



**РЕПУБЛИКА СРБИЈА  
ДРЖАВНА РЕВИЗОРСКА ИНСТИТУЦИЈА**

**ИЗВЕШТАЈ  
О РЕВИЗИЈИ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И ПРАВИЛНОСТИ  
ПОСЛОВАЊА  
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ  
ЗА 2016. ГОДИНУ**

**Број: 400-304/2017-07/8  
Београд, 29. децембар 2017. године**

**САДРЖАЈ:**

	<i>Страна</i>
<b>ИЗВЕШТАЈ ДРЖАВНЕ РЕВИЗОРСКЕ ИНСТИТУЦИЈЕ</b>	3
<b>1. Извештај о ревизији финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности</b>	3
<b>2. Извештај о ревизији правилности пословања Комисије за хартије од вредности</b>	6
<b>ПРИЛОГ I РЕЗИМЕ НАЛАЗА, ПРЕПОРУКА И МЕРЕ ПРЕДУЗЕТЕ У ПОСТУПКУ РЕВИЗИЈЕ</b>	8
<b>ПРИЛОГ II НАПОМЕНЕ УЗ ИЗВЕШТАЈ О РЕВИЗИЈИ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И ПРАВИЛНОСТИ ПОСЛОВАЊА КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ ЗА 2016. ГОДИНУ</b>	15
<b>ПРИЛОГ III ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ КОЈИ СЕ САСТАВЉАЈУ НА ДАН 31. ДЕЦЕМБАР 2016. ГОДИНЕ</b>	64

# ИЗВЕШТАЈ ДРЖАВНЕ РЕВИЗОРСКЕ ИНСТИТУЦИЈЕ

## КОМИСИЈА ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ

### Извештај о ревизији финансијских извештаја

#### Мишљење са резервом о финансијским извештајима

Извршили смо ревизију приложених финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за 2016. годину, који обухватају: (1) Биланс стања на дан 31. децембар 2016. године; (2) Биланс успеха; (3) Извештај о осталом резултату; (4) Извештај о променама на капиталу; (5) Извештај о токовима готовине; (6) Напомене уз финансијске извештаје; (7) Статистички извештај.

По нашем мишљењу, осим за ефекте питања описаних у делу извештаја *Основ за мишљење са резервом о финансијским извештајима*, финансијски извештаји за 2016. годину, по свим материјално значајним питањима, дају истинит и објективан приказ финансијског положаја Комисије за хартије од вредности на дан 31. децембар 2016. године, као и резултата њеног пословања, промена на капиталу и токова готовине за пословну годину завршену на тај дан и припремљени су у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

#### Основ за мишљење са резервом о финансијским извештајима

- 1) Комисија за хартије од вредности је у девет предмета, по којима је наплаћена накнада у укупном износу од 11.040 хиљада динара, одлучивала и донела позитивна решења, иако уз исте није била приложена обавезна законом прописана документација или су приложене неоверене копије.
- 2) Комисија за хартије од вредности није донела одлуку о поднетом захтеву за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва у прописаном року од 60 радних дана, а била је дужна да у том року захтев одбије јер услови за добијање дозволе нису били испуњени, нити је за обраду захтева наплатила накнаду у износу од 465 хиљада динара.
- 3) Комисија за хартије од вредности је у 2016. години приказала пословне приходе у већем износу за 372 хиљада динара, по основу извршене уплате за коју уплатилац није поднео захтев Комисији за поступање из њене надлежности.

Ревизију смо извршили у складу са Законом о Државној ревизорској институцији<sup>1</sup>, Пословником Државне ревизорске институције<sup>2</sup> и Међународним стандардима врховних ревизорских институција (ISSAI). Наша одговорност, у складу са овим стандардима, је детаљније описана у делу извештаја *Одговорност ревизора за ревизију финансијских извештаја*. Независни смо у односу на субјекта ревизије у складу са ISSAI 30 – Етички кодекс врховних ревизорских институција и Етичким кодексом за државне ревизоре и друге запослене у Државној ревизорској институцији и испунили смо наше остале етичке одговорности у складу са овим кодексима. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и адекватни да нам пруже основ за наше мишљење са резервом.

<sup>1</sup> „Службени гласник РС“, бр. 101/2005, 54/2007 и 36/2010

<sup>2</sup> „Службени гласник РС“, број 9/2009

## **Одговорност руководства за финансијске извештаје**

Руководство субјекта ревизије је одговорно за припрему и истинит и објективан приказ ових финансијских извештаја у складу са међународним стандардима финансијског извештавања и законом којим је уређено рачуноводство 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 субјекта ревизије 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 оснивач намерава да субјект ревизије престане са пословањем, или нема другу реалну могућност осим да то уради.

Руководство је одговорно за надгледање процеса финансијског извештавања субјекта ревизије.

## **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 о ревизији који садржи наше мишљење. Уверавање у разумној мери означава висок ниво уверавања, али не представља гаранцију да ће ревизија спроведена у складу са ISSAI увек открити материјално погрешне исказе ако такви искази постоје. Погрешни искази могу настати услед криминалне радње или грешке и сматрају се материјално значајним ако је разумно очекивати да ће, појединачно или збирно, утицати на економске одлуке корисника донете на основу ових финансијских извештаја.

Као део ревизије у складу са ISSAI, примењујемо професионално просуђивање и одржавамо професионални скептицизам током ревизије. Такође:

- Идентификујемо и процењујемо ризике од материјално значајних погрешних исказа у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке; осмишљавамо и обављамо ревизијске поступке као одговор на те ризике; и прибављамо довољно адекватних ревизијских доказа да обезбеде основ 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 субјекта ревизије.

Процењујемо примењене рачуноводствене политике и у којој мери су разумне рачуноводствене процене 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. Наши закључци се заснивају на ревизијским доказима прикупљених до датума извештаја ревизора. Међутим, будући догађаји или услови могу за последицу да имају да ентитет престане да послује у складу са начелом сталности.

- Процењујемо укупну презентацију, структуру и садржај финансијских извештаја, укључујући обелодањивања, и да ли су у финансијским извештајима приказане трансакције и догађаји на такав начин да се постигне истинит и објективан приказ.

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.

**Радослав Сретеновић**

---

**Генерални државни ревизор  
Државна ревизорска институција  
Макензијева 41  
11000 Београд, Србија  
29. децембар 2017. године**

## **Извештај о ревизији правилности пословања**

### **Мишљење са резервом о правилности пословања**

Уз ревизију финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за 2016. годину, извршили смо ревизију правилности пословања која обухвата испитивање активности, финансијских трансакција, информација и одлука у вези са приходима и расходима, исказаних у финансијским извештајима за 2016. годину.

По нашем мишљењу, осим за питања наведена у делу извештаја *Основ за мишљење са резервом о правилности пословања*, активности, финансијске трансакције, информације и одлуке у вези са приходима и расходима Комисије за хартије од вредности, по свим материјално значајним питањима, су извршене у складу са законом, другим прописима, датим овлашћењима, и за планиране сврхе.

### **Основ за мишљење са резервом о правилности пословања**

- 1) Комисија за хартије од вредности није прописала начин израчунавања капитала и адекватности капитала брокерско-дилерског друштва, као и из ког дела се покривају поједине врсте ризика и није прописала садржај књиге трговања и књиге позиција којима се не тргује, што није у складу са Законом о тржишту капитала.
- 2) Нисмо се уверили да је Комисија у поступку преузимање акција циљног друштва „Фабрика шећера ТЕ-ТО“ а.д. Сента (наплаћена накнада у износу од 747 хиљада динара) поступала у свему у складу са Законом о преузимању акционарских друштава а у вези са датумом настанка обавезе објављивања понуде за преузимање, понуђеном ценом акција и утврђивањем повезаних лица.
- 3) Комисија за хартије од вредности је поступила по захтеву једног подносиоца за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва иако уз исти није приложен доказ о уплаћеној накнади за подношење захтева и донела два закључка о продужењу рока за достављање документације за по 30 дана, што није у складу са Законом о тржишту капитала и Законом о општем управном поступку као и правилницима који уређују ову област.
- 4) Комисија за хартије од вредности приликом пријема неуредних захтева није сачињавала акт којим констатује ту чињеницу нити је обавештавала подносиоца захтева на који начин и у ком року да уреди исти, што није у складу са Законом о тржишту капитала и Законом о општем управном поступку.
- 5) Комисија за хартије од вредности није формирала рачуноводствене исправе за утврђивање односно обрачунавање прихода у 2016. години, већ је само уплаћене накнаде евидентирала у корист прихода, што није у складу са Законом о рачуноводству и Међународним стандардима финансијског извештавања за мале и средње ентитете.
- 6) Комисија за хартије од вредности није обезбедила и успоставила интерну ревизију и није известила министра о адекватности и функционисању система финансијског управљања и контроле у 2016. години, што није у складу са Законом о буџетском систему и правилником којим се уређује ова област.
- 7) Комисија за хартије од вредности није усвојила стратегију управљања ризиком и успоставила систем управљања ризицима што није у складу са Законом о буџетском систему, правилником који уређују ову област и Стратегијом развоја интерне финансијске контроле у јавном сектору у Републици Србији.

- 8) Комисија за хартије од вредности није уписала хипотеку на непокретност у складу са одредбама уговора о откупу стана од 28. маја 1998. године, који су закључили СРЈ – Савезна комисија за хартије од вредности и финансијско тржиште и један запослени, по ком основу су исказани пласмани у износу од 198 хиљада динара.
- 9) Комисија за хартије од вредности општим актом није уредила интерне рачуноводствене контролне поступке, нити је унос података у пословне књиге организовала тако да омогући контролу и исправност улазних података, увид у промет и стање рачуна, хронологију уноса пословних промена и чување и коришћење података, што није у складу са Законом о рачуноводству.

Ревизију правилности пословања смо извршили у складу са Законом о Државној ревизорској институцији и ISSAI 4000 – Стандард за ревизију правилности. Сматрамо да су ревизијски докази које смо прикупили довољни и одговарајући да пруже основ за наше мишљење са резервом.

#### **Одговорност руководства за правилност пословања**

Поред одговорности за припрему и истинит и објективан приказ, руководство субјекта ревизије је такође дужно да обезбеди да активности, финансијске трансакције, информације и одлуке исказане у финансијским извештајима буду у складу са прописима који их уређују. Ова одговорност обухвата и успостављање финансијског управљања и контроле ради обезбеђивања разумног уверавања да ће се циљеви остварити кроз пословање у складу са прописима, унутрашњим актима и уговорима.

#### **Одговорност ревизора за ревизију правилности пословања**

Поред одговорности да изразимо мишљење о финансијским извештајима, наша одговорност је и да изразимо мишљење о томе да ли је пословање субјекта ревизије, обухваћено према дефинисаним критеријумима, по свим материјално значајним питањима, усклађено са законом и другим прописима. У тачки 2. Напомена уз Извештај о ревизији наведени су прописи који су коришћени као извори критеријума. Одговорност ревизора укључује обављање процедура како би прибавили ревизијске доказе о томе да ли је пословање субјекта ревизије, обухваћено према дефинисаним критеријумима, усклађено са законским и другим прописима. Ова одговорност подразумева спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа да би се добило уверавање у разумној мери да ли су активности, финансијске трансакције, информације и одлуке у вези са приходима и расходима, извршене у складу са законом, другим прописима, датим овлашћењима, и за планиране сврхе. Ови поступци укључују и процену ризика од материјално значајне неусклађености са прописима.

**Радослав Сретеновић**

---

**Генерални државни ревизор  
Државна ревизорска институција  
Макензијева 41  
11000 Београд, Србија  
29. децембар 2017. године**

**РЕЗИМЕ НАЛАЗА, ПРЕПОРУКА И МЕРЕ ПРЕДУЗЕТЕ  
У ПОСТУПКУ РЕВИЗИЈЕ**



<b>САДРЖАЈ:</b>	<b><i>Страна</i></b>
<b>1. Резиме налаза у ревизији финансијских извештаја</b>	10
<b>2. Резиме датих препорука у ревизији финансијских извештаја</b>	10
<b>3. Резиме налаза у ревизији правилности пословања</b>	11
<b>4. Резиме датих препорука у ревизији правилности пословања</b>	13
<b>5. Мере предузете у поступку ревизије</b>	14
<b>6. Захтев за достављање одазивног извештаја</b>	14

## 1. Резиме налаза у ревизији финансијских извештаја

### ПРИОРИТЕТ 1<sup>3</sup> (висок)

- 1) Као што је објашњено у тачки 5.2.1. Напомена, Комисија за хартије од вредности је у девет предмета, по којима је наплаћена накнада у укупном износу од 11.040 хиљада динара одлучивала и донела позитивна решења, иако уз исте није приложена обавезна законом прописана документација или су приложене неоверене копије исте, супротно одредбама члана 20. став 2. Закона о преузимању акционарских друштава, члана 4. Правилника о садржини захтева за одобрење објављивања проспекта и документацији која се доставља уз захтев за одобрење проспекта и члана 5. став 2. Правилника о садржини и форми понуде за преузимање акција.
- 2) Као што је објашњено у тачки 5.2.1. Напомена, Комисија за хартије од вредности није одлучивала о захтеву за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва у року од 60 радних дана од дана пријема захтева, није одбила захтев због неиспуњености услова за добијање дозволе и пропустила је да у том року наплати накнаду у износу од 465 хиљада динара, супротно одредбама члана 157. ст. 1. и 4. тачка 1. Закона о тржишту капитала и члану 5. став 3. Правилника о тарифи.
- 3) Као што је објашњено у тачки 5.2.1. Напомена, Комисија за хартије од вредности је у пословним књигама евидентирала као приход износ од 372 хиљада динара који је уплаћен на пословни рачун Комисије новембра 2015. године, за који уплатилац „ХУТ предузеће Москва“ а.д. Београд није поднео захтев Комисији и за исти износ више исказала приходе од продаје услуга на домаћем тржишту у периоду 01.01 - 31.12.2016. године супротно одредбама члана 8. Закона о рачуноводству, члана 50. Правилника о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике и Одељку 23. Приход, Међународног стандарда финансијског извештавања (МСФИ) за мале и средње ентитете.

### ПРИОРИТЕТ 2<sup>4</sup> (средњи)

У поступку ревизије нису утврђени налази другог приоритета.

### ПРИОРИТЕТ 3<sup>5</sup> (низак)

У поступку ревизије нису утврђени налази трећег приоритета.

## 2. Резиме датих препорука у ревизији финансијских извештаја

### ПРИОРИТЕТ 1 (висок)

У поступку ревизије нису дате препоруке првог приоритета.

---

<sup>3</sup> ПРИОРИТЕТ 1 – грешке, неправилности и погрешна исказивања која указују да постоји *непосредни* ризик од вршења нетачних или неправилних плаћања или постоји ризик да јавна средства нису заштићена. Проблеми попут ових захтевају да руководство одмах реагује.

<sup>4</sup> ПРИОРИТЕТ 2 – грешке, неправилности и погрешна исказивања које утичу на финансијске извештаје када не постоји непосредни ризик од губитка итд, али у сваком случају захтевају већу пажњу руководства. Овим проблемима се треба посветити пре припремања наредног сета финансијских извештаја.

<sup>5</sup> ПРИОРИТЕТ 3 – грешке, неправилности и погрешна исказивања која захтевају отклањање и након рока за припремање наредног сета финансијских извештаја.

## **ПРИОРИТЕТ 2 (средњи)**

У поступку ревизије нису дате препоруке другог приоритета.

## **ПРИОРИТЕТ 3 (низак)**

У поступку ревизије нису дате препоруке трећег приоритета.

### **3. Резиме налаза у ревизији правилности пословања**

#### **ПРИОРИТЕТ 1 (висок)**

- 1) Као што је објашњено у тачки 5.2.1. Напомена, Комисија за хартије од вредности није прописала начин израчунавања капитала и адекватности капитала брокерско-дилерског друштва, као и из ког дела се покривају поједине врсте ризика и није прописала садржај књиге трговања и књиге позиција којима се не тргује супротно одредбама чл. 186. и чл. 195. Закона о тржишту капитала.
- 2) Као што је објашњено у тачки 5.2.1. Напомена, нисмо се уверили да је Комисија у поступку преузимања акција циљног друштва „Фабрика шећера ТЕ-ТО“ а.д. Сента (наплаћена накнада у износу од 747 хиљада динара) поступала у складу са одредбама члана 5. став 2., члана 6. ст. 1. и 2., члана 22. као и члана 4. став 2. Закона о преузимању акционарских друштава.
- 3) Као што је објашњено у тачки 5.2.1. Напомена, Комисија за хартије од вредности по захтеву подносиоца „Kapital RS Inc“ а.д. за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва (наплаћена накнада у износу од 465 хиљада динара):
  - није потврдила пријем захтева и пријем додатних података, нити је предложеног стицаоца обавестила о датуму истека рока од 60 радних дана од дана потврде пријема захтева и свих обавезних докумената које је неопходно приложити уз захтев уз потврду о пријему захтева, супротно одредбама члана 150. став 1. Закона о тржишту капитала и с њим у вези чл. 101. ст. 1. и 2. истог Закона;
  - донела је два закључка о продужењу рока за достављање документације за по 30 дана, супротно одредбама чл. 157. и 150. Закона о тржишту капитала којим таква могућност није прописана а у вези са одредбама члана 101. Закона о тржишту капитала и чл. 58. и 89. Закона о општем управном поступку.
  - поступала је по захтеву иако уз њега није приложен доказ о уплаћеној накнади за подношење захтева у износу од 465 хиљада динара у складу са тарифником Комисије, супротно одредбама члана 156. став 3. тачка 9. Закона о тржишту капитала, члана 5. став 1. тачка 9. Правилника о давању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва и члана 5. став 2. Правилника о тарифи Комисије за хартије од вредности;
- 4) Као што је објашњено у тачки 5.2.1. Напомена, Комисија приликом пријема неуредних захтева није сачињавала акт којим констатује ту чињеницу нити је обавештавала подносиоца захтева на који начин и у ком року да уреди исти, супротно одредбама члана 13. став 8. Закона о преузимању акционарских друштава, члана 242. став 1. Закона о тржишту капитала у вези са чланом 58. Закона о општем управном поступку и члана 13. став 2. Правилника о садржини и форми понуде за преузимање акција.

- 5) Као што је објашњено у тачки 5.2.1. Напомена, Комисија за хартије од вредности не формира рачуноводствене исправе односно не врши књижење рачуноводствених промена на основу рачуноводствених исправа, није организовала унос података у пословне књиге тако да омогући контролу улазних података и контролу исправности унетих података супротно одредбама чл. 7. и 8. Закона о рачуноводству и признаје приходе супротно захтевима Одељка 23. Међународног стандарда финансијског извештавања (МСФИ) за мале и средње ентитете.
- 6) Као што је објашњено у тачки 4.2. Напомена, Комисија за хартије од вредности:
  - није обезбедила и успоставила интерну ревизију у складу са обавезама прописаним одредбама члана 82. Закона о буџетском систему и Правилником о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору и
  - није известила министра о адекватности и функционисању система финансијског управљања и контроле у 2016. години.
- 7) Као што је објашњено у тачки 4.3. Напомена, Комисија за хартије од вредности није усвојила стратегију управљања ризиком и успоставила систем управљања ризицима у складу са обавезама прописаним одредбама члана 81. Закона о буџетском систему, Правилником о заједничким критеријумима и стандардима за успостављање, функционисање и извештавање о систему финансијског управљања и контроле у јавном сектору и Стратегијом развоја интерне финансијске контроле у јавном сектору у Републици Србији.
- 8) Као што је објашњено у тачки 5.1.3. Напомена, у поступку ревизије утврђено је да по основу Уговора о откупу стана од 28. маја 1998. године, који су закључили СРЈ – Савезна комисија за хартије од вредности и финансијско тржиште и један запослени, по ком основу су исказани пласмани у износу од 198 хиљада динара, није уписана хипотека на предметну непокретност у складу са одредбама уговора.
- 9) Као што је објашњено у тачки 4.1. Напомена, Комисија за хартије од вредности општим актом није уредила интерне рачуноводствене контролне поступке, нити је унос података у пословне књиге организовала тако да омогући контролу и исправност улазних података, увид у промет и стање рачуна, хронологију уноса пословних промена и чување и коришћење података, супротно одредбама члана 7. ст. 1. и 2. Закона о рачуноводству.

## **ПРИОРИТЕТ 2 (средњи)**

- 10) Као што је објашњено у тачки 5.2.1. Напомена, Комисија за хартије од вредности је без одговарајућег акта вршила наплату издавања дозволе за рад, односно обављања делатности инвестиционог друштва и то само износа прописаног тарифним ставом 5.2. иако је у току поступка давала сагласност и за стицање квалификованог учешћа (тарифни став 9.), на именовање директора и чланова управног одбора (тарифни став 8.) и на општа акта (тарифни став 7.).
- 11) Као што је објашњено у тачки 5.2.9. Напомена, Комисија за хартије од вредности није актима уредила поступак орочавања слободних новчаних средстава код пословних банака.

### **ПРИОРИТЕТ 3 (низак)**

У поступку ревизије нису утврђени налази трећег приоритета.

