



CRNA GORA
SKUPŠTINA CRNE GORE

PRIMLJENO	30.09.	2024	GOD.
KLASIFIKACIONI BROJ:	00-72/24-40		
VEZA:			
EPA:	370 XXVIII		
SKRACENICA:			PRILOG:



CRNA GORA
KOMISIJA ZA TRŽIŠTE KAPITALA
Broj: 01/9-1307/2-24
Podgorica, 30.09.2024. godine

SKUPŠTINA CRNE GORE

Predmet: Dostava Prijedloga finansijskog plana Komisije za tržište kapitala za 2025. godinu

Poštovani,

Dostavljamo Vam 25 primjeraka Prijedloga finansijskog plana Komisije za tržište kapitala za 2025. godinu. Takođe, navedeni Prijedlog finansijskog plana Vam dostavljamo u elektronskoj formi na CD-u.

Takođe, obavještavam Vas da će predstavnici Komisije za tržište kapitala, koji će učestvovati u skupštinskoj proceduri, biti:

- Željko Drinčić, predsjednik Komisije;
- Dragan Đukić, zamjenik predsjednika Komisije.

Srdačan pozdrav,

PREDSJEDNIK KOMISIJE
Željko Drinčić



CRNA GORA

KOMISIJA ZA TRŽIŠTE KAPITALA

BROJ: 01/9-1307/1-24

PODGORICA, 30.09.2024. GODINE

***FINANSIJSKI PLAN
KOMISIJE ZA TRŽIŠTE KAPITALA
ZA 2025. GODINU***

Podgorica, septembar 2024. godine

SADRŽAJ:

1. UVOD	2
2. POLAZNE OSNOVE.....	2
3. FINANSIJSKI PLAN.....	3
3.1. <i>Planirani prihodi u 2025. godini</i>	4
3.2. <i>Planirani rashodi u 2025. godini</i>	5
3.3. <i>Planirani REZULTAT u 2025. godini</i>	6
4. PLAN INVESTICIJA.....	7
5. ODLUKA O USVAJANJU FINANSIJSKOG PLANA ZA 2025.GODINU.....	8

1. UVOD

Na osnovu člana 32 stav 3 i 4 Zakona o budžetu i fiskalnoj odgovornosti ("Službeni list Crne Gore", br. 20/14, 56/14, 70/17, 04/18, 55/18 i 66/19), člana 48 stav 2 Zakona o tržištu kapitala ("Službeni list Crne Gore", br. 01/18) i člana 6 stav 1 tačka 15 alineja 6 Statuta Komisije za tržište kapitala ("Službeni list CG", br. 17/18), utvrđuje se Finansijski plan Komisije za tržište kapitala Crne Gore.

2. POLAZNE OSNOVE

Polazne osnove Finansijskog plana proizilaze iz uloge Komisije i programski zacrtanih aktivnosti usmjerenih na ostvarivanje regulatorne, nadzorne, razvojne i edukativne uloge Komisije, kao i njene društvene odgovornosti.

Tu se prije svega misli na:

- kontinuirano unapređivanje organizacije i tehnologije rada Komisije;
- kontinuirano kadrovsko osposobljavanje i usavršavanje;
- usklađivanje sa zakonodavstvom Evropske unije;
- edukaciju javnosti i učesnika na tržištu kapitala;
- razvoj poslovno-informacionog sistema Komisije;
- uspostavljanje i intenziviranje komunikacije sa međunarodnim institucijama, stručnim tijelima i asocijacijama, međunarodnim konsultantima i organizacijama;
- unapređenje saradnje sa domaćim institucionalnim nosiocima i učesnicima na finansijskom tržištu;
- razvoj i implementaciju registara koje vodi Komisija;
- medijsko predstavljanje i komunikaciju sa javnošću.

Kroz predloženi Finansijski plan obezbjeđuje se okvir u održanju zatečenog nivoa finansijske stabilnosti Komisije sa jedne strane i rastućeg nivoa troškova poslovanja sa druge strane. Ovo iz razloga što je Komisija samofinansirajuće regulatorno tijelo pa se izdašnost izvornih prihoda dovodi u direktnu vezu sa sposobnošću Komisije da odgovori ulozi i zadacima koje ima na finansijskom tržištu Crne Gore.

