Bosna i Hercegovina
Brčko distrikt BiH
URED-KANCELARIJA ZA REVIZIJU
JAVNE UPRAVE I INSTITUCIJA
u Brčko distriktu BiH

Босна и Херцеговина
Брчко дистрикт БиХ
КАНЦЕЛАРИЈА-УРЕД ЗА РЕВИЗИЈУ
ЈАВНЕ УПРАВЕ И ИНСТИТУЦИЈА
у Брчко дистрикту БиХ

Islahijet 8, telefon 049 218-220, faks 049 490-276
Ислахијет 8, телефон 049 218-220, факс 049 490-276
www.revizija-bd.ba

Broj: 01-03-07-08-13-379/26
R: 08-06;07-06/26

IZVJEŠTAJ O REVIZIJI FINANSIJSKOG POSLOVANJA
Komisije za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH
za period 01.01.– 31. 12.2025. godine

Brčko, juni 2026. godine

S A D R Ž A J

NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE 3

1 REZIME DATIH PREPORUKA 5

2 UVOD 6

3 OPŠTI DIO 6

4 PREDMET, CILJ I OBIM REVIZIJE 8

5 OSVRT NA NALAZE I PREPORUKE PRETHODNE REVIZIJE 8

6 NALAZI I PREPORUKE 11

6.1 Rukovodstvo i sistem internih kontrola 11

6.2 Plan i realizacija planom predviđenih zadataka 11

6.3 Usklađenost sa zakonom i drugim propisima 13

6.4 Planiranje i izvršenje tekućeg budžeta 14
6.4.1 Ostvarenje prihoda 15
6.4.2 Planiranje i izvršenje tekućih izdataka budžeta 16

6.5 Planiranje i izvršenje kapitalnog budžeta 17

6.6 Popis sredstava i izvora sredstava na dan 31.12.2025. godine 17

7. KOMENTAR 17

8 PRILOG 18

Islahijet 8, telefon 049 218-220, faks 049 490-276
Ислахијет 8, телефон 049 218-220, факс 049 490-276
www.revizija-bd.ba

KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI BRČKO DISTRIKTA BiH
n/r predsjednika Komisije

NEZAVISNO REVIZORSKO MIŠLJENJE

Predmet revizije

Izvršili smo reviziju finansijskog poslovanja Komisije za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH (u daljem tekstu: Komisija) za period 01.01.–31.12.2025. godine, te reviziju usklađenosti poslovanja sa važećim zakonskim i drugim relevantnim propisima.

Odgovornost rukovodstva

Rukovodstvo je odgovorno za finansijsko poslovanje Komisije i usklađenost poslovanja sa važećim zakonskim i drugim relevantnim propisima, programom rada i odobrenim pozicijama budžeta. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primjenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sprečavanje i otkrivanje materijalno značajnih grešaka u finansijskom poslovanju Komisije, kao i primjerenost i ponašanje revidirane Komisije nad sredstvima i imovinom koja joj je data na upravljanje. Rukovodstvo je odgovorno da osigura da su aktivnosti, finansijske transakcije i informacije u skladu sa važećim zakonskim i drugim relevantnim propisima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost da izrazimo mišljenje o finansijskom poslovanju na osnovu izvršene revizije. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o reviziji javne uprave i institucija u Brčko distriktu BiH („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, broj: 18/18 i 15/22) i INTOSAI okvirom profesionalnih objava[1]. Međunarodni standardi vrhovnih revizorskih institucija (ISSAI) nalažu da radimo u skladu s etičkim zahtjevima i da reviziju planiramo i izvršimo na način koji omogućava da se, u razumnoj mjeri uvjerimo da finansijsko poslovanje ne sadrži materijalno značajne greške, te da je poslovanje usklađeno s važećim zakonskim i drugim relevantnim propisima. Shodno etičkim zahtjevima koji su relevantni za ovu reviziju, nezavisni smo i ispunili smo ostale etičke odgovornosti u skladu sa zahtjevima.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizorskih dokaza o usklađenosti finansijskog poslovanja sa zakonskim i drugim relevantnim propisima, odobrenim i izvršenim pozicijama budžeta i izvršavanje poslova iz svoje nadležnosti. Izbor

[1] Odluka o objavi Okvira profesionalnih objava Međunarodne organizacije vrhovnih revizorskih institucija (INTOSAI), („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, broj: 9/23). INTOSAI Okvir profesionalnih objava (engl. IFPP) čini tri nivoa objava: INTOSAI principi (INTOSAI–P), Međunarodni standardi vrhovnih revizorskih institucija (ISSAI) i INTOSAI smjernice (GUID).

postupka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procjenu rizika materijalno značajnih pogrešaka u finansijskom poslovanju. Prilikom procjene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za finansijsko poslovanje, u cilju osmišljavanja revizorskih postupaka koji su odgovarajući u datim okolnostima i zadovoljavaju standarde revizije.
Smatramo da su pribavljeni revizorski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbjeđuju osnovu za naše revizorsko mišljenje.

Pozitivno mišljenje

Po našem mišljenju, finansijsko poslovanje Komisije je tokom 2025. godine u svim materijalno značajnim aspektima usklađeno s važećom zakonskom regulativom, kao i planiranim pozicijama budžeta.

Zamjenik glavnog revizora

_____

dr. sci. Savo Grujić, dipl. oec

Glavni revizor

_____

Nekir Suljagić, dipl. oec

1 REZIME DATIH PREPORUKA

Izvršenom revizijom finansijskog poslovanja Komisije u 2025. godini, konstatovali smo određene propuste i nepravilnosti, te u cilju njihovog otklanjanja dali preporuke u Tabeli br.1.