#### **4. Резиме датих препорука у ревизији правилности пословања**

### **ПРИОРИТЕТ 1 (висок)**

- 1) Препоручује се Комисији за хартије од вредности да актима ближе уреди процедуру обраде захтева за давање понуде за преузимање акција, у погледу послова, активности и овлашћења при обради захтева.
- 2) Препоручује се Комисији за хартије од вредности да актима уреди начин поступања стручних служби и утврди одговарајуће рокове у случају пријема неуредног захтева и поступак комуникације и документовања исте са подносиоцима и потенцијалним подносиоцима захтева.
- 3) Препоручује се Комисији за хартије од вредности да успостави интерну ревизију у складу са Законом о буџетском систему и Правилником о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору.
- 4) Препоручује се Комисији за хартије од вредности да усвоји стратегију управљања ризиком и успостави систем управљања ризицима као део система финансијског управљања и контроле у складу са Законом о буџетском систему, Правилником о заједничким критеријумима и стандардима за успостављање, функционисање и извештавање о систему финансијског управљања и контроле у јавном сектору и Стратегијом развоја интерне финансијске контроле у јавном сектору у Републици Србији.
- 5) Препоручује се Комисији за хартије од вредности да предузме активности успостави хипотеку на предметну непокретност у своју корист, у складу са Уговором о откупу стана бр. 01/5-747/2-98 од 28. маја 1998. године.
- 6) Препоручује се Комисији за хартије од вредности да општим актом уреди интерне рачуноводствене контролне поступке, као и да унос података у пословне књиге организује тако да омогући контролу и исправност улазних/унетих података ради њихове правилне обраде и књижења у пословним књигама.

### **ПРИОРИТЕТ 2 (средњи)**

- 7) Препоручује се Комисији за хартије од вредности да ближе уреди наплату накнаде за издавање дозволе за рад, односно обављања делатности инвестиционог друштва у односу на остале тарифне ставове.
- 8) Препоручује се Комисији за хартије од вредности да ближе уреди облик и садржај „Обрасца обраде захтева“ као и послове, активности и овлашћења с тим у вези.
- 9) Препоручује се Комисији за хартије од вредности да актима уреди поступак орочавања слободних новчаних средстава.

### **ПРИОРИТЕТ 3 (низак)**

У поступку ревизије нису дате препоруке трећег приоритета.

## **5. Мере предузете у поступку ревизије**

Председник Комисије за хартије од вредности је 15. децембра 2017. године донео Процедuru у вези признавања прихода Комисије за хартије од вредности, бр. 9/0-15-424/1-17, којом је уређено формирање, ток и обим рачуноводствене документације као и моменат признавања примљених уплата као прихода Комисије.

## **6. Захтев за достављање одазивног извештаја**

Субјект ревизије Комисија за хартије од вредности је, на основу члана 40. став 1. Закона о Државној ревизорској институцији, дужна да поднесе Државној ревизорској институцији писани извештај о отклањању откривених неправилности (одазивни извештај) у року од 90 дана, почев од наредног дана од дана уручења овог извештаја.

Одазивни извештај мора да садржи:

- 1) навођење ревизије, на коју се он односи;
- 2) кратак опис неправилности у пословању, које су откривене ревизијом;
- 3) приказивање мера исправљања.

Мере исправљања су мере које субјект ревизије предузима да би отклонио неправилности у свом пословању или мере за умањење ризика од појављивања одређене неправилности у свом будућем пословању за чије предузимање субјект ревизије мора поднети уз одазивни извештај одговарајуће доказе.

Комисије за хартије од вредности је обавезна да у одазивном извештају искаже мере исправљања по основу откривених неправилности, односно свих налаза датих у Извештају о ревизији финансијских извештаја и правилности пословања, као и да поступи по датим препорукама.

На основу члана 40. став 2. Закона о Државној ревизорској институцији одазивни извештај је јавна исправа која је потписана и оверена печатом од стране одговорног лица субјекта ревизије.

Државна ревизорска институција ће оценити веродостојност одазивног извештаја, тј. провериће истинитост навода о мерама исправљања, предузетим од стране субјекта ревизије, подносиоца одазивног извештаја. У случају потребе извршиће се и провера веродостојности одазивног извештаја. Такође, извршиће се и оцена да ли су мере исправљања исказане у одазивном извештају задовољавајуће.

Сагласно члану 57. став 1. тачка 3) Закона о Државној ревизорској институцији, ако субјект ревизије у чијем су пословању биле откривене неправилности, не поднесе у прописаном року Институцији одазивни извештај, против одговорног лица субјекта ревизије поднеће се захтев за покретање прекршајног поступка.

Ако се оцени да одазивни извештај не указује да су откривене неправилности или несврхисходности отклоњене на задовољавајући начин, сматра се да субјект ревизије крши обавезу доброг пословања. Ако се ради о незадовољавајућем отклањању значајне неправилности, сматра се да постоји тежи облик кршења обавезе доброг пословања. У овим случајевима Државна ревизорска институција је овлашћена да предузима мере сагласно члану 40. ст. 7. до 13. Закона о Државној ревизорској институцији.

**НАПОМЕНЕ УЗ ИЗВЕШТАЈ  
О РЕВИЗИЈИ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И ПРАВИЛНОСТИ  
ПОСЛОВАЊА  
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ  
ЗА 2016. ГОДИНУ**

## С а д р ж а ј

1. ОСНОВНИ ПОДАЦИ О СУБЈЕКТУ РЕВИЗИЈЕ .....	17
2. КРИТЕРИЈУМИ ЗА РЕВИЗИЈУ ПРАВИЛНОСТИ ПОСЛОВАЊА.....	20
3. РАЧУНОВОДСТВЕНИ СИСТЕМ .....	20
4. ИНТЕРНА ФИНАНСИЈСКА КОНТРОЛА .....	25
4.1. Финансијско управљање и контрола .....	25
4.2. Интерна ревизија .....	26
4.3. Управљање ризицима.....	27
5. ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ .....	28
5.1. БИЛАНС СТАЊА .....	28
5.1.1. Нематеријална имовина (група рачуна 01).....	29
5.1.2. Некретнине, постројења и опрема (група рачуна 02) .....	30
5.1.3. Дугорочни финансијски пласмани (група рачуна 04, осим 047) .....	32
5.1.4. Залихе (Класа 1).....	33
5.1.5. Друга потраживања (група рачуна 22).....	34
5.1.6. Остали краткорочни финансијски пласмани .....	34
5.1.7. Готовински еквиваленти и готовина (група рачуна 24) .....	34
5.1.8. Активна временска разграничења (група рачуна 28 осим 288) .....	35
5.1.9. Капитал (група рачуна 30 и 34) .....	36
5.1.10. Дугорочна резервисања (група рачуна 40) .....	38
5.1.11. Обавезе из пословања (група рачуна 43 осим 430).....	38
5.1.12. Пасивна временска разграничења (група рачуна 49 осим 498) .....	38
5.2. БИЛАНС УСПЕХА .....	39
5.2.1. Пословни приходи (група рачуна 60 до 65, осим 62 и 63) .....	39
5.2.2. Трошкови материјала (група рачуна 51 осим 513) .....	52
5.2.3. Трошкови горива и енергије (рачун 513).....	52
5.2.4. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (група рачуна 52).....	53
5.2.5. Трошкови производних услуга (група рачуна 53) .....	57
5.2.6. Трошкови амортизације (рачун 540).....	57
5.2.7. Трошкови дугорочних резервисања (рачун 541 до 549).....	58
5.2.8. Нематеријални трошкови (група рачуна 55) .....	58
5.2.9. Финансијски приходи (група рачуна 66).....	58
5.2.10. Остали приходи (група рачуна 67 и 68, осим рачуна 683 и 685) .....	60
5.2.11. Остали расходи .....	60
6. ЈАВНЕ НАБАВКЕ.....	60
7. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ И СУДСКИ СПОРОВИ.....	63
8. НАКНАДНИ ДОГАЂАЈИ НАСТАЛИ ИЗМЕЂУ ДАТУМА ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И ДАТУМА ИЗВЕШТАЈА РЕВИЗОРА .....	63



## 1. ОСНОВНИ ПОДАЦИ О СУБЈЕКТУ РЕВИЗИЈЕ

### (1) Оснивање Комисије за хартије од вредности

Комисија за хартије од вредности је основана на основу Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената<sup>6</sup>. Комисија је правно лице, независна и самостална организација Републике Србије која за обављање својих послова одговара Народној скупштини Републике Србије (члан 239.). 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. Ради спровођења и извршавања послова Комисија доноси правилнике, упутства и друге документе.

Даном ступања на снагу Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструмената, који је објављен у „Службеном гласнику РС“, бр. 47/2006, престао је да важи наведени закон којим се о уређивало тржиште хартија од вредности и других финансијских инструмената из 2002. године. Даном почетка примене Закона о тржишту капитала<sup>7</sup> престао је да важи закон којим се уређивало тржиште хартија од вредности и других финансијских инструмената из 2006. године.

Комисија за хартије од вредности, у оквиру својих надлежност и у складу са одредбама закона надлежна је да:

- одобрава објављивање проспекта за јавну понуду и укључење финансијских инструмената у трговање;
- одобрава понуде и укључење финансијских инструмената у трговање који су изузети од обавезе објављивања проспекта;
- одобрава физичким и правним лицима статус квалификованог инвеститора;
- даје дозволу за обављање делатности инвестиционим друштвима, дозволу за рад организатору тржишта, одбија захтев за давање дозволе, привремено или трајно одузима дозволе;
- даје дозволу организатору Фонда за заштиту инвеститора и сагласност на општа акта и измене општих аката тог фонда;
- одобрава измене општих аката, стицање квалификованог учешћа, даје претходну сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- обавља и друге послове утврђене Законом о тржишту капитала и другим законом.

### *Поступак надзора*

Комисија за хартије од вредности спроводи надзор над субјектима надзора у складу са Законом о тржишту капитала и актима донетим на основу тог закона. Комисија спроводи надзор непосредно у просторијама субјекта надзора; 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,

<sup>6</sup> „Службени лист СРЈ“, бр. 65/2002 и „Службени гласник РС“, бр. 57/2003, 55/2004, 45/2005, 101/2005 - др. закон, 85/2005 - др. закон и 46/2006 - др. закон

<sup>7</sup> „Службени гласник РС“, бр. 31/2011, 112/2015 и 108/2016

прикупљањем и провером података и сазнањем из других извора; у сарадњи са другим органима или правним лицима на тржишту капитала; поверавањем послова тим органима или правним лицима на тржишту капитала уз задржавање одговорности.

## **(2) Делатност**

Матични број Комисије за хартије од вредности је 07446403, Порески идентификациони број – ПИБ 102037202, а назив групе делатности и шифра су: Делатност државних органа 8411.

Према Правилнику о Списку корисника јавних средстава<sup>8</sup>, Комисија за хартије од вредности је разврстана у остале кориснике јавних средстава – II Корисници јавних средстава који нису укључени у Систем консолидованог рачуна трезора који припадају јавном сектору.

Комисије за хартије од вредности је основана 2002. године на основу Закона о тржишту хартија од вредности и других финансијских инструменат којим су уређени статус, надлежности, акти, састав Комисије, одлучивање и кворум, принцип рада, Тарифник и извору средстава и надзор над радом Комисије.

## **(3) Средства за рад Комисије за хартије од вредности**

Средства за рад Комисије обезбеђују се из накнада које се, у складу са правилником о тарифи<sup>9</sup>, наплаћују за обављање послова из њене надлежности, као и других извора у складу са законом. Из прихода које оствари, издвајају се средства за резерве Комисије. Вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна – из буџета Републике. Вишак годишњих прихода над расходима уплаћује се у буџет Републике.

## **(4) Чланови Комисије**

Комисија за хартије од вредности је колегијални орган са надлежностима и одговорностима утврђеним законима. 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 и остају на дужности све док не буду разрешени дужности. Ако председнику, односно члану Комисије престане функција пре истека мандата, нови председник, односно члан Комисије бира се на период до истека мандата председника, односно члана коме је функција престала. Председник и чланови Комисије стално су запослени у Комисији.

## **(5) Општи акти Комисије за хартије од вредности**

Комисија за хартије од вредности доноси статут којим, у складу са Законом о тржишту капитала, 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.

<sup>8</sup> „Службени гласник РС“, бр. 112/2015

<sup>9</sup> „Службени гласник РС“, бр. 16/2012, 50/2012, 57/2012 – испр., 68/2012 и 14/2013

Статутом Комисије за хартије од вредности уређено је да ради спровођења закона и извршавања послова утврђених законима и Статутом, Комисија доноси правилнике, наредбе, упутства и друга општа акта као и правила.

Поред статута, Комисија за хартије од вредности је донела и следеће опште акте:

- Пословник о раду Комисије за хартије од вредности
- Правилник о рачуноводству и рачуноводственим политикама
- Правилник о канцеларијском и архивском пословању и Листе категорија регистратурског материјала са роковима чувања
- Правилник о тарифи
- Правилник о раду Комисије за хартије од вредности
- Правилник о унутрашњој организацији и систематизацији радних места у Комисији за хартије од вредности и др.

#### **(6) Информатичка инфраструктура и рачуноводствени информациони систем**

Информациона инфраструктура у употреби у Комисији је у потпуности развијена сопственим ресурсима Комисије као и од стране запослених Комисије.

Комисија за хартије од вредности је самостално развила пословни информациони систем SECCOM који обухвата подсистеме за: деловодни протокол, праћење седница Комисије за хартије од вредности, обраду предмета као и портал Комисије за хартије од вредности са подсистемом за достављање информација за обвезнике извештавања, кадровску књигу, регистре које води Комисија за хартије од вредности и др. Комисија за хартије од вредности је самостално развила и низ апликативних решења која подржавају пословне процесе који се односе на анализу месечних извештаја обвезника извештаја који се достављају у xls формату, праћење едукације и издавање дозвола брокера, инвестиционих саветника и портфолио менаџера као и за праћење прекорачења ограничења од стране инвестиционих фондова.

Комисије за хартије од вредности у свом раду примењује програм за рачуноводство правног лица „Wings“ који поред главне књиге поседује:

- помоћну књигу купаца,
- помоћну књигу добављача,
- помоћну књигу основних средстава,
- помоћну књигу залиха,
- помоћну књигу плата,
- помоћну евиденцију извршених исплата,
- помоћну евиденцију остварених прилива,
- помоћну евиденцију пласмана,
- помоћну евиденцију дуга и
- помоћну књигу благајне готовине.

Од електронских сервиса у употреби је *Paragraf Lex*, правна база.

#### **(7) Надзор над законитошћу рада Комисије за хартије од вредности**

Комисија за хартије од вредности подноси годишњи извештај Народној скупштини Републике Србије, који садржи финансијске извештаје за претходну годину, извештај овлашћеног ревизора и извештај о пословању Комисије током претходне године.

Финансијски план за наредну годину Комисија доноси до 30. новембра текуће године и доставља га Народној скупштини на потврђивање. У 2016. години, вршено је

привремено финансирање Комисије за хартије од вредности, јер Народна скупштина није потврдила Финансијски план Комисије за ту годину.

Комисија за хартије од вредности је 31. марта 2017. године донела одлуку о усвајању финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за 2016. годину, који је у оквиру годишњег извештаја о пословању за 2016. годину 28. априла 2017. године поднет Народној скупштини Републике Србије – допис бр. 9/0-10-559/5-16 од 28. априла 2017. године.

### **(8) Правни статус Комисије за хартије од вредности – упис у судски регистар**

Комисија за хартије од вредности је правно лице, независна и самостална организација Републике Србије која за обављање својих послова одговара Народној скупштини Републике Србије. 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 и друга питања значајна за рад. Ради спровођења и извршавања послова Комисија доноси правилнике, упутства и друге документе.

## **2. КРИТЕРИЈУМИ ЗА РЕВИЗИЈУ ПРАВИЛНОСТИ ПОСЛОВАЊА**

Ревизија правилности пословања према Закону о Државној ревизорској институцији је испитивање финансијских трансакција и одлука у вези са приходима и расходима, ради утврђивања да ли су односне трансакције извршене у складу са законом, другим прописима, датим овлашћењима и за планиране сврхе. Прописи који су коришћени, у ревизији правилности пословања, као извори критеријума, су:

- Закон о тржишту капитала
- Закон о преузимању акционарских друштава
- Закон о инвестиционим фондовима
- Закон о спречавању прања новца и финансирању тероризма
- Закон о слободном приступу информацијама од јавног значаја
- Закон о општем управном поступку
- Закон о облигационим односима
- Закон о порезу на доходак грађана
- Закон о раду
- Закон о јавним набавкама
- Закон о рачуноводству

## **3. РАЧУНОВОДСТВЕНИ СИСТЕМ**

### ***Оквир финансијског извештавања***

Комисија за хартије од вредности разврстана је у мало правно лице према критеријумима за разврставање из Закона о рачуноводству<sup>10</sup>. Правни основ за састављање финансијског извештаја Комисије и усвајање истог садржан је у одредбама Закона о тржишту капитала и Статута – члан 17., према којима председник и чланови Комисије усвајају финансијске извештаје. Финансијски извештаји Комисије за хартије од вредности састављају су у складу са одредбама Закона о рачуноводству и Правилника о начину признавања и процењивања имовине и обавеза, прихода и расхода малих правних лица и предузетника<sup>11</sup>. Комисија за хартије од вредности

<sup>10</sup> „Службени гласник РС“, бр. 62/2013

<sup>11</sup> „Службени гласник РС“, бр. 106/2006 и 111/2006

примењује Правилник о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике<sup>12</sup>.

Комисија за хартије од вредности саставља следеће извештаје:

- *Биланс стања*
- *Биланс успеха*
- *Извештај о токовима готовине*
- *Извештај о осталом резултату*
- *Извештај о променама на капиталу*
- *Напомене уз финансијске извештаје*

Правилником о рачуноводству и рачуноводственим политикама Комисије за хартије од вредности, који је на основу члана 33. Статута Комисије и члана 7. Закона о рачуноводству донет 10. фебруара 2015. године – бр. 2/0-01-51/1-15, регулисано је да се истим уређују организација рачуноводства, начин вођења пословних књига, рокови за достављање и књижење рачуноводствених исправа, чување пословних књига и књиговодствених исправа, обављање пописа имовине и обавеза, благајничко пословање, као и друга питања вођења пословних књига и састављања финансијских извештаја Комисије за хартије од вредности за која је Законом о рачуноводству прописано да се уређују општим актом.

У складу са оквиром за финансијско извештавање, финансијски извештаји Комисије за хартије од вредности за 2016. годину достављени су законом утврђеном регистру код Агенције за привредне регистре, и то: Регистру финансијских извештаја.

Комисија за хартије од вредности је на 16. седници IX сазива дана 31. марта 2017. године донела Одлуку о усвајању Редовног годишњег финансијског извештаја Комисије за хартије од вредности за 2016. годину – Одлука бр. 9/0-10-559/3/16 од 31. марта 2017. године, којом је утврђено да је иста за 2016. годину остварила укупно прихода 44.594.356,01 динара; укупно расхода 87.642.962,80 динара и остварила нето губитак у износу од 43.048.606,79 динара.

На истој седници IX сазива од 31. марта 2017. године Комисија за хартије од вредности је донела Одлуку о покрићу губитка по Редовном годишњем финансијском извештају Комисије за хартије од вредности за 2016. годину – Одлука бр. 9/0-10-559/4/16 од 31. марта 2017. године, и то да се утврђени нето губитак који износи 43.048.606,79 динара у потпуности покрива на терет резерви. Покриће губитка извршено је уз позив на члан 259. став 3. Закона о тржишту капитала и члан 26. став 2. Статута Комисије за хартије од вредности (бр. 2/0-01-517-11 од 22. септембра 2011. године, којима је прописано да вишак расхода над приходима Комисија за хартије од вредности покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна – из буџета Републике.

#### *Редовни годишњи финансијски извештаји поднети АПР*

Редовни годишњи финансијски извештај Комисије за хартије од вредности за период од 01.01.2016. до 31.12.2016. и документација из члана 34. Закона о рачуноводству достављени су Агенцији за привредне регистре – Регистру финансијских извештаја 9. маја 2017. године и евидентирани под бројем ФИН 165691/2017. Редовни годишњи финансијски извештај и достављена документација уз тај извештај су 11. августа 2017. године уписани у Регистар и јавно објављени на интернет страници Агенције, у оквиру Регистра финансијских извештаја.

<sup>12</sup> „Службени гласник РС”, бр. 95/2014 и 144/2014

На основу података из редовног годишњег финансијског извештаја за период од 01.01.2016. до 31.12.2016., Комисија за хартије од вредности се исправно разврстала као **2 – мало**, а што је верификовано од стране АПР – Регистра финансијских извештаја: **2 – мало правно лице**.

### ***Организација рачуноводства***

За обављање послова који обезбеђују функционисање рачуноводства и финансија задужено је Одељење за материјално финансијско пословање. Рачуноводство обезбеђује податке и информације о финансијском положају, успешности и променама финансијског положаја правног лица за екстерне и интерне кориснике финансијских извештаја. Финансије, као организациони део ове службе, обухватају новчано пословање и кредите, односе с пословним банкама, финансирање пословних функција, управљање потраживањима и обавезама, обрачун и плаћање пореза, доприноса, царина и других дажбина, обрачун и исплату зарада, накнада зарада, као и наплате и исплате преко текућих динарских и девизних рачуна.

