

РЕПУБЛИКА СРБИЈА  
НАРОДНА СКУПШТИНА  
Посланичка група  
Социјалистичка партија Србије (СПС)  
29. јул 2016.године  
Београд

РЕПУБЛИКА СРБИЈА  
НАРОДНА СКУПШТИНА  
БЕОГРАД

ПРИМЉЕНО: 29. 07. 2016

Орг.јед.	Број	Прилог	Вредност:
11	02-1599/16-9		

**ОДБОР ЗА ФИНАНСИЈЕ, РЕПУБЛИЧКИ БУЏЕТ И КОНТРОЛУ ТРОШЕЊА  
ЈАВНИХ СРЕДСТАВА**

**-Др Александра Томић, председник -**


На основу вашег акта 11 број 02-1599/16 од 14. јула 2016. године, а у вези са чланом 245. Закона о тржишту капитала, Посланичка група СОЦИЈАЛИСТИЧКА ПАРТИЈА СРБИЈЕ(СПС) за члана Комисије за хартије од вредности предлаже, ЗОРИЦУ КРЊЕВИЋ МИШКОВИЋ, доктора економских наука, из Београда, која је и у претходном мандату обављала ову јавну функцију.

У прилогу достављамо:

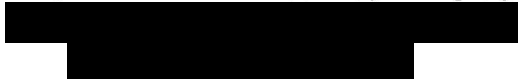
- План и програм рада Комисије који предлаже кандидат,
- Радну биографију кандидата,
- Изјаву о прихватању кандидатуре,
- Изјаву о испуњавању законских услова за обављање ове функције,
- Препоруку Савета Европе,
- Препоруку USAID.

С поштовањем,

**ЗАМЕНИК ПРЕДСЕДНИКА**

  
**Александар АНТИЋ**

**РАДНА БИОГРАФИЈА**  
**Зорица Крњевић Мишковић**  
Рођена 10.9.1974. године, у Београду



#### **ОБРАЗОВАЊЕ**

- Докторка економских наука (2013), Факултет за пословне и финансијске студије, Универзитет за пословне студије Бања Лука, Р.Српска, БиХ
- Магистарка наука (2008), област пословних комуникација, Факултет Техничких наука, Универзитет у Новом Саду, Р. Србија
- Дипломирана инжењерка производног менаџмента (2005), област управљање системом квалитета, Факултет Техничких наука, Универзитет у Новом Саду, Р. Србија
- Економисткиња за финансије и рачуноводство (1997), Виша пословна школа у Београду, Универзитет у Београду, Југославија (сада Р. Србија).

#### **ЧЛАНСТВО У СТРУКОВНИМ ОРГАНИМА**

- Сертификовани самостални рачуновођа (2000), Удружење рачуновођа и ревизора Југославије (сада Србија)
- Чланица Савеза рачуновођа и ревизора Србије, (2000 – до сада)
- Чланица „АСАМС“ Удружења сертификованих стручњака за спречавање прања новца 2004 – 2015.

#### **КЉУЧНЕ ЛИЧНЕ ОДЛИКЕ**

- Значајно искуство у сектору банкарства, финансија и рачуноводства
- Више од 14 година искуства у руковођењу функцијама надзорне и интерне контроле и руковођења запосленима, организовање и надгледање система интерне контроле у Србији, Црној Гори и Босни процени ризика, планирању, планирању буџета и прегледању извештаја, представљање високо ефективних, јасних и концизних извештаја одборима за ревизију банака и управним одборима; сарадња са другим одељењима у креирању политика интерних контрола и политика корпоративног управљања; као и јачање свеукупне интерне контроле.
- Способност да идентификује и извештава на јасан, логичан и концизан начин о налазима ревизије и другим налазима рачуноводства и администрације, као и развоја спроводивих препорука за ефикаснију функцију интерне контроле.
- Доказана способност комуникације и конструктивне сарадње са вишим руководством и колегама, пренос информација и спровођење конструктивних промена.
- Значајно искуство у анализи и имплементацији ИТ решења (укључујући избор, куповину и имплементацију нових система).
- Високе способности за индивидуални али и тимски рад, за рад под притиском и стварање добрих интерперсоналних комуникација у тиму.
- Висок ниво самосталности у раду, одговорности, иницијативе, прилагодљивости, посвећености и иновативности у организацији рада, руковођењу тимом и реализацији радних циљева у задатим роковима.
- Активно учешће у поступку доношења одлука и охрабривање других чланова тима да у њему учествују.
- Способност одржања мотивације код запослених, њихове преданости и укључености у раду.
- Високе организационе способности, способности ефикасног решавања радних изазова у кратиким временским роковима и под притиском.
- Непосредно искуство у раду у различитим културним срединама.