Tabela br. 1. Preporuke za 2025. godinu

Redni broj	Tačka izvještaja	Preporuka	Status preporuke
1.	6.2.	Potrebno je Izvještaje o radu objavljivati na zvaničnoj web stranici Komisije u cilju osiguranja transparentnosti poslovanja.	N
2.	6.3.	Potrebno je da Komisija obezbijedi potpuno provođenje Zakona o hartijama od vrijednosti u dijelu dostavljanja propisanih izvještaja emitenata hartija od vrijednosti u cilju zaštite interesa investitora.	P
3.	6.3.	Potrebno je napraviti procjenu rizika i procjenu o profilu rizika u skladu sa odredbama Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti u cilju omogućivanja dinamike i obima nadzora.	P
4	6.3.	Potrebno je Pravilnikom o sticanju zvanja i izdavanju dozvole za obavljanje poslova brokera, investicionog menadžera i investicionog savjetnika definisati elemente procesa dokazivanja poznavanje stranog jezika na objektivan način.	N
5.	6.4.	Potrebno je dosljedno provoditi odredbe Zakona o budžetu Brčko distrikta BiH u dijelu efikasnog korištenja budžetskih sredstava.	P
6.	6.5.	Potrebno je da Komisija sve odluke koje se odnose na uslove obrazovanja, polaganje ispita, te finansiranje ili sufinansiranje deficitarnih kadrova, javno i blagovremeno objavi na svojoj zvaničnoj internet stranici i u Službenom glasniku, kako bi se osigurao jednak tretman za sve zainteresovane građane i kandidate.	N
7.	6.6.	Potrebno je izvršiti usaglašavanje potraživanja i obaveza sa svim komitentima Komisije u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji u Brčko distriktu BiH u cilju obezbjeđenja pouzdanih i tačnih finansijskih izvještaja.	P

NALAZI I PREPORUKE IZVJEŠTAJA O OBAVLJENOJ REVIZIJI FINANSIJSKOG POSLOVANJA KOMISIJE ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI BRČKO DISTRIKTA BiH ZA 2025. GODINU

2 UVOD

Obavili smo reviziju finansijskog poslovanja Komisije za 2025. godinu na osnovu ovlaštenja datih Zakonom o reviziji javne uprave i institucija u Brčko distriktu BiH i drugim relevantnim propisima, kao i na osnovu godišnjeg plana revizija.

3 OPŠTI DIO

Komisija, u skladu s članom 65 Zakona o hartijama od vrijednosti („Službeni glasnik Brčko distrikta BiH“, broj: 15/03, 27/04, 42/04, 28/07, 14/12, 20/17, 8/19, 10/19, 32/19, 13/21, 45/22, 01/24 i 17/24), ima sljedeće nadležnosti:

- donosi propise o sprovođenju Zakona o hartijama od vrijednosti (u daljnjem tekstu: Zakon),
- izdaje dozvole i odobrenja kada je za to ovlaštena Zakonom,
- kontroliše poštivanje pravila uobičajene trgovine i lojalne konkurencije u trgovini hartija od vrijednosti,
- vrši nadzor nad ovlaštenim učesnicima na tržištu hartija od vrijednosti, emitentima hartija od vrijednosti, investicionim fondovima, društvima za upravljanje investicionim fondovima i Centralnim registrom,
- organizuje, preuzima i nadgleda mjere kojima osigurava zaštitu interesa investitora,
- propisuje pravila prometa hartija od vrijednosti na osnovu povlaštenih informacija,
- obustavlja emisiju i promet pojedinih hartija od vrijednosti i preduzima druge aktivnosti u slučaju manipulacija ili špekulacija u prometu ili kada procijeni da su tim aktivnostima ugroženi interesi investitora i javnosti, ili one nisu u skladu sa zakonom i drugim propisima,
- propisuje način čuvanja dokumentacije za preduzeća za poslovanje s hartijama od vrijednosti,
- propisuje obavezni sadržaj informacija koje moraju biti objavljene svim dioničarima i javnosti od lica koja vrše distribuciju hartija od vrijednosti javnom ponudom,
- prati i proučava stanje i kretanje na tržištu hartija od vrijednosti,
- sprovodi prethodne radnje u slučaju povrede zakonskih odredbi i drugih propisa,
- pokreće upravni spor radi zaštite investitora,
- daje informacije i širi znanja o djelovanju tržišta hartija od vrijednosti,
- sarađuje sa srodnim organizacijama u inostranstvu,
- vodi knjige i registre u skladu s odredbama Zakona,
- propisuje iznos takse za usluge pod njenom nadležnošću,
- vrši nadzor i preduzima potrebne mjere u vezi sa sprečavanjem pranja novca i finansiranjem terorističkih aktivnosti nad licima kojima daje dozvolu za obavljanje poslova i u okviru svoje nadležnosti, sarađuje s drugim nadležnim organima u vezi s provođenjem zakona i drugih propisa, kojima se regulišu obaveze provođenja mjera sprečavanja pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti,
- preduzima ostale mjere i obavlja druge poslove u skladu sa zakonskim propisima.

Za izvršenje poslova iz nadležnosti Komisije utvrđena je sljedeća unutrašnja organizacija:

Komisija – predsjednik, zamjenik predsjednika i član komisije,

Stručna služba Komisije – šef Službe, administrator i viši stručni savjetnik za finansije, javne nabavke i internu kontrolu.
Registar hartija od vrijednosti –rukovodilac Registra.

Radom Komisije rukovodi predsjednik i zadužen je za koordinaciju rada Komisije, donošenje akata Komisije, zastupanje i rješavanje o pravima zaposlenika i za svoj rad odgovoran je Skupštini Brčko distrikta BiH.