***Пословне књиге*** обухватају дневник, главну књигу и помоћне књиге и евиденције. Дневник представља хронолошку евиденцију пословних промена по датуму настанка, броју и називу рачуна главне књиге. и садржи кратко објашњење пословне промене. Дневник представља контролни инструмент за књижења спроведена у главној књизи. Главну књигу чине сви рачуни контног плана Комисије за хартије од вредности на којима се евидентирају настале пословне трансакције на имовини, обавезама, капиталу, приходима и расходима. Помоћне књиге су аналитичке евиденције које се воде за поједине облике имовине и обавеза и друге књиге по потреби, о чему одлуку доноси руководилац Одељења за материјално финансијско пословање. Пре састављања финансијских извештаја обавезно се врши усаглашавање помоћних књига (аналитичких евиденција) са одговарајућим рачунима главне књиге (синтетичким евиденцијама).

Вођење пословних књига и састављање финансијских извештаја врше се у складу са законском, професионалном и интерном регулативом, односно рачуноводственим политикама Комисије за хартије од вредности.

***Рачуноводствена исправа*** представља писани доказ о насталој пословној промени, и обухвата све податке потребне за књижење у пословним књигама, и потписана је од стране лица овлашћених за састављање и контролу рачуноводствених исправа. Рачуноводствене исправе састављају лица одговорна за обављање одговарајућих послова чијим извршењем настају пословне промене у вези са којима се састављају рачуноводствене исправе.

Рачуноводствене исправе се састављају на месту настанка пословног догађаја и у потребном броју примерака. Лица одговорна за састављање и контролу књиговодствених исправа својим потписом гарантују да је исправа истинита, да верно приказује насталу пословну промену, да је потпуна, рачунски тачна и састављена у складу са прописима. Веродостојном рачуноводственом исправом сматра се и податак добијен телекомуникационим путем, при чему је пошиљалац одговоран да податак на улазу у телекомуникациони пренос буде заснован на веродостојној рачуноводственој исправу.

Лица која састављају и врше пријем рачуноводствених исправа дужна су да потписану исправу и другу документацију у вези са насталом променом доставе Одељењу за материјално финансијско пословање, најкасније у року од три радна дана, од дана када је пословна промена настала, односно у року од три радна дана од датума пријема.

Лица која воде пословне књиге, после спроведене контроле примљених рачуноводствених исправа, дужна су да рачуноводствене исправе прокњиже у пословним књигама наредног дана, а најкасније у року од пет радних дана.

### ***Рачуноводствене политике***

Приликом избора рачуноводствених политика, као правила вредновања билансних позиција и састављања финансијских извештаја, Комисија примењује следеће критеријуме: разумљивост, релевантност, материјалност, поузданост, суштина изнад форме, опрезност, потпуност, упоредивост, благовременост и равнотежа између користи и трошкова, на које упућује МСФИ за МСП, Одељак 2 – *Концепти и свеобухватни принципи*. Рачуноводствене политике примењују се доследно у дужем временском периоду. Промена рачуноводствене политике се врши на исти начин као и њено доношење, односно промену одлуком врши председник Комисије на предлог руководиоца Одељења за материјално финансијско пословање.

***Грешке из претходног периода*** су пропусти и погрешна исказивања у финансијским извештајима ентитета за један или више периода, који настају услед некористићена или погрешног коришћења информација. Праг материјалног значаја утврђује се у конкретним околностима у тренутку идентификовања грешке. Корекција материјално значајних грешака из ранијег периода врши се преко почетног стања имовине, обавеза и капитала за најранији презентовани период. Корекција материјално безначајних грешака из ранијег периода врши се преко одговарајућих ставки текућег периода.

***Догађаји након датума биланса стања*** За материјално значајне ефекте пословних догађаја који настају у периоду од датума биланса стања до датума обелодањивања финансијских извештаја, а који су у директној вези са стањем билансних позиција које постоје на датум биланса стања, врши се корекција претходно признатих износа у финансијским извештајима на дан биланса (као што је корекција по основу наплате потраживања за које је претходно вршена исправака и сл.). *За ефекте пословних догађаја који настају у периоду од датума биланса стања до датума обелодањивања финансијских извештаја, који се односе на околности које нису постојале на датум биланса стања, не врши се прилагођавање износа признатих на датум биланса стања, већ се у напоменама уз финансијске извештаје врши обелодањивање природе догађаја и процене њихових финансијских ефеката, а уколико те процене нису изводљиве, у напоменама се даје информација о неизводљивости.*

***Нематеријална имовина*** је немонетарно средство, без физичке суштине, које се може идентификовати. Нематеријална средства која су засебно стечена почетно се вреднују по набавној вредности. Набавна вредност нематеријалне имовине стечене путем државног давања је њена фер вредност на датум када је давање добијено. Нематеријална средства се, након почетног признавања, одмеравају по трошку набавке умањеном за целокупну акумулирану амортизацију и све акумулиране губитке од умањења вредности. Амортизација нематеријалне имовине врши се применом стопе, утврђене на основу процењеног корисног века трајања од пет година, на основицу коју чини њена набавна вредност. За обрачун амортизације користи се праволинијски метод.

***Некретнине, постројења и опрема*** су материјалне ставке које се држе за употребу у пословне сврхе, а у вези са којима се очекују будуће економске користи у периоду дужем од једног обрачунског периода. Уколико је за континуирано функционисање одређене ставке некретнине, постројења и опреме неопходна редовна детаљна контрола у периоду дужем од годину дана, трошкови контроле могу бити признати као набавна вредност тог средства уз обавезу искњижавања садашње вредности претходне

контроле. Уз спецификацију стопа за обрачун амортизације некретнина, постројења и опреме, назначена су средства за чије је континуирано функционисање потребна редовна контрола, као и динамика те контроле.

Када су некретнине, постројења и опрема прибављени: куповином – почетно признавање се врши у висини набавне цене, попусти и рабати исказани у фактури умањују фактурну цену увећану за зависне трошкове набавке. Након почетног признавања ставке некретнина се вреднују по набавној вредности умањеној за целокупну акумулирану амортизацију и целокупне акумулиране губитке због умањења вредности.

Обрачун амортизације некретнина, постројења и опреме започиње првог у наредном месецу у односу на датум прибављања. Стопа за обрачун амортизације се утврђује на основу процењеног корисног века трајања тако што се број 100 подели процењеним корисним веком трајања. Амортизација се обрачунава применом линеарног метода за средства која се користе на уобичајени начин и уобичајеном динамиком.

**Финансијска средства** Почетно признавање финансијских средстава и обавеза врши се по набавној вредности – цени трансакције средства или обавезе (укључујући трошкове трансакције осим код почетног одмеравања финансијског средства или финансијске обавезе који се одмеравају по фер вредности кроз добитак или губитак). Након почетног признавања – дужнички инструменти се одмеравају по амортизованој вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе. Дужнички инструменти класификовани као краткорочна средства одмеравају се по недисконтованом износу готовине или друге накнаде за коју се очекује да ће бити примљена.

**Залихе** су средства Комисије која се у облику материјала и помоћних средстава троше приликом обављања делатности. За *залихе робе и материјала* трошкови прибављања подразумевају: фактурну вредност и директне зависне трошкове набавке, а трговачки попусти, рабати и сличне ставке умањују фактурну вредност.

**Краткорочна потраживања** обухватају потраживања по основу продаје, потраживања из специфичних послова и друга потраживања. Ако је вредност у документу на основу кога је потраживање настало, исказана у иностраној валути, врше се прерачунавања у складу са одељком 30 МСФИ за МСП. За сва потраживања по основу којих је покренут судски поступак врши се корекција исправком вредности. Директан отпис се врши по окончању судског поступка, по основу истека рока застарелости, или на основу одлуке надлежног органа.

**Обавезе** се признају на датум биланса стања када је вероватно да ће одлив средстава која садрже економске користи бити резултат измирења садашње обавезе и да износ по коме ће уследити одлив средстава поуздано може да се одмери. Финансијске обавезе се почетно одмеравају у висини њихове набавне цене (вредности трансакције укључујући и трошкове трансакције, осим код финансијске обавезе која се одмерава по фер вредности кроз добитак или губитак). Након почетног признавања краткорочне обавезе се одмеравају по недисконтованом износу готовине или друге накнаде за коју се очекује да ће бити плаћена за измиревање обавезе. Дугорочне обавезе се одмеравају по амортизованој вредности уз примену метода ефективне камате.

**Дугорочно резервисање** се признаје уколико правно лице има обавезу која је резултат прошлих догађаја, постоји извесност одлива ресурса који ће уследити поводом измирења обавезе и износ обавезе поуздано може да се процени. 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.

**Расходи** обухватају расходе настале у току редовних активности правног лица (материјални трошкови, зараде, амортизација и други пословни расходи) и губитке. Губици представљају друге ставке које задовољавају дефиницију расхода и могу, али не морају, настати у току редовних активности. Губици представљају умањења економских користи и као такви нису по својој природи различити од расхода. Они се обично приказују на нето основи без одговарајућих прихода. Признати расходи директно се повезују са признатим приходима у пословном резултату обрачунског периода.

**Пословне приходе** чине накнаде по Правилнику о тарифи који доноси Комисија, којим утврђује висину накнада за послове из свог делокруга одређене Законом о тржишту капитала, Законом о преузимању акционарских друштва<sup>13</sup>, Законом о инвестиционим фондовима<sup>14</sup>, Законом о спречавању прања новца и финансирања тероризма<sup>15</sup>, Законом о привредним друштвима<sup>16</sup> и другим законима који регулишу овлашћења Комисије.

#### 4. ИНТЕРНА ФИНАНСИЈСКА КОНТРОЛА

##### 4.1. Финансијско управљање и контрола

###### *Интерне рачуноводствене контроле*

Правилником о рачуноводству и рачуноводственим политикама Комисије за хартије од вредности (бр. 2/0-01-51/1-15 од 10. фебруара 2015. године), није регулисано да интерна контрола треба да обезбеди поузданост и веродостојност рачуноводствених евидениција и података из финансијских извештаја нити шта обухватају интерне контроле (мере и поступке који се спроводе ради обезбеђења услова да Комисија ради у складу са плановима и политикама које је усвојила), супротно одредбама члана 7. став 1. Закона о рачуноводству којима је прописано да правна лица општим актом, у складу са овим законом, уређују интерне рачуноводствене контролне поступке.

Поред тога, није регулисано да интерна контрола треба да омогући да се за сваку пословну промену утврди: да ли је прописано одобравање настанка пословне промене; да ли је пословна промена одобрена од стране надређеног руководиоца; да ли је извршена и да ли је евидентирана у пословним књигама, супротно одредбама члана 7. став 2. Закона о рачуноводству којима је прописано да се унос података у пословне књиге организује тако да омогући контролу улазних података; контролу исправности унетих података; увид у промет и стање рачуна главне књиге; увид у хронологију обављеног уноса пословних промена и чување и коришћење података.

*Налаз:*

*Комисија за хартије од вредности општим актом није уредила интерне рачуноводствене контролне поступке, нити је унос података у пословне књиге организовала тако да омогући контролу и исправност улазних података, увид у промет и стање рачуна, хронологију уноса пословних промена и чување и коришћење података, супротно одредбама члана 7. ст. 1. и 2. Закона о рачуноводству.*

<sup>13</sup> „Службени гласник РС“, бр. 46/2006, 107/2009, 99/2011 и 108/2016

<sup>14</sup> „Службени гласник РС“, бр. 46/2006, 51/2009, 31/2011 и 115/2014

<sup>15</sup> „Службени гласник РС“, бр. 20/2009, 72/2009, 91/2010 и 139/2014

<sup>16</sup> „Службени гласник РС“, бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закон и 5/2015

Ризик:

Пропуштање да се општим актом уреде интерни рачуноводствени контролни поступци, као и да се унос података у пословне књиге организује тако да омогући контролу и исправност улазних/унетих података указује да постоји ризик од неправилне обраде података и погрешних књижења у пословним књигама.

Препорука број 1:

Препоручује се Комисији за хартије од вредности да општим актом уреди интерне рачуноводствене контролне поступке, као и да унос података у пословне књиге организује тако да омогући контролу и исправност улазних/унетих података ради њихове правилне обраде и књижења у пословним књигама.

## 4.2. Интерна ревизија

Одредбама члана 80. став.1. тачка 2) Закона о буџетском систему прописано је да интерна финансијска контрола у јавном сектору обухвата интерну ревизију код корисника јавних средстава, а чланом 82. став 1. истог закона, да корисници јавних средстава успостављају интерну ревизију, при чему је руководиолац корисника јавних средстава одговоран за успостављање и обезбеђивање услова за адекватно функционисање интерне ревизије.

Правилником о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору<sup>17</sup>, ближе се уређују послови интерне ревизије код корисника јавних средстава.

Комисија за хартије од вредности није успоставила интерну ревизију нити је организовање послова интерне ревизије и број извршилаца за њено обављање предвиђено Правилником о организацији и систематизацији послова у Комисији за хартије од вредности – Број: 2/0-01-412/1-15 од 27. октобра 2015. године, са изменама и допунама – Број: 2/0-01-412/2-15 од 23. марта 2016. године.

Одредбама члана 81. ст. 4. и 5. Закона о буџетском систему прописано је да је за успостављање, одржавање и редовно ажурирање система финансијског управљања и контроле, одговоран руководиолац корисника јавних средстава као и да руководиолац до 31. марта текуће године за претходну годину на прописани начин извештава министра о адекватности и функционисању система финансијског управљања и контроле.

Као корисник јавних средстава (јединствени број корисника јавних средстава: 90696 према Правилнику о списку корисника јавних средстава<sup>18</sup>) Комисија за хартије од вредности је у складу са одредбама члана 82. Закона о буџетском систему и одредбама наведеног правилника, била дужна да обезбеди и успостави интерну ревизију са задатком да испитује, оцењује и прати адекватност и ефикасност пословних процеса и система интерних контрола као и да до 31. марта 2017. године извести министра о адекватности и функционисању система финансијског управљања и контроле у 2016. години.

<sup>17</sup> „Службени гласник РС“, бр. 99/2011 и 106/2013

<sup>18</sup> „Службени гласник РС“, број 112/2015

Налаз:

Комисија за хартије од вредности:

- није обезбедила и успоставила интерну ревизију у складу са обавезама прописаним одредбама члана 82. Закона о буџетском систему и Правилником о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору и
- није известила министра о адекватности и функционисању система финансијског управљања и контроле у 2016. години.

Ризик:

Неуспостављање функције интерне ревизије умањује могућности идентификације и раног решавања потенцијалних слабости у контролама, што може довести до пропуштања прилике за корективна реаговања којима се спречава нарушавање квалитета и ефикасности пословања.

Препорука број 2:

Препоручује се Комисији за хартије од вредности да успостави интерну ревизију у складу са Законом о буџетском систему и Правилником о заједничким критеријумима за организовање и стандардима и методолошким упутствима за поступање и извештавање интерне ревизије у јавном сектору.

#### 4.3. Управљање ризицима

Одредбама члана 81. ст. 2. 3. и 4. Закона о буџетском систему прописано је да финансијско управљање и контрола у јавном сектору обухвата управљање ризицима, да се финансијско управљање и контрола организује као систем процедура и одговорности свих лица у организацији као и да је за успостављање, одржавање и редовно ажурирање система финансијског управљања и контроле одговоран руководиолац корисника јавних средстава.

Одредбама члана 6. Правилника о заједничким критеријумима и стандардима за успостављање, функционисање и извештавање о систему финансијског управљања и контроле у јавном сектору<sup>19</sup> и тачком 3.2.2. Стратегије развоја интерне финансијске контроле у јавном сектору у Републици Србији<sup>20</sup> прописано је да ради управљања ризицима руководиолац корисника јавних средстава *усваја стратегију управљања ризиком*, која се ажурира сваке три године, као и у случају када се контролно окружење значајније измени а да контроле које служе за свођење ризика на прихватљив ниво морају бити анализирани и ажурирани најмање једном годишње.

Као корисник јавних средстава, Комисија за хартије од вредности је у складу са одредбама члана 81. Закона о буџетском систему и одредбама наведеног правилника и стратегије, била дужна да усвоји стратегију управљања ризиком и успостави систем управљања ризицима као део система финансијског управљања и контроле који обухвата идентификовање, процену и контролу над потенцијалним догађајима и ситуацијама које могу имати негативан ефекат на остварење циљева корисника јавних средстава са задатком да пружи разумно уверавање да ће ти циљеви бити остварени.

<sup>19</sup> „Службени гласник РС“, бр. 99/2011 и 106/2013

<sup>20</sup> „Службени гласник РС“, бр. 61/2009 и 23/2013

*Налаз:*

*Комисија за хартије од вредности није усвојила стратегију управљања ризиком и успоставила систем управљања ризицима у складу са обавезама прописаним одредбама члана 81. Закона о буџетском систему, Правилником о заједничким критеријумима и стандардима за успостављање, функционисање и извештавање о систему финансијског управљања и контроле у јавном сектору и Стратегијом развоја интерне финансијске контроле у јавном сектору у Републици Србији.*

**Ризик:**

Неуспостављање система управљања ризицима и непостојање стратегије управљања ризиком утиче на поузданост и квалитет финансијског управљања и контроле и умањује могућности идентификације и контроле потенцијалних догађаја и ситуација које могу имати негативан ефекат на остварење циљева као и на репутацију корисника јавних средстава.

**Препорука број 3:**

Препоручује се Комисији за хартије од вредности да усвоји стратегију управљања ризиком и успостави систем управљања ризицима као део система финансијског управљања и контроле у складу са Законом о буџетском систему, Правилником о заједничким критеријумима и стандардима за успостављање, функционисање и извештавање о систему финансијског управљања и контроле у јавном сектору и Стратегијом развоја интерне финансијске контроле у јавном сектору у Републици Србији.

## **5. ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ**

### **5.1. БИЛАНС СТАЊА**

#### ***Попис имовине и обавеза***

Одредбама члана 16. став 2. Закона о рачуноводству<sup>21</sup> прописано је да правно лице врши попис имовине и обавеза и усклађује стање по књигама са стањем по попису на крају пословне године.

Правилником о начину и роковима вршења пописа и усклађивања књиговодственог стања са стварним стањем<sup>22</sup> - одредбе члана 2. став 2, прописано је да правно лице врши годишњи попис имовине и обавеза са стањем на дан 31. децембар године за коју се врши попис.

Нисмо присуствовали попису имовине Комисије за хартије од вредности, а у поступку ревизије је извршен увид у пописни елаборат редовног годишњег пописа имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31. децембар 2016. године који је извршила Комисија за попис имовине и обавеза образована у складу са одлуком о вршењу годишњег пописа имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31. децембар 2016. године, коју је донео председник Комисије бр. 3/0-09-545/2-16 од 9. децембра 2016. године, на основу решења о образовању комисије за попис имовине и обавеза Комисије за хартије за вредности и именовању чланова, коју је донео председник Комисије бр. 3/0-09-545/3-16 од 12. децембра 2016. године.

<sup>21</sup> „Службени гласник РС“, број 62/2013

<sup>22</sup> „Службени гласник РС“, бр. 118/2013 и 137/2014

Попис је извршен на основу Плана рада Комисије за попис имовине о обавеза који је донео председник комисије за попис бр. 3/0-09-545/4-16 од 20. децембра 2016. године. План рада Комисије за попис имовине о обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31. децембар 2016. године достављен је привредном друштву за ревизију „Auditor“ д.о.о. Београд – у прилогу дописа бр. 3/0-09-545/5-16 од 30. децембра 2016. године.

Комисија за хартије од вредности је на 8. седници IX сазива одржаној 27. јануара 2017. године, на основу члана 14. став 2. Правилника о начину и роковима вршења пописа и усклађивања књиговодственог стања са стварним стањем и члана 16. Правилника о начину и роковима вршења пописа имовине и обавеза и усклађивања књиговодственог стања са стварним стањем Комисије за хартије од вредности бр. 3/0-09-761/9-06 од 25. децембра 2006. године, донела одлуку о усвајању Извештаја Комисије за попис о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31. децембар 2016. године.

Приликом годишњег пописа имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31. децембар 2016. године, извршен је отпис и искњижење из пословних књига и предаја на рециклажу/отпад основних средстава (4 ставке) по набавној вредности у износу од 41.926,61 динара, исправци вредности у износу од 35.799,61 динара и садашњој вредности у износу од 6.127,00 динара, као и искњижење мањкова основних средстава (2 ставке) по набавној вредности у износу од 2.215,60 динара, исправци вредности у износу од 700,00 динара и садашњој вредности у износу од 1.515,60 динара. Приликом пописа имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности искњижен је ситан инвентар (4 ставке) – који је отписан у целини приликом стављања у употребу.

