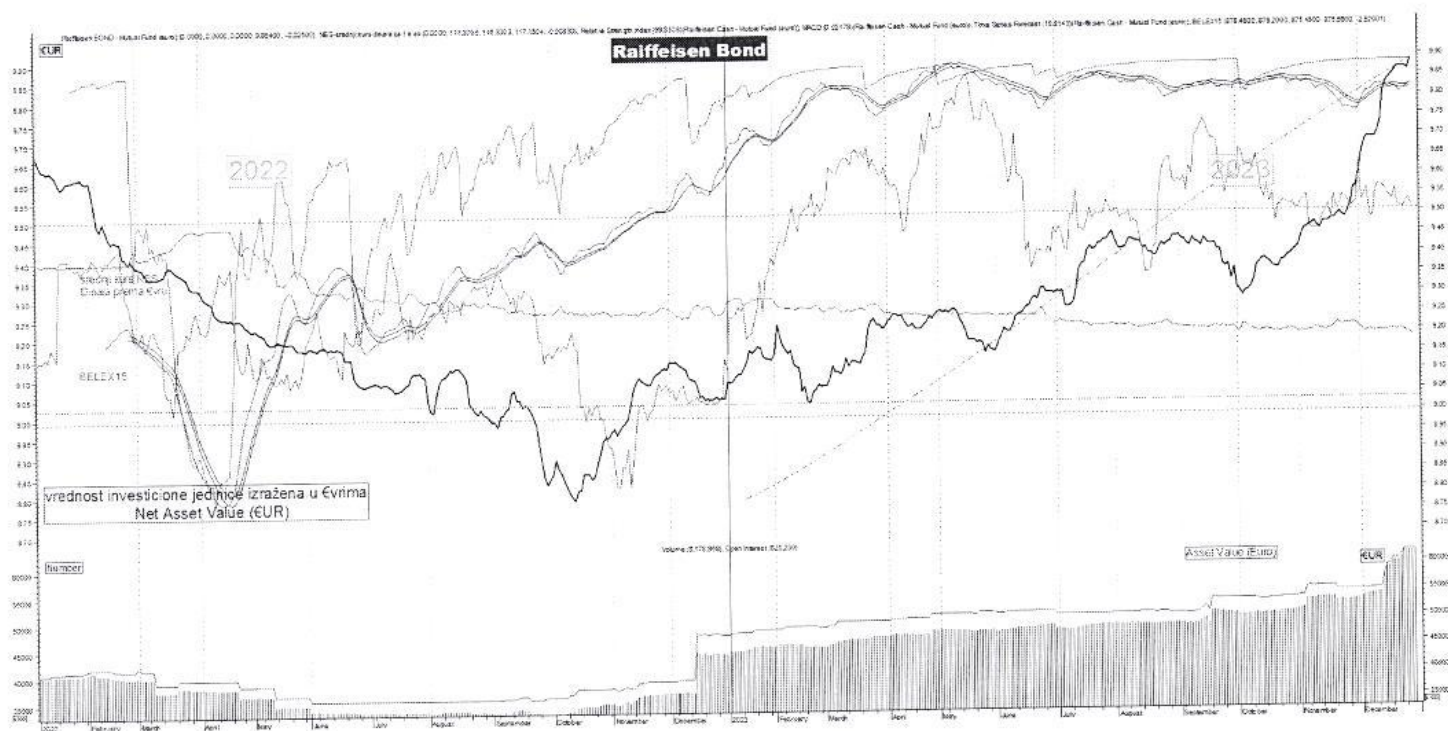


2.5.2.11 Raiffeisen BOND

2.5.2.11.1 Raiffeisen BOND (изражено у динарима)

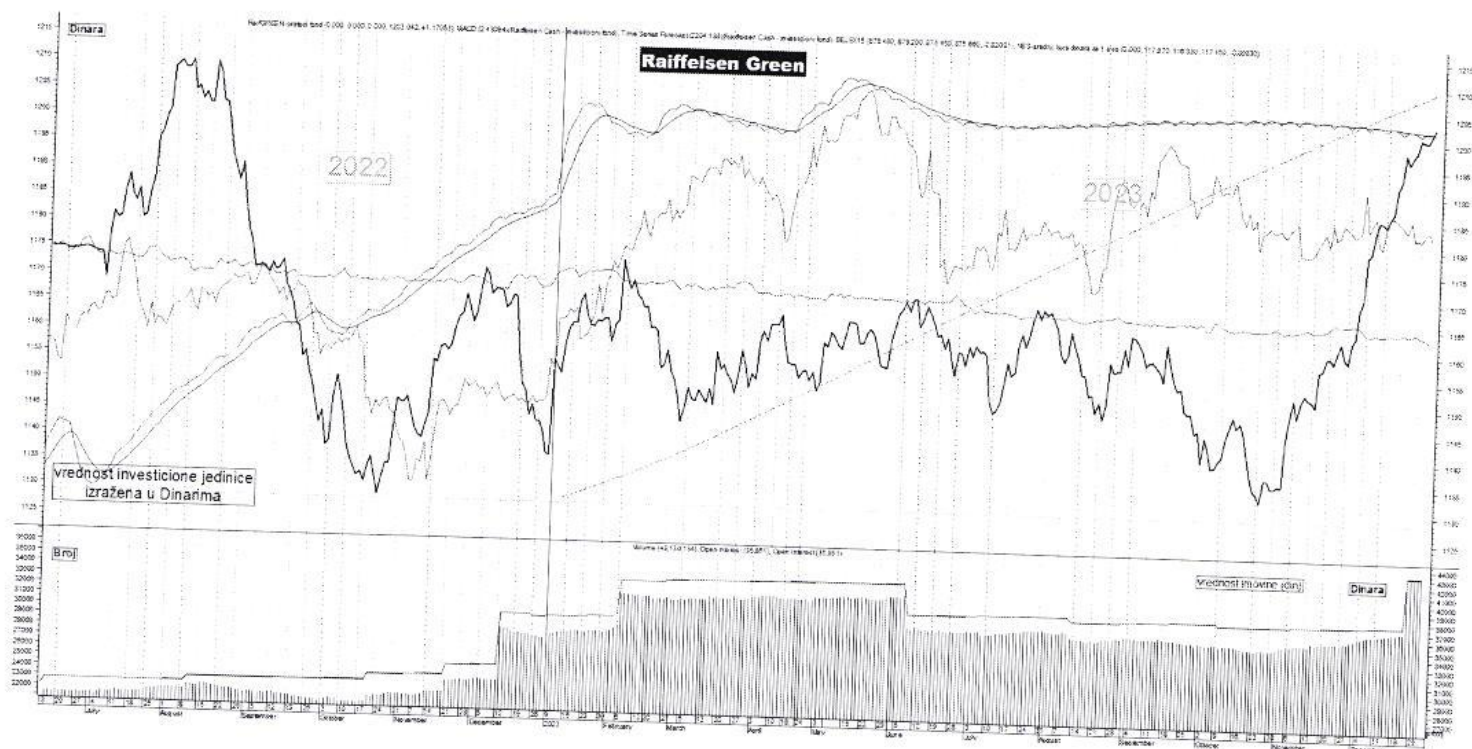


2.5.2.11.2 Raiffeisen BOND (изражено у еврима)

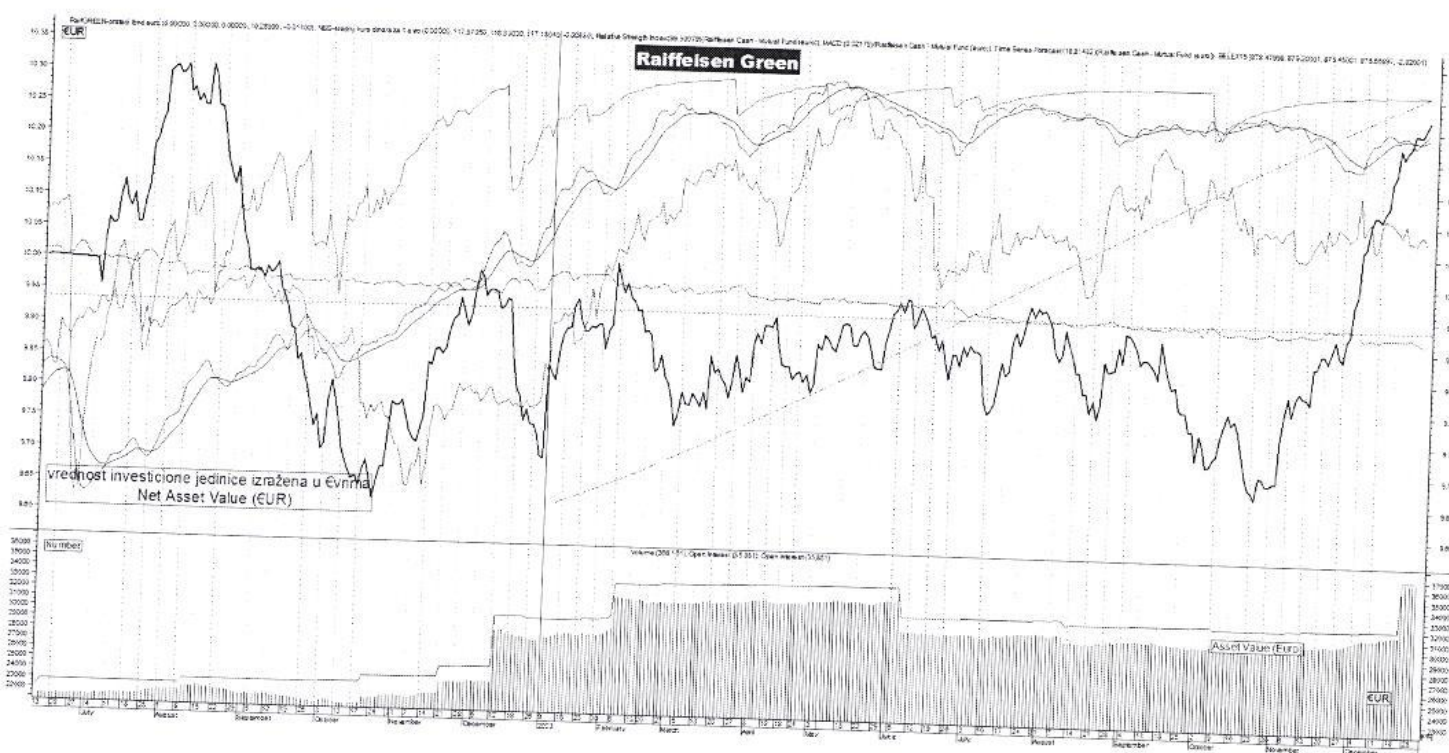


2.5.2.12 Raiffeisen GREEN

2.5.2.12.1 Raiffeisen GREEN (изражено у динарима)



2.5.2.12.2 Raiffeisen GREEN (изражено у еврима)

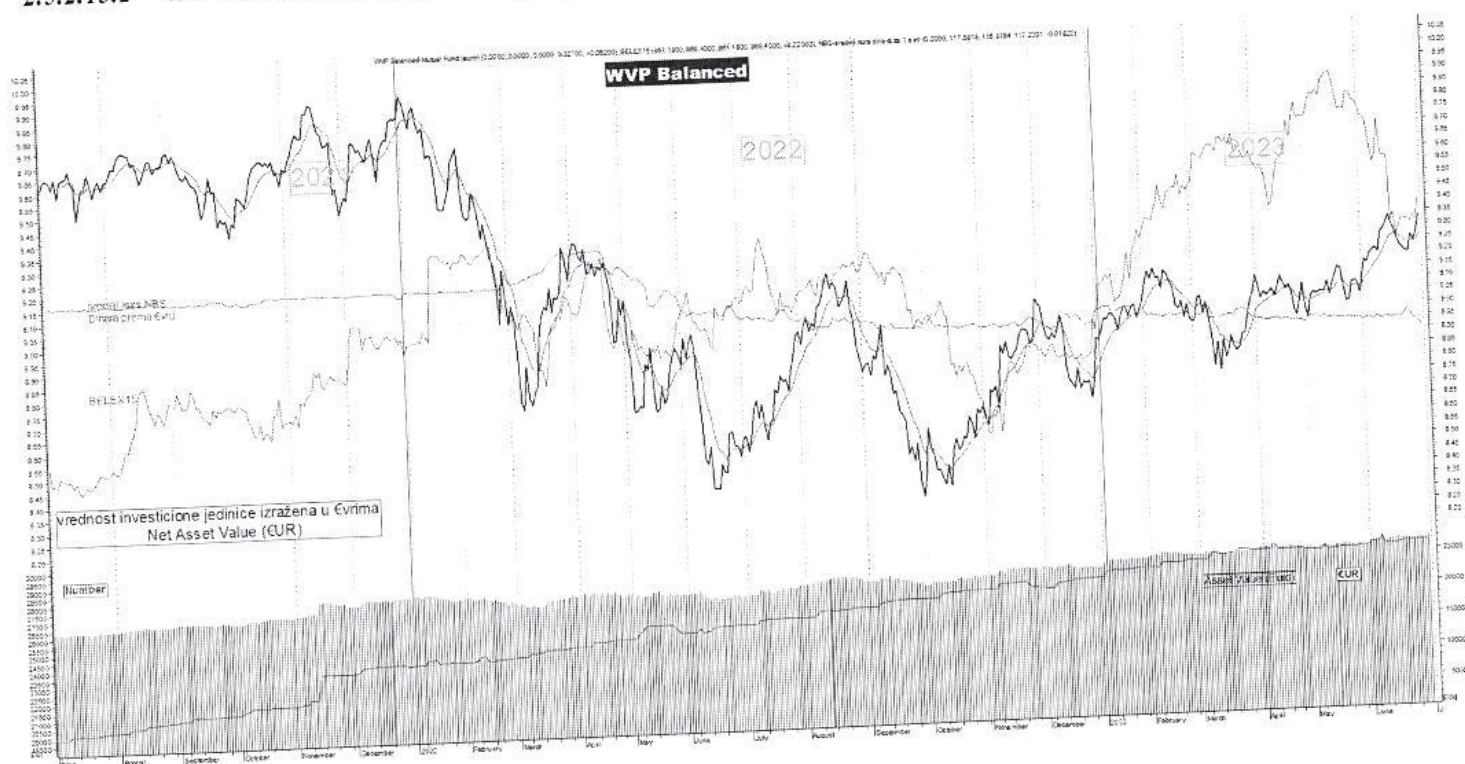


2.5.2.13 WVP BALANCED

2.5.2.13.1 WVP BALANCED (изражено у динарима)



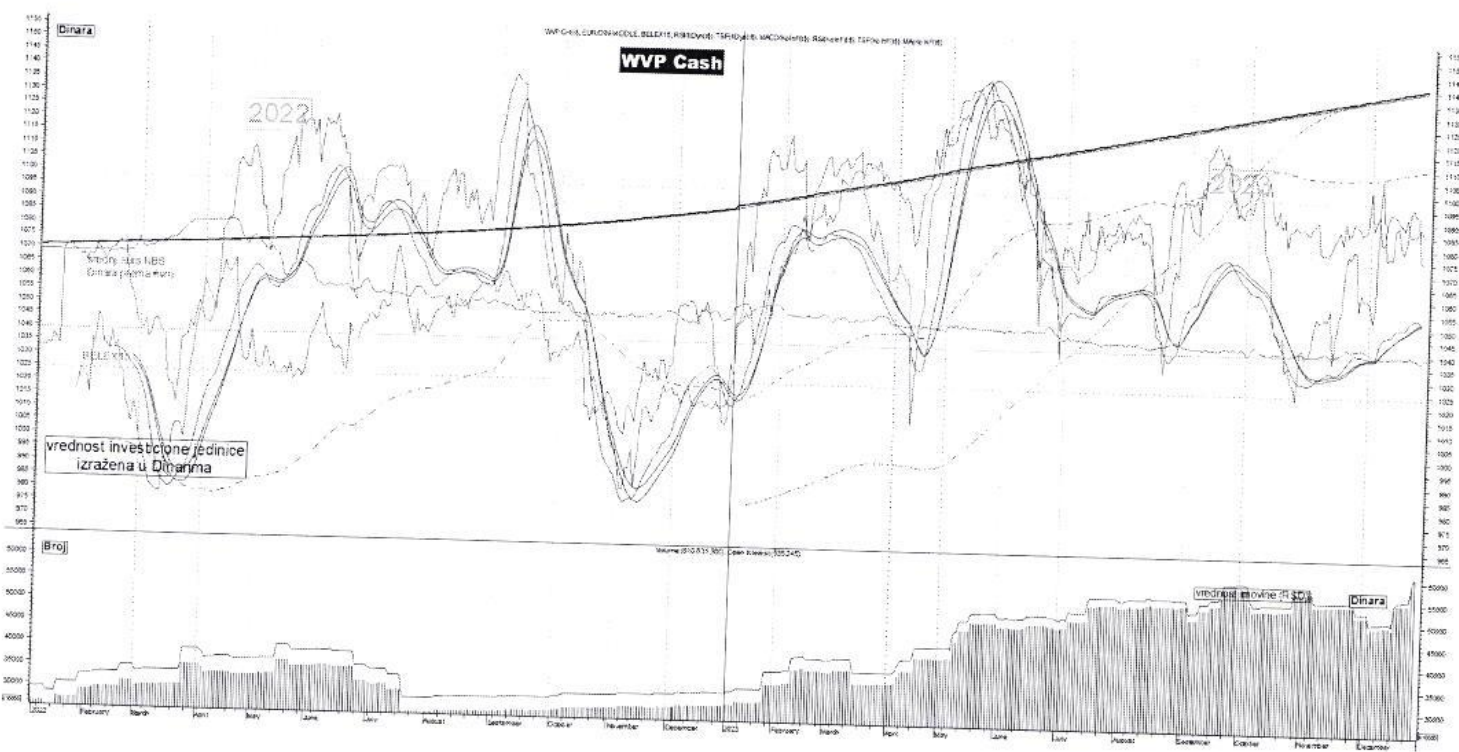
2.5.2.13.2 WVP BALANCED (изражено у еврима)



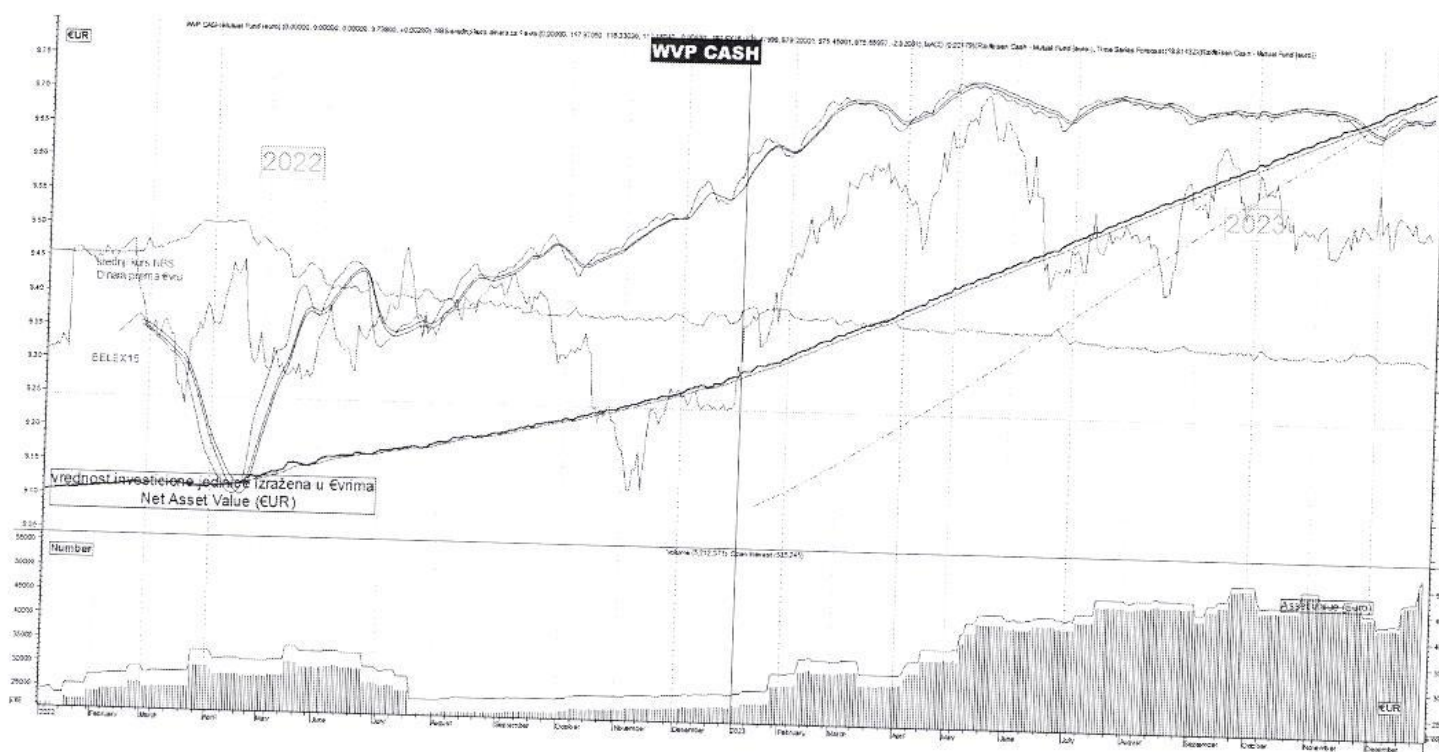
⁶ Графикони кретања вредности инвестиционих јединица УЦИТЦ Grawe Equity Global 1 и УЦИТЦ Grawe Equity Global 2 (уписани у Регистар УЦИТЦ-а 30.8.2023. године) из разлога релативно кратке временске серије кретања цена нису укључени у Прилог овог Извештаја., као и за алтернативни инвестициони фонд (уписан у Регистар АИФ-ова 24.10.2022. године).

