

*BROŠURA O DOBROVOLJNIM
PENZIONIM FONDOVIMA
U CRNOJ GORI*



Komisija
za hartije od vrijednosti



Projekat finansirala
Evropska Unija

PITANJA I ODGOVORI O DOBROVOLJNIM PENZIONIM FONDOVIMA U CRNOJ GORI

Uvod

Vlada Crne Gore se u saradnji sa Svjetskom bankom opredijelila za koncept III-stubnog penzionog sistema, koji predstavlja najšire primjenjivan koncept penzijske reforme u svijetu.

U Crnoj Gori penzioni sistem se sastoji od prvog i trećeg stuba. Prvi stub penzionog sistema je izgrađen na kolektivnom principu i njime upravlja Fond penzijskog i invalidskog osiguranja (Fond PIO). Kolektivni princip po kojem funkcioniše prvi stub znači da doprinosi koji su uplaćeni od strane trenutno zaposlenih u Crnoj Gori se koriste za isplatu penzija sadašnjim penzionerima. Prvi stub penzionog sistema je obavezan i kao takav obuhvata sve zaposlene u Crnoj Gori.

Treći stub penzionog sistema predstavlja sistem dobrovoljne penzije štednje, i kao takav je imao za cilj da obezbijedi dodatna primanja u starosti. Učešće u ovim fondovima zavisi isključivo od želje, mogućnosti i sredstava pojedinca koje je spreman da izdvoji da bi obezbijedio sebi dodatne prihode. Treći stub funkcioniše na kapitalnom principu, što znači da se sredstva koja su uložena od strane člana ovog tipa fonda akumuliraju na njegovom ličnom računu u fondu.

Ova brošura je pripremljena od strane radne grupe Twinning projekta "Jačanje regulatornog i nadzornog kapaciteta finansijskih regulatora"

Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore

Komisija za hartije od vrijednosti je organizacija Crne Gore, sa svojstvom pravnog lica, koja je osnovana radi uređivanja i nadzora izdavanja hartija od vrijednosti i njihove trgovine.

Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore je osnovana 2000. godine od strane Skupštine Crne Gore, na prijedlog Vlade Crne Gore. Komisija je osnovana u skladu sa Zakonom o hartijama od vrijednosti, kojim se utvrđuju njena struktura i odgovornosti. U obavljanju poslova utvrđenih zakonom, Komisija je samostalna i nezavisna i odgovorna je za svoj rad Skupštini Crne Gore.

Dobrovoljni penzioni fondovi u Crnoj Gori

1. Kada su uvedeni dobrovoljni penzioni fondovi?

Skupština je usvojila Zakon o dobrovoljnim penzionim fondovima 12. decembra 2006. godine, koji je stupio na snagu 31. decembra 2006. godine.

Nakon što je Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore donijela sva podzakonska akta neophodna za osnivanje i poslovanje dobrovoljnih penzionih fondova, u oktobru 2007. godine je otpočela implementacija Zakona o dobrovoljnim penzionim fondovima.

Osnivanjem dobrovoljnih penzionih fondova, građanima se pružila mogućnost da, bez obzira na staž, radni odnos ili starost, kroz uplate doprinosa ostvare dodatni izvor prihoda i obezbijede sigurniju budućnost.

2. Kako se formiraju dobrovoljni penzioni fondovi u Crnoj Gori?

Da bi se formirao dobrovoljni penzioni fond u Crnoj Gori, potrebno je da Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore izda dozvolu za rad društvu za upravljanje penzionim fondom i dozvolu za formiranje dobrovoljnog penzionog fonda.

Društvo za upravljanje je akcionarsko društvo koje se osniva radi organizovanja i upravljanja penzionim fondom i ne može da obavlja drugu djelatnost. Osnivački kapital društva za upravljanje penzionim fondom ne može biti manji od 250.000€. Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore će izdati dozvolu za rad društvu za upravljanje ukoliko ispunjava sve potrebne



propisane uslove u skladu sa Zakonom o dobrovoljnim penzionim fondovima.

Društvo za upravljanje penzionim fondom u upravljanju imovinom penzionog fonda dužno je da posluje u interesu investitora u hartije od vrijednosti penzionog fonda i da daje prednost njihovim interesima nad svojim interesima.