#### 5.1.1. Нематеријална имовина (група рачуна 01)

	<u>31.12.2016.</u>	у 000 динара <u>31.12.2015.</u>
<i>Нематеријална имовина</i>		
Програм за рачунаре – апликативни софтвер	2.111	2.113
<i>Укупно</i>	<i>2.111</i>	<i>2.113</i>
<i>Исправка вредности</i>		
Софтвер и остала права	2.111	(2.101)
<i>Укупно</i>	<i>(2.111)</i>	<i>(2.101)</i>
<b>Свега:</b>	<b>-</b>	<b>12</b>

Стање нематеријалне имовине које је претходне године било исказано по набавној вредности у износу од 2.113 хиљада динара, исправци вредности у износу од 2.101 хиљада динара и садашњој вредности у износу од 12 хиљада динара, сведено је на нулу јер је Softver-WinProDVDPlybk OLP NL Gov W отписан и искњижен из пословних књига Комисије за хартије од вредности, по одлуци председника Комисије за хартије од вредности о усвајању извештаја комисије за попис имовине и обавеза са стањем на дан 31. децембар 2016. године бр. 3/0-09-545/10-16 од 27. јануара 2017. године.

Промене на рачуну нематеријалне имовине у току 2016. године односе се на отпис/искњижење по годишњем попису и повећање стања исправке вредности по основу обрачунате амортизације, а дата су у следећем прегледу:

Табела 1.

## Стање и промене вредности нематеријалне имовине у 2016. години

Опис	у 000 динара			
	Почетно стање 01.01.2016.	Повећање у 2016. години	Смањење у 2016. години	Стање на дан 31.12.2016.
<b>Набавна вредност</b>				
Програм за рачунаре – апликативни софтвер	2.113	-	(2)	2.111
Укупно	2.113	-	(2)	2.111
<b>Исправка вредности</b>				
Софтвер и остала права	2.101	12	(2)	2.111
Укупно	2.101	12	(2)	2.111
<b>Неотписана вредност на дан 31.12.2015.</b>				12
<b>Неотписана вредност на дан 31.12.2016.</b>				-

## 5.1.2. Некретнине, постројења и опрема (група рачуна 02)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Некретнине, постројења и опрема</i>		
Постројења и опрема	21.170	18.007
Остале некретнине, постројења и опрема	1.458	1.459
Некретнине, постројења и опрема у припреми	74	278
Укупно	22.702	19.744
<i>Исправка вредности</i>		
Постројења и опрема	(18.560)	(17.841)
Остале некретнине, постројења и опрема	-	-
Некретнине, постројења и опрема у припреми	-	-
Укупно	(18.560)	(17.841)
<b>Свега:</b>	<b>4.142</b>	<b>1.903</b>

Стање основних средстава исказано је у износу од 4.142 хиљаде динара и у односу на 2015. годину повећано је за 2.239 хиљада динара (1.903 хиљада динара).

Промене на рачуну набавне вредности некретнина, постројења и опреме у току 2016. године односе се на повећања у износу од 3.854 хиљада динара, од чега се на повећање вредности опреме односи 3.204 хиљада динара. Смањења су извршена у износу од 76 хиљада динара, и то по основу расходавања опреме.

Стање и промене на рачуну набавне вредности основних средстава дата су у следећем прегледу:

Табела 2.

## Стање и промене вредности основних средстава у 2016. години

Опис	у 000 динара			
	Почетно стање 01.01.2016.	Повећање у 2016. години	Смањење у 2016. години	Стање на дан 31.12.2016.
<b>Набавна вредност</b>				
Постројења и опрема	18.007	3.204	(76)	21.170
Остале некретнине, постројења и опрема	1.459	-	(1)	1.458
Некретнине, постројења и опрема у припреми	<u>278</u>	<u>650</u>	<u>(854)</u>	<u>74</u>
<i>Укупно</i>	<i>19.744</i>	<i>3.854</i>	<i>(931)</i>	<i>22.702</i>
<b>Исправка вредности</b>				
Постројења и опрема	17.841	795	(76)	18.560
Остале некретнине, постројења и опрема	-	-	-	-
Некретнине, постројења и опрема у припреми	-	-	-	-
<i>Укупно</i>	<i>17.841</i>	<i>795</i>	<i>(76)</i>	<i>18.560</i>
<b>Неотписана вредност на дан 31.12.2015.</b>				1.903
<b>Неотписана вредност на дан 31.12.2016.</b>				4.142

Исправка вредности некретнина, постројења и опреме на дан 31. децембар 2016. године износи 18.560 хиљада динара, од чега у 2016. години повећање исправке вредности износи 807 хиљада динара, по основу обрачунате амортизације нематеријалне имовине у износу од 12 хиљада динара и опреме у износу од 795 хиљада динара.

Смањење исправке вредности некретнина, постројења и опреме у току године се односи на искњижење расходавањих основних средстава (дотрајале и неупотребљиве опреме). Расходовање основних средстава извршено је по одлуци председника Комисије за хартије од вредности о усвајању извештаја комисије за попис имовине и обавеза са стањем на дан 31. децембар 2016. године бр. 3/0-09-545/10-16 од 27. јануара 2017 године, након извршеног редовног годишњег пописа имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности за 2016. годину.

Одлуком којом је усвојен извештај о извршеном попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31. децембар 2016. године у вези поступања са расходованим основним средствима која се налазе у просторијама Комисије за хартије од вредности, дефинисано је да ће се припремити одлука о образовању комисије за уништење и предају отписаних и искњижених основних средстава. Уништење и предаја расходованих основних средстава су у поступку решавања.

**Постројења и опрема** која је исказана по набавној вредности у износу од 21.170 хиљада динара се односи на канцеларијску опрему у износу од 3.501 хиљада динара, аутомобиле у износу од 4.704 хиљада динара, рачунарску опрему у износу од 8.699 и дела ликовне уметности, предмете музејске вредности и фонд књига за РМ/IS у износу од 1.459 хиљада динара.

*Нове набавке основних средстава (023111, 023211, 023214)*

У 2016. години извршена су активирања и нове набавке опреме по набавној вредности у износу од 3.204 хиљада динара, и то: активирање телефонске централе у износу од 854 хиљада динара, набавка рачунарске опреме у износу од 2.307 хиљада динара и др.

**5.1.3. Дугорочни финансијски пласмани (група рачуна 04, осим 047)**

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Дугорочни финансијски пласмани</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	1.242	1.306
<b>Свега:</b>	<b>1.242</b>	<b>1.306</b>

Дугорочни финансијски пласмани исказани су у финансијским извештајима на дан 31. децембар 2016. године у износу од 1.242 хиљада динара и односе се на уговоре о стамбеним зајмовима запосленима и уговор о откупу стана. У току 2016. године наплаћено је укупно 73 хиљада динара по основу доспелих рата за укупно три корисника зајмова, који обавезе према Комисији извршавају у складу са одредбама појединачних уговора. Ревалоризација се врши два пута годишње (шестомесечно) 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.

У поступку ревизије утврђено је да по основу Уговора о откупу стана бр. 01/5-747/2-98 од 28. маја 1998. године, који су закључили СРЈ – Савезна комисија за хартије од вредности и финансијско тржиште и један запослени, по ком основу су исказани пласмани у износу од 198 хиљада динара, није уписана хипотека на предметну непокретност у складу са одредбама члана 5. наведеног уговора.

*Налаз:*

*У поступку ревизије утврђено је да по основу Уговора о откупу стана од 28. маја 1998. године, који су закључили СРЈ – Савезна комисија за хартије од вредности и финансијско тржиште и један запослени, по ком основу су исказани пласмани у износу од 198 хиљада динара, није уписана хипотека на предметну непокретност у складу са одредбама уговора.*

Препорука број 4:

Препоручује се Комисији за хартије од вредности да предузме активности успостави хипотеку на предметну непокретност у своју корист, у складу са Уговором о откупу стана бр. 01/5-747/2-98 од 28. маја 1998. године.



Табела 3.

## Преглед дугорочних финансијских пласмана - зајмова запосленима

Број уговора	Рок отплате / укупан бр. рата	Бр. преосталих рата за отплату	Стање потраживања на дан 31.12.2015.	Повећање по основу ревалоризације	Смањење по основу отплате	Стање потраживања на дан 31.12.2016.
Уговор бр. 01/1-880/1-9.5/1.1-98 од 07.08.1998. год. и Анекс 1 бр. 9/0-14-49/1-12 од 25.01.2012. год.	35 год. / 420	207	532.255,84	3.522,01	(29.112,00)	506.665,85
Уговор бр. 01/1-50/6-10.2/3-99 од 26.02.1999. год. и Анекс 1 бр. 9/0-14-49/2-12 од 25.01.2012. год.	35 год. / 420	214	370.745,07	2.457,71	(19.644,00)	353.558,78
Уговор бр. 01/5-747/2-98 од 28.05.1998. год.	35 год. / 420	190	209.482,76	1.379,44	(12.420,00)	198.442,20
Уговор бр. 01/1-967/2-7.2/7.1-97 од 31.07.1998. год. и Анекс 1 бр. 9/0-14-49/10-12 од 09.09.2012. год.	35 год. / 420	194	193.498,62	1.275,70	(11.256,00)	183.518,32
<b>Укупно</b>			<b>1.305.982,29</b>	<b>8.634,86</b>	<b>72.432,00</b>	<b>1.242.185,15</b>

## 5.1.4. Залихе (Класа 1)

у 000 динара  
**31.12.2016.**    **31.12.2015.***Залихе*

Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар	439	441
Плаћени аванси за залихе и услуге	<u>57</u>	<u>-</u>
<b>Свега:</b>	<b>496</b>	<b>441</b>

У финансијским извештајима за 2016. годину исказана је вредност залиха у износу од 496 хиљада динара од чега се на залихе материјала – уџбенике које Комисија за хартије од вредности у складу са Правилником о стицању звања и давању дозволе за обављање послова брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера обезбеђује полазницима, односи 439 хиљада динара.

По извршеном попису кориговано је књиговодствено стање залиха, на основу Одлуке о усвајању Извештаја Комисије за попис о попису имовине и обавеза Комисије за хартије од вредности са стањем на дан 31. децембар 2016. године бр. 3/09-545/10-6 од 27. јануара 2017. године. Остатак износа од 57 хиљада динара, исказан на плаћеним авансима, у целости се односи на авансе дате добављачу НИС а.д. Нови Сад, по предрачуну бр. 1315368 од 06. септембра 2016. године.

### 5.1.5. Друга потраживања (група рачуна 22)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Друга потраживања</i>		
Друга потраживања	476	351
<b>Свега:</b>	<b>476</b>	<b>351</b>

Друга потраживања на дан 31. децембра 2016. године исказана у финансијским извештајима у износу од 476 хиљада динара односе се на потраживања за накнаде зарада које се рефундирају породиљама, накнаде ради неге детета до 3 године и накнаде за боловање преко 30 дана у укупном износу од 358 хиљада динара, потраживања по основу преплаћених пореза у износу од 102 хиљада динара и остала краткорочна потраживања у износу од 16 хиљада динара.

### 5.1.6. Остали краткорочни финансијски пласмани

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Остали краткорочни финансијски пласмани</i>		
Остали краткорочни финансијски пласмани	—	80.282
<b>Свега:</b>	<b>-</b>	<b>80.282</b>

Остали краткорочни финансијски пласмани који су крајем претходне године износили 80.282 хиљада динара у 2016. години наплаћени су у целини. Односили су се на финансијске пласмане код банака, од чега су пласмани код „Војвођанске банке“ а.д. Нови Сад износили 80.000 хиљада динара.

### 5.1.7. Готовински еквиваленти и готовина (група рачуна 24)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Готовински еквиваленти и готовина</i>		
Текући (пословни) рачуни	18.711	10.671
Благајна	—	—
<b>Свега:</b>	<b>18.711</b>	<b>10.671</b>

Готовински еквиваленти и готовина који су исказани у износу од 18.711 хиљада динара односе се на динарске рачуне за редовно пословање.

Комисија за хартије од вредности има отворене следеће динарске рачуне за редовно пословање за које се даје преглед стања новчаних средстава на дан 31. децембар 2016. године и то:

Табела 4.

## Стање на рачунима код пословних банака

Р. бр.	Број текућег рачуна	Пословна банка	Износ (у 000 динара)
1.	170-000000000111-69	„Unicredit Bank Srbija“ а.д. Београд	16.204
2.	180-1241210019129-54	„Alpha Bank Srbija“ а.д. Београд**	107
3.	160-0000000310895-46	„Banca Intesa“ а.д. Београд	2.347
4.	285-1001000001317-45	„Sberbank Srbija“ а.д. Београд*	53
5.	180-1241210027722-77	„Alpha Bank Srbija“ а.д. Београд** -рачун боловања	
<b>Укупно:</b>			<b>18.711</b>

\* Рачун је угашен у фебруару 2017. године

\*\* 13.4.2017. године, „Alpha Bank Srbija“ а.д. Београд је променила пословно име у „JUBANKA“ а.д. Београд

Комисија за хартије од вредности је на дан 31. децембра 2016. године поседовала осам девизних рачуна код „Unicredit Bank Srbija“ а.д. Београд, који нису евидентирани у пословним књигама и који су угашени у јулу месецу 2017. године.

За ове рачуне који су били евидентирани у јединственом регистру рачуна Народне банке Србије, Комисија за хартије од вредности не поседује документацију (уговор о отварању, депо картон, изводе и др.). Комисија за хартије од вредности је у поступку ревизије предузела активности у циљу утврђивања како је дошло до отварања наведених рачуна као и о пословним променама евидентираним на датим рачунима путем писане преписке са „Unicredit Bank Srbija“ а.д. Београд. На захтев Комисије за хартије од вредности ови рачуни су угашени у јулу 2017. године.

*Благајничко пословање*

У пословним књигама Комисије за хартије од вредности за 2016. годину евидентиране су уплате и исплате у ефективном страном новцу за исплату аконтација трошкова службених путовања у иностранство, као и динарске исплате за административне таксе и др.

**5.1.8. Активна временска разграничења (група рачуна 28 осим 288)**

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Активна временска разграничења</i>		
Унапред плаћени трошкови	407	307
Потраживања за нефактурисани приход	-	54
<b>Свега:</b>	<b>407</b>	<b>361</b>

Активна временска разграничења исказана су у финансијским извештајима за 2016. годину у износу од 407 хиљада динара и односе се на трошкове плаћене у току 2016. године који припадају наредној години, по уговорима са добављачима:

- 1) „Смарт“ д.о.о. Нови Сад, за услуге лиценцирања софтвера на период од годину дана, (28.07.2016. – 28.07.2017.), у износу од 132 хиљада динара;
- 2) „Sky Express“ д.о.о. Београд, за услуге лиценцирања софтвера на период од годину дана почев од 11.08.2016.-11.08.2017. године, у износу од 118 хиљада динара;
- 3) „Generali Osiguranje Srbija“ а.д. Београд за услуге осигурања запослених у случају смрти услед незгоде, трајног инвалидитета, трошкова лечења и дневне накнаде, као и за услуге осигурања запослених у случају хирушких интервенција и тежих

болести, у периоду од годину дана (15.11.2016.-15.11.2017.) у износу од 79 хиљада динара, и

4) „Paragraf Lex“ д.о.о. Нови Сад за годишњу претплату на коришћење електронске базе прописа (10.06.2016.-10.06.2017. године) у износу од 78 хиљада динара.

#### 5.1.9. Капитал (група рачуна 30 и 34)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Капитал</i>		
Резерве	65.878	37.596
Нераспоређени добитак ранијих година	-	52.499
Губитак	<u>(43.049)</u>	<u>-</u>
<b>Свега:</b>	<b>22.829</b>	<b>90.095</b>

Капитал који је исказан у износу од 22.829 хиљада динара се односи на резерве у износу од 65.878 хиљаде динара, по умањењу за губитак текуће године у износу од 43.049 хиљада динара.

**Резерве** у износу од 65.878 хиљада динара су формиране на основу одлука председника Комисије за хартије од вредности да се остварена добит по редовним финансијским извештајима Комисије за хартије од вредности распоређује у резерве, у складу са одредбама члана 259. став 2. Закона о тржишту капитала и члана 26. став 3. Статута Комисије за хартије од вредности.

Одредбама члана 259. став 2. Закона о тржишту капитала прописано је да се из прихода које оствари издвајају средства за резерве Комисије за хартије од вредности. Вишак расхода над приходима Комисија за хартије од вредности покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна - из буџета Републике. Вишак годишњих прихода над расходима уплаћује се у буџет Републике.

Статутом Комисије за хартије од вредности од 22. септембра 2011. године (бр. 2/0-01-517/2-11 од 22.09.2011.) – члан 26. став 1., регулисано 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. Вишак расхода над приходима Комисија покрива из својих резерви, а ако та средства нису довољна – из буџета Републике. Вишак годишњих прихода над расходима Комисија уплаћује у буџет Републике.

Формирање резерви исказаних у финансијским извештајима Комисије за хартије од вредности за 2016. годину дато је у следећем прегледу:

Табела 5.

## Формирање статутарних резерви

Година пословања	Одлука председника Комисије/Друга акта	Износ у динарима			
		Остварени приходи	-Формирање резерви из добити -Покриће губитка	31.12.	
2003 - 2004. *			*	39.772.417,93	41.542.768,23
2005.	Бр. 9/0-10-118/1-06 од 23.02.2006.	295.404.186,47		59.080.837,29	98.853.255,22
2006.	Бр. 9/0-10-99/8-07 од 20.04.2007.	445.357.145,45		89.071.429,09	187.924.684,31
2007.	Бр. 9/0-10-78/4-08 од 21.02.2008.	256.642.479,75		51.328.495,95	239.253.180,26
2008.	Бр. 9/0-10-65/6-09 од 19.02.2009.	204.045.154,46		40.809.030,89	280.062.211,15
2009.	Бр. 9/0-10-41/6-10 од 25.02.2010.	178.758.141,09		35.751.628,21	315.813.839,36
2010.	Бр. 9/0-10-35/7-11 од 23.02.2011. - губитак. 42.700.254,44			(42.700.254,44)	273.113.584,92
2011.	Бр. 9/0-10-691/7-11 од 23.02.2012. - издвојено до износа расположивих средстава (добитак: 236.233,26)			236.233,26	273.349.818,18
2012.	Бр. 9/0-10-35/8-13 од 26.02.2013. - губитак. 91.231.001,38			(91.231.001,38)	182.118.816,80
2012.	Рекласификација основног капитала (у висини неотписане вредности основних средстава)			25.945.778,46	208.064.595,26
2013.	Бр. 9/0-10-37/6-14 од 24.02.2014. - губитак: 116.238.172,88			(116.238.172,88)	91.826.422,38
2014.	Бр. 9/0-10-44/9-15 од 26.03.2015. - губитак: 54.230.301,35			(54.230.301,35)	37.596.121,03
2015.	Бр. 9/0-10-536/4-15 од 31.03.2016.	52.498.610,50		28.282.059,75	65.878.180,78

\* Подаци/документација из периода 2003-2004. година

**Губитак** у износу од 43.049 хиљада динара представља вишак расхода над приходима Комисије за хартије од вредности остварен за период од 01.01.2016. до 31.12.2016. године, који Комисија покрива из својих резерви.

На основу члана 260. став 3. Закона о тржишту капитала и члана 17. став 1. тачка 6. Статута Комисије за хартије од вредности, Комисија за хартије од вредности је на 16. седници IX сазива од 31. марта 2017. године донела одлуку о усвајању „Редовног годишњег финансијског извештаја Комисије за хартије од вредности за 2016. годину“ бр. 9/0-10-559/3/16 од 31. марта 2017. године, са следећим резултатима: укупно прихода 44.594.356,01 динара, укупно расхода 87.642.962,80 динара и остварени нето губитак 43.048.606,79 динара.

На основу члана 259. став 3. Закона о тржишту капитала и члана 26. став 2.. Статута Комисије за хартије од вредности, Комисија за хартије од вредности је на 16. седници IX сазива од 31. марта 2017. године донела одлуку о „покрићу губитка по Редовном годишњем финансијском извештају Комисије за хартије од вредности за 2016. годину“ бр. 9/0-10-559/4/16 од 31. марта 2017. године и то да се нето губитак који износи 43.048.606,79 динара покрива на терет средстава резерви.

#### 5.1.10. Дугорочна резервисања (група рачуна 40)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Дугорочна резервисања</i>		
Резервисања за трошкове судских спорова	<u>1.837</u>	<u>1.652</u>
<b>Свега:</b>	<b>1.837</b>	<b>1.652</b>

Дугорочна резервисања исказана су у финансијским извештајима за 2016. годину у износу од 1.837 хиљада динара и у целости се односе на резервисања за судске спорове из области радних односа. Резервисања за судске спорове признају се на терет расхода, у износу укупне вредности спорова за које стручна служба Комисије процени да ће резултирати негативним исходом.

Промене на резервисањима у односу на 2015. годину извршене су на основу Одлуке бр. 9/0-10-559/1-16 од 26. дрцембра 2016. године, за радни спор из 2003. године на који је по окончању изјављена уставна жалба. (Веза: Напомена бр. 5.2.7. Трошкови дугорочних резервисања)

#### 5.1.11. Обавезе из пословања (група рачуна 43 осим 430)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Обавезе из пословања</i>		
Добављачи у земљи	359	401
Остале обавезе из пословања	<u>-</u>	<u>17</u>
<b>Свега:</b>	<b>359</b>	<b>418</b>

Обавезе из пословања исказане су у финансијским извештајима за 2016. годину у износу од 359 хиљада динара и у целости се односе на обавезе према добављачима у земљи. Обавезе према добављачима усаглашене су, о чему Комисија поседује одговарајуће исправе, у смислу члана 18. Закона о рачуноводству.