2.5.2.14 WVP CASH

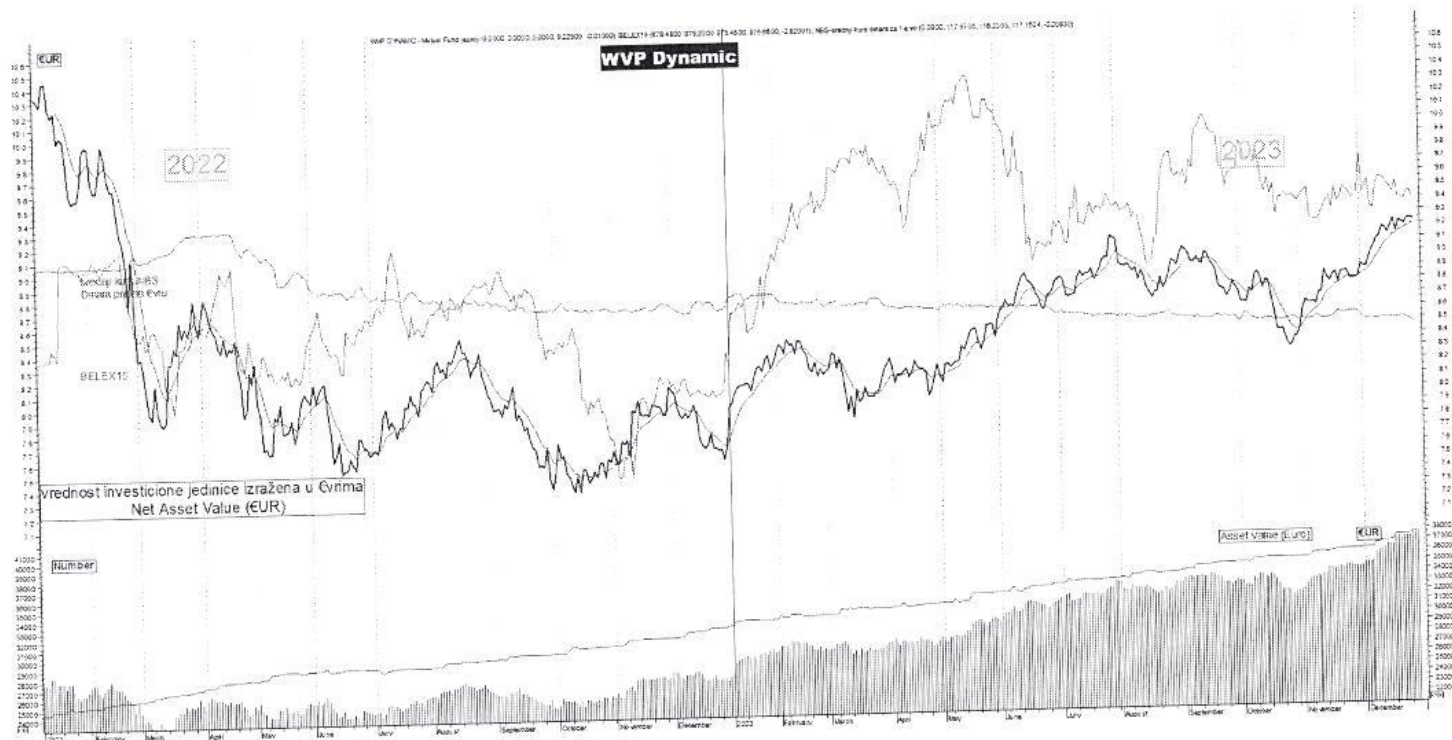
2.5.2.14.1 WVP CASH (изражено у динарима)



