

Udruženje banaka Srbije

Bankarstvo

1-2

**IZVEŠTAJ O PROGRESU NA EKONOMSKIM
I FINANSIJSKIM AKCIJAMA SA SAMITA U
LONDONU, VAŠINGTONU I PITSBURGU -
PRIPREMIO PREDSEDAVAJUĆI G20 IZ KOREJE**

**PROGRESS REPORT ON THE ECONOMIC AND
FINANCIAL ACTIONS OF THE LONDON,
WASHINGTON AND PITTSBURGH G20 SUMMITS
PREPARED BY KOREA, CHAIR OF THE G20**

2011.

IZVEŠTAJ O PROGRESU NA EKONOMSKIM
I FINANSIJSKIM AKCIJAMA SA SAMITA U
LONDONU, VAŠINGTONU I PITSBURGU -
PRIPREMIO PREDSEDAVAJUĆI G20 IZ KOREJE

PROGRESS REPORT ON THE ECONOMIC AND
FINANCIAL ACTIONS OF THE LONDON,
WASHINGTON AND PITTSBURGH G20 SUMMITS
PREPARED BY KOREA, CHAIR OF THE G20

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
GLOBALNA EKONOMIJA I OKVIR		
1	Obavezujemo se da postignemo veličinu održivog fiskalnog napora neophodnog za obnavljanje rasta.	Vanredni fiskalni stimulativni paketi koje je usvojio G20 pomogli su da se postave temelji za oporavak i imali su ključnu ulogu u sprečavanju nepovoljnih povratnih sprega između finansija i realne ekonomije. Dobre fiskalne finansije bitne su za održiv oporavak. U Torontu, lideri su reafirmisali obavezu da do kraja istraju na izvršenju postojećih planova stimulansa, dok rade na stvaranju uslova za robustnu privatnu tražnju.
2	Naše centralne banke su se obavezale da održe ekspanzionu politiku dok god bude potrebno i da primene punu skalu instrumenata monetarne politike, uključujući nekonvencionalne instrumente konzistentne sa stabilnošću cena.	Centralne banke u velikim razvijenim ekonomijama smanjile su stope skoro do nultog kamatnog minimuma dok su centralne banke u velikim novim tržišnim zemljama isto tako znatno smanjile stope. Pored toga, centralne banke su koristile nekonvencionalne mere uključujući široku skalu instrumenata da bi ubacile likvidnost, podržale finansijsko posredovanje i ohrabrine kreditiranje. Mada su konvencionalne mere monetarne politike bile visoko predusretljive i očekuje se da ostanu takve do kraja 2010. godine u većini zemalja, neke zemlje suočene sa snažnim rastom počele su da povećavaju kamatne stope zbog inflatornog pritiska. Isto tako, uz neke izuzetke, centralne banke su počele proces postepene primene nekonvencionalnih politika. U Torontu, lideri su se dogovorili da monetarna politika nastavi da bude primerena postizanju stabilnosti cena.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
GLOBAL ECONOMY AND THE FRAMEWORK		
1	We commit to deliver the scale of sustained fiscal effort necessary to restore growth.	Extraordinary fiscal stimulus packages adopted by the G20 helped lay the foundation for the recovery, and have played a critical role in preventing adverse feedbacks between the financial and real economies. Sound fiscal finances are essential to sustain recovery. In Toronto, Leaders reaffirmed the commitment to follow through on delivering existing stimulus plans, while working to create the conditions for robust private demand.
2	Our central banks have pledged to maintain expansionary policies for as long as needed and to use the full range of monetary policy instruments, including unconventional instruments consistent with price stability.	Central banks across the major advanced economies have cut policy rates close to the zero interest floor while those in major emerging economies have also sharply reduced rates. In addition, central banks have used unconventional measures including a wide range of instruments to inject liquidity, support financial intermediation and encourage credit. While conventional measures of monetary policy have been highly accommodative and are expected to remain as such throughout 2010 in most countries, certain countries facing strong growth have started to increase interest rates due to inflationary pressure. Also, with some exceptions, central banks have begun the process of gradually unwinding unconventional policies. In Toronto, Leaders agreed that monetary policy will continue to be appropriate to achieve price stability.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
3	Obavezuje se da održimo naš snažan odgovor politike dok se ne obezbedi trajan oporavak. Odlučni smo da obezbedimo dugoročnu fiskalnu održivost i stabilnost cena, kao i da postavimo kredibilne izlazne strategije. Zadužujemo naše ministre finansija, koji rade sa inputom od MMF i FSB, da na svom sastanku u novembru 2009. godine nastave da razvijaju kooperativne i koordinisane izlazne strategije uvažavajući da će obim, dinamika i redosled u ovom procesu da se razlikuju po zemljama ili regijama i po vrsti mera politike.	MMF je predložio G20 set principa i strategija koji će se uzeti u obzir u cilju izlaska iz vanrednih mera podrške koje je G20 preduzeo tokom krize. MMF je takođe pregledao izlazne strategije zemalja G20 i njihovu primenu prilikom procenjivanja njihovog kolektivnog uticaja na globalnu ekonomiju i finansijski sistem. FSB je izvestio ministre finansija i guvernera centralnih banaka o planovima članica FSB za izlazak iz vanrednih mera podrške finansijskom sektoru, predložio opšta razmatranja i principe koji pomažu u formulisanju strategija, kao i o oblastima za potencijalnu koordinaciju. U St. Endrjuzu, ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 dogovorili su se o sledećem: mada nastavljamo da pružamo podršku ekonomiji dok se ne obezbedi oporavak, isto tako se obavezuje da dalje razvijamo naše strategije za upravljanje povlačenjem iz naših vanrednih makroekonomskih mera i mera finansijske podrške. Dogovorili smo se da sarađujemo i koordiniramo, uzimajući u obzir prelivanja koja izazivaju naše strategije, kao i da se konsultujemo i zajednički koristimo informacije gde je to moguće. Da bi se obezbedila kredibilnost, naši planovi će se zasnivati na prudencijalnim pretpostavkama i saopštiti se promptno i transparentno. Dogovorili smo se da primenimo naše planove fleksibilno, uzimajući u obzir u potpunosti raznolikosti u brzini ekonomskog oporavka, tržišne uslove po zemljama i regionima, kao i kompleksne interakcije između različitih oblasti politike. MMF i FSB će nastaviti da nas asistiraju u reviziji strategija i njihovoj primeni, identifikujući oblasti gde je koordinacija od naročitog značaja i pružajući ocene o njihovom kolektivnom uticaju na globalnu ekonomiju i finansijski sistem. Pozdravljamo rad MMF i FSB na razvijanju principa za izlazak. Na aprilskom sastanku u Vašingtonu, ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 dogovorili su se o sledećem: uvažavamo da su u datim okolnostima potrebni raznovrsni odgovori politike. U ekonomijama gde rast još uvek jako zavisi od podrške politike i konzistentan je sa održivim javnim finansiranjem, to treba nastaviti dok oporavak čvrsto ne povede privatni sektor i dok se ne stabilizuje. Neke zemlje već izlaze iz te podrške. Potrebno je da elaboriramo kredibilne strategije izlaska iz mera vanredne makroekonomske i finansijske podrške koje su primerene okolnostima u pojedinim zemljama pri čemu će se uzimati u obzir moguća prelivanja. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 dogovorili su se o značaju održivog javnog finansiranja i potrebi da naše zemlje donesu kredibilne razvojne mere, da bi se postigla fiskalna održivost, raznovrsna i primerena nacionalnim okolnostima. Zemlje sa ozbiljnim fiskalnim problemima treba da ubrzaju konsolidaciju. One su pozdravile nedavne objave nekih zemalja da će smanjiti svoje deficite u 2010. godini i da će pojačati svoje fiskalne okvire i institucije. U skladu sa svojim mogućnostima, zemlje će razvijati domaće izvore rasta, zadržavajući makroekonomsku stabilnost. Ovo će omogućiti da se obezbedi tekući oporavak. Monetarna politika će i dalje biti u skladu sa ciljem postizanja cenovne stabilnosti i time doprinositi oporavku. Na samitu u Torontu, lideri G20 su se dogovorili da istraju na fiskalnom stimulusu i prenošenju razvojnih fiskalnih konsolidacionih planova u razvijenim zemljama koji će se primenjivati u hodu. Oni su uvažili da se put prilagođavanja mora kalibrirati s pažnjom da bi se održao oporavak privatne tražnje. Odražavajući ovaj balans, razvijene zemlje su se obavezale na fiskalne planove koji će najmanje prepoloviti deficite do 2013. godine i stabilizovati ili smanjiti koeficijente duga prema GDP do 2016. godine. Planovi fiskalne konsolidacije će biti kredibilni, jasno i blagovremeno preneti, raznovrsni prema nacionalnim okolnostima i usmereni na mere za podsticanje ekonomskog rasta.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
3	We pledge to sustain our strong policy response until a durable recovery is secured. We are resolved to ensure long-term fiscal sustainability and price stability, and put in place credible exit strategies. We task our Finance Ministers, working with input from the IMF and FSB, at their November 2009 meeting to continue developing cooperative and coordinated exit strategies recognizing that the scale, timing, and sequencing of this process will vary across countries or regions and across the type of policy measures.	The IMF proposed to the G20, a set of principles and strategies to be considered in order to exit from the extraordinary support measures the G20 has taken during the crisis. The IMF has also been reviewing the G20 countries' exit strategies and implementations while assessing their collective impact on the global economy and financial system. The FSB has reported to the G20 Ministers and Governors on FSB members' plans for exit from extraordinary financial sector support measures, has proposed general considerations and principles that help guide the formulation of strategies, as well as areas for potential co-ordination. At St Andrews, the G20 Finance Ministers and Central Bank Governors agreed the following: While we will continue to provide support for the economy until the recovery is secured, we also commit to develop further our strategies for managing the withdrawal from our extraordinary macroeconomic and financial support measures. We agreed to cooperate and coordinate, taking into account any spillovers caused by our strategies, and consulting and sharing information where possible. To ensure credibility, our plans will be based on prudent assumptions and communicated promptly and transparently. We agreed to implement our plans flexibly, taking full account of variations in the pace of economic recovery and market conditions across countries and regions, and the complex interactions between different policy areas. The IMF and FSB will continue to assist us in reviewing strategies and implementation, identifying areas where coordination is particularly important and providing assessments of their collective impact on the global economy and the financial system. We welcome the work of the IMF and FSB to develop principles for exit. At the April Meeting in Washington, the G20 Finance Ministers and Central Bank Governors agreed the following: We recognize that in such circumstances different policy responses are required. In economies where growth is still highly dependent on policy support and consistent with sustainable public finances, it should be maintained until the recovery is firmly driven by the private sector and becomes more entrenched. Some countries are already exiting. We should all elaborate credible exit strategies from extraordinary macroeconomic and financial support measures that are tailored to individual country circumstances while taking into account any spillovers. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors agreed on the importance of sustainable public finances and the need for our countries to put in place credible, growth-friendly measures, to deliver fiscal sustainability, differentiated for and tailored to national circumstances. Those countries with serious fiscal challenges need to accelerate the pace of consolidation. They welcomed the recent announcements by some countries to reduce their deficits in 2010 and strengthen their fiscal frameworks and institutions. Within their capacity, countries will expand domestic sources of growth, while maintaining macroeconomic stability. This will help ensure ongoing recovery. Monetary policy will continue to be appropriate to achieve price stability and thereby contribute to the recovery. At the Toronto Summit, G20 Leaders agreed to follow through on fiscal stimulus and communicating "growth friendly" fiscal consolidation plans in advanced countries that will be implemented going forward. They recognized that the path of adjustment must be carefully calibrated to sustain the recovery in private demand. Reflecting this balance, advanced countries have committed to fiscal plans that will at least halve deficits by 2013 and stabilize or reduce debt-to-GDP ratios by 2016. Fiscal consolidation plans will be credible, clearly communicated in a timely fashion, differentiated to national circumstances, and focused on measures to foster economic growth.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
4	Dogovorili smo se da donesemo Okvir za snažan, održiv i izbalansiran rast. Da bi se ovaj okvir doneo obavezujemo se da razvijemo proces u kome ćemo postaviti naše ciljeve, istaknuti naše politike za ostvarenje tih ciljeva i zajedno proceniti naš progres. Zatražićemo od MMF da nam pomogne svojom analizom kako se međusobno uklapaju naši nacionalni i regionalni okviri politika. Zatražićemo od Svetske banke da nas obaveštava o progresu na unapređenju razvoja i smanjenju siromaštva kao deo rebalansa globalnog rasta. Zajedno ćemo raditi na tome da obezbedimo da naše fiskalne, monetarne, trgovinske i strukturne politike budu međusobno konzistentne sa u većoj meri održivim i izbalansiranim trajektorijama rasta. Preduzećemo makro prudencijalne i regulatorne politike i pomoći sprečavanje da kreditni i cenovni ciklusi postanu sile destabilizacije. Pozivamo naše ministre finansija i guvernera centralnih banaka da otvore novi Okvir do novembra iniciranjem procesa saradnje na zajedničkom ocenjivanju naših okvira politika i implikacija tih okvira na šemu i održivost globalnog rasta.	U Sent Edrjuzu smo otvorili Okvir G20 za snažan, održiv i izbalansiran rast i usvojili detaljnu dinamiku i inicirali novi konsultativni proces uzajamnog ocenjivanja. U skladu sa utvrđenom dinamikom, sproveli smo inicijalnu fazu procesa uzajamnog ocenjivanja uz podršku MMF i Svetske banke stavljanjem na raspolaganje naših nacionalnih i regionalnih okvira politika, programa i projekcija, ocenjivanjem njihove zajedničke konzistentnosti sa našim ciljevima i davanjem ocena globalnog ekonomskog prosperiteta u budućnosti. Isto tako smo se dogovorili o principima za usmeravanje razvoja alternativnih scenarija politika i dalje elaborirali ciljeve snažnog, održivog i izbalansiranog rasta za usmerenje MMF. U Busanu, ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 razmotrili su alternativne scenarije politika koje je podneo MMF, sa imputom iz OECD, MOR i drugih međunarodnih organizacija, kao i preliminarne izveštaj Svetske banke, koji su pripremljeni u skladu sa našom smernicom iz aprila. Na osnovu ovih izveštaja, oni su sproveli konsultativni proces uzajamnog ocenjivanja i doneli korpu mogućih politika za postizanje snažnijeg, održivog i bolje izbalansiranog rasta. Na samitu u Torontu, lideri G20 su razmotrili ove mogućnosti i dogovorili se o: • Ispunjenju fiskalnog stimulusa i obelodanjivanju razvojnih fiskalnih planova konsolidacije koji će biti primenjeni u hodu. Razvijene ekonomije su se obavezale na fiskalne planove koji će najmanje prepoloviti deficite do 2013. godine i stabilizovati ili smanjiti koeficijente državnog duga prema GDP do 2016. godine. • Jačanju socijalnih sigurnosnih mreža, jačanju reforme korporacionog upravljanja, razvoja finansijskog tržišta, ulaganja u infrastrukturu i veću fleksibilnost deviznih kurseva na ključnim novim tržištima; • Sprovođenju strukturnih reformi u svim članicama G20; • Postizanju daljeg progressa u rebalansu globalne tražnje. U Torontu su se lideri takođe dogovorili da smanje razvojni gap i razmotre uticaj akcija politike na zemlje sa niskim prihodom. Lideri su se obavezali da nastave sa podrškom razvojnog finansiranja, uključujući nove pristupe koji ohrabruju finansiranje iz javnih i privatnih izvora. Lideri su se dogovorili da ove mere moraju biti primenjene na nacionalnom nivou i primerene pojedinačnim okolnostima. Da bi se olakšao ovaj proces, lideri G20 su se dogovorili o tome da se druga faza konsultativnog procesa uzajamnog ocenjivanja zemalja sprovede na nivou zemalja i na nivou Evrope.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
4	We agreed to launch a Framework for Strong, Sustainable, and Balanced Growth. To put in place this framework, we commit to develop a process whereby we set out our objectives, put forward policies to achieve these objectives, and together assess our progress. We will ask the IMF to help us with its analysis of how our respective national or regional policy frameworks fit together. We will ask the World Bank to advise us on progress in promoting development and poverty reduction as part of the rebalancing of global growth. We will work together to ensure that our fiscal, monetary, trade, and structural policies are collectively consistent with more sustainable and balanced trajectories of growth. We will undertake macro prudential and regulatory policies to help prevent credit and asset price cycles from becoming forces of destabilization. We call on our Finance Ministers and Central Bank Governors to launch the new Framework by November by initiating a cooperative process of mutual assessment of our policy frameworks and the implications of those frameworks for the pattern and sustainability of global growth.	In St Andrews, we launched the G20 Framework for Strong, Sustainable and Balanced Growth and adopted a detailed timetable and initiated a new consultative mutual assessment process. In accordance with the timetable, we conducted the initial phase of the mutual assessment process with the support from the IMF and World Bank by sharing our national and regional policy frameworks, programs and projections, assessing their collective consistency with our objectives, and producing a forward-looking assessment of global economic prospects. We also agreed on principles to direct the development of alternative policy scenarios and further elaborated the objectives of strong, sustainable and balanced growth for guidance to the IMF. At Busan, G-20 Finance Ministers and Central Bank Governors considered the alternative policy scenarios by the IMF, with input from the OECD, ILO and other international organizations, and the interim report by the World Bank, both prepared in accordance with our guidance provided in April. On the basis of these reports, they carried out a consultative mutual assessment process and developed a basket of policy options to achieve stronger, more sustainable and more balanced growth. At the Toronto Summit, G20 Leaders considered these options and agreed on: •Following through on fiscal stimulus and communicating “growth friendly” fiscal consolidation plans in advanced countries that will be implemented going forward. Advanced economies have committed to fiscal plans that will at least halve deficits by 2013 and stabilize or reduce government debt-to-GDP ratios by 2016. •Strengthening social safety nets, enhancing corporate governance reform, financial market development, infrastructure spending, and greater exchange rate flexibility in key emerging markets; and, •Pursuing structural reforms across the entire G-20 membership; and •Making more progress on rebalancing global demand. In Toronto, Leaders also committed to narrowing the development gap and considering the impact of policy actions on low income countries. Leaders pledged to continue support for development financing, including through new approaches that encourage development financing from both public and private sources. Leaders agreed that these measures need to be implemented at a national level and tailored to individual circumstances. To facilitate this process, G-20 Leaders agreed on a second stage country-led, consultative mutual assessment process to be conducted at the country and European level.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
5	Sprovođićemo naše ekonomske politike u saradnji i odgovorno kada je reč o uticaju na druge zemlje i uzdržavati se od konkurentskih devalvacija i unapređivaćemo stabilan i međunarodni monetarni sistem koji dobro funkcioniše.	Od samita u Londonu, predstavnici zemalja G20 obavezali su se da se sastaju i sarađuju na mnogim aspektima odgovora na krizu. Otvorili smo Okvir za snažan, održiv i izbalansiran rast, ključni mehanizam kroz koji ćemo nastaviti da radimo zajedno na rešavanju problema u vezi sa postizanjem trajnog oporavka i naših zajedničkih ciljeva. Na samitu u Torontu, lideri G20 su dali zadatak svojim ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka da pripreme opcije politika, zasnovano na solidnim podsticajima, da se jačaju globalne finansijske sigurnosne mreže, kako bi ih razmotrili na samitu u Seulu. Na liniji sa ovim naporima, oni su pozvali MMF da učini brz progres na reviziji svojih kreditnih instrumenata sa ciljem da ih dalje reformiše kako bude primereno. Cilj je da se izgradi stabilniji i otporniji međunarodni monetarni sistem. Isto tako su se dogovorili o potrebi jačanja fleksibilnosti deviznog kursa u nekim zemljama.
6	U Londonu smo se dogovorili o tome da je poželjno postignuti novi globalni konsenzus o ključnim vrednostima i principima koji će unaprediti održivu ekonomsku aktivnost. Podržavamo diskusiju o takvoj povelji za održivu ekonomsku aktivnost.	U Pittsburgu, lideri su usvojili Osnovne vrednosti za održivu ekonomsku aktivnost (uključujući pravičnost, integritet i transparentnost), i dogovorili se da to treba da bude doprinos radu na Okviru. Zajedno sa smernicama dogovorenim u Vašingtonu, MMF smo pružili Osnovne vrednosti za održivu ekonomsku aktivnost kao generalne principe i smernicu za razvijanje scenarija alternativnih politika.
REFORMA MFI		
RESURSI MMF		
7	Dogovorili smo se da povećamo resurse na raspolaganju MMF putem promptnog finansiranja od USD 250 mlrd, koje će biti inkorporisano u produženi i fleksibilniji Novi aranžman za zaduživanje (NAB), povećan do iznosa od USD 500 mlrd, kao i da razmotrimo zaduživanje na tržištu, ako to bude potrebno.	U Pittsburgu su lideri objavili ispunjenje obećanja datog na samitu u Londonu da se utrostruče resursi MMF, uključujući doprinos od preko USD 500 mlrd obnovljenom i proširenom NAB. Formalnu odluku o proširenom i fleksibilnijem NAB doneo je Izvršni Bord MMF 12. aprila 2010. godine. Da bi prošireni NAB bio operativan, sadašnji učesnici u NAB treba da prihvate predložene izmene odluke o NAB i povećanje kreditnih aranžmana, a novi učesnici će morati da obaveste MMF o svom pridržavanju NAB. Za mnoge sadašnje i buduće učesnike ovo podrazumeva domaće procedure prihvatanja, uključujući zakonsko usvajanje pre nego što mogu da prihvate ili se pridržavaju proširenog NAB. U Busanu, ministri i guverneri centralnih banaka G20 podvukli su svoju rešenost da se obezbedi da MMF ima resurse koji su mu potrebni za njegovu važnu ulogu u svetskoj ekonomiji. Oni su urgirali sve zemlje učesnice da brzo primene prošireni Novi aranžman za zaduživanje (NAB). U Torontu, lideri su pozvali sve postojeće i nove učesnike u NAB koji još nisu formalno prihvatili dogovorene reforme da završe proces prihvatanja proširenog NAB do sastanka ministara finansija i guvernera centralnih banaka G20 u oktobru 2010. godine. Više detalja se može naći na: www.imf.org/external/np/exr/facts/gabnab.htm.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
5	We will conduct our economic policies cooperatively and responsibly with regard to the impact on other countries and refrain from competitive devaluations of currencies and promote a stable and well-functioning international monetary system.	Since the London Summit, representatives of G20 countries have continued to meet and cooperate on many aspects of the response to the crisis. We launched the Framework for Strong, Sustainable and Balanced Growth, a key mechanism through which we will continue to work together to address the challenges associated with achieving a durable recovery and our shared objectives. At the Toronto Summit, G20 Leaders tasked their Finance Ministers and Central Bank Governors to prepare policy options, based on sound incentives, to strengthen global financial safety nets for their consideration at the Seoul Summit. In line with these efforts, they called on the IMF to make rapid progress in reviewing its lending instruments, with a view to further reforming them as appropriate. The objective is to build a more stable and resilient international monetary system. They also agreed on the need to enhance exchange rate flexibility in some countries.
6	In London, we agreed on the desirability of a new global consensus on the key values and principles that will promote sustainable economic activity. We support discussion on such a charter for sustainable economic activity.	In Pittsburgh, Leaders adopted the Core Values for Sustainable Economic Activity (including propriety, integrity, and transparency), and agreed that these would underpin work on the Framework. Together with the guidance we agreed in Washington, we provided the IMF the Core Values for Sustainable Economic Activity as general principles and guidance in developing the alternative policy scenarios.
IFI REFORM		
IMF RESOURCES		
7	We have agreed to increase the resources available to the IMF through immediate financing of \$250bn, subsequently to be incorporated into an expanded and more flexible New Arrangements to Borrow (NAB), increased by up to \$500bn, and to consider market borrowing if necessary.	In Pittsburgh, Leaders announced the delivery of the promise made at the London Summit to treble IMF resources, including by contributing over \$500 billion to a renewed and expanded NAB. A formal decision on an expanded and more flexible NAB was taken by the Executive Board of the IMF on April 12, 2010. To make the expanded NAB operational, current NAB participants will need to consent to the proposed amendments to the NAB decision and the increases in credit arrangements, and new participants will need to notify the Fund of their adherence to the NAB. For many current and future participants this involves domestic approval procedures, including legislative approval before they can consent or adhere to the expanded NAB. At Busan, G-20 Finance Ministers and Central Bank Governors underscored their resolve to ensure the IMF has the resources it needs so that it can play its important role in the world economy. They urged all participating countries to swiftly implement the expanded New Arrangements to Borrow (NAB). In Toronto, Leaders called on all existing and new participants in the NAB who have not yet formally accepted the agreed reforms to complete the acceptance process for the expanded NAB by the October 2010 meeting of G-20 Finance Ministers and Central Bank Governors. More details are available at: www.imf.org/external/np/exr/facts/gabnab.htm.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
8	Dupliranje pristupnih limita za kreditiranje LIC unutar Okvira za održivost duga dogovoreno u Londonu.	Pristupni limiti su udvostručeni.
9	Lideri su se obavezali, saglasno novom modelu prihoda, da se dodatni resursi iz dogovorene prodaje zlata MMF koriste zajedno sa viškom prihoda za pružanje dodatnih USD 6 mlrd i fleksibilno finansiranje za najsiromašnije zemlje tokom naredne 2-3 godine (MMF će dati predloge do prolećnih sastanaka).	Bord MMF odobrio je obuhvatni paket podrške LIC 23. jula 2009. godine, koji sadrži dodatnu finansijsku pomoć, izuzetno kamatno olakšanje, višu koncesionalnost i stvaranje fleksibilnijih linija za LIC primerenih potrebama LIC. Ove reforme su postale operativne 7. januara 2010. godine. Interni resursi MMF (uključujući resurse povezane sa prodajama zlata) i budući dodatni bilateralni doprinosi koristiće se za pomoć u finansiranju do USD 10 mlrd u okviru novog koncesionalnog kreditiranja zemalja sa niskim prihodom za period 2009-2011, i do USD 17 mlrd do 2014. godine. U Torontu, lideri su pregledali progres i notirali da neke zemlje G20 podržavaju ovu obavezu kreditnim ili subvencionim resursima za Trust za smanjenje siromaštva i rast (PRGT) a druge planiraju da daju doprinos u narednim mesecima.
10	Podržavamo opštu alokaciju specijalnih prava vučenja (SPV), koja će da ubaci USD 250 mlrd u svetsku ekonomiju i poveća globalnu likvidnost, od kojih će USD 100 mlrd direktno ići zemljama novog tržišta i zemljama u razvoju.	Opšta alokacija SPV u iznosu jedankom USD 250 mlrd sprovedena je 28. avgusta 2009. godine. Ekvivalent od blizu USD 100 mlrd otišao je zemljama novih tržišta i zemljama u razvoju, od koji su LIC primile preko USD 18 mlrd. Da bi podržao likvidnost SPV, MMF je znatno proširio kapacitet dobrovoljnih aranžmana da kupuje i prodaje SPV u zamenu za valute iz korpe SPV.
11	Hitna ratifikacija Četvrtog amandmana Statuta MMF.	Četvrti amandman stupio je na snagu za sve članice 10. avgusta 2009. godine. Kao rezultat, sprovedena je jednokratna alokacija SPV 9. septembra 2009. godine u visini od oko USD 33 mlrd.
12	Nekoliko zemalja razmatra, na dobrovoljnoj osnovi, mehanizme koji bi omogućili, konzistentno sa nacionalnim okolnostima, mobilizaciju postojećih resursa SPV za podršku MMF u kreditiranju najsiromašnijih zemalja.	Na dan 21. aprila 2010. godine, Izvršni Bord MMF odobrio je mere za olakšanje mobilizacije kreditnih kontribucija PRGT, uključujući postojeće resurse SPV. Na dan 21. aprila 2010. godine, data je obaveza kredita PRGT do iznosa od SDR 7,6 mlrd, od čega će SPV 6,1 mlrd odobriti šest zemalja u SPV.
RESURSI MDB		
13	Podržavamo opšte povećanje kapitala od 200 procenata dogovoreno u Azijskoj razvojnoj banci (ADB).	Bord guvernera ADB usvojio je rezoluciju aprila 2009. godine, kojom se odobrava povećanje akcija ADB od 200 procenata. Ovo će utrošiti kapitalnu bazu ADB sa približno USD 55 mlrd na USD 165 mlrd.
14	Podržavamo dogovoreno znatno povećanje kredita MDB od najmanje USD 100 mlrd, uključujući kreditiranje LIC, na ukupno do USD 300 mlrd tokom naredne tri godine (do 2012).	Od početka globalne finansijske krize, MDB su imale važnu ulogu u globalnom odgovoru, prevazilazeći našu obavezu iz Londona, pruživši USD 235 mlrd kredita, od čega je više od polovine došlo iz Grupe Svetske banke. U Torontu, lideri su ispunili svoju obavezu da obezbede resurse za MDB povećanjem njihove kapitalne baze za 85%, ili približno USD 350 mlrd. Ukupno, kreditiranje MDB zemalja u razvoju će porasti sa USD 37 mlrd godišnje na USD 71 mlrd godišnje. Ovo će unaprediti njihovu sposobnost da rešavaju povećanje tražnje na kratak i srednji rok i da imaju dovoljno resursa da podrže svoje članice.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
8	Doubling of access limits for lending to LICs within the Debt Sustainability Framework agreed in London.	Access limits have been doubled.
9	Leaders committed, consistent with the new income model, that additional resources from agreed sales of IMF gold will be used, together with surplus income, to provide \$6bn additional concessional and flexible finance for the poorest countries over the next 2-3 years (IMF to come forward with proposals by Spring Meetings).	The IMF Board approved a comprehensive LIC support package on 23 July 2009, which includes additional financial assistance, exceptional interest relief, higher concessionality, and the creation of more flexible LIC facilities tailored to meet LICs' needs. These reforms became operational on January 7, 2010. The IMF's internal resources (including resources linked to gold sales) and prospective additional bilateral contributions will be used to help finance up to \$10 billion in new concessional lending to low income countries for 2009-2011, and up to \$17 billion through to 2014. In Toronto, Leaders reviewed progress and noted that some G-20 members are supporting this commitment through loan and subsidy resources for the Poverty Reduction and Growth Trust and others plan to contribute in coming months.
10	We support a General Special Drawing Rights (SDR) allocation, which will inject \$250bn into the world economy and increase global liquidity, \$100bn of which will go directly to emerging market and developing countries.	A general SDR allocation amounting to the equivalent of \$250bn was made on 28 August 2009. The equivalent of nearly \$100bn went to emerging markets and developing countries, of which LICs received over \$18bn. To support SDR liquidity, the IMF has substantially expanded the capacity of voluntary arrangements to buy and sell SDR in exchange for currencies in the SDR basket.
11	Urgent ratification of the Fourth Amendment of the IMF's articles.	The Fourth Amendment became effective for all members on 10 August 2009. As a result, a special one-off allocation of SDRs, amounting to about \$33bn, was made on 9 September 2009.
12	Several countries are considering, on a voluntary basis, mechanisms that could allow, consistent with their national circumstances, the mobilization of existing SDR resources to support the IMF's lending to the poorest countries.	On April 21, 2010, the IMF's Executive Board approved measures to facilitate the mobilization of PRGT loan contributions, including from the existing SDR resources. As of April, 21, 2010, pledges of PRGT loan contributions amounting to SDR 7.6 billion had been made, of which SDR 6.1 billion are to be provided in SDRs by six countries.
MDB RESOURCES		
13	We support a 200 per cent general capital increase at the Asian Development Bank (ADB) agreed.	ADB's Board of Governors adopted a resolution in April 2009, approving a 200 per cent increase in ADB's capital stock. This will triple ADB's capital base from approximately \$55bn to \$165bn.
14	We support a substantial increase in lending of at least \$100bn by the MDBs, including to LICs, to a total of up to \$300bn over the next three years (by 2012) agreed.	Since the start of the global financial crisis, the MDBs have been playing an important role in the global response by exceeding our London commitment, in providing \$235 billion in lending, more than half of which has come from the World Bank Group. In Toronto, Leaders have fulfilled their commitment to ensure that the MDBs have appropriate resources by increasing their capital base by 85%, or approximately \$350 billion. Overall, MDB total lending to developing countries will grow from \$37 billion per year to \$71 billion per year. This will improve their ability to address the increasing demand in the short and medium terms and to have enough resources to support their members.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
15	Podržavamo puno i izuzetno korišćenje bilansa stanja MDB da bi se omogućio dodatni kapacitet za kreditiranje kako bi se odgovorilo kriznim potrebama dogovoreno u Londonu. U Pittsburgu su lideri pozvali ministre finansija da razmotre kako mehanizmi kao što su privremeni otplativ i vanredni kapital mogu da se koriste u budućnosti za povećanje kreditiranja MDB u vremenima krize.	MDB su preduzeli konkretne korake da pojačaju svoj finansijski kapacitet putem izuzetnog korišćenja svojih bilansa stanja. Na primer: •Svetska banka je dogovorila povećanje cene kredita Međunarodne banke za obnovu i razvoj (IBRD) u avgustu 2009. godine. Druga reforma cene/ročnosti kredita u IBRD ostvarena je u junu 2010. godine. •Bord Evropske banke za obnovu i razvoj (EBRD) odobrio je promenu u tumačenju bančinog obaveznog koeficijenta zaduženosti na osnovu operativne aktive, pružajući dodatni prostor za rast operativne aktive. Značajan progres je ostvaren korišćenjem bilansa stanja EBRD. •Bord direktora Afričke razvojne banke (AfDB) odobrio je promenu koeficijenta duga prema korišćenju kapitala u julu 2009. godine; AfDB je povećala svoj bilans stanja za USD 2,8 mlrd privremeno otplativog kapitala. •Azijska razvojna banka (ADB) u potpunosti koristi svoje finansijske pozicije da pruži kontrakličnu finansijsku podršku svojim DMC pogođenim krizom i odobrila je USD 400 miliona Azijskom razvojem fondu iz svog prudenčijalnog minimuma likvidnosti; •Inter-Američka razvojna banka (IaDB) povećala je svoj bilans stanja za USD 4 mlrd kroz inovativni dodatak privremenom otplativom kapitalu i povećaće puštanje kredita za USD 2 mlrd pošto je eliminisala Ovlašćenje za zaduživanje zasnovano na politici. •MDB razmatraju druge opcije i razvijaju dalje predloge.
16	Tražimo od relevantnih ministara da istraže benefite nove linije za podršku u krizi u IDA za zaštitu LIC od budućih kriza i pojačano korišćenje finansijskih instrumenata u zaštiti investicionih planova zemalja srednjeg prihoda od prekida u vremenima krize, uključujući veće korišćenje garancija.	Predstavnici u IDA i predstavnici zajmoprimaca IDA podržali su predlog menadžmenta da traži odobrenje Izvršnih direktora za promptno otvaranje pilotske CRW u IDA 15. Mogućnost dodavanja kriznog prozora stalnim modalitetima IDA diskutuje se u toku procesa popunjavanja IDA 16. Banka razvija strategiju za jačanje garancija banke (IBRD/IDA), uključujući unapređenje privlačnosti garancijskog proizvoda.
17	Obavezujemo se da obezbedimo da MDB imaju odgovarajuće finansiranje i podržavamo reviziju potreba za povećanjem kapitala kod WBG, IADB, AfDB, EBRD koje će biti završeno do prve polovine 2010. godine. Dogovorili smo se da dodatni resursi moraju biti pridruženi ključnim institucionalnim reformama da bi se obezbedila efektivnost: veća koordinacija i jasnija podela rada; veće obaveze na transparentnost, odgovornost i dobro korporaciono upravljanje; povećan kapacitet za inoviranje i postizanje vidljivih rezultata, kao i veća pažnja potrebama najsiromašnijih slojeva.	Povećanje kapitala IBRD od USD 86,2 mlrd podržano je na Prolećnom sastanku 2010. godine, od čega će za kapital od USD 58,4 mlrd uplaćeni kapital od USD 3,5 mlrd biti iz opšteg povećanja kapitala, a USD 27,8 mlrd sa uplaćenim kapitalom od USD 1,6 mlrd bi bilo iz Selektivnog povećanja kapitala povezanog sa reformom glasova. Pored toga, opšte povećanje kapitala za RDB dobilo je podršku na njihovim respektivnim godišnjim skupštinama kako sledi: USD 70 mlrd sa uplaćenim kapitalom od USD 1,7 mlrd za Inter-Američku razvojnu banku (IDB), EUR 10 mlrd sa uplaćenim kapitalom od EUR 1 mlrd kroz kapitalizaciju rezervi za Evropsku banku za obnovu i razvoj (EBRD) i 43 mlrd UA (računске jedinice) sa uplaćenim kapitalom od 2,6 mlrd UA za Afričku razvojnu banku (AfDB). U Vašingtonu i Busanu, ministri finansija i guverneri centralnih banaka potvrdili su da će raditi na ambicioznim popunjavanjima IDA 16 i Afričkog razvojnog fonda. U Torontu, lideri su podržali ovu obavezu i ponovili svoju podršku za širu i pravedniju podelu tereta.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