Stručna služba Komisije

Za obavljanje stručnih i administrativnih poslova za potrebe Komisije formirana je Stručna služba koja u skladu s Pravilnikom o organizaciji Komisije i sistematizaciji radnih mjesta obavlja slijedeće poslove:

- obavljanje stručnih i drugih srodnih poslova,
- normativno pravne i analitičke poslove,
- organizaciju rada stručne službe,
- pripremu ugovora o poslovnoj saradnji sa ovlaštenim učesnicima u prometu hartija od vrijednosti,
- izradu odluka i ugovora vezano za procedure javnih nabavki roba, usluga i radova,
- nadzor i kontrolu provođenja emisije i registracije kapitala emitenata,
- saradnje s gradonačelnikom, Vladom i Skupštinom Brčko distrikta BiH, ministarstvima i drugim organima i organizacijama,
- vođenje evidencije o emisiji hartija od vrijednosti za koje nije potrebno odobrenje Komisije,
- pripreme, izrade i realizacije akata, odluka, zapisnika, rješenja i zaključaka u vezi s razmatranjem podnijetih zahtjeva i drugih pitanja koja Komisija razmatra.

Djelatnost Centralnog registra hartija od vrijednosti

U skladu s članom 69 Zakona o hartijama od vrijednosti djelatnost Centralnog registra hartija od vrijednosti je slijedeća:

- registracija i čuvanje hartija od vrijednosti, odnosno podataka o hartijama od vrijednosti, vlasniku hartija od vrijednosti i svim transakcijama u pogledu prenosa vlasništva ili promjene hartija od vrijednosti,
- registracija i čuvanje podataka koji se odnose na definisanje vlasništva ili ostalih prava inkorporiranih u hartijama od vrijednosti,
- vođenje računa emitenta, odnosno vlasnika hartija od vrijednosti i izdavanje potvrda o stanju i promjenama na tim računima,
- prenos, deponovanje, saldiranje i kliring po transakcijama hartija od vrijednosti,
- svi ostali poslovi Centralnog registra, depozitara i kliringa hartija od vrijednosti koje propiše Komisija.

Pravilnikom o organizaciji Komisije i sistematizaciji radnih mjesta je predviđeno 6 zaposlenika, na dan 31.12.2025. godine bilo je 5 zaposlenika.

4 PREDMET, CILJ I OBIM REVIZIJE

Predmet revizije je finansijsko poslovanje Komisije u 2025. godini, u dijelu planiranja i izvršenja budžeta, ocjene sistema internih kontrola, kao i usklađenosti poslovanja iz svoje nadležnosti sa zakonskim i drugim relevantnim propisima.

Cilj revizije finansijskog poslovanja Komisije je da omogući revizoru da na osnovu prikupljenih dokaza izrazi mišljenje o tome da li je finansijsko poslovanje, obavljeno u skladu sa zakonskim važećim propisima kao i primjerenog ponašanja predsjednika Komisije nad sredstvima i imovinom Brčko distrikta BiH. Pored toga revizija je planirana i izvršena s ciljem pribavljanja realne osnove za ocjenu da li su preduzete sve mjere za namjensko trošenje budžetskih sredstava za svrhe za koje je dato ovlaštenje donošenjem budžeta, te davanja preporuka za daljnji rad s posebnim naglaskom na što efikasniju zaštitu javne imovine i ekonomično trošenje javnih sredstava putem jačanja internih kontrola.

Obim revizije je utvrđen internim planskim dokumentima revizije finansijskog poslovanja za 2025. godinu.

S obzirom da se revizija obavlja provjerama na bazi uzoraka i da postoje inherentna ograničenja u računovodstvenom sistemu i sistemu internih kontrola, postoji mogućnost da pojedine materijalno značajne greške mogu ostati neotkrivene.

5 OSVRT NA NALAZE I PREPORUKE PRETHODNE REVIZIJE

U prethodnom izvještaju o obavljenoj reviziji finansijskog poslovanja Komisije za 2024. godinu Kancelarija za reviziju javne uprave i institucija u Brčko distriktu BiH izrazila je pozitivno mišljenje sa skretanjem pažnje.

U sklopu revizije finansijskog poslovanja Komisije za 2025. godinu izvršili smo provjeru implementacije preporuka izvještaja o reviziji za 2024. godinu u skladu sa Akcionim planom za realizaciju preporuka revizije finansijskog poslovanja na dan 31.12.2024. godine Kancelarije za reviziju javne uprave i institucija u Brčko distriktu BiH broj 01-03-010-07-13-338/25.

Utvrdili smo da je Komisija u 2025. godini od ukupno 11 prethodno datih preporuka, realizovala 5 preporuka, 5 preporuka nije realizovala, dok je 1 preporuka djelimično realizovana.

Osvrtom na preporuke date u izvještajima o obavljenim revizijama za prethodne godine, te na osnovu uvida u preduzete aktivnosti, u narednoj tabeli (Tabela br. 2) dat je pregled ocjene realizacije prethodno datih preporuka.

Tabela br. 2. Pregled realizacije preporuka

Br. prep	Preporuke iz izvještaja za 2024. godinu	Ocjena realizacije preporuka iz izvještaja za 2024. godinu	Status
1.	Potrebno je izvršiti ažuriranje internih akata i usaglašavanje istih sa zakonskim propisima koji su na snazi.	Komisija nije u potpunosti ažurirala interne akte i usaglašavanje istih sa zakonskim propisima koji su na snazi.	Djelimično provedena