#### 5.1.12. Пасивна временска разграничења (група рачуна 49 осим 498)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Пасивна временска разграничења</i>		
Унапред обрачунати трошкови	<u>449</u>	<u>3.149</u>
<b>Свега:</b>	<b>449</b>	<b>3.149</b>

Пасивна временска разграничења исказана су у финансијским извештајима за 2016. годину у износу од 449 хиљада динара и у целости се односе на унапред обрачунате односно плаћене трошкове за које нису примљене исправе или је обавеза плаћања настала у 2017. години. Унапред обрачунате трошкове чине префактурисани месечни режијски трошкови које Комисија плаћа Управи за заједничке послове у укупном износу од 398 хиљада динара, трошкови телефонских услуга за месец децембар у износу од 45 хиљада динара и други трошкови у износу од 6 хиљада динара.

## 5.2. БИЛАНС УСПЕХА

### 5.2.1. Пословни приходи (група рачуна 60 до 65, осим 62 и 63)

	у 000 динара	
	<b><u>31.12.2016.</u></b>	<b><u>31.12.2015.</u></b>
<i>Пословни приходи</i>		
Приходи од продаје услуга на домаћем тржишту	42.985	136.290
<b>Свега:</b>	<b>42.985</b>	<b>136.290</b>

Пословни приходи исказани у износу од 42.985 хиљада динара се у целини односе на приходе од пружених услуга на домаћем тржишту и мањи су за 93.305 хиљада динара или 68,5% у односу на 2015. годину када су износили 136.290 хиљада динара.

Приходи од пружених услуга на домаћем тржишту Комисије за хартије од вредности се односе на приходе по основу накнада за обављање појединих врста послова у складу са Законом о тржишту капитала, Законом о преузимању акционарских друштава, Законом о инвестиционим фондовима, другим законима који регулишу овлашћења Комисије као и прописа донетих на основу ових закона и Правилником о тарифи.

За услуге које врши у свом пословању, Комисија за хартије од вредности наплаћује накнаду подносиоцима захтева као и правним и физичким лицима над којима иста врши континуирани и непосредан (редован и ванредан) надзор. Накнаде се наплаћују у фиксним износима или у одређеном проценту од вредности трансакције, а у зависности од врсте услуге и износа трансакције. Накнаде се уплаћују на рачун Комисије са позивом на тарифни број. Уколико је захтев узет у рад од стране стручне службе Комисије накнаде се не враћају, без обзира на исход захтева, и по том основу се утврђују приходи.

Годишња накнада за континуирани надзор плаћа се унапред. За вршење непосредног надзора (редовног и ванредног надзора) обвезник плаћа накнаду ако је Комисија утврдила незаконитости и неправилности у пословању или изрекла мере и санкције, односно уколико је Комисија привремено или трајно одузела дозволу за рад.

Преглед прихода по тарифним ставовима је дат у табели:

Табела 6.

### Приходи по секторима и тарифним ставовима

	У 000 динара					
Назив сектора и тарифни став	2016.		2015.		промена	промена %
	износ	% прихода	износ	% прихода	2016.-2015.	2016.-2015.
<i>Сектор за Хартије од вредности</i>	24.394	56,75%	126.320	92,68%	(101.926)	(80,69%)
T1.1 Одобрење јединственог проспекта	2.072	4,82%	12.492	9,17%	(10.420)	(83,41%)
T1.6 Одобрење проспекта - издавалац међународно јавно тело	3.750	8,72%			3.750	
T4 Одобрење објављивања понуде за преузимање	17.040	39,64%	111.818	82,04%	(94.778)	(84,76%)
T21 Упис и брисање из регистра јавних друштава	1.332	3,10%	1.100	0,81%	232	21,09%
Остало - Сектор за Хартије од вредности	200	0,47%	910	0,66%	(710)	(78,02%)
<i>Сектор за учеснике на тржишту</i>	7.254	16,88%	4.056	2,98%	3.198	78,85%
T5.2 Дозвола за рад, односно обављање делатности инвестиционог друштва	3.164	7,36%			3.164	

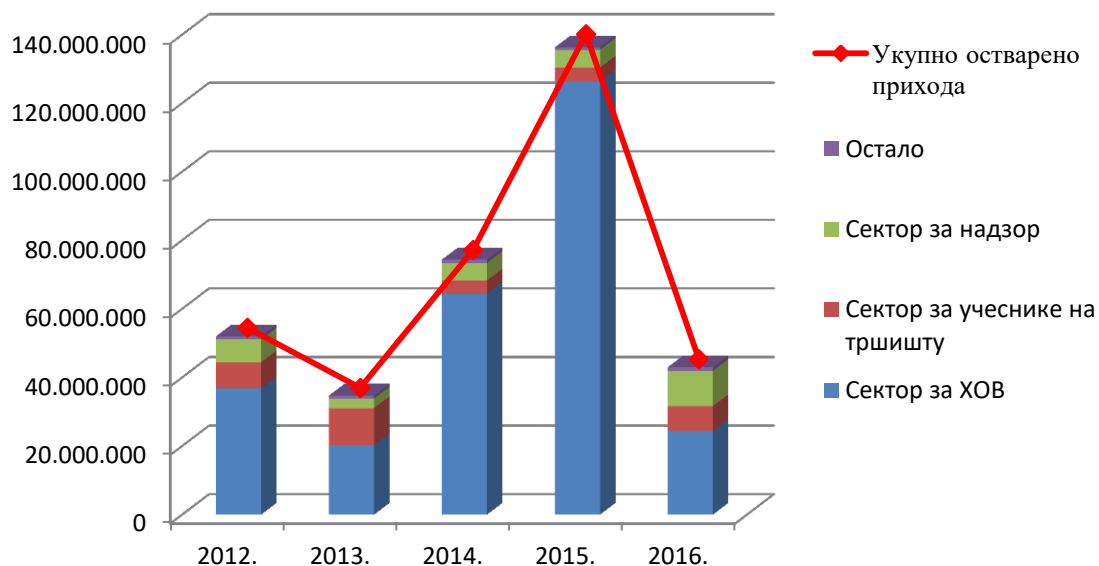
T12.1 Одобрења и сагласности по Закону о инвестиционим фондовима - измена проспекта инвестиционог фонда	1.300	3,02%	1.350	0,99%	(50)	(3,70%)
Остало - Сектор за учеснике на тржишту	2.790	6,48%	2.706	1,98%	85	3,10%
<b>Сектор за надзор</b>	<b>10.277</b>	<b>23,91%</b>	<b>5.200</b>	<b>3,82%</b>	<b>5.077</b>	<b>97,63%</b>
T14.5 Накнада за непосредан надзор инвестиционог друштва	1.000	2,33%			1.000	
T14.11 Накнада за непосредан надзор других правних лица у делу послова које обављају на финансијском тржишту	7.477	17,39%	4.200	3,08%	3.277	78,02%
T14.12 Накнада за непосредан надзор стицаоца, учесника у смислу одредаба Закона о преузимању акционарских друштава	1.400	3,26%			1.400	
Остало - Сектор за надзор	400	0,94%	1.000	0,73%	(600)	(60,00%)
<b>Остало</b>	<b>1.060</b>	<b>2,47%</b>	<b>714</b>	<b>0,52%</b>	<b>345</b>	<b>48,46%</b>
T20 Мишљења	1.050	2,44%	700	0,51%	350	50,00%
T24 Дупликат решења, диплома и др.	10	0,02%	14	0,01%	(5)	(28,57%)
<b>Укупно остварено прихода</b>	<b>42.985</b>	<b>100,00%</b>	<b>136.290</b>	<b>100,00%</b>	<b>(93.305)</b>	<b>(68,46%)</b>

### Финансијски план и реализација

Финансијским планом Комисије за хартије од вредности за 2016. годину бр. 9/0-08-472/4-15 од 27. новембра 2015. године планирани су приходи од накнада по тарифнику у износу од 120.000 хиљада динара. Остварени су приходи у износу од 42.985 хиљада динара односно 35,8% планираних прихода. На графикону је дат преглед остварених прихода по секторима за период 2012 – 2016. година:

Графикон 1.

### Преглед остварених прихода по секторима за период 2012 – 2016. година



Део прихода у 2016. години у износу од 24.394 хиљада динара или 56,7% пословних прихода се односи на Сектор за хартије од вредности који је и најзначајнији извор прихода и од овог износа се на тарифни став 4. Одобрење објављивања понуде за преузимање односи 17.040 хиљада динара или 39,6% пословних прихода, што је мање у односу на 2015. годину када је удео наведеног сектора у укупним приходима износио 126.320 хиљада динара (92,7% пословних прихода) од чега се на тарифни став 4.



односило 111.818 хиљада динара (82,0% пословних прихода). Приходи по овом тарифном ставу се наплаћују као 0,35% вредности обезбеђених средстава за плаћање свих акција на које се односи понуда за преузимање, а не мање од 300 хиљада динара.

Преглед остварених прихода Комисије за хартије од вредности у 2016. години по подносиоцима захтева даје се у наставку:

У 000 динара

Р. Бр.	Тарифни став	Опис	Подносилац захтева	Датум наплате	Износ
1	4	Одобрење објављивања понуде за преузимање	„М&V Investment“ а.д.	03.02.2016.	5.956
2	1.6	Одобрење проспекта када је издавалац међународно јавно тело	„Европска банка за обнову и развој“	14.11.2016.	3.750
3	5.2	Дозвола за рад, односно обављање делатности инвестиционог друштва	„Mirabank“ а.д.	17.08.2016.	2.698
4	4	Одобрење објављивања понуде за преузимање	„Halkbank“ а.д.	04.01.2016.	1.200
5	4	Одобрење објављивања понуде за преузимање	„Суноко“ д.о.о. Нови Сад	18.03.2016.	747
6	4	Одобрење објављивања понуде за преузимање	„Monting Invest“ gmbh, Klagenfurt	04.01.2016.	655
7	4	Одобрење објављивања понуде за преузимање	„Боја“ д.о.о. Сомбор	17.11.2016.	611
8	4	Одобрење објављивања понуде за преузимање	„МПП Јединство“ а.д.	13.09.2016.	585
9	4	Одобрење објављивања понуде за преузимање	Домаће физичко лице из Београда	26.04.2016.	486
10	5.2	Дозвола за рад, односно обављање делатности инвестиционог друштва	„Kapital RS Inc“ а.д.	22.11.2016.	465
11	4	Одобрење објављивања понуде за преузимање	„Грађевинско предузеће Градитељ НС“ д.о.о.	31.03.2016.	430
12	**	**	„ХУТ предузеће Москва“ а.д.**	04.01.2016.	372
13	4	Одобрење објављивања понуде за преузимање	Delta Real Estate д.о.о.	01.09.2016.	370
14	1-24.	Остало*			24.660
<b>Укупно</b>					<b>42.985</b>

\*Наплаћене накнаде по Правилнику о тарифи у износу од 10 хиљада динара до 300 хиљада динара

\*\*„ХУТ предузеће Москва“ а.д. Београд није поднело захтев, већ је само уплаћена накнада Комисији за хартије од вредности

### Признавање прихода

Комисија за хартије од вредности признаје приходе на дан уплате, односно на дан када се одговарајућа накнада дозначи на текући рачун, уместо на дан извршења услуге, што је у случају Комисије за хартије од вредности, дан доношења решења по поднетом захтеву, супротно захтевима Одељка 23. параграф 14. Међународног стандарда финансијског извештавања (МСФИ) за мале и средње ентитете, којим је регулисано рачуноводствено обухватање прихода који настају од пружања услуга.

Дозначена средства Комисији за хартије од вредности по Правилнику о тарифи на текући рачун се евидентирају у пословним евиденцијама као приход на дан уплате, уместо као уплате примљене унапред до доношења одлуке/решења по датом захтеву када се створе услови да буду признате као приходи. Евидентирање прихода се врши на основу извода са рачуна код пословних банака, при чему стручне службе Комисије не формирају рачуноводствене исправе (обрачун) нити исправу/акт која се доставља подносиоцу захтева супротно одредбама чл. 7. и 8. Закона о рачуноводству којима је прописано да се унос података у пословне књиге организује тако да омогући контролу улазних података и контролу исправности унетих података и да се књижење пословних промена на рачунима прихода врши на основу веродостојних рачуноводствених исправа.

*Налаз:*

*Комисија за хартије од вредности не формира рачуноводствене исправе односно не врши књижење рачуноводствених промена на основу рачуноводствених исправа, није организовала унос података у пословне књиге тако да омогући контролу улазних података и контролу исправности унетих података супротно одредбама чл. 7. и 8. Закона о рачуноводству и признаје приходе супротно захтевима Одељка 23. Међународног стандарда финансијског извештавања (МСФИ) за мале и средње ентитете.*

У поступку ревизије, председник Комисије за хартије од вредности је 15. децембра 2017. године донео Процедuru у вези признавања прихода Комисије за хартије од вредности, бр. 9/0-15-424/1-17, којом је уређено формирање, ток и обим рачуноводствене документације као и моменат признавања примљених уплата као прихода Комисије.

*Неправилно исказани приходи*

Комисија за хартије од вредности је 4. јануара 2016. године евидентирала као приход износ од 372 хиљада динара који је уплаћен на пословни рачун Комисије новембра 2015. године и по коме уплатилац „ХУТ предузеће Москва“ а.д. Београд није поднео захтев Комисији нити је иста том уплатиоцу извршила било какву услугу из своје надлежности. Како се нису стекли услови да овај износ буде признат као приход у складу са захтевима Одељка 23. Приход, Међународног стандарда финансијског извештавања (МСФИ) за мале и средње ентитете, Комисија је на тај начин више исказала приходе у 2016. години супротно одредбама члана 8. Закона о рачуноводству и супротно одредбама члана 50. Правилника о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике<sup>23</sup>, којим је прописано да се у оквиру групе 61 Приходи од продаје производа и услуга на рачуну 614 исказују приходи од продаје производа и услуга на домаћем тржишту.

*Налаз:*

*Комисија за хартије од вредности је у пословним књигама евидентирала као приход износ од 372 хиљада динара који је уплаћен на пословни рачун Комисије новембра 2015. године, за који уплатилац „ХУТ предузеће Москва“ а.д. Београд није поднео захтев Комисији и за исти износ више исказала приходе од продаје услуга на домаћем тржишту у периоду 01.01 - 31.12.2016. године супротно одредбама члана 8. Закона о рачуноводству, члана 50. Правилника о Контном оквиру и садржини рачуна у Контном оквиру за привредна друштва, задруге и предузетнике и Одељку 23. Приход, Међународног стандарда финансијског извештавања (МСФИ) за мале и средње ентитете.*

*Неуредан поднесак (захтев)*

Комисија за хартије од вредности је у поступку обраде пет Захтева тражила допуну документације, а с тим у вези је утврђено:

Одредбама члана 242. став 1. Закона о тржишту капитала и члана 41. став 6. Закона о преузимању акционарских друштва прописано је да Комисија у решавању у управним стварима примењује одредбе закона којим се уређује општи управни поступак (осим ако законом није другачије одређено).

<sup>23</sup> „Службени гласник РС“, број 95/2014

Одредбама члана 58. Закона о општем управном поступку<sup>24</sup> прописано је да ако поднесак садржи неки формални недостатак који спречава поступање по поднеску или ако је неразумљив или непотпун, орган који је примио такав поднесак учиниће све што треба да се недостаци отклоне и одредиће подносиоцу рок у ком је дужан да то учини а исто може саопштити подносиоцу телефоном или усмено ако се подносилац затекне код органа који саопштава да поднесак садржи недостатке. О учињеном саопштењу орган ставља забелешку на спису. У случају да подносилац отклони недостатке у одређеном року, сматра се да је поднесак био од почетка уредан а у случају да подносилац не отклони недостатке у одређеном року, па се услед тога не може поступати по поднеску, орган ће закључком одбацити такав поднесак. На ову последицу подносилац ће се нарочито упозорава у позиву за исправку поднеска.

Одредбама члана 13. ст. 8. и 9. Закона о преузимању акционарских друштава и члана 13. ст. 2. и 3. Правилника о садржини и форми понуде за преузимање акција прописано је да уколико приликом одлучивања о захтеву за одобрење објављивања понуде за преузимање, Комисија утврди одређене неправилности, наложиће понуђачу да уреди захтев и достави документацију која недостаје и утврдиће рок у коме је дужан то да учини. Ако понуђач, у остављеном року не поступи по захтеву Комисије, иста ће донети закључак којим се захтев понуђача одбацује.

Комисија за хартије од вредности приликом пријема поднеска који садржи неки формални недостатак који спречава поступање по поднеску или ако је неразумљив или непотпун није сачињавала акт којим констатује ту чињеницу нити је у писаној форми обавештавала подносиоца захтева на који начин и у ком року да уреди поднесак, већ комуникацију са подносиоцем обавља усмено/телефоном или мејлом без вођења евиденције.

*Налаз:*

*Комисија приликом пријема неуредних захтева није сачињавала акт којим констатује ту чињеницу нити је обавештавала подносиоца захтева на који начин и у ком року да уреди исти, супротно одредбама члана 13. став 8. Закона о преузимању акционарских друштава, члана 242. став 1. Закона о тржишту капитала у вези са чл. 58. Закона о општем управном поступку и члана 13. став 2. Правилника о садржини и форми понуде за преузимање акција.*

*Ризик:*

Пропуштање Комисије за хартије од вредности да актима уреди начин пријема неуредног захтева указује на присутан ризик од узимања у рад неуредног захтева по коме ће настати трошкови који се неће наплати, ризик од пропуштања законских рокова за одлучивање по захтеву као и пословни и репутациони ризик услед недокументоване комуникације између Комисије за хартије од вредности и подносилаца захтева.

*Препорука број 5:*

Препоручује се Комисији за хартије од вредности да актима уреди начин поступања стручних служби и утврди одговарајуће рокове у случају пријема неуредног захтева и поступак комуникације и документовања исте са подносиоцима и потенцијалним подносиоцима захтева.

<sup>24</sup> „Службени лист СРЈ“, бр. 33/1997, 31/2001 и „Службени гласник РС“, број 30/2010

### Недостајућа документација

Одредбама члана 20. став 2. Закона о преузимању акционарских друштава, члана 4. Правилника о садржини захтева за одобрење објављивања проспекта и документацији која се доставља уз захтев за одобрење проспекта и члана 5. став 2. Правилника о садржини и форми понуде за преузимање акција су прописане исправе које је понуђач обавезан да приложи у оригиналу или овереној копији уз захтев који подноси Комисији за хартије од вредности. Комисија је у девет предмета по којима је наплаћена накнада у укупном износу од 11.040 хиљада динара одлучивала и донела позитивна решења а да није достављена комплетна документација или је достављена неовверена копија тражених докумената. Према одредбама члана 13. став 10. закона о преузимању акционарских друштава Комисија не одговара за тачност и истинитост података у понуди за преузимање и оригинална документа односно оверена копија истих су основ за доношење решења Комисије за хартије од вредности.

Преглед недостајуће документације је дат у табели:

Табела 7.