15	We support full and exceptional use of MDB balance sheets, to create further capacity for lending to meet crisis needs agreed in London. In Pittsburgh, Leaders called on Finance Ministers to consider how mechanisms such as temporary callable and contingent capital could be used in the future to increase MDB lending at times of crisis.	The MDBs have taken concrete steps to enhance their financial capacity through exceptional use of their balance sheets. For example: •the World Bank have agreed an increase in International Bank for Reconstruction and Development (IBRD) loan pricing in August 2009. Another loan pricing/loan maturity reform at the IBRD took place in June 2010; •the European Bank for Reconstruction and Development's (EBRD) Board has approved a change in the interpretation of the Bank's statutory gearing ratio to an operating assets basis, providing additional headroom for operating asset growth. Significant progress has been made in utilizing EBRD's balance sheet; •the African Development Bank's (AfDB) Board of Directors approved a change to the Bank's debt to Usable Capital Ratio in July 2009; the AfDB has increased its balance sheet by \$2.8bn of temporary callable capital. •the Asian Development Bank (ADB) is making full use of its financial positions to provide countercyclical funding support to its crisis-affected DMCs and released \$400m from its prudential minimum liquidity to the Asian Development Fund; and •the Inter-American Development Bank (IaDB) has increased its balance sheet by \$4bn through the innovative addition of temporary callable capital and will increase disbursements by \$2bn having eliminated the Policy Based Borrowing Authority. •the MDBs are considering other options and developing further proposals.
16	We ask relevant ministers to explore the benefits of a new crisis support facility in IDA to protect LICs from future crises and the enhanced use of financial instruments in protecting the investment plans of middle income countries from interruption in times of crisis, including greater use of guarantees.	IDA Deputies and IDA Borrower Representatives endorsed Management's proposal to seek approval from the Executive Directors for the immediate establishment of a pilot CRW in IDA15. The possibility of adding a crisis window to IDA's permanent modalities is being discussed in the course of the IDA16 replenishment process. The Bank is developing a strategy to enhance Bank (IBRD/IDA) guarantees, including by improve the guarantee product's attractiveness
17	We commit to ensure the MDBs are appropriately funded, and we support reviews of the need for capital increases at the WBG, IADB, AfDB, EBRD to be completed by the first half of 2010. We agreed that additional resources must be joined to key institutional reforms to ensure effectiveness: greater coordination and a clearer division of labor; an increased commitment to transparency, accountability, and good corporate governance; an increased capacity to innovate and achieve demonstrable results; and greater attention to the needs of the poorest populations.	A capital increase for IBRD of \$86.2 billion was endorsed at the 2010 Spring meeting, of which \$58.4 billion with paid-in capital of \$3.5 billion would be from a general capital increase, and \$27.8 billion with paid-in capital of \$1.6 billion would be from a Selective Capital Increase associated with Voice Reforms. In addition, a general capital increase for RDBs was endorsed at their respective annual meeting as follows: \$70 billion with paid-in capital of \$1.7 billion for the Inter-American Development Bank (IDB), €10 billion with paid-in capital of €1 billion through capitalization of reserves for the European Bank for Reconstruction and Development (EBRD), and 43.6 billion UA with paid-in capital of 2.6 billion UA for the African Development Bank (AfDB). At Washington and Busan, G-20 Finance Ministers and Central Bank Governors reaffirmed that they would work towards ambitious IDA16 and African Development Fund replenishments. In Toronto, Leaders endorsed this commitment and reiterated their support for fairer and wider burden sharing.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
18	IDA resursi treba da budu sa koncentrisanim benefitima u prvoj fazi, korišćenjem postojeće fleksibilnosti u Okviru za održivost duga (DSF).	Svetska banka je ublažila standard u pogledu pravila za koncentrisanje benefita u prvoj fazi da bi omogućila zemljama da koriste polovinu od svoje godišnje alokacije (umesto redovnih 30%) za programe i projekte koji su odgovor na uticaj krize, i ubrzano realizuju do USD 2 mlrd iz IDA 15, konzistentno sa postojećim operativnim smernicama Banke o odgovoru na krizu. Pored toga, AfDB je primenila AfDF ubrzani program da bi pojačala fleksibilnost AfDF operacija i politike, uključujući omogućavanje koncentrisanja benefita od resursa. ADB dozvoljava do 100% koncentracije benefita u prvoj fazi za 2009. godinu u pogledu svih ADF zemalja.
19	Podržavamo akcije za efektivniji leveridž privatnog kapitala za MDB, uključujući korišćenje garancija, osiguranje obveznica i finansiranja za premošćavanje.	MDB su ubrzale svoje napore da ostvare leveridž za privatni kapital kako bi se maksimizirao njihov uticaj, kroz razvoj novih inicijativa ili refinansiranja postojećih. Neke su preduzele posebne akcije koristeći šeme sa garancijama ili ublažavanje rizika za privatne kreditore. Akcije uključuju: •Svetska banka je nedavno formirala koaliciju kreditora i proširila korišćenje garancija, instrumenata osiguranja i proizvoda za upravljanje rizicima. Isto tako je nastavila dijalog sa velikim pokroviteljima za emisije obveznica na novim tržištima i ekspertima za upravljanje pasivom da identifikuju inovativne mogućnosti za ko-finsiranje. •IFC nastavlja sa svojim inicijativama i Kompanijom za upravljanje aktivom radi mobilisanja kapitala iz privatnog sektora da bi se povećalo investiranje u zemlje u razvoju; •IBRD je ostvarila značajan progres u pogledu razvojnih inicijativa, kao što su Zajednički akcioni plan IFI i "Bečka inicijativa"; •Pored drugih stvari AfDB je, zajedno sa Afričkom komisijom, dogovorila da formira Afrički garantni fond za MSP i razvoj kapaciteta da bi rešila ograničenja za investiciono finansiranje MSP i za razvoj kapacitet finansijskih institucija i MSP. AfDB je pred usvajanjem Garancije za delimičan rizik i u toku su diskusije o Garanciji za prioritetni gubitak u portfoliju. •ADB je povećala svoju alokaciju za garancije za oko USD 2 mlrd u 2009. godini, uključujući Program za olakšanje finansiranja trgovine i investicije u nekoliko projekata finansiranja infrastrukture kroz svoje finansiranje privatnog sektora; •IaDB nastavlja da povećava svoj portfolio garancija za nesuverene.
20	IDA zemlje sa niskim prihodom koje imaju održive dužničke pozicije i solidne politike treba da dobiju privremeni pristup nekoncesionalnim kreditima IBRD da bi kompenzovale gubitak dostupnosti tržištima kapitala.	Da bi se realizovao potencijal za komercijalno prihvatljive i fiskalno atraktivne projekte koji generišu devizni priliv u mnogim IDA zemljama, Svetska banka razvija pristup za širenje korišćenja resursa IBRD za posebne projekte u IDA zemljama zasnovano na IBRD okviru za enklave.
21	Limiti za pojedinačne zemlje za kreditiranje kod Svetske banke treba da se na odgovarajući način povećaju da bi se velikim zemljama omogućio pristup potrebnim nivoima finansiranja i na taj način podržala stabilnost i oporavak u njihovim regionima.	Bord IBRD je povećao Limit pojedinom zajmoprimcu (SBL) sa USD 15,5 mlrd na USD 16,5 mlrd za fiskalnu 2010. godinu. Ovaj limit se primenjuje na zemlje najveće zajmoprimce IBRD koje su postigle status investicionog rang.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
18	IDA resources should be frontloaded, using the existing flexibility in the Debt Sustainability Framework (DSF).	The World Bank has relaxed the standard frontloading rule to allow countries to frontload up to half of their annual allocation (instead of the regular 30 per cent) for programs or projects that respond to the impact of the crisis, and is fast-tracking up to \$2bn of IDA15, consistent with the Bank's existing operational guidelines on crisis response. In addition, the AfDB launched the AfDF Fast Track Program, to enhance flexibility in AfDF operations and policies, including to allow significant frontloading of resources. The ADB is allowing up to 100 per cent frontloading in 2009 for all ADF countries.
19	We support actions to leverage private capital more effectively for the MDBs, including through use of guarantees, bond insurance and bridging finance.	The MDBs have stepped up their efforts to leverage private capital to maximize their impact, through development of new initiatives or reinforcement of existing ones. Some have taken specific actions using guarantee schemes or mitigating risks for private lenders. Actions include: •the World Bank has recently formed lender coalitions, and expanded the use of guarantees, insurance instruments and risk management products. It is also continuing a dialogue with major underwriters of emerging market bond issuance and liability management experts to identify innovative cofinancing opportunities; •IFC has continued to build on its crisis initiatives and the Asset Management Company to mobilize capital from the private sector and other partners to increase investment in developing countries; •the EBRD has made significant progress in developing initiatives, such as the Joint IFI Action Plan and 'Vienna Initiative'; •amongst other things, the AfDB has, with the Africa Commission, agreed to set-up an African SME Guarantee Fund to address the constraint to investment finance for SMEs and for capacity development for financial institutions and SMEs. The AfDB is also about to adopt a Partial Risk Guarantee and there are ongoing discussions on a First Loss Portfolio Guarantee; •the ADB increased its allocation for guarantees by around \$2bn in 2009, including the Trade Finance Facilitation Program and investment in several infrastructure financing projects through its private sector lending. •the IaDB continues to increase its non-sovereign guaranteed portfolio.
20	Low-income IDA countries with sustainable debt positions and sound policies should be given temporary access to non-concessional IBRD lending to compensate for the loss of access to capital markets.	To help tap the potential for commercially viable and fiscally attractive foreign exchange-earning projects in many IDA countries, the World Bank is developing an approach to expand the use of IBRD resources for specific projects in IDA countries based on the IBRD Enclave framework.
21	Individual country limits on World Bank lending should be increased as appropriate to enable large countries to access required levels of finance and so support stability and recovery in their regions.	IBRD's Board increased its Single Borrower Limit (SBL) from \$15.5bn to \$16.5bn for FY2010. This limit is applicable to IBRD's largest borrowing countries that have achieved investment-grade status.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
22	Podržaćemo, putem dobrovoljnih bilateralnih doprinosa Okvir ranjivosti Svetske banke, uključujući Kriznu liniju za infrastrukturu i Fond za brzi socijalni odgovor.	Inicijative za Okvir ranjivosti su u primeni, uključujući: •povećanje plafona Globalnog programa odgovora na krizu za hranu (GFRP) sa USD 1,2 mlrd na USD 2 mlrd. Ukupni GFPR projekti koje finansira Svetska banka sada su u visini od skoro USD 1,2 mlrd; •brzi socijalni odgovor za rešavanje urgentnih socijalnih potreba finansiranjem promptnih intervencija u osnovnim socijalnim službama, programima sigurnosnih mreža i politika tržišta rada; •platforme za oporavak infrastrukture i aktive; •inicijative pod okriljem IFC za privatni sektor. IFC je mobilisao više od USD 10 mlrd po ovim inicijativama i te inicijative aktivno povlače sredstva.
OPŠTE KREDITIRANJE IFI		
23	Dogovorili smo se da revidiramo fleksibilnost Okvira za održivost duga.	Izvršni Bordovi MMF i Svetske banke revidirali su aspekte Okvira za održivost duga i Izvršni Bord MMF je odobrio nove smernice za limite zaduženosti u programima koje podržava Fond. Sada je Fondu i Banci omogućeno da na fleksibilni način odgovore potrebama svojih članica.
UPRAVLJANJE U MMF		
24	Pozivamo MMF da završi narednu reviziju kvota i glasova, do januara 2011. godine (London). Na ovoj osnovi i kao deo te revizije, urgiramo ubrzanje rada na uspešnom privođenju kraju te revizije.	Na svom sastanku u Vašingtonu aprila 2010. godine, Međunarodni monetarni i finansijski komitet (MMFK) obavezao se da završi reviziju kvota pre januara 2011. godine, u skladu sa parametrima dogovorenim u Istambulu i da istovremeno sprovedu druge reforme upravljanja. U Busanu, ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 pozvali su na ubrzanje suštinskog rada koji je još potreban da bi MMF završio reformu kvota do samita u Seulu i da istovremeno sprovede druge reforme upravljanja, u skladu sa obavezama iz Pitsburga. Na samitu u Torontu lideri su reafirmisali poziv za ubrzanje rada.
25	Moramo hitno primeniti paket reformi kvota i glasova u MMF dogovoren u aprilu 2008. godine.	Sa 21. junom 2010. godine 84 zemlje (od potrebnih 113), koje imaju oko 78% ukupnog broja glasova (potrebno je 85%) prihvatilo je izmene Statuta da bi se utrostručili osnovni glasovi i obezbedio dodatni alternativni direktor za velike konstitucije. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 dogovorili su se o sledećem: Ponavljamo hitnost primene paketa reformi kvota i glasova MMF od aprila 2008. godine. Na samitu u Torontu, lideri su pozvali sve članice MMF da ratifikuju sporazum ove godine.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
22	We will support, through voluntary bilateral contributions, the World Bank Vulnerability Framework, including the Infrastructure Crisis Facility and the Rapid Social Response Fund.	Vulnerability Framework initiatives are being implemented, including: •raising the ceiling of the Global Food Crisis Response Program (GFRP) from \$1.2bn to \$2bn. Total World Bank-funded GFRP projects currently amount to almost \$1.2bn; •the Rapid Social Response to address urgent social needs by financing immediate interventions in basic social services, safety net programs, and labor market policies; •the Infrastructure Recovery and Assets Platform; and •IFC-led initiatives for the private sector. IFC has mobilized more than \$10bn under these initiatives and the initiatives are actively disbursing.
GENERAL IFI LENDING		
23	We have agreed to review the flexibility of the Debt Sustainability Framework.	The IMF and World Bank Executive Boards reviewed aspects of the Debt Sustainability Framework and the IMF Executive Board approved new guidelines for debt limits in Fund-supported programs. Both now allow the Fund and the Bank to respond more flexibly to the needs of their members.
IMF GOVERNANCE		
24	We call on the IMF to complete the next review of quota and voice, by January 2011 (London). On this basis and as part of that review, we urge an acceleration of work toward bringing the review to a successful conclusion.	At their April 2010 meeting in Washington, the International Monetary and Financial Committee (IMFC) pledged to complete the quota review before January 2011 in line with parameters agreed in Istanbul and in parallel deliver on other governance reforms. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors called for an acceleration of the substantial work still needed for the IMF to complete the quota reform by the Seoul Summit and in parallel deliver on other governance reforms, in line with commitments made in Pittsburgh. At the Toronto Summit, Leaders reaffirmed the call for acceleration of the work.
25	We must urgently implement the package of IMF quota and voice reforms agreed in April 2008.	As of June 21, 2010 , 84 countries (of the 113 needed), accounting for around 78 percent of total voting power (of 85 percent needed) had accepted amendments to Articles to triple basic votes and provide for an additional Alternate Director for large constituencies. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors agreed the following: We reiterated the urgency of implementing the April 2008 package of IMF quota and voice reforms. At the Toronto Summit, Leaders called on all IMF members to ratify the agreement this year.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
26	U Pittsburgu, lideri su se obavezali na pomeranje udela kvota MMF na zemlje dinamičnih novih tržišta i zemlje u razvoju od najmanje 5 procenata sa zemljama koje su više predstavljene koristeći postojeću formulu za kvote kao polaznu osnovu za rad. Lideri su se dogovorili da je isto tako potrebno da revizija reši: • veličinu svakog povećanja kvota MMF, koja će delovati na sposobnost da se olakša promena u udelima kvota; • veličinu i kompoziciju Izvršnog Borda; • mogućnost jačanja efektivnosti Borda; • uključenost guvernera Fonda u strateški nadzor MMF • jačanje diversifikacije zaposlenih.	Na godišnjim sastancima 2009. godine, MMFK takođe je pozvao na pomeranje prema dinamičnim zemljama novih tržišta i zemljama u razvoju od najmanje 5 procenata sa više predstavljenih zemalja na nedovoljno predstavljene zemlje korišćenjem postojeće formule kao polazne osnove. Na prolećnim sastancima, MMFK se dalje obavezao da završi reviziju kvota pre januara 2011. godine u skladu sa parametrima dogovorenim u Istambulu i da istovremeno sprovede druge reforme upravljanja i pozvao na ubrzanje suštinskog rada koji je još potreban na reformama kvota i drugim reformama upravljanja, uključujući selekciju menadžmenta, administratorska angažovanja, sastav i veličinu Borda, većinu glasova i diversifikaciju zaposlenih. U martu i aprilu 2010. godine Izvršni Bord MMF pregledao je pitanja reforme kvota i upravljanja. Formirana je Radna grupa za reformu kvota i upravljanja MMF da bi pomogla postizanje konsenzusa o potrebnim reformama, kako bi se omogućilo G20 da podrži rad koji je preduzeo MMF. Radna grupa podnela je u junu ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka G20 na njihovom junskom sastanku u Busanu, Republika Koreja, preliminarini izveštaj koji sadrži opcije za reforme. U Vašingtonu ovog proleća, članice MMFK pozvale su na ubrzanje suštinskog rada koji je još potreban za punu reformu kvota i drugih reformi upravljanja. Na samitu u Torontu, lideri G20 su se dogovorili da ubrzaju ispunjenje ove obaveze do novembra 2010. godine.
27	Dogovorili smo se da rukovodioci i više rukovodstvo međunarodnih finansijskih institucija treba da se imenuju u procesu otvorene i transparentne selekcije i na osnovu uspešnosti.	Proces selekcije menadžmenta razmotrile su Svetska banka i IDB kao deo tekućih procesa reforme upravljanja i revizije kapitala. EBRD je već primenila principe konzistentne sa ovim. Izvršni Bord MMF je formirao radnu grupu za proces selekcije Direktora MMF i progres u pogledu ovog pitanja je uključen u izveštaj Borda podnet MMFK pre prolećnih sastanaka 2010. godine. MMFK nastavlja da urgira dalji rad na ovom i drugim pitanjima upravljanja. Na samitu u Torontu, lideri G20 su se dogovorili da jačaju ove procese do samita u Seulu u kontekstu šire reforme.
28	Dogovorili smo se da treba razmotriti uključanje guvernera Fonda u pružanje strateškog usmeravanja MMF i povećanju njegove odgovornosti.	Izvršni Bord MMF je diskutovao opcije za povećanje administrativnog angažmana jula 2009. godine i imao je naknadne diskusije u martu 2010. godine. Reforme za jačanje angažovanosti guvernera koje su nedavno donete, uključujući veće korišćenje neformalnih sesija i unapređenja procesa izrade nacрта kominikea, generalno su pozdravljene, dok će dodatni predlozi biti na diskusiji tokom leta. Lideri su reafirmisali ovu obavezu u Torontu.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
26	In Pittsburgh, Leaders committed to a shift in IMF quota share to dynamic emerging markets and developing countries of at least 5 per cent from over-represented countries to underrepresented countries using the current quota formula as the basis to work from. Leaders also agreed to protect the voting share of the poorest in the IMF. Leaders agreed that the review will also need to address: • the size of any increase in IMF quotas, which will have a bearing on the ability to facilitate change in quota shares; • the size and composition of the Executive Board; • ways of enhancing the Board's effectiveness; • the Fund Governors' involvement in the strategic oversight of the IMF; and • enhancement of staff diversity.	At the 2009 Annual Meetings, the IMFC also called for a shift to dynamic emerging markets and developing countries of at least 5 per cent from overrepresented to under-represented countries using the current quota formula as a basis to work from. At the 2010 Spring Meetings, the IMFC further pledged to complete the quota review before January 2011 in line with the parameters agreed in Istanbul and in parallel deliver on other governance reforms, and called for an acceleration of the substantial work still needed on the full range of quota and other governance reforms, including management selection, ministerial engagement, Board composition and size, voting majorities, and staff diversity. In March and April 2010, the IMF Executive Board reviewed the issues of quota and governance reform. A Working Group on IMF quota and governance reform has been established to help build a consensus on the required reforms, to enable the G20 to support the work being undertaken by the IMF. The Working Group submitted the interim report containing reform options to G20 Finance Ministers and Central Governors at their June meeting in Busan, Republic of Korea. At Washington this Spring, the IMFC members called for an acceleration of the substantial work still needed on the full range of quota and other governance reforms. At the Toronto Summit, G20 Leaders agreed to accelerate the fulfillment of this commitment to November 2010.
27	We agreed that the heads and senior leadership of the international financial institutions should be appointed through an open, transparent and merit-based selection process.	The management selection process has been considered by the World Bank and the IDB as part of the ongoing governance reform and capital review processes, respectively. The EBRD has already implemented principles consistent with this. The Executive Board of the IMF has formed a working group on the selection process for the Managing Director of the IMF, and progress on this issue was included in the Board's report to the IMFC ahead of the Spring 2010 meetings. The IMFC continues to urge further work on this and other governance issues. At the Toronto Summit, G20 Leaders agreed to strengthen these processes in the lead up to the Seoul Summit in the context of broader reform.
28	We agree that consideration should be given to greater involvement of the Fund's Governors in providing strategic direction to IMF and increasing its accountability.	The IMF Executive Board discussed options to raise ministerial engagement in July 2009, and had a follow-up discussion in March 2010. Reforms to boost Governors' engagement recently instituted, including greater use of informal sessions and improvements to the communiqué drafting process, have been generally welcomed, while additional proposals will be discussed over the summer. Leaders reaffirmed this commitment in Toronto.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
29	Predsedavajući, radeći sa ministrima finansija G20, konsultovaće se u inkluzivnom procesu i podneti izveštaj na narednom sastanku sa predlozima za dalje reforme za unapređenje odgovornosti i adaptabilnosti IFI.	Samit u Pitsburgu je pozdravio izveštaj premijera Brauna o njegovom pregledu odgovornosti i adaptabilnosti međunarodnih finansijskih institucija (IFI) i zatražio da ministri finansija razmotre njegove zaključke. U Sent Endrjuzu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 reafirmisali su svoju obavezu da “sprovedu reforme predstavljenosti i upravljanja dogovorenih u Pitsburgu i ponovili rokove za prolećne sastanke 2010. godine za Svetsku banku i januar 2011. godine za MMF; završe reforme kvota i glasova iz 2008. godine; završe pregled kapitala Svetske banke i RDB da bi se obezbedilo da imaju dovoljne resurse zavisno od reformi za obezbeđenje efektivnosti, do prve polovine 2010. godine; ostvare progres na reviziji mandata MMF; jačaju njihovu sposobnost da spreče i upravljaju budućim krizama”.
UPRAVLJANJE U SVETSKOJ BANCII		
30	Obavezujemo se da primenimo reforme u Svetskoj banci dogovorene u oktobru 2008. godine.	Reforme su u toku: • akcionari su u procesu usvajanja izmena Statuta IBRD radi povećanja osnovnih glasova; • očekuje se izbor trećeg SSA direktora na izborima za Bord u oktobru 2010. godine i zemlje u pitanju su u toku finalnih diskusija o aranžmanima za konstituciju; • postoji znatna saglasnost o značaju procesa selekcije za Predsednika Banke koji se zasniva na rezultatima i koji je transparentan, sa nominacijama otvorenim za sve članove Borda, i transparentne rasprave na Bordu o svim kandidatima; • Bord je podneo izveštaj o progresu na reformi upravljanja i odgovornosti na prolećnim sastancima i identifikovao dalje oblasti za reformu o čemu će izvestiti na godišnjim sastancima 2010. godine.
31	Očekujemo dalje preporuke na sledećim sastancima o reformama glasova i predstavljenosti po ubrzanoj dinamici, o čemu će se postići dogovor. (do prolećnih sastanaka 2010. godine)	Reforma glasova koja će povećati glasačku snagu zemalja u razvoju i tranziciji (DTC) u Svetskoj banci za 3,13%, dovodeći je na 47,19%, potvrđena je na prolećnom sastanku 2010. godine.
NADZOR I MANDAT MMF		
32	Reformisaćemo mandate IFI, obim i upravljanje da bi se odrazile promene u svetskoj ekonomiji i novi izazovi globalizacije i da bi zemlje novih tržišta i zemlje u razvoju, uključujući i najsiriromašnije, imale više glasova i veću predstavljenost.	Pre prolećnih sastanaka 2010. godine, Izvršni Bord IFC razmatrao je pitanja vezana za reforme nadzornog mandata Fonda i njegove buduće finansijske uloge, kao i za stabilnost međunarodnog finansijskog sistema. Ove i buduće planirane diskusije predstavljaju osnovu izveštaja za MMFK o mandatu Fonda pre godišnjih sastanaka 2010. godine.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
29	The Chairman, working with the G20 Finance Ministers, will consult widely in an inclusive process and report back to the next meeting with proposals for further reforms to improve the responsiveness and adaptability of IFIs.	The Pittsburgh Summit welcomed Prime Minister Brown's report on his review of the responsiveness and adaptability of international financial institutions (IFIs) and asked Finance Ministers to consider its conclusions. At St Andrews G20 Finance Ministers and Central Bank Governors reaffirmed their commitment to: "deliver the representation and governance reforms agreed in Pittsburgh and reiterated the deadlines of the 2010 Spring Meetings for the World Bank and January 2011 for the IMF; complete the 2008 quota and voice reforms; complete the review of World Bank and RDB capital to ensure they have sufficient resources conditional on reforms to ensure effectiveness, by the first half of 2010; make progress on reviewing the mandate of the IMF; and strengthen their capability to prevent and manage future crises."
WORLD BANK GOVERNANCE		
30	We commit to implementing the World Bank reforms agreed in October 2008.	Reforms are underway: •shareholders are in the process of approving the amendment to the IBRD Articles of Agreement to increase Basic Votes; •a third SSA Director is expected to be elected in the October 2010 Board elections, and the countries concerned are in final discussions on arrangement of constituencies. •there is considerable agreement on the importance of a selection process for the President of the Bank that is merit-based and transparent, with nominations open to all Board members and transparent Board consideration of all candidates.; and •The Board has reported on the progress on governance and accountability reforms to the Spring Meetings and identified further areas for reforms, to be reported at the 2010 Annual Meetings.
31	We look forward to further recommendation, at the next meetings, on voice and representation reforms on an accelerated timescale, to be agreed. (By 2010 Spring Meetings).	Voice reform to increase the voting power of developing and transition countries (DTC) in World Bank by 3.13%, bringing it to 47.19% was endorsed at the 2010 Spring Meeting.
IMF SURVEILLANCE AND MANDATE		
32	We will reform the IFIs' mandates, scope and governance to reflect changes in the world economy and the new challenges of globalization and that emerging and developing economies, including the poorest, must have greater voice and representation.	Prior to the 2010 Spring Meetings, the IMF Executive Board discussed issues related to reforms of the Fund's surveillance mandate, and its future financing role, and the stability of the international monetary system. These and future planned discussions will form the basis of a Report to the IMFC on the Fund's mandate ahead of the 2010 Annual Meetings.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
33	Podržaćemo, sada i ubuduće, otvoreno, ravnopravno i nezavisno nadgledanje naših ekonomija i finansijskih sektora, uticaja njihovih politika na druge i rizika sa kojima je suočena globalna ekonomija, koje sprovodi MMF.	Pokrivenost pitanja finansijskog sektora u procesu nadzora pojačavaju nova Nota o smernicama za nadzor finansijskog sektora, nedavne reforme Programa ocene finansijskog sektora (FSAP) i komplementarni naponi da se rad finansijskog sektora integriše u nadzor. Ocenjivanje rizika sa kojima je suočena globalna ekonomija jača se kroz vežbu ranog upozorenja MMF-FSB i diskusiju o skraćenim temama u konsultacijama o Članu IV. Stopa objavljivanja izveštaja stručne službe o zemljama visoka je i kreće se oko 90 procenata. U Pitsburgu su se lideri obavezali da zajedno rade na jačanju sposobnosti Fonda da pruži ravnopravan, otvoren i nezavisan nadzor nad rizicima sa kojima su suočeni globalna ekonomija i međunarodni finansijski sistem. Na samitu u Torontu, lideri G20 su se dogovorili da nadzor MMF treba pojačati da bi se usmerio na sistemske rizike i ranjivosti, gde god da su. Lideri su se obavezali da podrže robustan i transparentan međunarodni nadzor i ekspertske pregled kroz FSAP i potvrdili fundamentalni značaj ovog procesa za sigurniji finansijski sektor.
34	MMF treba da preduzme korake da bi obezbedio da njegov nadzor i kreditne linije efektivno rešavaju osnovne uzroke finansijske potrebe platnog bilansa zemlje, naročito privlačenje eksternih kapitalnih tokova u bankarski i privredni sector.	MMF nastavlja svoj rad na jačanju bilateralnog i multilateralog nadzora, uključujući makro-finansijske veze. U septembru 2009. godine Izvršni Bord MMF usvojio je revidovan Iskaz o prioritetima nadzora, koji postavlja nove ekonomske prioritete za 2008-2011. godinu. U aprilu 2010. godine Bord je razmatrao materijale o "Modernizaciji mandata za nadzor i modalitete" i "Nadzor nad finansijskim sektorom i mandat Fonda". Reforma Okvira za kreditiranje MMF i uslovljavanje do sada uključuje: • uvođenje novog instrumenta visoke pristupnosti za sprečavanje krize (fleksibilna kreditna linija), raspoloživog na osnovu predostrožnosti da se spreči bežanje privatnog finansiranja; • fleksibilnije stend-baj aranžmane kao alate za sprečavanje krize; • nove kreditne instrumente za LIC, uključujući povećanu koncesionalnost i privremeno olakšanje po osnovu kamate; • duplirane pristupne limite sa revidovanim troškovima, provizijama i rokovima; • reformu uslovljavanja da bi se obezbedilo da su uslovi dovoljno usmereni i primereni okolnostima, naročito u cilju smanjenja stigmi; • veće oslanjanje na ex-ante uslovljavanje; kao i eliminisanje kriterijuma strukturne performanse - strukturne reforme će sada da se monitorišu u kontekstu revizije programa. U Torontu lideri su pozvali MMF da učini brz progress u svojoj reviziji kreditnih instrumenata.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
33	We will support, now and in the future, candid, even-handed, and independent IMF surveillance of our economies and financial sectors, of the impact of their policies on others, and of risks facing the global economy.	Coverage of financial sector issues in surveillance is being reinforced by the new Financial Sector Surveillance Guidance Note, recent reforms to the Financial Sector Assessment Program (FSAP), and complementary efforts to integrate financial sector work into surveillance. Assessment of risks facing the global economy is being strengthened through the IMF-FSB early warning exercise and the discussion of cross-cutting themes in major ArticleIV consultations. Publication rates for country staff reports are high at around 90 per cent. In Pittsburgh, Leaders committed to work together to strengthen the Fund's ability to provide even-handed, candid and independent surveillance of the risks facing the global economy and the international financial system. At the Toronto Summit, G20 Leaders agreed that IMF surveillance should be enhanced to focus on systemic risks and vulnerabilities, wherever they may lie. Leaders pledged to support robust and transparent international assessment and peer review through the FSAP and affirmed the fundamental importance of this process in making the financial sector safer.
34	The IMF should take steps to ensure that its surveillance and lending facilities address effectively the underlying causes of countries' balance of payments financing needs, particularly the withdrawal of external capital flows to the banking and corporate sectors.	The IMF is continuing its work to strengthen bilateral and multilateral surveillance, including macro-financial linkages. In September 2009, the IMF Executive Board adopted a revised Statement of Surveillance Priorities, which sets new economic priorities for 2008-2011. In April 2010, the Board discussed papers on "Modernizing the Surveillance Mandate and Modalities" and "Financial Sector Surveillance and the Mandate of the Fund". Reforms to the IMF lending and conditionality framework to date include: •the introduction of a new high access crisis prevention instrument (the Flexible Credit Line), available on a precautionary basis to counter possible withdrawal of private financing; •more flexible stand-by arrangements as crisis prevention tools; •new lending instruments for LICs, including increased concessionality and temporary interest relief; •doubled access limits with charges, fees and maturities revised; •reform of conditionality to ensure conditions sufficiently focused and tailored to circumstances, partly aimed at reducing stigma; •greater reliance on ex-ante conditionality; and elimination of structural performance criteria - structural reforms now to be monitored in context of program reviews. In Toronto, Leaders called on the IMF to make rapid progress in its review of its lending instruments.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
35	U Pittsburgu lideri su naveli: “Sa stabilizovanjem oporavka, mi ćemo zajedno raditi na jačanju sposobnosti Fonda da pruži ravnomeran, otvoren i nezavisan nadzor nad rizicima sa kojim su suočeni globalna ekonomija i međunarodni finansijski sistem. Tražimo da MMF podrži naše napore po Okviru za snažan, održiv i izbalansiran rast putem svog nadzora nad okvirima politike naših zemalja i njihovim kolektivnim uticijem na finansijsku stabilnost, nivo i šeme globalnog rasta.	U pogledu nadzora MMF, MMFK je u septembru 2009. godine manifestovao “značajne korake za jačanje nadzora MMF, uključujući primenu Vežbe ranog upozorenja MMF-FSB, kao i tekuće napore na jačanju finansijskog sektora i analize po zemljama.” U Inčonu, februara 2010. godine, zamenici ministara finansija i zamenici guvernera centralnih banaka izneli su značaj tekuće diskusije i revizije mandata MMF, naročito, jačanjem nadzornih funkcija i reformom kreditnih linija MMF. Na sastanku MMFK aprila 2010. godine, članice su zatražile da Fond dalje jača nadzor, uključujući zaoštavanje fokusa na makro-finansijska pitanja, tokove kapitala, sistemske rizike i preliivanja. Pozvale su članice da ispune svoje obaveze po Članu IV Statuta i očekuju da se sagleda konkretan progres po ovim pitanjima na narednom sastanku.
GLOBALNE FINANSIJSKE SIGURNOSNE MREŽE		
36	MMF treba da preduzme korake da obezbedi da njegov nadzor i kreditne linije efektivno rešavaju osnovne uzroke finansijske potrebe platnog bilansa zemalja, naročito povlačenje eksternih tokova kapitala u bankarski i privredni sektor.	Ekspertska grupa za finansijske sigurnosne mreže osnovana je da istraži opcije za politiku koje pomažu zemljama u borbi sa finansijskom volatilnošću i smanjuju ekonomske poremećaje od iznenadnih zaokreta u tokovima kapitala. Objavljeni su izveštaji dva ko-predsedavajuća u kojima se procenjuje sposobnost postojeće arhitekture da se nosi sa volatilnošću kapitala i izvuku lekcije iz krize 2008-2009. godine. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 ohrabрили su progres na finansijskim sigurnosnim mrežama i uvažili potrebu za nacionalnim, regionalnim i multilateralним naporima da se nosi sa volatilnošću kapitala i sprečava krizna zaraza, kao što su pokazali nedavni događaji, i dogovorili da istraže opcije za politiku jačanja globalnih finansijskih sigurnosnih mreža, na osnovu jakih podsticaja. U skladu sa ovim naporom, oni su pozvali MMF da učini brz progres na reviziji svojih kreditnih instrumenata, sa ciljem da ih razvije i unapredi, kako bude odgovaralo. Na samitu u Torontu, lideri G20 su se dogovorili da zaduže ministre finansija i guvernera centralnih banaka da pripreme opcije politike na osnovu solidnih podsticaja za jačanje globalnih finansijskih sigurnosnih mreža za razmatranje na samitu u Seulu.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