2.5.2.14.2 WVP CASH (изражено у еврима)

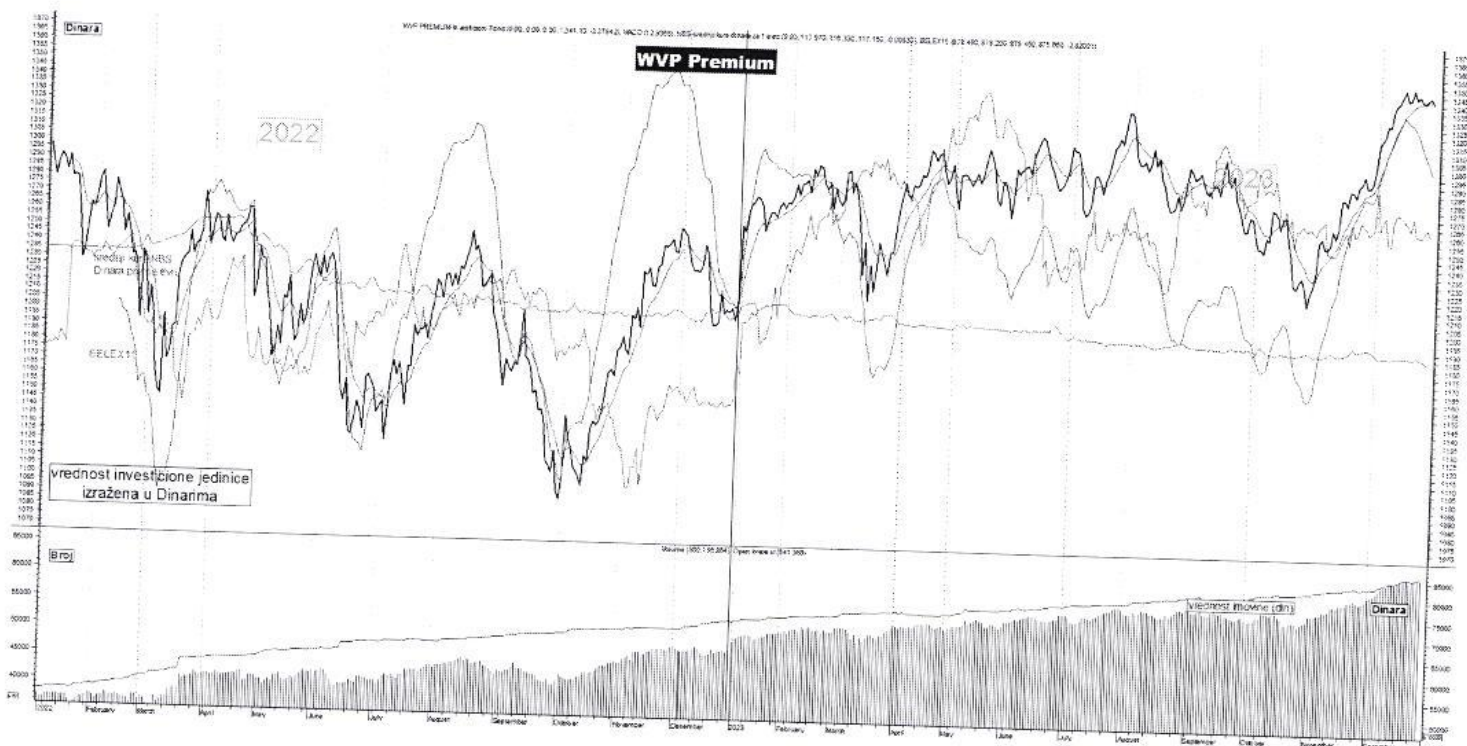


2.5.2.15.1 WVP DYNAMIC (изражено у динарима)

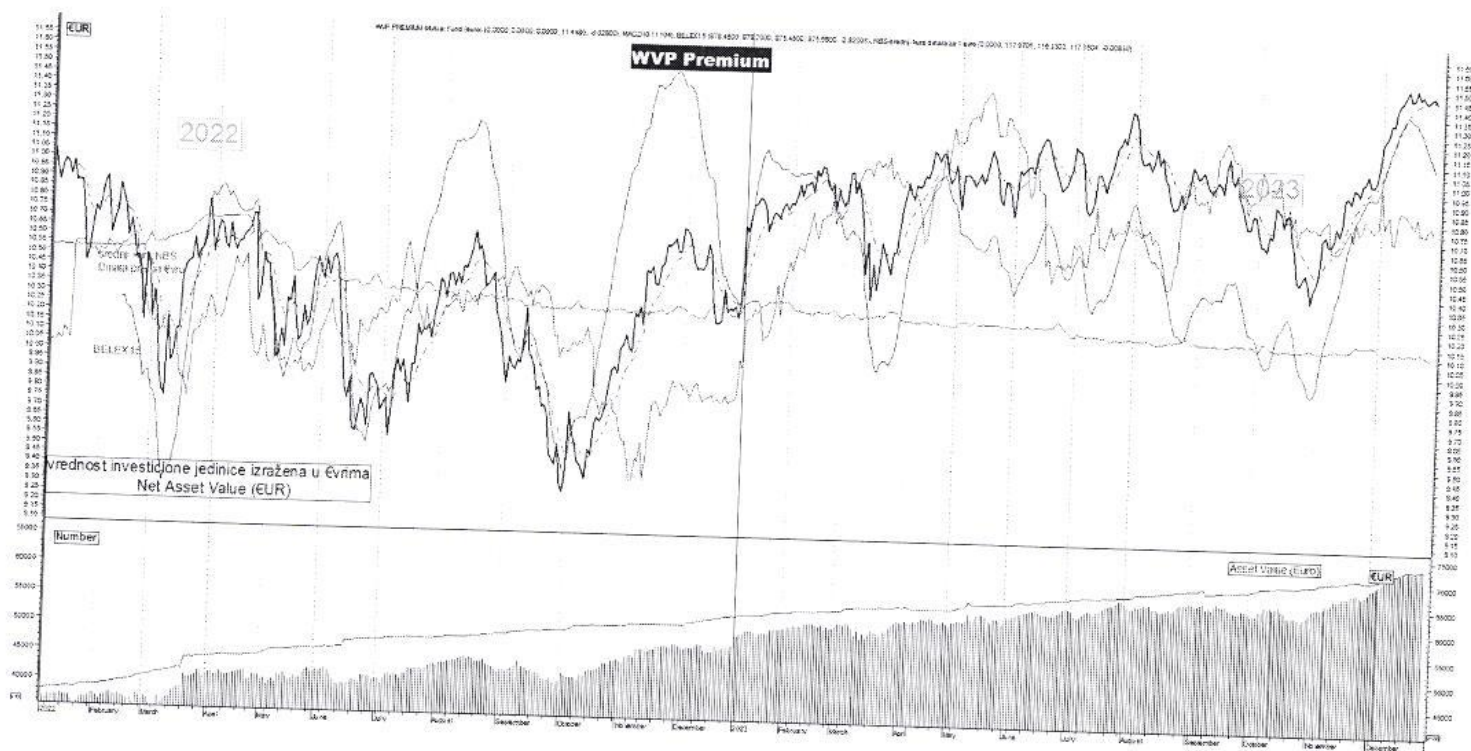


2.5.2.16 WVP PREMIUM

2.5.2.16.1 WVP PREMIUM (изражено у динарима)

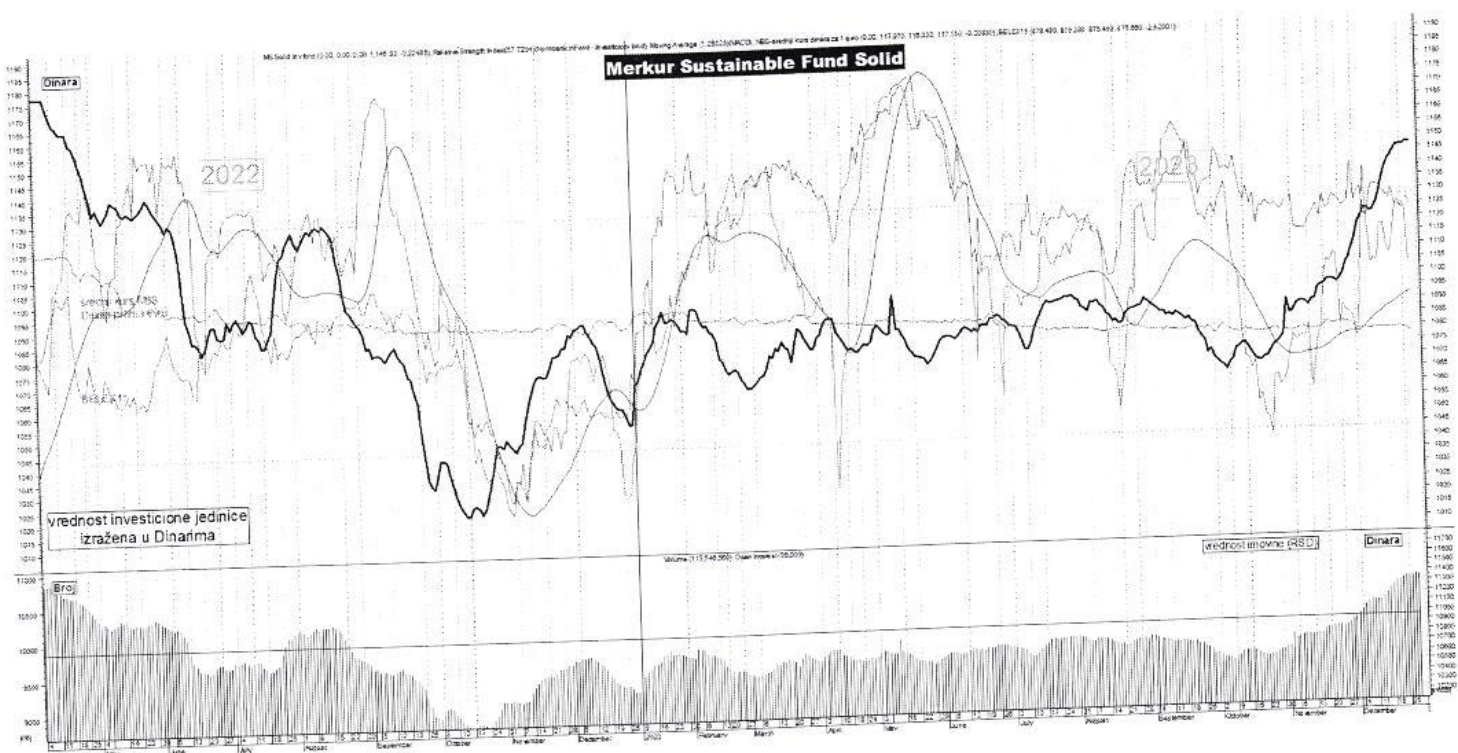


2.5.2.16.2 WVP PREMIUM (изражено у еврима)

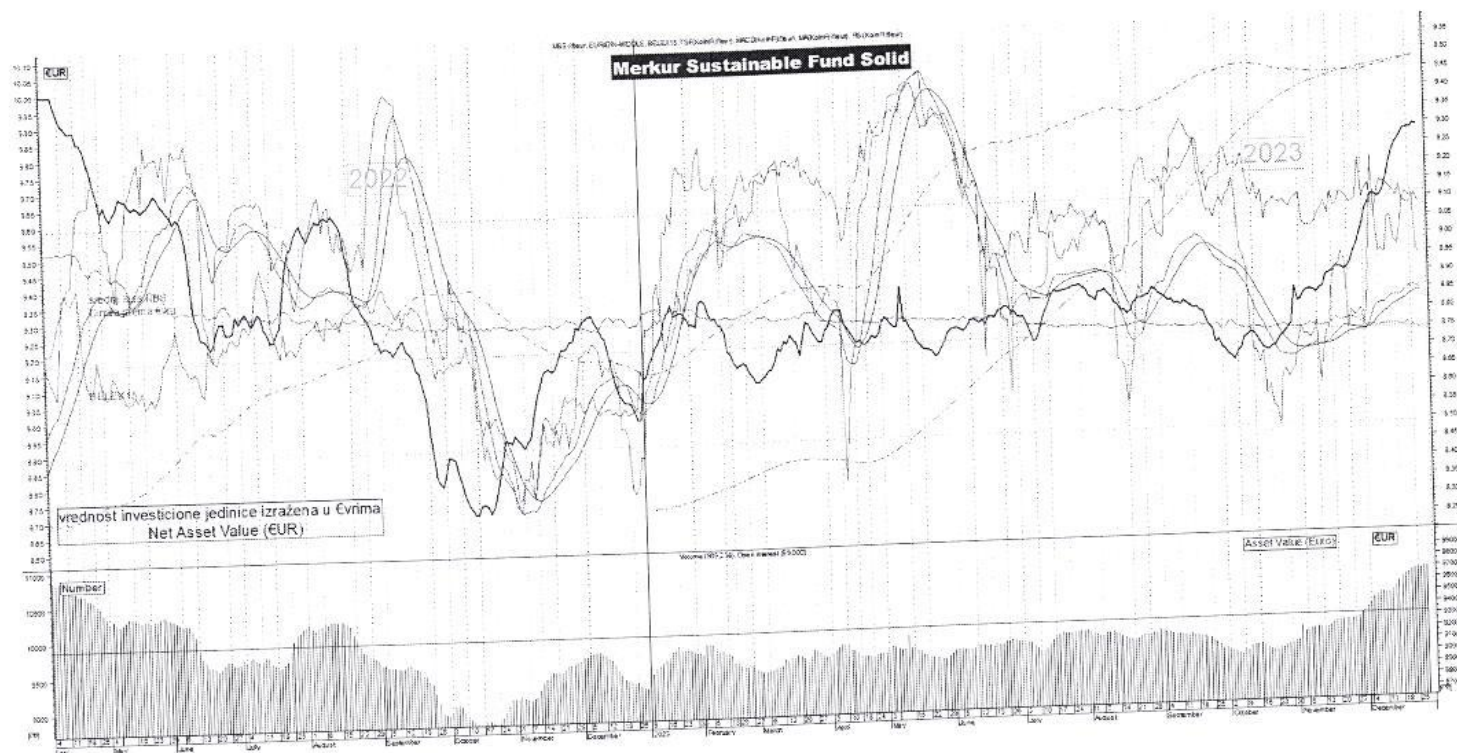


2.5.2.17 MERKUR SUSTAINABLE FUND SOLID

2.5.2.17.1 MERKUR SUSTAINABLE FUND SOLID (изражено у динарима)

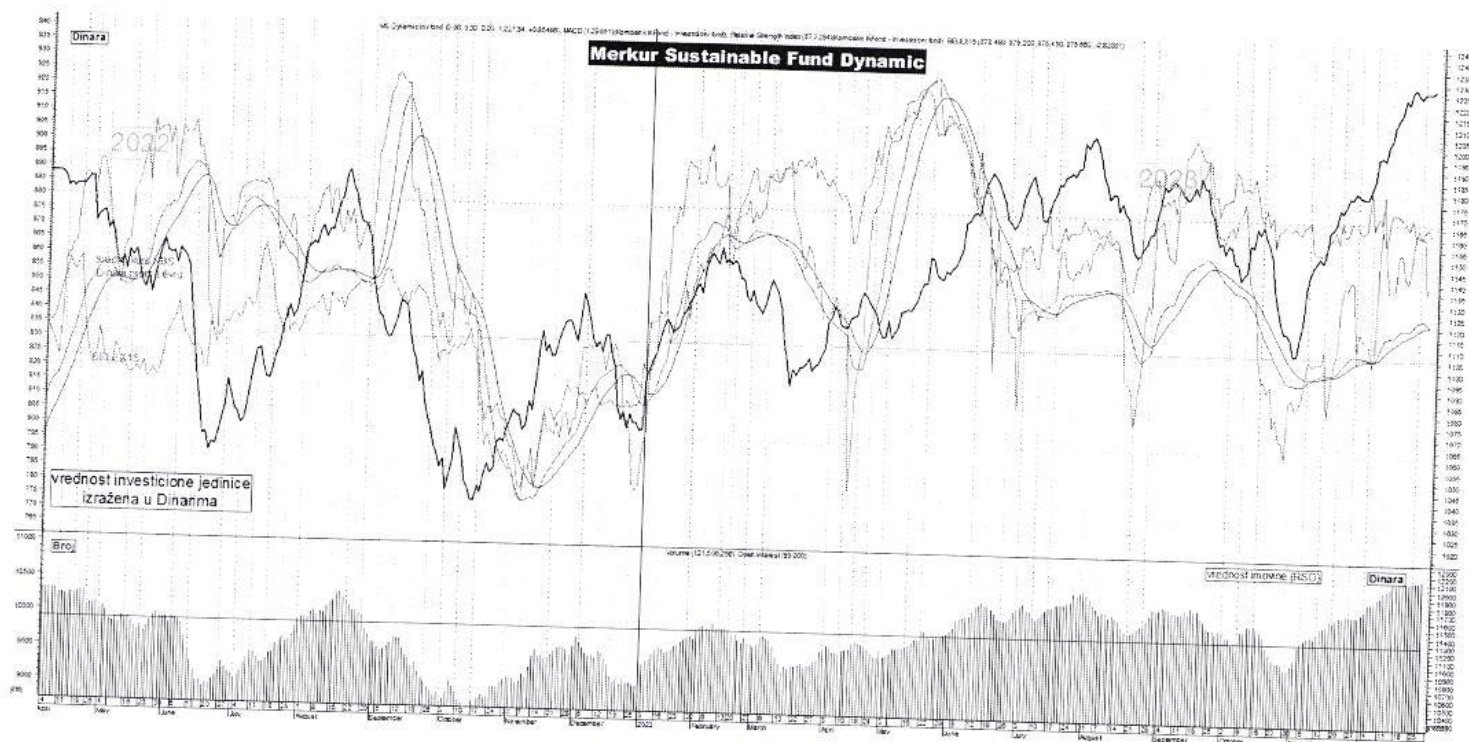


2.5.2.17.2 MERKUR SUSTAINABLE FUND SOLID (изражено у еврима)

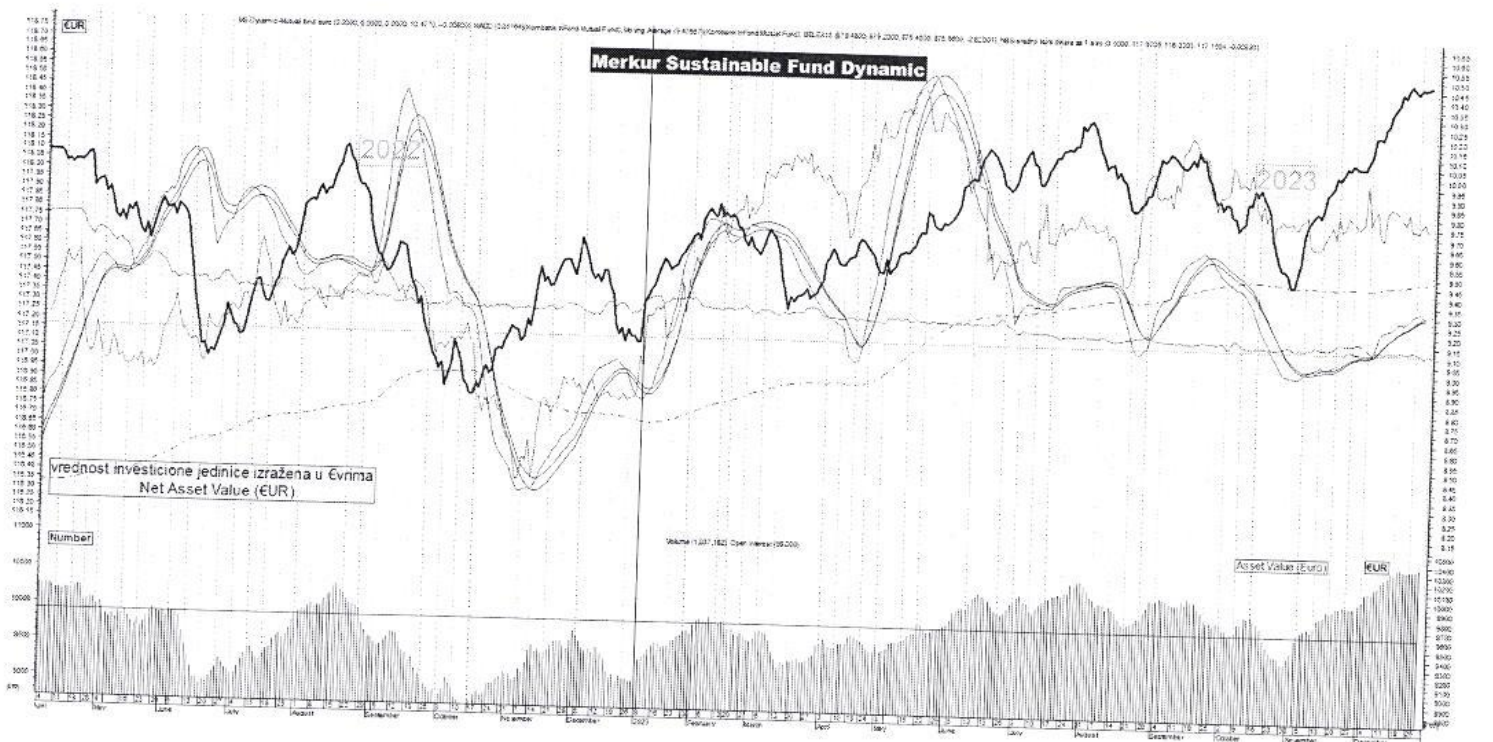


2.5.2.18 MERKUR SUSTAINABLE FUND DYNAMIC

2.5.2.18.1 MERKUR SUSTAINABLE FUND DYNAMIC (изражено у динарима)

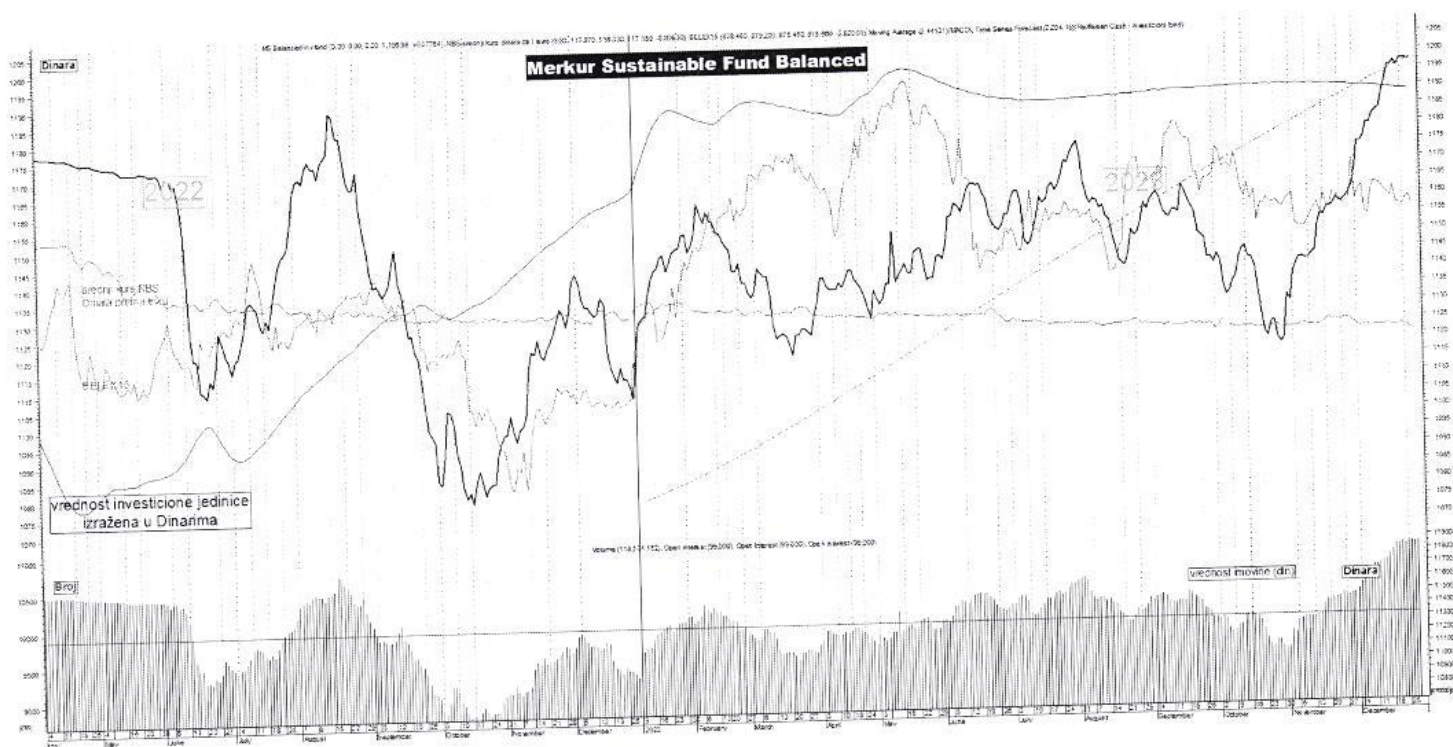


2.5.2.18.2 MERKUR SUSTAINABLE FUND DYNAMIC (изражено у еврима)

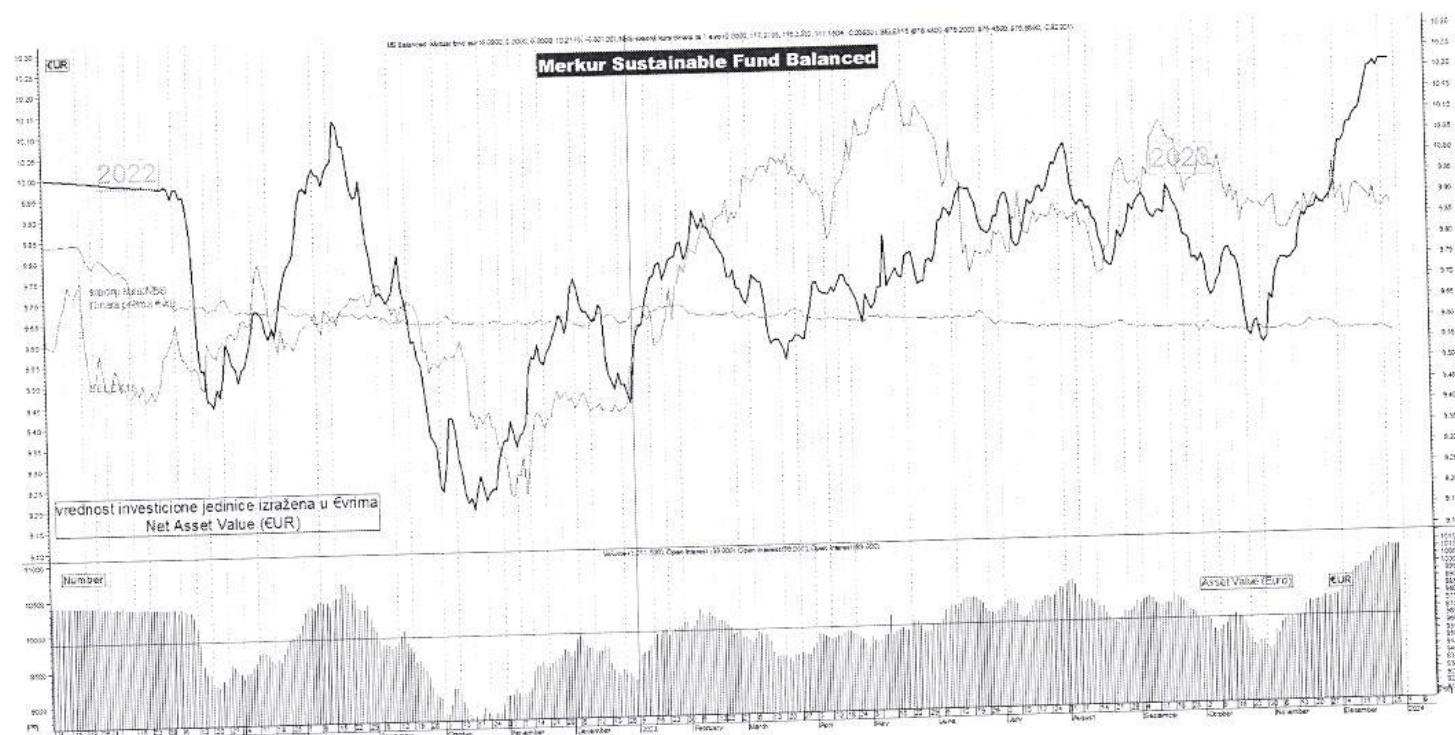


2.5.2.19 MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED

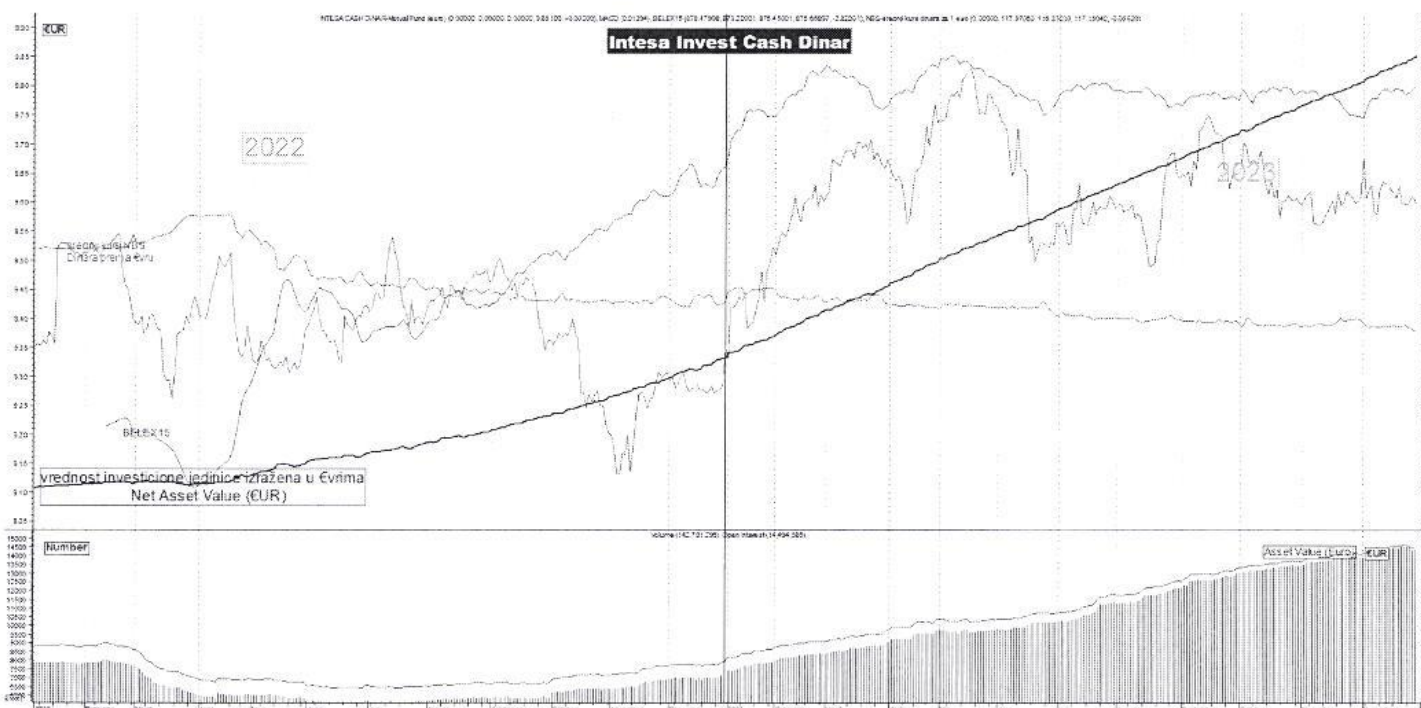
2.5.2.19.1 MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED (изражено у динарима)



2.5.2.19.2 MERKUR SUSTAINABLE FUND BALANCED (изражено у еврима)

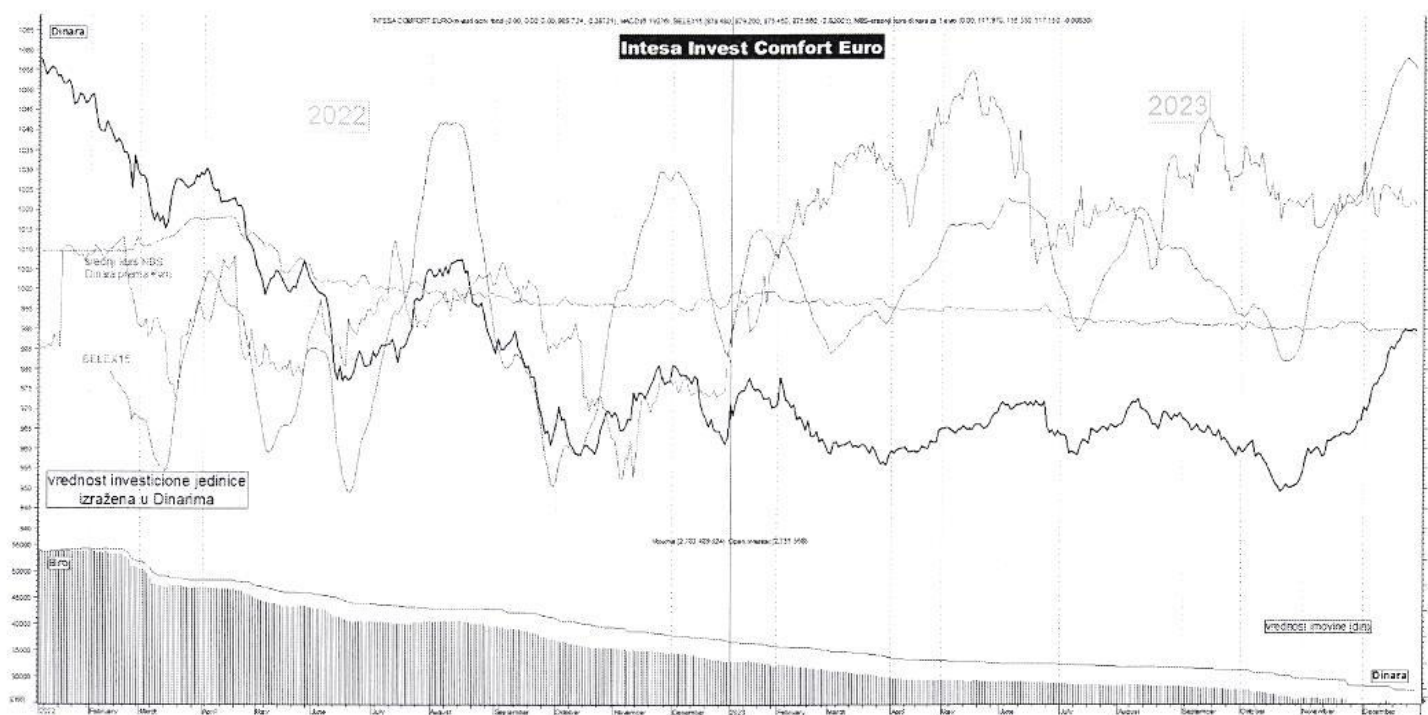


2.5.2.20.1 INTESA INVEST CASH DINAR (изражено у динарима)

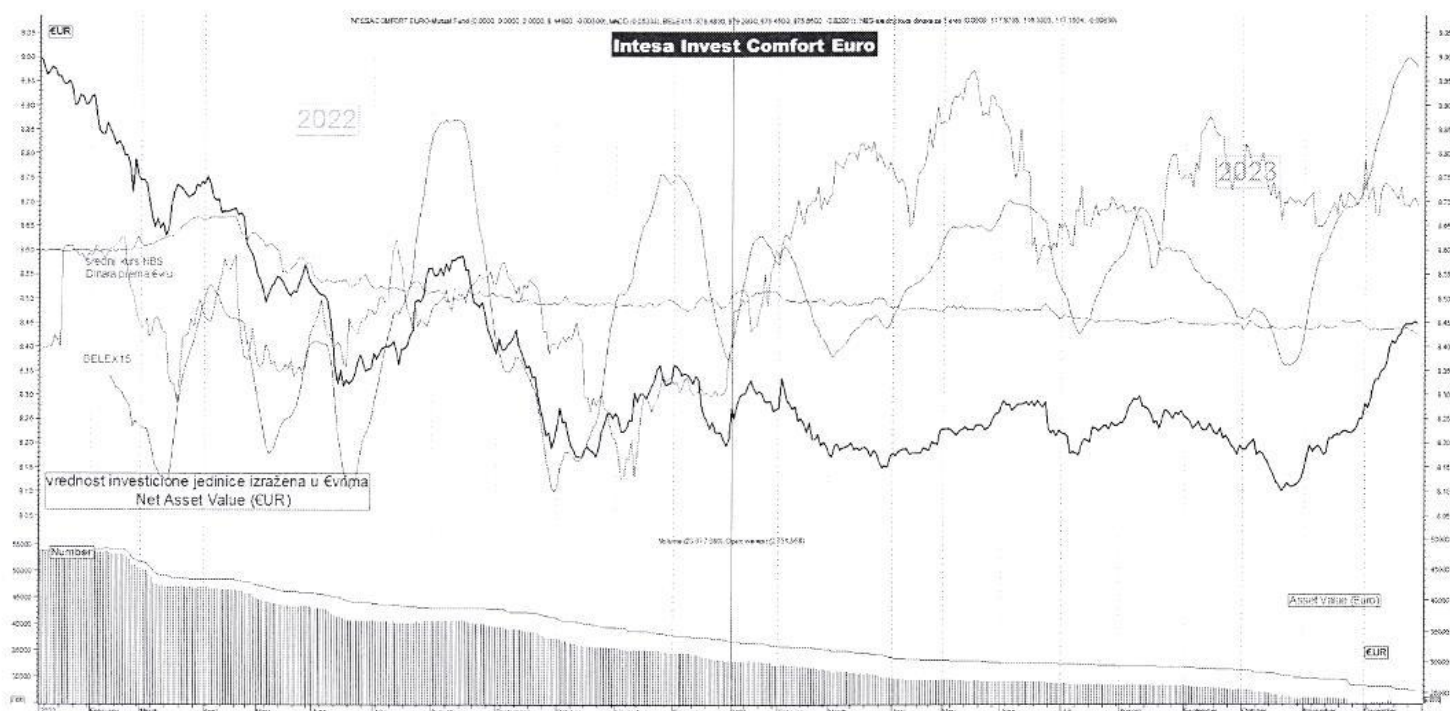


2.5.2.21 INTESA INVEST COMFORT EURO

2.5.2.21.1 INTESA INVEST COMFORT EURO(изражено у динарима)



2.5.2.21.2 INTESA INVEST COMFORT EURO(изражено у еврима)

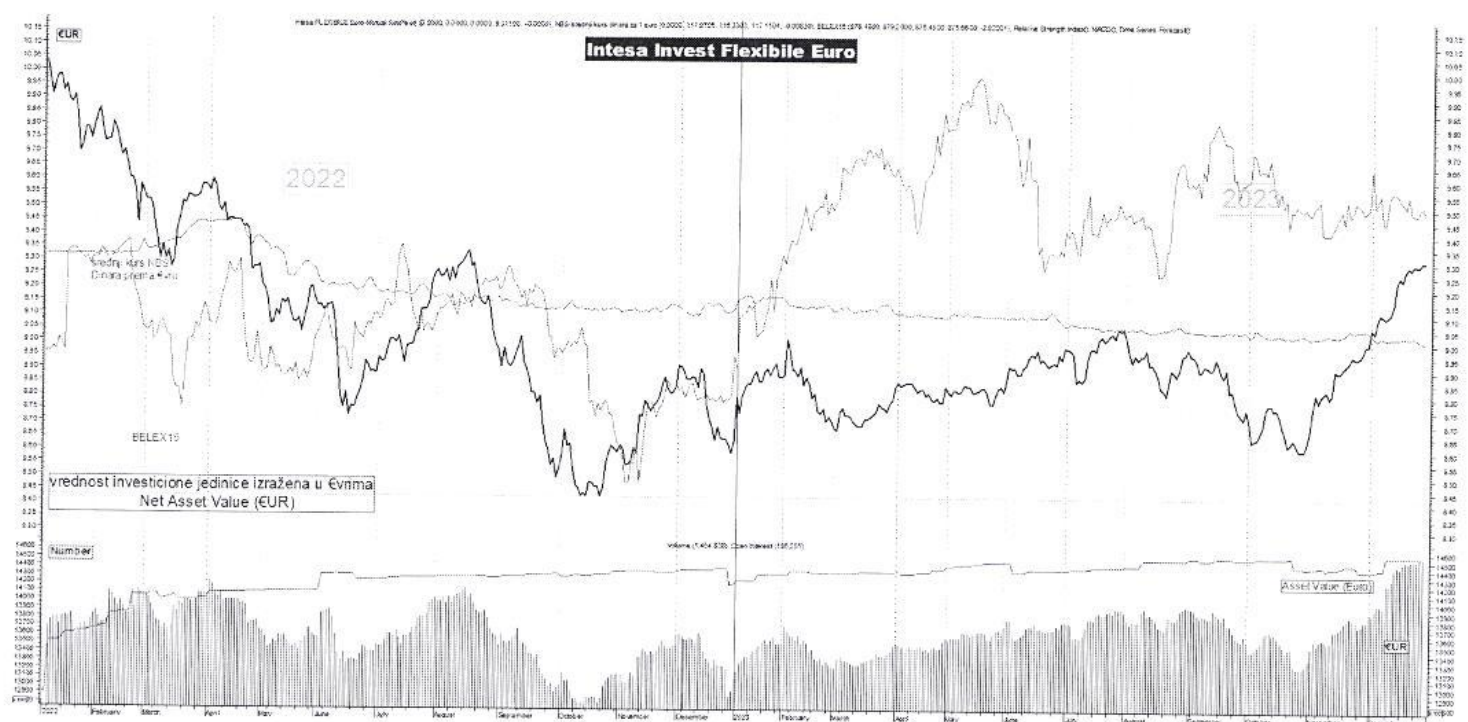


2.5.2.22 INTESA INVEST FLEXIBILE EURO

2.5.2.22.1 INTESA INVEST FLEXIBILE EURO (изражено у динарима)

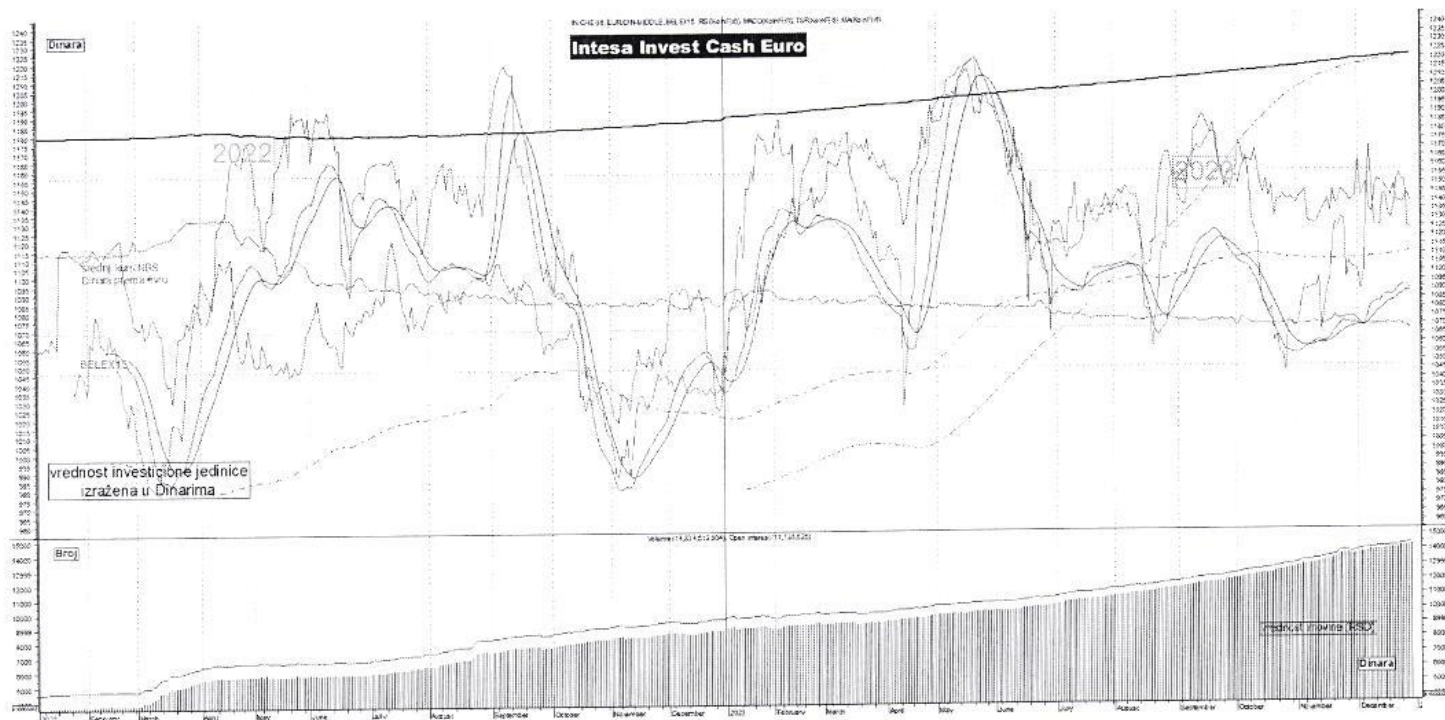


2.5.2.22.2 INTESA INVEST FLEXIBILE EURO (изражено у еврима)

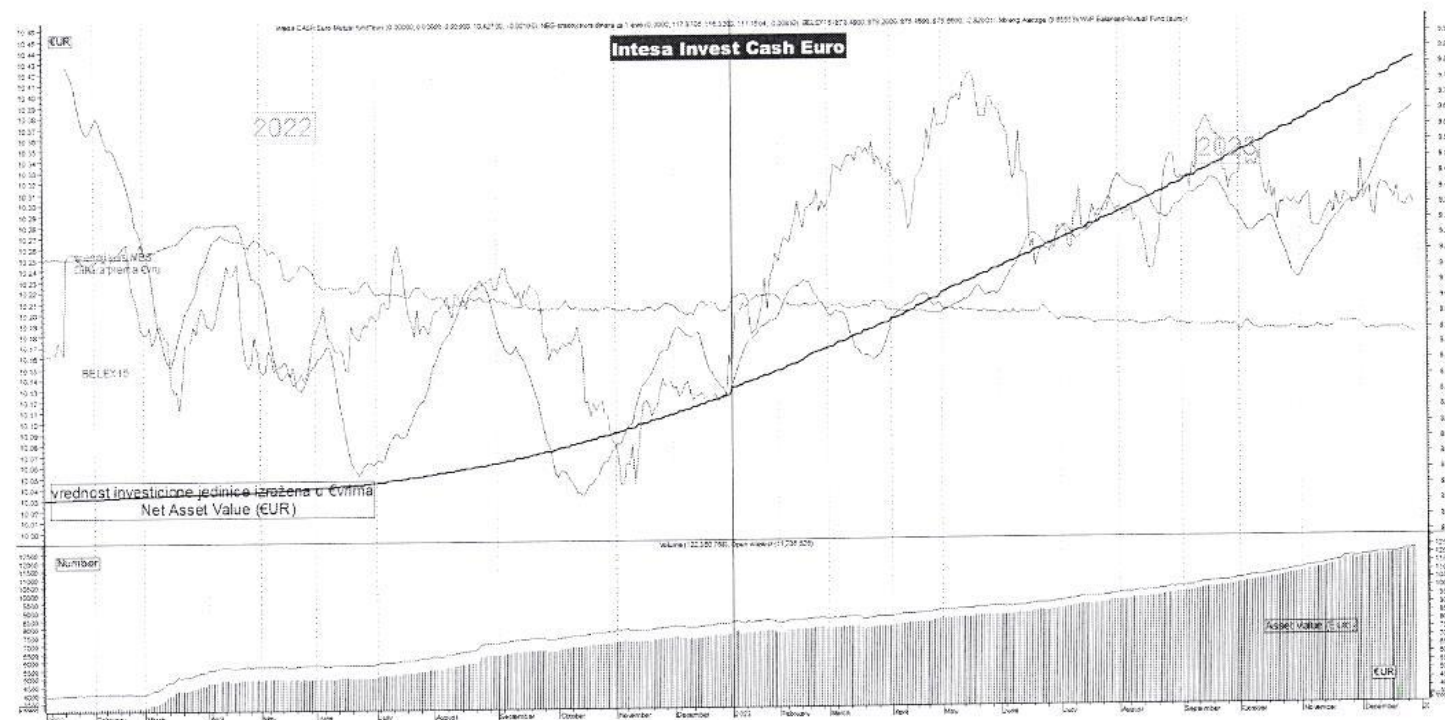


2.5.2.23 INTESA INVEST CASH EURO

2.5.2.23.1 INTESA INVEST CASH EURO (изражено у динарима)



2.5.2.23.2 INTESA INVEST CASH EURO (изражено у еврима)





* * * * *

Извештај о пословању Комисије за хартије од вредности у периоду: јануар – децембар 2023. године, усвојен на 82. седници 10. сазива Комисије за хартије од вредности одржаној 20. јуна 2024. године.

ПРЕДСЕДНИК

Марко Јанковић



Република Србија
КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД
ВРЕДНОСТИ

Број: 6/1-102-1968/4-23
Београд, 22.03.2024. године

**РЕДОВНИ ГОДИШЊИ
ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ
ЗА 2023. ГОДИНУ**

Београд, март 2024. године



Република Србија

Комисија за хартије од вредности
Београд, Омладинских бригада 1

Број: 6/1-102-1968/4-23
Београд, 22.03.2024. године

На основу члана 350. став 3. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 129/2021) 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, са изменама бр. 2/0-01-517/5-11 од 06.08.2020. године - у даљем тексту: Статут), Комисија за хартије од вредности је на 77. седници X сазива од 22. марта 2024. године, којом је председавао Марко Јанковић председник Комисије, донела

О Д Л У К У

о усвајању редовних годишњих финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за 2023. годину

1. Усвајају се редовни годишњи финансијски извештаји Комисије за хартије од вредности за 2023. годину са следећим оствареним резултатима:

- укупно прихода=150.314.139,20 динара
- укупно расхода=120.761.914,47 динара
- остварен нето добитак=29.552.224,73 динара

Саставни део ове одлуке чини сет образаца редовних годишњих финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за 2023. годину.

2. Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

Образложење

Чланом 350. став 3. Закона о тржишту капитала прописано је да се годишњи финансијски извештаји Комисије за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) састављају у складу са законом којим се уређује рачуноводство и подзаконским актом којим се уређује контни оквир и садржина рачуна у контном оквиру за привредна друштва.

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 2023. годину

Узимајући у обзир реализацију финансијског плана за 2022. годину и пројекцију извршења до краја 2022. године, стручне службе Комисије су на основу усаглашених приоритета и сагледавања могућности уштеда израдиле Финансијски план за 2023. годину (дел. бр. 6/1-101-1686/2-22 од 24.11.2022. год.). Након усвајања на 32. седници X сазива Комисије одржаној 24. новембра 2022. године, Финансијски план за 2023. годину достављен је Народној скупштини Републике Србије на потврђивање.