2.	Potrebno je, u saradnji sa nadležnim organima Brčko distrikta BiH, pokrenuti aktivnosti na uređenju zakonodavnog okvira u dijelu regulisanja radno-pravnog statusa zaposlenih u Komisiji.	Komisija je uredila zakonodavni okvir u dijelu regulisanja radno-pravnog statusa zaposlenih u Komisiji.	Provedena
3.	Potrebno je da Komisija obezbjedi potpuno provođenje Zakona o hartijama od vrijednosti u dijelu dostavljanja propisanih izvještaja emitenata hartija od vrijednosti u cilju zaštite investitora.	Komisija nije obezbjedila potpuno provođenje Zakona o hartijama od vrijednosti u dijelu dostavljanja propisanih izvještaja emitenata hartija od vrijednosti u cilju zaštite investitora.	Nije provedena
4.	Potrebno je napraviti procjenu rizika i procjenu o profilu rizika u skladu sa odredbama Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti u cilju omogućivanja dinamike i obima nadzora.	Nije izvršena procjena rizika i procjena o profilu rizika u skladu sa odredbama Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.	Nije provedena
5.	Potrebno je uskladiti interne akte Komisije sa odredbama Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o hartijama od vrijednosti u dijelu uslova za izbor na radna mjesta predsjednik, zamjenik predsjednika i član Komisije.	Izvršeno je usaglašavanje internih akata sa odredbama Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o hartijama od vrijednosti u dijelu uslova za izbor na radna mjesta predsjednik, zamjenik predsjednika i člana Komisije.	Provedena
6.	Potrebno je usaglasiti Pravilnike o organizaciji Komisije za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH i sistematizaciji radnih mjesta i Statut Komisije za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH u dijelu organizacije Komisije.	Izvršeno je usaglašavanje Pravilnika o organizaciji Komisije za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH i sistematizaciji radnih mjesta i Statuta Komisije za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH u dijelu organizacije Komisije.	Provedena
7.	Potrebno je vršiti redovno ažuriranja Internet stranice Komisije u skladu sa odredbama Odluke o web-stranici Komisije za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH u cilju obezbjeđivanja ažurnih informacija i podataka o registrovanim emitentima, registrovanim hartijama od vrijednosti i članovima registra.	Nije vršeno redovno ažuriranje Internet stranice Komisije	Nije provedena
8.	Potrebno je da se Komisija pridržava odredbi Poslovnika o radu Komisije za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH u dijelu perioda održavanja sjednica.	Komisija se pridržava odredbi Poslovnika o radu Komisije za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH u dijelu perioda održavanja sjednica.	Provedena
9.	Potrebno je izvještaje o radu Komisije blagovremeno usvajati i podnositi Skupštini Brčko distrikta BiH.	Izvještaj o radu Komisije za 2025. godinu je blagovremeno usvojen i podnesen Skupštini Brčko distrikta BiH.	Provedena
10.	Potrebno je dosljedno provoditi odredbe Zakona o budžetu Brčko distrikta BiH u dijelu efikasnog korištenja budžetskih sredstava.	Komisija nije dosljedno provodila odredbe Zakona o budžetu Brčko distrikta BiH u dijelu efikasnog korištenja budžetskih sredstava.	Nije provedena

11.	Potrebno je izvršiti usaglašavanje potraživanja i obaveza sa svim komitentima Komisije u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji u Brčko distriktu BiH u cilju obezbjeđenja pouzdanih i tačnih finansijskih izvještaja.	Nije izvršeno usaglašavanje potraživanja i obaveza sa svim komitentima.	Nije provedena
Br. prep	**Preporuke iz izvještaja za 2023. godinu**	**Ocjena realizacije preporuka iz izvještaja za 2023. godinu**	**Status**
1.	Potrebno je u skladu sa Zakonom o budžetu Brčko distrikta na osnovu Strategije razvoja Brčko distrikta BiH izraditi sektorsku strategiju Komisije koja će biti osnov za izradu strateških planova Komisije.	Nije izrađena sektorska strategija Komisije koja bi bila osnov za izradu strateških planova Komisije.	Nije provedena
2.	Potrebno je osigurati kontinuirano praćanje izvršenja budžeta i vršiti pravovremeno oslobađanje sredstava u cilju efikasnog korištenja budžetskih sredstva, u skladu sa Zakonom o budžetu i Zakonom o izvršenju budžeta.	Komisija nije dosljedno provodila odredbe Zakona o budžetu Brčko distrikta BiH u dijelu efikasnog korištenja budžetskih sredstava.	Nije provedena
3.	Potrebno je vršiti usaglašavanje stanja potraživanja s pravnim licima s kojima je Komisija u poslovnom odnosu, u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i finansijskom izvještavanju i Pravilnika o računovodstvu i finansijskom izvještavanju.	Nije izvršeno usaglašavanje potraživanja i obaveza sa svim komitentima.	Nije provedena
Br. prep	**Preporuke iz izvještaja za 2022. godinu koje nisu realizovane**	**Ocjena realizacije preporuka iz izvještaja za 2022. godinu**	**Status**
1.	Potrebno je vršiti usaglašavanje stanja na kraju tekuće godine u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji Brčko distrikta.	Nije izvršeno usaglašavanje potraživanja i obaveza sa svim komitentima.	Nije provedena

6 NALAZI I PREPORUKE

6.1 Rukovodstvo i sistem internih kontrola

Rukovodstvo Komisije čine predsjednik Komisije, zamjenik predsjednika i član Komisije, koji su imenovani Odlukom Skupštine Brčko distrikta BiH od 20.06.2024. godine, na mandat od 4 (četiri) godine. U skladu sa Statutom Komisije vrijeme na koje su imenovani članovi Komisije, počinje teći od dana imenovanja. Ukoliko neki od članova Komisije prestane obavljati dužnost člana Komisije prije isteka mandata na koji je imenovan, na njegovo mjesto imenuje se drugi član, do isteka mandata člana koga zamjenjuje.

Organizacionim planom i Pravilnicima o procedurama interne kontrole definisani su postupci nadgledanja izvršavanja transakcija i pojedinih aktivnosti Komisije. Redovno nadgledanje izvršenja poslova i radnih zadataka vrši se na osnovu opisa poslova rukovodećih državnih službenika.

U cilju uspostavljanja sistema internih kontrola Komisija je donijela sljedeće podzakonske akte: Pravilnik o internoj kontroli u Komisiji, Strategiju o upravljanju rizicima, Odluku o upotrebi računara, telefona, telefaksa i drugih elektronskih pomagala, Odluku o korištenju motornog vozila Komisije, Odluku o imenovanju lica za prijem i praćenje izvršenja usluga u Komisiji, Pravilnik o registraciji i prenosu hartija od vrijednosti.