35	In Pittsburgh, Leaders said “As recovery takes hold, we will work together to strengthen the Fund’s ability to provide even-handed, candid and independent surveillance of the risks facing the global economy and the international financial system. We ask the IMF to support our effort under the Framework for Strong, Sustainable and Balanced Growth through its surveillance of our countries’ policy frameworks and their collective implications for financial stability and the level and pattern of global growth.	On IMF surveillance, the IMFC in September 2009 manifested “important strides made to enhance Fund surveillance, including the launch of the IMF-FSB Early Warning Exercise, and ongoing efforts to strengthen financial sector and crosscountry analysis.” In Incheon, February 2010, Deputy Finance Ministers and Deputy Central Bank Governors highlighted the importance of ongoing discussion and review of the IMF mandate, in particular, strengthening surveillance functions and reforming IMF lending facilities. At the IMFC meeting in April 2010, the members called on the Fund to strengthen surveillance further, including by sharpening its focus on macro-financial issues, capital flows, and systemic risks and spillovers. They called on members to fulfill their obligations under ArticleIV of the Articles of Agreement and looked forward to reviewing concrete progress on these issues at the next meetings.
GLOBAL FINANCIAL SAFETY NETS		
36	The IMF should take steps to ensure that its surveillance and lending facilities address effectively the underlying causes of countries’ balance of payments financing needs, particularly the withdrawal of external capital flows to the banking and corporate sectors.	Financial Safety Nets Experts Group has been established to explore policy options to help countries cope with financial volatility and reducing economic disruption from sudden swings in capital flows. Two Co-chairs’ reports assessing the ability of current architecture to deal with capital volatility and drawing lessons from 2008~2009 crisis experiences have been issued. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors encouraged progress on the Financial Safety Nets and acknowledged a need for national, regional and multilateral efforts to deal with capital volatility and prevent crisis contagion, as demonstrated by the recent events, and agreed to explore policy options to improve global financial safety nets, based on sound incentives. In line with this effort, they called on the IMF to make rapid progress in reviewing its lending instruments, with a view to developing and upgrading them, as appropriate. At the Toronto Summit, G-20 Leaders agreed to task our Finance Ministers and Central Bank Governors to prepare policy options based on sound incentives to strengthen global financial safety nets for consideration at the Seoul Summit.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
JAČANJE PODRŠKE NAJBRANJIVIJIMA		
37	U Pittsburgu lideri su pozvali Svetsku banku da radi sa zainteresovanim donatorima i organizacijama da razviju multilateralne trust fondove da bi se povećala poljoprivredna pomoć zemljama sa niskim prihodom.	Svetska banka je 22. aprila 2010. godine postala poverenik GAFST (Globalni program poljoprivrede i sigurne hrane) u iznosu do 900 miliona. Na samitu u Torontu, lideri G20 pozdravili su početak Globalnog programa poljoprivrede i sigurne hrane (GFSP) koji će obezbediti predvidivo finansiranje za zemlje sa niskim prihodom da bi se unapredila poljoprivredna produktivnost, povećali ruralni prihodi i izgradili održivi poljoprivredni sistemi. Lideri su naročito bili zadovoljni što je fond odobrio inauguralne donacije u iznosu od USD 224 miliona za Bangladeš, Ruandu, Haiti, Togo i Siera Leone. Lideri su isto tako podržali razvoj prozora privatnog sektora u GFSP, koji će povećati investicije privatnog sektora za podršku malih i srednjih poljoprivrednih biznisa i farmera u siromašnim zemljama. Lideri su pozdravili podršku koja je već primljena i ohrabрили dodatne donatorske kontribucije javnim i privatnim prozorima GAFSP. Lideri su se takođe obavezali prema istraživanju potencijala inovativnih mehanizama zasnovanih na rezultatima kao što su obaveze razvijenih tržišta da zahvate kreativnost i resurse privatnog sektora u postizanju prodornih inovacija u razvoju sigurne hrane i poljoprivrede u siromašnim zemljama. Lideri će izvestiti o progresu na samitu u Seulu. Lideri su isto tako pozvali na punu primenu Inicijative L'Aquila i primenu njenih principa.
38	U Pittsburgu lideri su se obavezali na formiranje Ekspertske grupe G20 za finansijsku inkluziju.	Ekspertska grupa G20 za finansijsku inkluziju formirana je 3. decembra 2009. godine. Postavljene su dve podgrupe: (1) Podgrupa za pristup kroz inovacije (ATI), i (2) Podgrupa za finansiranje MSP. Podgrupa ATI podnela je Principe za inovativnu finansijsku inkluziju i izveštaj o inovativnoj finansijskoj inkluziji. Podgrupa za finansiranje MSP podnela je preliminarni izveštaj koji uključuje studije slučajeva iz finansiranja MSP. Na samitu u Torontu lideri G20 objavili su Finansijski izazov MSP sa ciljem da se nađu najperspektivniji modeli javnog privatnog partnerstva koji katalizuju finansiranje MSP. Lideri su se obavezali da mobilizuju sredstva potrebna za primenu nagrađenih predloga, uključujući snažnu podršku MDB. Lideri su pozdravili snažnu podršku MDB za fleksibilno i održivo finansiranje MSP predloga, uključujući predloge iz Izazova za partnerstvo sa privatnim sektorom. Lideri će objaviti poredničke predloge na Finansijskom izazovu za MSP i primiće na samitu u Seulu predloge za povećanje uspešnih modela finansiranja MSP. Lideri su takođe razvili set principa za inovativnu finansijsku inkluziju, koji će predstavljati bazu za konkretan i pragmatičan akcioni plan za unapređenje pristupa finansijskim servisima među siromašnima. Ovaj akcioni plan će biti objavljen na samitu u Seulu.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
STRENGTHENING SUPPORT THE MOST VULNERABLES		
37	In Pittsburgh leaders call on the World Bank to work with interested donors and organizations to develop a multilateral trust fund to scale-up agricultural assistance to low-income countries.	The World Bank was set to become trustee of GAFSP(Global Agriculture and Food Security Program) amounting to 900 million on April 22, 2010. At the Toronto Summit, G20 Leaders welcome the launch of the Global Agriculture and Food Security Program (GAFSP), which will provide predictable financing for low income countries to improve agricultural productivity, raise rural incomes, and build sustainable agricultural systems. Leaders were particularly pleased that the fund has approved inaugural grants totaling \$224 million for Bangladesh, Rwanda, Haiti, Togo, and Sierra Leone. Leaders also supported the development of the private sector window of the GAFSP, which will increase private sector investments to support small and medium sized agri-businesses and farmers in poor countries. Leaders welcomed the support already received, and encouraged additional donor contributions to both the public and private sector windows of the GAFSP. Leaders also committed to exploring the potential of innovative, results based mechanisms such as advance market commitments to harness the creativity and resources of the private sector in achieving breakthrough innovations in food security and agriculture development in poor countries. Leaders will report on progress at the Seoul Summit. Leaders also called for the full implementation of the L'Aquila Initiative and application of its principles.
38	In Pittsburgh leaders committed to launch a G-20 Financial Inclusion Experts Group.	G-20 Financial Inclusion Experts Group was launched on December 3, 2009. Two sub-groups have been established and designated as: (1) the Access Through Innovation (ATI) Sub-Group, and (2) the SME Finance Sub-Group. The ATI subgroup submitted the Principles for Innovative Financial Inclusion and ATI subgroup report on Innovative Financial Inclusion. The SME Finance Sub-Group submitted the interim report including case studies in SME Finance. At the Toronto Summit, G20 Leaders launched the SME Finance Challenge aimed at finding the most promising models for public-private partnerships that catalyze finance for SMEs. Leaders are committed to mobilizing the funding needed to implement winning proposals, including through the strong support of the MDBs. Leaders welcomed the strong support of the MDBs for scalable and sustainable SME financing proposals, including those from the Challenge in partnership with the private sector. Leaders will announce the winning proposals of the SME Finance Challenge and will receive recommendations to scale-up successful SME finance models at the Seoul Summit. Leaders have also developed a set of principles for innovative financial inclusion, which will form the basis of a concrete and pragmatic action plan for improving access to financial services amongst the poor. This action plan will be released at the Seoul Summit.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
39	Oproštaj duga Haitiju.	Aprila 2010. godine ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 dogovorili su da podrže potpuni oproštaj duga Haitiju prema svim IFI, uključujući podelu tog tereta. Na samitu u Torontu, lideri su pozdravili sporazum o okviru za poništavanje tog duga postignut u MMF, Svetskoj banci, Međunarodnom fondu za poljoprivredni razvoj i ubrzo u Inter-Američkoj razvojnoj banci. Lideri su se obavezali unesu svoje fer udele povezanim troškovima što je pre moguće i da izveste o progresu na samitu u Seulu.
SUBVENCIJE ZA FOSILNA GORIVA		
40	U Pittsburgu lideri su se obavezali da se ugasi i racionalizuje tokom srednjeročnog perioda subvencioniranje neefikasnih fosilnih goriva uz ciljanu podršku najsiriomašnjih. Oni su zatražili od ministara energetike i finansija da uz podršku IFI razviju strategije za primenu i dinamiku, kao i da podnesu izveštaj na narednom samitu. Zatražili su od relevantnih institucija da pruže analizu o obimu subvencija za energetiku i predloge za primenu ove inicijative do narednog samita.	U St. Endrjuzu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 pozvali su IEA, OPEC, OECD i Svetsku banku da daju zajednički izveštaj i dogovorili se da pripreme, zajedno sa ministrima energetike, strategije za primenu i dinamiku na osnovu svojih nacionalnih okolnosti, za racionalizaciju i gašenje subvencija za neefikasna fosilna goriva koje ohrabruju rasipničku potrošnju, kao i za pružanje ciljanog programa podrške. U Vašingtonu, DC, ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 dogovorili su se o sledećem: Notirali smo nacrt izveštaja o obimu subvencija za energetiku i predloge za primenu obaveze iz Pittsburga iz IEA, OPEC, OECD i Svetske banke. U skladu sa vlasništvom i okolnostima zemalja i uvažavajući značaj pružanja neophodnih energetske usluga onima u nevolji, ponovili smo svoju obavezu da za naš sastanak u junu pripremimo strategije i dinamiku za racionalizaciju i gašenje, na srednji rok, subvencija neefikasnih goriva koje ohrabruju rasipničku potrošnju. Da bi se ostvario zadatak, eksperti za energetiku G20 održali su seriju telefonskih konferencija i dva sastanka, u Parizu 11. marta i Vašingtonu DC 26. aprila. Oni su raspravljali o obimu subvencija za neefikasna fosilna goriva i postavili zajedničku dinamiku. Četiri međunarodne organizacije zadužene za davanje zajedničkog izveštaja sarađivale su blisko i u koordinaciji. Nacrt zajedničkog izveštaja o "Analizi i obimu subvencija za energetiku i predlozi za inicijativu G20" dat je na sastanku u Vašingtonu DC aprila 2010. godine, a nacrt finalnog izveštaja podnet je na sastanku u Busanu. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 pozdravili su strategije i dinamiku koju su pružile mnoge članice G20 za racionalizovanje i gašenje subvencija za neefikasna fosilna goriva. Oni su raspravljali o finalnom izveštaju IEA, OPEC, OECD i Svetske banke o analizi obima subvencija za energiju i predlozima za primenu obaveze iz Pittsburga. Na samitu u Torontu, lideri G20 su sa uvažavanjem notirali izveštaj o subvencijama energije IEA, OPEC, OECD i Svetske banke. Pozdravili su rad ministara finansija i energetike na datim strategijama za primenu i dinamiku, na osnovu nacionalnih okolnosti, za racionalizaciju i gašenje na srednji rok subvencija za neefikasna fosilna goriva koje ohrabruju rasipničku potrošnju, uzimajući u obzir ranjive grupe i njihove razvojne potrebe. Ohrabрили su kontinuiranu i potpunu primenu strategija primerenih zemljama i obavezali se da prate progres na narednim samitima.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
39	Debt relief for Haiti.	In April 2010, G20 Finance Ministers and Central Bank Governors agreed to support full relief of Haiti's debt by all IFIs, including through burden sharing. At the Toronto Summit, Leaders welcomed that an agreement on a framework for canceling such debt has been reached at the IMF, the World Bank, the International Fund for Agriculture Development, and soon at the Inter-American Development Bank. Leaders committed to contribute their fair shares of the associated costs as soon as possible, and to report on progress at the Seoul Summit.
FOSSIL FUEL SUBSIDIES		
40	In Pittsburgh Leaders committed to phase out and rationalize over the medium term inefficient fossil fuel subsidies while providing targeted support for the poorest. They asked Energy and Finance Ministers, with support from the IFIs, to develop implementation strategies and timeframes, reporting back at the next Summit. They asked the relevant institutions to provide an analysis of the scope of energy subsidies and suggestions for the implementation of this initiative by the next summit.	At St Andrews G20 Finance Ministers and Central Bank Governors called on the IEA, OPEC, OECD and World Bank to produce a joint report, and agreed to prepare, together with Energy Ministers, implementation strategies and timeframes, based on our national circumstances, for rationalizing and phasing out inefficient fossil fuel subsidies that encourage wasteful consumption, and for providing targeted assistance programs. At Washington D.C. G20 Finance Ministers and Central Bank Governors agreed the following: We noted the draft report on the scope of energy subsidies and suggestions for the implementation of the Pittsburgh commitment from the IEA, OPEC, OECD and World Bank. In accordance with country ownership and circumstances and recognizing the importance of providing those in need with essential energy services, we recommitted to prepare strategies and timetables for our meeting in June to rationalize and phase out, over the medium term, of inefficient fossil fuel subsidies that encourage wasteful consumption. To implement the task, G20 energy experts held a series of conference calls and two meetings in Paris on March 11 and in Washington DC on April 26. They discussed the scope of inefficient fossil fuel subsidies and set up a common timetable. The four IOs tasked to issue a joint report also worked closely and in coordination. The draft joint report on "the Analysis of the Scope of Energy Subsidies and Suggestions for the G20 initiative" was delivered at the April 2010 Washington DC meeting, and the draft of the final joint report was delivered at the Busan meeting. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors welcomed the strategies and timetables provided by many G20 members for rationalizing and phasing out inefficient fossil fuel subsidies. They discussed the final report by the IEA, OPEC, OECD and World Bank on the analysis of the scope of energy subsidies and suggestions for the implementation of the Pittsburgh commitment. At the Toronto Summit, G20 Leaders noted with appreciation the report on energy subsidies from IEA, OPEC, OECD and World Bank. They welcomed the work of Finance and Energy Ministers in delivering implementation strategies and timeframes, based on national circumstances, for the rationalization and phase out over the medium term of inefficient fossil fuel subsidies that encourage wasteful consumption, taking into account vulnerable groups and their development needs. They encouraged continued and full implementation of country-specific strategies and committed to review progress at upcoming summits.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
FINANSIJSKA REGULATIVA		
41	Obavezali smo se da preduzmemo akciju na nacionalnom i međunarodnom nivou za podizanje standarda zajedno da bi nacionalne vlasti primenjivale globalne standarde konzistentno na način koji obezbeđuje ravno igralište, izbegava fragmentaciju tržišta, protekcionizam i regulatornu arbitražu. Pozivamo FSB da podnese izveštaj ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka pred naredni samit lidera.	Bord za finansijsku stabilnost podneo je ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka G20 u aprilu 2010. godine, izveštaj o progresu koji sadrži preduzete mere i drugi do tada ostvaren progres na primeni obaveza lidera G20 i relevantnih preporuka FSF i FSB. Isto tako u Busanu je liderima podneo širi izveštaj o progresu pred samit u Torontu. U Torontu, lideri su zatražili da FSB pregleda nacionalnu i regionalnu primenu ranijih obaveza G-20 i unapredi globalnu koheziju, kao i da oceni i podnese izveštaj ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka u oktobru 2010. godine o tome da li je potreban dalji rad.
FORMIRANJE FSB		
42	Dogovorili smo se da formiramo novi Bord za finansijsku stabilnost (FSB) kao sledbenika Foruma za finansijsku stabilnost (FSF).	Lideri G20 su na Londonskom samitu transformisali FSF u FSB, sa proširenim članstvom i proširenim mandatom da unapređuje finansijsku stabilnost. FSB je održao svoj inauguralni sastanak 26-27. juna 2009. godine i postavio unutrašnje strukture potrebne za sprovođenje svog mandata. Ove nove strukture obuhvataju Plenarni, upravni komitet i tri stalna komiteta - za ocenu ranjivosti, saradnju na superviziji i regulativi i primenu standarda. U Pitsburgu lideri su potvrdili institucionalno jačanje Borda za finansijsku stabilnost kroz njegovu Povelju i pozdravili njegove izveštaje liderima i ministrima. U Torontu lideri su potvrdili glavnu ulogu FSB na elaboraciji međunarodne finansijske i supervizorske regulatorne prakse, ekspertskom pregledu i koordinaciji tela donosilaca standarda. Lideri su ohrabрили FSB da traži načine za jačanje svog kapaciteta za držanje koraka sa rastućim potrebama. Lideri su pozvali FSB da proširi i formalizuje svoj domaćaj aktivnosti izvan članica G20 da bi odrazio globalnu prirodu finansijskog sistema.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
FINANCIAL REGULATION		
41	We are committed to take action at the national and international level to raise standards together so that national authorities implement global standards consistently in a way that ensures a level playing field and avoids fragmentation of markets, protectionism, and regulatory arbitrage. We call on the FSB to report on progress to the G20 Finance Ministers and Central Bank Governors in advance of the next Leaders summit.	The Financial Stability Board provided G20 Finance Ministers and Central Bank Governors in April 2010 a progress report describing the measures that have been taken and other progress made to date to implement G20 Leaders' commitments and relevant FSF and FSB recommendations. It also reported on progress in Busan and submitted an overview progress report to G20 Leaders ahead of the Toronto Summit. In Toronto, Leaders asked the FSB to review national and regional implementation of prior G-20 commitments and promote global cohesion, and assess and report back to Finance Ministers and Central Bank Governors in October 2010 if further work is required.
FSB ESTABLISHMENT		
42	We agreed to the establishment of a new Financial Stability Board (FSB) as a successor to the Financial Stability Forum (FSF).	The G20 Leaders at the London Summit transformed the FSF into the FSB, with an expanded membership and a broadened mandate to promote financial stability. The FSB held its inaugural meeting on 26-27 June 2009, and has set up the internal structures needed to address its mandate. These new structures include a Plenary, Steering Committee and three Standing Committees – for Assessment of Vulnerabilities; Supervisory and Regulatory Cooperation; and Standards Implementation. In Pittsburgh, Leaders endorsed the institutional strengthening of the Financial Stability Board through its Charter and welcomed its reports to Leaders and Ministers. In Toronto, Leaders reaffirmed the FSB's principal role in the elaboration of international financial and supervisory regulatory practices, peer review, and coordination of the standard-setting bodies. Leaders encouraged the FSB to look at ways to strengthen its capacity to keep pace with growing demands. Leaders called upon the FSB to expand upon and formalize its outreach activities beyond the membership of the G20 to reflect the global nature of the financial system.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
43	Članice FSB su se obavezale da rade na održavanju finansijske stabilnosti, jačaju otvorenost i transparentnost finansijskog sektora, primenjuju međunarodne finansijske standarde i pristanu na periodične ekspertске preglede, koristeći pored ostalog podatke iz FSAP (Program ocene finansijskog sektora) MMF/ Svetske banke. FSB će elaborirati i podneti izveštaj o ovim obavezama i procesu evaluacije.	Okvir FSB za jačanje pridržavanja međunarodnih standarda, objavljen u januaru 2010. godine, ima za cilj unapređenje hoda prema vrhu u pridržavanju međunarodnih standarda. Jurisdikcije članica FSB su se obavezale da vode primerom primenjujući međunarodne finansijske standarde u celosti, podvrgavajući se oceni po FSAP MMF-Svetske banke svakih pet godina, učešćem u ekspertskim tematskim i pregledima po emljama članica FSB, i objavljivanjem rezultata tih ocena. Na osnovu dinamike nedavno završenih FSAP, Italija, Meksiko i Španija će imati ekspertski pregled zemlje u 2010. godini. FSB će isto tako sprovesti tri tematska pregleda u 2010. godine. Prvi tematski pregled (o kompenzacijama) završen je u martu 2010. godine. Drugi tematski pregled će ispitati obelodanjivanje rizika velikih finansijskih institucija, a treći će biti posvećen postojećoj praksi originiranja hipotekarnih kredita. Na samitu u Torontu, lideri G20 su se obavezali da podrže robustno i transparentno nezavisno međunarodno ocenjivanje i ekspertski pregled svojih finansijskih sistema kroz FSAP MMF-Svetske banke i proces ekspertskog pregleda FSB. Lideri su potvrdili glavnu ulogu FSB u elaboraciji supervizijske i regulatorne politike i standarda međunarodnog finansijskog sektora, koordinaciji među raznim telima za donošenje standarda i obezbeđenju odgovornosti za reformsku agendu sprovođenjem tematskih i ekspertskih pregleda po zemljama i podsticanjem ravnog igrališta putem koherentne primene po sektorima i jurisdikcijama. U tom cilju, lideri su pozdravili prvi izveštaj FSB o ekspertskom tematskom pregledu o kompenzacijama, koji je pokazao progres na primeni standarda FSB za dobru kompenzaciju, ali primena je daleko od potpune. Lideri su ohrabрили sve zemlje i finansijske institucije da u potpunosti primene principe FSB i standarde do kraja godine. Lideri su pozvali FSB da preduzme tekuće nadgledanje u ovoj oblasti i sprovede drugi temeljni ekspertski pregled u drugom kvartalu 2011. godine. Lideri isto tako očekuju rezultate tematskog pregleda FSB o obelodanjivanju rizika. Lideri su uvažili znatan progres u programu pregleda FSB po zemljama. Tri pregleda će biti završena ove godine.
MEĐUNARODNA SARADNJA		
44	FSB treba da sarađuje sa MMF da bi sprovodio vežbe ranog upozorenja (EWE) za identifikovanje i izveštavanje IMFK i ministara finansija i guvernera centralnih banaka G20 o gomilanju makroekonomskih i finansijskih rizika i akcija potrebnih za njihovo rešavanje.	Vežba ranog upozorenja (EWE) počela je na sastanku Međunarodnog monetarnog i finansijskog komiteta (IMFK) aprila 2009. godine. Sledeće runde EWE prezentovane su na sastanku IMFK u oktobru 2009. godine i aprilu 2010. godine. MMF i FSB nastavljaju da razvijaju okvir za vežbu ranog upozorenja.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
43	FSB members have committed to pursue the maintenance of financial stability, enhance the openness and transparency of the financial sector, implement international financial standards and agree to undergo periodic peer reviews, using among other evidence IMF / World Bank FSAP (Financial Sector Assessment Program) reports. The FSB will elaborate and report on these commitments and the evaluation process.	The FSB Framework for Strengthening Adherence to International Standards, published in January 2010, aims to promote a race to the top in compliance with international standards. FSB member jurisdictions have committed to lead by example by implementing international financial standards in full, undergoing an assessment under the IMF-World Bank FSAP every five years, participating in thematic and country peer reviews of FSB members, and publishing the results of these assessments. Based on the schedule of recently completed FSAPs, Italy, Mexico and Spain will each undergo a country peer review in 2010. The FSB will also conduct three thematic reviews in 2010; the first thematic review (on compensation) was concluded in March 2010. The second thematic review will examine risk disclosures by major financial institutions, and the third will survey existing practices in mortgage origination. At the Toronto Summit, G20 Leaders pledged to support robust and transparent independent international assessment and peer review of their financial systems through the IMF-World Bank FSAP and the FSB peer review process. Leaders reaffirmed the FSB's principal role in the elaboration of international financial sector supervisory and regulatory policies and standards, co-ordination across various standard setting bodies, and ensuring accountability for the reform agenda by conducting thematic and country peer reviews and fostering a level playing field through coherent implementation across sectors and jurisdictions. To that end, Leaders welcomed the FSB's first thematic peer review report on compensation, which showed progress in the implementation of the FSB's standards for sound compensation, but full implementation is far from complete. Leaders encouraged all countries and financial institutions to fully implement the FSB principles and standards by year-end. Leaders called on the FSB to undertake ongoing monitoring in this area and conduct a second thorough peer review in the second quarter of 2011. Leaders also look forward to the results of the FSB's thematic review of risk disclosures. Leaders acknowledged the significant progress in the FSB's country review program. Three reviews will be completed this year.
INTERNATIONAL COOPERATION		
44	The FSB should collaborate with the IMF to conduct early warning exercises (EWE) to identify and report to the IMFC and the G20 Finance Ministers and Central Bank Governors on the build-up of macroeconomic and financial risks and the actions needed to address them.	The Early Warning Exercise (EWE) was launched at the meeting of the International Monetary and Financial Committee (IMFC) in April 2009. The next rounds of the EWE were presented to the IMFC meeting in October 2009 and April 2010. The IMF and the FSB are continuing to develop the framework for the Early Warning Exercise.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
45	Odmah primeniti principe FSF za prekogranično upravljanje krizom a sistemski značajne finansijske firme treba da razviju međunarodno konzistentne planove za vanredne situacije i reorganizaciju prilagođene firmi. Nacionalne vlasti treba da formiraju grupe za upravljanje krizom za velike prekogranične firme i zakonski okvir za kriznu intervenciju kao i za unapređenje zajedničkog korišćenja informacija u vremenima stresa. Razviti alate i okvire za efektivno reorganizovanje finansijskih grupa da bi se pomoglo ublažavanje poremećaja od stečaja finansijskih institucija i umanjio moralni hazard u budućnosti.	FSB će do novembarskog samita lidera G20 razmotriti i razviti konkretne preporuke za politiku rešavanja problema “suviše velika da bi propala” povezanih sa sistemski značajnim finansijskim institucijama. FSB se angažuje na tri pristupa kako sledi, dok koristi i monitoriše rad koji je već u toku u telima članovima kao i rad domaćih vlasti koji neposredno doprinosi rešavanju pitanja “suviše velika da bi propala”: •Smanjenje verovatnoće i uticaja stečaja. Ovaj pristup ispituje različite supervizorske i regulatorne pristupe postupanju sa sistemski važnom finansijskom institucijom, uključujući zahteve koji se odnose na posebne aranžmane za finansiranje i kapital, pravne i operativne strukture i intenzivnu superviziju; •Unaprediti kapacitet za reorganizovanje. Ovaj pristup razmatra politike unapređenja kapaciteta za preduzimanje mirne reorganizacije propale firme i ispituje efektivnost napora za unapređenje ex ante pripremljenosti za krizu, planiranje za nepredviđene okolnosti,saradnju i razmenu informacija između relevantnih vlasti; •Jačanje osnovnih infrastruktura finansijskog tržišta i tržišta. Ovaj pristup razmatra unapređenja infrastruktura i mera za smanjenje rizika zaraze, naročito na OTC tržištu derivata. Rad u toku u Radnoj grupi FSB za prekogranično upravljanje krizom usmeren je na postizanje boljeg razumevanja kako velike međunarodne firme mogu da se reorganizuju po postojećim nacionalnim okvirima i kakvu interakciju imaju različiti okviri. Formirane su grupe za upravljanje krizom, koje čine predstavnici iz supervizorskih agencija, centralnih banaka i vlasti za reorganizaciju iz ključnih matičnih i jurisdikcija domaćina, za velike međunarodne firme. Rad na planiranju oporavka i reorganizacije može da vodi do grupa sa manje kompleksnim strukturama što ne daje samo veće mogućnosti vlastima za reorganizaciju već isto tako podržava efektivniju superviziju. U isto vreme, nije moguće reorganizovati prekogranične institucije strogo po nacionalnim linijama, što znači da je neophodno postići veću koordinaciju preko granica. Značajna pitanja ostaju za rešavanje u ovoj oblasti na političkom nivou. Kao deo radnog programa FSB na smanjenju moralnog hazarda koji predstavljaju sistemski važne finansijske institucije, FSB će identifikovati ključne attribute efektivnih nacionalnih režima za reorganizaciju kao i meni alata za reorganizaciju koji vlasti treba da imaju na svom raspolaganju za reorganizovanje propalih finansijskih firmi, uključujući prekogranični kontekst. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 naglasili su potrebu smanjenja moralnog hazarda povezanog sa sistemski važnim finansijskim institucijama i obnovili svoje obaveze da razviju efektivne alate za reorganizaciju i okvire za sve finansijske institucije na osnovu međunarodno dogovorenih principa. Na samitu u Torontu lideri G20 su se dogovorili da režimi reorganizacije treba da sadrže: •valjanu alokaciju gubitaka da bi se smanjio moralni hazard i zaštitili poreski obveznici; •kontinuitet kritičnih finansijskih servisa, uključujući neprekidan servis za osigurane deponente; kredibilnost režima reorganizacije na tržištu; •minimalizaciju zaraze; •planiranje višeg nivoa za redovnu reorganizaciju i transfer ugovornih odnosa; •efektivnu saradnju i razmenu informacija u zemlji i između jurisdikcija u slučaju prekograničnih institucija.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
45	Implement immediately the FSF principles for cross-border crisis management and that systemically important financial firms should develop internationally consistent firmspecific contingency and resolution plans. National authorities should establish crisis management groups for the major cross-border firms and a legal framework for crisis intervention, as well as improve information sharing in times of stress. Develop resolution tools and frameworks for the effective resolution of financial groups to help mitigate the disruption of financial institution failures and reduce moral hazard in the future.	The FSB is to consider and develop by the November G20 Leaders' Summit concrete policy recommendations to address the "too big to fail" problems associated with systemically important financial institutions. The FSB is engaged in three approaches as follows, while drawing on and monitoring the work which is already underway in member bodies as well as work done by domestic authorities which directly contributes to addressing the "too big to fail" issue: •Reducing probability and impact of failure. This approach is examining the various supervisory and regulatory approaches to dealing with systemically important financial institution, including requirements relating to specific funding and capital arrangements, legal and operational structures, and intensive supervision; •Improving resolution capacity. This approach is considering policies to improve the capacity to undertake an orderly resolution of a failing firm and examine the effectiveness of efforts to improve ex ante crisis preparedness, contingency planning, cooperation and information exchange among relevant authorities; and •Strengthening the core financial market infrastructures and markets. This approach is considering improvements to infrastructures and measures to reduce contagion risks, particularly in the over-the-counter (OTC) derivatives market. Work underway in the FSB Cross-border Crisis Management Working Group is directed at achieving a better understanding of how large international firms could be resolved under existing national frameworks and how different frameworks interact. Crisis management groups, which consist of representatives from supervisory agencies, central banks and resolution authorities from the key home and host jurisdictions, have been established for the major international financial firms. The work on recovery and resolution planning may lead to less complex group structures that not only give authorities greater resolution options but also support more effective supervision. At the same time, it is not possible to resolve crossborder institutions strictly along national lines, which means that it is necessary to achieve greater coordination across borders. Significant issues remain to be resolved in this area at political level. As part of the FSB work program on reducing moral hazard posed by systemically important financial institutions the FSB will identify the key attributes of effective national resolution regimes as well as a menu of resolution tools that authorities should have at their disposal to resolve a failing financial firm, including in a cross-border context. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors emphasized the need to reduce moral hazard associated with systemically important financial institutions and reinforced their commitment to develop effective resolution tools and frameworks for all financial institutions on the basis of internationally agreed principles. At the Toronto Summit, G-20 Leaders agreed that resolution regimes should provide for: •proper allocation of losses to reduce moral hazard and protect taxpayers; •continuity of critical financial services, including uninterrupted service for insured depositors; credibility of the resolution regime in the market; •minimization of contagion; •advanced planning for orderly resolution and transfer of contractual relationships; and, •effective cooperation and information exchange domestically and among jurisdictions in the event of a failure of a cross-border institution.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
46	Osnivanje preostalih supervizijskih kolegijuma za značajne prekogranične firme do juna 2009. godine.	Za više od trideset velikih složenih finansijskih institucija koje je FSB identifikovao kao one kojima su potrebni supervizorski kolegijumi, osnovni supervizorski kolegijumi su operativni od prošle godine. U martu 2010. godine BCBS je objavio konsultativni dokument o dobroj praksi za supervizorske kolegijume. Predloženi principi dobre prakse projektovani su tako da pomognu matičnim supervizorima i supervizorima domaćinima da supervizorski kolegijumi funkcionišu što je moguće efektivnije izlaganjem očekivanja u pogledu ciljeva kolegijuma, upravljanja, komunikacije i zajedničkog korišćenja informacija. Međunarodna asocijacija supervizora osiguranja usvojila je oktobra 2009. godine smernice o korišćenju supervizorskih kolegijuma za superviziju grupa i preduzima pregled za ocenu uticaja ove smernice. Kao deo procesa revizije Osnovnih principa osiguranja, ključne karakteristike smernice mogu da se unaprede u nove standarde. IOSCO je objavio u maju 2010. godine set Principa za prekograničnu saradnju supervizora, koji izlaže kako regulatori hartija od vrednosti mogu na bolji način da izgrađuju i održavaju prekogranične odnose saradnje koji će im omogućiti da efikasnije nadgledaju provajdere finansijskih usluga kao što su savetnici za investicije, menadžeri aktive, hedž fondovi, agencije za kreditni rejting, berze i klirinške kuće koje posluju na više jurisdikcija. FSB pregleda prednosti razvijanja sveobuhvatnih međusektorskih principa za usmeravanje i unapređenje funkcionisanja supervizorskih kolegijuma.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
46	Establishment of the remaining supervisory colleges for significant cross-border firms by June 2009.	Core supervisory colleges for the more than thirty large complex financial institutions identified by the FSB as needing college arrangements have been in operation since last year. In March 2010 the BCBS released a consultative document on good practices on supervisory colleges. The proposed good practice principles are designed to help both home and host supervisors to ensure that supervisory colleges work as effectively as possible by outlining expectations in relation to college objectives, governance, communication and information sharing. The IAIS adopted a supervisory guidance paper on the use of supervisory colleges in group-wide supervision in October 2009 and is undertaking a follow-up survey to assess the impact of this guidance. As part of the Insurance Core Principles review process, key features of the guidance paper might be elevated to become new standards. IOSCO released in May 2010 a set of Principles Regarding Cross-border Supervisory Cooperation, that set out how securities regulators can better build and maintain cross-border cooperative relationships that will allow them to more effectively oversee financial services providers such as investment advisers, asset managers, hedge funds, credit rating agencies, exchanges and clearing houses that operate in multiple jurisdictions. The FSB is reviewing the merits of developing overarching cross-sectoral principles to guide and improve the operation of supervisory colleges