3. Kakvi tipovi dobrovoljnih penzionih fondova postoje?

Penzioni fond može biti otvoreni penzioni fond i zatvoreni penzioni fond. Otvoreni penzioni fond je penzioni fond kome mogu pristupiti sva fizička lica. Zatvoreni penzioni fond je penzioni fond koji je organizovan za potrebe određenih poslodavaca, sindikata i drugih organizacija.

4. Koliko ima dobrovoljnih penzionih fondova u Crnoj Gori?

U Crnoj Gori trenutno postoje dva dobrovoljna penziona fonda, i oba su otvorenog tipa:

- » Dobrovoljni penzioni fond „Penzija Plus“ kojim upravlja društvo za upravljanje penzionim fondom “Atlas Penzija” a.d. Podgorica,
- » Dobrovoljni penzioni fond „Market Penzija“ kojim upravlja društvo za upravljanje penzionim fondom “Market Invest” a.d. Bijelo Polje.

5. Koje su prednosti članstva u dobrovoljnom penzionom fondu?

Reforma I stuba penzionog sistema utičaće na smanjenje državnih penzija za buduće pensionere u odnosu na plate. Polazeći od toga, svi zaposleni, a posebno mladi ljudi bi morali imati u vidu da je potrebno da štede za dodatna primanja, koja će im u budućnosti dopuniti njihovu državnu penziju, jer: što se duže štedi, dodatak na penziju će biti veći. Ovakav način razmišljanja i štednje će omogućiti budućim pensionerima da održe životni standard i u starosti, zato treba na vrijeme znati da su dobrovoljni penzioni fondovi jedan od mogućih vidova štednje za penziju.

Prednosti dobrovoljnih penzionih fondova, sa stanovišta dugoročne štednje su:

- » Koriste se isključivo za penziju štednju,
- » U potpunosti su regulisani i pod strogim su nadzorom Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore,
- » Pružaju dodatna primanja u starosti, jer su uložena sredstva uvećana za prinos od ulaganja,
- » Investiciona politika dobrovoljnog penzionog fonda i diversifikacija bi trebali da minimiziraju rizik ulaganja u skladu sa interesima članova fonda.

6. Gdje mogu dobiti informacije o dobrovoljnim penzionim fondovima?

Informacije o dobrovoljnim penzionim fondovima možete dobiti na sljedeće načine:

- » pozivajući broj 020/442-832 informativnog centra Komisije za hartije od vrijednosti ili slanjem e-maila na adresu info@scmn.me,
- » na web sajtu Komisije za hartije od vrijednosti: www.scmn.me,
- » na web sajtovima licenciranih društava za upravljanje penzionim fondom u Crnoj Gori: www.astlaspenzija.me i www.penzionifondovi.me.

7. Gdje mogu dobiti informacije o mojim pravima kao člana dobrovoljnog penzionog fonda?

Informacije o pravima i obavezama kao član dobrovoljnog penzionog fonda možete naći u Pravilima o upravljanju društva za upravljanje penzionim fondom, Ugovoru o članstvu i Informativnom prospektu. Društva za upravljanje penzionim fondom su dužna da Pravila o upravljanju i Informativni prospekt objave na svojoj web stranici.



8. Šta su Pravila o upravljanju?

Društvo za upravljanje penzionim fondom za svaki penzioni fond koji organizuje i kojim upravlja je dužan da donese Pravila o upravljanju kojima se uređuju:

- » Naziv penzionog fonda,
- » Osnovni principi i ograničenja ulaganja penzionog fonda,
- » Osnovni principi sticanja i prestanka članstva u penzionom fondu,
- » Izvještavanje o poslovanju i portfelju penzionog fonda, kao i mjesto i način objavljivanja tih informacija,
- » Prava i obaveze člana penzionog fonda i društva u slučaju prestanka ugovora o članstvu,
- » Iznos i način naplate troškova upravljanja penzionim fondom,
- » Druga pitanja od značaja za penzioni fond.

9. Šta je Ugovor o članstvu?

Ugovor o članstvu je ugovor koji potpisuje Društvo za upravljanje penzionim fondom sa članom penzionog fonda.

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzionim fondom je dužno da prilikom zaključivanja Ugovora o članstvu zainteresovanim licima obezbijedi sve informacije značajne za donošenje odluke o članstvu.