Nedostatak sisteme interne kontrole se ogleda u sljedećem:

- nedostavljanja propisanih izvještaja emitenata hartija od vrijednosti,
- nedonošenja procjene rizika i procjene o profilu rizika,
- neusklađenosti podzakonskih i zakonskih akata i međusobne neusklađenosti podzakonskih akata,
- neažuriranja Internet stranice Komisije,
- neefikasnog korištenja budžetskih sredstava i
- neusaglašavanja potraživanja.

Preporuke u vezi utvrđenih nepravilnosti date su u Tabeli 1 Izvještaja.

6.2 Plan i realizacija planom predviđenih zadataka

Odredbama člana 32 Statuta Komisije propisana je obaveza sačinjavanja godišnjeg programa rada i finansijskog plana, a odredbama člana 52 Zakona o hartijama od vrijednosti i člana 35 Zakona o budžetu Brčko distrikta BiH, propisana je obaveza sačinjavanja i dostavljanja Skupštini Brčko distrikta BiH godišnjeg izvještaja o radu.

Komisija je 21.12.2024. godine donijela Godišnji plan rada Komisije za 2025. godinu čiji je sastavni dio i Finansijski plan.

Utvrđeni ciljevi i pripadajući strateški programi u 2025. godini su:

1. Provođenje regulatorne funkcije Komisije nadzora i kontrola korporativnih aktivnosti i finansijskog izvještavanja;
   1.1. Izdavanje odobrenja za korporativne radnje,
   1.2. Vođenje registra izdavalaca i drugih registara,

1.3. Nadzor provedenih korporativnih aktivnosti,
1.4. Donošenja rješenja o postupanju i praćenje izvršenja istih
1.5. Praćenje finansijskog izvještavanja

2. Održavanje sistema registracije papira od vrijednosti u Registru papira od vrijednosti:
   2.1. Registracija, upis promjena i čuvanje podataka o papirima od vrijednosti i vlasništvu na papirima od vrijednosti
   2.2. Postupanje i upis promjena po zahtjevu stranaka

3. Unapređenje i usklađivanje regulatornog okvira u procesu integrisanja Bosne i Hercegovine u Evropsku uniju:
   3.1. Provođenje aktivnosti iz Programa integrisanja BiH u EU
   3.2. Usaglašavanje zakona i podzakonskih akata sa pravom EU

4. Osposobljavanje kadrova neophodnih za funkcionisanje tržišta kapitala
   4.1. Organizovanje obuka
   4.2. Organizovanje polaganja ispita

5. Unaprijeđenje finansijske pismenosti javnosti o ulozi i značaju tržišta kapitala
   5.1. Informisanje javnosti o ulozi i značaju tržišta kapitala

6. Saradnja sa drugim organizacijama, institucijama i organima vlasti
   6.1. Održavanje poslovnih kontakata i razmjena informacija.

Izvještaj o radu Komisije za 2025. godini razmatran je i usvojen na 30. redovnoj sjednici Skupštine Brčko BiH o čemu je donesena Odluka o usvajanju Izvještaja o radu Komisije za papire od vrijednosti Brčko distrikta BiH broj 01-02-343-K/26 od 15.4.2026. godine.

U Programu rada Komisije, navedeno je da je jedno od osnovnih načela djelovanja tržišta kapitala jeste javnost i transparentnost, te da će Komisija informisati javnost o svom radu, aktivnostima ovlaštenih učesnika na tržištu papira od vrijednosti, te stanju na tržištu kapitala u Brčko distriktu BiH putem:

- Objavljivanja opštih akata i dozvola Komisije u "Službenom glasniku Brčko distrikta BiH".
- Javnih saopštenja u vezi sa aktivnostima Komisije o aktuelnim dešavanjima na tržištu papira od vrijednosti.
- Redovnog ažuriranja veb stranice Komisije na kojoj se nalaze informacije o Komisiji, njenim aktivnostima, ovlaštenim učesnicima na tržištu papira od vrijednosti itd.

Revizijom smo utvrdili da na zvaničnoj web stranici Komisije objavljen je Izvještaj o radu Komisije za 2024. godinu ali do završetka revizije Izvještaj o radu za 2025. godinu nije objavljen.

Potrebno je Izvještaje o radu objavljivati na zvaničnoj veb stranici Komisije u cilju osiguranja transparentnosti poslovanja.

6.3 Usklađenost sa zakonom i drugim propisima

Odredbama člana 71 Zakona o hartijama od vrijednosti je propisano da emitenti hartija od vrijednosti su dužni da objavljuju i dostavljaju Komisiji izvještaje o značajnim događajima koji utiču na finansijsko poslovanje komitenta te da proceduru i formu objavljivanja informacija utvrđuje Komisija svojim propisom.

Komisija je Pravilnikom o sadržaju, načinu i standardima objavljivanja finansijskih izvještaja i drugih informacija o poslovanju dioničkog društva utvrdila proceduru i formu izvještaja za objavljivanje informacija.

Uvidom u Izvještaj o radu Komisije za 2025. godinu utvrdili smo da je od 14 dioničkih društava emitenata hartija od vrijednosti nijedno nije dostavilo propisani godišnji izvještaj, njih 9 nije dostavilo propisani polugodišni izvještaj i izvještaj o značajnim događajima, dok njih 9 nije dostavilo revizorski izvještaj kako je propisano odredbama člana 71 Zakona o hartijama od vrijednosti.

> *Potrebno je da Komisija obezbijedi potpuno provođenje Zakona o hartijama od vrijednosti u dijelu dostavljanja propisanih izvještaja emitenata hartija od vrijednosti u cilju zaštite interesa investitora.*

Odredbama člana 97 Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti, koji je usvojila Parlamentarna skupštine BiH 16.02.2024. godine propisana je obaveza nadzornih organa, u koje spada i Komisija, da naprave procjenu rizika i procjenu o profilu rizika, na osnovu kojih zasnivaju dinamiku i obim nadzora. Istim članom Zakona je propisana obaveza periodičnog preispitivanja procjene profila rizika.

Revizijom smo utvrdili da Komisija nije napravila procjenu rizika i procjenu o profilu rizika kako je propisano odredbama člana 97 Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti.