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
47	Podržavati trajne napore MMF, FSB, Svetske banke i BCBS na razvijanju međunarodnog okvira za aranžmane reorganizacije prekograničnih banaka.	Grupa za reorganizaciju prekograničnih banaka (CBRG) BSCS objavila je marta 2010. godine svoje preporuke o reorganizaciji prekograničnih banaka. One su usmerene na jačanje ovlašćenja vlasti za reorganizaciju i nacionalne okvire za koordinisanu reorganizaciju finansijskih grupa i unapređenje efektivnih procedura koje olakšavaju prekogranično zajedničko korišćenje informacija i koordinaciju mera za reorganizaciju. Preporuke zahtevaju da elastičnost i planiranje zatvaranja u vanrednim slučajevima postanu redovne komponente supervizorskog nadzora i da se uzmu u obzir prekogranične međuzavisnosti i implikacije kompleksnih struktura grupa za efektivnu reorganizaciju. One isto tako pozivaju nacionalne vlasti da ohrabruju pojednostavljenje struktura grupa na način koji olakšava efektivnu reorganizaciju. Paralelno, MMF sada istražuje glavna zakonska pitanja i pitanja politike koja nastaju kod nesolventnosti prekograničnih finansijskih grupa i pristupe koji se mogu primeniti u njihovom rešavanju, kao i planove da se izlože predlozi za projektovanje međunarodnog okvira za usmerenje prekogranične finansijske grupe oko nesolventnosti početkom jula 2010. godine. Kao deo radnog programa FSB na smanjenju moralnog hazarda koje predstavljaju sistemski važne finansijske institucije, FSB će identifikovati uslove za okvir koji treba da omogući mirnu reorganizaciju finansijske firme u stečaju u prekograničnom kontekstu. Na samitu u Torontu lideri G20 su izrazili svoju obavezu da izgrade i primene sistem u kome će imati ovlašćenje i alate da restrukturiraju ili reorganizuju sve vrste finansijskih institucija u krizi, bez toga da u krajnjoj liniji poreski obveznici snose teret. Ova ovlašćenja treba da omoguće reorganizaciju "going concern" kapitala i likvidnosti kao i "going concern" restrukturiranje i mere zatvaranja. Lideri G20 su se obavezali da primene deset ključnih preporuka o reorganizaciji prekograničnih banaka koje je objavio BCBS u martu 2010. godine. U tom pogledu, lideri podržavaju promene u nacionalnim procesima i zakonima o reorganizaciji i nesolventnosti i zakonima gde je potrebno dati relevantnim nacionalnim vlastima kapacitet da sarađuju i koordiniraju prekogranične akcije na reorganizaciji.
48	Razvijene ekonomije, MMF i druge međunarodne organizacije treba da daju programe za izgradnju kapaciteta u ekonomijama novih tržišta i zemalja u razvoju za formulisane i primenu nove regulative, konzistentne sa međunarodnim standardima.	IFI će imati ključnu ulogu u pružanju saveta zemljama tako da one mogu ispuniti međunarodne standarde u skladu sa potrebama primerenih zemlji. FSB je u saradnji sa nacionalnim vlastima i međunarodnim telima završio pregled postojećih mehanizama za izgradnju kapaciteta za jačanje pridržavanja globalnih standarda za finansijsku regulativu i superviziju, o čemu je u junu 2010. godine podneo izveštaj ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka G20.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
47	Support continued efforts by the IMF, FSB, World Bank, and BCBS to develop an international framework for cross-border bank resolution arrangements.	The Cross-border Bank Resolution Group (CBRG) of the BCBS released its recommendations on cross-border bank resolution in March 2010. These focus on enhancing authorities' resolution powers and national frameworks for a coordinated resolution of financial groups, and promoting effective procedures that facilitate cross-border information sharing and coordination of resolution measures. The recommendations call for resiliency and wind-down contingency planning to become a regular component of supervisory oversight and take into account crossborder interdependencies and the implications of complex group structures for effective resolution. They also call on national authorities to encourage simplification of group structures in a manner that facilitates effective resolution. In parallel, the IMF is currently examining the principal legal and policy issues that arise in the insolvency of cross-border financial groups, and the approaches that could be taken in addressing them, and plans to lay out proposals for the design of an international framework guiding the insolvency of a cross-border financial group in early July 2010. As part of the FSB work program on reducing moral hazard posed by systemically important financial institutions the FSB will identify framework conditions that should permit an orderly resolution of a failing financial firm in a cross-border context. At the Toronto Summit, G-20 Leaders expressed their commitment to design and implement a system where we have the powers and tools to restructure or resolve all types of financial institutions in crisis, without taxpayers ultimately bearing the burden. These powers should facilitate "going concern" capital and liquidity restructuring as well as "gone concern" restructuring and wind-down measures. G-20 Leaders committed to implement the ten key recommendations on cross-border bank resolution issued by the BCBS in March 2010. In this regard, Leaders support changes to national resolution and insolvency processes and laws where needed to provide the relevant national authorities with the capacity to cooperate and coordinate resolution actions across borders.
48	Advanced economies, the IMF, and other international organizations should provide capacity-building programs for emerging market economies and developing countries on the formulation and the implementation of new major regulations, consistent with international standards.	The IFIs will play a key role in the provision of advice to countries so that they may meet international standards in line with country-specific needs. The FSB, in conjunction with national authorities and international bodies, completed a review of existing capacity-building mechanisms for strengthening compliance with global financial regulatory and supervisory standards, and reported to G20 Finance Ministers and Governors in June 2010.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
PRUDENCIJALNA REGULATIVA		
49	Prudencijalni regulatorni standardi treba da se pojačaju kada bude obezbeđen oporavak. Nacionalna primena zahteva za višim nivoom i boljim kvalitetom kapitala, kontracikličnim kapitalnim amortizerima, višim zahtevima za kapitalom kod rizičnih proizvoda i vanbilansnih aktivnosti, kao elementi okvira za kapitalom Bazel II, zajedno sa jačanjem zahteva u pogledu rizika likvidnosti i rezervacije za kapital okrenute budućnosti, smanjiće podsticaje za banke da uzimaju ekscesne rizike i stvaraće finansijski sistem koji je bolje pripremljen da podnese nepovoljne šokove. Lideri su se obavezali da do kraja 2010. godine razviju pravila za kvantitativno i kvalitativno unapređenje bankarskog kapitala i obeshrabrivanje ekscesnog leveridža. Ova pravila će biti postupno uvođena sa poboljšanjem finansijskih uslova i obezbeđenjem ekonomskog oporavka, sa ciljem da budu primenjena do 2012. godine.	BCBS je objavio dva velika konsultativna materijala u decembru 2009. godine, u kojima su izloženi predlozi za jačanje regulisanja kapitala i likvidnosti. Odgovori su dati do sredine aprila. Ključni elementi novih predloga su: • Mere za podizanje kvantiteta, kvaliteta, konzistentnosti i transparentnosti kapitalne baze; • Inicijative za jačanje pokrivenosti rizika kapitalnim okvirom, naročito u pogledu kreditne izloženosti partneru; • Uvođenje koeficijenta leveridža kao dopunske zaštite okviru Bazela II sa ciljem migracije na tretman Stub 1 na osnovu odgovarajućeg pregleda i kalibracije; • Uvođenje kontracikličnog kapitalnog okvira koji unapređuje izgradnju kapitalnih amortizera u dobrim vremenima iz kojih se može vući u periodima stresa; • Novi globalni standard minimalne likvidnosti za međunarodno aktivne banke. Komiteta isto tako radi na razvoju predloga do sredine godine sa jedan broj dodatnih pitanja: detalji predloženog kontracikličnog režima; regulatorne i supervizijske mogućnosti za rešavanje sistemski važnih institucija, kao doprinos širem programu rada na tim institucijama, kao i unapređenja okvira za rezervacije, u kome Komitet traži pristup očekivanog gubitka formalno i suštinski. Posle objavljivanja reforme knjige trgovanja jula 2009. godine, BCBS je isto tako inicirao fundamentalnu reviziju knjige trgovanja sa ciljem davanja konkretnih predloga za javnu raspravu u prvoj polovini 2011. godine. Pored konsultacija, BCBS preduzima obuhvatno ocenjivanje kvantitativnog uticaja "sa dna prema vrhu" (QIS), koje će dati sadržinu kalibraciji, kao i detaljno ocenjivanje makroekonomskog uticaja "s vrha na dole", koje će dati sadržinu postupnom uvođenju novih pravila. QIS pokriva uticaj paketa iz decembra 2009. godine, naime kvalitet kapitala i izloženosti partneru, kao i dopune iz juna 2009. godine, koje pokrivaju knjigu trgovanja i re-sekuritizaciju. Isto tako će dati osnovu za kalibriranje koeficijenta leveridža u odnosu na zahteve zasnovane na riziku. Zemlje članice podnele su rezultate iz banaka Sekretarijatu BCBS do 19. maja. BCBS je razmotrio revizije paketa reformi, uključujući predloge za kalibraciju, na svom julsom sastanku. Na osnovu smernica sa tog sastanka, Komitet će dati dopunjen i kalibriran paket do septembarskog sastanka svog nadzornog tela, guvernera i šefova supervizije (GHOS). U meri u kojoj postoji potreba za rešavanje bilo kog većeg pitanja, drugi sastanak GHOS bi se mogao održati u prvoj polovini oktobra. Ovaj paket reforme će se onda podneti FSB i G20 pred novembarski samit lidera za finalizaciju do kraja 2010. godine. Kao što su ranije najavili lideri u Pitsburgu, standardi će se postupno uvoditi sa poboljšanjem finansijskih uslova i obezbeđenjem ekonomskog oporavka, sa ciljem da se primene do kraja 2012. godine. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 obavezali su se da ubrzano postignu sporazum o jačim standardima za kapital i likvidnost kao jezgra našeg programa reformi i da u tom smislu u potpunosti podrže rad Bazelskog komiteta za bankarsku superviziju i pozvali ga da predloži međunarodno dogovorena pravila za unapređenje kvantiteta i kvaliteta bankarskog kapitala i da obeshrabre ekscesivno uzimanje leveridža i rizika do novembarskog samita u Seulu. Kritično je da bankarski regulatori razviju pravila za kapital i likvidnost dovoljno stroga da omoguće našim finansijskim firmama da izdrže buduće neprilike u globalnom finansijskom sistemu. Prema njihovom dogovoru ova pravila će se postupno uvoditi sa poboljšanjem finansijskih uslova i obezbeđenjem ekonomskog oporavka, u cilju njihove primene do kraja 2012. godine. Oni su pozdravili progres u studijama kvantitativnog i kvalitativnog uticaja koje će dati sadržaj kalibraciji i postupnom uvođenju, respektivno. Opređeljeni su da pređu zajedno na transparentan i koordinisan način u nacionalnu primenu dogovorenih pravila. Primena ovih novih pravila treba da se dopuni jakom supervizijom. Na samitu u Torontu, lideri G20 su podržali postizanje sporazuma, u vreme samita u Seulu, o novom kapitalnom okviru koji bi pojačao zahteve putem: • postavljanja novih zahteva da sve banke drže u Tier 1 kapitalu, najmanje, povećani udeo akcionarskog kapitala, posle odbačaja, mereno kao procenat rizikom ponderisane aktive, koji im omogućava da izdrže sa going concern kapitalom koji u potpunosti apsorbuje gubitak - bez vanredne državne podrške - stresne reda veličine nedavne finansijske krize. • prelaska na set globalno konzistentnih i transparentnih konzervativnih odbačaja generalno primenjenih na nivo akcionarskog kapitala ili njegovog ekvivalenta u slučaju neakcionarskih kompanija tokom prigodnog globalno konzistentnog tranzicionog perioda. Na osnovu sporazuma na samitu u Pitsburgu da će se Bazel II primeniti u svim velikim centrima do 2011. godine, lideri su se dogovorili da sve članice primene nove standarde i da će se oni postupno uvesti u dinamici koja je konzistentna sa održivim oporavkom i koja ograničava tržišne poremećaje, sa ciljem primene do kraja 2012. godine, i sa tranzicionim horizontom sadržanim u oceni makroekonomskog uticaja Borda za finansijsku stabilnost i BCBS. Lideri su se dogovorili da aranžmani za postupno uvođenje odraze različite nacionalne polazne tačke i okolnosti, s tim da se inicijalne varijacije u pogledu novih standarda vremenom sužavaju sa konvergencijom zemalja novom globalnom standardu. Postojeće injekcije kapitala javnog sektora će se tolerisati u trajanju tranzicije. Lideri su pozdravili sporazum BCBS o koordinisanom startnom datumu najkasnije 31. decembra 2011. godine za sve elemente revidovanih pravila za knjigu trgovanja. Lideri podržavaju rad BCBS na davanju uloge kapitalu za vanredne prilike u jačanju tržišne discipline i pomoći da se ostvari finansijski sistem u kome privatni sektor u potpunosti snosi gubitke iz svojih investicija. Koncept kapitala za vanredne prilike treba da se uključi kao deo reformskog paketa iz 2010. godine. Lideri su pozvali FSB i BCSB da podnesu izveštaj o punom paketu reformskih mera do samita u Seulu. Lideri uvažavaju ključnu ulogu finansijskog sektora za robustnu ekonomiju i opredeljeni su da projektuju finansijski sistem koji je otporan, stabilan i koji obezbeđuje kontinuiranu raspoloživost kredita.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
PRUDENTIAL REGULATION		
49	Prudential regulatory standards should be strengthened once recovery is assured. The national implementation of higher level and better quality capital requirements, counter-cyclical capital buffers, higher capital requirements for risky products and off balance sheet activities, as elements of the Basel II capital framework, together with strengthened liquidity risk requirements and forward-looking provisioning, will reduce incentives for banks to take excessive risks and create a financial system better prepared to withstand adverse shocks. Leaders have committed to developing by end-2010 internationally agreed rules to improve both the quantity and quality of bank capital and to discourage excessive leverage. These rules will be phased in as financial conditions improve and economic recovery is assured, with the aim of implementation by end-2012.	The BCBS published two major consultation papers in December 2009, outlining the proposals to strengthen capital and liquidity regulation. Responses were provided by mid-April. The key elements of the new proposals are: • Measures to raise the quantity, quality, consistency and transparency of the capital base; • Initiatives to strengthen the risk coverage of the capital framework, particularly in respect of counterparty credit exposures; • Introduction of a leverage ratio as a supplementary backstop to the Basel II framework with a view to migrating to a Pillar 1 treatment based on appropriate review and calibration; • Introduction of a countercyclical capital framework that promotes the buildup of capital buffers in good times that can be drawn down in periods of stress; and • A new global minimum liquidity standard for internationally active banks. The Committee is also working to develop proposals by the middle of the year on a number of additional issues: the details of the proposed countercyclical regime; regulatory and supervisory options for addressing systemically important institutions, as a contribution to the wider program of work on such institutions; and improvements to the provisioning framework, where the Committee is seeking an expected loss approach in name and substance. Following the release of the July 2009 trading book reforms, the BCBS also has initiated a fundamental review of the trading book, with a view to issuing concrete proposals for public consultation in the first half of 2011. Alongside the consultation, the BCBS is undertaking a comprehensive "bottom-up" quantitative impact assessment (QIS), which will inform calibration, as well as a detailed "top-down" macroeconomic impact assessment, which will inform the phasing in of new rules. The QIS covers the impacts of the December 2009 package, notably quality of capital and counterparty exposures, and the July 2009 amendments, covering the trading book and re-securitizations. It will also provide the basis for calibrating the leverage ratio in relation to the risk-based requirement. Bank results were submitted by member countries to the BCBS Secretariat by 19 May. The BCBS discussed revisions to the reform package, including calibration proposals, at its July meeting. Based on guidance from that meeting, the Committee will present a fleshed out and calibrated package to the September meeting of its oversight body, the Governors and Heads of Supervision (GHOS). To the extent there is a need for resolution of any major outstanding issues, a second meeting of the GHOS could be held in the first half of October. The reform package will then be submitted to the FSB and the G20 in advance of the November G20 Leaders Summit for finalization by the end of 2010. As previously announced by the Leaders in Pittsburgh, the standards will be phased in as financial conditions improve and the economic recovery is assured, with the aim of implementation by end-2012. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors committed to reach agreement expeditiously on stronger capital and liquidity standards as the core of our reform agenda and in that regard fully support the work of the Basel Committee on Banking Supervision and called on them to propose internationally agreed rules to improve both the quantity and quality of bank capital and to discourage excessive leverage and risk taking by the November 2010 Seoul Summit. It is critical that banking regulators develop capital and liquidity rules of sufficient rigor to allow our financial firms to withstand future downturns in the global financial system. As they agreed, these rules will be phased in as financial conditions improve and economic recovery is assured, with the aim of implementation by end-2012. They welcomed the progress on the quantitative and macroeconomic impact studies which will inform the calibration and phasing in, respectively. They are committed to move together in a transparent and coordinated way on national implementation of the agreed rules. Implementation of these new rules should be complemented by strong supervision. At the Toronto Summit, G20 Leaders supported reaching agreement, at the time of the Seoul Summit, on a new capital framework that would raise capital requirements by: • establishing a new requirement that each bank hold in Tier 1 capital, at a minimum, an increasing share of common equity, after deductions, measured as a percentage of risk-weighted assets, that enables them to withstand with going concern fully-loss-absorbing capital – without extraordinary government support – stresses of a magnitude associated with the recent financial crisis. • moving to a globally consistent and transparent set of conservative deductions generally applied at the level of common equity, or its equivalent in the case of nonjoint stock companies, over a suitable globally consistent transition period. Based on the agreement at the Pittsburgh Summit that Basel II will be adopted in all major centers by 2011, Leaders agreed that all members will adopt the new standards and these will be phased in over a timeframe that is consistent with sustained recovery and limits market disruption, with the aim of implementation by end-2012, and a transition horizon informed by the macroeconomic impact assessment of the Financial Stability Board (FSB) and BCBS. Leaders agreed that phase-in arrangements will reflect different national starting points and circumstances, with initial variance around the new standards narrowing over time as countries converge to the new global standard. Existing public sector capital injections will be grandfathered for the extent of the transition. Leaders welcomed the BCBS agreement on a coordinated start date not later than 31 December 2011 for all elements of the revised trading book rules. Leaders support the BCBS' work to consider the role of contingent capital in strengthening market discipline and helping to bring about a financial system where the private sector fully bears the losses on their investments. Consideration of contingent capital should be included as part of the 2010 reform package. Leaders called upon the FSB and the BCBS to report on progress of the full package of reform measures by the Seoul Summit. Leaders recognize the critical role of the financial sector in driving a robust economy and are committed to design a financial system which is resilient, stable and ensures the continued availability of credit.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
50	Jačanje supervizije.	U Torontu su se lideri dogovorili da nova, jača pravila moraju da se dopune efektivnim nadzorom i supervizijom. Lideri su opredeljeni za Osnovne principe za efektivnu superviziju banaka Bazelskog komiteta i dali su zadatak da FSB, u konsultaciji sa Međunarodnim monetarnim fondom (MMF), podnese izveštaj ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka G20 u oktobru 2010. godine, o preporukama za jačanje nadzora i supervizije, naročito u pogledu mandata, kapaciteta i resursa za supervizore i posebna ovlašćenja koja treba da se usvoje za proaktivno identifikovanje i rešavanje rizika, uključujući ranu intervenciju.
51	Smernice za harmonizaciju definisanja kapitala treba da budu gotove do kraja 2009. godine.	GHOS su postigli dogovor u septembru 2009. godine da podignu kvalitet, konzistentnost i transparentnost kapitalne baze u Tier 1. U decembru 2009. godine, BCBS je objavio konsultativni dokument, Jačanje otpornosti bankarskog sektora, u kome su izloženi predlozi za jačanje kvantiteta, kvaliteta, konzistentnosti i transparentnosti kapitalne baze. Konkretno, on će jačati onu komponentu kapitalne baze Tier 1 koja je u potpunosti raspoloživa za apsorbovanje gubitaka na bazi going concern, doprinoseći na taj način smanjenju sistemskog rizika koji proizilazi iz bankarskog sektora. Ostatak kapitalne baze Tier 1 mora da se sastoji od instrumenata koji su subordinirani, imaju u potpunosti diskrecione i nekumulativne dividende ili kupone i nemaju ni datum dospeća niti podsticaj za otplatu. Inovativni hibridni kapitalni instrumenti sa podsticajem da se otplate putem karakteristika kao što su klauzule o rastućoj otplati, trenutno ograničene na 15% od kapitalne baze Tier 1, postupno će se gasiti. BCBS će kalibrirati minimalne zahteve za ukupnim nivoom kapitala, Tier 1 kapitala, i kompoziciju Tier 1 kapitala kao deo ocene uticaja. Pored toga instrumenti Tier 2 kapitala će se harmonizovati a takozvani Tier 3 kapitalni instrumenti, koji su bili raspoloživi samo za pokrivanje tržišnih rizika, postupno će se gasiti. Najzad, da bi se unapredila tržišna disciplina, unaprediće se transparentnost kapitalne baze sa svim elementima kapitala za koji se zahteva da se obelodanjuje sa detaljnim usaglašenjem računa iz izveštaja.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
50	Strengthening Supervision	In Toronto, Leaders agreed that new, stronger rules must be complemented with more effective oversight and supervision. Leaders are committed to the Basel Committee's Core Principles for Effective Banking Supervision and tasked the FSB, in consultation with the International Monetary Fund (IMF), to report to our Finance Ministers and Central Bank Governors in October 2010 on recommendations to strengthen oversight and supervision, specifically relating to the mandate, capacity and resourcing of supervisors and specific powers which should be adopted to proactively identify and address risks, including early intervention.
51	Guidelines for harmonization of the definition of capital should be produced by the end of 2009.	The GHOS reached agreement in September 2009 to raise the quality, consistency and transparency of the Tier 1 capital base. In December 2009, BCBS published a consultative document, Strengthening the resilience of the banking sector, outlining the proposals to strengthen the quantity, quality, consistency, and transparency of the capital base. In particular, it will strengthen that component of the Tier 1 capital base which is fully available to absorb losses on a going concern basis, thus contributing to a reduction of systemic risk emanating from the banking sector. To this end, a substantially higher share of Tier 1 capital must be common equity. This standard is reinforced through a set of principles that also can be tailored to the context of non-joint stock companies to ensure they hold comparable levels of high quality Tier 1 capital. Countries will move to a globally consistent set of conservative deductions from common equity over a considerable period. The remainder of the Tier 1 capital base must be comprised of instruments that are subordinated, have fully discretionary non-cumulative dividends or coupons and neither have a maturity date nor an incentive to redeem. Innovative hybrid capital instruments with an incentive to redeem through features like step-up clauses, currently limited to 15% of the Tier 1 capital base, will be phased out. The BCBS will calibrate the minimum requirements for the overall level of capital, Tier 1 capital, and the composition of Tier 1 capital as part of the impact assessment. In addition, Tier 2 capital instruments will be harmonized and so-called Tier 3 capital instruments, which were only available to cover market risks, eliminated. Finally, to improve market discipline, the transparency of the capital base will be improved, with all elements of capital required to be disclosed along with a detailed reconciliation to the reported accounts.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
52	FSB, BCBS i Komitet za globalni finansijski sistem (CGSF), radeći sa donosiocima računovodstvenih standarda treba da ubrzaju primenu preporuka objavljenih za ublažavanje procikličnosti, do kraja 2009. godine, uključujući zahtev za banke da izgrade amortizere od resursa u dobrim vremenima koje mogu da vuku kada se uslovi pogoršaju.	Na svom sastanku u januaru 2010. Godine, GHOS su dali smernicu i istakli značaj progressa u rezervisanju: Bitno je da donosioci računovodstvenih standarda i supervizori razviju stvarno robustan pristup rezervisanju na osnovu očekivanih gubitaka. Uvažavaće se takozvani Pristupi “kroz ciklus” koji su konzistentni sa Vodećim principima Bazelskog komiteta od avgusta 2009. godine za zamenu MRS 39 i koji unapređuju izgradnju rezervacija onda kada se kreditne izloženosti uzimaju u dobrim vremenima i iz kojih se moževući u vreme pada. GHOS su postigli sporazum u septembru 2009. godine da uvedu okvir za kontraciklične kapitalne amortizere iznad minimalnih zahteva. U oktobru 2009. godine, BCBS je prihvatio da razvije konkretne predloge za smanjenje procikličnosti Bazela II i uvede mehanizam kontracikličnog amortizera. U njima će biti četiri elementa: •suzbijanje cikličnosti minimalnih zahteva za kapitalom; •promovisanje rezervisanja okrenuto budućnosti; •konzervisanje kapitala za izgradnju amortizera kod pojedinačnih banaka i bankarskog sektora koji mogu da se koriste u stresu; •postizanje šireg makroprudencijalnog cilja zaustavljanja ekscenog rasta kredita i zaštita bankarskog sektora od rizika za ceo sistem. Posle julskog sastanka, BCBS je objavio dalji konsultativni materijal za svoje predloge za kontraciklični kapitalni amortizer. Konsultacije su završene u petak, 10. septembra 2010. godine. Obuhvatni paket za rešavanje procikličnosti u bankama biće finalizovan do novembarskog samita lidera G20. Neki elementi koji se razmatraju u ovom kontekstu prezentovani su u konsultativnom dokumentu od decembra 2009. godine Jačanje otpornosti bankarskog sektora (videti dalje).
53	BCBS treba da revidira minimalne nivoe kapitala i razvije preporuke u 2010. godini.	Na svom sastanku oktobra 2009. godine, BCBS je usvojio okvir i dinamiku za preduzimanje izrade studije o uticaju i kalibraciju ukupnog nivoa kapitala do kraja 2010. godine. Sidro ove analize će biti uticaj promena na definiciju kapitala i jačanje kontrolisanja rizika (knjiga trgovanja, sekjuritizacija, itd). Ovo će postaviti temelj za određivanje prilagođavanja minimuma zahteva i za koeficijent leveridža. Razviće se odgovarajuća primena standarda da bi se obezbedila postupna primena koja ne ometa oporavak realne ekonomije. U decembru 2009. godine, BCBS je objavio konsultativni dokument, Jačanje otpornosti bankarskog sektora koji sadrži paket predloga za jačanje regulative kapitala i likvidnosti. Ocena uticaja je sprovedena u prvoj polovini 2010. godine. Na osnovu ove ocene, Komitet je na svom sastanku u julu diskutovao o revizijama reformskog paketa, uključujući predloge za kalibraciju. Na osnovu smernica sa tog sastanka, Komitet će prezentovati popunjen i kalibriran paket za septembarški sastanak GHOS. U meri u kojoj je potrebno za rešavanje značajnih otvorenih pitanja, drugi sastanak GHOS mogao bi se održati u prvoj polovini oktobra. Ovaj reformski paket će onda podneti FSB i G20 pred novembarski samit G20 za finalizaciju do kraja godine.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
52	The FSB, BCBS and Committee on the Global Financial System (CGFS), working with accounting standard setters should take forward implementation of the recommendations published to mitigate procyclicality, by the end of 2009, including a requirement for banks to build buffers of resources in good times that they can draw down when conditions deteriorate.	At its January 2010 meeting, the GHOS provided guidance and noted the importance of making progress in provisioning: It is essential that accounting standard setters and supervisors develop a truly robust provisioning approach based on expected loss. So-called “through-the-cycle” approaches that are consistent with Basel Committee’s August 2009 Guiding Principles for the replacement of IAS 39 and which promote the build up of provisions when credit exposures are taken on in good times that can be used in a downturn would be recognized. The GHOS reached agreement in September 2009 to introduce a framework for countercyclical capital buffers above the minimum requirement. In October 2009, the BCBS agreed to develop concrete proposals to reduce the procyclicality of Basel II and introduce a counter-cyclical buffer mechanism. There will be four elements to this: •dampening the cyclicity of the minimum capital requirement; •promoting more forward looking provisions; •conserving capital to build capital buffers at individual banks and the banking sector that can be used in stress; and •achieving the broader macroprudential goal of containing excess credit growth and protecting the banking sector from system-wide risk. Following its July meeting, the BCBS released a further consultation paper on its proposals for a counter-cyclical capital buffer. Consultations close on Friday 10 September 2010. A comprehensive package to address procyclicality in banks will be finalized by November G20 Leaders’ Summit. Some elements being considered in this context were presented in the December 2009 consultative document Strengthening the Resilience of the banking Sector (see below).
53	The BCBS should review minimum levels of capital and develop recommendations in 2010.	At its October 2009 meeting, the BCBS agreed the framework and timeline for undertaking an impact study and the calibration of the overall level of capital by end-2010. The anchor of this analysis will be the impact of changes to the definition of capital and enhancements to risk capture (trading book, securitization etc). This will set the foundation for determining any adjustment to the minimum requirement and for the leverage ratio. Appropriate implementation standards will be developed to ensure a phase-in that does not impede the recovery of the real economy. In December 2009, BCBS published a consultative document, Strengthening the resilience of the banking sector, providing a package of proposals to strengthen capital and liquidity regulations. The impact assessment was carried out in the first half of 2010. On the basis of this assessment, the Committee discussed revisions to the reform package, including calibration proposals, at its July meeting. Based on guidance from that meeting, the Committee will present a fleshed out and calibrated package to the September meeting of GHOS. To the extent there is a need for resolution of any major outstanding issues, a second meeting of GHOS could be held in the first half of October. The reform package will then be submitted to the FSB and the G20 in advance of the November G20 Summit for finalization by the end of the year.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
54	BCBS i vlasti treba da nastave rad na unapređenju podsticaja za upravljanje rizikom u sekjuritizaciji, uključujući razmatranje due diligence i kvantitativne zahteve za retencijom do 2010. godine. Sponzori sekjuritizacije ili originatori treba da zadrže deo rizika osnovne active, što će ih ohrabrivati da deluju prudenčijalno.	Jula 2009. godine, BCBS je objavio finalne standarde za povećanje zahteva za kapitalom kod sekjuritizacije i jačanje zahteva za pojačanim upravljanjem rizika kod strukturisanih proizvoda i vanbilansnih aktivnosti. Kao deo svog paketa iz decembra 2009. godine, BCBS je objavio radi diskusije predloge koji bi uticali na regulatorni tretman kapitala sekjuritizacije i re-sekjuritizacije, dao veće zahteve investitorima za due diligence i reviziju uloge agencija za kreditni rejting. BCBS namerava da finalizuje dopune do novembarskog samita lidera G20. Međunarodna organizacija komisija za hartije od vrednosti (IOSCO) je objavila u septembru 2009. godine izveštaj o regulatornim pitanjima povezanim sa sekjuritizovanim proizvodima i svopovima kreditnih neizvršenja (CDS), koji uključuje preporuke regulatornih akcija za pomoć regulatorima finansijskog tržišta u uvođenju veće transparentnosti i nadzora u pogledu sekjuritizacije i tržišta CDS, kao i unapređenje poverenja investitora i kvaliteta tih tržišta. Otada je preduzela anketu radi uvida u to kako jurisdikcije članica primenjuju preporuke iz tog izveštaja koje se odnose na sekjuritizaciju. IOSCO je objavila jula 2009. godine izveštaj o Dobroj praksi u vezi sa due diligence menadžera investicija kada se investira u strukturirane finansijske instrumente. Aprila 2010. godine, IOSCO je objavila svoje Principe za obelodanjivanje javnih ponuda i listing hartija od vrednosti podržanih aktivom. Nacionalne i regionalne inicijative su u toku u jednom broju jurisdikcija za uvođenje kvantitativnih zahteva za retencijom kod sekjuritizacija.
55	BCBS i nacionalne vlasti treba da razviju i dovore se o globalnom okviru za unapređenje jačih amortizera likvidnosti u finansijskim institucijama, uključujući prekogranične institucije do 2010. godine.	BCBS radi na daljem povećanju harmonizacije međunarodne supervizije rizika likvidnosti da bi se podigla otpornost banaka prema stresovima likvidnosti globalno i jačanje prekogranične supervizije finansiranja likvidnosti. GHOS, nadzorno telo BCBS, postiglo je dogovor u septembru 2009. godine da uvede minimalni globalni standard za finansiranje likvidnosti. U decembru 2009. godine BCBS je izdao konsultativni dokument, Međunarodni okvir za merenje rizika likvidnosti, standarda i monitorisanja, kojim se uvodi globalni standard minimalne likvidnosti za međunarodno aktivne banke koji uključuje zahtev za tridesetodnevni koeficijent pokrivenosti podržan dugoročnim strukturnim koeficijentom likvidnosti. Ovaj okvir takođe uključuje zajednički set metrike za monitorisanje kao pomoć supervizorima kod identifikovanja i analize trendova rizika likvidnosti na nivou banke i celokupnog sistema. Ovi standardi i metrika za monitorisanje dopunjuju Principe BCBS za dobro upravljanje rizikom likvidnosti i superviziju objavljenih septembra 2008. godine. Na sastanku u januaru 2010. godine GHOS su pozdravili znatan progres BCBS na preradi sporazuma GHOS iz septembra 2009. godine u konkretni paket mera. BCBS monitoriše primenu principa od septembra 2008. godine u bankama i pripremiće temeljan pregled progressa primene u 2010. godini.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
54	The BCBS and authorities should take forward work on improving incentives for risk management of securitization, including considering due diligence and quantitative retention requirements by 2010. Securitization sponsors or originators should retain a part of the risk of the underlying assets, thus encouraging them to act prudently.	In July 2009 the BCBS issued final standards to raise capital requirements for resecuritizations, and enhanced risk management requirements around structured products and off-balance sheet activities. As part of its December 2009 package, the BCBS published for consultation proposals that would impact the regulatory capital treatment of securitizations and re-securitizations, impose greater due diligence requirements on investors and review the role the credit rating agencies. The BCBS aims to finalize amendments by the November G20 Leaders' Summit. The International Organization of Securities Commissions (IOSCO) published in September 2009 a report on regulatory issues related to securitized products and credit default swaps (CDS), which includes recommendations about regulatory actions to assist financial market regulators in introducing greater transparency and oversight with respect to securitization and CDS markets, and improving investor confidence, and the quality of these markets. Since then, it has undertaken a survey to review how members' jurisdictions are implementing the recommendations in the report relating to securitization. IOSCO published in July 2009 its report on Good Practices in Relation to Investment Managers' Due Diligence when Investing in Structured Finance Instruments. In April 2010, IOSCO published its Disclosure Principles for Public Offerings and Listing of Asset Backed Securities. National and regional initiatives are underway in a number of jurisdictions to introduce quantitative retention requirements for securitizations.
55	The BCBS and national authorities should develop and agree on a global framework for promoting stronger liquidity buffers at financial institutions, including cross-border institutions by 2010.	The BCBS is working to further increase the harmonization of international liquidity risk supervision in order to raise banks' resilience to liquidity stresses globally and strengthen cross-border supervision of funding liquidity. The GHOS, the oversight body of the BCBS, reached agreement in September 2009 to introduce a minimum global standard for funding liquidity. In December 2009, the BCBS issued a consultative document, International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring, introducing a global minimum liquidity standard for internationally active banks that includes a 30-day liquidity coverage ratio requirement underpinned by a longer-term structural liquidity ratio. The framework also includes a common set of monitoring metrics to assist supervisors in identifying and analyzing liquidity risk trends at both the bank and system wide level. These standards and monitoring metrics complement the BCBS's Principle for Sound Liquidity Risk Management and Supervision issued in September 2008. At January 2010 meeting, the GHOS welcomed the substantial progress of the BCBS to translate the GHOS's September 2009 agreements into a concrete package of measures. The BCBS is monitoring banks' implementation of the September 2008 Principles, and will make a thorough review of the progress of implementation in 2010