### Преглед предмета по којима је комисија донела позитивну одлуку а да није достављена прописана документација

Бр. предмета	Подносилац захтева	Закон о преузимању акционарских друштава (Правилник о садржини и форми понуде за преузимање акција*)
4/0-32-1033-16	Домаће физичко лице из Београда	(чл. 5. ст. 2. тач. 7. – достављена неовверена копија описа начина заједничког деловања лица из претходне алинеје истог става; чл. 5. ст. 2. тач. 7. - достављена копија личне карте старија од 3 месеца);
4/0-32-3203-16	„Боја“ д.о.о. Сомбор	чл. 20. ст. 2. тач. 1. (чл. 5. ст. 2. тач. 8. - достављена неовверена копија о свим наведеним правним пословима из тачке 7);
4/0-32-2721-16	„Delta Real Estate“ д.о.о.	чл. 20. ст. 2. тач. 1. (чл. 5. ст. 2. тач. 7. - није достављен појединачни укупни број стечених акција циљног друштва, а за последње две године и податке о цени, количини, датуму и начину стицања (правном послу);
4/0-32-3499-15	„Monting Invest“ GMBH, Klagenfurt	чл. 20. ст. 2. тач. 2. (чл. 5. ст. 2. тач. 4. - није достављен уговор о отварању посебног рачуна; чл. 5. ст. 2. тач. 5. - достављена неовверена копија уговора са чланом Централног регистра о обављању послова депоновања акција);
4/0-32-222-16	„M&V Investments“ а.д	чл. 20. ст. 2. тач. 1. чл. 20. ст. 2. тач. 5. (чл. 5. ст. 2. тач. 5. – достављена неовверена копија уговора са чланом Централног регистра о обављању послова депоновања акција, достављена је копија анекса; чл. 5. ст. 2. тач. 7. – достављена неовверена копија описа начина заједничког деловања лица из претходне алинеје истог става; чл. 5. ст. 2. тач. 8. - достављена неовверена копија рачуна клијента брокерских друштава са подацима о стицању акција);
4/0-32-2778-16	„МПП Јединство“ а.д.	чл. 20. ст. 2. тач. 5.; (чл. 5. ст. 2. тач. 5. - достављена неовверена копија уговора са чланом Централног регистра о обављању послова депоновања акција);
4/0-32-635-16	Грађевинско предузеће „Градитељ НС“ д.о.о. Нови Сад	чл. 20. ст. 2. тач. 2. (чл. 5. ст. 1. тач. 4. – није достављен уговор о отварању посебног рачуна већ само потврда банке о депоновању средстава)

4/0-32-553-16	„Суноко“ д.о.о. Нови Сад	чл. 20. ст. 2. тач. 1. чл. 20. ст. 2. тач. 5. (чл. 5. ст. 2. тач. 5. - достављена неовверена копија уговора и анекса уговора са чланом Централног регистра о обављању послова депоновања акција чл. 5. ст. 2. тач. 7. - није достављена изјава да понуђач и лица која с њим делују заједнички, осим наведених правних послова, нису закључили друге правне послове у циљу стицања акција циљног друштва; чл. 5. ст. 2. тач. 7. - достављена неовверена копија описа начина заједничког деловања лица из претходне алинеје истог става чл. 5. ст. 2. тач. 8. - достављена неовверена копија уговора која при томе није ни комплетна (недостаје 5-18. стр.);
<b>Правилник о садржини захтева за одобрење објављивања проспекта и документацији која се доставља уз захтев за одобрење проспекта</b>		
4/0-56-3408-15	„Halkbank“ а.д.	чл. 3. ст. 1. тач. 6. - нису достављени подаци о лицима за контакт са Комисијом; чл. 4. ст.1. тач. 3. - достављена је неовверена копија доказа о уплати накнаде Комисији

\*чланови супротни правилнику су дати у заградама

*Налаз:*

*Комисија за хартије од вредности је у девет предмета, по којима је наплаћена накнада у укупном износу од 11.040 хиљада динара одлучивала и донела позитивна решења, иако уз исте није приложена обавезна законом прописана документација или су приложене неовверене копије исте, супротно одредбама члана 20. став 2. Закона о преузимању акционарских друштава, члана 4. Правилника о садржини захтева за одобрење објављивања проспекта и документацији која се доставља уз захтев за одобрење проспекта и члана 5. став 2. Правилника о садржини и форми понуде за преузимање акција.*

*Захтев за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва*

У предмету број 5/0-02-672-16 по пријему Захтева за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва од 8. априла 2016. године, подносиоцу захтева „Kapital RS Inc“ а.д. Београд (наплаћена накнада у износу од 465 хиљада динара), Комисија писаним путем није потврдила пријем захтева и пријем додатних података, нити је предложеног стицаоца обавестила о датуму истека рока од 60 радних дана од дана потврде пријема захтева и свих обавезних докумената које је неопходно приложити уз захтев уз потврду о пријему захтева, супротно одредбама члана 150. став 1., у вези члана 101. став 1. и 2. Закона о тржишту капитала. Члан 101. став 3. овог закона прописује да Комисија може захтевати писменим путем најкасније 50. радног дана рока за процену додатне податке који су неопходни за доношење одлуке о поднетом захтеву за стицање квалификованог учешћа, а што у конкретном случају није спроведено.

Комисија је закључцима о продужењу рока од 3. августа и 5. септембра 2016. године одобрила два продужења рока за по 30 дана за достављање документације подносиоца „Kapital RS Inc“ а.д., супротно одредбама Закона о тржишту капитала којим таква могућност није прописана – ни чланом 157. ни чланом 150. а у вези члана 101. чијим је ставом 3. прописано да Комисија може захтевати писменим путем најкасније 50. радног дана рока за процену додатне податке који су неопходни за доношење одлуке о

поднетом захтеву за стицање квалификованог учешћа (поред обавезних докумената које је неопходно приложити уз захтев што је прописано ставом 2. истог члана). Комисија је наведене закључке одобрила по захтевима пуномоћника од 2. августа и 1. септембра 2016. године односно по захтеву подносиоца захтева за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва. Комисија је прихватила доставу докумената и након истека продужених рокова и на основу исте *позитивно одлучила* о захтеву за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва.

У истом предмету уз захтев није приложен доказ о уплаћеној накнади за подношење захтева супротно одредбама члана 5. став 2. Правилника о тарифи Комисије за хартије од вредности којима је прописано да доказ о уплати накнаде *мора* бити приложен уз захтев који се подноси и супротно одредбама члана 156. став 3. тачка 9. Закона о тржишту капитала и члана 5. став 1. тачка 9. Правилника о давању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва којима је прописано да се овај доказ доставља уз захтев за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва. У пословним евиденцијама Комисије уплата у износу од *465 хиљада динара* по овом основу је евидентирана 22. новембра 2016. године односно на дан доношења Решења Комисије, иако је доказ о уплати требало доставити пре доношења решења.

Одредбама члана 157. ст. 1., 2. и 4. тачка 1. Закона о тржишту капитала је прописано да Комисија одлучује о захтеву за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва у року од *60 радних дана* од дана пријема захтева, да Комисија доноси решење о давању дозволе за обављање делатности када утврди да су *испуњени сви услови* из овог поглавља и акта Комисије и да Комисија *одбија захтев* за давање дозволе за обављање делатности *када утврди да један или више услова за добијање дозволе из овог поглавља није испуњен*.

На основу наведеног утврђено је да је Комисија примила и поступала по захтеву за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва иако није достављен доказ о уплаћеној накнади Комисији, није одлучивала о истом у законском року и није га одбила услед неиспуњених услова и аката из закона супротно одредбама члана 157. ст. 1. и ст. 4. тачка 1. Закона о тржишту капитала *и није наплатила накнаду у износу од 465 хиљада динара* супротно члану 5. став 3. Правилника о тарифи којим је прописано да се накнаде које се уплате у складу са тарифником не враћају уколико је захтев узет у рад од стране стручне службе Комисије. Комисија је наставила да ради на предмету и после 158 радног дана (уместо 60 предвиђених законом) донела позитивну одлуку до када је подносилац захтева доставио документацију о испуњености услова истог дана када је накнада наплаћена.

*Налаз:*

*Комисија за хартије од вредности по захтеву подносиоца „Kapital RS Inc“ а.д. за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва (наплаћена накнада у износу од 465 хиљада динара):*

- *није потврдила пријем захтева и пријем додатних података, нити је предложеног стицаоца обавестила о датуму истека рока од 60 радних дана од дана потврде пријема захтева и свих обавезних докумената које је неопходно приложити уз захтев уз потврду о пријему захтева, супротно одредбама члана 150. став 1. Закона о тржишту капитала и с њим у вези чл. 101. ст. 1. и 2. истог Закона;*
- *донела је два закључка о продужењу рока за достављање документације за по 30 дана, супротно одредбама чл. 157. и 150. Закона о тржишту капитала којим*

*таква могућност није прописана а у вези са одредбама чл. 101. Закона о тржишту капитала и чл. 58. и 89. Закона о општем управном поступку;*

- *поступала је по захтеву иако уз њега није приложен доказ о уплаћеној накнади за подношење захтева у износу од 465 хиљада динара у складу са тарифником Комисије, супротно одредбама члана 156. став 3. тачка 9. Закона о тржишту капитала, члана 5. став 1. тачка 9. Правилника о давању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва и члана 5 став 2. Правилника о тарифи Комисије за хартије од вредности;*
- *није одлучивала о захтеву за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва у року од 60 радних дана од дана пријема захтева, није одбила захтев због неиспуњености услова за добијање дозволе и пропустила је да у том року наплати накнаду у износу од 465 хиљада динара, супротно одредбама члана 157. ст. 1. и 4. тачка 1. Закона о тржишту капитала и члану 5. став 3. Правилника о тарифи.*

#### *Утврђивање рокова и цене акција у поступку преузимања акционарског друштва*

У поступку доношења решења о одобрењу објављивања понуде за преузимање акција „Фабрика шећера ТЕ-ТО“ Сента - предмет бр. 4/0-34-553-16 (наплаћена накнада у износу од 747 хиљада динара) Комисија за хартије од вредности је утврдила да је обавеза понуђача за давање понуде за преузимање наступила 24. марта 2016. године с обзиром да је понуђач стекао акције на тај дан, односно након што је промена члана регистрована код Агенције за привредне регистре и у складу с тим обавезу објављивања понуде за преузимање и минималну обавезну цену акција у понуди.

У поступку ревизије је утврђено:

#### *1) Датум стицања акција и начин заједничког деловања и обавеза објављивања понуде за преузимање*

а) Привредно друштво „Суноко“ д.о.о. Нови Сад је уговором о куповини 100% удела у „Стар Шећер“ д.о.о. Сента од 16. марта 2016. године за износ од EUR 10.400.000, односно 1.280.905 хиљада динара а који је истог дана реализован, постала 100% власник капитала тог привредног друштва који чини 315.344 обичних акција циљног друштва односно 78,75% и 116.398 преференцијалних акција односно 99,81%. Такође је уговором који је основ стицања и заједничког деловања назначено:

- да ће на дан затварања (16. марта 2016. године) „Суноко“ д.о.о. Нови Сад бити представљене оставке сваког од директора „Стар Шећер“ д.о.о. Сента,
- да ће продавац именовати путем одлуке јединог члана друштва, коју ће издати у својству скупштине друштва, три нова директора која су претходно назначена писаним путем од стране „Суноко“ д.о.о. Нови Сад као и
- да ће продавац доставити купцу „Суноко“ д.о.о. Нови Сад уредно потписану оставку једног извршног директора зависног друштва „Фабрика шећера ТЕ-ТО“ Сента.

Из наведеног произлази да привредно друштво „Суноко“ д.о.о. Нови Сад располаже са акцијама зависног предузећа од 16. марта 2016. године без обзира на датум промене члана друштва који је регистрован у Агенцији за привредне регистре.

б) Комисија за хартије од вредности је Решењем бр. 4/0-32-553/9-16 од 30. марта 2016. године утврдила да на дан подношења Захтева за одобрење објављивања понуде за

преузимање - 21. марта 2016. године понуђач „Суноко“ д.о.о. Нови Сад са „Стар Шећер“ д.о.о. Сента, као лицем које заједнички делује са понуђачем, поседује 316.687 акција односно 79,09% акција циљног друштва „Фабрика шећера ТЕ-ТО“ Сента као и да је обавеза објављивања понуде за преузимање понуђача настала куповином удела у „Стар Шећер“ д.о.о. Сента 16. марта 2016. године.

- с) Одредбама члана 20. став 2. тачка 5. Закона о преузимању акционарских друштава и члану 5. став 2. тачка 9. Правилника о садржини и форми понуде за преузимање акција је прописано да је уз понуду коју доставља Комисији понуђач обавезан да приложи у оригиналу или овереној копији потврду регулисаног тржишта, односно МТП, издату на захтев понуђача, о просечној цени акција и обиму трговања из члана 22. ст. 1., 2. и 4. наведеног закона.

Понуђач „Суноко“ д.о.о. Нови Сад је уз Захтев доставио потврду Београдске берзе за период од 17. септембра 2015. године закључно са 16. мартом 2016. године, зато што је датум који је, као што проистиче из приложене документације, понуђач утврдио као датум стицања акција 17. март 2016. године.

Одредбама члана 13. ст. 6. и 8. Закона о преузимању акционарских друштава је прописано да Комисија доноси решење о поднетом захтеву када утврди: потпуност и веродостојност података из понуде за преузимање и исправа поднетих уз захтев за одобрење објављивања понуде, у складу са чланом 20. овог закона, као и да је цена у понуди за преузимање утврђена у складу са овим законом. Такође је прописано да када приликом одлучивања о захтеву за одобрење објављивања понуде за преузимање, као и њене измене, Комисија утврди одређене неправилности, наложиће понуђачу да уреди захтев и достави документацију која недостаје и утврдиће рок у коме је дужан то да учини.

Комисија понуђачу „Суноко“ д.о.о. Нови Сад није наложила да достави потврду Београдске берзе за период закључно са 24. мартом 2016. године нити је исту сама прибавила.

- д) Одредбама члана 5. став 1. и члана 6. ст. 1. и 2. Закона о преузимању акционарских друштава прописано је да се акцијама с правом гласа стицаоца додају акције с правом гласа лица која с њим заједнички делују, да је лице обавезно да објави понуду за преузимање када непосредно или посредно, самостално или заједнички делујући, стекне акције с правом гласа циљног друштва, тако да заједно са акцијама које је већ стекло, пређе праг од 25% акција с правом гласа циљног друштва (контролни праг) као и да се посредним стицањем акција с правом гласа из става 1. овог члана сматра стицање контроле у смислу члана 4. ст. 4. и 5. овог закона.

На основу наведеног утврђено је да је став Комисије да је обавеза понуђача за давање понуде за преузимање (односно датум стицања акција циљног друштва) наступила 24. марта 2016. године, неусклађен са Решењем Комисије и поднетој и захтеваној документацији по овом захтеву као и да није у складу са одредбама члана 5. став 2. и члана 6. ст. 1. и 2. Закона о преузимању акционарских друштава.

## 2) Цена акција (ликвидност акција)

Одредбама члана 62. став 2. тачка 2. Закона о привредним друштвима<sup>25</sup> прописано је да се повезаним лицем у односу на одређено правно лице сматра правно лице у којем је то правно лице контролни члан друштва (контролисано друштво) као и да контрола подразумева право или могућност једног лица, самостално или са другим лицима која

<sup>25</sup> „Службени гласник РС“, бр. 36/2011, 99/2011, 83/2014 - др. закони 5/2015



са њим заједнички делују, да врши контролни утицај на пословање другог лица путем учешћа у основном капиталу, уговора или права на именовање већине директора, односно чланова надзорног одбора.

Одредбама члана 549. став 1. тачка 1., члана 550. став 1. тачка 1. и члана 551. став 2. тачка 1. Закона о привредним друштвима прописано је да се друштва могу повезати путем учешћа у основном капиталу, да привредна друштва повезивањем формирају групу друштава (концерн) као и да групу друштава чини контролно друштво и једно или више контролисаних друштава којима управља контролно друштво (фактичка група).

У конкретном случају понуђачева обавеза је настала посредним стицањем акција по одредбама члана 6. став 1. Закона о преузимању акција, међутим у исто време „Суноко“ д.о.о. Нови Сад (контролно друштво) преузимањем 100% удела у „Стар Шећер“ д.о.о. Сента које постаје контролисано друштво на дан 16. марта 2016. године од наведеног датума фактички чине групу по Закону о привредним друштвима и преко нових директора именованих истог дана управља зависним друштвом (уговором о куповини разрешава директоре и контролисано друштво „Стар Шећер“ д.о.о. и зависног друштва „Фабрика шећера ТЕ-ТО“ Сента).

Комисија није утврђивала ликвидност акција сагласно датуму - 16. март 2016. године, када је понуђач стекао и располагао са акцијама зависног друштва „Фабрика шећера ТЕ-ТО“ Сента. Од утврђивања датума стицања акција у случају преузимања акција „Фабрике шећера ТЕ-ТО“ Сента је зависило одређивање *минималне цене акција у понуди за преузимање* јер се почев од тог датума утврђује да ли ће се акција сматрати ликвидном. Одредбама члана 22. став 1. Закона о преузимању акционарских друштава је прописано да када је обим трговања акцијама циљног друштва у периоду од шест месеци који претходи дану настанка обавезе објављивања обавештења о намери представљао најмање 0,5% укупног броја издатих акција с правом гласа, и када је најмање у три месеца тог периода обим трговања износио најмање 0,05% укупног броја издатих акција с правом гласа на месечном нивоу, акције циљног друштва *сматрају се ликвидним* и цена се утврђује на начин описан у ставу 2. овог члана, а у случају да се акције циљног друштва не сматрају ликвидним цена се утврђује у складу са ставом 3. истог члана (цена по акцији коју би понуђач био у обавези да исплати би била иста или виша).

### 3) Лица која делују заједнички

Комисија у поступку обраде захтева за давање понуде за преузимање није утврђивала да ли је на дан потписивања и извршења уговора о купопродаји „Стар Шећер“ д.о.о. - 16. марта 2016. године продавац од кога је понуђач купио 1.343 акција „Фабрика шећера ТЕ-ТО“ Сента на Београдској берзи, односно 0,34% укупног броја акција, лице које заједнички делује са понуђачем, супротно одредбама члана 4. став 2. Закона о преузимању акционарских друштава којим је прописано да се за лица која повезују околности у вези са стицањем акција као што су: време или период у коме су стицала акције, и друге околности које су довеле до стицања акција које указују на усклађеност у стицању или заједничкој намери лица *сматра да делују заједнички*. На потребу утврђивања чињенице да ли је продавац лице које заједнички делује са подносиоцем захтева упућује и то што је поред наведене трансакције, према релевантној документацији у периоду од 17. фебруара 2016. године закључно са 16. мартom 2016. године реализована продаја 10 акција „Фабрике шећера ТЕ-ТО“ Сента на Београдској берзи.

Комисија за хартије од вредности од Београдске берзе није у поменутом случају прибавила све активне buy и sell налоге који се тичу циљног друштва на дан 16. марта 2016. године, датум испостављања налога као и идентитет лица која су налоге испоставила ради провере стварне ликвидност.

На основу наведеног у тачкама 1), 2) и 3) нисмо се уверили: да је комисија утврдила тачан датум настанка обавезе објављивања понуде за преузимање (и да је у складу са решењем Комисије и достављеном документацијом), да је понуђена цена одобрена од стране Комисије решењем од 30. марта 2016. године у складу са одредбама члана 22. Закона о преузимању акционарских друштава, као ни да је Комисија преузела све мере да утврди постојање лица која заједнички делују у складу са одредбама члана 4. став 2. Закона о преузимању акционарских друштава.

*Налаз:*

*Нисмо се уверили да је Комисија у поступку преузимања акција циљног друштва „Фабрика шећера ТЕ-ТО“ а.д. Сента (наплаћена накнада у износу од 747 хиљада динара) поступала у складу са одредбама члана 5. став 2., члана 6. ст. 1. и 2., члана 22. као и члана 4. став 2. Закона о преузимању акционарских друштава.*

*Ризик:*

Услед нетачног утврђивања ликвидности акције и минималне цене по акцији коју је понуђач у обавези да понуди, присутан је ризик да не буду заштићени интереси малих акционара као и саме Комисије која у процентуалном износу од 0,35% обезбеђених средстава за куповину акција наплаћује накнаду.

*Препорука број 6:*

Препоручује се Комисији за хартије од вредности да актима ближе уреди процедуру обраде захтева за давање понуде за преузимање акција, у погледу послова, активности и овлашћења при обради захтева.

*Прописи донети на основу Закона о тржишту капитала*

Комисија за хартије од вредности није прописала начин контроле адекватности капитала брокерско - дилерског друштва супротно чл. 186. Закона о тржишту капитала којим је прописано да Комисија прописује начин израчунавања капитала и адекватности капитала брокерско-дилерског друштва, као и из ког дела се покривају поједине врсте ризика.

Комисија за хартије од вредности није прописала садржај књиге трговања и књиге позиција којима се не тргује супротно одредбама члана 195. Закона о тржишту капитала, којима је прописано да књига трговања садржи позиције у финансијским инструментима које брокерско-дилерско друштво држи са намером трговања или ради заштите позиција у другим финансијским инструментима које се воде у тој књизи и за које не постоје ограничења да се њима тргује нити постоје ограничења да се ове позиције заштите од ризика.

*Налаз:*

*Комисија за хартије од вредности није прописала начин израчунавања капитала и адекватности капитала брокерско-дилерског друштва, као и из ког дела се покривају поједине врсте ризика и није прописала садржај књиге трговања и књиге позиција којима се не тргује супротно одредбама чл. 186. и чл. 195. Закона о тржишту капитала.*

*Неуређена интерна регулатива - Тарифни број 5 Правилника о тарифи Комисије*

У складу са Тарифним бројем 5.2 Правилника о тарифи Комисија је у 2016. години остварила приходе у износу од 3.164 хиљада динара.

Одредбама члана 6. Правилника о давању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва регулисано је да ће Комисија приликом одлучивања о захтеву за давање дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва истовремено одлучивати о захтеву за давање претходне сагласности за стицање квалификованог учешћа, захтеву за давање претходне сагласности на именовање директора и чланова управног одбора и захтеву за давање претходне сагласности на општа акта.

Правилником о тарифи Комисије за хартије од вредности је поред наплате накнаде за издавање дозволе за рад, односно обављања делатности инвестиционог друштва (тарифни став 5.2.) у износу од 3% минималног оснивачког капитала, регулисано да се:

- за давање сагласности за стицање квалификованог учешћа наплаћује износ од 50 хиљада динара (тарифни став 9.),
- за давање претходне сагласности на именовање директора и чланова управног одбора наплаћује износ од 20 хиљада динара по члану управе (тарифни став 8.) и
- за давање претходне сагласности на општа акта, односно измену општих аката наплаћује износ од 20 хиљада динара до 50 хиљада динара по акту (тарифни став 7.).