## ПРОФЕСИОНАЛНЕ И ДРУГЕ АКТИВНОСТИ

- Финансијски саветник Св. архијерејског синода Српске православне цркве, од 2009 године – до данас,
- Чланица МОЛИ СРБИЈА, Пројекат за борбу против прања новца и финансирања тероризма у Србији, 2011- 2014,
- Чланица групе за Националну процену ризика од прања новца у Србији 2011- 2013,
- Чланица званичне делегације Републике Србије у оквиру Комитета експерата за процену мера против прања новца и финансирања тероризма (MONEYVAL) Савета Европе, 2011- 2013,
- Оснивачица и потпредседница Одбора за контролу усклађености пословања банке, Удружење банака Србије, 01/2005 - 03/2008,
  - Сарадња са Народном банком Србије и званичницима Владе у вези са имплементацијом „Базел II“ стандарда контроле усклађености пословања и иницијатор увођења функције контроле усклађености пословања у Закон о банкама 2006. године
  - Иницијатор и вођа планирања, предавач (трансфер знања) запослених у бројним банкама у Србији на функцији контроле усклађености пословања,
  - Иницијатор сарадње између званичника Управе за спречавање прања новца и УСАИД-а на специфичностима у вези са спречавањем прања новца и превенцији финансирања тероризма, нарочито у области инвестиционих фондова, акција, обвезница и других хартија од вредности, као и другим уско специфичним областима из финансијских трансакција
- Чланица Женске владе (НВО) од 01/2008 – до сада
- Чланица „ISACA“ од 07/2006 – до сада
- Волонтерка дечије хуманитарне организације Наша Србија 2008 – 2014
- Волонтерка Црвеног крста Нови Београд – 12/1988 – до сада

## ПОЗНАВАЊЕ ЈЕЗИКА

Матерњи језик: српски

Други језици: енглески (течно), руски, кинески

## ПРОФЕСИОНАЛНО ИСКУСТВО

**Чланица Комисије за хартије од вредности Републике Србије 07/2011- до данас**

Одговорна за следеће:

- Доношење подзаконских и осталих аката за спровођење Закона о тржишту капитала;
- Директно одговорна за руковођење свакодневних активности Сектора за надзор и Сектора за информационе технологије Комисије за хартије од вредности;
- Издавање дозвола друштвима која пружају професионалне ревизорске услуге за рад са јавним друштвима и друштвима у власништву државе;
- Давање сагласности за јавне понуде и укључење у трговање финансијских инструмената;
- Одобраване понуда и укључења финансијских инструмената у трговање који су изузети од обавезе објављивања проспекта, а одобрење Комисије је неопходно у складу са Законом о тржишту капитала;
- Издавање дозвола инвестиционим и брокерско-дилерским друштвима;
- Давање дозволе и надзор организатора Фонда за заштиту инвеститора;
- Одобравање понуда за преузимање акционарских друштава;
- Одобравање измена општих аката, претходна сагласност на именовање чланова управе организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- Организација наставе и полагање испита и издавање дозвола за обављање послова брокера, портфолио менаџера и инвестиционог саветника;
- Регулисање, вршење надзора и праћење:

- послова издавалаца и јавних друштава;
- извршавање обавезе извештавања издавалаца и учесника на регулисаном тржишту, односно мултилатералној трговачкој платформи ( МТП);
- пословање лица која поседују квалификовано учешће, укључујући чланове управе и друге запослене код тих лица;
- пословање Централног регистра, лица са квалификованим учешћем, и запослене у Централном регистру;
- секундарно трговање финансијским инструментима у Републици Србији, без обзира на то да ли се такво трговање врши на регулисаном тржишту, односно МТП или ван њих;
- пословање Фонда за заштиту инвеститора, организатора Фонда и чланове Фонда;
- давање дозволе друштвима за управљање инвестиционим фондовима;
- одобрење измена општих аката, стицање квалификованог учешћа, претходне сагласности на именовање чланова управе друштава за управљање;
- давање дозвола за организовање отворених и оснивање затворених инвестиционих фондова;
- одобравање проспекта и измене проспекта фондова;
- давање дозвола за обављање делатности кастоди банака и овлашћених банака;
- усклађеност са одредбама, одобравање измена општих аката Комисије, општих аката организатора тржишта, инвестиционих друштава и Централног регистра;
- организовање, предузимање и контрола спровођења мера и санкција којима се обезбеђује законито, правично, уређено и ефикасно функционисање регулисаног тржишта, односно МТП, а у циљу предупређивања поремећаја на тржишту и заштите инвеститора;
- обављање дужности у оквиру својих општих и посебних овлашћења у вези са начином обављања надзора и општим овлашћењима у спровођењу надзора;
- сарадња и закључивање споразума са међународним организацијама, страним регулаторним органима и другим домаћим, односно страним органима и организацијама ради пружања правне помоћи, размене информација и у другим случајевима;
- унапређење едукације инвеститора;
- издавање дозвола и доношење подзаконског акта у вези са издавањем дозвола, регулисањем и надзором агенција које се баве проценом кредитног ризика у Републици Србији;
- вршење надзора, предузимање и контролисање спровођења мера и санкција у вези са применом закона којим се уређује преузимање акционарских друштава, закона којим се регулише пословање инвестиционих фондова и закона којим се регулише спречавање прања новца и финансирања тероризма;