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
56	Zahtevi za kapitalom na osnovu rizika treba da se dopune jednostavnom, transparentnom merom koja nije zasnovana na riziku, koja je međunarodno uporediva, valjano uzima u obzir vanbilansne izloženosti i može pomoći da se obuzda gomilanje leveridža u bankarskom sistemu. Podržavam uvođenje koeficijenta leveridža kao dopunske mere okvira Bazela II zasnovanom na riziku sa ciljem migriranja na tretman Stuba 1 zasnovanog na odgovarajućem pregledu i kalibraciji. Da bi se obezbedila uporedivost, detalji koeficijenta leveridža harmonizovaće se na međunarodnom planu, u potpunosti prilagođeno razlikama u računovodstvu.	GHOS, nadzorno telo BCBS, postigao je sporazum u septembru 2009. godine, da se uvede koeficijent kao dopunska mera okvira zasnovanom na riziku Bazela II sa ciljem migriranja na tretman Stuba 1 zasnovano na odgovarajućem pregledu i kalibraciji. Decembra 2009. godine, BCBS je objavio konsultativni dokument, Jačanje otpornosti bankarskog sektora, uključujući predlog da se uvede koeficijent leveridža. Koeficijent leveridža će pomoći da se obuzda gomilanje ekscesnog leveridža u bankarskom sistemu i uvede dodatna zaštita od rizika modela i greške u merenju. Pored konsultacija, BCBS preduzima obuhvatnu ocenu kvantitativnog uticaja (QIS) "odozdo nagore", koja će dati sadržaj kalibraciji, kao i detaljnu ocenu makroekonomske uticaja "odozgo na dole", koja će dati sadržaj postupnom uvođenju novih pravila. QIS pokriva uticaje paketa od decembra 2009. godine, naročito kvalitet kapitala i izloženosti partnerima, kao i dopune od jula 2009. godine, koje pokrivaju knjigu trgovanja i re-sekjuritizaciju. Koeficijent će biti kalibriran tako da služi kao kredibilna dopunska mera za zahteve zasnovane na riziku, uzimajući u obzir dolazeće promene u okviru Bazela II. U Torontu lideri su ponovili podršku za uvođenje koeficijenta leveridža. Detalji ovog koeficijenta biće međunarodno harmonizovani u potpunosti se prilagođavajući razlikama u računovodstvu. U Torontu, lideri su isto tako potvrdili koordinisan početni datum koji je postavio BCBS za sve elemente revidiranog pravila za knjigu trgovanja (najkasnije 31. decembra 2011. godine).
57	Svi glavni finansijski centri G20 obavezuju se da usvoje okvir za kapital Basel II do 2011. godine.	Zemlje G20 su primenile ili preduzimaju korake da primene Basel II u nacionalnim regulatornim okvirima.
58	BCBS će revidirati smernice za procese za merenje koncentracije rizika u 2009. godini da bi se obezbedilo da budu blagoremene i obuhvatne.	BCBS je pojačao smernicu za korišćenje procesa supervizorskog pregleda iz Stuba 2 okvira Bazela II za rešavanje ključnih lekcija iz krize, pokrivajući korporaciono upravljanje, upravljanje koncentracijom rizika, stres testiranje, praksu valorizovanja i izloženost vanbilansnim aktivnostima.
59	Regulatori treba da razviju snažniju smernicu za jačanje prakse upravljanja rizicima u bankama, u skladu sa međunarodnom najboljom praksom i treba da ohrabre finansijske firme da bi se preispitale njihove interne kontrole i primenile pojačane politike za dobro upravljanje rizicima.	BCBS je pojačao smernicu za primenu u procesu supervizorskog pregleda iz Stuba 2 okvira Bazela II za rešavanje ključnih lekcija iz krize, pokrivajući korporaciono upravljanje, upravljanje koncentracijom rizika, stres testiranje, praksu vrednovanja i izloženosti vanbilansnim aktivnostima. Nacionalne vlasti su isto tako pojačale svoje smernice za praksu upravljanja rizicima posle prelaska na Basel II. Grupa viših supervizora (SSG) izdala je oktobra 2009. godine izveštaj koji izlaže rezultate samoocenjivanja dvadeset finansijskih institucija za postavljanje repera za sopstvenu praksu upravljanja rizicima prema zvaničnim i sektorskim preporukama izdatih posle izbijanja krize. Izveštaj je isto tako detaljno prikazao pitanja finansiranja i likvidnosti bitna za krizne događaje 2008. godine i oblasti prakse upravljanja rizicima koje zahtevaju unapređenja širom industrije finansijskih usluga. FSB je izveo set supervizorskih radionica čiji je zadatak bio da definišu šta predstavlja dobru SIFI superviziju. Jedan od principa koji proizilazi iz tog rada je da supervizori moraju da traže više standarde za SIFI kada je reč o kvalitetu i efektivnosti strukture njihove interne kontrole.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
56	Risk-based capital requirements should be supplemented with a simple, transparent, non-risk based measure which is internationally comparable, properly takes into account off-balance sheet exposures, and can help contain the build-up of leverage in the banking system. We support the introduction of a leverage ratio as a supplementary measure to the Basel II risk-based framework with a view to migrating to a Pillar 1 treatment based on appropriate review and calibration. To ensure comparability, the details of the leverage ratio will be harmonized internationally, fully adjusting for differences in accounting.	The GHOS, the oversight body of the BCBS, reached agreement in September 2009 to introduce a leverage ratio as a supplementary measure to the Basel II risk-based framework with a view to migrating to a Pillar 1 treatment based on appropriate review and calibration. In December 2009, BCBS published a consultative document, Strengthening the resilience of the banking sector, including a proposal to introduce a leverage ratio. The leverage ratio will help contain the build up of excessive leverage in the banking system, and introduce additional safeguards against model risk and measurement error. Alongside the consultation, the BCBS is undertaking a comprehensive “bottom-up” quantitative impact assessment (QIS), which will inform calibration, as well as a detailed “top-down” macroeconomic impact assessment, which will inform the phasing in of new rules. The QIS covers the impacts of the December 2009 package, notably quality of capital and counterparty exposures, and the July 2009 amendments, covering the trading book and resecuritizations. The ratio will be calibrated so that it serves as a credible supplementary measure to the risk based requirements, taking into account the forthcoming changes to the Basel II framework. In Toronto, Leaders reiterated support for introduction of a leverage ratio. Details of this ratio will be harmonized internationally, fully adjusting for differences in accounting. In Toronto, Leaders also affirmed the coordinated start date set by the BCBS for all elements of the revised trading book rule (not later than December 31, 2011).
57	All major G-20 financial centers commit to have adopted the Basel II capital framework by 2011.	G20 countries have either implemented or are taking steps to implement Basel II into national regulatory frameworks.
58	BCBS to review guidelines for processes for measurement of risk concentrations in 2009 to ensure they are timely and comprehensive.	The BCBS has strengthened guidance for use in the Pillar 2 supervisory review process of the Basel II framework to address key lessons of the crisis, covering governance, the management of risk concentrations, stress testing, valuation practices and exposures to off-balance sheet activities.
59	Regulators should develop enhanced guidance to strengthen banks’ risk management practices, in line with international best practices, and should encourage financial firms to re-examine their internal controls and implement strengthened policies for sound risk management.	The BCBS has strengthened guidance for use in the Pillar 2 supervisory review process of the Basel II framework to address key lessons of the crisis, covering governance, the management of risk concentrations, stress testing, valuation practices and exposures to off-balance sheet activities. National authorities have also strengthened their guidelines for risk management practices following the shift to Basel II. The Senior Supervisors Group (SSG) issued in October 2009 a report setting out the results of a self assessment exercise by twenty large financial institutions to benchmark their own risk management practices against official and industry recommendations issued since the outbreak of the crisis. The report also reviewed in-depth the funding and liquidity issues central to the crisis events of 2008 and the areas of risk management practices warranting improvement across the financial services industry. The FSB conducted a set of supervisory workshops which were tasked with defining what constitutes good SIFI supervision. One of the principles coming out of that work is that supervisors must hold SIFIs to higher standards when it comes to the quality and effectiveness of their internal control structure.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
60	Firme treba ponovno da ocene svoje modele upravljanja rizicima da bi se čuvala stresa i da o tome izveste supervizore o svojim naporima.	Grupa viših supervizora (SSG) izdala je oktobra 2009. godine izveštaj u kome su dati rezultati vežbe samoocenjivanja dvadeset velikih finansijskih institucija. Mada su firme navele da su potpuno ili delimično usklađene sa većinom preporuka, članovi SSG su našli da su ove ocene bile, u celini, suviše pozitivne i da će biti potrebno mnogo jače trajno opredeljenje menadžmenta za kontrolu rizika i dodela znatnih resursa za neophodnu informacionu tehnologiju da se zatvori gep između stvarne i preporučene prakse. Nacionalne vlasti isto tako preduzimaju korake za ohrabriranje firmi da unaprede i razviju upravljanje rizicima i stres testiranje.
61	Bazelski komitet treba da prouči potrebu i pomogne firmama da razviju modele stres testova, kako bude primereno.	BCBS je pojačao smernicu za korišćenje procesa supervizorskog pregleda iz Stuba 2 okvira Bazel II za rešavanje ključnih lekcija iz krize, pokrivajući korporaciono upravljanje, upravljanje koncentracijom rizika, stres testiranje, praksu valorizovanja i izloženosti vanbilansnim aktivnostima. BCBS je u maju 2009. godine izdao Principe za dobru praksu stres testiranja i supervizije.
62	Finansijske institucije treba da pruže pojačana obelodanjivanja rizika u svom izveštavanju i trajno obelodanjuju sve gubitke, konzistentno sa međunarodnom dobrom praksom, kako bude odgovaralo.	Nacionalne vlasti su preduzele, i nastavljaju da preduzimaju, korake za ohrabrenje firmi da obelodanjuju konzistentno sa međunarodnom dobrom praksom koju su razvili Grupa viših supervizora i FSB, kako bude odgovaralo. Firme su nastavile da jačaju svoja obelodanjivanja rizika godišnjim izveštajima koje objavljuju. FSB će ispitati obelodanjene rizike velikih finansijskih institucija kao svoj drugi tematski ekspertski pregled u 2010. godini.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
60	Firms should reassess their risk management models to guard against stress and report to supervisors on their efforts.	The Senior Supervisors Group (SSG) issued in October 2009 a report setting out the results of a self assessment exercise by twenty large financial institutions. While firms indicated they had either fully or partially complied with most recommendations, the SSG members found that these assessments were, in the aggregate, too positive and that much stronger ongoing management commitment to risk control, and the dedication of considerable resources to necessary information technology, will be required to close gaps between actual and recommended practices. National authorities are also taking steps to encourage firms to improve and develop risk management and stress-testing.
61	The Basel Committee should study the need for and help develop firms' stress testing models, as appropriate.	The BCBS has strengthened guidance for use in the Pillar 2 supervisory review process of the Basel II framework to address key lessons of the crisis, covering governance, the management of risk concentrations, stress testing, valuation practices and exposures to off-balance sheet activities. The BCBS issued in May 2009 Principles for Sound Stress Testing Practices and Supervision.
62	Financial institutions should provide enhanced risk disclosures in their reporting and disclose all losses on an ongoing basis, consistent with international best practice, as appropriate.	National authorities have taken, and are continuing to take, steps to encourage firms to provide disclosures consistent with international best practice developed by the Senior Supervisors Group and the FSB, as appropriate. Firms have continued to enhance their risk disclosures in their published annual reports. The FSB will examine risk disclosures by major financial institutions as its second thematic peer review in 2010.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
63	Odgovarajuća tela treba da pregledaju diferenciranu prirodu regulative u bankarskom sektoru, sektoru hartija od vrednosti i osiguranju i daju izveštaj koji izlaže pitanja i sadrži preporuke o potrebnim poboljšanjima.	U januaru 2010. godine, Zajednički forum, koji čine BCBS, IAIS i IOSCO, objavio je svoj izveštaj o Diferenciranoj prirodi i obuhvatu finansijske regulative. Mada izveštaj pokriva širok front, preporuke su usmerene na pet ključnih oblasti: Ključne regulatorne razlike u bankarskom sektoru, osiguranju i sektoru hartija od vrednosti. Izveštaj preporučuje da osnovni principi za ova tri sektora treba da se pregledaju i revidiraju da bi se obezbedilo da primereno uzmu u obzir sistemski rizik i ukupnu stabilnost finansijskog sistema. Izveštaj preporučuje da osnovni principi budu u većoj meri konzistentni po sektorima i da se razviju zajednički standardi za sektore kao primereni za smanjivanje regulatorne arbitraže. Jačanje supervizije i regulisanje finansijskih grupa. Donosioci politike treba da obezbede da se sve finansijske grupe (naročito one koje pružaju prekogranične usluge) podvrgnu superviziji i regulativi koja obuhvata pun spektar njihovih aktivnosti i rizika. Potrebno je da se pojača konzistentnost supervizorskih kolegijuma među sektorima. Unapređenje konzistentnih i efektivnih standarda za pokroviteljstvo kod originiranja hipotekarnih kredita. Supervizori treba da obezbede da originatori hipotekarnih kredita usvoje minimum standarda za pokroviteljstvo. Različite vrste provajdera hipotekarnih kredita treba da budu podvrgnuti konzistentnim standardima i regulatornom nadzoru. Treba da se uspostavi odgovarajuće javno obelodanjivanje standarda za pokroviteljstvo širom tržišta hipotekarnih kredita. Širenje obuhvata regulative za aktivnosti hedž fondova. Supervizori treba da uvedu ili jačaju odgovarajuće i proporcionalne standarde za upravljanje rizicima i uvedu zahteve za izveštavanje za operatere hedž fondova. Oni treba da uvedu minimalne zahteve za kapitalom kod operatera sistemski značajnih hedž fondova. Jačanje regulatornog nadzora proizvoda kreditnog transfera. Supervizori treba da ohrabre ili zahtevaju veću transparentnost za svopove kreditnih neizvršenja (CDS) i proizvode finansijskih garancija i treba da pregledaju prudenčijalne zahteve za ove instrumente. Pozicija finansijskog garantnog osiguranja u regulativi osiguranja treba da se razjasni. Supervizori treba da podstiču zajedničko korišćenje informacija i međusobnu regulatornu saradnju. U mnogim od ovih oblasti projekti za primenu preporuka su u toku. Zajednički forum je počeo reviziju svojih Principa za superviziju konglomerata. FSB će održati nadzor nad politikom primene i praćenja ako bude potrebno. FSB će sprovesti ekspertski pregled tekuće prakse u originiranju hipotekarnih kredita u 2010. godini. Na dan 12. aprila IAS je objavio Smernice o tretmanu nereguliranih subjekata u superviziji grupe da bi se podržalo da supervizori osiguranja rešavaju neke od ključnih regulatornih praznina zapaženih u globalnoj finansijskoj krizi i da minimiziraju mogućnosti za regulatornu arbitražu. Materijal pruža osam ključnih karakteristika supervizije cele grupe, uključujući primereno razmatranje složenosti strukture grupe i pun spektar rizika koje postavljaju neregulirani subjekti kroz merenja adekvatnosti kapitala i zahteva za korporacionim upravljanjem. Jedan broj inicijativa isto tako je u toku na nacionalnom nivou da bi se pregledao obim i adekvatnost domaćeg regulatornog okvira i identifikovanih regulatornih praznina, uključujući deo širih predloga reformi finansijskog sektora.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
63	The appropriate bodies should review the differentiated nature of regulation in the banking, securities and insurance sectors and provide a report outlining the issue and making recommendations on needed improvements.	In January 2010, the Joint Forum, composed of the BCBS, IAIS and IOSCO, published its report on the Differentiated Nature and Scope of Financial Regulation. While the report covers a broad waterfront, the recommendations are focused on five key areas: Key regulatory differences across the banking, insurance and securities sectors. The report recommends that the core principles for these three sectors be reviewed and revised to ensure that they appropriately take into account systemic risk and the overall stability of the financial system. It recommends that the core principles be made more consistent across sectors and that common cross-sectoral standards be developed as appropriate to reduce regulatory arbitrage. Strengthening supervision and regulation of financial groups. Policymakers should ensure that all financial groups (particularly those providing cross-border services) are subject to supervision and regulation that captures the full spectrum of their activities and risks. The consistency of supervisory colleges across sectors should be enhanced. Promoting consistent and effective underwriting standards for mortgage origination. Supervisors should ensure that mortgage originators adopt minimum underwriting standards. Different types of mortgage providers should be subject to consistent standards and regulatory oversight. Appropriate public disclosure of market-wide mortgage underwriting standards should be established. Broadening the scope of regulation to hedge fund activities. Supervisors should introduce or strengthen appropriate and proportionate minimum risk management standards and impose reporting requirements for hedge fund operators. They should impose minimum capital requirements on operators of systemically important hedge funds. Strengthening regulatory oversight of credit transfer products. Supervisors should encourage or require greater transparency for both credit default swaps (CDS) and financial guarantee products and should review prudential requirements for these instruments. The position of financial guarantee insurance in insurance regulation should be clarified. Supervisors should foster information-sharing and regulatory cooperation amongst each other. In many of these areas, projects to implement the recommendations are underway. The Joint Forum has begun a review of its Principles of Supervision for Financial Conglomerates. The FSB will maintain oversight over policy implementation and follow up as necessary. The FSB will conduct a peer review of current practices in mortgage origination in 2010. On 12 April, the IAIS published a Guidance paper on treatment of non-regulated entities in group-wide supervision to support insurance supervisors to address some of the key regulatory gaps observed in the global financial crisis and to minimize regulatory arbitrage opportunities. The paper provides eight key features of groupwide supervision, including appropriate consideration of the complexity of group structures and the full spectrum of risks posed by non-regulated entities through measures such as capital adequacy and governance requirements. A number of initiatives are also underway at the national level to review the scope and adequacy of domestic regulatory framework and fill identified regulatory gaps, including as part of broader financial sector reform proposals.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
64	Vlasti treba da monitorišu značajne promene cena aktive i njihove implikacije za makroekonomiju i finansijski sistem.	Nacionalne vlasti u zemljama G20, naročito centralne banke, tipično sprovode tekući monitoring cena aktive i razmatraju naročito njihove implikacije za finansijsku stabilnost. Pored toga, FSB i njegovi članovi nastavljaju sa razvojem alata politike da bi ograničili gomilanje makroprudencijalnih rizika u finansijskom sistemu.
65	Nacionalne i regionalne vlasti treba isto tako da pregledaju pravila poslovnog ponašanja da bi zaštitile tržišta i investitore.	Jedan broj inicijativa je u toku u G20 zemalja za reviziju i jačanje pravila poslovnog ponašanja.
OBIM REGULISANJA		