На својој 9. седници одржаној 29. новембра 2022. 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 2023. годину.

На 4. седници Другог редовног заседања одржаној 26. децембра 2022. године Народна скупштина Републике Србије донела је Одлуку о давању сагласности на Финансијски план Комисије за хартије од вредности за 2023. годину.

Током 2023. године Комисија за свој рад није користила средства из Буџета Републике Србије.

Реализација финансијског плана Комисије за 2023. годину

Табела 1.

Конт	Опис	Финансијски план за 2023. год.	Реализација Финансијског плана за 2023. год.
1	2	3	4
I	ПРИХОДИ	137.830.000,00	150.314.139,20
	Сопствени приходи	137.830.000,00	150.314.139,20
614	Приходи од накнада по Тарифнику	130.008.000,00	134.853.572,40
66-67	Остали приходи	7.822.000,00	15.460.566,80
	Приходи из буџета Републике	0,00	0,00
	Субвенције за финансирање текућих расхода	0,00	0,00
II	РАСХОДИ	136.319.000,00	120.761.914,47
51	Материјални трошкови	5.672.000,00	2.725.854,48
512	Трошкови осталог материјала	1.852.000,00	480.871,13
	Трошкови канцеларијског материјала	641.000,00	163.587,00
	Трошкови средстава за одржавање хигијене	349.000,00	184.103,93
	Трошкови осталог материјала	862.000,00	133.180,20
513	Трошкови горива и енергије	2.933.000,00	2.234.180,36
	Трошкови електричне енергије	1.088.000,00	1.123.392,44
	Трошкови топлотне енергије	1.200.000,00	1.087.198,49
	Трошкови горива	645.000,00	23.589,43
514	Трошкови резервних делова	780.000,00	0,00
	Трошкови резервних делова за опрему	780.000,00	0,00
515	Трошкови инвентара	107.000,00	10.802,99
	Трошкови једнократног отписа инвентара	107.000,00	10.802,99

52	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	102.055.000,00	87.902.875,88
520	Трошкови зарада и накнада зарада (брuto)	83.040.000,00	74.718.238,57
521	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	13.411.000,00	11.319.813,26
522	Трошкови накнада по уговорима о делу	377.000,00	131.404,33
	Трошкови услуга стенограма	377.000,00	131.404,33
523	Трошкови накнада по ауторским уговорима	760.000,00	0,00
	Трошкови ауторских хонорара за одржавање испита	760.000,00	0,00
525	Трошкови накнада физичким лицима по основу осталих уговора	1.027.000,00	63.768,69
	Трошкови накнада физ. лицима по основу уговорене забране конкуренције и осталих уговора	1.027.000,00	63.768,69
529	Остали лични расходи и накнаде	3.440.000,00	1.669.651,03
	Трошкови сл. путовања у земљи	280.000,00	153.520,38
	Трошкови сл. путовања у иностранство	1.000.000,00	293.853,92
	Трошкови накнада за превоз на посао и са посла	1.513.000,00	874.336,86
	Трошкови отпремнина приликом одласка у пензију	86.000,00	54.274,97
	Трошкови новогодишњих/божићних поклона	140.000,00	140.000,00
	Помоћ запосленима и члановима њихових породица	300.000,00	122.203,00
	Трошкови коришћења приватног возила у службене сврхе	121.000,00	31.461,90
53	Трошкови производних услуга	5.571.000,00	2.252.884,09
531	Трошкови транспортних услуга	1.775.000,00	1.571.534,57
	Трошкови транспортних услуга	51.000,00	49.809,60
	Трошкови ПТТ услуга	1.724.000,00	1.521.724,97
532	Трошкови услуга одржавања	2.373.000,00	351.157,52
	Трошкови услуга одржавања опреме	2.373.000,00	351.157,52
533	Трошкови закупа	600.000,00	0,00
	Трошкови закупа транспортних средстава	600.000,00	0,00
539	Трошкови осталих услуга	823.000,00	330.192,00
	Трошкови комуналних услуга	198.000,00	205.392,00
	Трошкови услуга заштите на раду	166.000,00	115.200,00
	Трошкови штампарских услуга	255.000,00	9.600,00
	Трошкови осталих производних услуга	204.000,00	0,00
54	Трошкови амортизације и резервисања	4.630.000,00	5.608.844,50
	Трошкови амортизације	2.298.000,00	2.646.329,59
	Трошкови резервисања за отпремнине	663.000,00	1.280.111,95
	Остала дугорочна резервисања	1.669.000,00	1.682.402,96
55	Нематеријални трошкови	14.491.000,00	6.945.373,34
550	Трошкови непроизводних услуга	9.226.000,00	2.802.754,21
	Трошкови здравствених услуга	260.000,00	30.400,00
	Трошкови рачуноводствене ревизије	153.000,00	144.000,00
	Трошкови праћења медија	153.000,00	147.840,00
	Трошкови организације наставе	5.295.000,00	0,00
	Трошкови услуга одржавања програма	60.000,00	9.175,68
	Трошкови стручног усавршавања запослених	410.000,00	150.584,00
	Трошкови чувања архивске грађе	191.000,00	163.699,20
	Трошкови услуга чишћења просторија	1.490.000,00	1.304.049,60
	Трошкови годишњег лиценцирања софтвера	552.000,00	330.095,88
	Трошкови прања службених возила	64.000,00	0,00
	Трошкови осталих непроизводних услуга	598.000,00	522.909,85
551	Трошкови репрезентације	384.000,00	360.254,83
	Трошкови репрезентације	255.000,00	231.954,83
	Трошкови угоститељских услуга	129.000,00	128.300,00
552	Трошкови премија осигурања	362.000,00	171.856,44
	Трошкови премија осигурања опреме	178.000,00	0,00
	Трошкови премија осигурања запослених	184.000,00	171.856,44
553	Трошкови платног промета	200.000,00	211.591,04
554	Трошкови чланарина	2.357.000,00	2.251.609,82

	Трошкови чланарина у домаћим посл. удружењима	200.000,00	0,00
	Трошкови чланарина у међународним организацијама	2.157.000,00	2.251.609,82
555	Трошкови пореза и накнада	60.000,00	53.820,00
	Остали порези, накнаде и таксе	60.000,00	53.820,00
559	Остали нематеријални трошкови	1.902.000,00	1.093.487,00
	Трошкови судских и админист. такси и накнада	100.000,00	15.980,00
	Трошкови стручне литературе и публикација	331.000,00	173.900,00
	Трошкови учешћа у финанс. зарада са инвалидитетом	671.000,00	695.959,00
	Остали нематеријални трошкови	800.000,00	207.648,00
56	Финансијски расходи	145.000,00	1,60
562	Расходи камата	130.000,00	0,00
563	Негативне курсне разлике	15.000,00	1,60
57	Остали расходи	1.155.000,00	775.620,24
570	Губици по основу расходовања опреме	60.000,00	0,00
574	Мањкови	25.000,00	0,00
576	Расходи по основу директног отписа потраживања	0,00	760.000,00
579	Остали непоменути расходи	1.070.000,00	15.620,24
58	Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Биланс успеха	2.600.000,00	14.550.460,34
585	Обезвређење потраживања и краткорочних финансијских пласмана	2.600.000,00	14.550.460,34
III	Финансијски резултат	1.511.000,00	29.552.224,73
	Вишак прихода над расходима (I-II)	1.511.000,00	29.552.224,73
	Вишак расхода над приходима (II-I)		
IV	Улагања у опрему	12.015.000,00	0,00
	Улагања у опрему из сопствених средстава	12.015.000,00	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, 78/2019, 75/2020, 78/2020, 92/2021, 96/2021, 55/2023, 88/2023) наплаћују за обављање послова из њене надлежности, као и из других извора, у складу са законом. У 2023. години остварен је укупан приход у износу од 150,3 милиона динара, што је за 48,27% више од прихода остварених у 2022. години. Укупно реализовани приходи су за 9,06% већи од планираних прихода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2023. годину.

Табела 2.

Укупни приходи по секторима у 2023. год.

У 000 динара			
Приходи	Финансијски план 2023. год.	Реализација у 2023. год	Индекс 2/3
1	2	3	4
УКУПНО ПРИХОДИ	137.830	150.314	1,0906
Сопствени приходи	137.830	150.314	1,0906
Приходи од накнада по тарифнику	130.008	134.854	1,0373
Сектор за хартије од вредности	66.102	75.466	1,1417
Сектор за учеснике на тржишту	39.359	37.512	0,9531
Сектор за надзор	6.975	4.415	0,6330
Сектор за послове контроле квалитета рада друштава за ревизију и самосталних ревизора	11.255	16.781	1,4910

Сектор за правне послове	6.317	680	0,1076
Остали приходи	7.822	15.460	1,9765

Табела 3.

Приходи по тарифним ставовима у 2023. год.

У 000 динара

ВРСТА ПРИХОДА ПО СЕКТОРИМА И ТАРИФАМА	План за 2023. год.	Реализација 2023. год.	Индекс 3/2
1	2	3	4
Сектор за хартије од вредности и регистар јавних друштава	66.102	75.466	114,17%
1.1 Одобрење јединственог проспекта власничких хартија од вредности	14.986		0,00%
1.1а Одобрење јединственог проспекта дужничких хартија од вредности	3.600		0,00%
3. Одобрење статуса квалификованог инвеститора		250	
4. Одобрење објављивања понуде за преузимање	21.516	4.511	20,97%
4.1 Одобрење објављивања измене понуде за преузимање	500	1.500	300,00%
21.1 Издавање потврде о статусу друштва		500	
22.1 Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - за ЈД чије су хов укључене на МТП	18.900	5.480	28,99%
22.2 Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - за ЈД чије су хов укључене на сегмент регулисаног тржишта које није листинг	3.000	60.225	2007,50%
22.3 Годишња накнада за вођење Службеног регистра информација - за ЈД чије су хов укључене на листинг	3.600	3.000	83,33%
Сектор за учеснике на тржишту	39.359	37.512	95,31%
5.5 Дозвола за рад, обављање делатности - проширење дозволе за рад друштва за управљање UCITS фондовима/ АИФ-овима		115	
5.6 Дозвола за проширење односно сужење делатности - ИД (осим МТП)	120	240	200,00%
5.8 Дозвола за рад, обављање делатности - друштва за управљање UCITS фондом, АИФ-ом	2.500	2.500	100,00%
5.9 Дозвола за рад, обављање делатности - друштву за управљање за организовање и управљање UCITS фондом, односно кровним UCITS фондом/оснивање /организовање и управљање АИФ-ом, односно кровним АИФ-ом	8.400	4.200	50,00%
5.9а Дозвола за рад, обављање делатности - друштву за управљање за организовање подфонда кровног UCITS фонда, доносно пратећег UCITS фонда/оснивање/организовање и управљање подфондом кровног АИФ-а, односно оснивање/организовање пратећег АИФ-а	420		
6.1. Усклађивање са законом - организатор тржишта и ЦРХОВ	240	240	100,00%
6.2. Усклађивање са Законом којим је уређено тржиште капитала - инвестиционо друштво/АПА	1.380	1.380	100,00%

7.1 Сагласност на општа акта и измену - ОПТ, односно МТП		60	
7.2 Сагласност на општа акта и измену - ЦРХОВ		360	
7.4 Сагласност на општа акта и измену - ИД	150	125	83,33%
7.5 Сагласност на општа акта и измену - друштва за управљање UCITS фондовима, депозитара UCITS фондова	375	75	20,00%
8.1 Сагласност на именовање члана управе - берзе, односно ЦР	50	25	50,00%
8.2 Сагласност на именовање члана управе - ИД	400	150	37,50%
8.3 Сагласност на именовање члана управе - друштва за управљање UCITS фондом / АИФ-ом, односно депозитара	250	500	200,00%
9.2 Сагласност на стицање квалификованог учешћа - у капиталу БДД	180	240	133,33%
9.3 Сагласност на стицање квалификованог учешћа - у капиталу друштва за управљање UCITS фондом / АИФ-ом	180	960	533,33%
12.1 Одобрења и сагласности по ЗОИФ - измена правила, проспекта одн. кључних информација	200	350	175,00%
12.2 Одобрења и сагласности по ЗОИФ - упис у регистар UCITS фондова	240	120	50,00%
12.11 Одобрења и сагласности по ЗОИФ - сагласност депозитару за делегирање послова на друге кредитне институције		240	
12a.2 Одобрења и сагласности по ЗАИФ- за упис у Регистар АИФ-ова	360	420	116,67%
12a.4 Одобрења и сагласности по ЗОИФ- сагласност друштву за управљање АИФ-ом на делегирање послова на треће лице и на даље делегирање послова	60		
12a5. Одобрења и сагласности по закону којим су уређени АИФ - дозвола друштву за управљање АИФ-ом за нуђење удела малим инвеститорима	60	120	200,00%
12a.6 Одобрења и сагласности по закону којим су уређени АИФ - сагласност за обављање послова депозитара за конкретан АИФ	120	180	150,00%
13.1 Годишња накнада за континуирани надзор - регулисаног, односно МТП тржишта	660	660	100,00%
13.2 Годишња накнада за континуирани надзор - ЦР	660	660	100,00%
13.4 Годишња накнада за континуирани надзор - ИД	7.590	7.480	98,55%
13.5 Годишња накнада за континуирани надзор - друштва за управљање UCITS фондовима / АИФ-овима по инвестиционом фонду којим управља	2.880	3.310	114,93%
13.6 Годишња накнада за континуирани надзор - друштва за управљање UCITS фондовима / АИФ фондовима	2.310	2.915	126,19%
13.7 Годишња накнада за континуирани надзор - депозитара	1.650	1.650	100,00%
18. Дозвола за обављање послова брокера, инвестиционог саветника, портфолио менаџера	39	65	166,67%
19. Потврда о упису у регистар дозвола за брокере који су стекли звање по претходно важећим прописима	5	2	40,00%
23.1 Упис на листу друштава за ревизију - за ревизију финансијских извештаја ЈД чије су хов на листингу	3.300	3.630	110,00%
23.2 Упис на листу друштава за ревизију - за ревизију финансијских извештаја ЈД чије су хов укључене на посебан сегмент регулисаног тржишта које није листинг	1.540	3.300	214,29%

23.3 Упис на листу друштава за ревизију - за ревизију финансијских извештаја ЈД на МТП-у	1.100	220	20,00%
27.1 Давање дозволе за пружање услуга повезаних с дигиталним токенима	660	440	66,67%
27.3. Сагласност на општа акта, односно измену општих аката пружаоца услуга повезаних с дигиталним токенима	160	80	50,00%
27.4 Сагласност на именовање члана управе и руководиоца пружоца услуга повезаних с дигиталним токенима	160	40	25,00%
27.5 Сагласност на стицање, односно увећање квалификованог учешћа у капиталу пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима		160	
27.10 Одобрење објављивања белог папира/накнадног белог папира	160		0,00%
27.12. Годишња накнада за континуирани надзор пружаоца услуга повезаних са дигиталним токенима	800	300	37,50%
Сектор за непосредни надзор	6.975	4.415	63,30%
14.2 Накнада за непосредан надзор - ЦРХОВ		660	
14.5 Накнада за непосредан надзор - ИД	660		
14.7 Накнада за непосредан надзор - друштва за управљање UCITS фондом, односно UCITS фонда/друштва за управљање АИФ-ом, односно АИФ-а	330	330	100,00%
14.8 Накнада за непосредан надзор - депозитара	330		
14.10 Накнада за непосредан надзор - издаваоца (ЈД)	660		
14.11 Накнада за непосредан надзор - других правних лица у делу послова које обављају на финансијском тржишту	990		
14.12 Накнада за непосредан надзор - стицаоца, учесника у поступку преузимања и других учесника у смислу одредаба Закона о преузимању акционарских друштава	660	1.320	200,00%
14.13 Накнада за непосредан надзор - обвезника у смислу Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма	2.640	1.980	75,00%
14.14 Накнада за непосредан надзор - физичких лица која поседују дозволу Комисије и других физичких лица у делу послова које обављају на финансијском тржишту	125		
15.2 Накнада за надзор због престанка обављања делатности - ИД	250	125	50,00%
27.13. Накнада за непосредни надзор над пружаоцем услуга повезаних с дигиталним токенима	330		
Сектор за правне послове	6.317	680	10,76%
16.1 Настава за стицање звања брокер	1.840		
16.3 Настава за стицање звања инвестициони саветник	1.400		
16.4. Настава за стицање звања портфолио менаџер	1.800		
17.1 Испит за стицање звања брокер	138		
17.2 Испит за стицање звања инвестициони саветник	40		
17.3 Испит за стицање звања портфолио менаџер	80		

17.5 Испит за стицање звања - испитна област за испит за стицање звања инвестиционог саветника, односно портфолио менаџера	30		
17.6 Испит за стицање звања - нострификација звања стеченог у иностранству	140	70	50,00%
20.2 Остала мишљења	800	480	60,00%
24. Остали захтеви	39	130	333,33%
25. Дупликат решења, диплома и других аката које издаје Комисија	10		
Сектор за послове контроле квалитета ревизије	11.255	16.781	149,10%
26. Посебан допринос за обављање контроле квалитета рада друштава за ревизију и самосталних ревизора	11.255	16.781	149,10%
УКУПНО ПРИХОДИ:	130.008	134.854	103,73%

Табела 4.

Остали приходи у 2023. год.

Рачун	ОСТАЛИ ПРИХОДИ	у 000 динара 2023.	
		План	Реализација
1	2	3	4
640	Остали непоменути приходи од премија, субвенција, дотација...	1.632	1.567
659	Приходи по Закону о ревизији/Закону о тржишту капитала	4.500	10.384
662	Приходи од затезних камата	100	611
663	Позитивне курсне разлике		3
676	Приходи од ефеката уговорене ревалоризације		25
678	Приходи од укидања дугорочних и краткорочних резервисања		46
679	Остали непоменути приходи	990	550
682	Приходи од усклађивања вредности опреме		
685	Приходи од усклађивања вредности потраживања	600	2.274
692	Приходи од исправки грешака из ранијих година које нису материјално значајне		
Укупно:		7.822	15.460

2. Расходи

Основ за планирање расхода за 2023. годину био је процењени обим активности које је Комисија очекивала у 2023. години, као и реализација трошкова у периоду 01.01.-31.10.2022. године и пројекција истих до краја 2022. године.

Укупно реализовани расходи у 2023. години у износу од 120,8 милиона динара су за 22,10% већи у односу на расходе остварене у 2022. години, а истовремено су за 11,41% мањи од укупно планираних расхода према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2023. годину.

За материјалне трошкове (група 51) Комисија је у 2023. години издвојила 2,7 милиона динара. Материјалне трошкове чине трошкови горива и енергије са 81,96%, трошкови осталог материјала са 17,64% и трошкови инвентра са 0,40%. У односу на претходну годину издаци за

материјалне трошкове повећани су за 15,32%. У укупним расходима оствареним у 2023. години материјални трошкови имају учешће од 2,26%.

Укупни трошкови за зараде запослених (рачуни 520 и 521) у 2023. години износили су 86,0 милиона динара, што у односу на 2022. годину представља повећање за 9,36% настало услед планираног повећања зарада.

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 повећани су у односу на претходну годину, а истовремено су за 65,14% мањи од планираних.

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 1,7 милиона динара по овом основу у 2023. години, највећи део односио се на накнаду трошкова запосленима за превоз на посао и са посла (52,37%). Остварени остали лични расходи истовремено су за 51,46% мањи од планираних према усвојеном Финансијском плану Комисије за 2023. годину, а за 4,43% мањи од истоврсних трошкова реализованих током 2022. године.

У групи трошкова који се односе на **производне услуге (група 53)** у укупном износу од 2,2 милиона динара, највећи део се односи на трошкове транспортних услуга 69,76% – рачун 531, док трошкови текућег одржавања основних средстава чине 15,59% – рачун 532, а трошкови осталих производних услуга 14,66% - рачун 539. У односу на претходну годину издаци за производне услуге повећани су за 84,13%. У укупним расходима оствареним током 2023. године трошкови производних услуга имају учешће од 1,87%, док су истовремено за 59,56% мањи од планираних.

Током 2023. године трошкови по основу **амортизације и резервисања (група 54)** реализовани су у износу од 5,6 милиона динара. У односу на реализацију у 2022. години ова група трошкова повећана је за 87,13%, првенствено због повећаног износа обрачунатог резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију и осталих дугорочних резервисања. Наведени реализовани трошкови по овом основу су за 21,14% већи од планираних.

На име **нематеријалних трошкова (група 55)** у 2023. години утрошен је износ од 6,9 милиона динара, што чини 47,93% од планираних трошкова за ову намену, а у односу на реализацију у 2022. години нематеријални трошкови повећани су за 12,98%. У укупним расходима оствареним у 2023. години нематеријални трошкови имају учешће од 5,75%.

У оквиру ове групе реализованих расхода највећи део чине **трошкови непроизводних услуга (рачун 550)** у износу од 2,8 милиона динара (40,35%) и **трошкови чланарина (рачун 554)** у износу од 2,3 милиона динара (32,42%).

У групи трошкова који се односе на **остале расходе (група 57)** у укупном износу од 776 хиљада динара, највећи део од 97,99% односи се на расходе по основу директног отписа потраживања.

Расходи по основу обезвређења имовине која се вреднује по фер вредности кроз Биланс успеха (група 58) за 2023. годину признати су у износу од 14,6 милиона динара и у целини се односе се на обезвређење потраживања.

Детаљнији преглед појединих група расхода дат је у Напоменама уз финансијске извештаје за 2023. годину.

3. Резултат пословања

Остварени нето добитак и 2023. години износи 29,6 милиона динара.

У табеларном прегледу који следи дат је упоредни преглед финансијских планова, измена финансијских планова и реализације за 2022. и 2023. годину.

Реализација финансијских планова 2022./2023. године

Табела 5.