Комисија за хартије од вредности је приликом издавања дозволе за рад, односно обављања делатности инвестиционог друштва без одговарајућег акта вршила наплату само износа прописаног тарифним ставом 5.2., (наплаћена накнада у износу од 3.164 хиљада динара), иако је у току поступка давала сагласност и за стицање квалификованог учешћа, на именовање директора и чланова управног одбора као и на општа акта.

*Налаз:*

*Комисија за хартије од вредности је без одговарајућег акта вршила наплату издавања дозволе за рад, односно обављања делатности инвестиционог друштва и то само износа прописаног тарифним ставом 5.2. иако је у току поступка давала сагласност и за стицање квалификованог учешћа (тарифни став 9.), на именовање директора и чланова управног одбора (тарифни став 8.) и на општа акта (тарифни став 7.).*

Препорука број 7:

Препоручује се Комисији за хартије од вредности да ближе уреди наплату накнаде за издавање дозволе за рад, односно обављања делатности инвестиционог друштва у односу на остале тарифне ставове.

### *Образац обраде захтева*

Запослени Комисије за хартије од вредности приликом припреме предмета за седницу Комисије у свом раду користе „Образац обраде захтева“ при чему облик и садржај обрасца, као и послови, активности и овлашћења с тим у вези нису ближе уређени.

Препорука број 8:

Препоручује се Комисији за хартије од вредности да ближе уреди облик и садржај „Обрасца обраде захтева“ као и послове, активности и овлашћења с тим у вези.

### *Објављивање мишљења на интернет порталу Комисије за хартије од вредности*

Комисија за хартије од вредности није уредила питање објављивања донетих мишљења на свом интернет порталу. О томе која ће мишљења бити објављена а која неће бити, се не доноси одлука, не води се евиденција о објављеним/необјављеним мишљењима, нити је одређено лице које је задужено за ово питање, тако да је јавности доступан само један број мишљења.

#### **5.2.2. Трошкови материјала (група рачуна 51 осим 513)**

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Трошкови материјала</i>		
Трошкови осталог материјала (режијског)	179	704
Трошкови једнократног отписа алата и инвентара	<u>444</u>	<u>-</u>
<b>Свега:</b>	<b>623</b>	<b>704</b>

Трошкови материјала исказани су у финансијским извештајима у износу од 623 хиљада динара и односе се на трошкове једнократног отписа инвентара у износу од 444 хиљада динара и трошкове режијског материјала у износу од 179 хиљада динара.

#### **5.2.3. Трошкови горива и енергије (рачун 513)**

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Трошкови горива и енергије</i>		
Трошкови горива и енергије	<u>2.363</u>	<u>2.223</u>
<b>Свега:</b>	<b>2.363</b>	<b>2.223</b>

Трошкови горива и енергије исказани су у финансијским извештајима за 2016. годину у износу од 2.363 хиљада динара и односе се на:

- 1) трошкове електричне енергије који износе 859 хиљада динара;
- 2) трошкове грејања који износе 1.160 хиљада динара и
- 3) трошкове горива који износе 344 хиљада динара.

Финансијским планом Комисије за хартије од вредности од 27. новембра 2015. године и Изменама финансијског плана Комисије за хартије од вредност од 1. јула 2016. године трошкови горива и енергије планирани су у износу од 2.850 хиљада динара. Трошкови горива и енергије реализовани су у оквиру планираног износа.

#### 5.2.4. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи (група рачуна 52)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи</i>		
Трошкови зарада и накнада зарада	56.392	53.924
Трошкови пореза и доприноса на зараде и накнаде зарада на терет послодавца	10.094	9.654
Трошкови накнада по уговору о делу	291	266
Трошкови накнада по ауторским уговорима	314	154
Остали лични расходи и накнаде	<u>2.903</u>	<u>4.631</u>
<b>Свега:</b>	<b>69.994</b>	<b>68.629</b>

Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи у 2016. години износили су 69.994 хиљада динара, од чега се на трошкове зарада запосленима, укључујући и трошкове доприноса на терет послодавца односи 66.486 хиљада динара, док се преостали износ трошкова односи на:

- 1) накнаде по основу уговора о ауторском делу у износу од 314 хиљада динара,
- 2) накнаде по основу уговора о делу у износу од 291 хиљада динара и
- 3) остале личне расходе и накнаде у износу од 2.903 хиљада динара.

#### *Зараде запослених*

Зараде запослених и накнаде за рад у Комисији за хартије од вредности утврђују се Статутом Комисије (члан 22.), општим актом Комисије и појединачним уговорима о раду. Обрачун основне зарада запослених као и именованих лица у Комисији чини нето основица за обрачун зараде у износу од 17.101,28 динара, утврђена Одлуком о висини нето основице за обрачун зарада бр. 3/0-07-413/1-15 од 27. октобра 2015. године и коефицијента за радно место у складу са Правилником о раду Комисије за хартије од вредности.

Запослени у Комисији остварују право на зараду по основу радног учинка, на предлог непосредног или посредног руководиоца, а по одлуци Председника. У складу са одредбама члана 26. Правилника о раду зарада по основу радног учинка може највише износити до 30% основне зараде запосленог. Запослени остварују право на увећану зараду (за рад на дан празника који је нерадан дан, за рад ноћу, за прековремени рад, минули рад), у складу са одредбама члана 27. Правилника о раду и Законом о раду. Запослени имају право на накнаду зараде у складу са Законом о раду и Правилником о раду (члан 29).

Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи за запослена и именована лица у 2016. години износили су 69.994 хиљада динара, од чега се на зараде и накнаде зарада односи 56.392 хиљада динара док остатак износа од 10.094 хиљада динара чине припадајући порези и доприноси на терет послодавца.

#### *Обрачун зарада*

Провером обрачуна зарада који је обухватио обрачуне зарада за запослене у Комисији за хартије од вредности за месец: март, јун и децембар 2016. године утврђено је да је у на неправилан начин вршен прерачун из нето зараде (нето основица помножена са коефицијентом) у бруто зараде запослених, што је даље утицало на исказивање

погрешних пореских основица и основица за доприносе, као и на износ исплаћених зарада.

У току поступка спровођења ревизије Комисија је предузела неопходне активности у циљу отклањања наведене неправилности и у сарадњи са правним лицем задуженим за израду и одржавање софтвера за обрачун зарада извршене су корекције на начин да се обрачун зараде и накнаде зараде запослених врши на правилан начин.

Табела 8.

### Зараде функционера и руководиоца у Комисији за хартије од вредности

у 000 динара			
Опис функције/радног места	Број лица	Обрачуната бруто зарада	Исплаћена нето зарада
Председник Комисије	1	2.599	1.836
Чланови Комисије	4	9.600	6.786
Секретар Комисије	1	1.881	1.332
Директори Сектора	5	10.069	7.123
Руководиоци одељења	3	3.769	2.670
<b>Укупно</b>	<b>14</b>	<b>27.918</b>	<b>19.747</b>

Просечна месечна нето зарада запослених у Комисији у 2016. години износила је 91.420,84 динара, односно просечна месечна бруто зарада износила је 128,764,49 динара.

Комисија је приликом обрачуна зарада и накнада поступала у складу са Законом о привременом уређивању основица за обрачун и исплату плата, односно зарада и других сталних примања код корисника јавних средстава<sup>26</sup> и у том смислу на прописан рачун за уплату јавних прихода у 2016. години уплаћено је укупно 5.867 хиљада динара.

### Извршене уплате у буџет Републике Србије по основу умањења основице за обрачун зарада и других примања

Период обрачуна зарада и уплате у буџет	Износ извршене уплате у корист буџета
Јануар	496.180,51
Фебруар	471.543,32
Март	527.733,62
Април	485.324,59
Мај	453.970,37
Јун	434.392,48
Јул	500.785,89
Август	489.258,72
Септембар	472.510,50
Октобар	521.022,43
Новембар	507.803,31
Децембар	506.729,67
<b>Укупно</b>	<b>5.867.255,41</b>

<sup>26</sup> „Службени гласник РС“, број 116/2014

### *Уговор о делу*

Трошкови накнада по уговору о делу у 2016. години износили су 291 хиљада динара и у целисти се односе на расходе по Уговору бр. 3/0-09-286/10-15 од 29. јуна 2015. године (закључен на период од 09.07.2015.- 09.06.2016. године), и Уговору бр. 3/0-09-326/8-16 од 27. јуна 2016. (закључен на период од 11.07.2016.-1107.2017. године). Наведени уговори закључени су са истим физичким лицем, корисником пензије и односе се на пружање услуга вођења стенографских белешки са седница Комисије, на начин утврђен одредбама Уговора.

По наведеним Уговорима обрачунати су трошкови уговорене нето накнаде по учинку и за исте је извршен обрачун и уплата пореза, у складу са Законом о порезу на доходак грађана, као и доприноса, у складу са Законом о доприносима за обавезно социјално осигурање, узимајући у обзир прописане нормиране трошкове од 20%.

### *Уговори о ауторском делу*

У складу са одредбама члана 153. Закона о тржишту капитала Комисија за хартије од вредности организује наставу и полагање испита за стицање звања брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера и издаје дозволе за обављање наведених послова из делокруга пружања инвестиционих услуга и активности.

Трошкови накнада по уговорима о ауторском делу односе се на обавезе Комисије према лицима ангажованим за спровођење испита у циљу стицања стручних звања, које Комисија именује у складу са чланом 4. став 2. Правилника о стицању звања и давању дозволе за обављање послова брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера<sup>27</sup>, којим је прописано да Комисија доноси наставни програм, именује предаваче и испитиваче и др.

У 2016. години на име ауторских накнада исплаћено је укупно 314 хиљада динара лицима именованим Одлуком о именовању испитивача за полагање испита за стицање звања портфолио менаџера, инвестиционог саветника и брокера бр. 2/0-01-139/10-16 од 15. априла 2016. године. Накнаде по уговорима о ауторском делу обрачунате су и исплаћене у износима одређеним Решењем о накнадама испитивачима за стицање звања портфолио менаџера, инвестиционог саветника и брокера и члановима Комисије за нострификацију бр. 2/0-01-139/11-16 од 15. априла 2016. године.

Од трошкова по основу ауторских уговора исказаних у финансијским извештајима у износу од 314 хиљада динара, нето накнаде износе 232 хиљада динара, док се остатак односи на обрачунате и уплаћене порезе и доприносе по стопама прописаним Законом о порезу на доходак грађана и Законом о доприносима за обавезно социјално осигурање, уз признавање нормираних трошкова у висини 43% бруто прихода, прописаних Законом о порезу на доходак грађана.

### *Остали лични расходи и накнаде*

Остали лични расходи и накнаде исказани у финансијским извештајима за 2016. годину у износу од 2.903 хиљада динара смањени су за 59,53% у односу на трошкове осталих личних расхода и накнада претходне године (4.630 хиљада динара), услед смањења трошкова службених путовања у земљи и иностранству (дневница) и осталих трошкова везаних за службени пут (смештај, исхрана, превоз).

<sup>27</sup> „Службени гласник РС“, бр. 10/2012, 68/2012 и 3/2016

## Структура осталих личних расхода и накнада за 2015. и 2016. годину

	у 000 динара	
Остали расходи	2016.	2015.
Дневнице, превоз, смештај и исхрана на службеном путу у иностранству	334	2.258
Дневнице, смештај, исхрана и превоз на службеном путу у земљи	1	66
Котизација – службени пут у иностранству		152
Превоз на рад и са рада - маркице	1.176	1.289
Отпремнине при одласку у пензију	1.118	123
Солидарна помоћ	274	499
Накнада за коришћење сопственог возила		235
Новогодишњи пакетићи		8
<b>Укупно</b>	<b>2.903</b>	<b>4.630</b>

Отпремнине при одласку у пензију исплаћене су у складу са чланом 42 Правилника о раду Комисије за хартије од вредности, у висини три просечне месечне зараде коју су запослени остварили код Комисије у последњих 12 месеци који претходе месецу у којем запосленом престаје радни однос, у укупном износу од 1.118 хиљада динара, за три запослена лица којима је престао радни однос по основу пензионисања у 2016. години.

### *Радни односи*

Права и обавезе запослених у Комисији одређени су Законом о тржишту капитала, и на исте се примењују Закон о раду, Статут и општа акта Комисије: Правилник о раду Комисије за хартије од вредности бр. 2/0-01-411/1-5 од 27. октобра 2015. године и Правилник о организацији и систематизацији послова у Комисији за хартије од вредности бр. 2/0-01-412/1-15 од 27. октобра 2015. године и Правилник о изменама и допунама Правилника о организацији и систематизацији послова у Комисији за хартије од вредности бр. 2/0-01-412/2-15 од 23. марта 2016. године. Председник Комисије, у складу са одредбама члана 14. Статута којим су дефинисани права и обавезе председника, чланова и секретара Комисије, доноси општи акт о систематизацији и организацији радних места у Комисији и одлучује о заснивању и престанку радног односа и распоређивању запослених на одређене послове у Комисији, зарадама и накнадама запослених, ангажованих и именованих лица.

*Просечан број запослених:* У 2016. години у Комисији је било 38 запослених лица. У току 2016. године Комисија је засновала радни однос са укупно пет лица.

У току 2016. године, Одлуком Народне Скупштине Републике Србије именован је председник Комисије на период од пет година у складу са Законом о тржишту капитала, именована су два нова члана Комисије, реизабран је један члан, а претходни председник Комисије је изабран за члана Комисије. У складу са одредбама чл. 54 Правилника о раду Комисије за хартије од вредности, председнику и члану Комисије коме престаје радни однос у Комисији по основу престанка функције остварује право на радни однос у својству нераспоређеног лица на период од три месеца од дана Одлуке Народне скупштине о разрешењу са функције, односно до дана заснивања радног односа у овом периоду, и у том смислу прима накнаду зараде у висини основне зараде за функцију коју је обављао. Комисија је на основу поднетих захтева од стране три члана Комисије којима је престала функција у периоду до 31. децембра 2016. исплатила укупно 379.321 динара на име накнаде зараде за месец децембар.



## Подаци о броју запослених у Комисији за хартије од вредности

	Број запослених на дан 01.01.2015.	Број запослених на дан 31.12.2015.	Број запослених на дан 01.01.2016.	Број запослених на дан 31.12.2016.
Комисија за Хартије од вредности	41	38	38	38

### *Финансијски план и реализација*

Финансијским планом Комисије за хартије од вредности за 2016. годину бр. 9/0-08-472/4-15 од 27. новембра 2015. године планирани су трошкови зарада, накнада зарада и осталих личних расхода у износу од 85.571 хиљада динара.

Изнамена финансијског плана Комисије за хартије од вредности бр. 9/0-08-472/7-15 од 1. јула 2016. године планирани трошкови зарада, накнада зарада и осталих личних расхода кориговани су за 900 хиљада динара, тако да су наведени трошкови усвојеним Изменама финансијског плана износили 84.671 хиљада динара.

Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи у 2016. години реализовани су у износу од 69.994 хиљада динара, у складу са усвојеним Изменама финансијског плана Комисије за хартије од вредности за 2016. годину.

### **5.2.5. Трошкови производних услуга (група рачуна 53)**

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Трошкови производних услуга</i>		
Трошкови производних услуга	1.971	3.465
<b>Свега:</b>	<b>1.971</b>	<b>3.465</b>

Трошкови производних услуга исказани су у износу од 1.971 хиљада динара и мањи су за 1.494 хиљада динара или 43,1% у односу на претходну годину, када су износили 3.465 хиљада динара. Трошкови производних услуга се односе на трошкове мобилне телефоније у износу од 417 хиљада динара, трошкове фиксне телефоније у износу од 311 хиљада динара, трошкове интернета у износу од 521 хиљада динара и друге производне трошкове.

### **5.2.6. Трошкови амортизације (рачун 540)**

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Трошкови амортизације</i>		
Трошкови амортизације	808	1.404
<b>Свега:</b>	<b>808</b>	<b>1.404</b>

Трошкови амортизације износе 808 хиљада динара, од чега се на амортизацију нематеријалне имовине односи 13 хиљада динара, а на амортизацију опреме 795 хиљада динара.

Амортизација нематеријалне имовине врши се применом стопе, утврђене на основу процењеног корисног века трајања од пет година, на основицу коју чини њена набавна вредност. За обрачун амортизације користи се праволинијски метод. Обрачун

амортизације некретнина, постројења и опреме који започиње првог у наредном месецу у односу на датум прибављања, врши се тако што се основица за обрачун амортизације множи стопом за обрачун амортизације - у складу са рачуноводственим политикама Комисије за хартије од вредности. (Веза: Напомена бр. 3. Рачуноводствени систем)

#### 5.2.7. Трошкови дугорочних резервсања (рачун 541 до 549)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Трошкови дугорочних резервсања</i>		
Трошкови дугорочних резервсања	<u>184</u>	<u>950</u>
<b>Свега:</b>	<b>184</b>	<b>950</b>

Трошкови дугорочних резервсања су исказани у износу од 184 хиљада динара и односе се на признавање трошкова по накнадном одмеравању првобитног резервсања у складу Међународним стандардом финансијског извештавања за мала и средња правна лица – МСФИ за МСП. Резервсање је извршено по процени стручне службе Комисије на датум извештавања за судски спор из области радних односа (веза: Напомена бр. 5.1.10. Дугорочна резервсања).

#### 5.2.8. Нематеријални трошкови (група рачуна 55)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Нематеријални трошкови</i>		
Нематеријални трошкови	<u>11.317</u>	<u>10.808</u>
<b>Свега:</b>	<b>11.317</b>	<b>10.808</b>

Нематеријални трошкови су исказани у износу од 11.317 хиљада динара и већи су за 509 хиљада динара или 4,8% у односу на претходну годину, када су износили 10.808 хиљада динара. Нематеријални трошкови се односе на средства по основу привременог ограничења зарада у износу од 5.867 хиљада динара, трошкове чланарине за Међународну организацију комисија за хартије од вредности (IOSCO) у износу од 2.084 хиљада динара и друге нематеријалне трошкове.

#### 5.2.9. Финансијски приходи (група рачуна 66)

	у 000 динара	
	<u>31.12.2016.</u>	<u>31.12.2015.</u>
<i>Финансијски приходи</i>		
Приходи од камата	<u>1.600</u>	<u>5.119</u>
<b>Свега:</b>	<b>1.600</b>	<b>5.119</b>

Од укупних прихода од камата који износе 1.600 хиљада динара, највећи део се односи на приходе од камата од орочених депозита који су исказани у износу од 1.300 хиљада динара док се преосталих 300 хиљада динара односи на приходе од затезних камата (202 хиљада динара) и приходе од камата по виђењу (98 хиљада динара). Преглед је дат у наставку:

Опис	у 000 динара	
	31.12.2016.	31.12.2015.
Камате на депозите по виђењу	98	279
Камата на орочена средства	1.300	4.756
Камата на преконоћно орочена средства	0	84
Приходи од затезних камата	202	0
<b>Укупно</b>	<b>1.600</b>	<b>5.119</b>

У току 2016. године новчана средства су орочавана код две банке по каматној стопи која се кретала од 3% до 3,52% на годишњем нивоу.

Средства су орочавана под следећим условима:

Табела 9.

### Орочена динарска средства код пословних банака у 2016. години

Банка	Главница	Фиксна каматна стопа на годишњем нивоу	Референтна каматна стопа на год. нивоу	у 000 динара
				Износ камате у РСД
Војвођанска банка а.д. Нови Сад	45.000 - 80.000	3-3,5%	4%-4,5%	904
Нуро Алре-Adria- Bank а.д. Београд*	25.000- 40.000	3,52%	4%-4,25%	396
<b>Укупно:</b>				<b>1.300</b>

\* 8.7.2016. године, „Нуро Алре-Adria-Bank“ а.д. Београд је променила пословно име у „ADDICO Bank“ а.д. Београд

Комисија за хартије од вредности је у току 2016. године остварила приходе на основу орочавања слободних новчаних средстава код банака на период до 60 дана, о чему председник Комисије за хартије од вредности доноси Одлуку. У три случаја када је закључиван нови уговор о орочењу, упућен је пословним банкама захтев за достављање услова за орочавање слободних новчаних средстава и на основу прикупљених одговора пословних банака, сачињена је информација о понуђеним каматним стопама, на основу које је председник Комисије за хартије од вредности, у складу са одредбама члана 14. став 1. тачка 7. Статута Комисије за хартије од вредности, одлучио о коришћењу средстава Комисије за хартије од вредности. За сваки од орочених депозита је прибављена сагласност за директно задужење Народне банке Србије. Међутим, Комисија за хартије од вредности није актима и процедурама уредила поступак орочавања слободних новчаних средстава код пословних банака (готовински еквиваленти и готовина чине 73,4% пословне имовине Комисије за хартије од вредности на дан 31. децембар 2016. године).

*Налаз:*

*Комисија за хартије од вредности није актима уредила поступак орочавања слободних новчаних средстава код пословних банака.*

*Ризик:*

Непостојање регулативе и процедура којима се уређује поступак орочавања слободних новчаних средстава указује на постојање ризика од неадекватног управљања пословном имовином Комисије за хартије од вредности.