**Директорка контроле усклађености пословања и спречавања прања новца ВТБ банка (Московска банка) Београд, 2008 – 2011**

- Непосредно одговорна одбору ревизора и управном одбору Банке;
- Одговорна за подношење годишњег извештаја о интерној контроли (укључујући ревизију) управном одбору Банке;
- Контрола финансијског извештавања у складу са међународним стандардима и праксама;
- Одговорна за спровођење свих законских докумената скупштини акционара и емисија акција приликом спровођења процеса докапитализације Банке;
- Израда интерних докумената који се тичу инсајдерских информација и њихова имплементација;
- Развој интерних аката у циљу што транспарентнијег извештавања и спречавања сукоба интереса;
- Развој процедуре трговачке књиге у складу са прописима Народне банке Србије;

**Директорка послова корпоративног управљања, Комерцијална банка а. д. Београд, 04/2008 - 10/2008,**

- Непосредно одговорна Управном одбору и Извршном одбору Банке;
- Одговорна за унапређење корпоративног управљања и привлачења потенцијалних инвеститора;
- Обезбеђење тачног, јасног и транспарентног извештавања;

- Успостављање адекватне контроле у смислу јачања развоја интерне ревизије у сарадњи са консултантима ЕБРД -а;
- Учествовање у припреми нових емисија акција Банке;
- Старање о унапређењу и развоју самог менаџмента и дефинисању јасне и транспарентне визије и стратегије;
- Одговорна за усклађеност корпоративног управљања и транспарентног извештавања свих организационих делова Банке у иностранству као и инвестиционог фонда Банке;
- Учествовала као председник Одбора за унапређење корпоративног управљања у добијању рејтинга од страних агенција у циљу привлачења инвеститора;

**Директорка, усклађеност пословања групе, Комерцијална банка а. д. Београд, 10/2006 – 2008 Београд**

- Непосредно одговорна одбору ревизора и управном одбору Банке;
- Иницијатор и одговорна за надзор развоја и имплементацију приручника корпоративног управљања и финансијског извештавања на нивоу групе
- Учествовала у формирању и развоју процене ризика одељења за интерну ревизију;
- Учествовала у формирању кастоди банке и пословању са хартијама од вредности и била одговорна за надзор интерних аката кастоди банке и пословања са хартијама од вредности;
- Вршила одобрење за отварање инвестиционих фондова у оквиру кастоди банке;
- Вршила мониторинг трансакција у оквиру пословања са хартијама од вредности;
- Подршка Одељењу за пословање са хартијама од вредности;
- Израда интерних аката за спречавање прања новца и финансирања тероризма и обука 2. 940 запослених по различитим областима пословања;
- Успоставила правила за превенцију сукоба интереса и инсајдерских информација и вршила надзор над њиховим спровођењем;
- Вршила надзор над финансијским извештавањем у складу са регулативом Републике Србије и захтевима акционара;
- Учествовала у изради документације у вези са преносом обвезница старе девизне штедње;
- Учествовала у отварању инвестиционог фонда Банке;
- Била подршка правном сектору приликом емисија акција и докапитализације Банке;
- Вршила надзор пословања нарочито из области спречавања сукоба интереса, заштите података о личности, праћења трансакција, злоупотребе инсајдерских информација осталих чланова Групе односно филијала у Црној Гори и у Републици Српској и на Косову
- Била један од главних креатора целокупне документације у складу са ЕУ за добијање дозволе за рад пословнице у Франкфурту, Немачка;
- Спречавање унутрашњих превара и праћење рачуна запослених;

**Директорка, Сектор контроле усклађености пословања и спречавања прања новца, ЕФГ Еуробанк а. д. Београд, 2004 - 2006, Београд**

- Именована од стране потпредседника за регулаторни надзор ЕФГ Групе у Женеви;
- Надлежна за формирање базе запослених који тргују хартијама од вредности и за њихов мониторинг у складу са правилима понашања и правилима групе;
- Мониторинг и спречавање сукоба интереса у складу са стандардима ЕУ и трговањем хартијама од вредности;
- Мониторинг извештавања у складу са МРС 39 – међународним стандардом о финансијским инструментима и дериватима (са нагласком на обвезнице старе девизне штедње и др. хартије од вредности);
- Имплементација и мониторинг инсајдерских информација у складу са стандардима ЕУ и групације ЕФГ везане за хартије од вредности, нарочито када је групација вршила преузимање одређених правних лица и давала забране трговања хартијама од вредности од стране менаџмента;
- Учествовала у поступку отварања овлашћене банке и изради свих интерних аката неопходних за рад;

- Контрола и надзор свих финансијских извештавања како према регулаторним органима Републике Србије тако и према матичној Банци у складу са регулативом Грчке и регулативом Швајцарске;
- Одговорна за поступак преузимања друге банке у Србији, нарочито у вези са обвезницама старе девизне штедње и функцијом интерне контроле;
- Учествовала у отварању и преузимању кћерки фирми у вези са јачањем система интерне контроле (као што су брокерска кућа, отварање правног лица које врши услуге процене и издавања кредитних картица и др.);
- Контрола свих интерних аката Банке и кћерки фирми ЕФГ групе у Републици Србији;

#### **Заменик финансијског директора, ЕФГ Еуробанк а. д. Београд, 2003 - 2003, Београд**

- Израда месечних групних извештаја (Биланс стања и биланс успеха у складу са МРС) и посебног извештаја у складу са међународним стандардом за финансијске инструменте и деривате МРС 39 (обвезнице старе девизне штедње, благајничке записе);
- Контрола обрачуна амортизације хартија од вредности на дневном нивоу (обвезница старе девизне штедње);
- Израда финансијских месечних извештаја у складу са регулативом Грчке, и др.