Кonto	Опис	Финансијски план 2022. год.	Реализација Финансијског плана за 2022. год.	Финансијски план 2023. год.	Реализација Финансијског плана за 2023. год.	Индекс 6/5	Индекс 6/4
I	2	3	4	5	6	7	8
I	ПРИХОДИ						
	Сопствени приходи	132.758.000,00	101.376.944,10	137.830.000,00	150.314.139,20	1,0906	1,4827
614	Приходи од накнада по Тарифнику	132.758.000,00	101.376.944,10	137.830.000,00	150.314.139,20	1,0906	1,4827
662-692	Остали приходи	130.107.000,00	91.626.533,54	130.008.000,00	134.853.572,40	1,0373	1,4718
		2.651.000,00	9.750.410,56	7.822.000,00	15.460.566,80	1,9765	1,5856
	Приходи из буџета Републике	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,0000
	Директни приходи из буџета	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,0000
	Индиректни приходи из буџета	0,00	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,0000
II	РАСХОДИ						
51	Материјални трошкови	128.227.000,00	98.903.209,82	136.319.000,00	120.761.914,47	0,8859	1,2210
512	Трошкови осталог материјала	5.163.000,00	2.363.825,28	5.672.000,00	2.725.854,48	0,4806	1,1532
	Трошкови канцеларијског материјала	1.622.000,00	290.037,85	1.852.000,00	480.871,13	0,2596	1,6580
	Трошкови средстава за одржавање хигијене	625.000,00	102.792,00	641.000,00	163.587,00	0,2552	1,5914
	Трошкови осталог материјала	334.000,00	89.299,05	349.000,00	184.103,93	0,5275	2,0617
513	Трошкови горива и енергије	663.000,00	97.946,80	862.000,00	133.180,20	0,1545	1,3597
	Трошкови електричне енергије	2.826.000,00	2.073.787,43	2.933.000,00	2.234.180,36	0,7617	1,0773
	Трошкови топлотне енергије	1.000.000,00	1.020.624,96	1.088.000,00	1.123.392,44	1,0325	1,1007
	Трошкови горива	1.200.000,00	1.050.623,12	1.200.000,00	1.087.198,49	0,9060	1,0348
514	Трошкови резервних делова	626.000,00	2.539,35	645.000,00	23.589,43	0,0366	9,2896
	Трошкови резервних делова за опрему	600.000,00	0,00	780.000,00	0,00	0,0000	0,0000
515	Трошкови инвентара	600.000,00	0,00	780.000,00	0,00	0,0000	0,0000
	Трошкови једнократног отписа инвентара	115.000,00	0,00	107.000,00	10.802,99	0,1010	0,0000
52	Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	115.000,00	0,00	107.000,00	10.802,99	0,1010	0,0000
		96.030.000,00	80.893.551,46	102.055.000,00	87.902.875,88	0,8613	1,0866

520	Трошкови зарада и наклада зарада (брuto)	78.410.000,00	67.791.473,31	83.040.000,00	74.718.238,57	0,8998	1,1022
521	Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	13.055.000,00	10.883.479,91	13.411.000,00	11.319.813,26	0,8441	1,0401
522	Трошкови наклада по уговорима о делу	377.000,00	16.328,13	377.000,00	131.404,33	0,3486	8,0477
	Трошкови услуга стенограма	377.000,00	16.328,13	377.000,00	131.404,33	0,3486	8,0477
523	Трошкови наклада по ауторским уговорима	760.000,00	455.260,87	760.000,00	0,00	0,0000	0,0000
	Трошкови ауторских хонорара за одржавање испита	760.000,00	455.260,87	760.000,00	0,00	0,0000	0,0000
525	Трошкови наклада физичким лицима по основу осталих уговора	0,00	0,00	1.027.000,00	63.768,69	0,0621	0,0000
	Трошкови наклада физичким лицима по основу уговорене забране конкуренције и осталих уговора	0,00	0,00	1.027.000,00	63.768,69	0,0621	0,0000
529	Остали лични расходи и накнаде	3.428.000,00	1.747.009,24	3.440.000,00	1.669.651,03	0,4854	0,9557
	Трошкови сл. путовања у земљи	280.000,00	147.887,21	280.000,00	153.520,38	0,5483	1,0381
	Трошкови сл. путовања у иностранство	1.000.000,00	68.200,00	1.000.000,00	293.853,92	0,2939	0,0000
	Трошкови наклада за превоз на посао и са посла	1.573.000,00	1.155.520,62	1.513.000,00	874.336,86	0,5779	0,7567
	Трошкови отпремнина	50.000,00	185.334,61	86.000,00	54.274,97	0,6311	0,0000
	Трошкови новогодишњих / божићних поклона	155.000,00	0,00	140.000,00	140.000,00	1,0000	0,0000
	Помоћ запосленима и члановима њихових породица	300.000,00	186.681,00	300.000,00	122.203,00	0,4073	0,0000
	Трошкови коришћења приватног возила у службене сврхе	70.000,00	3.385,80	121.000,00	31.461,90	0,2600	9,2923
53	Трошкови производних услуга	5.623.000,00	1.223.558,44	5.571.000,00	2.252.884,09	0,4044	1,8413
531	Трошкови транспортних услуга	2.086.000,00	770.111,86	1.775.000,00	1.571.534,57	0,8854	2,0407
	Трошкови транспортних услуга	50.000,00	14.340,00	51.000,00	49.809,60	0,9767	3,4735
	Трошкови ПТТ услуга	2.036.000,00	755.771,86	1.724.000,00	1.521.724,97	0,8827	2,0135
532	Трошкови услуга одржавања	2.164.000,00	124.571,08	2.373.000,00	351.157,52	0,1480	2,8189
	Трошкови услуга одржавања опреме	2.164.000,00	124.571,08	2.373.000,00	351.157,52	0,1480	2,8189
533	Трошкови закупа	600.000,00	0,00	600.000,00	0,00	0,0000	0,0000
	Трошкови закупа транспортних средстава	600.000,00	0,00	600.000,00	0,00	0,0000	0,0000
539	Трошкови осталих услуга	773.000,00	328.875,50	823.000,00	330.192,00	0,4012	1,0040
	Трошкови комуналних услуга	167.000,00	196.504,60	198.000,00	205.392,00	1,0373	1,0452
	Трошкови услуга заштите на раду	161.000,00	124.930,90	166.000,00	115.200,00	0,6940	0,9221
	Трошкови штампарских услуга	247.000,00	7.440,00	255.000,00	9.600,00	0,0376	0,0000
	Трошкови осталих производних услуга	198.000,00	0,00	204.000,00	0,00	0,0000	0,0000
54	Трошкови амортизације и резервисања	3.099.000,00	2.997.319,26	4.630.000,00	5.608.844,50	1,2114	1,8713

	Трошкови амортизације	2.170.000,00	1.936.497,11	2.298.000,00	2.646.329,59	1,1516	1,3666
	Трошкови резервисања за отпремине	885.000,00	1.014.327,15	663.000,00	1.280.111,95	1,9308	1,2620
	Остала дугорочна резервисања	44.000,00	46.495,00	1.669.000,00	1.682.402,96	1,0080	36,1846
55	Нематеријални трошкови	15.381.000,00	6.147.229,62	14.491.000,00	6.945.373,34	0,4793	1,1298
550	Трошкови непроизводних услуга	10.379.000,00	2.650.696,01	9.226.000,00	2.802.754,21	0,3038	1,0574
	Трошкови здравствених услуга	400.000,00	0,00	260.000,00	30.400,00	0,1169	0,0000
	Трошкови услуга превода	936.000,00	0,00	0,00	0,00	0,0000	0,0000
	Трошкови рачуноводствене ревизије	148.000,00	120.000,00	153.000,00	144.000,00	0,9412	1,2000
	Трошкови праћења медија	148.000,00	143.040,00	153.000,00	147.840,00	0,9663	1,0336
	Трошкови организације наставе	4.908.000,00	0,00	5.295.000,00	0,00	0,0000	0,0000
	Трошкови услуга одржавања програма	60.000,00	6.187,92	60.000,00	9.175,68	0,1529	1,4828
	Трошкови стручног усавршавања запослених	929.000,00	0,00	410.000,00	150.584,00	0,3673	0,0000
	Трошкови чувања архивске грађе	186.000,00	163.699,20	191.000,00	163.699,20	0,8571	1,0000
	Трошкови услуга чишћења просторија	1.446.000,00	1.392.264,72	1.490.000,00	1.304.049,60	0,8752	0,9366
	Трошкови годишњег лиценцирања софтвера	612.000,00	344.250,29	552.000,00	330.095,88	0,5980	0,9589
	Трошкови прања службених возила	62.000,00	0,00	64.000,00	0,00	0,0000	0,0000
	Трошкови осталих непроизводних услуга	544.000,00	481.253,88	598.000,00	522.909,85	0,8744	1,0866
551	Трошкови репрезентације	376.000,00	225.600,00	384.000,00	360.254,83	0,9382	1,5969
	Трошкови репрезентације	247.000,00	181.850,00	255.000,00	231.954,83	0,9096	1,2755
	Трошкови угоститељских услуга	129.000,00	43.750,00	129.000,00	128.300,00	0,9946	0,0000
552	Трошкови премија осигурања	272.000,00	128.075,50	362.000,00	171.856,44	0,4747	1,3418
	Трошкови премија осигурања опреме	90.000,00	0,00	178.000,00	0,00	0,0000	0,0000
	Трошкови премија осигурања запослених	182.000,00	128.075,50	184.000,00	171.856,44	0,9340	1,3418
553	Трошкови платног промета	232.000,00	135.761,91	200.000,00	211.591,04	1,0580	1,5585
554	Трошкови чланарина	2.327.000,00	2.129.502,25	2.357.000,00	2.251.609,82	0,9553	1,0573
	Трошкови чланарина у домаћим пословним удружењима	200.000,00	0,00	200.000,00	0,00	0,0000	0,0000
	Трошкови чланарина у међународним организацијама	2.127.000,00	2.129.502,25	2.157.000,00	2.251.609,82	1,0439	1,0573
555	Трошкови пореза и наклада	55.000,00	39.468,00	60.000,00	53.820,00	0,8970	1,3636
	Остали порези, накнаде и таксе	55.000,00	39.468,00	60.000,00	53.820,00	0,8970	1,3636
559	Остали нематеријални трошкови	1.740.000,00	838.125,95	1.902.000,00	1.093.487,00	0,5749	1,3047
	Трошкови судских и административних такси и наклада	100.000,00	9.737,33	100.000,00	15.980,00	0,1598	1,6411
	Трошкови стручне литературе и публикација	337.000,00	175.500,00	331.000,00	173.900,00	0,5254	0,9909



Република Србија

Комисија за хартије од вредности
Београд, Омладинских бригада 1
Број: 6/1-102-1968/5-23
Београд, 22.03.2023. године

На основу члана 14. став 1, тач. 7. Статута Комисије за хартије од вредности (бр. 2/0-01-517/2-11 од 22.9.2011. године, са изменама бр. 2/0-01-517/5-11 од 06.08.2020. године - у даљем тексту: Статут), Марко Јанковић председник Комисије за хартије од вредности на 45. седници X сазива од 22. марта 2024. године доноси

О Д Л У К У

о расподели добити по редовним годишњим финансијским извештајима Комисије за хартије од вредности за 2023. годину

- По усвојеним редовним финансијским извештајима Комисије за хартије од вредности за 2023. годину утврђена је нето добит која износи =29.552.224,73 динара. Остварена добит се распоређује на следећи начин:
 - износ од =13.730.591,06 динара на покривање губитка из претходних година;
 - износ од =15.821.633,67 динара на формирање статутарних резерви.
- Ова одлука ступа на снагу даном доношења.

Образложење

Чланом 349. став 2. Закона о тржишту капитала ("Сл. гласник РС", бр. 129/2021) прописано је да Комисија за хартије од вредности (у даљем тексту: Комисија) из прихода које оствари издваја средства за резерве.

Чланом 26. став 1. Статута прописано је да се из прихода које оствари у складу са финансијским планом, издвајају средства статутарних резерви Комисије, у висини од минимално 20% оствареног прихода у претходној години.

Сходно наведеном одлучено је као у диспозитиву ове одлуке.

ПРЕДСЕДНИК КОМИСИЈЕ

Марко Јанковић

Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број 07446403	Шифра делатности 8411	ПИБ 102037202
Назив КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ		
Седиште Београд, ОМЛАДИНСКИХ БРИГАДА 1		

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001		0	0	0
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)	0002		7.400	10.036	12.650
01	1. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008)	0003	5	595	811	1.026
010	1. Улагања у развој	0004		0	0	0
011, 012 и 014	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина	0005	5	595	811	1.026
013	3. Гудвил	0006		0	0	0
015 и 016	4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	0007		0	0	0
017	5. Аванси за нематеријалну имовину	0008		0	0	0
02	II. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)	0009	6	6.079	8.434	10.801
020, 021 и 022	1. Земљиште и грађевински објекти	0010		0	0	0
023	2. Постројења и опрема	0011	6	4.325	6.680	9.030
024	3. Инвестиционе некретнине	0012		0	0	0
025 и 027	4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми	0013	6	324	324	324
026 и 028	5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретнинама, постројењима и опреми	0014	6	1.430	1.430	1.447
029 (део)	6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	0015		0	0	0
029 (део)	7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству	0016		0	0	0
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0017		0	0	0
04 и 05	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027)	0018	7	726	791	823

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
040 (део), 041 (део) и 042 (део)	1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа)	0019		0	0	0
040 (део), 041 (део), 042 (део)	2. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа	0020		0	0	0
043, 050 (део) и 051 (део)	3. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у земљи	0021		0	0	0
044, 050 (део), 051 (део)	4. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у иностранству	0022		0	0	0
045 (део) и 053 (део)	5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи	0023		0	0	0
045 (део) и 053 (део)	6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству	0024		0	0	0
046	7. Дугорочна финансијска улагања (хартје од вредности које се вреднују по амортизованој вредности)	0025		0	0	0
047	8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0026		0	0	0
048, 052, 054, 055 и 056	9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања	0027	7	726	791	823
28 (део), осим 288	V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028		0	0	0
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0029		0	0	0
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057 + 0058)	0030		29.819	3.094	2.776
Класа 1, осим групе рачуна 14	I. ЗАЛИХЕ (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036)	0031	8	504	456	439
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0032		439	439	439
11 и 12	2. Недовршена производња и готови производи	0033		0	0	0
13	3. Роба	0034		0	0	0
150, 152 и 154	4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи	0035		65	17	0
151, 153 и 155	5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству	0036		0	0	0
14	II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДАЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0037		0	0	0
20	III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043)	0038	9	5.096	725	577
204	1. Потраживања од купаца у земљи	0039	9	3.663	725	577
205	2. Потраживања од купаца у иностранству	0040		0	0	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
200 и 202	3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи	0041		0	0	0
201 и 203	4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству	0042		0	0	0
206	5. Остала потраживања по основу продаје	0043		1.433	0	0
21, 22 и 27	IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045 + 0046 + 0047)	0044	10	525	292	821
21, 22 осим 223 и 224, и 27	1. Остала потраживања	0045	10	461	228	750
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0046		0	0	0
224	3. Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса	0047	10	64	64	71
23	V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056)	0048	11	86	84	78
230	1. Краткорочни кредити и пласмани - матично и зависна правна лица	0049		0	0	0
231	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана лица	0050		0	0	0
232, 234 (део)	3. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи	0051	11	86	84	78
233, 234 (део)	4. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у иностранству	0052		0	0	0
235	5. Хартije од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	0053		0	0	0
236 (део)	6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха	0054		0	0	0
237	7. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0055		0	0	0
236 (део), 238 и 239	8. Остали краткорочни финансијски пласмани	0056		0	0	0
24	VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0057	12	20.854	1.320	617
28 (део), осим 288	VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0058	13	2.754	217	244
	Д. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)	0059		37.219	13.130	15.426
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0060		0	0	0
	ПАСИВА					
	А. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0	0401		18.234	0	0
30, осим 306	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402		0	0	0
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403		0	0	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
306	III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	0404		0	0	0
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0405		0	0	0
330 и потражни салдо рачуна 331,332, 333, 334, 335, 336 и 337	V. ПОЗИТИВНЕ РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА	0406	14	2.413	2.337	3.110
дуговни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336 и 337	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА	0407		0	0	0
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410)	0408	14	29.552	2.474	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0409		0	0	0
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0410	14	29.552	2.474	0
	VIII. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0411		0	0	0
35	IX. ГУБИТАК (0413 + 0414)	0412	14	13.731	16.204	16.204
350	1. Губитак ранијих година	0413	14	13.731	16.204	5.101
351	2. Губитак текуће године	0414		0	0	11.103
	B. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416 + 0420 + 0428)	0415	15	6.982	4.247	3.465
40	I. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419)	0416	15	6.982	4.247	3.465
404	1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0417	15	3.166	2.113	1.378
400	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	0418		0	0	0
40, осим 400 и 404	3. Остала дугорочна резервисања	0419	15	3.816	2.134	2.087
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427)	0420		0	0	0
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0421		0	0	0
411 (део) и 412 (део)	2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0422		0	0	0
411 (део) и 412 (део)	3. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0423		0	0	0
414 и 416 (део)	4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи	0424		0	0	0
415 и 416 (део)	5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству	0425		0	0	0
413	6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности	0426		0	0	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
419	7. Остале дугорочне обавезе	0427		0	0	0
49 (део), осим 498 и 495 (део)	III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0428		0	0	0
498	V. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0429		0	0	0
495 (део)	Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	0430	19	3.284	4.851	6.417
	Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)	0431		8.719	15.425	18.638
467	I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0432		0	0	0
42, осим 427	II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0433		0	0	0
420 (део) и 421 (део)	1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0434		0	0	0
420 (део) и 421 (део)	2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0435		0	0	0
422 (део), 424 (део), 425 (део), и 429 (део)	3. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке	0436		0	0	0
422 (део), 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака	0437		0	0	0
423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства	0438		0	0	0
426	6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности	0439		0	0	0
428	7. Обавезе по основу финансијских деривата	0440		0	0	0
430	III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0441	16	3.215	4.749	5.260
43, осим 430	IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443 + 0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448)	0442	17	4.872	3.648	4.171
431 и 433	1. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи	0443		0	0	0
432 и 434	2. Обавезе према добављачима - матична, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству	0444		0	0	0
435	3. Обавезе према добављачима у земљи	0445	17	236	1.523	2.052
436	4. Обавезе према добављачима у иностранству	0446	17	4.636	2.125	2.119
439 (део)	5. Обавезе по меницама	0447		0	0	0
439 (део)	6. Остале обавезе из пословања	0448		0	0	0
44, 45, 16, осим 467, 47 и 48	V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450 + 0451 + 0452)	0449		115	6.656	8.810

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
44, 45 и 46 осим 467	1. Остале краткорочне обавезе	0450	18	55	6.581	9.765
47,48 осим 481	2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	0451	19	60	75	45
481	3. Обавезе по основу пореза на добитак	0452		0	0	0
427	VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕНЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	0453		0	0	0
49 (део) осим 498	VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0454	19	517	372	307
	Ђ. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА (0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0059) ≥ 0 = (0407 + 0412 - 0402 - 0403 - 0404 - 0405 - 0406 - 0408 - 0411) ≥ 0	0455	14	0	11.393	13.091
	Е. УКУПНА ПАСИВА (0401 + 0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0455)	0456		37.219	13.130	15.426
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0457		0	0	0

Законски заступник

у Београду
дана 22.03.24 године

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ Бр. 89/2020).

Попуњава правно лице - предузетник

Матични број 07446403

Шифра делатности 8411

ПИБ 102037202

Назив КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

Седиште Београд, ОМЛАДИНСКИХ БРИГАДА 1

БИЛАНС УСПЕХА

за период од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

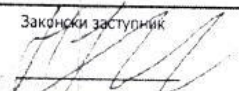
- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1005 + 1008 + 1009 - 1010 + 1011 + 1012)	1001	20	146.805	97.320
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004)	1002		0	0
600, 602 и 604	1. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1003		0	0
601, 603 и 605	2. Приходи од продаје роба на иностраном тржишту	1004		0	0
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1006 + 1007)	1005	20	134.854	91.627
610, 612 и 614	1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1006	20	134.854	91.627
611, 613 и 615	2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту	1007		0	0
62	III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1008		0	0
630	IV. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1009		0	0
631	V. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1010		0	0
64 и 65	VI. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1011	20	11.951	5.548
68, осим 683, 685 и 686	VII. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1012	20	0	145
	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014 + 1015 + 1016 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024)	1013	24	105.436	93.625
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1014		0	0
51	II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1015	24	2.726	2.364
52	III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017 + 1018 + 1019)	1016	24	87.903	80.893
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада	1017		74.718	67.791
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	1018		11.320	10.883
52 осим 520 и 521	3. Остали лични расходи и накнаде	1019		1.865	2.219
540	IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1020	24	2.646	1.936
58, осим 583, 585 и 586	V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1021		0	0
53	VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1022	24	2.253	1.224
54, осим 540	VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА	1023	24	2.963	1.061
55	VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1024	24	6.945	6.147

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1013) ≥ 0	1025		41.369	3.695
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013 - 1001) ≥ 0	1026		0	0
	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028 + 1029 + 1030 + 1031)	1027	21	614	149
660 и 661	I. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1028		0	0
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА	1029	21	611	145
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1030	21	3	4
665 и 669	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1031		0	0
	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033 + 1034 + 1035 + 1036)	1032	22	0	4
560 и 561	I. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1033		0	0
562	II. РАСХОДИ КАМАТА	1034		0	0
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1035	22	0	4
565 и 569	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1036		0	0
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027 - 1032) ≥ 0	1037		614	145
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1027) ≥ 0	1038		0	0
683, 685 и 686	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1039	25	2.274	2.338
583, 585 и 586	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1040	26	14.550	4.514
67	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1041	23	621	1.435
57	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1042	27	776	729
	Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001 + 1027 + 1039 + 1041)	1043		150.314	101.242
	Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013 + 1032 + 1040 + 1042)	1044		120.762	98.872
	М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1043 - 1044) ≥ 0	1045		29.552	2.370
	Н. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1044 - 1043) ≥ 0	1046		0	0
69-59	Њ. ПОЗИТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ДОБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1047		0	104
59- 69	О. НЕГАТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ГУБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1048		0	0
	П. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1045 - 1046 + 1047 - 1048) ≥ 0	1049	14	29.552	2.474

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Р. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1046 - 1045 + 1048 - 1047) ≥ 0	1050		0	0
	С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	I. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1051		0	0
722 дуг. салдо	II. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1052		0	0
722 поз. салдо	III. ОДЛОЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1053		0	0
723	Т. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1054		0	0
	Ћ. НЕТО ДОБИТАК (1049 - 1050 - 1051 - 1052 + 1053 - 1054) ≥ 0	1055	14	29.552	2.474
	У. НЕТО ГУБИТАК (1050 - 1049 + 1051 + 1052 - 1053 + 1054) ≥ 0	1056		0	0
	I. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1057		0	0
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1058		0	0
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1059		0	0
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1060		0	0
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1061		0	0
	2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	1062		0	0

у Београду
дан 22.3. 2024. године

Законски заступник


Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ
ЗА 2023. 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. За обављање послова из своје надлежности Комисија је одговорна Народној скупштини Републике Србије.

Овлашћења и надлежности Комисије утврђене су Законом о тржишту капитала („Сл. гласник РС” бр. 129/2021, у даљем тексту - Закон), Законом о преузимању акционарских друштава („Сл. гласник РС”, бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016), Законом о отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом („Сл. гласник РС”, бр. 73/2019), Законом о алтернативним инвестиционим фондовима („Сл. гласник РС”, бр. 73/2019) и другим прописима којима се регулише тржиште капитала, као и Законом о ревизији („Сл. гласник РС”, бр. 73/2019), Законом о робним берзама („Сл. гласник РС”, бр. 52/2019), Законом о спречавању прања новца и финансирању тероризма („Сл. гласник РС”, бр. 113/2017, 91/2019, 153/2020 и 92/2023).

У складу са Законом и Статутом (бр. 2/0-01-517/2-11 од 22.9.2011. године, са изменама бр. 2/0-01-517/5-11 од 06. августа 2020. године) 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 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 понуде за преузимање акционарских друштава;
- 8) одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 9) организује наставу и полагање испита и издаје дозволу за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника;
- 10) 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;

- 11) даје дозволе за рад друштвима за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом (у даљем тексту: UCITS фонд), односно алтернативним инвестиционим фондом (у даљем тексту: АИФ);
- 12) одобрава измене општих аката и стицање квалификованог учешћа и даје претходну сагласност на именовање чланова друштва за управљање UCITS фондовима;
- 12а) одобрава измене општих аката и даје претходну сагласност на именовање чланова управе депозитара UCITS фондова;
- 12б) одобрава стицање квалификованог учешћа и даје претходну сагласност на именовање чланова управе друштва за управљање АИФ-ова;
- 13) даје дозволу за организовање и управљање UCITS фондом, и кровним UCITS фондом, односно организовање кровног UCITS фонда, односно пратећег UCITS фонда и за претварања постојећег UCITS фонда у подфонд и укључивање у кровни UCITS фонд;
- 13а) даје дозволу за оснивање/организовање и управљање АИФ-ом, односно подфондом кровног АИФ-а, односно оснивање/организовање пратећег АИФ-а и за претварања пратећег АИФ-а у подфонд и укључивање у кровни АИФ, односно промену форме постојећег АИФ-а у пратећи АИФ;
- 14) врши упис у регистар UCITS фондова, односно регистар АИФ-ова;
- 15) одобрава измене правила, проспекта, одн. кључних информација UCITS фондова, односно АИФ-а са јавном понудом;
- 16) даје дозволе за обављање делатности депозитара UCITS фондова;
- 16а) даје дозволе за обављање делатности робне берзе;
- 16б) одобрава измене општих аката и даје претходну сагласност на именовање чланова управе робне берзе;
- 17) прати усклађеност са одредбама и повреду одредаба закона, аката Комисије и општих аката организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 18) 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;
- 19) води регистре;
- 20) обавља дужности у оквиру својих општих и посебних овлашћења у вези са начином обављања надзора и општим овлашћењима у спровођењу надзора;
- 21) 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;
- 22) саставља извештаје и даје информације о регулисаном тржишту, односно МТП;
- 23) унапређује едукацију инвеститора;
- 24) издаје дозволе и доноси подзаконска акта у вези са издавањем дозвола, регулисањем и надзором агенција које се баве проценом кредитног ризика у Републици;
- 24а) обавља контролу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора у складу са законом којим су уређени услови и начин обављања ревизије финансијских извештаја;
- 25) врши надзор, предузима и контролише спровођење мера и санкција у вези са применом закона којим се уређује преузимање акционарских друштава, закона којим се уређује пословање отворених инвестиционих фондова са јавном понудом и закона којим се регулише пословање алтернативних инвестиционих фондова, закона којим се уређује пословање робних берзи, закона којим су уређени услови и начин обављања ревизије финансијских извештаја и закона којим се регулише спречавање прања новца и финансирања тероризма;
- 26) обавља и друге послове утврђене прописима из своје надлежности.

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.

Послове из делокруга своје надлежности Комисија обавља у складу са општеприхваћеним правилима међународног права и принципима Међународне организације комисија за хартије од вредности IOSCO.

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 2023. годину, председник Комисије је Марко Јанковић, док су чланови Мирјана Ивошевић, Александар Стојковић, Ирена Радуловић и Немања Ристић.

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 2023. године Комисија је имала 36 запослена лица, а просечан број запослених на бази стања на крају сваког месеца у 2023. години је 37.

Комисија је финансијске извештаје за 2023. годину саставила у складу са одредбама Закона о рачуноводству („Службени гласник РС“ бр. 73/2019 и 44/2021) и према Правилнику о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. гласник РС“, бр. 89/2020), а доставља их Агенцији за привредне регистре.

По критеријумима величине прописаним Законом о рачуноводству Комисија је у 2023. години била разврстана у мало правно лице, а за 2024. годину класификована је такође као мало правно лице.

У ревизорском извештају о финансијским извештајима за 2022. годину од стране „Global Audit Services“ д.о.о. Београд изражено је позитивно мишљење. Ревизију финансијских извештаја за 2023. годину врши „EuroAudit“ д.о.о. Београд.

Финансијски извештаји за 2023. годину, чији су саставни део ове Напомене, одобрени су од стране Комисије на 77. седници X сазива одржаној 22. марта 2024. године.

2. ОКВИР ЗА ФИНАНСИЈСКО 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 мало правно лице током 2023. године примењивала Међународне стандарде финансијског извештавања за мала и средња правна лица (МСФИ за МСП).

Финансијски извештаји за обрачунаски период који се завршава 31.12.2023. године приказани су у формату прописаним Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. Гласник РС“ бр. 89/2020). 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. Комисија за хартије од вредности, у складу са Законом о рачуноводству, подноси пун сет финансијских извештаја који чине Биланс успеха, Биланс стања и Напомене уз финансијске 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 2023. години Комисија је остварила нето добитак у износу од 29.552 хиљаде динара, односно на дан 31.12.2023. године није евидентиран губитак изнад висине капитала (2022. године: укупан губитак изнад висине капитала 11.393 хиљаде динара). Укупне краткорочне обавезе Комисије на дан 31.12.2023. године су мање од обртне имовине за износ од 21.100 хиљада динара (2022. године: веће за 12.331 хиљаду динара).