> *Potrebno je napraviti procjenu rizika i procjenu o profilu rizika u skladu sa odredbama Zakona o sprečavanju pranja novca i finansiranja terorističkih aktivnosti u cilju omogućivanja dinamike i obima nadzora.*

Odredbama člana 3 i 4 Poslovnika o sticanju zvanja i izdavanju dozvole za obavljanje poslova brokera, investicionog menadžera i investicionog savjetnika Komisije za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH, propisano je, između ostalog, da zvanje brokera/investicionog menadžera može steći lice koje govori i razumije engleski jezik na nivou da može pratiti predavanja i učestvovati u interaktivnoj nastavi.

Javni poziv za prijavu kandidata za stručno osposobljavanje broj 13-15.03-231/25 od 28.08.2025. godine, poziva sve zainteresovane za stručno osposobljavanje za sticanje zvanja broker, investicioni menadžer i investicioni savjetnik, i definiše uslove za učestvovanje u stručnom usavršavanju propisane odredbama 3, 4. i 5 Poslovnika o sticanju zvanja i izdavanju dozvole za obavljanje poslova brokera, investicionog menadžera i investicionog savjetnika. Prilikom prijave kandidati su dužni dostaviti ovjerene kopije dokumenata kojima dokazuju propisane uslove.

Revizijom smo utvrdili da postojeći regulatorni okvir (pomenuti Pravilnik) nije dovoljno precizan ni sveobuhvatan. Odredbe člana 3 i 4 ne nude jasne smjernice niti nedvosmisleno

definišu ključne elemente procesa dokazivanja znanja engleskog jezika na objektivan način (nivo znanja i čime se dokazuje), što ostavlja prostor za subjektivno odlučivanje i neujednačeno postupanje (znanje engleskog jezika da može pratiti predavanja).

Potrebno je Pravilnikom o sticanju zvanja i izdavanju dozvole za obavljanje poslova brokera, investicionog menadžera i investicionog savjetnika definisati elemente procesa dokazivanja poznavanje stranog jezika na objektivan način.

Javne nabavke

Planirane i ostvarene javne nabavke u toku 2025. godine su predstavljene u tabeli:

Tabela 3.

Red. broj	Vrsta postupka	Planirani postupci		Realizovani postupci	
		Broj	Vrijednost	Broj	Vrijednost
1.	Direktni	1	85,00	-	-
2.	Aneks II	5	42.500,00	4	34.294,00
3.	Otvoreni	6	65.600,00	4	56.990,00
4.	Izuzeća	6	44.280,00	6	32.253,00
UKUPNO		**18**	**152.465,00**	**14**	**123.537,00**

Nabavke su realizovane 81,03% u odnosu na Plan nabavki provođenjem 14 postupaka od 18 planiranih postupaka javnih nabavki.

6.4 Planiranje i izvršenje tekućeg budžeta

Tekući budžet Komisije odobren je u iznosu od 477.119,64 KM, a realizovan je u iznosu od 420.157,47 KM ili 88,06% od planiranog (Tabela br. 4 u prilogu Izvještaja).

Odredbama člana 12 Zakona o budžetu Brčko distrikta BiH propisano je da načelo dobrog finansijskog upravljanja podrazumijeva da se budžetska sredstva moraju koristiti ekonomično i efikasno.

Realizacija odobrenog tekućeg budžeta, na pojedinim pozicijama budžeta, nije pratila planiranu dinamiku. Evidentno je prekoračenje budžeta na poziciji izdataka za energiju za 10,95%, te izdataka za komunikaciju i komunalne usluge za 0,15%.

Nizak stepen realizacije uočava se kod: rashoda za tekuće održavanje 52,50%, nabavki materijala i sitnog inventara 0,00 % i Izdataka osiguranja, bankarskih usluga i usluga platnog prometa 54,18%. Neutrošena sredstva u iznosu od 56.962,17 KM nisu oslobođena, kako bi se mogla usmjeriti u druge programe i aktivnosti što je imalo za rezultat nepotrebno zadržavanje budžetskih sredstava, odnosno neefikasno raspolaganje odobrenim budžetskom sredstvima, što nije u skladu sa članom 12 Zakona o budžetu Brčko distrikta BiH.

Potrebno je dosljedno provoditi odredbe Zakona o budžetu Brčko distrikta BiH u dijelu efikasnog korištenja budžetskih sredstava.

6.4.1 Ostvarenje prihoda

Prihodi u 2025. godini planirani su u iznosu od 29.000,00 KM, a realizovani u iznosu od 24.410,60 KM ili 74,71% i odnose se na naknade za usluge registra emitenata u iznosu od 1.170,34 KM, te naknade za usluge centralnog registra komisije u iznosu od 23.240,26 KM.

Na vrsti prihoda ekonomski kod 722541 ulaćeno je 1.170,34 KM i odnosi se na upatu kotizacije (učešće kandidata) za sticanje zvanja Broker, Investicioni menadžer i Investicioni savjetnik.