#### **Консултант, ЕУ д. о. о, 2002 - 2003, Београд**

- Члан ревизорског тима у поступку ревизије банака и привредних субјеката;
- члан ревизорског тима у поступку припреме за приватизацију „две дилIGENCE“ правних субјеката нпр. Фриком, Апатинска пивара, шећеране, цемента и др.;
- Консултант и потписник статутарних финансијских извештаја 12 клијената;
- Консултант у области креирања рачуноводствених политика и успостављања информационих система 12 клијената.

#### **Шефица рачуноводства и финансија, Црвени Крст, Нови Београд, 1999 - 2001, Београд**

- Одговорна за главну књигу и финансијско извештавање у складу са регулативом;
- Одговорна за финансијско извештавање у склопу пројекта светског програма хране;
- Одговорна за извештавање Међународног црвеног крста;
- Подносила редовне извештаје о пословању и финансијском стању Управном одбору Црвеног Крста и Црвеном Крсту Београда и Црвеном Крсту Србије.

#### **РЕЛЕВАНТНА ЕДУКАЦИЈА (ОБУКЕ)**

- Семинар за економске и трговинске званичнике земаља Централне и Источне Европе, Пекинг, Република Кина;
- Међународна конференција „Берзе и берзанско пословање“, у организацији Београдске берзе, Београд;
- „Fighting Corporate Fraud“, Jacob Fleming к, Брисел, Белгија;
- „Corporate Governance for Directors and Board Members“, светска банка ИФЦ, Београд, Србија;
- Интернационална конференција АСАМС (Association of Certified Anti – Money Laundering Specialist), Лас Вегас, САД;
- Кључни аспекти управљања банком, корпоративно управљање и контрола усклађености пословања, АТТФ (Привредна комора Луксембурга), Луксембург;
- Семинар корпоративног управљања, Удружење правника Србије, Врњачка бања;
- Корпоративно управљање у финансијском сектору, Удружење менаџера Србије, Београд;
- Спречавање прања новца у области трговања хартијама од вредности и дериватима и функција контроле усклађености, Луксембург;
- Кључна примена закона о заштити података о личности, Привредна комора Србије, Београд;

- ЕФГ Еуробанк Ергасиас групни тренинг - обука из области приватног банкарства и трговања хартијама од вредности и дериватима са аспекта контроле усклађености пословања, Атина, Грчка;
- ЕФГ Еуробанк Ергасиас „Group Audit Workshop“, Атина, Грчка;
- Обука за менаџмент Банке за примену међународних стандарда извештавања од стране ЕУ д. о. о, Београд;
- Припремни међународни семинар за „СAМS“ (сертификовани стручњак за спречавање прања новца на основу стандарда “US Patriot Act” и директиве ЕУ), Амстердам, Холандија.

РЕПУБЛИКА СРБИЈА  
Комисија за хартије од вредности  
ПРЕДЛОГ ПЛАНА И ПРОГРАМА РАДА

У Београду, 27.07.2016.године

Програм и план рада припремила :

Зорица Крњевић Мишковић



## САДРЖАЈ

I.	Визија, мисија и основне вредности	4
II.	Комисија за хартије од вредности	4
III.	План и програм активности	9
	Приоритетне активности	9
	Извори финансирања Комисије за Хов	9
	Доношење новог Статута Комисије	10
	Остале активности	10
	Унапређење и повећање ефикасности процеса рада	10
	Наставак рада у оквиру преговарачких поглавља	11
	Унапређење и осавремењивање закона	11
	Унапређење и осавремењивање статуса Комисије и даља хармонизација са принципима IOSCO	11
	Регионална сарадња	12
	Едукација и привлачење домаћих инвеститора	12
	Едукација запослених	12

## I. Визија, мисија и основне вредности плана и програма рада Комисије за хартије од вредности

План и програм Комисије хартије од вредности (у далјем тексту: Комисија ХоВ) дефинише визију, мисију и основне вредности који су пре свега засновани на Закону о тржишту хартија од вредности и гласе:

**Визија** – савременом регулативом и проактивним надзором подржавати одрживи развој финансијског система и при томе доприносећи привредном развоју Републике Србије и заштити корисника финансијских услуга.

**Мисија** – осигурати повољно окружење за стабилан финансијски систем и гарантовати поверење међу учесницима на финансијском тржишту доследним и транспарентним регулисањем и надзором пословања пружаоца финансијских услуга у складу са најбољом праксом и међународним стандардима а водећи рачуна о заштити интереса корисника финансијских услуга.

**Основне вредности** – независно, непристрано и доследно поступање, високи професионални стандарди, одговорност, тимски рад, сарадња и добра корпоративна култура, проактивност и прилагодљивост, усмереност ка резултатима уз оптимално коришћење ресурса.