Uprkos rastućem nivou cijena kojem svjedočimo u posljednjem periodu, Komisija se opredijelila da u 2025.godini ne vrši izmjene svog Cjenovnika u smislu povećanja naknada, dajući doprinos smanjenju opterećanja privrednih subjekata. Sa druge strane, Komisija će kao i do sada, jačati napore na polju obezbjeđenja veće discipline u plaćanju postojećih obaveza od strane emitenata, kako bi se zadržao isti nivo opterećanja učesnika na tržištu i smanjio rizik zavisnosti od finansijski stabilnih emitenata. U konačnom, Finansijski plan za 2025.godinu, zasnovan na prethodno navedenom, omogućava očuvanje supstance Komisije i stvara uslove za održivi rast i razvoj.

3. FINANSIJSKI PLAN

Finansijski plan se sastoji od Plana prihoda i Plana rashoda Komisije za 2025. godinu koji obuhvataju sljedeće kategorije:

a) Plan prihoda:

1. Prihodi od naknada po osnovu emisija HOV, smanjenja i povećanja kapitala;
2. Prihodi od naknada za davanje mišljenja, odobrenja, dozvola i saglasnosti;
3. Prihodi od naknada za kontrolu poslovanja;
4. Prihodi od naknada za kontrolu godišnjih izvještaja;
5. Prihodi od naknada za objavljivanje finansijskih izvještaja i preduzimanje mjera radi podsticanja i efikasnijeg rada finansijskih tržišta;
6. Ostali prihodi.

b) Plan rashoda:

1. Troškovi bruto zarada;
2. Troškovi ugovora o djelu;
3. Troškovi pomoći zaposlenima;
4. Troškovi pomoći Sindikatu zaposlenih;
5. Troškovi zimnice;
6. Troškovi službenih putovanja;
7. Troškovi osiguranja imovine i zaposlenih;
8. Troškovi edukacije i stručnog usavršavanja;
9. Troškovi reprezentacije;
10. Troškovi članarina;
11. Troškovi goriva;
12. Troškovi materijala i usluga;
13. Troškovi revizije;
14. Troškovi intelektualnih usluga;
15. Troškovi održavanja osnovnih sredstava;
16. Troškovi fiksne i mobilne telefonije;
17. Troškovi interneta;
18. Troškovi električne energije;
19. Troškovi komunalnih usluga;
20. Troškovi marketinga;
21. Troškovi razvojnih projekata;
22. Ostali poslovni rashodi;
23. Amortizacija;
24. Rezervisanja za sudske sporove.

3.1. Planirani prihodi u 2025. godini

Procjena očekivanih prihoda za 2025. godinu bazirana je na rezultatima koje je Komisija postigla u prethodnih osam mjeseci 2024.godine, uz dalji restriktivan pristup onim kategorijama prihoda koje nisu pokazale očekivanu izdašnost – poput naknada u vezi emisija vlasničkih / dužničkih hartija od vrijednosti, restrukturiranja akcionarskih društava i sl.

Kao što je već naglašeno, planiranje prihoda izvršeno je na osnovu propisanih naknada sadržanih u „Pravilniku o naknadama za rad Komisije za tržište kapitala - Cjenovnik“ (Objavljen u „Sl. list CG“, br. 29/2023 i 76/2023).

Pregled planiranih prihoda za 2025. godinu:

R.b.	Kategorije prihoda iz Finansijskog plana za 2025.godinu	Plan za 2025.godinu
1	Prihodi od naknada po osnovu emisija HOV, smanjenja i povećanja kapitala (Naknada koju plaćaju emitenti prilikom podnošenja zahtjeva za davanje odobrenja za javnu ponudu hartija od vrijednosti, Naknada koju plaćaju emitenti prilikom podnošenja zahtjeva za simultano osnivanje, Naknada za evidentiranje zatvorenog prospekta za zatvorenu ponudu emisije hartija od vrijednosti, Naknada za evidentiranje emisija kada se hartije od vrijednosti emituju unaprijed poznatim sticaocima, Naknade za smanjenje kapitala, Naknade za preuzimanje AD)	210.000,00
2	Prihodi od naknada za davanje mišljenja, odobrenja, dozvola i saglasnosti (Naknade za dozvole za rad i saglasnosti)	40.500,00
3	Prihodi od naknada za kontrolu poslovanja (Naknade za vršenje nadzora i kontrole - Centralno klirinško depozitarno društvo, Organizator tržišta, Investiciona društva, Ovlašćene kreditne institucije, Nadzor i kontrola poslovanja investicionih fondova)	158.000,00
4	Prihodi od naknada za kontrolu godišnjih izvještaja (Naknada za kontrolu godišnjih izvještaja investicionih fondova - DZU za investicione fondove, Otvoreni investicioni fondovi, Zatvoreni investicioni fondovi, Specijalizovani investicioni Fondovi, Depozitari)	110.000,00
5	Prihodi od naknada za objavljivanje finansijskih izvještaja i preduzimanje mjera radi podsticanja i efikasnijeg rada finansijskih tržišta (Naknade za objavljivanje finansijskih izvještaja emitentata, Naknada za emitente radi podsticanja, organizovanja i preduzimanja mjera za efikasno funkcionisanje finansijskih tržišta)	285.000,00
6	Ostali prihodi (refundacije porod. i drugih bolovanja i sl.)	50.000,00
Ukupno:		853.500,00