Član dobrovoljnog penzionog fonda potpisivanjem ovog ugovora i pristupanjem fondu izjavljuje da je upoznat i da u potpunosti razumije informativni prospekt fonda i naknade koje se naplaćuju.

10. Šta je Informativni prospekt?

Informativni prospekt je je izjava društva za upravljanje penzionim fondom koja sadrži cjelovitu, tačnu i objektivnu informaciju o dobrovoljnom penzionom fondu i društvu koje upravlja tim fondom, a na osnovu koje potencijalni član fonda može donijeti odluku o članstvu u penzionom fondu.

Društvo za upravljanje penzionim fondom ne smije objaviti Informativni prospekt bez prethodne saglasnosti Komisije za hartije od vrijednosti Crne Gore.

Društvo za upravljanje penzionim fondom je obavezno da:

- » Javno objavi Informativni prospekt penzionog fonda najmanje jednom godišnje,
- » Omogući uvid u prospekt svakom licu koje zatraži članstvo u penzionom fondu kojim to društvo upravlja, prije sticanja članstva u tom fondu,
- » Dostavi Informativni prospekt svakom članu penzionog fonda na njegov zahtjev.

Sadržinu, bliže uslove, način i datume objavljivanja Informativnog prospekta penzionog fonda utvrđuje Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore, svojim aktima.

11. Kako postajem član dobrovoljnog penzionog fonda?

Član fonda postajete potpisivanjem Ugovora o članstvu sa društvom za upravljanje penzionim fondom i uplatom prvog doprinosa. Član fonda može istovremeno imati samo jedan lični račun u jednom penzionom fondu, ali može biti član u jednom ili više penzionih fondova. Društvo za upravljanje je dužno da prilikom zaključenja Ugovora o članstvu zainteresovanim licima obezbijedi sve informacije značajne za donošenje odluke o članstvu.



12. Da li je određen najmanji iznos doprinosa koji moram da uplatim u penzioni fond?

Iznos doprinosa kojeg bi kao član penzionog fonda uplatili zavisí isključivo od Vas i Vaše odluke koliko sredstava želite da izdvojite za uplatu. Ne postoji ograničenje kada je u pitanju iznos doprinosa i frekventnost uplata.

13. Da li postoje ograničenja kada je u pitanju starosna dob člana penzionog fonda?

Ne postoje ograničenja kada je u pitanju starosna dob člana penzionog fonda. Trenutno u Crnoj Gori najmlađi član penzionog fonda ima godinu dana a najstariji član 72 godine.

14. Šta se dešava sa doprinosima koje uplaćujem u dobrovoljni penzioni fond?

Uplaćeni doprinosi u dobrovoljni penzioni fond knjiže se u korist ličnih računa na ime člana dobrovoljnog penzionog fonda. Iznos koji je na računu člana fonda je imovina tog lica. Uplaćeni doprinosi u dobrovoljni penzioni fond konvertuju se u obračunske jedinice.

15. Šta je obračunska jedinica?

Uplaćeni doprinosi konvertuju se u obračunske jedinice po vrijednosti obračunske jedinice na dan uplate doprinosa. Svaka obračunska jedinica penzionog fonda jednaka je ukupnoj neto vrijednosti imovine fonda.

Dakle, svaka uplata člana dobrovoljnog penzionog fonda se pretvara u obračunske jedinice. Ukupan iznos sredstava na ličnom računu člana dobrovoljnog penzionog fonda određuje se množenjem broja obračunskih jedinica koje član fonda ima u tom trenutku na svom ličnom računu i vrijednošću obračunske jedinice na dan kada se želi izračunati iznos na njegovom računu.

Društvo za upravljanje penzionim fondom je dužno da utvrđuje dnevnu neto vrijednost imovine fonda i dnevnu vrijednost obračunske jedinice fonda. Informacije o vrijednosti neto imovine penzionog fonda i vrijednosti obračunske jedinice društva za upravljanje penzionim fondom objavljuju na svojim internet stranicama, ali i putem dnevnih novina i televizije.

16. Da li društvo za upravljanje penzionim fondom članovima dobrovoljnog penzionog fonda dostavlja dokaz o vlasništvu u penzionom fondu kojim to društvo upravlja?

Dobrovoljni penzioni fond je u vlasništvu svojih članova čija se pojedinačna vlasnička prava određuju s obzirom na iznos sredstava na njihovom računu.