Комисија је независна, самостална организација Републике Србије која за своје послове одговара Народној Скупштини. Комисија има овлашћења и надлежности у складу са Законом о тржишту капитала у оквиру ког је одредбама члана 349. став 4. и став 5. прописано да вишак расхода над приходима покрива из својих резерви, а ако остварени приходи и резерве нису довољни средства која недостају обезбеђују се из буџета Републике. Предходно наведено не указује на постојање неизвесности које могу да угрозе начело сталности пословања Комисије.

Сходно наведеном, као и будућим плановима, Комисија је финансијске извештаје за пословну 2023. 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 2022. годину који су били предмет ревизије. Одређени подаци за 2022. годину рекласификовани су да би се, сходно стандардима, извршило приказивање уједињено са подацима за 2023. годину.

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

пису 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. Амортизација нематеријалне имовине започиње првог дана у наредном месецу у односу на дан прибављања.

Ако није могућа поуздана процена корисног века трајања нематеријалне имовине, она се амортизује у периоду од пет година.

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. Ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будући период се коригује.

3.2. Некретнине, постројења и опрема

Почетно вредновање НПО, 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. Да би било признато као стално средство и подлегало обрачуну амортизације, треба да испуњава услов да је његов корисни век трајања дужи од годину дана, а његова набавна вредност/цена коштања која може поуздано да се измери у моменту стицања/изградње, већа од 20.000 динара.

Након почетног признавања, НПО 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 НПО признају се у корист или на терет извештаја о укупном резултату, у оквиру осталих пословних прихода или осталих пословних расхода.

Резервни делови и опрема за сервисирање се евидентирају као залихе и признају се као расход у моменту трошења. Значајнији резервни делови и резервни делови који се могу користити само за једну ставку некретнине, постројења и опреме признају се као некретнине, постројења и опрема ако испуњавају опште услове признавања.

Приликом замене резервног дела НПО вредност новог дела се укључује у набавну вредност уколико он испуњава опште услове признавања и под условом да се из набавне вредности искњижи садашња вредност дела који је замењен.

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

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, приликом редовног годишњег пописа имовине и обавеза. Ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будући период се коригује.

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 откуп у 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. Процена нето продајне вредности залиха материјала у случају застарелости, смањења вредности и сл. врши се на датум биланса стања. Обрачун излаза (у трошак) 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 365 дана, односно постоје други индикатори ненаплативости потраживања.

Индикатори вероватне ненаплативости потраживања су: кашњење купца у измиривању своје обавезе, блокада рачуна купца, над купцем је покренут поступак стечаја или ликвидације, приликом усклађивања потраживања и обавеза купаца не признаје исказано потраживање итд. Директан отпис потраживања од купаца на терет расхода периода се врши уколико је ненаплативост извесна и документована (није могуће судским путем да извршати њихову наплату, потраживање је застарело у складу са релевантним прописима којима се уређује застарелост, купца 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 349. Закона о тржишту капитала и чланом 26. 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.

Одмеравање резервисања се врши у висини најбоље процене издатака који ће бити потребни за измиривање садашње обавезе на дан биланса стања. Извршена резервисања се

преиспитују на дан сваког биланса стања и када постоји потреба усклађују се са најбољом садашњом проценом.

Резервисања се врши на терет расхода периода по основу:

- 1) резервисања за судске спорове;
- 2) резервисања за отпремнине запосленима по основу одласка у пензију,

Резервисања за судске спорове врше се на основу предлога, односно извештаја правне службе који је састављен на основу веродостојне документације о покренутом спору, а одлуку о појединачном резервисању доноси председник Комисије.

Комисија самостално врши свеобухватну актуарску процену потребну за израчунавање обавезе по основу отпремнина приликом одласка у пензију.

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.

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 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 отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима, Законом о ревизији 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 непоменуће приходе.

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

3.10. Догађаји накоп 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 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

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 на чињеницу 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 2023. години није било набавке нове нематеријалне имовине. Повећање исправке вредности настало је као последица обрачуна амортизације нематеријалне имовине на дан 31.12.2023. године.

	у хиљадама динара	
	Рачунарски софтвер	Укупно
Набавна вредност:		
1. Стање 01.01.2023. године	1.202	1.202

2. Повећања:	0	0
а) Нове набавке/активација	0	0
б) Ревалоризација	0	0
3. Смањења:	0	0
а) Расходовање	0	0
б) Продаја	0	0
I Стање на дан 31.12.2023. године:	1.202	1.202
Кумулирана исправка вредности		
1. Стање 01.01.2023. године	392	392
2. Повећања:	215	215
а) Амортизација	215	215
б) Ревалоризација	0	0
3. Смањења:	0	0
а) Расходовање	0	0
б) Продаја	0	0
II Стање на дан 31.12.2023. године:	607	607
Нето садашња вредност:		
31.12.2023. године (I-II)	595	595
Нето садашња вредност:		
31.12.2022. године	811	811

6. НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

Током 2023. године нису реализоване набавке опреме.

Смањење набавне вредности и исправке вредности настало је као последица отписа средстава по годишњем попису имовине и обавеза. Повећање набавне вредности по основу ревалоризације такође је резултат Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2023. године (бр. 4/3-115-1847/9-22 од 29.01.2024. год.).

	у хиљадама динара			
	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Укупно
Набавна вредност:				
1. Стање 01.01.2023. године	27.775	1.430	324	29.529
2. Повећања:	76	0	0	76
а) Нове набавке/Активација	0	0	0	0
б) Ревалоризација	76	0	0	76
3. Смањења:	24	0	0	24
а) Расходовање	24	0	0	24
б) Продаја/Активација	0	0	0	0
I Стање на дан 31.12.2023. године:	27.827	1.430	324	29.581
Кумулирана исправка вредности				
1. Стање 01.01.2023. године	21.095	0	0	21.095

2. Повећања:	2.431	0	0	2.431
а) Амортизација	2.431	0	0	2.431
б) Ревалоризација	0	0	0	0
3. Смањења:	24	0	0	24
а) Расходовање	24	0	0	24
б) Продаја	0	0	0	0
II Стање на дан				
31.12.2023. године:	23.502	0	0	23.502
Нето садашња вредност:				
31.12.2022. године (I-II)	4.325	1.430	324	6.079
Нето садашња вредност:				
31.12.2022. године	6.680	1.430	324	8.434

7. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Дугорочни финансијски пласмани у износу од 726 хиљада динара односе се на уговоре о стамбеним зајмовима и уговор о откупу стана.

	у хиљадама динара	
	Дугорочни зајмови у земљи	Укупно
БРУТО ВРЕДНОСТ		
Вредност 01.01.2023. године	791	791
Повећање по основу усклађивања вредности	25	25
Прекласификација на краткор. фин. пласмане	90	90
Вредност на дан 31.12.2023. године	726	726
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ		
Вредност 01.01.2023. године	0	0
Повећање	0	0
Смањење	0	0
Вредност на дан 31.12.2023. године	0	0
НЕТО ВРЕДНОСТ		
31.12.2023. године	726	726
31.12.2022. године	791	791

	у хиљадама динара
Спецификација дугорочних пласмана у земљи:	Задужење 31.12.2023.

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. 109
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. 286
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.	214
I. Зајмови	609
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.	117
II. Уговор о откуп у стана	117
Укупно (I+II):	726

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 откуп у стана бр. 01/5-747/2-98, по ком основу су исказани пласмани у износу од 117 хиљада динара, није уписана хипотека на предметну непокретност у корист Комисије.

8. ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Материјал за наставу - уџбеници	439	439
2. Резервни делови	0	0
I Залихе - укупно	439	439
1. Бруто дати аванси	65	17
II Дати аванси - укупно	65	17
Укупно:	504	456

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.

9. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ НАКНАДА

Укупна нето потраживања по основу накнада по Правилнику о тарифи на дан 31.12.2023. године износе 5.096 хиљада динара и односе се на потраживања по основу донетих закључака и решења. У оквиру укупних бруто потраживања по основу накнада на дан 31.12.2023. године у износу од 33.256 хиљада динара, Комисија је формирала додатну исправку вредности потраживања на терет расхода у износу од 14.550 хиљада динара, за сва потраживања где је процењена вероватна ненаплативости потраживања (значајно кашњење купца у измиривању обавезе, приликом усклађивања потраживања и обавеза купаца не признаје исказано потраживање дуготрајна блокада рачуна купаца и сл.) и нису наплаћена до дана одобрења финансијских извештаја.

У складу са Одлуком о измени и допуни Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2023. године (бр. 4/3-115-1847/12-22 од 22.03.2024. год.) Комисија је на основу процењене ненаплативости потраживања извршила отпис и искњижавање из пословних књига потраживања у укупном износу од 2.877 хиљада динара.

у хиљадама динара

	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Бруто потраживања	33.256	18.771
2. Исправка вредности потраживања	28.160	18.046
Нето потраживања	5.096	725

у хиљадама динара

	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Потраживања од запослених	6	7
2. Потраживања по осн.препл. пор.и допр.	64	64
3. Потраживања за накнаде зарада рефунд.	0	0
4. Остала потраживања	455	221
Укупно друга потраживања	525	292

11. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2023. године у укупном износу од 86 хиљаде динара (2022. године: 84 хиљаде динара) у целини се односе на прекласификоване дугорочне финансијске пласмане који доспевају на наплату током 2024. године.

12. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

Готовину и готовинске еквиваленте на дан 31.12.2023. године чине динарска средства на рачунима отвореним код пословних банака.

у хиљадама динара

Средства на текућим рачунима	31.12.2023.	31.12.2022.
ЛИК Банка а.д. Београд	0	103
Banca Intesa a.d. Beograd	659	548
АИК Банка а.д. Београд – рачун боловања	0	0
UniCredit Bank a.d. Beograd	20.195	669
Укупно:	20.854	1.320

13. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Активна временска разграничења исказана су на дан 31.12.2023. године у износу од 2.754 хиљаде динара и односе се на трошкове плаћене у току 2023. године а који припадају наредној години, као и на унапред фактурисане трошкове који припадају 2024. години.

у хиљадама динара

Активна временска разграничења	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Унапред плаћени трошкови стручних публикација	55	55
2. Унапред плаћене годишње лиценце	177	162
3. Унапред плаћено осигурање запослених	137	0
3. Унапред фактурисани трошкови	2.385	0

Укупно :	2.754	217
----------	-------	-----

14. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

Укупан капитал Комисије на дан 31. децембра 2023. године има следећу структуру:

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Статутарне резерве	0	0
I Резерве	0	0
2. Ревалориз. резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине и опреме	2.413	2.337
II Ревалоризационе резерве	2.413	2.337
3. Губитак текуће године	0	0
4. Губитак ранијих година	(13.731)	(16.204)
III Губитак	(13.731)	(16.204)
5. Добитак текуће године	29.552	2.474
IV Добитак	29.552	2.474
КАПИТАЛ (I до IV)	18.234	(11.393)

Промене на капиталу у 2023. години настале су по основу:

- Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2023. године (бр. 4/3-115-1847/9-23 од 29.1.2024. год.);
- Одлуке о усвајању Редовног годишњег финансијског извештаја Комисије за хартије од вредности за 2022. годину (бр. 6/1-102-1918/4-22 од 24.3.2023. год.) и Одлуке о расподели добити по редовним годишњим финансијским извештајима Комисије за хартије за вредности за 2022. годину (бр. 6/1-102-1918/5-22 од 24.3.2023. год.).

15. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
Дугорочна резервисања		
1. Резервисање за трошкове судских спорова	3.816	2.134
2. Резервисања за отпремнине	3.166	2.113
Укупно:	6.982	4.247

Дугорочна резервисања за трошкове судских спорова на дан 31. децембра 2023. године обрачуната су у складу са Одељком 21 Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина МСФИ за МСП и Одлуком Комисије бр. 6/1-102-1968/2-23 од 29.12.2023. године, а у целости се односе на резервисања за два судска спора из области радних односа. Могући други захтеви на накнаду штете по судским споровима нису укалкулисани у износ резервисања због високог степена неизвесности у погледу њиховог настанка. 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.

Дугорочна резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију на дан 31. децембра 2023. године обрачуната су у складу са Одељком 28 Примања запослених МСФИ за МСП и Одлуком Комисије бр. 6/1-102-1968/1-23 од 29.12.2023. године. Наведено резервисање вреднује се у висни садашњег (дисконтованог) износа законске обавезе правног лица да постојећим запосленима исплати отпремнину када буду одлазили у пензију.

16. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ

Средства исказана у износу од 3.215 хиљада динара (2022. године: 4.749 хиљада динара) односе се на уплате по Правилнику о тарифи за неизвршену услугу до краја 2023. године.

17. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

Обавезе из пословања у износу од 4.872 хиљаде динара односе се на обавезе према добављачима по основу примљених услуга и роба крајем 2023. године.

Обавезе из пословања	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Добављачи у земљи	236	1.523
2. Добављачи у иностранству	4.636	2.125
Укупно:	4.872	3.648

18. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

Остале краткорочне обавезе	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Обавезе за нето зараде	34	3.974
2. Обавезе за порез на зараде	5	566
3. Обавезе за доприносе на терет запосленог	9	1.121
4. Обавезе за доприносе на терет послодавца	7	853
5. Обавезе по основу неисплаћених нето накнада за боловање преко 30 дана и на дете до 3 године	0	0
6. Обавезе по основу пореза и доприноса на накнаде за боловање преко 30 дана и на дете до 3 године	0	0
7. Обавезе по основу доприноса на накнаде зарада за боловање преко 30 дана и на дете до 3 године, на терет послодавца	0	0
8. Обавезе за нето ауторске хонораре	0	67
Укупно:	55	6.581

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

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
I Обавезе по основу осталих јавних прихода		
1. Обавезе – порез на ауторске хонораре	0	10
2. Обавезе – доприноси на ауторске хонораре	0	13
3. Обавезе по основу учешћа у финансирању зарада особа са инвалидитетом	60	52
Укупно:	60	75

II Пасивна временска разграничења

	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Унапред обрачунати трошкови	517	372
2. Дугорочни одложени приходи по основу примљених донација	3.284	4.851
Укупно :	3.801	5.223

20. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

Пословне приходе Комисије исказане у износу од 146.805 хиљада динара чине приходи од накнада за послове из делокруга рада Комисије и остали пословни приходи.

	у хиљадама динара	
Врста прихода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Приходи од накнада по Правилнику о тарифи	134.854	91.627
2. Остали приходи од премија, субвенција, дотација и сл.	1.567	3.795
3. Приходи од новчаних казни	10.384	1.753
4 Приходи од усклађивања вредности опреме	0	145
Укупно:	146.805	97.320

21. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	у хиљадама динара	
Врста прихода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Приходи од камата	611	145
2. Позитивне курсне разлике	3	4
Укупно:	614	149

22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

Врста расхода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Расходи камата	0	0
2. Негативне курсне разлике	0	4
Укупно:	0	4

23. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

у хиљадама динара		
Врста прихода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Остали непоменути приходи	550	1.321
2. Приходи од ефеката уговорене ревалоризације	25	59
3. Приходи од укидања резервисања	46	55
Укупно:	621	1.435

24. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

у хиљадама динара		
Врста расхода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Трошкови материјала	2.726	2.364
2. Трошкови зарада, нак. зарада и остали лични расходи	87.903	80.893
3. Трошкови производних услуга	2.253	1.224
4. Трошкови амортизације	2.646	1.936
5. Трошкови резервисања	2.963	1.061
6. Нематеријални трошкови	6.945	6.147
Укупно:	105.436	93.625

На позицији материјалних трошкова највећи удео чине трошкови грејања у износу од 1.087 хиљада динара (2022. године: 1.051 хиљада динара) и трошкови електричне енергије у износу од 1.123 хиљаде динара (2022. године: 1.021 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 74.718 хиљада динара (2022. године: 78.675 хиљада динара). Остали лични расходи и накнаде највећим делом се односе на накнаду трошкова запослених за долазак и повратак са посла у износу од 874 хиљаде динара (2022. године: 1.156 хиљада динара).

На позицији производних трошкова најзначајније су ставке транспортних трошкова (пошта, телефон и интернет) у износу од 1.500 хиљада динара (2022. године: 756 хиљада динара).

У структури нематеријалних трошкова најзначајнији удео чине трошкови непроизводних услуга у износу од 2.803 хиљада динара (2022. године: 2.651 хиљада динара) и трошкови чланарина у међународним организацијама (IOSCO) у износу од 2.252 хиљада динара (2022. године: 2.130 хиљада динара).

25. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

Приходи на овој позицији односе се на наплаћена потраживања по којима је услед вероватне ненаплативости претходних година извршена исправка вредности потраживања.

	у хиљадама динара	
Врста прихода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Приходи од усклађивања вредности потраживања	2.274	2.338
Укупно:	2.274	2.338

26. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

На основу Одлуке о измени и допуни Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.20223. године (бр. 4/3-115-1847/12-23 од 22.3.2024. год.), а услед постојања индикатора вероватне ненаплативости извршена је исправка вредности потраживања у укупном износу од 14.550 хиљада динара.

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

	у хиљадама динара	
Врста расхода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Обезвређење (индиректан отпис) потраживања	14.550	4.514
Укупно:	14.550	4.514

27. ОСТАЛИ РАСХОДИ

На основу Одлуке о измени и допуни Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.20223. године (бр. 4/3-115-1847/12-23 од 22.3.2024. год.), а услед постојања индикатора извесне ненаплативости извршен је директан отпис потраживања из 2023. године у износу од 760 хиљада динара, као и директан отпис потраживања за која је раније већ извршена исправка вредности у износу од 2.117 хиљада динара.

	у хиљадама динара	
Врста расхода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Губици по основу расходавања опреме	0	17
2. Трошкови спорова	16	712
3. Расходи по основу директних отписа потраживања	760	0
Укупно:	776	729

28. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

На дан усвајања финансијских извештаја за 2023. годину вредност судских спорова означених у тужбама које се воде против Комисије износи 4.440 хиљада динара (31.12.2022. године: 4.440 хиљада динара). На дан биланса Комисија је формирала резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 3.816 хиљада динара. Према процени, по овом основу не очекују се додатни материјално значајни губици у наредном извештајном периоду.

Тужилац	Датум подношења тужбе	Вредност спора означена у тужби	Статус	Процена исхода
4 ПП – 511/15	28.4.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору
4 ПП – 1037/14, нови број 4 ПП – 435/17, нови број 4 ПП 594/20	28.10.2014.	500.000,00 динара	У току, поновни поступак, предмет је враћен Основном суду по жалби тужене.	Очекиван успех у спору
1 ПП – 1174/14	3.12.2014.	500.000,00 динара	У прекиду	Није могуће због статуса спора
2 ПП – 749/15	30.6.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору
ПП 314/22	08.6.2022.	3.240.000,00 динара	У току	Није очекиван успех у спору, процена је да спор неће бити окончан пре 2024. године
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 31.12.2023. године нису постојали судски спорови у којима је Комисија тужилац.

29. 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.

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.

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.

Рочност доспећа финансијских обавеза Комисије дата је у следећој табели:

Рочност доспећа финансијских обавеза				у хиљадама динара
Врста обавеза	до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 године	Укупно
2023. година				
1.Обавезе из пословања	4.872	-	-	4.872
2.Остале крат. обавезе	115	-	-	115
Укупно:	4.987	0	0	4.987
2022. година				
1. Обавезе из пословања	3.648	-	-	3.648
2. Остале крат. обавезе	6.656	-	-	6.656
Укупно:	10.304	0	0	10.304

Приказани износи засновани су на недисконтованим новчаним токовима на основу најранијег датума на који ће Комисија за хартије од вредности бити обавезна да такве обавезе намири.

	2023. година	2022. година
Индикатори опште ликвидности		
1. Обртна имовина / краткорочне обавезе	3,42	0,20
Индикатори убрзане ликвидности		
2. Нов.средства + потраживања / краткорочне обавезе	3,36	0,17
Индикатори тренутне ликвидности		
3. Новчана средства / краткорочне обавезе	2,39	0,09

Коефицијент испод 1 указује на присуство ризика ликвидности.

30. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

Комисија је доставила дужницима 245 извода отворених ставки на дан 30.9.2023. године, у укупном износу потраживања од 35.032 хиљада динара. Неусаглашено је укупно 12 ИОС-а у укупном износу од 2.475 хиљада динара, од тог броја 2 је оспорено у укупном износу од 120 хиљада динара, док 10 ИОС-а у укупном износу потраживања од 2.355 хиљада динара није било могуће уручити због промене адресе.

По основу обавеза према добављачима Комисија нема неусаглашених извода отворених ставки.

31. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

До дана предаје финансијских извештаја за 2023. годину није настао никакав догађај који би могао утицати на реалност финансијских извештаја Комисије за 2023. годину.

Београд, 22.3.2024. године



М.Р:



ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

О РЕВИЗИЈИ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА ЗА 2023. ГОДИНУ

КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ
БЕОГРАД

Београд, 26.03.2024. године

ИЗВЕШТАЈ О РЕВИЗИЈИ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

Органима управљања и руковођења
„КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ“, БЕОГРАД

Позитивно мишљење

Извршили смо ревизију финансијских извештаја „КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ“, БЕОГРАД (у даљем тексту: „Комисија“), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2023. године и одговарајући биланс успеха за годину која се завршава на тај дан, и напомене уз финансијске извештаје које укључују сумарни преглед значајних рачуноводствених политика.

По нашем мишљењу, приложени финансијски извештаји истинито и објективно приказују, по свим материјално значајним аспектима, финансијску позицију Комисије на дан 31. децембра 2023. године, и његову финансијску успешност за годину која се завршава на тај дан, у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, заснованим на Закону о рачуноводству, и рачуноводственим политикама обелодањеним у Напомени 3. уз финансијске извештаје.

Основа за мишљење

Ревизију смо извршили у складу са Међународним стандардима ревизије (МСР) важећим у Републици Србији. Наше одговорности у складу са тим стандардима су детаљније описане у одељку извештаја који је насловљен *Одговорности ревизора за ревизију финансијских извештаја*. Ми смо независни у односу на Комисију у складу са *Етичким кодексом за професионалне рачуновође* Одбора за међународне етичке стандарде за рачуновође (ИЕСБА Кодекс) и етичким захтевима који су релевантни за нашу ревизију финансијских извештаја у Републици Србији, и испунили смо наше друге етичке одговорности у складу са овим захтевима и ИЕСБА Кодексом. Сматрамо да су ревизијски докази који смо прибавили довољни и адекватни да нам пруже основу за наше мишљење.

Скретање пажње

Наше мишљење не садржи резерву по следећем:

Као што је наведено у Напомени 2, уз приложене финансијске извештаје, у складу са Законом о рачуноводству, потпун сет финансијских извештаја Комисије за 2023. годину обухвата биланс стања, биланс успеха и напомене уз финансијске извештаје, обзиром да је Комисија класификована као мало правно лице.

У складу са наведеним, Комисија за 2023. годину није у обавези да припреми извештај о осталом резултату, извештај о токовима готовине и извештај о променама на капиталу.

ИЗВЕШТАЈ О РЕВИЗИЈИ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

**Органима управљања и руковођења
„КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ“, БЕОГРАД**

Остала питања

Финансијске извештаје Комисије за годину завршену 31. децембра 2022. ревидирао је други ревизор који је изразио позитивно мишљење.

Одговорност руководства и лица овлашћених за управљање за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за припрему финансијских извештаја који пружају истинит и објективан приказ у складу са рачуноводственим прописима важећим у Републици Србији, заснованим на Закону о рачуноводству и за оне интерне контроле за које одреди да су потребне за припрему финансијских извештаја који не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке.

При састављању финансијских извештаја, руководство је одговорно за процену способности Комисије да настави са пословањем у складу са начелом сталности, обелодањујући, по потреби, питања која се односе на сталност пословања и примену начела сталности пословања као рачуноводствене основе, осим ако руководство намерава да ликвидира Комисију или да обустави пословање, или нема другу реалну могућност осим да то уради.

Лица овлашћена за управљање су одговорна за надгледање процеса финансијског извештавања Друштва.

Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја

Наш циљ је стицање уверавања у разумној мери о томе да финансијски извештаји, узети у целини, не садрже материјално значајне погрешне исказе, настале услед криминалне радње или грешке; и издавање извештаја ревизора који садржи мишљење ревизора. Уверавање у разумној мери означава висок ниво уверавања, али не представља гаранцију да ће ревизија спроведена у складу са Међународним стандардима ревизије увек открити материјално погрешне исказе ако такви искази постоје. Погрешни искази могу да настану услед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће они, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових финансијских извештаја.

Као део ревизије у складу са Међународним стандардима ревизије, примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије.