3.2. Planirani rashodi u 2025. godini

Planirani nivo rashoda u 2025. godini pretrpio je određene izmjene u odnosu na raniji fin. plan za 2024.godinu, budući da je nivo ostvarenih rashoda Komisije za osam mjeseci 2024.godine vrlo jasno ukazao u kojem smjeru je potrebno izvršiti korekcije pojedinih stavki plana.

Pored navedenog, predmetni finansijski plan značajno je uslovljen organizacionom strukturom i sektorskim uređenjem Komisije, te potrebom obezbjeđenja stabilnog finansiranja sledećih jedinica:

- Kabinet predsjednika,
- Sektor korporativnih aktivnosti,
- Sektor nadzora tržišta i korporativnog upravljanja,
- Sektor kolektivnih investicionih šema i digitalne imovine,
- Sektor IT, razvoja i saradnje,
- Sektor finansija, računovodstva i opštih poslova i
- Sekretarijat Komisije.

Kao i u ranijem periodu, dominantnu kategoriju rashoda čine lična primanja zaposlenih, čiji je nivo definisan „Odlukom o zaradama, naknadama i drugim primanjima u Komisiji za tržište kapitala“ (usklađenom sa Zakonom o zaradama zaposlenih u javnom sektoru).

Budući da za osam mjeseci 2024.godine nije došlo do povećanja broja zaposlenih u Komisiji te da su mjere ušteda na ovom polju dale rezultate, to je nivo opredijeljenih sredstava za 2025.godinu značajno redukovan u odnosu na prethodni plan.

Troškovi amortizacije su predviđeni na nivou prethodnih godina, budući da dominantnu kategoriju osnovnih sredstava čini poslovni prostor sa proporcionalnom stopom amortizacije.

Pregled planiranih rashoda za 2025.godinu:

R.b.	Kategorije rashoda iz Finansijskog plana za 2025.godinu	Plan za 2025.godinu
1	Troškovi bruto zarada;	535.000,00
2	Troškovi ugovora o djelu bruto;	48.000,00
3	Troškovi pomoći zaposlenima;	3.500,00
4	Troškovi pomoći Sindikatu zaposlenih;	4.000,00
5	Troškovi zimnice (bruto);	32.000,00
6	Troškovi službenih putovanja;	17.000,00
7	Troškovi osiguranja imovine i zaposlenih;	3.000,00
8	Troškovi edukacije i stručnog usavršavanja;	5.000,00
9	Troškovi reprezentacije;	5.000,00
10	Troškovi članarina IOSCO i Savjet za fin. stabilnost;	45.000,00
11	Troškovi goriva;	6.000,00

12	Troškovi materijala i usluga;	20.000,00
13	Troškovi revizije;	3.000,00
14	Troškovi intelektualnih usluga (advok. usluge i dr.);	15.000,00
15	Troškovi održavanja osnovnih sredstava;	13.000,00
16	Troškovi fiksne i mobilne telefonije;	8.000,00
17	Troškovi interneta;	3.500,00
18	Troškovi električne energije;	12.000,00
19	Troškovi komunalnih usluga;	3.000,00
20	Troškovi marketinga;	2.000,00
21	Troškovi razvojnih projekata;	10.000,00
22	Ostali poslovni rashodi;	7.000,00
23	Amortizacija;	35.000,00
24	Rezervisanja za sudske sporove.	10.000,00
Ukupno:		845.000,00

Komisija je, opreza radi, kao poslednju stavku u planu rashoda zadržala rezervacije na ime potencijalnih gubitaka po osnovu sudskih sporova, iako trenutni status istih pruža optimizam u povoljan ishod.