Odlukom o finansiranju obrazovanja, osposobljavanja i usavršavanja kadrova koji su deficitarni na tržištu kapitala, a koji nisu zaposlenici Komisije, broj 02-15.01-340/25 od 04.09.2025. godine, za zvanja: Broker, Investicioni menadžer i Investicioni savjetnik, definisan je ukupan broj od 30 polaznika te da pravo na obrazovanje i usavršavanje imaju kandidati koji nisu uposlenici Komisije i studenti završnih godina četverogodišnjih studija, sve u skladu sa Pravilnikom o sticanju zvanja i izdavanju dozvole za obavljanje poslova brokera, investicionog menadžera i investicionog savjetnika. Pomenutom Odlukom takođe je definisano da će Komisija finansirati 30 kandidata za navedena zvanja u dijelu edukacije i polaganja ispita, kao i jedno ponavljanje ispita, a da će svaki kandidat učestvovati u finansiranju sa 50,00 KM, što je uslov za pristupanje obrazovanju. (Uz napomenu da navedna odluka nije objavljena na zvaničnoj web stranici Komisije niti u Službenom glasniku). Odlukom o tarifi naknada koja se plaća u postupku pred Komisijom za hartije od vrijednosti objavljenoj u Službenom glasniku Brčko distrita broj 14/07, definisana je u članu 3 vrijednost osnove za visinu naknade u iznosu od 10 KM, i u tarifnom broju 13 da se za zahtjev za polaganje stučnog ispita za profesionalnog posrednika-brokera naknada iznosi 100 bodova odnosno 1.000,00 KM, za investicionog savjetnika naknada iznosi 150 bodova odnosno 1.500,00 KM, a ako lice ima položen stručni ispit za brokera naknada iznosi 50 bodova odnosno 500,00 KM.
Odluka o tarifi naknada koje se plaćaju u postupku pred Komisijom za papire od vrijednosti, usvojenoj 17.07.2025. godine broj 02-15.01-272/25, nije objavljena na zvaničnoj web stranici Komisije niti u Službenom glasniku Brčko distrikta BiH.

Analizirajući visinu naknade sa sticanje pomenutih zvanja kod Komisije za papire od vrijednosti Federacije Bosne i Hercegovine i Komisije za hartije od vrijednosti Republike Srpske utvrdili smo značajna odstupanja u visini naknada za polaganje pomenutih stručnih ispita (u Federacije raspon učešća kandidata je od 500 KM, 800,00 KM i 1 500,00 KM u Republici Srpskoj od 400 KM, 700 KM i 900,00KM).

Revizijom smo utvrdili da je Komisija, naplatila značajno manje prihoda od kotizacije za edukaciju u odnosu na okruženje. Osim navedenog, donesena odluka od 04.09.2025. godine nije stavila van snage Odluku o tarifi naknada koja se plaća u postupku pred Komisijom za hartije od vrijednosti objavljenoj u Službenom glasniku Brčko distrita broj 14/07, niti je primjenjena Odluka od 17.07.2025. godine broj 02-15.01-272/25 (koja je po pitanju predmetnih naknada istovjetna u visini naknade), te je istu trebalo primijeniti ili staviti van snage.

> ***Potrebno je da Komisija sve odluke koje se odnose na uslove obrazovanja, polaganje ispita, te finansiranje ili sufinansiranje deficitarnih kadrova, javno i blagovremeno objavi na svojoj zvaničnoj internet stranici i u Službenom glasniku, kako bi se osigurao jednak tretman za sve zainteresovane građane i kandidate.***

6.4.2 Planiranje i izvršenje tekućih izdataka budžeta

Bruto plate zaposlenih planirane su u iznosu 333.463,64 KM, a realizovane su u iznosu od 304.174,00 KM ili 91,22% i sastoje se od neto plata u iznosu od 198.131,55 KM, poreza na platu u iznosu od 10.969,89 KM, doprinosa za penzijsko i invalidsko osiguranje u iznosu od 53.562,51 KM, doprinosa za zdravstveno osiguranje u iznosu od 36.897,87 KM i doprinosa za zapošljavanje u iznosu od 4.612,18 KM.

Naknade troškova zaposlenih planirane su u iznosu od 33.200,00 KM, a realizovane su u iznosu od 21.136,36 KM ili 63,66% i sastoje se od naknada za prevoz u iznosu od 3.490,59 KM, naknada za topli obrok u iznosu od 8.416,00 KM i otpremnina zbog odlaska u penziju u iznosu od 9.229,77 KM.

Doprinosi poslodavca i ostali doprinosi planirani su u iznosu od 11.836,00 KM, a realizovani su u iznosu od 9.403,28 KM ili 79,45%.

Putni troškovi planirani su u iznosu od 7.070,00 KM, a realizovani su u iznosu od 5.256,03 KM ili 74,34% i sastoje se od troškova smještaja u iznosu od 3.258,68 KM, dnevnica u iznosu od 1.817,00 KM i troškova prevoza u iznosu od 180,35 KM.

Izdaci za energiju planirani su u iznosu od 10.000,00 KM, a realizovani su u iznosu od 11.095,45 KM ili 110,95% i odnose se na izdatke za električnu energiju.

Izdaci za komunikaciju i komunalne usluge planirani su u iznosu od 11.010,00 KM, a realizovani su u iznosu od 11.026,21 KM ili 100,15% i odnose se na: rashode za telefon u iznosu od 1.822,62 KM, rashode za vodu i kanalizaciju u iznosu od 178,19 KM, rashode za usluge odvoza smeća u iznosu od 729,08 KM, interneta u iznosu od 551,03 KM i rashode za usluge održavanja čistoće prostorija u iznosu od 5.445,73 KM.

Izdaci za nabavku materijala i sitnog inventara planirani su u iznosu 2.150,00 KM ali nisu ralizovani.

Izdaci za usluge prevoza i goriva planirani su u iznosu od 1.100,00 KM, a realizovani su u iznosu od 1.051,03 KM ili 95,55% i odnose se na rashode goriva u iznosu od 956,43 KM, i rashode za registraciju motornih vozila u iznosu od 94,60 KM.

Izdaci za tekuće održavanje planirani su u iznosu od 80,00 KM, a realizovani su u iznosu od 42,00 KM ili 52,50% i odnose se na rashode održavanja i popravke vozila.

Izdaci osiguranja, bankarskih usluga i usluga platnog prometa planirani su u iznosu od 800,00 KM, a realizovani su u iznosu od 433,41 KM ili 54,18% i odnose se na osiguranje zaposlenika – kolektivno životno osiguranje 309,33 KM i osiguranje vozila u iznosu od 124,08 KM.