Potvrda o udjelu je dokaz o vlasništvu u dobrovoljnom penzionom fondu. Ovu potvrdu izdaje društvo za upravljanje koje upravlja penzionim fondom na osnovu izvršene uplate člana fonda.

Potvrda o udjelu, odnosno izvod sa ličnog računa člana penzionog fonda sadrže podatke o:

- 1) ukupnom broju obračunskih jedinica i vrijednosti tih obračunskih jedinica na ličnom računu člana penzionog fonda;
- 2) visini novih uplata doprinosa na lični račun člana penzionog fonda;
- 3) ukupnim povećanjima ličnog računa člana penzionog fonda;
- 4) oznaku vrijednosti obračunske jedinice na dan uplate doprinosa;
- 5) oznaku broja obračunskih jedinica koje član penzionog fonda posjeduje na dan uplate doprinosa.

17. Na koji način mogu da provjerim stanje na mom ličnom računu u dobrovoljnom penzionom fondu?

Društvo za upravljanje će Vas kao člana fonda jednom godišnje, bez naknade, pisano obavijestiti o iznosu imovine na Vašem ličnom računu, datumima uplata i Vašim iznosima uplata



člana u odgovarajućem periodu.

Na Vaš zahtjev, kao člana penzionog fonda, društvo za upravljanje će Vam dostaviti informaciju o iznosu imovine na Vašem ličnom računu. Za dostavljanje informacija o iznosu umovine na ličnom računu na Vaš zahtjev, društvo za upravljanje može naplatiti naknadu čiji iznos ne može biti veći od troškova izrade i dostavljanja takvog obavještenja.

Kao član dobrovoljnog penzionog fonda imate mogućnost da provjerite stanje na svom ličnom računu na internet stranici društva za upravljanje.

Društvo za upravljanje penzionim fondom je dužno da poštuje tajnost Vašeg ličnog računa i da informacije o tom računu daje samo Vama, kao članu fonda ili licu koje ste ovlastili kao i na zahtjev suda ili drugog nadležnog organa.

18. Kako se investira novac koji uplaćujem u dobrovoljni penzioni fond?

Dobrovoljni penzioni fond se organizuje radi prikupljanja novčanih sredstava uplaćivanjem doprinosa članova fonda i ulaganja tih sredstava sa ciljem povećanja vrijednosti imovine fonda.

Sredstva penzionog fonda mogu se ulagati u sljedeće vrste imovine:

- 1) državne zapise i druge kratkoročne hartije od vrijednosti koje izdaje država Crna Gora i jedinice lokalne samouprave i kratkoročne bankarske depozite, na način koji utvrdi Komisija;
- 2) dugoročne obveznice i druge dugoročne hartije od vrijednosti koje izdaju:
 - » država i jedinice lokalne samouprave;
 - » akcionarska društva registrovana kod Komisije čijim akcijama se trguje na berzama u Crnoj Gori;
 - » druge države sa kojima se trguje na organizovanim tržištima kapitala u zemljama OECD-a i članicama Evropske Unije;
 - » inostrani nedržavni subjekti, kojima se trguje na organizovanim tržištima kapitala u zemljama OECD-a i članicama Evropske Unije;
- 3) akcije:
 - » izdate od strane akcionarskih društava registrovanih kod Komisije, a kojima se trguje na berzama u Crnoj Gori;
 - » izdate od strane inostranih akcionarskih društava i zatvorenih investicionih fondova sa kojima se trguje na organizovanim tržištima kapitala u zemljama OECD-a i članicama Evropske Unije;
- 4) udjele domaćih i inostranih otvorenih investicionih fondova, ako ti investicioni fondovi ulažu u hartije od vrijednosti emitenata registrovanih u Crnoj Gori ili nekoj od zemalja OECD-a i članica Evropske Unije;
- 5) drugi oblik ulaganja utvrđen propisima Komisije, osim ulaganja iz člana 39 Zakona dobrovoljnim penzionim fondovima;
- 6) nepokretnosti na teritoriji Crne Gore.