ИЗВЕШТАЈ О РЕВИЗИЈИ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА (наставак)

Органима управљања и руковођења
„КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ“, БЕОГРАД

- Вршимо идентификацију и процену ризика од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке; осмишљавање и обављање ревизијских поступака који су прикладни за те ризике; и прибављање довољно адекватних ревизијских доказа да обезбеде основу за мишљење ревизора. Ризик да неће бити идентификовани материјално значајни погрешни искази који су резултат криминалне радње је већи него за погрешне исказе настале услед грешке, зато што криминална радња може да укључи удруживање, фалсификовање, намерне пропусте, лажно представљање или заобилажење интерне контроле.
- Стичемо разумевање о интерним контролама које су релевантне за ревизију ради осмишљавања ревизијских поступака који су прикладни у датим околностима, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерне контроле ентитета.
- Вршимо процену примењених рачуноводствених политика и у којој мери су разумне рачуноводствене процене и повезана обелодањивања које је извршило руководство.
- Доносимо закључак о прикладности примене начела сталности као рачуноводствене основе од стране руководства и, на основу прикупљених ревизијских доказа, да ли постоји материјална неизвесност у вези са догађајима или условима који могу да изазову значајну сумњу у погледу способности ентитета да настави са пословањем у складу са начелом сталности. Ако закључимо да постоји материјална неизвесност, дужни смо да у свом извештају скренемо пажњу на повезана обелодањивања у финансијским извештајима или, ако таква обелодањивања нису адекватна, да модификујемо своје мишљење. Закључке заснивамо на ревизијским доказима прикупљеним до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу за последицу да имају да ентитет престане да послује у складу са начелом сталности.
- Вршимо процену укупне презентације, структуре и садржаја финансијских извештаја, укључујући обелодањивања, и да ли су у финансијским извештајима приказане основне трансакције и догађаји на такав начин да се постигне фер презентација.

Саопштавамо лицима овлашћеним за управљање, између осталог, планирани обим и време ревизије и значајне ревизијске налазе, укључујући све значајне недостатке интерне контроле које смо идентификовали током ревизије.

Београд, 26.03.2024. године

Лиценцирани овлашћени ревизор
ЕуроМидан Филипковић
DOO
БЕОГРАД
4



Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број 07446403	Шифра делатности 8411	ПИБ 102037202
Назив КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ		
Седиште Београд, ОМЛАДИНСКИХ БРИГАДА 1		

БИЛАНС СТАЊА

на дан 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
	АКТИВА					
00	А. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0001		0	0	0
	Б. СТАЛНА ИМОВИНА (0003 + 0009 + 0017 + 0018 + 0028)	0002		7.400	10.036	12.650
01	I. НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА (0004 + 0005 + 0006 + 0007 + 0008)	0003	5	595	811	1.026
010	1. Улагања у развој	0004		0	0	0
011, 012 и 014	2. Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала нематеријална имовина	0005	5	595	811	1.026
013	3. Гудвил	0006		0	0	0
015 и 016	4. Нематеријална имовина узета у лизинг и нематеријална имовина у припреми	0007		0	0	0
017	5. Аванси за нематеријалну имовину	0008		0	0	0
02	II. НЕКРЕТНОСТИ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА (0010 + 0011 + 0012 + 0013 + 0014 + 0015 + 0016)	0009	6	6.079	8.434	10.801
020, 021 и 022	1. Земљиште и грађевински објекти	0010		0	0	0
023	2. Постројења и опрема	0011	6	4.325	6.680	9.030
024	3. Инвестиционе некретнине	0012		0	0	0
025 и 027	4. Некретнине, постројења и опрема узети у лизинг и некретнине, постројења и опрема у припреми	0013	6	324	324	324
026 и 028	5. Остале некретнине, постројења и опрема и улагања на туђим некретностима, постројењима и опреми	0014	6	1.430	1.430	1.447
029 (део)	6. Аванси за некретнине, постројења и опрему у земљи	0015		0	0	0
029 (део)	7. Аванси за некретнине, постројења и опрему у иностранству	0016		0	0	0
03	III. БИОЛОШКА СРЕДСТВА	0017		0	0	0
04 и 05	IV. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ И ДУГОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0019 + 0020 + 0021 + 0022 + 0023 + 0024 + 0025 + 0026 + 0027)	0018	7	726	791	823

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
040 (део), 041 (део) и 042 (део)	1. Учешћа у капиталу правних лица (осим учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа)	0019		0	0	0
040 (део), 041 (део), 042 (део)	2. Учешћа у капиталу која се вреднују методом учешћа	0020		0	0	0
043, 050 (део) и 051 (део)	3. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у земљи	0021		0	0	0
044, 050 (део), 051 (део)	4. Дугорочни пласмани матичном, зависним и осталим повезаним лицима и дугорочна потраживања од тих лица у иностранству	0022		0	0	0
045 (део) и 053 (део)	5. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у земљи	0023		0	0	0
045 (део) и 053 (део)	6. Дугорочни пласмани (дати кредити и зајмови) у иностранству	0024		0	0	0
046	7. Дугорочна финансијска улагања (хартје од вредности које се вреднују по амортизованом вредности)	0025		0	0	0
047	8. Откупљене сопствене акције и откупљени сопствени удели	0026		0	0	0
048, 052, 054, 055 и 056	9. Остали дугорочни финансијски пласмани и остала дугорочна потраживања	0027	7	726	791	823
28 (део), осим 288	V. ДУГОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0028		0	0	0
288	В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	0029		0	0	0
	Г. ОБРТНА ИМОВИНА (0031 + 0037 + 0038 + 0044 + 0048 + 0057 + 0058)	0030		29.819	3.094	2.776
Класа 1, осим групе рачуна 14	I. ЗАЛИХЕ (0032 + 0033 + 0034 + 0035 + 0036)	0031	8	504	456	439
10	1. Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	0032		439	439	439
11 и 12	2. Недовршена производња и готови производи	0033		0	0	0
13	3. Роба	0034		0	0	0
150, 152 и 154	4. Плаћени аванси за залихе и услуге у земљи	0035		65	17	0
151, 153 и 155	5. Плаћени аванси за залихе и услуге у иностранству	0036		0	0	0
14	II. СТАЛНА ИМОВИНА КОЈА СЕ ДРЖИ ЗА ПРОДЈУ И ПРЕСТАНАК ПОСЛОВАЊА	0037		0	0	0
20	III. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ ПРОДАЈЕ (0039 + 0040 + 0041 + 0042 + 0043)	0038	9	5.096	725	577
204	1. Потраживања од купаца у земљи	0039	9	3.663	725	577
205	2. Потраживања од купаца у иностранству	0040		0	0	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
200 и 202	3. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у земљи	0041		0	0	0
201 и 203	4. Потраживања од матичног, зависних и осталих повезаних лица у иностранству	0042		0	0	0
206	5. Остала потраживања по основу продаје	0043		1.433	0	0
21, 22 и 27	IV. ОСТАЛА КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА (0045 + 0046 + 0047)	0044	10	525	292	821
21, 22 осим 223 и 224, и 27	1. Остала потраживања	0045	10	461	228	750
223	2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	0046		0	0	0
224	3. Потраживања по основу преплаћених осталих пореза и доприноса	0047	10	64	64	71
23	V. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (0049 + 0050 + 0051 + 0052 + 0053 + 0054 + 0055 + 0056)	0048	11	86	84	78
230	1. Краткорочни кредити и пласмани - матично и зависна правна лица	0049		0	0	0
231	2. Краткорочни кредити и пласмани - остала повезана лица	0050		0	0	0
232, 234 (део)	3. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у земљи	0051	11	86	84	78
233, 234 (део)	4. Краткорочни кредити, зајмови и пласмани у иностранству	0052		0	0	0
235	5. Хартије од вредности које се вреднују по амортизованој вредности	0053		0	0	0
236 (део)	6. Финансијска средства која се вреднују по фер вредности кроз Биланс успеха	0054		0	0	0
237	7. Откупљене сопствена акције и откупљени сопствени удели	0055		0	0	0
236 (део), 238 и 239	8. Остали краткорочни финансијски пласмани	0056		0	0	0
24	VI. ГОТОВИНА И ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ	0057	12	20.854	1.320	617
28 (део), осим 288	VII. КРАТКОРОЧНА АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0058	13	2.754	217	244
	D. УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА (0001 + 0002 + 0029 + 0030)	0059		37.219	13.130	15.426
88	Ђ. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	0060		0	0	0
	ПАСИВА					
	A. КАПИТАЛ (0402 + 0403 + 0404 + 0405 + 0406 - 0407 + 0408 + 0411 - 0412) ≥ 0	0401		18.234	0	0
30, осим 306	I. ОСНОВНИ КАПИТАЛ	0402		0	0	0
31	II. УПИСАНИ А НЕУПЛАЋЕНИ КАПИТАЛ	0403		0	0	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__	Почетно стање 01.01.20__
1	2	3	4	5	6	7
306	III. ЕМИСИОНА ПРЕМИЈА	0404		0	0	0
32	IV. РЕЗЕРВЕ	0405		0	0	0
330 и потражни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336 и 337	V. ПОЗИТИВНЕ РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ И НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА	0406	14	2.413	2.337	3.110
дуговни салдо рачуна 331, 332, 333, 334, 335, 336 и 337	VI. НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ФИНАНСИЈСКИХ СРЕДСТАВА И ДРУГИХ КОМПОНЕНТИ ОСТАЛОГ СВЕОБУХВАТНОГ РЕЗУЛТАТА	0407		0	0	0
34	VII. НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК (0409 + 0410)	0408	14	29.552	2.474	0
340	1. Нераспоређени добитак ранијих година	0409		0	0	0
341	2. Нераспоређени добитак текуће године	0410	14	29.552	2.474	0
	VIII. УЧЕШЋЕ БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	0411		0	0	0
35	IX. ГУБИТАК (0413 + 0414)	0412	14	13.731	16.204	16.204
350	1. Губитак ранијих година	0413	14	13.731	16.204	5.101
351	2. Губитак текуће године	0414		0	0	11.103
	Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0416 + 0420 + 0428)	0415	15	6.982	4.247	3.465
40	1. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА (0417+0418+0419)	0416	15	6.982	4.247	3.465
404	1. Резервисања за накнаде и друге бенефиције запослених	0417	15	3.166	2.113	1.378
400	2. Резервисања за трошкове у гарантном року	0418		0	0	0
40, осим 400 и 404	3. Остала дугорочна резервисања	0419	15	3.816	2.134	2.087
41	II. ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0421 + 0422 + 0423 + 0424 + 0425 + 0426 + 0427)	0420		0	0	0
410	1. Обавезе које се могу конвертовати у капитал	0421		0	0	0
411 (део) и 412 (део)	2. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0422		0	0	0
411 (део) и 412 (део)	3. Дугорочни кредити и остале дугорочне обавезе према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0423		0	0	0
414 и 416 (део)	4. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у земљи	0424		0	0	0
415 и 416 (део)	5. Дугорочни кредити, зајмови и обавезе по основу лизинга у иностранству	0425		0	0	0
413	6. Обавезе по емитованим хартијама од вредности	0426		0	0	0

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
419	7. Остале дугорочне обавезе	0427		0	0	0
49 (део), осим 498 и 495 (део)	III. ДУГОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0428		0	0	0
498	В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	0429		0	0	0
495 (део)	Г. ДУГОРОЧНИ ОДЛОЖЕНИ ПРИХОДИ И ПРИМЉЕНЕ ДОНАЦИЈЕ	0430	19	3.284	4.851	6.417
	Д. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0432 + 0433 + 0441 + 0442 + 0449 + 0453 + 0454)	0431		8.719	15.425	18.638
467	I. КРАТКОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	0432		0	0	0
42, осим 427	II. КРАТКОРОЧНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ОБАВЕЗЕ (0434 + 0435 + 0436 + 0437 + 0438 + 0439 + 0440)	0433		0	0	0
420 (део) и 421 (део)	1. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у земљи	0434		0	0	0
420 (део) и 421 (део)	2. Обавезе по основу кредита према матичном, зависним и осталим повезаним лицима у иностранству	0435		0	0	0
422 (део), 424 (део), 425 (део), и 429 (део)	3. Обавезе по основу кредита и зајмова од лица која нису домаће банке	0436		0	0	0
422 (део), 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	4. Обавезе по основу кредита од домаћих банака	0437		0	0	0
423, 424 (део), 425 (део) и 429 (део)	5. Кредити, зајмови и обавезе из иностранства	0438		0	0	0
426	6. Обавезе по краткорочним хартијама од вредности	0439		0	0	0
428	7. Обавезе по основу финансијских деривата	0440		0	0	0
430	III. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ, ДЕПОЗИТИ И КАУЦИЈЕ	0441	16	3.215	4.749	5.260
43, осим 430	IV. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА (0443 + 0444 + 0445 + 0446 + 0447 + 0448)	0442	17	4.872	9.648	4.171
431 и 433	1. Обавезе према добављачима - матично, зависна правна лица и остала повезана лица у земљи	0443		0	0	0
432 и 434	2. Обавезе према добављачима - матично, зависна правна лица и остала повезана лица у иностранству	0444		0	0	0
435	3. Обавезе према добављачима у земљи	0445	17	236	1.523	2.052
436	4. Обавезе према добављачима у иностранству	0446	17	4.636	2.125	2.119
439 (део)	5. Обавезе по меницама	0447		0	0	0
439 (део)	6. Остале обавезе из пословања	0448		0	0	0
44,45,46, осим 467, 47 и 48	V. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (0450 + 0451 + 0452)	0449		115	6.656	8.810

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	ЛОП	Напомена број	Износ		
				Текућа година	Претходна година	
					Крајње стање 20__.	Почетно стање 01.01.20__.
1	2	3	4	5	6	7
44, 45 и 46 осим 467	1. Остале краткорочне обавезе	0450	18	55	6.581	8.765
47, 48 осим 481	2. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода	0451	19	60	75	45
481	3. Обавезе по основу пореза на добитак	0452		0	0	0
427	VI. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ СРЕДСТАВА НАМЕНЉЕНИХ ПРОДАЈИ И СРЕДСТАВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ ЈЕ ОБУСТАВЉЕНО	0453		0	0	0
49 (део) осим 498	VII. КРАТКОРОЧНА ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	0454	19	517	372	397
	Б. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА $(0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0059) \geq 0 = (0407 + 0412 - 0402 - 0403 - 0404 - 0405 - 0406 - 0408 - 0411) \geq 0$	0455	14	0	11.393	13.091
	Е. УКУПНА ПАСИВА $(0401 + 0415 + 0429 + 0430 + 0431 - 0455)$	0456		37.219	13.130	15.426
89	Ж. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	0457		0	0	0

у Београду
 дана 12.03.24. године

Законски доступни

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми образаца Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

Попуњава правно лице - предузетник		
Матични број 07446403	Шифра делатности 8411	ПИБ 102037202
Назив КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ		
Седиште Београд, ОМЛАДИНСКИХ БРИГАДА 1		

БИЛАНС УСПЕХА

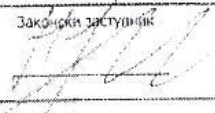
за период од 01.01.2023. до 31.12.2023. године

- у хиљадама динара -

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	А. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (1002 + 1005 + 1008 + 1009 + 1010 + 1011 + 1012)	1001	20	146.805	97.320
60	I. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ РОБЕ (1003 + 1004)	1002		0	0
600, 602 и 604	1. Приходи од продаје робе на домаћем тржишту	1003		0	0
601, 603 и 605	2. Приходи од продаје роба на иностраном тржишту	1004		0	0
61	II. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ ПРОИЗВОДА И УСЛУГА (1006 + 1007)	1005	20	134.854	91.627
610, 612 и 614	1. Приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту	1006	20	134.854	91.627
611, 613 и 615	2. Приходи од продаје производа и услуга на иностраном тржишту	1007		0	0
62	III. ПРИХОДИ ОД АКТИВИРАЊА УЧИНАКА И РОБЕ	1008		0	0
630	IV. ПОВЕЋАЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1009		0	0
631	V. СМАЊЕЊЕ ВРЕДНОСТИ ЗАЛИХА НЕДОВРШЕНИХ И ГОТОВИХ ПРОИЗВОДА	1010		0	0
64 и 65	VI. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ	1011	20	11.951	5.548
68, осим 683, 685 и 686	VII. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1012	20	0	145
	Б. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (1014 + 1015 + 1016 + 1020 + 1021 + 1022 + 1023 + 1024)	1013	24	105.436	93.625
50	I. НАБАВНА ВРЕДНОСТ ПРОДАТЕ РОБЕ	1014		0	0
51	II. ТРОШКОВИ МАТЕРИЈАЛА, ГОРИВА И ЕНЕРГИЈЕ	1015	24	2.726	2.364
52	III. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ (1017 + 1018 + 1019)	1016	24	87.903	80.893
520	1. Трошкови зарада и накнада зарада	1017		74.718	67.791
521	2. Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада	1018		11.320	10.883
52 осим 520 и 521	3. Остали лични расходи и накнаде	1019		1.865	2.219
540	IV. ТРОШКОВИ АМОРТИЗАЦИЈЕ	1020	24	2.646	1.936
58, осим 583, 585 и 586	V. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ИМОВИНЕ (ОСИМ ФИНАНСИЈСКЕ)	1021		0	0
53	VI. ТРОШКОВИ ПРОИЗВОДНИХ УСЛУГА	1022	24	2.253	1.224
54, осим 540	VII. ТРОШКОВИ РЕЗЕРВИСАЊА	1023	24	2.963	1.061
55	VIII. НЕМАТЕРИЈАЛНИ ТРОШКОВИ	1024	24	6.945	6.147

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	АОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	В. ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (1001 - 1013) ≥ 0	1025		41.369	3.695
	Г. ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (1013 - 1001) ≥ 0	1026		0	0
	Д. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ (1028 + 1029 + 1030 + 1031)	1027	21	614	149
660 и 661	И. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1028		0	0
662	II. ПРИХОДИ ОД КАМАТА	1029	21	611	145
663 и 664	III. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И ПОЗИТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1030	21	3	4
665 и 669	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	1031		0	0
	Ђ. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ (1033 + 1034 + 1035 + 1036)	1032	22	0	4
560 и 561	И. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ ИЗ ОДНОСА СА МАТИЧНИМ, ЗАВИСНИМ И ОСТАЛИМ ПОВЕЗАНИМ ЛИЦИМА	1033		0	0
562	II. РАСХОДИ КАМАТА	1034		0	0
563 и 564	III. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ И НЕГАТИВНИ ЕФЕКТИ ВАЛУТНЕ КЛАУЗУЛЕ	1035	22	0	4
565 и 569	IV. ОСТАЛИ ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	1036		0	0
	Е. ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1027 - 1032) ≥ 0	1037		614	145
	Ж. ГУБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА (1032 - 1027) ≥ 0	1038		0	0
683, 685 и 686	З. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1039	25	2.274	2.338
583, 585 и 586	И. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА	1040	26	14.550	4.514
67	Ј. ОСТАЛИ ПРИХОДИ	1041	23	621	1.435
57	К. ОСТАЛИ РАСХОДИ	1042	27	776	729
	Л. УКУПНИ ПРИХОДИ (1001 + 1027 + 1039 + 1041)	1043		150.314	101.242
	Љ. УКУПНИ РАСХОДИ (1013 + 1032 + 1040 + 1042)	1044		120.762	98.872
	М. ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1043 - 1044) ≥ 0	1045		29.552	2.370
	Н. ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1044 - 1043) ≥ 0	1046		0	0
69-59	Њ. ПОЗИТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ДОБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1047		0	104
59-69	О. НЕГАТИВАН НЕТО ЕФЕКАТ НА РЕЗУЛТАТ ПО ОСНОВУ ГУБИТКА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА, ПРОМЕНА РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА И ИСПРАВКИ ГРЕШАКА ИЗ РАНИЈИХ ПЕРИОДА	1048		0	0
	П. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1045 - 1046 + 1047 - 1048) ≥ 0	1049	14	29.552	2.474

Група рачуна, рачун	ПОЗИЦИЈА	ЛОП	Напомена број	Износ	
				Текућа година	Претходна година
1	2	3	4	5	6
	Р. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (1046 - 1045 + 1048 - 1047) ≥ 0	1050		0	0
	С. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК				
721	1. ПОРЕСКИ РАСХОД ПЕРИОДА	1051		0	0
722 дуг. салдо	II. ОДЛЮЖЕНИ ПОРЕСКИ РАСХОДИ ПЕРИОДА	1052		0	0
722 пот. салдо	III. ОДЛЮЖЕНИ ПОРЕСКИ ПРИХОДИ ПЕРИОДА	1053		0	0
723	Т. ИСПЛАЋЕНА ЛИЧНА ПРИМАЊА ПОСЛОДАВЦА	1054		0	0
	Њ. НЕТО ДОБИТАК (1049 - 1050 - 1051 - 1052 + 1053 - 1054) ≥ 0	1055	14	29,552	2,424
	У. НЕТО ГУБИТАК (1050 - 1049 + 1051 + 1052 - 1053 + 1054) ≥ 0	1056		0	0
	1. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1057		0	0
	II. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1058		0	0
	III. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА УЧЕШЋИМА БЕЗ ПРАВА КОНТРОЛЕ	1059		0	0
	IV. НЕТО ГУБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАТИЧНОМ ПРАВНОМ ЛИЦУ	1060		0	0
	V. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ				
	1. Основна зарада по акцији	1061		0	0
	2. Умањена (довањена) зарада по акцији	1062		0	0

у <u>Београду</u>	Законски заступник
дан 22.3. 2024. године	

Образац прописан Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и сажетим обрацима Статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Службени гласник РС“ бр. 89/2020).

Дигитално потписано
ЈАНКОВИЋ МАРКО
издавалац сертификата:
Ministarstvo unutrašnjih poslova Republike Srbije
22.03.2024. 14:21:40

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ
ЗА 2023. 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. За обављање послова из своје надлежности Комисија је одговорна Народној скупштини Републике Србије.

Овлашћења и надлежности Комисије утврђене су Законом о тржишту капитала (“Сл. гласник РС” бр. 129/2021, у даљем тексту – Закон), Законом о преузимању акционарских друштава (“Сл. гласник РС”, бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016), Законом о отвореним инвестиционим фондовима – са јавном понудом (“Сл. гласник РС”, бр. 73/2019), Законом о алтернативним инвестиционим фондовима (“Сл. гласник РС”, бр. 73/2019) и другим прописима којима се регулише тржиште капитала, као и Законом о ревизији (“Сл. гласник РС”, бр. 73/2019), Законом о робним берзама (“Сл. гласник РС”, бр. 52/2019), Законом о спречавању прања новца и финансирању тероризма (“Сл. гласник РС”, бр. 113/2017, 91/2019, 153/2020 и 92/2023).

У складу са Законом и Статутом (бр. 2/0-01-517/2-11 од 22.9.2011. године, са изменама бр. 2/0-01-517/5-11 од 06. августа 2020. године) Комисија има следећа овлашћења и надлежности:

- 1) доноси подзаконе 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 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 понуде за преузимање акционарских друштава;
- 8) одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 9) организује наставу и полагање испита и издаје дозволу за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника;
- 10) 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;

- 11) даје дозволе за рад друштва за управљање отвореним инвестиционим фондом са јавном понудом (у даљем тексту: UCITS фонд), односно алтернативним инвестиционим фондом (у даљем тексту: АИФ);
- 12) одобрава измене општих аката и стицање квалификованог учешћа и даје претходну сагласност на именовање чланова друштва за управљање UCITS фондовима;
- 12а) одобрава измене општих аката и даје претходну сагласност на именовање чланова управе депозитара UCITS фондова;
- 12б) одобрава стицање квалификованог учешћа и даје претходну сагласност на именовање чланова управе друштва за управљање АИФ-ова;
- 13) даје дозволу за организовање и управљање UCITS фондом, и кровним UCITS фондом, односно организовање кровног UCITS фонда, односно пратећег UCITS фонда и за претварања постојећег UCITS фонда у подфонд и укључивање у кровни UCITS фонд;
- 13а) даје дозволу за оснивање/организовање и управљање АИФ-ом, односно подфондом кровног АИФ-а, односно оснивање/организовање пратећег АИФ-а и за претварања пратећег АИФ-а у подфонд и укључивање у кровни АИФ, односно промену форме постојећег АИФ-а у пратећи АИФ;
- 14) врши упис у регистар UCITS фондова, односно регистар АИФ-ова;
- 15) одобрава измене правила, проспекта, одн. кључних информација UCITS фондова, односно АИФ-а са јавном понудом;
- 16) даје дозволе за обављање делатности депозитара UCITS фондова;
- 16а) даје дозволе за обављање делатности робне берзе;
- 16б) одобрава измене општих аката и даје претходну сагласност на именовање чланова управе робне берзе;
- 17) прати усклађеност са одредбама и повреду одредаба закона, аката Комисије и општих аката организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- 18) 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;
- 19) води регистре;
- 20) обавља дужности у оквиру својих општих и посебних овлашћења у вези са начином обављања надзора и општим овлашћењима у спровођењу надзора;
- 21) 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;
- 22) саставља извештаје и даје информације о регулисаном тржишту, односно МТП;
- 23) унапређује едукацију инвеститора;
- 24) издаје дозволе и доноси подзаконска акта у вези са издавањем дозвола, регулисањем и надзором агенција које се баве проценом кредитног ризика у Републици;
- 24а) обавља контролу квалитета рада друштава за ревизију, самосталних ревизора и лиценцираних овлашћених ревизора у складу са законом којим су уређени услови и начин обављања ревизије финансијских извештаја;
- 25) врши надзор, предузима и контролише спровођење мера и санкција у вези са применом закона којим се уређује преузимање акционарских друштава, закона којим се уређује пословање отворених инвестиционих фондова са јавном понудом и закона којим се регулише пословање алтернативних инвестиционих фондова, закона којим се уређује пословање робних берзи, закона којим су уређени услови и начин обављања ревизије финансијских извештаја и закона којим се регулише спречавање прања новца и финансирања тероризма;
- 26) обавља и друге послове утврђене прописима из своје надлежности.

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.

Послове из делокруга своје надлежности Комисија обавља у складу са општеприхваћеним правилима међународног права и принципима Међународне организације комисија за хартије од вредности IOSCO.