Ugovorene i druge usluge planirane su u iznosu od 66.410,00 KM, a realizovane su u iznosu od 56.539,70 KM ili 85,14% i odnose se na: usluge registra čuvanja i održavanja podataka o hartijama od vrijednosti u iznosu od 17.097,49 KM, usluge reprezentacije u iznosu od 3.994,96 KM, usluge objavljivanja tendera u iznosu od 196,00 KM, hardverske i softverske usluge u iznosu od 1.755,00 KM, rashode za privremene i povremene poslove, ugovori o djelu i komisije u iznosu od 990,00 KM, usluge stručnog obrazovanja u iznosu od 28.811,60 KM i usluge vođenja registra hartija od vrijednosti u iznosu od 3.694,65 KM.

6.5 Planiranje i izvršenje kapitalnog budžeta

Kapitalni budžet planiran je u iznosu 57.700,00 KM, realizovan je u iznosu od 56.990,00 KM ili 99,98% i odnosi se na nabavku računarske opreme u iznosu od 7.000,00 KM i nabavku motornog vozila u iznosu od 49.990,00 KM.

6.6 Popis sredstava i izvora sredstava na dan 31.12.2025. godine

Odluka o imenovanju Komisije za popis stalnih sredstava i obaveza u Komisiji za hartije od vrijednosti Brčko distrikta BiH na dan 31.12.2025. godine je donijeta 15.10.2025. godine.

Popisna komisija je nakon provedene procedure popisa 15.01.2025. godine sačinila Izvještaj o izvršenom popisu stalnih sredstava i obaveza u Komisiji za hartije od vrijednosti na dan 31.12.2025. godine, te je predala usaglašene popisne liste Direkciji za finansije Brčko distrikta BiH.

Odredbama člana 29 Zakona o računovodstvu i reviziji u Brčko distriktu BiH je propisano da je Komisija dužna, prije sastavljanja finansijskih izvještaja, da usaglase sva međusobna potraživanja i obaveze sa pravnim licem s kojima su u poslovnom odnosu na posljednji dan poslovne godine.

Iz izvještaja o izvršenom popisu vidljive su preplate na pojedinim stavkama potraživanja, što stvarna potraživanja umanjuje u istom iznosu. Navedeno nije u skladu sa odredbama člana 29 Zakona o računovodstvu i reviziji u Brčko distriktu BiH.

> *Potrebno je izvršiti usaglašavanje potraživanja i obaveza sa svim komitentima Komisije u skladu sa odredbama Zakona o računovodstvu i reviziji u Brčko distriktu BiH u cilju obezbjeđenja pouzdanih i tačnih finansijskih izvještaja.*

7. KOMENTAR

Komisiji je uručen Nacrt Izvještaja o reviziji finansijskog poslovanja za 2025. godinu broj: 01-03-07-08-13-302/26, na razmatranje i dostavljanje eventualnih novih dokaza i komentara na nalaze revizije.

U ostavljenom roku od 15 dana, Komisija se nije očitovalo, te stoga dostavljeni Nacrt predstavlja konačan Izvještaj.

Tim za reviziju

_____

Envera Imamović, dipl.occ

_____

Šejla Bečić, dipl. oec

8 PRILOG

Tabela broj 4. Struktura odobrenog i izvršenog budžeta

Ek.kod	Naziv ekonomskog koda	Izvršenje 2024. godine	Plan 2025. godine	Rebalans i virmanizacije	Odobreno 2025. godine	Realizovani iznos 2025. godine	Realizacija u odnosu na izvršenje prethodne godine	Realizacija u odnosu na odobrena sredstva
0	1	2	3	4	5	6	7(6/2)x100	8(6/5)x100
	RASHODI							
611000	**Bruto plate i naknade troškova zaposlenika**	**278.652,34**	**366.663,64**	**-**	**366.663,64**	**325.310,36**	**116,75**	**88,72**
611100	Bruto plate	267.341,39	333.463,64	-	333.463,64	304.174,00	113,78	91,22
611200	Naknade troškova zaposlenika	11.310,95	33.200,00	-	33.200,00	21.136,36	186,87	63,66
612000	**Doprinosi poslodavca**	**10.768,38**	**15.980,00**	**-4.144,00**	**11.836,00**	**9.403,28**	**87,32**	**79,45**
613000	**Izdaci za materij, sitni inventar i usluge**	**45.274,78**	**98.620,00**	**-**	**98.620,00**	**85.443,83**	**188,71**	**86,64**
613100	Putni troškovi	3.375,28	5.100,00	1.970,00	7.070,00	5.256,03	155,72	74,34
613200	Izdaci za energiju	7.651,94	10.000,00	-	10.000,00	11.095,45	144,99	110,95
613300	Rashodi za komunikaciju i komunalne usluge	8.726,65	11.010,00	-	11.010,00	11.026,21	126,35	100,15
613400	Nabavka materij. i sitnog inventara	678,99	2.150,00	-	2.150,00	-	-	-
613500	Izdaci za usluge prevoza i goriva	187,38	1.100,00	-	1.100,00	1.051,03	560,91	95.55
613700	Izdaci za tekuće održavanje	69,49	1.940,00	-1.860,00	80,00	42,00	60,44	52,50
613800	Izdaci i osiguranja, bankarskih usluga i usluga platnog prometa	435,69	700,00	100,00	800,00	433,41	99,48	54,18
613900	Ugovorene i druge posebne usluge	24.149,36	66.620,00	-210,00	66.410,00	56.539,70	234,13	85,14
600000	**UKUPNI RASHODI**	**334.695,50**	**481.263,64**	**-4.144,00**	**477.119,64**	**420.157,47**	**125,53**	**88,06**
	PRIHODI							
722500	Posebne naknade i takse	21.596,45	29.000,00	-	29.000,00	24.410,60	113,03	84,17
700000	**UKUPNI PRIHODI**	**21.596,45**	**29.000,00**	-	**29.000,00**	**24.410,60**	**113,03**	**84,17**
821300	Nabavka opreme	3.579,03	57.000,00	-	57.000,00	56.990,00	1.592,33	99,98
800000	**KAPITALI RASHODI**	**3.579,03**	**57.000,00**	-	**57.000,00**	**56.990,00**	**1.592,33**	**99,98**