## II. Комисија за хартије од вредности<sup>1</sup>

Комисија за хартије од вредности је самостална и независна државна организација – регулатор тржишта капитала у Републици Србији. Основана је 1990. године, када се након неколико деценија променом друштвених прилика враћају институције тржишта капитала, а на Београдској берзи поново покреће трговање акцијама и краткорочним дужничким хартијама. Основни задатак Комисије за хартије од вредности је законито, правично, и транспарентно функционисање тржишта капитала и заштита инвеститора. Комисија је поред своје регулаторне функције врши надзор и актера на тржишту капитала: берзе, инвестиционих друштава (брокерско-дилерских друштава, овлашћених банака), кастоди банака, друштава за управљање инвестиционим фондовима као и самих инвестиционих фондова.

Чланица је Међународне организације комисија за хартије од вредности (IOSCO), што значи да сарађује у развоју и примени међународно признатих стандарда регулације, надзора и заштите инвеститора, као и размени информација на глобалном и регионалном нивоу.

Комисија такође организује курсеве (наставу, полагање испита и лиценцирање) за стицање звања портфолио менаџера, инвестиционог саветника и брокера.

---

<sup>1</sup> Извор - Информатор о раду Комисије за хартије од вредности

За обављање послова из своје надлежности Комисија је одговорна Народној скупштини Републике Србије.

Услуге које Комисија пружа могу се разврстати у следеће категорије: услуге које Комисија пружа на основу иницијативе лица, по службеној дужности и на сопствену иницијативу. Комисија поступа по поднетим захтевима учесника на финансијском тржишту, поступа по поднетим представкама и жалбама, покреће прекршајне поступке, издаје мишљења и тумачења законских аката у својој надлежности, води регистре, организује наставу и полагање испита за стицање звања брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера.

Комисија за ХоВ врши надзор над применом Закона о тржишту капитала, Закона о инвестиционим фондовима, Закона о преузимању акционарских друштава, Закона о спречавању прања новца и финансирања тероризма и прописа донетих на основу наведених закона као и других прописа над којима је Комисија за хартије од вредности овлашћена да обавља надзор.

У Комисији за ХоВ обављају се послови који се односе на спровођење континуираног и непосредног надзора над пословањем лица које су директно или индиректно укључени у тржиште хартија од вредности (нпр. Инвестициона друштва, брокерско-дилерска друштва, Централни регистар хартија од вредности и др.)

Такође, воде се евиденције изречених мера у спроведеним надзорима, укључујући евиденцију изречених мера и санкција, као и одузетих дозвола за рад и дозвола за обављање послова.

У Комисији за ХоВ се воде регистри који се односе на тржиште капитала (нпр.: регистар издавалаца којима је Комисија одобрила објављивање јединственог или подељеног проспекта за јавну понуду односно укључење хартија од вредности на регулисано тржиште или МТП; база података која се односи на понуђаче, услове понуде, одобрене и успешно окончане понуде, али и одбачене понуде за преузимање и др.)

Комисија за хартије од вредности организује курсеве за стицање звања брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера. Прве лиценце за рад брокерима су у Комисији за хартије од вредности додељене још 1995. године, док се курсеви за лиценцирање портфолио менаџера и инвестиционих саветника организују од 2006. године.

Организациона структура Комисије за ХоВ уређена је Правилником о организацији и систематизацији послова у Комисији за хартије од вредности од 27. октобра 2015. године (измењен 23.03.2016. Правилником о изменама и допунама Правилника о организацији и систематизацији послова у Комисији за хартије од вредности). Овим правилником утврђени су организациони делови и организација послова у Комисији за ХоВ.

Комисију за ХоВ чине председник Комисије и четири члана Комисије. Председник и чланови Комисије су изабрана лица, а секретар Комисије је именовано лице, сва остала ангажована лица су стално запослени Комисије за ХоВ.

Основне организационе јединице Комисије за ХоВ:

1. Кабинет председника Комисије
2. Сектор за хартије од вредности и регистар јавних друштава
  - Одељење за хартије од вредности
  - Одељење за регистар јавних друштава
3. Сектор за учеснике на тржишту
4. Сектор за надзор
  - Одељење за непосредни надзор
  - Одељење за континуирани надзор
5. Сектор информатике
6. Сектор за правне, кадровске, опште послове и финансијско пословање
  - Одељење за правне послове
  - Одељење за кадровске и опште послове
  - Одељење за финансијско пословање

Укупан број запослених у Комисији за хартије од вредности је **39** лица: председник, четири члана Комисије, секретар и **31** извршилац запослен на неодређено време, као и **2** (два) запослена на одређено време.