Препорука број 9:

Препоручује се Комисији за хартије од вредности да актима уреди поступак орочавања слободних новчаних средстава.

#### *Приходи од затезних камата*

Приходи од затезних камата у укупном износу од 202 хиљада динара су остварени по основу законске затезне камате, по решењу о извршењу од 9. новембра 2016. године, у вези са наплатом накнаде за обављени надзор над пословањем правног лица „Мастер Милк“ из 2012. године у износу од 300 хиљада динара.

#### **5.2.10. Остали приходи (група рачуна 67 и 68, осим рачуна 683 и 685)**

	у 000 динара	
	<b><u>31.12.2016.</u></b>	<b><u>31.12.2015.</u></b>
<i>Остали приходи</i>		
Остали приходи	9	1
<b>Свега:</b>	<b>9</b>	<b>1</b>

Остали приходи исказани у износу од 9 хиљада динара се у целини односе на приходе по основу ревалоризације датих кредита што је детаљније објашњено у тачки 5.1.3. Дугорочни финансијски пласмани.

#### **5.2.11. Остали расходи**

	у 000 динара	
	<b><u>31.12.2016.</u></b>	<b><u>31.12.2015.</u></b>
<i>Остали расходи</i>		
Мањкови	4	-
Остали непоменути расходи	379	716
<b>Свега:</b>	<b>383</b>	<b>716</b>

Остали расходи исказани су у финансијским извештајима у износу од 383 хиљада динара, од чега се на накнаду штете бившој запосленој у Комисији односи износ од 301 хиљада динара, по обрачуна у складу са Уговором о поравнању од 1. марта 2016. године.

## **6. ЈАВНЕ НАБАВКЕ**

### **а) Интерни акт о поступку јавне набавке**

Одредбама члана 22. став 1. Закона о јавним набавкама<sup>28</sup> прописано је да је наручилац дужан да донесе акт којим ће ближе уредити поступак јавне набавке унутар наручиоца, а нарочито начин планирања набавки (критеријуме, правила и начин одређивања предмета јавне набавке и процењене вредности, начин испитивања и истраживања тржишта), одговорност за планирање, циљеве поступка јавне набавке, начин извршавања обавеза из поступка, начин обезбеђивања конкуренције, спровођење и контролу јавних набавки, начин праћења извршења уговора о јавној набавци.

<sup>28</sup> „Службени гласник РС“, бр. 124/2012, 14/2015 и 68/2015

Комисија за хартије од вредности примењује Правилник о ближем уређивању поступка јавне набавке унутар Комисије за хартије од вредности донет 4. маја 2016. године. Како није предвиђен посебан организациони део задужен за послове јавних набавки у оквиру кога се спроводи поступак набавке ови послови су поверени служби општих правних послова.

Планирана вредност јавних набавки у 2016. години износи 15.220 хиљада динара (7.002 хиљада динара за добра и 8.218 хиљада динара за услуге), што је мање од износа прописаног одредбама члана 134. став 2. а у вези члана 39. став 1. Закона о јавним набавкама због чега Комисија за јавне набавке није у обавези да има службеника за јавне набавке.

#### б) Планирање јавних набавки

Правилником о ближем уређивању поступка јавне набавке унутар Комисија за хартије од вредности од 4. маја 2015. године донетом на основу Закона о јавним набавкама, је уређен: начин планирања јавних набавки и набавки, циљеви поступка јавне набавке, начин извршавања обавеза, начин обезбеђивања конкуренције, спровођење поступка и контроле јавних набавки, овлашћења и одговорности и начин праћења извршења уговора о јавној набавци.

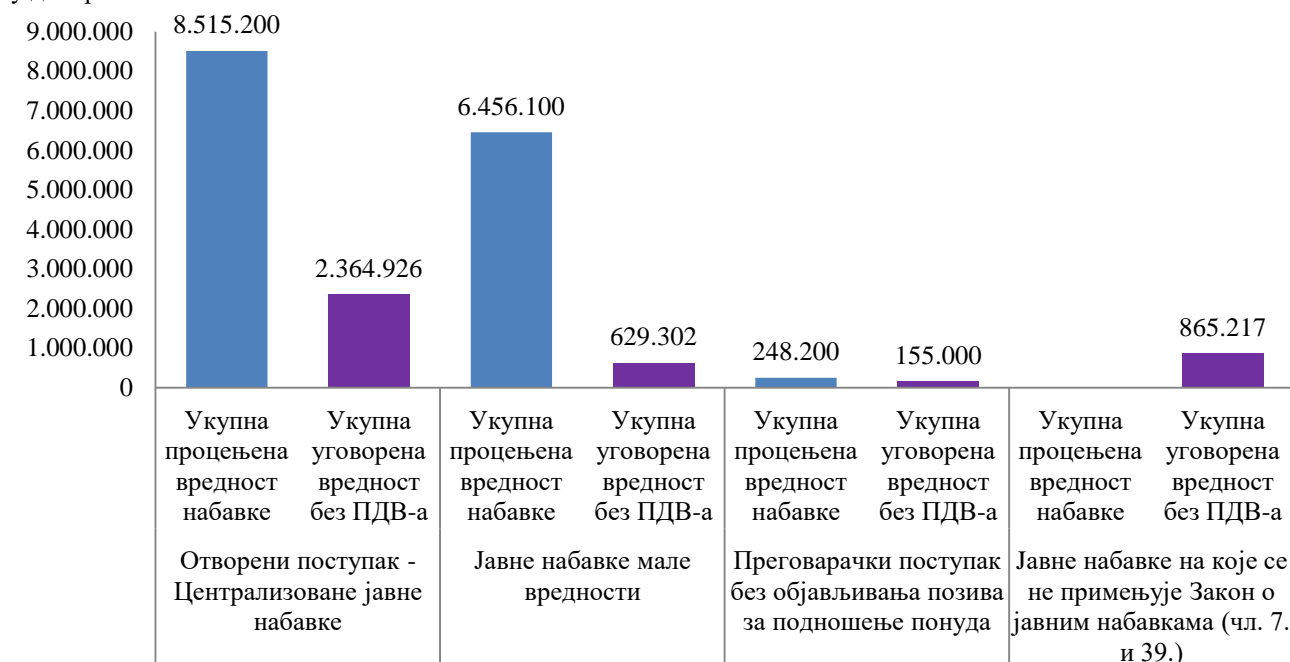
У оквиру поглавља II Начин планирања јавних набавки и набавки дефинисан је поступак, овлашћења и одговорност лица која учествују у планирању, као и друга питања од значаја за поступак планирања. План набавки садржи обавезне елементе одређене Законом и подзаконским актом који мора бити усаглашен са финансијским планом Комисије за хартије од вредности. Комисија је 4. јануара 2016. године усвојила План јавних набавки Комисије за хартије од вредности за 2016. годину.

#### с) Спроведене јавне набавке

Комисија за хартије од вредности је у 2016. години спроводила јавне набавке у отвореном поступку (централизоване јавне набавке), јавне набавке мале вредности, јавне набавке преговарачким поступком без објављивања позива за подношење понуда и јавне набавке на које се не примењује Закон о јавним набавкама (чл. 7. и 39. Закона о јавним набавкама) укупне уговорене вредности од 4.014 хиљада динара, од чега набавка услуге мобилне телефоније износи 725 хиљада динара, набавка комуникационе опреме за „ИП“ телефонију 542 хиљада динара, набавка горива и мазива 337 хиљада динара, набавка радних столица и фотеља 314 хиљада динара и др. Преглед је дат у графикону:

**Однос између процењене и уговорене вредности по врсти поступка у 2016. години**

у динарима

*Отворени поступак - централизоване јавне набавке*

Комисија за хартије од вредности је у 2016. години спроводила отворене поступке - централизоване јавне набавке у складу са Одлуком о утврђивању списка наручилаца за чије потребе управа за заједничке послове републичких органа спроводи централизоване јавне набавке<sup>29</sup> и Уредбом о предмету, условима, начину планирања централизованих јавних набавки и спровођењу поступка јавне набавке од стране управе за заједничке послове републичких органа као тела за централизоване јавне набавке<sup>30</sup>. Спроведена су 24 поступка укупне уговорене вредности 2.365 хиљада динара.

*Јавне набавке мале вредности*

Одредбама члана 39. став 1. Закона о јавним набавкама прописано је да је јавна набавка мале вредности, набавка чија процењена вредност није већа од 5.000.000 динара, при чему ни укупна процењена вредност истоврсних набавки на годишњем нивоу није већа од 5.000.000 динара. Комисија за хартије од вредности је у 2016. години спровела пет поступака јавних набавки мале вредности укупне уговорене вредности 629 хиљада динара.

*Јавне набавке преговарачким поступком без објављивања позива за подношење понуда*

Комисија за хартије од вредности је у 2016. години спровела једну јавну набавку преговарачким поступком без објављивања позива за подношење понуда у износу од 155 хиљада динара основном применом одредби члана 36. став 1. тачка 2. Закона о јавним набавкама којим је прописано да наручилац може спроводити преговарачки поступак без објављивања позива за подношење понуда ако због техничких разлога предмета јавне набавке, набавку може извршити само одређени понуђач о чему је

<sup>29</sup> „Службени гласник РС“, бр. 12/2015

<sup>30</sup> „Службени гласник РС“, бр. 93/2015

прибавила мишљење Управе за јавне набавке број 404-02-1484/16 од 12. маја 2016. године.

#### *Јавне набавке на које се не примењује Закон о јавним набавкама*

Комисија за хартије од вредности је у 2016. години спровела 29 поступака јавних набавки на које се не примењује Закон о јавним набавкама од чега 28 укупне уговорене вредности 825 хиљада динара са позивом на одредбе члана 39. став 2. Закон о јавним набавкама којим је прописано да наручиоци нису обавезни да примењују одредбе Закона о јавним набавкама на набавке чија процењена вредност није већа од 500.000 динара, а уколико ни укупна процењена вредност истоврсних набавки на годишњем нивоу није већа од 500.000 динара и један поступак уговорене вредности 40 хиљада динара (са Архивом Србије) са позивом на члан 7. Закон о јавним набавкама којим је прописано да се одредбе закона не примењују на набавке од лица или организација које се сматрају наручиоцем и које су носиоци искључивог права на обављање делатности која је предмет јавне набавке.

### 7. ПОТЕНЦИЈАЛНЕ ОБАВЕЗЕ И СУДСКИ СПОРОВИ

У складу са Међународним стандардом финансијског извештавања за мала и средња правна лица – МСФИ за МСП, Комисија је у финансијским извештајима за 2016. годину обелоданила потенцијалне обавезе, и то: укупно 12 судских спорова за које није било могуће одредити поуздану процену исхода (неизвесност да ли ће доћи до одлива економских средстава), а у одређеним случајевима, износ будуће обавезе није било могуће поуздано проценити.

### 8. НАКНАДНИ ДОГАЂАЈИ НАСТАЛИ ИЗМЕЂУ ДАТУМА ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И ДАТУМА ИЗВЕШТАЈА РЕВИЗОРА

Комисија за хартије од вредности је 16. јуна 2017. године донела Решење којим је утврђено да је за лица „Montinvest Properties“ д.о.о. Београд, „Jorag“ АГ, Цирих, „Напред развој“ а.д. Београд, „ГП Напред“ а.д. Београд и једно физичко лице као лица која заједнички делују дана 31. јануара 2017. године настала обавеза објављивања понуде за преузимање акција циљних друштава „Енергопројект Холдинг“ а.д. Београд, „Енергопројект Ентел“ а.д. Београд и „Енергопројект Гарант“ а.д. Београд. Истим решењем је утврђено да поменута лица нису објавила понуде за преузимање циљних друштава и да су поступила супротно чл. 6., 12. и 13. Закона о преузимању акционарских друштава, због чега им је одузето право гласа по основу власништва над акцијама циљног друштва и наложено да поднесу Комисији за хартије од вредности захтеве за одобрење објављивања понуде за преузимање акција наведених циљних друштава у року од 30 дана.

„Напред развој“ а.д. Београд је са лицима која заједнички делују дана 26. јуна 2017. године поднео захтев за одобрење објављивања понуде за преузимање акција „Енергопројект Холдинг“ а.д. Београд и по том основу 29. јуна 2017. године уплатио накнаду по тарифном ставу 4. Правилника о тарифи у износу од 37.145 хиљада динара.

Наведени значајан некорективни догађај – уплата везана за преузимање циљног друштва „Енергопројект Холдинг“ а.д. Београд који је настао после извештајног периода није обелодањен у Напоменама уз финансијске извештаје Комисије за хартије од вредности. Редовни годишњи финансијски извештај за период од 01.01.2016. до 31.12.2016. Комисије за хартије од вредности прихваћен је и евидентиран у Агенцији за привредне регистре 9. маја 2017. године.

**ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ  
КОМИСИЈЕ ЗА ХАРТИЈЕ ОД ВРЕДНОСТИ  
ЗА 2016. ГОДИНУ**



<b>САДРЖАЈ:</b>	<b>Страна</b>
<b>1. Биланс стања на дан 31. децембра 2016. године</b>	66
<b>2. Биланс успеха за период од 1. јануара до 31. децембра 2016. године</b>	67
<b>3. Извештај о осталом резултату за период од 1. јануара до 31. децембра 2016. године</b>	68
<b>4. Извештај о променама на капиталу за период од 1. јануара до 31. децембра 2016. године</b>	69
<b>5. Извештај о токовима готовине за период од 1. јануара до 31. децембра 2016. године</b>	70

**1. БИЛАНС СТАЊА**  
на дан 31. децембра 2016. године

(у 000 динара)

ПОЗИЦИЈА	Број Напомене ДРИ	Износ 31.12.2016.	Износ 31.12.2015.
<b>А К Т И В А</b>			
<b>СТАЛНА ИМОВИНА</b>		<b>5.384</b>	<b>3.221</b>
НЕМАТЕРИЈАЛНА ИМОВИНА	5.1.1.		12
Концесије, патенти, лиценце, робне и услужне марке, софтвер и остала права			12
НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА И ОПРЕМА	5.1.2.	4.142	1.903
Постројења и опрема		2.610	165
Остале некретнине, постројења и опрема		1.458	1.460
Некретнине, постројења и опрема у припреми		74	278
ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	5.1.3.	1.242	1.306
Остали дугорочни пласмани		1.242	1.306
<b>ОБРТНА ИМОВИНА</b>		<b>20.090</b>	<b>92.106</b>
ЗАЛИХЕ	5.1.4.	496	441
Материјал, резервни делови, алат и ситан инвентар		439	441
Плаћени аванси за залихе и услуге		57	
ДРУГА ПОТРАЖИВАЊА	5.1.5.	476	351
КРАТКОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ	5.1.6.		80.282
Остали краткорочни финансијски пласмани			80.282
ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА	5.1.7.	18.711	10.671
АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	5.1.8.	407	361
<b>УКУПНА АКТИВА = ПОСЛОВНА ИМОВИНА</b>		<b>25.474</b>	<b>95.327</b>
<b>П А С И В А</b>			
<b>КАПИТАЛ</b>	5.1.9.	<b>22.829</b>	<b>90.095</b>
РЕЗЕРВЕ		65.878	37.596
НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК			52.499
Нераспоређени добитак текуће године			52.499
<b>ГУБИТАК</b>		<b>43.049</b>	
Губитак текуће године		43.049	
<b>ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ</b>		<b>1.837</b>	<b>1.652</b>
ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	5.1.10.	1.837	1.652
Резервусања за трошкове судских спорова		1.837	1.652
<b>КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ</b>		<b>808</b>	<b>3.580</b>
ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА	5.1.11.	359	418
Добављачи у земљи		359	401
Остале обавезе из пословања			17
ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ			13
ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА	5.1.12.	449	3.149
<b>УКУПНА ПАСИВА</b>		<b>25.474</b>	<b>95.327</b>

**2. БИЛАНС УСПЕХА**  
за период од 1. јануара до 31. децембра 2016. године

(у 000 динара)

ПОЗИЦИЈА	Број Напомене ДРИ	Износ 31.12.2016.	Износ 31.12.2015.
<b>ПРИХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА</b>			
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>		<b>42.985</b>	<b>136.290</b>
Приходи од продаје производа и услуга	5.2.1.	42.985	136.290
Приходи од продаје готових производа и услуга на домаћем тржишту		42.985	136.290
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>		<b>87.260</b>	<b>88.193</b>
Трошкови материјала	5.2.2.	623	704
Трошкови горива и енергије	5.2.3.	2.363	2.233
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	5.2.4.	69.994	686.629
Трошкови производних услуга	5.2.5.	1.971	3.465
Трошкови амортизације	5.2.6.	808	1.404
Трошкови дугорочних резервисања	5.2.7.	184	950
Нематеријални трошкови	5.2.8.	11.317	10.808
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>			<b>48.097</b>
<b>ПОСЛОВНИ ГУБИТАК</b>		<b>44.275</b>	
<b>ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ</b>	5.2.9.	<b>1.600</b>	<b>5.119</b>
Приходи од камата (од трећих лица)		1.600	5.119
<b>ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ</b>			<b>2</b>
Негативне курсне разлике и негативни ефекти валутне клаузуле (према трећим лицима)			2
<b>ДОБИТАК ИЗ ФИНАНСИРАЊА</b>		<b>1.600</b>	<b>5.117</b>
<b>ОСТАЛИ ПРИХОДИ</b>	5.2.10.	<b>9</b>	<b>1</b>
<b>ОСТАЛИ РАСХОДИ</b>	5.2.11.	<b>383</b>	<b>716</b>
<b>ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>			<b>52.499</b>
<b>ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<b>43.049</b>	
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>			<b>52.499</b>
<b>ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<b>43.049</b>	
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>			<b>52.499</b>
<b>НЕТО ГУБИТАК</b>		<b>43.049</b>	

**3. ИЗВЕШТАЈ О ОСТАЛОМ РЕЗУЛТАТУ**  
**за период од 1. јануара до 31. децембра 2016. године**

(у 000 динара)

ПОЗИЦИЈА	Износ 31.12.2016.	Износ 31.12.2015.
<b>Нето резултат из пословања</b>		
Нето добитак		52.499
Нето губитак	43.049	
<b>Укупан нето свеобухватни резултат периода</b>		
Укупан нето свеобухватни добитак		52.499
Укупан нето свеобухватни губитак	43.049	
<b>Укупан нето свеобухватни добитак или губитак</b>	<b>43.049</b>	

**4. ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**  
**за период од 1. јануара до 31. децембра 2016. године**

(у 000 динара)

ОПИС	Основни Капитал	Нераспоређени добитак/губитак	Укупан капитал
Почетно стање на дан 01.01.2015. године	37.596		37.596
Кориговано почетно стање на дан 01.01.2015.	37.596		37.596
Укупна повећања у 2015. години		52.499	52.499
Укупна смањења у 2015. години			
<b>Стање на дан 31.12.2015. године</b>	<b>37.596</b>	<b>52.499</b>	<b>90.095</b>
Кориговано почетно стање на дан 01.01.2016.	37.596	52.499	90.095
Укупна повећања у 2016. години	37.596	28.282	<b>65.878</b>
Укупна смањења у 2016. години		43.049	43.049
<b>Стање на дан 31.12.2016. године</b>	<b>65.878</b>	<b>43.049</b>	<b>22.829</b>

**5. ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**  
за период од 1. јануара до 31. децембра 2016. године

(у 000 динара)

ПОЗИЦИЈА	Износ 31.12.2016.	Износ 31.12.2015.
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ</b>		
<b>I Приливи готовине из пословних активности</b>	<b>43.379</b>	<b>147.355</b>
Продаја и примљени аванси	40.198	139.077
Примљене камате из пословних активности	300	279
Остали приливи из редовног пословања	2.881	7.999
<b>II Одливи готовине из пословних активности</b>	<b>114.022</b>	<b>95.239</b>
Исплате добављачима и дати аванси	11.018	13.716
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	72.483	75.372
Одливи по основу осталих јавних прихода	30.521	6.151
<b>III Нето прилив готовине из пословних активности</b>		<b>52.116</b>
<b>IV Нето одлив готовине из пословних активности</b>	<b>70.643</b>	
<b>ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА</b>	<b>121.719</b>	<b>15.511</b>
<b>I Приливи готовине из активности инвестирања</b>		
Остали финансијски пласмани	120.365	10.725
Примљене камате из активности инвестирања	1.354	4.786
<b>II Одливи готовине из активности инвестирања</b>	<b>43.036</b>	<b>60.059</b>
Куповина нематеријалне имовине, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	3.036	21
Остали финансијски пласмани (нето одливи)	40.000	60.038
<b>III Нето прилив готовине из активности инвестирања</b>	<b>78.683</b>	
<b>IV Нето одлив готовине из активности инвестирања</b>		<b>44.548</b>
<b>СВЕГА ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ</b>	<b>165.098</b>	<b>162.866</b>
<b>СВЕГА ОДЛИВ ГОТОВИНЕ</b>	<b>157.058</b>	<b>155.298</b>
<b>НЕТО ПРИЛИВ ГОТОВИНЕ</b>	<b>8.040</b>	<b>7.568</b>
<b>ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>10.671</b>	<b>3.103</b>
<b>ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА</b>	<b>18.711</b>	<b>10.671</b>