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
64	Authorities should monitor substantial changes in asset prices and their implications for the macroeconomy and the financial system.	National authorities in G20 countries, in particular central banks, typically carry out ongoing monitoring of asset prices and consider in particular their implications for financial stability. In addition, the FSB and its members are continuing developing policy tools to constrain the build-up of macroprudential risks in the financial system.
65	National and regional authorities should also review business conduct rules to protect markets and investors.	A number of initiatives are underway in G20 countries to review and strengthen business conduct rules.
SCOPE OF REGULATION		

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
66	Dopunićemo naše regulatorne sisteme da bismo obezbedili da vlasti mogu da identifikuju i uzimaju u obzir makroprudencijalne rizike širom finansijskog sistema uključujući, u slučaju regulisanih banaka, banke u senci i privatne pulove kapitala kako bi ograničili gomilanje sistemskog rizika. Osiguraćemo da nacionalni regulatori poseduju ovlašćenja da prikupljaju relevantne informacije o svim materijalnim finansijskim organizacijama, tržištima i instrumentima da bi ocenjivali potencijal za stečaj ili oštar stres koji doprinosi sistemskom riziku. Ovo će se činiti u bliskoj koordinaciji na međunarodnom nivou. Pozivamo FSB da radi sa BIS (Banka za međunarodna plaćanja) i donosiocima međunarodnih standarda da razvijaju makroprudencijalne alate i podnesu izveštaj do jeseni 2009. godine.	U toku su naponi da se uspostavi nadzor širom sistema, kao i makroprudencijalni aranžmani na nacionalnom nivou, na primer kroz promene institucionalnih aranžmana i reviziju ovlašćenja relevantnih vlasti. Dopunjavajući planove za primenu nacionalno poboljšanih aranžmana za sistemski nadzor, FSB i njegovi članovi nastavljaju da rade na razvoju alata politike za obuzdavanje gomilanja makroprudencijalnih rizika u finansijskom sistemu. Nekoliko inicijativa u toku imaju kao jasne ciljeve smanjenje sistemskih ili makroprudencijalnih rizika. Oni uključuju mere za jačanje otpornosti banaka i bankarskog sistema tokom ciklusa kroz kontraciklične kapitalne amortizere, pravila o rezervama za kreditne gubitke okrenuta budućnosti, koeficijent leveridža kao dopunu meri na osnovu rizika, više zahteve za kapitalom na izloženosti prema partneru unutar finansijske industrije, kao i kapitalne dodatne iznose da bi se smanjili rizici koji nastaju iz SIFI. Pored toga, novi predloženi standard minimalne likvidnosti za međunarodno aktivne banke potencijalno će unaprediti jače finansiranje na dugoročnim horizontima i zahtevati da globalne banke imaju dovoljno visokokvalitetne likvidne aktive koja će izdržati stresni scenario finansiranja prema specifikaciji supervizora. Svaka od ovih mera smanjiće rizike ne samo za pojedinačne institucije nego i za sistem u celini. Komitet za globalni finansijski sistem (CGFS) objavio je marta 2010. godine izveštaj o ulozi zahteva za marginom i herkatima u procikličnosti, na osnovu pregleda uticaja na sistem prakse postavljanja herkata i margina kod finansiranja hartijama od vrednosti i transakcija sa OTC derivatima tokom nedavne finansijske krize. Preporučuje se serija opcija za politiku za zaustavljanje gomilanja leveridža u dobrim vremenima i ublažavanje efekata širom sistema tokom tržišnog poremećaja. Izveštaj isto tako preporučuje razmatranje mera koje uključuju kontraciklične varijacije kod margina i herkata i jačaju više i relativno stabilne herkate kroz ciklus za finansijske transakcije sa hartijama od vrednosti. Sa gledišta monitorisanja rizika širom sistema: • MMF i FSB nastavljaju da razvijaju okvir za vežbu ranog upozorenja. • Set makroprudencijalnih indikatora razvili su BIS i FSB da bi olakšali rasprave o tekućim finansijskim uslovima i rizicima, kao i da bi bio uzet kao imput za analizu FSB o ranjivostima i za zajedničku Vežbu ranog upozorenja FSB/MMF. • Radna grupa FSB formirana je za razvoj nacrtu templeta za prikupljanje podataka o međusobnim izloženostima sistemski važnih institucija i njihovim izloženostima prema nacionalnim tržištima, kako bi se time olakšala analize mreže. Izveštaj stručnih službi FSB i MMF o "Finansijskog krizi i informacionim prazninama podnet je ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka G20 novembra 2009. godine. Onda je Izveštaj o progresu stafa FSB i MMF o ovom i širim naporima na rešavanju praznina u podacima za svrhe finansijske stabilnosti, "Finansijska kriza i informacione praznine: izveštaj o progresu - Akcioni planovi i dinamika" podnet ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka G20 juna 2010. godine. MMF i FSB podneće izveštaj ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka o daljim događajima po akcionim planovima izloženim u izveštaju o progresu. • BCBS i CGFS istražuju aspekte sistemskog finansiranja rizika likvidnosti da bi se dobilo bolje razumevanje agregatnih šokova likvidnosti i da bi se izvukle lekcije za politiku. Njihov izveštaj je predviđen da bude finalizovan do juna 2010. godine. • CGFS je objavio materijal sa pregledom pitanja i iskustava o makroprudencijalnim instrumentima u maju 2010. godine. • IOSCO je objavio juna 2010. godine revidovane Ciljeve i principe regulative hartija od vrednosti da bi se inkorporisalo osam novih principa na osnovu lekcija naučenih iz nedavne finansijske krize i potonjih promena u regulativnom ambijentu, koje su projektovane da jačaju globalni regulatorni sistem protiv budućih kriza. Novi principi uvažavaju potrebu da regulatori budu svesni sistemskog rizika i uloge koju imaju u tom pogledu. IAIS analizira karakteristike sistemskog rizika za sektor osiguranja sa ciljem razvijanja okvira primerenih odgovora politike. Isto tako istražuje razvoj makroprudencijalnog nadzora i alata za sektor osiguranja. IAIS je januara 2010. godine objavio da će razviti Zajednički okvir za superviziju međunarodno aktivnih osiguravajućih grupa. Ovaj okvir će pružiti pristupe za bolje monitorisanje struktura grupa, poslovnog miksa grupa i intra-grupnih transakcija sa ciljem identifikovanja rizika i postavljanja obezbeđenja gde je to potrebno. Konceptijski materijal će biti pripremljen u 2011. godini, sa potpunim okvirom koji se očekuje u 2013. godini. Ocenjivanje uticaja će uslediti.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
66	We will amend our regulatory systems to ensure authorities are able to identify and take account of macro-prudential risks across the financial system including in the case of regulated banks, shadow banks and private pools of capital to limit the build up of systemic risk. We will ensure that national regulators possess the powers for gathering relevant information on all material financial institutions, markets and instruments in order to assess the potential for failure or severe stress to contribute to systemic risk. This will be done in close coordination at international level. We call on the FSB to work with the BIS (Bank for International Settlements) and international standard setters to develop macro-prudential tools and provide a report by autumn 2009.	Efforts to establish system-wide oversight and macro-prudential policy arrangements are ongoing at the national level, for example through changes to institutional arrangements and reviewing the powers of relevant authorities. Complementing the plans to apply nationally improved arrangements for systemic oversight, the FSB and its members are continuing work to develop policy tools to constrain the build-up of macroprudential risks in the financial system. Several of the initiatives underway have as clear objectives the reduction of systemwide or macroprudential risks. These include measures to enhance the resilience of banks and the banking system over the cycle through countercyclical capital buffers, more forward-looking credit loss provisioning rules, a leverage ratio as a supplement to the risk-based measure, higher capital requirements on intra-financial industry counterparty exposures, and capital surcharges to reduce the risks arising from SIFIs. In addition, the new proposed minimum liquidity standard for internationally active banks will potentially promote stronger funding over longerterm horizons and require that global banks have sufficient high-quality liquid assets to withstand a stressed funding scenario specified by supervisors. Each of these measures will reduce risks not only for individual institutions but for the system as a whole. The Committee on Global Financial System (CGFS) published in March 2010 a report on the role of margin requirements and haircuts in procyclicality, based on a review of the system-wide impact of haircut-setting and margining practices in securities financing and OTC derivatives transactions during the recent financial crisis. A series of policy options are recommended to dampen the build-up of leverage in good times and soften the system-wide effects during a market downturn. The report also recommends consideration of measures that involve countercyclical variations in margins and haircuts, and enforcing higher and relatively stable through-the-cycle haircuts for securities financing transactions. With regard to monitoring of system-wide risks: • The IMF and the FSB are continuing to develop the framework for the Early Warning Exercise. • A set of macroprudential indicators has been developed by the BIS and CGFS to facilitate discussions of current financial conditions and risks, and will be used as input into FSB analysis of vulnerabilities and for the joint FSB/IMF Early Warning Exercise. • An FSB working group has been established to develop a draft template for data collection on systemically important institutions' exposures to each other and to national markets and thereby facilitate network analysis. A report on 'The Financial Crisis and Information Gaps' by the FSB and IMF staff was submitted to the G20 Finance Ministers and Central Governors in November 2009. A progress report by the FSB and IMF staff on this and broader efforts to address data gaps for financial stability purposes, 'The Financial Crisis and Information Gaps: Progress Report - Action Plans and Timetables', was then submitted to the G20 Finance Ministers and Central Governors in June 2010. The IMF and FSB will report to the G20 Finance Ministers and Governors by June 2011 on further developments on the action plans set out in the progress report. • The BCBS and the CGFS are investigating aspects of systemic funding liquidity risk to gain a better understanding of aggregate liquidity shocks and to draw lessons for policy. Their report was scheduled to be finalized by June 2010. • The CGFS published a stocktaking paper on issues and experience of macroprudential instruments in May 2010. • IOSCO published in June 2010 revised Objectives and Principles of Securities Regulation to incorporate eight new principles, based on the lessons learned from the recent financial crisis and subsequent changes in the regulatory environment, which are designed to strengthen the global regulatory system against future crisis. The new principles recognize the need for regulators to be conscious of systemic risk and the role they play in relation to it. The IAIS is analyzing the characteristics of systemic risk for the insurance sector with a view to developing a framework of appropriate policy responses. It is also exploring the development of macroprudential surveillance and tools for the insurance sector. The IAIS announced in January 2010 that it will develop a Common Framework for the Supervision of Internationally Active Insurance Groups. This framework will provide approaches to better monitor group structures, group business mix and intra-group transactions with a view to identifying risks and establishing safeguards where necessary. A concept paper will be produced in 2011, with the full framework expected in 2013. Impact assessments will follow.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
67	Sve firme čiji stečaj može da predstavlja rizik za finansijsku stabilnost moraju da budu podvrgnute konzistentnom, konsolidovanom nadzoru i regulativi visokog standarda. Naši prudencijalni standardi za sistemski važne institucije treba da budu proporcionalni troškovima njihovog stečaja. FSB treba da razmotri moguće mere uključujući intenzivniju superviziju i poseban dodatni kapital, likvidnost i druge potencijalne zahteve. MMF i FSB će pružiti smernice za nacionalne vlasti za ocenjivanje da li su finansijska institucija, tržište ili instrument od sistemskog značaja do sledećeg sastanka ministara finansija i guvernera centralnih banaka.	FSB će razmotriti i razviti, do novembarskog samita lidera G20, konkretne preporuke za politiku da bi se rešili problem “suviše velika da bi propala” povezani sa sistemski važnim finansijskim institucijama. FSB je bio angažovan na tri pristupa, od kojih će se jedan usmeriti na smanjenje verovatnoće i uticaja stečaja. Ovaj pristup će ispitati različite supervizorske i regulatorne pristupe za postupanje sa sistemski važnim finansijskim institucijama, uključujući zahteve koji se odnose na specifično finansiranje i kapitalne aranžmane, zakonske i operativne strukture i intenzivnu superviziju. FSB će koristiti i monitorisati rad koji je već u toku, uključujući radnu grupu BCBS za makroprudencijalnu superviziju, koja razmatra, pored ostalog, supervizorske alate za rešavanje eksternalnosti sistemski važnih banaka i identifikuje postojeće praznine i dalji potreban rad. Ona će planirati i raditi na zatvaranju tih praznina. Ranije pomenuta radionica FSB o superviziji SIFI završila je svoj rad i izdaće neke preporučene principe za efektivnu superviziju SIFI. MMF, BIS i FSB podneli su na sastanku ministara finansija i guvernera centralnih banaka G20 novembra 2009. godine materijal koji raspravlja formulisanje smernica o tome kako nacionalne vlasti mogu da ocenjuju sistemsku važnost finansijskih institucija, tržišta ili instrumenata (“Smernice za ocenjivanje sistemске važnosti finansijskih institucija, tržišta i instrumenata: inicijalna razmatranja”). Isto tako je nastavljen dalji rad međunarodnih tela koji pokriva analizu i merenje sistemskog rizika likvidnosti, margina i herkata, kao i drugih indikatora širom sistema, uključujući leveridž. Na samitu u Torontu, lideri G20 pozdravili su preliminarne izveštaj FSB o smanjenju moralnog hazarda rizika koje predstavljaju sistemski važne finansijske institucije. Lideri su uvažili da se mora učiniti više da bi se rešavali ovi rizici. Prudencijalni zahtevi za takve firme treba da budu proporcionalni trošku njihovog stečaja. Lideri su pozvali FSB da do samita u Seulu razmotri i razvije konkretne preporuke za politiku koja efektivno rešava povezane probleme i reorganizuje sistemski važne finansijske institucije. Ovo treba da uključi intenzivniju superviziju pored razmatranja finansijskih instrumenata i mehanizama koji ohrabruju tržišnu discipline, uključujući kapital za vanredne prilike, opcije za interni iskup, dodatna terećanja, poreze, strukturna ograničenja i metode za primenu herkata neobezbeđenim kreditorima.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
67	All firms whose failure could pose a risk to financial stability must be subject to consistent, consolidated supervision and regulation with high standards. Our prudential standards for systemically important institutions should be commensurate with the costs of their failure. The FSB should consider possible measures including more intensive supervision and specific additional capital, liquidity and other prudential requirements. The IMF and FSB will produce guidelines for national authorities to assess whether a financial institution, market or an instrument is systematically important by the next meeting of Finance Ministers and Central Bank Governors.	The FSB is to consider and develop, by the November G20 Leaders' Summit, concrete policy recommendations to address the "too big to fail" problems associated with systemically important financial institutions. The FSB has been engaged in three approaches, one of which will focus on reducing probability and impact of failure. This approach will examine the various supervisory and regulatory approaches to dealing with systemically important financial institutions, including requirements relating to specific funding and capital arrangements, legal and operational structures, and intensive supervision. The FSB will draw on and monitor work which is already underway, including by the BCBS working group on macroprudential supervision, which is considering, inter alia, supervisory tools to address the externalities of systemically important banks, and identify any gaps and further work needed. It will plan and carry out work to close those gaps. The previously mentioned FSB workshop on SIFI supervision has completed its work and will be issuing some recommended principles for effective SIFI supervision. The IMF, BIS and FSB submitted to the November 2009 meeting of the G20 Finance Ministers and Governors a paper discussing the formulation of guidelines on how national authorities can assess the systemic importance of financial institutions, markets, or instruments ("Guidance to Assess the Systemic Importance of Financial Institutions, Markets, and Instruments: Initial Considerations"). Further work by international bodies has also been taken forward that covers the analysis and measurement of systemic liquidity risk, margins and haircuts, and other system-wide indicators, including leverage At the Toronto Summit, G-20 Leaders welcomed the FSB's interim report on reducing the moral hazard risks posed by systemically important financial institutions. Leaders recognized that more must be done to address these risks. Prudential requirements for such firms should be commensurate with the cost of their failure. Leaders called upon the FSB to consider and develop concrete policy recommendations to effectively address problems associated with and resolve systemically important financial institutions by the Seoul Summit. This should include more intensive supervision along with consideration of financial instruments and mechanisms to encourage market discipline, including contingent capital, bail-in options, surcharges, levies, structural constraints, and methods to haircut unsecured creditors.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
68	Hedž fondovi ili njihovi menadžeri biće registrovani i od njih će se zahtevati da trajno obelodanjuju odgovarajuće informacije supervizorima ili regulatorima, uključujući leveridž, neophodne za ocenjivanje sistemskih rizika koje oni predstavljaju pojedinačno ili kolektivno. Gde to odgovara registracija treba da zavisi od minimalne veličine. Oni će biti podvrgnuti nadzoru da bi se obezbedilo da imaju adekvatno upravljanje rizicima. Tražimo od FSB da razvije mehanizme za saradnju i zajedničko korišćenje informacija između relevantnih vlasti da bi se obezbedio efektivni nadzor kada se fond nalazi na različitoj jurisdikciji u odnosu na menadžera. Sarađivaćemo kroz FSB, razvijati mere koje primenjuju ove principe do kraja 2009. godine. Pozivamo FSB da podnese izveštaj na narednom sastanku ministara finansija i guvernera centralnih banaka.	Zakonodavstvo za uvođenje aranžmana za registraciju, izveštavanje i nadzor hedž fondova napreduje u velikim jurisdikcijama. Publikacija IOSCO iz juna 2009. godine sa setom od šest visokih principa za regulisanje hedž fondova predstavlja važan korak prema postizanju obuhvanog i koherentnog međunarodnog odgovora potencijalnim rizicima koje predstavljaju hedž fondovi. Za dalje olakšanje globalne koordinacije regulative o hedž fondovima, IOSCO sprovodi širok pregled primene ovih principa i razvija Metodologiju za ocenjivanje njihove primene. U junu 2010. godine, revidovani <i>Ciljevi i principi regulative hartija od vrednosti</i> IOSCO uključili su novi princip da "regulativa treba da obezbedi da hedž fondovi i/ili menadžeri/savetodavci hedž fondova budu podvrgnuti odgovarajućem nadzoru". U februaru 2010. godine, IOSCO je objavio dogovoreni templet za globalno prikupljanje informacija o hedž fondovima da bi se omogućilo prikupljanje i razmena konzistentnih i uporedivih podataka među regulatorima i drugim kompetentnim vlastima i olakšala međunarodna supervizorska saradnja na identifikovanju mogućih sistemskih rizika koje predstavlja taj sektor. Pored toga, on je preduzeo inicijalno ispitivanje adekvatnosti standarda najbolje prakse koje je razvila industrija. U maju 2010. godine, IOSCO je objavio set Principa za prekograničnu saradnju supervizora, koji su izložili kako regulatori hartija od vrednosti mogu bolje da izgrađuju i održavaju odnose prekogranične saradnje koja će im omogućiti da efektivnije nadziru finansijske usluge uključujući (pored ostalog) hedž fondove. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 obavezali su se da ubrzaju primenu jakih mera za unapređenje transparentnosti, regulative i supervizije hedž fondova, agencija za kreditni rejting, praksu kompenzacija i OTC derivata na međunarodno konzistentan i nediskriminatoran način. Pozvali su FSB da pregleda nacionalnu i regionalnu primenu u ovim oblastima i unapredi koheziju globalne politike. Isto tako su se obavezali da unaprede funkcionisanje i transparentnost robnih tržišta. U Torontu, lideri G20 su se obavezali da ubrzaju primenu snažnih mera za unapređenje transparentnosti i regulatornog nadzora hedž fondova, agencija za kreditni rejting i OTC derivate, na međunarodno konzistentan i nediskriminatan način. Lideri su uvažili značajan rad Međunarodne organizacije komisija za hartije od vrednosti (IOSCO) da bi se olakšala razmena informacija između regulatora i supervizora, kao i principa IOSCO u pogledu nadzora hedž fondova čiji je cilj rešavanje povezanih regulatornih i sistemskih rizika.
69	Supervizori treba da zahtevaju da institucije koje imaju hedž fondove za svoje partnere imaju efektivno upravljanje rizicima, uključujući mehanizme za monitorisanje leveridža fonda i set limita za pojedine izloženosti partneru.	BCBS je revidovao tretman kreditnog rizika partnera po sva tri stuba Bazela II. Konsultativni materijali objavljeni su decembra 2009. godine. BCBS je ubrzao svoj rad tako da bi pripremio kalibrirane predloge do samita u Seulu. Ključni elementi novog predloga uključuju inicijative za jačanje pokrića rizika kapitalnog okvira. Naročito u pogledu kreditnih izloženosti partneru.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
68	Hedge funds or their managers will be registered and will be required to disclose appropriate information on an ongoing basis to supervisors or regulators, including on leverage, necessary for assessment of the systemic risks they pose individually or collectively. Where appropriate registration should be subject to a minimum size. They will be subject to oversight to ensure that they have adequate risk management. We ask the FSB to develop mechanisms for cooperation and information sharing between relevant authorities in order to ensure effective oversight is maintained when a fund is located in a different jurisdiction from the manager. We will, cooperating through the FSB, develop measures that implement these principles by the end of 2009. We call on the FSB to report to the next meeting of Finance Ministers and Central Bank Governors.	Legislation to establish registration, reporting and oversight arrangements for hedge funds is advancing in major jurisdictions. IOSCO's publication in June 2009 of a set of six high-level principles for the regulation of hedge funds marked an important step towards achieving a comprehensive and coherent international response to the potential risks posed by hedge funds. To further facilitate global coordination on hedge fund regulation, IOSCO is conducting a broad review of implementation of these principles and is developing a Methodology for assessing their implementation. In June 2010, IOSCO's revised <i>Objectives and Principles of Securities Regulation</i> included a new principle that 'regulation should ensure that hedge funds and/or hedge fund managers/ advisers are subject to appropriate oversight'. In February 2010, IOSCO published an agreed template for the global collection of hedge fund information to enable the collection and exchange of consistent and comparable data among regulators and other competent authorities and facilitate international supervisory cooperation in identifying possible systemic risks posed by this sector. In addition, it has undertaken an initial examination of the adequacy of best practice standards developed by the industry. In May 2010, IOSCO published a set of Principles Regarding Cross-Border Supervisory Cooperation, which set out how securities regulators can better build and maintain cross-border cooperative relationships that will allow them to more effectively oversee financial services including (among other things) hedge funds. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors committed to accelerate the implementation of strong measures to improve transparency, regulation and supervision of hedge funds, credit rating agencies, compensation practices and OTC derivatives in an internationally consistent and nondiscriminatory way. They called on the FSB to review national and regional implementation in these areas and promote global policy cohesion. They also committed to improve functioning and transparency of commodities markets. In Toronto, G20 Leaders committed to accelerate the implementation of strong measures to improve transparency and regulatory oversight of hedge funds, credit rating agencies and over-the-counter derivatives in an internationally consistent and non-discriminatory way. Leaders acknowledged the significant work of the International Organization of Securities Commission (IOSCO) to facilitate the exchange of information amongst regulators and supervisors, as well as IOSCO's principles regarding the oversight of hedge funds aimed at addressing related regulatory and systemic risks.
69	Supervisors should require that institutions which have hedge funds as their counterparties have effective risk management, including mechanisms to monitor the funds' leverage and set limits for single counterparty exposures.	The BCBS has reviewed the treatment of counterparty credit risk under all three pillars of Basel II. Consultation papers were published in December 2009. The BCBS has accelerated its work so as to prepare calibrated proposals by the Seoul Summit. The key elements of the new proposal include initiatives to strengthen the risk coverage of the capital framework, particularly in respect of counterparty credit exposures.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
70	Unapredićemo standardizaciju i otpornost tržišta kreditnih derivata, naročito kroz uspostavljanje centralnih klirinških partnera podvrgnutih efektivnom regulisanju i superviziji. U tom cilju, svim standardizovanim ugovorima o OTC derivatima treba trgovati na berzama ili elektronskim trgovinskim platformama, gde to odgovara, i na kliringu kod centralnih partnera najkasnije do kraja 2012. godine. O ugovorima po OTC derivatima treba izveštavati trgovinske repozitorijume. Ugovori koji nisu na centralnom kliringu treba da budu podvrgnuti višim zahtevima za kapitalom. Pozivamo FSB i njegove relevantne članove da redovno ocenjuju primenu i da li je ona dovoljna da unapredi transparentnost na tržištima derivata, ublaži sistemski rizik i zaštititi od zloupotrebe na tržištu.	Lideri G20 dogovorili su se u Pittsburgu da svim standardizovanim vanberzanskim ugovorima (OTC) treba da se trguje na berzama ili elektronskim platformama za trgovinu, gde to odgovara, i da budu na kliringu kod centralnih partnera (CCP) do kraja 2012. godine. Učinjen je progres na primeni ovih ciljeva, uključujući napore industrije da se ispune obaveze koje su date supervizorima; višestruki radni pravci su u toku u međunarodnim telima i zakonodavni procesi u glavnim jurisdikcijama. Na nivou industrije, takozvani G14 glavni dileri derivata i jedan broj institucija na kupovnoj strani izdali su zajedničko pismo 1. marta 2010. godine u kome su detaljno navedene dalje obaveze prema supervizorima koje se odnose na transparentnost tržišta OTC derivata, prošireni centralni kliring, standardizaciju i upravljanje kolateralima. Ovo je napredak u pogledu obaveza koje su učinile firme u septembru 2009. godine na specifičnim ciljnim nivoima za centralni kliring OTC kreditnih derivata prihvatljivih za CCP i OTC derivata kamatne stope prihvatljivih za OTC. Međutim, jači klirinški ciljevi samo delimično pokrivaju OTC tržište, jer većina ugovora o derivatima za sada nisu prihvatljivi za CCP. Kada je reč o standardizaciji CDS, Međunarodna asocijacija za svopove i derivate objavila je dodatke svojim Definicijama kreditnih derivata iz 2003. godine (Protokoli "Big Bang" - Veliki prasak" i "Small Bang" - Mali prasak") koji prihvataju aukcione mehanizme globalno za saldiranje većine vrsta CDS ugovora u slučaju neizvršenja ili bankrotstva. Forum regulatora OTC derivata (ODFR), koji je počeo sa radom januara 2009. godine, nastavio je svoj rad na unapređenju saradnje i zajedničkog korišćenja informacija u pogledu CCP za OTC derivate i trgovinske repozitorijume, uključujući unapređenje globalno konzistentnih aranžmana za nadzor. ODRF je formirao radne grupe za postavljanje izveštajnih standarda za harmonizovane podatke. Radi podrške primene klirinških i trgovinskih ciljeva G20, aprila 2010. godine, na inicijativu FSB, radna grupa koju vodi Komitet za platne sisteme i sisteme za saldiranje (CPSS), IOSCO i Evropska komisija (EC) formirana je da ocenjuje i postavlja opcije za politiku unapređenja većeg korišćenja standardizovanih proizvoda i za razvoj jasnog procesa za primenu, na globalnom nivou, obaveznog kliringa i berze ili elektronskih trgovinskih zahteva. Ovaj rad će obuhvatiti standardizaciju proizvoda, jasnoću i primerenost elektronske trgovine; odnose između standardizacije proizvoda i ciljeva politike, kao i analizu toga kako politika za podsticanje prelaska na kliring standardizovanih proizvoda može da se konzistentno primenjuje na globalnom nivou. Radna grupa će sugerirati FSB opcije za politiku u oktobru 2010. godine. U maju 2010. godine CPSS i IOSCO objavili su za komentare Smernice o primeni CPSS-IOSCO Preporuka za Centralne partnere za OTC derivate (CCP). CPSS i IOSCO isto tako izdali su Razmatranja za trgovinske repozitorijume na tržištima OTC derivata prezentujući set razmatranja za trgovinske repozitorijume (TR) na tržištima OTC derivata i za relevantne vlasti nad TR. Na dan 19. jula 2010. godine IOSCO je objavio povratnu informaciju koju je primio o ova dva konsultativna materijala. CPSS i IOSCO isto tako sprovede pregled standarda CPSS-IOSCO za sistemski važnu finansijsku tržišnu infrastrukturu. Konsultativni dokument će biti objavljen do početka 2011. godine. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 obavezali su se da ubrzaju primenu snažnih mera za unapređenje transparentnosti, regulisanja i supervizije hedž fondova, agencija za kreditni rejting, prakse kompenzacija i OTC derivata na međunarodno konzistentan i nediskriminatoran način. Pozvali su FSB da pregleda nacionalnu i regionalnu primenu u ovim oblastima i unapredi koheziju globalne politike. Isto tako su se obavezali da unaprede funkcionisanje i transparentnost robnih tržišta. Na samitu u Torontu, lideri G20 su se obavezali da rade na koordinisan način na ubrzanju primene regulative vanberzanskih (OTC) derivata i supervizije, kao i na povećanju transparentnosti i standardizacije. Ugovori o OTC derivatima treba da se prijavljuju tržišnim repozitorijumima. G20 će raditi na osnivanju CCP i TR u skladu sa globalnim standardima i obezbediti da nacionalni regulator i supervizori imaju pristup svim relevantnim informacijama. Pored toga lideri su se dogovorili da sprovedu mere politike u pogledu postavljanja prakse primene herkata i margina za finansiranje hartija od vrednosti i transakcija sa OTC derivatima koje će smanjivati procikličnost i jačati otpornost finansijskog tržišta.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
70	We will promote the standardization and resilience of credit derivatives markets, in particular through the establishment of central clearing counterparties subject to effective regulation and supervision. To this end, all standardized OTC derivative contracts should be traded on exchanges or electronic trading platforms, where appropriate, and cleared through central counterparties by end-2012 at the latest. OTC derivative contracts should be reported to trade repositories. Non-centrally cleared contracts should be subject to higher capital requirements. We ask the FSB and its relevant members to assess regularly implementation and whether it is sufficient to improve transparency in the derivatives markets, mitigate systemic risk, and protect against market abuse.	G20 Leaders agreed in Pittsburgh that all standardized over-the-counter (OTC) derivative contracts should be traded on exchanges or electronic trading platforms, where appropriate, and cleared through central counterparties (CCPs) by end-2012. Progress is being made toward achieving implementation of these objectives, including industry efforts to meet commitments made to supervisors; multiple workstreams underway in international bodies; and legislative processes in major jurisdictions. At the level of the industry, the so-called G14 major derivatives dealers and a number of buy-side institutions issued a joint letter on 1 March 2010 detailing further commitments to supervisors relating to OTC derivatives market transparency, expanded central clearing, standardization and collateral management. This advance on the commitments made by firms in September 2009 to specific target levels for central clearing of CCP-eligible OTC credit derivatives and CCP-eligible OTC interest rate derivatives. However, the enhanced clearing targets only partially cover the OTC market, as most derivative contracts are currently not CCP-eligible. As for CDS standardization, the International Swaps and Derivatives Association published supplements to its 2003 Credit Derivatives Definitions (the “Big Bang” and “Small Bang” protocols), which adopt the auction mechanism globally to settle most types of CDS contracts in the event of a default or bankruptcy. The OTC Derivatives Regulators’ Forum (ODRF), which began work in January 2009, has continued its work to promote cooperation and information-sharing regarding OTC derivatives CCPs and trade repositories, including promoting globally consistent oversight arrangements. The ODRF has set up working groups to establish harmonized data reporting standards. To support implementation of the G-20 clearing and trading objectives, in April 2010, at the initiative of the FSB, a working group led by the Committee on Payment and Settlement Systems (CPSS), IOSCO and the European Commission (EC) was formed to assess and set out policy options for promoting increased use of standardized products and for developing a clear process to implement at the global level the mandatory clearing and exchange or electronic trading requirements. The work will cover product standardization, clearability and appropriateness of electronic-trading; the relationship between product standardization and policy objectives; and analysis of how policies to incentivize a shift to clearing of standardized products may be consistently implemented at the global level. The working group will suggest policy options to the FSB in October 2010. In May 2010, the CPSS and IOSCO for comment published Guidance on the application of the 2004 CPSS-IOSCO Recommendations for Central Counterparties to OTC derivatives (CCPs). The CPSS and IOSCO also issued Considerations for trade repositories in OTC derivatives markets presenting a set of considerations for trade repositories (TRs) in OTC derivatives markets and for relevant authorities over TRs. On 19 July 2010, IOSCO published the feedback received on these two consultation papers. The CPSS and IOSCO are also conducting a review of CPSSIOSCO standards for systemically important financial market infrastructure. A consultative document will be published by early 2011. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors committed to accelerate the implementation of strong measures to improve transparency, regulation and supervision of hedge funds, credit rating agencies, compensation practices and OTC derivatives in an internationally consistent and nondiscriminatory way. They called on the FSB to review national and regional implementation in these areas and promote global policy cohesion. They also committed to improve functioning and transparency of commodities markets. At the Toronto Summit, G20 Leaders pledged to work in a coordinated manner to accelerate the implementation of over-the-counter (OTC) derivatives regulation and supervision and to increase transparency and standardization. OTC derivative contracts should be reported to trade repositories. The G20 will work towards the establishment of CCPs and TRs in line with global standards and ensure that national regulators and supervisors have access to all relevant information. In addition Leaders agreed to pursue policy measures with respect to haircut-setting and margining practices for securities financing and OTC derivatives transactions that will reduce procyclicality and enhance financial market resilience.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
71	Svako od nas će pregledati i adaptirati granice regulatornog okvira da bi se držao korak sa događajima u finansijskom sistemu i unapredila dobra praksa i konzistentni pristupi na međunarodnom nivou.	Jedan broj inicijativa su u toku na nacionalnom nivou za pregled obuhvata i adekvatnosti domaćeg regulatornog okvira i za popunjavanje regulatornih praznina, uključujući deo predloga širih reformi finansijskog sektora. U Torontu lideri su se dogovorili da primene snažne mere za unapređenje transparentnosti i regulatornog nadzora hedž fondova, agencija za kreditni rejting i OTC derivata na međunarodno konzistentan i nediskriminatorski način.
72	Dogovorili smo se da unapredimo regulativu, funkcionisanje i transparentnost finansijskih i robnih tržišta za rešavanje ekscesne volatilnosti robnih cena.	Relevantni regulatori su preduzimali korake za primenu preporuka koje je sačinila radna grupa IOSCO o tržištima robnih derivata u martu 2009. godine. Relevantni regulatori su nastavili da blisko monitorišu tržišta naftnih fjučersa i učesnika da bi unapredili naše razumevanje tržišnih mehanizama i sprečili tržišnu manipulaciju. Na samitu u Torontu, lideri G20 su se obavezali da unaprede funkcionisanje i transparentnost robnih tržišta.
TRANSPARENTNO OCENJIVANJE REGULATORNIH REŽIMA		
73	Sve članice G20 treba da se obavežu da preuzmu izveštaj Programa ocene finansijskog sektora (FSAP) i podrže transparentno ocenjivanje nacionalnih regulatornih sistema zemalja.	Mreža FSB za jačanje pridržavanja međunarodnih standarda i kodeksa ima za cilj da unapredi hod ka vrhu. Jurisdikcije članica FSB su se obavezale da vode primerom primenjujući međunarodne finansijske standarde koji prolaze ocenjivanje po FSAP MMF-Svetske banke svakih pet godina, učestvujući u tematskim i ekspertskim pregledima po zemljama i objavljujući rezultate ovih ocenjivanja. Na osnovu dinamike nedavno završenih FSAP, Italija, Meksiko i Španija će proći ekspertski pregled zemlje u 2010. godini. Pregled Meksika će biti završen u julu prema očekivanjima, dok će se pregledi Italije i Španije pojaviti u drugoj polovini 2010. godine. U Torontu, lideri su potvrdili svoju podršku robustnom i transparentnom nezavisnom međunarodnom ocenjivanju i ekspertskom pregledu kroz FSAP MMF/Svetske banke i procese ekspertskih pregleda FSB.
KOMPENZACIJA		