На основу члана 241. Закона, ради спровођења и извршавања послова утврђених овим и другим законима Комисија за Хов је донела и примењује следеће прописе, и то законе и на основу тих закона донете подзаконске акте:

ЗАКОН О ТРЖИШТУ КАПИТАЛА

ИЗДАВАЊЕ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	НАДЗОР И КОНТРОЛА	ОВЛАШЋЕНИ УЧЕСНИЦИ НА ФИНАНСИЈСКОМ ТРЖИШТУ, БЕРЗА И ЦР ХОВ	ИЗВЕШТАВАЊЕ ЈАВНИХ ДРУШТАВА
<p>1. Правилник о садржини захтева за одобрење објављивања проспекта и документацији која се доставља уз захтев за одобрење проспекта</p> <p>2. Правилник о форми, минималном садржају информација које треба укључити у проспекат и основни проспекат оглашавању у вези са проспектом</p> <p>3. Правилник о одобрењу докумената потребних ради примене изузетака од обавезе објављивања проспекта</p> <p>4. Правилник о одобравању статуса квалификованог инвеститора и вођењу регистра</p>	<p>1. Правилник о поступцима који се могу сматрати злоупотребом тржишта и обавезе у циљу спречавања и откривања злоупотребе тржишта</p> <p>2. Правилник о условима и начину спровођења надзора над пословањем учесника на финансијском тржишту</p> <p>3. Правилник о класификацији изрчитих и прећутних препорука, додатним захтевима у вези са садржином препоруке, дистрибуцији препоруке коју је израдила трећа страна и обавезама у вези са обелодањивањем интереса и сукоба интереса</p> <p>4. Правилник којим се прописује пријављивање података о стицању, односно отуђењу акција као и о вредности обављених стицања, односно отуђења за које није обавезно пријављивање</p> <p>5. Правилник о објављивању инсајдерских информација које се непосредно односе на издаваоца и о одређивању оправданих интереса издаваоца у сврху необјављивања</p> <p>6. Правилник о устаљеним тржишним праксама</p> <p>7. Правилник о ликвидности капитала брокерско-дилерских друштава</p>	<p>1. Правилник о давању дозволе за рад и условима за обављање делатности организатора тржишта</p> <p>2. Правилник о давању дозволе за обављање делатности инвестиционог друштва</p> <p>3. Правилник о израчунавању капитала БДД</p> <p>4. Правилник о организационим захтевима за пружање инвестиционих услуга и обављање инвестиционих активности и додатних услуга</p> <p>5. Правилник о правилима понашања инвестиционог друштва приликом пружања услуга</p> <p>6. Правилник о извештавању Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности</p> <p>7. Правилник о давању сагласности на општа акта регистра, депоа и клиринга хартија од вредности и Централног организатора тржишта, инвестиционог друштва и Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности на стицање квалификованог учешћа у капиталу берзе, брокерско-дилерског друштва и централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности</p> <p>8. Правилник о давању сагласности на именоване чланова управе берзе, инвестиционог друштва и Централног регистра, депоа и клиринга хартија од вредности</p> <p>9. Правилник о стицању звања и давању дозволе за обављање послова брокера, инвестиционог саветника и портфолио менаџера</p> <p>10. Правилник о фонду за заштиту инвеститора</p> <p>11. Правилник о условима за обављање ревизије финансијских извештаја јавних друштава</p>	<p>1. Правилник о садржини, форми и начину објављивања годишњих, полугодишњих и кварталних извештаја јавних друштава</p> <p>2. Упутство о начину на који јавна друштва и поједина лица повезана са њима достављају информације Комисији</p> <p>3. Правилник о начину престанка својства јавног друштва и поступку исплате несаласних акционара у случају искључења акција са регулисаног тржишта, односно МТП</p>



### III. План и програм активности

У складу са постојећим дневним активностим Комисије основне планиране активности би биле :

1. Унапређење и осавремењивање статуса Комисије и даља хармонизација са принципима IOSCO;
2. Регионална сарадња;
3. Доношење новог Статута Комисије;
4. Решавање питања дугорочног финансирања Комисије;
5. Унапређење и повећање ефикасности процеса рада;
6. Наставак рада у оквиру преговарачких поглавља у које је Комисија укључена;
7. Унапређење и осавремењивање закона које Комисија примењује, као и доношење нових;
8. Едукација и привлачење домаћих инвеститора;
9. Едукација запослених;

#### Приоритетне активности

у наредних прва два квартала (I и II квартал) месеци од момента именовања би била:

#### 1. **Извори финансирања Комисије за ХоВ –**

Комисија се до сада искључиво финансирала из сопствених прихода (у складу са Правилником о тарифи Комисије за ХоВ) где је значајан део прихода оствариван на основу наплаћених накнада из процеса који су се односили на надлежности Комисије у складу са Законом о преузимању. На жалост, како су највећа преузимања била у периоду од 2006. до 2012. године, те како се обим процеса преузимања у последњем периоду значајно смањило и не постоје тенденције раста обима процеса преузимања Комисија ће у скоријем периоду имати проблем са финансирањем из сопствених извора.