Dobrovoljni penzioni fond može steći najviše 10% emisije određene hartije od vrijednosti. Dobrovoljni penzioni fond može najviše 10% svojih sredstava uložiti u hartije od vrijednosti izdate od strane jednog emitenta. Ova dva ograničenja se ne odnose na državne zapise i druge kratkoročne hartije od vrijednosti koje izdaje država Crna Gora i jedinice lokalne samouprave i kratkoročne bankarske depozite, na način koji utvrdi Komisija, i na dugoročne obveznice i druge dugoročne hartije od vrijednosti koje izdaju država Crna Gora i jedinice lokalne samouprave. To znači da u navedenim instrumentima u okviru ovog stava dobrovoljni penzioni fond može da ulaže bez ograničenja.

19. Koji su rizici ulaganja u dobrovoljne penzione fondove?

Racionalno investiranje dovodi do povećanja akumuliranih sredstava, ali njihov konstantan rast nije zagarantovan. Treba imati u vidu da, u slučaju kapitalnog principa na osnovu kojeg funkcionišu dobrovoljni penzioni fondovi, član penzionog fonda preuzima rizik ulaganja.



20. Da li mogu da prenesem sredstva sa računa kod jednog dobrovoljnog penzionog fonda na račun u drugom penzionom fondu?

Kao član otvorenog penzionog fonda možete preći iz jednog fonda i pristupiti nekom drugom penzionom fondu, na način i pod uslovima koji su utvrđeni Pravilima o upravljanju i Ugovorom o članstvu.

Potrebno je da kao član penzionog fonda pošaljete zahtjev društvu za upravljanje koji upravlja fondom iz kojeg želite da istupite i pređete u drugi fond. Društvo za upravljanje penzionim fondom iz kojeg kao član fonda želite da istupite i pređete u drugi fond, dužno je da u roku od 10 dana od podnošenja zahtjeva za prelazak u drugi fond, prenese sva sredstva sa Vašeg ličnog računa umanjeno za iznos naknade za istupanje iz penzionog fonda na račun Vašeg novog penzionog fonda.

21. Kada mogu da povučem moj novac iz dobrovoljnog penzionog fonda?

Kao član dobrovoljnog penzionog fonda možete da istupite iz fonda povlačenjem sredstava sa Vašeg ličnog računa, umanjeno za iznos naknade za istupanje iz fonda kada navršite 50 godina života.

Sredstva sa Vašeg ličnog računa, kao člana penzionog fonda, nakon prethodno navedenog ispunjenog uslova, mogu se povući na način:

- 1) da se najviše 30% isplati u gotovom novcu na dan ispunjenja uslova utvrđenih Pravilima o upravljanju i ugovorom o članstvu, a ostatak u mjesečnim ili periodičnim anuitetima, u roku ne dužem od tri godine od dana istupanja iz penzionog fonda, ili
- 2) da se ukupan iznos sredstava po Vašem nalogu prenese na društvo koje se bavi obezbjeđenjem isplate penzija, u skladu sa propisima.

22. Šta određuje iznos penziona štednje kod dobrovoljnih penzionih fondova?

Iznos ukupnih naknada koju društvo za upravljanje može naplatiti utvrđuje se Pravilima o upravljanju i mora biti konsolidovano iskazan u svakom ugovoru o članstvu koji član dobrovoljnog penzionog fonda potpisuje sa društvom za upravljanje penzionim fondom.

23. Koliko su troškovi članstva u dobrovoljnom penzionom fondu?

Društvo za upravljanje ima pravo na naknadu troškova upravljanja dobrovoljnim penzionim fondom u određenom iznosu od:

- 1) uplaćenih doprinosa;
- 2) ukupne imovine penzionog fonda;
- 3) naknade za istupanje iz penzionog fonda, koja se naplaćuje prilikom istupanja člana iz dobrovoljnog penzionog fonda.

Iznos ukupnih naknada koju društvo za upravljanje može naplatiti utvrđuje se Pravilima o upravljanju i mora biti konsolidovano iskazan u svakom ugovoru o članstvu koji član dobrovoljnog penzionog fonda potpisuje sa društvom za upravljanje penzionim fondom.

24. Ko vrši kontrolu dobrovoljnih penzionih fondova?

Komisija za hartije od vrijednosti Crne Gore vrši nadzor i kontrolu poslovanja društava za upravljanje penzionim fondovima, dobrovoljnih penzionih fondova i imovine penzionih fondova koja se nalazi kod kustodija.

Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzionim fondom je dužno da sastavlja periodične i godišnji izvještaj o poslovanju, kao i mjesečni izvještaj o držanju novčanih sredstava penzionog fonda i da ih dostavlja Komisiji za hartije od vrijednosti.

Društvo za upravljanje vrši dnevni obračun neto imovine fonda i vrijednosti obračunske jedinice dobrovoljnog penzionog fonda. Kastodi je dužan da utvrđuje tačnost ovih obračuna i da obavijesti Komisiju za hartije od vrijednosti Crne Gore o iznosima svih stavki koje se tiču obračuna neto imovine dobrovoljnog penzionog fonda.



25. Šta je kastodi?

Društvo za upravljanje mora sa privrednim društvom, koje ispunjava uslove za obavljanje kastodi poslova koje utvrdi Komisija za hartije od vrijednosti, da zaključi ugovor kojim ovlašćuje tog kastodija za obavljanje poslova u vezi sa nadzorom nad upravljanjem imovinom penzionog fonda.

Kastodi je dužan da obavijesti Komisiju za hartije od vrijednosti o datom nalogu društva za upravljanje za koji smatra da nije u skladu sa zakonom, pravilima Komisije i Pravilima o upravljanju penzionim fondom.

26. Da li prestajem da budem član fonda ukoliko ne uplaćujem doprinose?

Ako kao član dobrovoljnog penzionog fonda prestanete da uplaćujete doprinose, članstvo u fondu Vam ne prestaje. To znači da možete da nastavite da uplaćujete doprinose i nakon nekog vremena neuplaćivanja, i takođe ćete moći da nakon navršene 50. godine života raspolazete sa svojim akumuliranim sredstvima.

27. Gdje mogu da podnesem žalbu ukoliko nisam zadovoljan sa dobrovoljnim penzionim fondom čiji sam član?

Ukoliko niste zadovoljni sa dobrovoljnim penzionim fondom čiji ste član možete podnijeti žalbu društvu za upravljanje dobrovoljnim penzionim fondom čiji ste član ili Komisiji za hartije od vrijednosti Crne Gore.

28. Kako Ugovor o članstvu može biti raskinut?

Ugovor o članstvu u dobrovoljnom penzionim fondu može biti raskinut u sljedećim slučajevima:

- » Povlačenjem akumuliranih sredstava sa individualnog računa člana fonda,
- » U trenutku prenosa akumuliranih sredstava na račun drugog penzionog fonda, u slučaju kada član dobrovoljnog penzionog fonda želi da postane član drugog dobrovoljnog penzionog fonda,
- » U slučaju smrti člana dobrovoljnog penzionog fonda.

29. Da li neko može da mi uzme akumulirana sredstva sa mog ličnog računa u dobrovoljnom penzionom fondu (provjerioca, supružnika u slučaju razvoda braka)?

Vaš akumulirani novac kao člana dobrovoljnog penzionog fonda na ličnom računu ne može biti korišćen od strane drugih lica. Npr., u slučaju razvoda braka, Vaš supružnik ne može da raspolaze sa akumuliranim sredstvima na Vašem računu. Takođe, u slučaju da imate neizmirene finansijske obaveze, povjerioci ne mogu da raspolaze sa Vašim akumuliranim sredstvima koje kao član posjedujete na ličnom računu u dobrovoljnom penzionom fondu.

30. Da li se akumulirana sredstva na mom ličnom računu u dobrovoljnom penzionom fondu mogu nasljeđivati?

U slučaju smrti, akumulirani iznos sredstava umanjen za iznos naknade za istupanje, prenijeće se na lice kojeg ste odredili testamentom.

Društvo za upravljanje je dužno da, nakon ispunjenja uslova iz ostavinskog postupka, u roku od 10 dana od dana dostavljanja informacije da je završen ostavinski postupak, prenese akumulirani iznos sredstava umanjen za naknadu za istupanje iz fonda na nasljednika.



Komisija
za hartije od vrijednosti

Kralja Nikole 27A/III, 81000
Podgorica, Crna Gora
tel: +382 (0)20 442800
fax: +382 (0)20 442810
e-mail: info@scmn.me
web: www.scmn.me



TWINNING PROJEKAT

JAČANJE REGULATORNIH I
SUPERVIZORSKIH KAPACITETA
FINANSIJSKIH REGULATORA U
CRNOJ GORI