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
71	We will each review and adapt the boundaries of the regulatory framework to keep pace with developments in the financial system and promote good practices and consistent approaches at an international level.	A number of initiatives are underway at the national level to review the scope and adequacy of domestic regulatory framework and fill identified regulatory gaps, including as part of broader financial sector reform proposals. In Toronto, Leaders agreed to accelerate implementation of strong measures to improve transparency and regulatory oversight of hedge funds, credit rating agencies, and OTC derivatives in an internationally consistent and nondiscriminatory way.
72	We have agreed to improve the regulation, functioning and transparency of financial and commodity markets to address excessive commodity price volatility.	Relevant regulators have been taking steps to implement the recommendations made by the IOSCO taskforce on commodity futures markets in March 2009. Relevant regulators have continued to monitor oil futures markets and participants closely, to further our understanding of market mechanisms and prevent market manipulation. At the Toronto Summit, G20 Leaders committed to improve the functioning and transparency of commodities markets.
TRANSPARENT ASSESSMENT OF REGULATORY REGIMES		
73	All G20 members should commit to undertake a Financial Sector Assessment Program (FSAP) report and support the transparent assessment of countries' national regulatory systems.	The FSB Framework for Strengthening Adherence to International Standards and Codes aims to promote a race to the top. FSB member jurisdictions have committed to lead by example by implementing international financial standards undergoing an assessment under the IMF-World Bank FSAP every five years, participating in thematic and country peer reviews of FSB members, and publishing the results of these assessments. Based on the schedule of recently completed FSAPs, Italy, Mexico and Spain will each undergo a country peer review in 2010. The review of Mexico is expected to be completed in July, while reviews for Italy and Spain will occur in the second half of 2010. In Toronto, Leaders reaffirmed their support for robust and transparent independent international assessment and peer review through the IMF/World Bank FSAP and FSB peer review processes.
COMPENSATION		