Сопствена средства којима Комисија тренутно располаже су довољна до краја 2016. године. У складу са реализованим приходима у протеклих 6 месеци ове године и стањем резерви, као и трошковима које Комисија има (оперативни трошкови), Комисији ће, у складу са садашњим стањем прихода, за несметано спровођење оперативних, а и других планом и програмом дефинисаних активности већ од наредне године бити неопходна средства из буџета Републике Србије. Поједини кораци у вези преговора са представницима Народне скупштине су већ покренути и у осмом сазиву Комисије и неопходно је наставити са даљим корацима у овом смеру. Стога би први корак новог сазива Комисије био од организовање састанка са представницима Народне скупштине ради припреме планских докумената. Треба напоменути да овакав начин финансирања (финансирање из буџета) угрожава један од наведених принципа IOSCO, у том смислу

требало би у првој години мандата пронаћи начин за нове дугорочно одрживе изворе финансирања Комисије и то тако што би се уско сарађивало са Одбором за финансије и Министарством финансија Републике Србије.

**2. Доношење новог Статута Комисије** - Садашњи Статут је донет септембра 2011. године одмах након доношења Закона о тржишту капитала и именовања осмог сазива Комисије али није уредио многа значајна питања. У циљу бољег статуса и организовања Комисије неопходно је ускладити постојећи Статут како са релевантним прописима тако и са процесима рада односно неопходно је ближе дефинисати релевантна питања.

Нека од значајних питања која обезбеђују ефикасност и транспарентност рада Комисије, а која за сада нису ближе дефинисана:

- начин привременог финансирања Комисије (постоји само један генералан члан),
- у шта тачно могу да се улажу средства Комисије
- да ли функција председника и члана може да се обавља у в.д. статусу и шта то подразумева,
- са ким председник Комисије закључује уговор о раду и ко му одобрава годишњи одмор, службено путовање и сл.

Изменом статута би могла да се постигне и много већа укљученост Одбора за финансије, републички буџет и контролу трошења јавних средстава у рад Комисије чиме би био постигнут и већи степен надзора над радом Комисије и већа укљученост у редовно пословање.

### **Остале активности**

**1. Унапређење и повећање ефикасности процеса рада** - од другог до петог квартала (II до V квартала) од именовања.

Потребно је сачинити акциони план спровођења унапређења и повећања ефикасности процеса рада кроз организацију структуру рада, а у сарадњи са Одбором за финансије као надзорним органом Комисије. Такође, неопходно је спровести анализу тренутног стања и потреба процеса рада и на основу тога сачинити акциони план увођења нових и реорганизације постојећих процеса рада. Овде свакако треба имати у виду и непосредан увид у берзу што је иначе и Законом о тржишту капитала дато у надлежност Комисије.

Исто тако је потребно увести интерну ревизију нарочито из области информационе технологије а у циљу безбедности система пословања, а имајући у виду да се тржиште капитала углавном обавља уз коришћење информационих система.



Неопходно је израда и спровођење плана за континуирани наставак пословања и у случају елементарне катастрофе и других непланираних догађаја који могу утицати на даље несметано спровођење пословних активности, у складу са међународним стандардима и законима који дефинишу безбедност.

**2. Наставак рада у оквиру преговарачких поглавља у које је Комисија укључена** – у наредном периоду односно до завршетка преговарачких активности.

Комисија је укључена у рад преговарачких поглавља 6 (Право привредних друштава), 9 (Финансијске услуге), 17 (за економска и монетарна питања) и 23 (правосуђе и основна права). У складу са садашњим процесима рада, мали број запослених је укључен у рад на преговарачким поглављима због чега је неопходно појачати кадровске капацитете у преговарачке процесе и радити на перманентном усавршавању постојећих запослених. Исто је неопходно урадити и у области надзора одн. Сектора за надзор независно од обавеза које су наметнуте кроз преговарачка поглавља.

**3. Унапређење и осавремењивање закона које Комисија примењује, као и доношење нових** – у зависности од динамике преговарачких активности са ЕУ на поглављима 6, 9, 17 и 23.

Закон о тржишту капитала и Закон о преузимању акционарских друштава ће морати да доживе темељне промене рада усклађивања у поступку приступања Србије ЕУ, док би можда најбоље било донети потпуно нове.

У овом делу Комисија мора да оствари интезивну сарадњу са Министарством финансија које је званични предлагач ових Закона. Комисија би требало да иницира а у сарадњи са Министарствима трговине и пољопривреде као и Министарством финансија и доношење закона који уређује организовање и статус робне берзе као и робно-берзанско трговање а који би отворио пут за развој деривата на тржишту. Ово пре свега у циљу развоја тржишта и развоја деривата.

**4. Унапређење и осавремењивање статуса Комисије и даља хармонизација са принципима IOSCO** – основне активности предузети у првој години и у зависности од већ напоменutih приоритетних активности, а континуиране активности спроводити током читавог периода мандата.

Надлежности и овлашћења Комисије садржани су у Закону о тржишту капитала. Принципи IOSCO прописују да регулатор тржишта капитала има и развија институционалну, персоналну и финансијску независност и самосталност. Док персонална и финансијска независност формално постоје институционална није уведена у Закон о тржишту капитала, јер је прописано да Комисија своје послове обавља као поверене.