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 2023. годину, председник Комисије је Марко Јанковић, док су чланови Мирјана Ивошевић, Александар Стојковић, Ирена Радуловић и Немања Ристић.

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 2023. године Комисија је имала 36 запослена лица, а просечан број запослених на бази стања на крају сваког месеца у 2023. години је 37.

Комисија је финансијске извештаје за 2023. годину саставила у складу са одредбама Закона о рачуноводству („Службени гласник РС“ бр. 73/2019 и 44/2021) и према Правилнику о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. гласник РС“, бр. 89/2020), а доставља их Агенцији за привредне регистре.

По критеријумима величине прописаним Законом о рачуноводству Комисија је у 2023. години била разврстана у мало правно лице, а за 2024. годину класификована је такође као мало правно лице.

У ревизорском извештају о финансијским извештајима за 2022. годину од стране „Global Audit Services“ д.о.о. Београд изражено је позитивно мишљење. Ревизију финансијских извештаја за 2023. годину врши „EuroAudit“ д.о.о. Београд.

Финансијски извештаји за 2023. годину, чији су саставни део ове Напомене, одобрени су од стране Комисије на 77. седници X сазива одржаној 22. марта 2024. године.

2. ОКВИР ЗА ФИНАНСИЈСКО 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 објелодањивање финансијских извештаја врше у складу са Законом о рачуноводству, као и у складу са осталом подзаконском регулативом. Комисија за хартије од

вредности је као мало правно лице током 2023. године примењивала Међународне стандарде финансијског извештавања за мала и средња правна лица (МСФИ за МСП).

Финансијски извештаји за обрачунски период који се завршава 31.12.2023. године приказани су у формату прописаним Правилником о садржини и форми образаца финансијских извештаја и садржини и форми обрасца статистичког извештаја за привредна друштва, задруге и предузетнике („Сл. Гласник РС“ бр. 89/2020). 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. Комисија за хартије од вредности, у складу са Законом о рачуноводству, подноси пун сет финансијских извештаја који чине Биланс успеха, Биланс стања и Напомене уз финансијске извештаје.

2.2. Користићење 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 објелодањивање. 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 2023. години Комисија је остварила нето добитак у износу од 29.552 хиљаде динара, односно на дан 31.12.2023. године није евидентиран губитак изнад висине капитала (2022. године: укупан губитак изнад висине капитала 11.393 хиљаде динара). Укупне краткорочне обавезе Комисије на дан 31.12.2023. године су мање од обртне имовине за износ од 21.100 хиљада динара (2022. године: веће за 12.331 хиљаду динара).

Комисија је независна, самостална организација Републике Србије која за своје послове одговара Народној Скупштини. Комисија има овлашћења и надлежности у складу са Законом о тржишту капитала у оквиру ког је одредбама члана 349, став 4. и став 5. прописано да вишак расхода над приходима покрива из својих резерви, а ако остварени приходи и резерве нису довољни средства која недостају обезбеђују се из буџета Републике. Предходно наведено не указује на постојање неизвесности које могу да угрозе начело сталности пословања Комисије.

Сходно наведеном, као и будућим плановима, Комисија је финансијске извештаје за пословну 2023. 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 2022. годину који су били предмет ревизије. Одређени подаци за 2022. годину рекласификовани су да би се, сходно стандардима, извршило приказивање уједињено са подацима за 2023. годину.

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 основуцу коју чини набавна вредност. Амортизација нематеријалне имовине започиње првог дана у наредном месецу у односу на дан прибављања.

Ако није могућа поуздана процена корисног века трајања нематеријалне имовине, она се амортизује у периоду од пет година.

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. Ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будући период се коригује.

3.2. Некретнине, постројења и опрема

Почетно вредновање НПО, 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. Да би било признато као стално средство и подлегало обрачуна амортизације, треба да испуњава услов да је његов корисни век трајања дужи од годину дана, а његова набавна вредност/цена коштања која може поуздано да се измери у моменту стицања/изградње, већа од 20.000 динара.

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

Добити или губити који се јављају приликом продаје или расхоровања НПО признају се у корист или на терет извештаја о укупном резултату, у оквиру осталих пословних прихода или осталих пословних расхода.

Резервни делови и опрема за сервисирање се евидентирају као залихе и признају се као расход у моменту трошења. Значајнији резервни делови и резервни делови који се могу користити само за једну ставку некретнине, постројења и опреме признају се као некретнине, постројења и опрема ако испуњавају опште услове признавања.

Приликом замене резервног дела НПО вредност новог дела се укључује у набавну вредност уколико он испуњава опште услове признавања и под условом да се из набавне вредности искључи садашња вредност дела који је замењен.

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

Пренепитивање усвојеног метода амортизације, 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, приликом редовног годишњег пописа имовине и обавеза. Ако су очекивања заснована на новим проценама значајно различита од претходних, обрачун трошкова амортизације за текући и будући период се коригује.

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. Прцена нето продајне вредности залиха материјала у случају застарелости, смањења вредности и сл. врши се на датум биланса стања. 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) облигације 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 цели 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 обрачуноског периода на основу ризика неплативости. Потраживања која нису наплаћена до краја обрачуноског 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 365 дана, односно постоје други индикатори неплативости потраживања.

Индикатори вероватне неплативости потраживања су: кашњење купца у измиревању своје обавезе, блокада рачуна купца, над купцем је покренут поступак стечаја или ликвидације, приликом усклађивања потраживања и обавеза купаца не признаје исказано потраживање итд. Директан отпис потраживања од купаца на терет расхода периода се врши уколико је неплативост извесна и документована (није могуће судским путем да извршати њихову наплату, потраживање је застарело у складу са релевантним прописима којима се уређује застарелост, купца 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 Одлуке 32 Догађаји после извештајног периода. Одлуку о индиректном отпису, односно исправци вредности потраживања од купаца преко рачуна исправке вредности на предлог комисије за пописе потраживања и краткорочних пласмана доноси Председник Комисије.

3.6. Резерве

Формирање средства резерви и њихово коришћење регулисано је чланом 349. Закона о тржишту капитала и чланом 26. 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 Одлуком 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.

Одмеравање резервисања се врши у висини најбоље процене издатака који ће бити потребни за измиревање садашње обавезе на дан биланса стања. Извршена резервисања се

преиспитују на дан сваког биланса стања и када постоји потреба усклађују се са најбољом садашњом проценом.

Резервисања се врши на терет расхода периода по основу:

- 1) резервисања за судске спорове;
- 2) резервисања за отпремнине запоселенима по основу одласка у пензију.

Резервисања за судске спорове врше се на основу предлога, односно извештаја правне службе који је састављен на основу веродостојне документације о покренутом спору, а одлуку о појединачном резервисању доноси председник Комисије.

Комисија самостално врши свеобухватну актуарску процену потребну за израчунавање обавезе по основу отпремнина приликом одласка у пензију.

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.

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 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 отвореним инвестиционим фондовима са јавном понудом, Законом о алтернативним инвестиционим фондовима, Законом о ревизији 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 непоменуће приходе.

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

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 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

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 на чињеницу 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 2023. години није било набавке нове нематеријалне имовине. Повећање исправке вредности настало је као последица обрачуна амортизације нематеријалне имовине на дат 31.12.2023. године.

	у хиљадама динара	
	Рачунарски софтвер	Укупно
Набавна вредност:		
1. Стање 01.01.2023. године	1.202	1.202

2. Повећања:	0	0
а) Нове набавке/активација	0	0
б) Ревалоризација	0	0
3. Смањења:	0	0
а) Расходовање	0	0
б) Продаја	0	0
I Стање на дан 31.12.2023. године:	1.202	1.202
Кумулирана исправка вредности		
1. Стање 01.01.2023. године	392	392
2. Повећања:	215	215
а) Амортизација	215	215
б) Ревалоризација	0	0
3. Смањења:	0	0
а) Расходовање	0	0
б) Продаја	0	0
II Стање на дан 31.12.2023. године:	607	607
Нето садашња вредност:		
31.12.2023. године (I-II)	595	595
Нето садашња вредност:		
31.12.2022. године	811	811

6. НЕКРЕТНОСТИ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА

Током 2023. године нису реализоване набавке опреме.

Смањење набавне вредности и исправке вредности настало је као последица отписа средстава по годишњем попису имовине и обавеза. Повећање набавне вредности по основу ревалоризације такође је резултат Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2023. године (бр. 4/3-115-1847/9-22 од 29.01.2024. год.).

	у хиљадама динара			
	Опрема	Остала средства	Средства у припреми	Укупно
Набавна вредност:				
1. Стање 01.01.2023. године	27.775	1.430	324	29.529
2. Повећања:	76	0	0	76
а) Нове набавке/Активација	0	0	0	0
б) Ревалоризација	76	0	0	76
3. Смањења:	24	0	0	24
а) Расходовање	24	0	0	24
б) Продаја/Активација	0	0	0	0
I Стање на дан 31.12.2023. године:	27.827	1.430	324	29.581
Кумулирана исправка вредности				
1. Стање 01.01.2023. године	21.095	0	0	21.095

НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ

Комисија за хартије од вредности, Београд

2. Повећања:	2.431	0	0	2.431
а) Амортизација	2.431	0	0	2.431
б) Ревалоризација	0	0	0	0
3. Смањења:	24	0	0	24
а) Расходовање	24	0	0	24
б) Продаја	0	0	0	0
II Стање на дан				
31.12.2023. године:	23.502	0	0	23.502
Нето садашња вредност:				
31.12.2022. године (I-II)	4.325	1.430	324	6.079
Нето садашња вредност:				
31.12.2022. године	6.680	1.430	324	8.434

7. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Дугорочни финансијски пласмани у износу од 726 хиљада динара односе се на уговоре о стамбеним зајмовима и уговор о откупу стана.

	у хиљадама динара	
	Дугорочни зајмови у земљи	Укупно
БРУТО ВРЕДНОСТ		
Вредност 01.01.2023. године	791	791
Повећање по основу усклађивања вредности	25	25
Прекласификација на краткор. фин. пласмане	90	90
Вредност на дан 31.12.2023. године	726	726
ИСПРАВКА ВРЕДНОСТИ		
Вредност 01.01.2023. године	0	0
Повећање	0	0
Смањење	0	0
Вредност на дан 31.12.2023. године	0	0
НЕТО ВРЕДНОСТ		
31.12.2023. године	726	726
31.12.2022. године	791	791

	у хиљадама динара
Спецификација дугорочних пласмана у земљи:	Задужење 31.12.2023.
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.	109
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.	286
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.	214
I. Зајмови	609
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.	117
II. Уговор о откупу стана	117
Укупно (I+II):	726

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 обрачунаски период. По основу Уговора о откупу стана бр. 01/5-747/2-98, по ком основу су исказани пласмани у износу од 117 хиљада динара, није уписана хипотека на предметну непокретност у корист Комисије.

8. ЗАЛИХЕ И ПЛАЋЕНИ АВАНСИ

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Материјал за наставу - уџбеници	439	439
2. Резервни делови	0	0
I Залихе - укупно	439	439
1. Бруто дати аванси	65	17
II Дати аванси - укупно	65	17
Укупно:	504	456

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 исеу застареле као уџбеници и да и даље имају употребну вредност.

9. ПОТРАЖИВАЊА ПО ОСНОВУ НАКНАДА

Укупна нето потраживања по основу накнада по Правилнику о тарифи на дан 31.12.2023. године износе 5.096 хиљада динара и односе се на потраживања по основу донетих закључака и решења. У оквиру укупних бруто потраживања по основу накнада на дан 31.12.2023. године у износу од 33.256 хиљада динара, Комисија је формирала додатну исправку вредности потраживања на терет расхода у износу од 14.550 хиљада динара, за сва потраживања где је процењена вероватна ненаплативости потраживања (значајно кашњење купаца у измиривању обавезе, приликом усклађивања потраживања и обавеза купаца не признаје исказано потраживање дуготрајна блокада рачуна купаца и сл.) и исеу наплаћена до дана олобрења финансијских извештаја.

У складу са Одлуком о измени и допуни Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2023. године (бр. 4/3-115-1847/12-22 од 22.03.2024. год.) Комисија је на основу процењене ненаплативости потраживања извршила отпис и искњижавање из пословних књига потраживања у укупном износу од 2.877 хиљада динара.

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Бруто потраживања	33.256	18.771
2. Исправка вредности потраживања	28.160	18.046
Цело потраживања	5.096	725

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Потраживања од запослених	6	7
2. Потраживања по осн.претп. пор.и допр.	64	64
3. Потраживања за накнаде зарада рефунд.	0	0
4. Остала потраживања	455	221
Укупно друга потраживања	525	292

11. КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ

Краткорочни финансијски пласмани на дан 31.12.2023. године у укупном износу од 86 хиљада динара (2022. године: 84 хиљаде динара) у целини се односе на прекласификоване дугорочне финансијске пласмане који доспевају на исплату током 2024. године.

12. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА

Готовину и готовинске еквиваленте на дан 31.12.2023. године чине динарска средства на рачунима отвореним код пословних банака.

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
Средства на текућим рачунима		
АИК Банка а.д. Београд	0	103
Banca Intesa a.d. Beograd	659	548
АИК Банка а.д. Београд – рачун боловања	0	0
UniCredit Bank a.d. Beograd	20.195	669
Укупно:	20.854	1.320

13. АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА

Активна временска разграничења исказана су на дан 31.12.2023. године у износу од 2.754 хиљаде динара и односе се на трошкове плаћене у току 2023. године а који припадају наредној години, као и на унапред фактурисане трошкове који припадају 2024. години.

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
Активна временска разграничења		
1. Унапред плаћени трошкови стручних публикација	55	55
2. Унапред плаћене годишње лиценце	177	162
3. Унапред плаћено осигурање запослених	137	0
3. Унапред фактурисани трошкови	2.385	0

Укупно :	2.754	217
----------	-------	-----

14. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЕ

Укупан капитал Комисије на дан 31. децембра 2023. године има следећу структуру:

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Статутарне резерве	0	0
I Резерве	0	0
2. Ревалориз. резерве по основу ревалоризације нематеријалне имовине и опреме	2.413	2.337
II Ревалоризационе резерве	2.413	2.337
3. Губитак текуће године	0	0
4. Губитак ранијих година	(13.731)	(16.204)
III Губитак	(13.731)	(16.204)
5. Добитак текуће године	29.552	2.474
IV Добитак	29.552	2.474
КАПИТАЛ (I до IV)	18.234	(11.393)

Промене на капиталу у 2023. години настале су по основу:

- Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2023. године (бр. 4/3-115-1847/9-23 од 29.1.2024. год.);
- Одлуке о усвајању Редовног годишњег финансијског извештаја Комисије за хартије од вредности за 2022. годину (бр. 6/1-102-1918/4-22 од 24.3.2023. год.) и Одлуке о расподели добити по редовним годишњим финансијским извештајима Комисије за хартије за вредности за 2022. годину (бр. 6/1-102-1918/5-22 од 24.3.2023. год.).

15. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА

	у хиљадама динара	
Дугорочна резервисања	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Резервисање за трошкове судских спорова	3.816	2.134
2. Резервисања за отпремнине	3.166	2.113
Укупно:	6.982	4.247

Дугорочна резервисања за трошкове судских спорова на дан 31. децембра 2023. године обрачуната су у складу са Одлуком 21 Резервисања, потенцијалне обавезе и потенцијална имовина МСФИ за МСП и Одлуком Комисије бр. 6/1-102-1968/2-23 од 29.12.2023. године, а у целости се односе на резервисања за два судска спора из области радних односа. Могући други захтеви на накнаду штете по судским споровима нису укалкулисани у износ резервисања због високог степена неизвесности у погледу њиховог настанка. 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.

Дугорочна резервисања за отпремнине приликом одласка у пензију на дан 31. децембра 2023. године обрачуната су у складу са Одељком 28 Примања запослених МСФИ за МСП и Одлуком Комисије бр. 6/1-102-1968/1-23 од 29.12.2023. године. Наведено резервисање вреднује се у висини садашњег (дисконтованог) износа законске обавезе правног лица да постојећим запосленима исплати отпремнину када буду одлазили у пензију.

16. ПРИМЉЕНИ АВАНСИ

Средства исказана у износу од 3.215 хиљада динара (2022. године: 4.749 хиљада динара) односе се на уплате по Правилнику о тарифи за неизвршену услугу до краја 2023. године.

17. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА

Обавезе из пословања у износу од 4.872 хиљаде динара односе се на обавезе према добављачима по основу примљених услуга и роба крајем 2023. године.

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
Обавезе из пословања		
1. Добављачи у земљи	236	1.523
2. Добављачи у иностранству	4.636	2.125
Укупно:	4.872	3.648

18. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
Остале краткорочне обавезе		
1. Обавезе за нето зараде	34	3.974
2. Обавезе за порез на зараде	5	566
3. Обавезе за доприносе на терет запосленог	9	1.121
4. Обавезе за доприносе на терет послодавца	7	853
5. Обавезе по основу неплаћених нето пакнада за боловање преко 30 дана и на дете до 3 године	0	0
6. Обавезе по основу пореза и доприноса на накнаде за боловање преко 30 дана и на дете до 3 године	0	0
7. Обавезе по основу доприноса на накнаде зарада за боловање преко 30 дана и на дете до 3 године, на терет послодавца	0	0
8. Обавезе за нето ауторске хонораре	0	67
Укупно:	55	6.581

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

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
I Обавезе по основу осталих јавних прихода		
1. Обавезе – порез на ауторске хонораре	0	10
2. Обавезе – доприноси на ауторске хонораре	0	13
3. Обавезе по основу учешћа у финансирању зарада особа са инвалидитетом	60	52
Укупно:	60	75
II Пасивна временска разграничења		
1. Унапред обрачунати трошкови	517	372
2. Дугорочни одложени приходи по основу примљених донација	3.284	4.851
Укупно :	3.801	5.223

20. ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ

Пословне приходе Комисије исказане у износу од 146.805 хиљада динара чине приходи од накнада за послове из делокруга рада Комисије и остали пословни приходи.

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
Врста прихода		
1. Приходи од накнада по Правилнику о тарифи	134.854	91.627
2. Остали приходи од премија, субвенција, дотација и сл.	1.567	3.795
3. Приходи од повчаних казни	10.384	1.753
4 Приходи од усклађивања вредности опреме	0	145
Укупно:	146.805	97.320

21. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ

	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
Врста прихода		
1. Приходи од камата	611	145
2. Позитивне курсне разлике	3	4
Укупно:	614	149

22. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ

Врста расхода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Расходи камата	0	0
2. Негативне купне разликe	0	4
Укупно:	0	4

23. ОСТАЛИ ПРИХОДИ

у хиљадама динара		
Врста прихода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Остали непоменути приходи	550	1.321
2. Приходи од ефеката уговорене ревалоризације	25	59
3. Приходи од укидања резервисања	46	55
Укупно:	621	1.435

24. ПОСЛОВНИ РАСХОДИ

у хиљадама динара		
Врста расхода	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Трошкови материјала	2.726	2.364
2. Трошкови зарада, нак. зарада и остали лични расходи	87.903	80.893
3. Трошкови производних услуга	2.253	1.224
4. Трошкови амортизације	2.646	1.936
5. Трошкови резервисања	2.963	1.061
6. Нематеријални трошкови	6.945	6.147
Укупно:	105.436	93.625

На позицији материјалних трошкова највећи удео чине трошкови грејања у износу од 1.087 хиљада динара (2022. године: 1.051 хиљада динара) и трошкови електричне енергије у износу од 1.123 хиљаде динара (2022. године: 1.021 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 74.718 хиљада динара (2022. године: 78.675 хиљада динара). Остали лични расходи и накнаде највећим делом се односе на накнаду трошкова запослених за долазак и повратак са посла у износу од 874 хиљаде динара (2022. године: 1.156 хиљада динара).

На позицији производних трошкова најзначајније су ставке транспортних трошкова (пошта, телефон и интернет) у износу од 1.500 хиљада динара (2022. године: 756 хиљада динара).

У структури нематеријалних трошкова најзначајнији удео чине трошкови непроизводних услуга у износу од 2.803 хиљада динара (2022. године: 2.651 хиљада динара) и трошкови чланарина у међународним организацијама (IOSCO) у износу од 2.252 хиљада динара (2022. године: 2.130 хиљада динара).

25. ПРИХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

Приходи на овој позицији односе се на наплаћена потраживања по којима је услед вероватне ненаплативости претходних година извршена исправка вредности потраживања.

Врста прихода	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Приходи од усклађивања вредности потраживања	2.274	2.338
Укупно:	2.274	2.338

26. РАСХОДИ ОД УСКЛАЂИВАЊА ВРЕДНОСТИ ФИНАНСИЈСКЕ ИМОВИНЕ КОЈА СЕ ИСКАЗУЈЕ ПО ФЕР ВРЕДНОСТИ КРОЗ БИЛАНС УСПЕХА

На основу Одлуке о измени и допуни Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2023. године (бр. 4/3-115-1847/12-23 од 22.3.2024. год.), а услед постојања индикатора вероватне ненаплативости извршена је исправка вредности потраживања у укупном износу од 14.550 хиљада динара.

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

Врста расхода	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Обезвређење (индиректан отпис) потраживања	14.550	4.514
Укупно:	14.550	4.514

27. ОСТАЛИ РАСХОДИ

На основу Одлуке о измени и допуни Одлуке о усвајању Извештаја о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31.12.2023. године (бр. 4/3-115-1847/12-23 од 22.3.2024. год.), а услед постојања индикатора извесне ненаплативости извршен је директан отпис потраживања из 2023. године у износу од 760 хиљада динара, као и директан отпис потраживања за која је раније већ извршена исправка вредности у износу од 2.117 хиљада динара.

Врста расхода	у хиљадама динара	
	31.12.2023.	31.12.2022.
1. Губици по основу расходовања опреме	0	17
2. Трошкови спорова	16	712
3. Расходи по основу директних отписа потраживања	760	0
Укупно:	776	729

28. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ

На дан усвајања финансијских извештаја за 2023. годину вредност судских спорова означених у тужбама које се воде против Комисије износи 4.440 хиљада динара (31.12.2022. године: 4.440 хиљада динара). На дан биланса Комисија је формирала резервисање за потенцијалне губитке по основу судских спорова у износу од 3.816 хиљада динара. Према процени, по овом основу не очекују се додатни материјално значајни губитци у наредном извештајном периоду.

Тужилац	Датум подношења тужбе	Вредност спора означена у тужби	Статус	Процена исхода
4 ПП – 511/15	28.4.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору
4 ПП – 1037/14, нови број 4 ПП – 435/17, нови број 4 ПП 594/20	28.10.2014.	500.000,00 динара	У току, поновни поступак, предмет је враћен Основном суду по жалби тужене.	Очекиван успех у спору
1 ПП – 1174/14	3.12.2014.	500.000,00 динара	У прекиду	Није могуће због статуса спора
2 ПП – 749/15	30.6.2015.	100.000,00 динара	У току	Очекиван успех у спору
ПП 314/22	08.6.2022.	3.240.000,00 динара	У току	Није очекиван успех у спору, процена је да спор ће бити окончан пре 2024. године
Н/А	Током 2003. тачан датум недоступан јер предмет води Државно правобранство	Недоступан	Поступак пред редовним судовима још увек у току	Није могућ јер предмет води Државно правобранство

На дан 31.12.2023. године нису постојали судски спорови у којима је Комисија тужилац.

29. 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.

Категорије финансијских инструмената

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.

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.

Рочност доспећа финансијских обавеза Комисије дата је у следећој табели:

Рочност доспећа финансијских обавеза

	у хиљадама динара			
Врста обавеза	до 1 године	од 1 до 2 године	од 2 до 5 године	Укупно
2023. година				
1.Обавезе из пословања	4.872	-	-	4.872
2.Остале крат. обавезе	115	-	-	115
Укупно:	4.987	0	0	4.987
2022. година				
1. Обавезе из пословања	3.648	-	-	3.648
2. Остале крат. обавезе	6.656	-	-	6.656
Укупно:	10.304	0	0	10.304

Приказани износи засновани су на недисконтованим новчаним токовима на основу најранијег датума на који ће Комисија за хартије од вредности бити обавезна да такве обавезе наплати.

	2023. година	2022. година
Индикатори опште ликвидности		
1. Обртна имовина / краткорочне обавезе	3,42	0,20
Индикатори убрзане ликвидности		
2. Пов.средства + потраживања / краткорочне обавезе	3,36	0,17
Индикатори тренутне ликвидности		
3. Новчана средства / краткорочне обавезе	2,39	0,09

Коефицијент испод 1 указује на присуство ризика ликвидности.

30. УСАГЛАШАВАЊЕ ПОТРАЖИВАЊА И ОБАВЕЗА

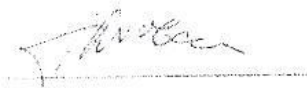
Комисија је доставила дужницима 245 извода отворених ставки на дан 30.9.2023. године, у укупном износу потраживања од 35.032 хиљада динара. Неусаглашено је укупно 12 ИОС-а у укупном износу од 2.475 хиљада динара, од тог броја 2 је оспорено у укупном износу од 120 хиљада динара, док 10 ИОС-а у укупном износу потраживања од 2.355 хиљада динара није било могуће уручити због промене адресе.

По основу обавеза према добављачима Комисија нема неусаглашених извода отворених ставки.

31. ДОГАЂАЈИ НАКОН ДАТУМА БИЛАНСА СТАЊА

До дана предаје финансијских извештаја за 2023. годину није настао никакав догађај који би могао утицати на реалност финансијских извештаја Комисије за 2023. годину.

Београд, 22.3.2024. године



М.Р.