3.3. Planirani REZULTAT u 2025. godini

U 2025. godini planira se ostvarenje viška prihoda nad rashodima u iznosu od 8.500,00€:

R.b.	Kategorije:	Plan za 2025.godinu
1	Planirani prihodi:	853.500,00
2	Planirani rashodi:	845.000,00
Planirani rezultat:		8.500,00

4. PLAN INVESTICIJA

Za razliku od plana prihoda i rashoda, kao računovodstvenih kategorija svrstanih u klase 5 i 6, plan investicija podrazumijeva tzv. „cash flow“, odnosno plan ulaganja novčanih sredstava u toku 2025.godine.

Kao i u prethodnom periodu, posebna pažnja posvećena je analizi izvora, odnosno viškova slobodnih sredstava, koja će se generisati iz poslovne aktivnosti Komisije. Tu se prije svega misli na troškove amortizacije koji su procijenjeni na 35.000,00€ a koji iznos je raspoloživ za investiciona ulaganja. Tokom osam mjeseci 2024.godine Komisija je u saradnji sa Komorom javnih izvršitelja pokrenula veći broj postupaka izvršenja prema emitentima koji nisu izvršavali svoje obaveze prema Komisiji, što je u konačnom rezultiralo povećanom naplatom potraživanja i stvaranjem uslova za stabilnije poslovanje Komisije u narednom periodu. Pored naplate potraživanja od emitenata, do kraja 2024.godine se očekuje intenziviranje napora na naplati potraživanja od investicionih društava, po kojem osnovu Komisija očekuje priliv od najmanje 20.000,00€.

Prethodnim Planom investicija za 2024.godinu bila je predviđena nabavka jednog putničkog vozila za potrebe Komisije, od kojeg plana se u konačnom odustalo, zbog visokih cijena novih vozila i potrebe da se planirana sredstva upotrijebe za druge svrhe. Naime, Komisija je dio ovih sredstava upotrijebila za kofinansiranje II Međunarodne konferencije tržišta kapitala Crne Gore, održane u periodu 22.09. – 24.09.2024.godine.

Ostale planirane stavke za 2024.godinu takođe su realizovane u manjem obimu, pa su zadržane u Planu investicija za 2025.godinu:

R.b.	Kategorije:	Plan za 2024.godinu
1	Izvor gotovine:	55.000,00
	1.1. Amortizacija	35.000,00
	1.2. Naplata potraživanja iz ranijeg perioda:	20.000,00
2	Planirana ulaganja:	29.000,00
	2.1. Nabavka nove računarske opreme	6.000,00
	2.2. Adaptacija i renoviranje poslovnih prostorija	3.000,00
	2.3. Digitalizacija procesa	20.000,00
	Ostatak gotovine:	26.000,00

Razlika u iznosu raspoloživih sredstava i planiranih investicionih ulaganja od 26.000,00€ predstavlja dovoljnu garanciju da se u slučaju smanjene naplate tekućih prihoda ne ugrozi dostignuti nivo finansijske stabilnosti Komisije.

S tim u vezi, Komisija je predloženim planom investicija zadržala visok stepen opreznosti što će joj uz restriktivan pristup kontroli troškova omogućiti stabilan finansijski položaj u toku 2025.godine.

5. ODLUKA O USVAJANJU FINANSIJSKOG PLANA ZA 2025.GODINU



CRNA GORA
KOMISIJA ZA TRŽIŠTE KAPITALA
Broj: 01/9-1307/2-24
Podgorica, 30.09.2024. godine

Komisija za tržište kapitala (u daljem tekstu: Komisija), na osnovu člana 32 stav 3 i 4 Zakona o budžetu i fiskalnoj odgovornosti ("Službeni list Crne Gore", br. 20/14, 56/14, 70/17, 04/18, 55/18 i 66/19), člana 48 stav 2 Zakona o tržištu kapitala ("Službeni list Crne Gore", br. 01/18) i člana 6 stav 1 tačka 15 alineja 6 Statuta Komisije za tržište kapitala ("Službeni list CG", br. 17/18), na 91. sjednici od 30.09.2024. godine, donosi

ODLUKU **o utvrđivanju Prijedloga finansijskog plana Komisije za tržište kapitala za 2025. godinu**

Član 1.

Utvrdjuje se Prijedlog finansijskog plana Komisije za tržište kapitala za 2025. godinu.

Član 2.

Predstavnici Komisije u skupštinskoj proceduri biće predsjednik Komisije Željko Drinčić i zamjenik predsjednika Dragan Đukić.

Član 3.

Ova Odluka stupa na snagu danom donošenja.

PREDSJEDNIK KOMISIJE
Željko Drinčić