У ЕУ и у осталим развијеним тржишним привредама Комисија за хартије од вредности (или адекватан орган) представља једну од најважнијих институција. У САД председник Комисије за хартије од вредности представља четвртог функционера у државној

администрацији по значају. У Србији се припрема измена Устава и већ сада постоје назнаке да повереници требају да буду препознати у уставу. Пошто и председника и чланове Комисије непосредно бира Народна скупштина и за свој рад одговарају непосредно Народној скупштини, исто као повереници, не постоји разлог да и Комисија нема сличан статус.

**5. Регионална сарадња** – током периода трајања мандата.

Током поступка приступања ЕУ и анимирања издавалаца и инвеститора Комисији би од значаја била искуства комисија за хартије од вредности земаља из региона са којима би требало успоставити чвршћу сарадњу.

**6. Едукација и привлачење домаћих инвеститора** – у периоду трајања мандата.

У трговање на београдској берзи су укључене хартије од вредности 8 издавалаца на листингу, 33 издаваоца на Open marketu и 711 издавалаца на МТП-у.

Из представљаних података и из дневно ажурних података о трговању се види да ни издаваоци нису мотивисани да прикупљају средства путем берзе ни инвеститори да тргују на берзи. Због тога је неопходно едуковати и садашње и нове издаваоце и домаће инвеститоре о предностима улагања на берзи, кроз организовања едукативних скупова и семинара. Поред овога би могле бити уведене и подстицајне мере у сарадњи са министарством финансија за издаваоце и инвеститоре који се сусрећу на берзи.

**7. Едукација запослених** – у периоду трајања мандата.

Неопходност сертификавања и континуиране едукације запослених па и чланова Комисије а која се у претходном периоду показала као једна од кључних алата за унапређења процеса рада и праћења стандарда и трендова тржишта капитала, спречавања прања новца и финансирања тероризма, ревизије, информационе технологије, заштите и безбедности пословања као и унапређење тимског рада и комуникационих вештина.



**USAID**  
FROM THE AMERICAN PEOPLE

Projekat za bolje uslove poslovanja  
Business Enabling Project

April 14, 2014

LETTER OF RECOMMENDATION: ZORICA KRNJEVIC MISKOVIC

I am very pleased to write this letter of recommendation for Zorica Krnjevic Miskovic. I have had the pleasure to work with Ms. Krnjevic Miskovic in her capacity of Commissioner of the Serbian Securities Commission.

Ms. Krnjevic Miskovic is an impressive finance professional, with excellent technical knowledge and outstanding communications skills. She is well-known in Serbia as a finance expert and leader in the financial sector. She has been a strong advocate for expanding Serbian capital markets and improving capital market supervision, and her advocacy has helped gain the Serbian Government's interest in measures to increase confidence in and use of the domestic capital market.

I highly recommend Ms. Krnjevic-Miskovic for employment opportunities.

If you have any questions regarding this recommendation, please do not hesitate to contact me at [jlowther@bep.rs](mailto:jlowther@bep.rs).

Sincerely yours,

Joseph Lowther  
Director

USAID Business Enabling Project  
6, Francuska St.  
11000 Belgrade, Republic of Serbia  
Tel. +381 (0) 11 33 44 317, 33 48 481  
Tel. +381 (0) 11 33 44 421  
[www.bep.rs](http://www.bep.rs)

Funded  
by the European Union



COUNCIL OF EUROPE



Implemented  
by the Council of Europe

## Project against Money Laundering and Terrorist Financing in Serbia (MOLI Serbia)

### Letter of Recommendation

#### To whom it may concern:

I hereby confirm that I had the pleasure of working with Mrs Zorica Krnjevic Miskovic on the Project against Money Laundering and Terrorist Financing (MOLI Serbia project), a joint project financed by the European Union and implemented by the Council of Europe.

In her capacity as Commissioner at the Securities Commission of the Republic of Serbia, Mrs Krnjevic Miskovic cooperated with the project on several activities such the organisation of a large-scale conference for brokers and compliance officers on Anti-Money Laundering issues. She also provided the project with invaluable expertise and information for the purpose of preparing guidelines for the supervision of the financial sector in Serbia.

Mrs Krnjevic Miskovic consistently showed high professionalism, reliability and commitment. She possesses impressive knowledge in banking and financial systems, as well as excellent inter-personal and management skills. I would highly recommend Mrs Krnjevic Miskovic for any future cooperation.

Teodora Lukovic  
*Local Project Manager*

Project against Money Laundering and  
Terrorist Financing in Serbia (MOLI Serbia)  
Council of Europe Office in Belgrade  
Tel. +381 11 71555 20  
Email: [teodora.lukovic@coe.int](mailto:teodora.lukovic@coe.int)

У складу са одредбама члана 246. и 247. Закона о тржишту капитала, дајем

**ИЗЈАВУ**

да испуњавам све законом предвиђене услове за вршење јавне функције  
члана Комисије за хартије од вредности.

У Београду, 29.јула 2016.године

**КАНДИДАТ**

  
др Зорица Крђевић Мишковић

**ИЗЈАВА**

Изјављујем да прихватам кандидатуру за обављање јавне функције члана  
Комисије за хартије од вредности.

У Београду, 29.јула 2016.године

**КАНДИДАТ**

др Зорица Крњевић Мишковић