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
74	U Londonu lideri su podržali principe o platama i kompenzacijama u važnim finansijskim institucijama koje je razvio FSF. Samit u Pitsburgu je podržao Standarde za primenu principa FSB i pozvao firme da odmah primene ovu dobru praksu. Lideri su takođe zadužili FSB da prati primenu tih standarda i predloži dodatne mere prema potrebi do marta 2010. godine.	FSB je u martu 2010. godine završio pregled koraka koje su preduzele jurisdikcije članica za primenu Principa FSB za dobru praksu kompenzacija i Standarde za njihovu primenu. Pregled je isto tako pokrio dotadašnji progres na primeni kod važnih finansijskih institucija. Pregled je završen i objavljen u martu 2010. godine. Znatna progres je bio ostvaren kod svih u pogledu primene Principa FSB, uključujući znatne promene u regulatornim i supervizorskim okvirima da bi Principi i standardi mogli da se primene u članstvu FSB. U isto vreme, pregled uvažava da je potrebno uložiti još mnogo rada da bi se obezbedilo da Principi i standardi budu primenjeni u potpunosti do kraja 2010. godine. Da bi se održao zamah, FSB će preduzeti stalno monitorisanje i sprovede drugi temeljni pregled u drugom kvartalu 2011. godine. Da bi podržao punu i konzistentnu primenu u svim jurisdikcijama Principa i standarda za primenu, BCBS je u oktobru 2009. godine završio Metodologiju za ocenjivanje Principa i standarda FSB za usmerenje supervizora kod pregleda pojedinačnih firmi u pogledu prakse kompenzacija i ocenjivanja pridržavanja firmi. Metodologija je prezentovana ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka G20 na njihovom novembarskom sastanku. BCBS je isto tako u oktobru 2009. godine dao mreži supervizora da diskutuju pitanja i podele iskustvo u pogledu primene Principa i standarda FSB. Dalje, u odgovor na preporuke iz ekspertskog pregleda FSB o kompenzacijama, BCBS je inicirao rad na izradi konsultativnog izveštaja o raznim metodologijama za dovođenje u vezu kompenzacionih šema sa rizicima i performansom, kao i njihovu efikasnost u svetlu dotadašnjeg iskustva. Isto tako je inicirao rad u oblasti povezanih pojačanih obelodanjivanja u Stubu 3 Bazela II. Međunarodna organizacija komisija za hartije od vrednosti (IOSCO) objavila je u februaru 2010. godine set Principa za periodična obelodanjivanja subjekata na listingu koji daju smernice za godišnja obelodanjivanja da bi se pomoglo investitorima da ocene podsticaje koje stvaraju kompenzacije i praksa upravljanja rizicima, da li su podsticaji iz kompenzacija na liniji sa interesima investitora i kako performansa može da bude orijentisana prema prihodima generisanim za akcionare. Međunarodna organizacija supervizora osiguranja (IAIS) objavila je marta 2010. godine nacrt Standarda i smernica za plate radi konsultacija među članovima i posmatračima, sa finalnom publikacijom kao deo šireg rada na korporacionom upravljanju predviđenom za jesen 2010. godine. Ovaj rad IAIS podržava konzistentnu primenu Principa i standarda FSB i ističe pitanja plata koja su u većoj meri specifična za industriju osiguranja. U Busanu su se ministri finansija i guvernera centralnih banaka G20 obavezali na ubrzanje primene snažnih mera za unapređenje transparentnosti, regulative i supervizije hedž fondova, agencija za kreditni rejting, prakse kompenzacija i OTC derivata na međunarodno konzistentan i nediskriminatorni način. Pozvali su FSB da pregleda nacionalnu i regionalnu primenu ovih oblasti i unapredi globalnu koheziju politika. Isto tako su se obavezali da unaprede funkcionisanje i transparentnost robnih tržišta.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
74	In London Leaders endorsed the Principles on pay and compensation in significant financial institutions developed by the FSB. The Pittsburgh Summit endorsed the Implementation Standards for the FSB's Principles and called upon firms to implement these sound compensation practices immediately. Leaders tasked the FSB to monitor the implementation of the FSB standards and propose additional measures as required by March 2010.	FSB completed in March 2010 a review of the steps taken by member jurisdiction to implement the FSB Principles for Sound Compensation Practices and their Implementation Standards. The review also covered progress to date in implementation by significant financial institutions. The review was concluded and published in March 2010. Considerable progress has been made across the board regarding the implementation of the FSB Principles and Standards, including significant changes in regulatory and supervisory frameworks to implement the Principles and Standards have taken place across the FSB membership. At the same time, the review recognizes that more work needs to be done to ensure that the Principles and Standards are fully implemented by the end of 2010. To maintain momentum, the FSB will undertake ongoing monitoring and conduct a second thorough review in the second quarter of 2011. To support full and consistent implementation across jurisdictions of the FSB Principles and Implementation Standards, the BCBS completed in October 2009 an Assessment Methodology for the FSB Principles and Standards to guide supervisors in reviewing individual firms' compensation practices and assessing firms' compliance. The methodology was presented to the G20 Finance Ministers and Governors at their November meeting. The BCBS also launched in October 2009 a network of supervisors to discuss issues and share experience in the implementation of the FSB Principles and Standards. Moreover in response to the recommendations of the FSB peer review on compensation, the BCBS has initiated work to develop by end-October 2010 a consultative report on the range of methodologies for risk and performance alignment of compensation schemes and their effectiveness in light of experience to date. It has also initiated work in the area of enhanced compensation-related disclosures in Pillar 3 of Basel II. The International Organization of Securities Commissions (IOSCO) issued in February 2010 a set of Principles for Periodic Disclosure by Listed Entities that provide guidance for annual disclosures to help investors to assess the incentives created by compensation and risk management practices, whether the incentives of the compensation are aligned with investors' interests and how performance may be oriented to the returns generated for shareholders. The International Association of Insurance Supervisors (IAIS) released in March 2010 a draft of its Standards and Guidance on Remuneration for consultation among IAIS members and observers, with final publication as part of broader work on governance scheduled for autumn 2010. This IAIS work supports the consistent implementation of the FSB Principles and Standards and highlights remuneration issues that are more specific to the insurance industry. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors committed to accelerate the implementation of strong measures to improve transparency, regulation and supervision of hedge funds, credit rating agencies, compensation practices and OTC derivatives in an internationally consistent and nondiscriminatory way. They called on the FSB to review national and regional implementation in these areas and promote global policy cohesion. They also committed to improve functioning and transparency of commodities markets.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
75	BCBS treba da integriše principe FSB o platama i kompenzacijama u svoje smernice za upravljanje rizicima do jeseni 2009. godine.	BCBS je inkorporisao Principe FSB u Stub 2 Bazela II u julu 2009. godine, očekujući da će banke i supervizori odmah početi sa primenom novih smernica za Stub 2. GHOS, nadzorno telo BCBS, podržalo je u septembru 2009. godine sledeći princip za usmerenje supervizora: kompenzacije treba da budu u skladu sa obazrivim uzimanjem rizika i dugoročnom održivom performansom, na osnovu principa FSB za dobre kompenzacije.
76	Supervizori treba da budu odgovorni za pregled politika firmi za kompenzacije i struktura sa institucionalnim i sistemskim rizikom i, ako je potrebno da se neutrališu dodatni rizici, primene korektivne mere, kao što su viši zahtevi za kapitalom, za one firme koje ne primene dobru politiku i praksu kompenzacija. Supervizori treba da budu osposobljeni da modifikuju strukture kompenzacija u slučaju firmi koje propadnu ili zahtevaju vanrednu javnu intervenciju.	Neke zemlje su preduzele ili objavile da će primeniti Standarde za primenu principa FSB za dobru praksu kompenzacija i njihove Standarde za primenu koje su podržali lideri G20. Jedan broj aktivnosti supervizora je isto tako preduzet za ocenjivanje pridržavanja industrije Principa FSB, kroz zahteve za samo-ocenjivanje, ocenjivanje samih supervizora ili i jedno i drugo.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
75	BCBS should integrate FSB principles on pay and compensation into their risk management guidance by autumn 2009.	The BCBS incorporated the FSB Principles in Pillar 2 of Basel II in July 2009, with an expectation that banks and supervisors begin implementing the new Pillar 2 guidance immediately. The GHOS, the oversight body of the BCBS, endorsed in September 2009 the following principle to guide supervisors: compensation should be aligned with prudent risk-taking and long-term, sustainable performance, building on the FSB sound compensation principles.
76	Supervisors should have the responsibility to review firms' compensation policies and structures with institutional and systemic risk in mind and, if necessary to offset additional risks, apply corrective measures, such as higher capital requirements, to those firms that fail to implement sound compensation policies and practices. Supervisors should have the ability to modify compensation structures in the case of firms that fail or require extraordinary public intervention.	A number of countries have taken or announced action to implement the Implementation Standards for the FSB Principles for Sound Compensation Practices and their Implementation Standards endorsed by G20 Leaders. A number of supervisory actions have also been taken to assess compliance by the industry with the FSB Principles, through requests for self-assessment, assessments by the supervisors themselves, or both.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
NEKOOPERATIVNE JURISDIKCIJE		
77	Pozivamo sve jurisdikcije da se pridržavaju međunarodnih standarda u prudencijalnim, poreskim i oblastima protiv pranja novca/protiv finansiranja terorizma (AML/CFT) i odgovarajuća tela da sprovedu i jačaju objektivne ekspertske preglede, na osnovu postojećih procesa, uključujući proces FSAP.	Svi članovi FSB preduzeli su ili preduzimaju pregled pridržavanja međunarodne regulative i supervizorskih standarda kroz FSAP i ROSC. FSB je kompilovao informacije o pridržavanju svojih članova ovih standarda, na osnovu ocena ROSC, i pružio relevantne informacije G20. Informacije će se objavljivati i stalno održavati. Svi članovi Globalnog foruma dogovorili su se o potrebi za brzim i efektivnim primenama poreskih standarda na globalnom nivou efektivnim monitoringom i mehanizmom robustnog ekspertskeg pregleda. Globalni forum je restrukturiran da bi sproveo ovaj zadatak. On sada uključuje sve zemlje G20, sve OECD ekonomije i sve finansijske centre. Pregledi će se primenjivati na sve članove Globalnog foruma. Oni će biti nepristrasni, transparentni, obuhvatni i multilateralni i njima će upravljati Grupa eksperata za pregled. Jurisdikcije koje nisu članovi Globalnog foruma gde odgovara biće predmet istog pregleda i pozvane da se angažuju sa Forumom u kontekstu svakog pregleda. Ukupan proces monitorisanja i ekspertskeg pregleda biće trajna vežba i ishodi pregleda će se neprekidno objavljivati. Proces ekspertskeg pregleda strukturira se u dve paralelne faze, gde je faza 1 pregleda usmerena na zakonska i regulatorna pitanja a faza 2 pregleda usmerena na primenu standarda. Obe faze su počele 1. marta 2010. godine. Grupa za ekspertske pregled sastaje se jula 2010. godine da bi ocenila prve nacрте izveštaja za koje se očekuje da budu podneti na usvajanje na sledećem sastanku Globalnog foruma u Singapuru u septembru. U Torontu, lideri su ohrabрили Globalni forum da novembra 2011. godine podnese liderima izveštaj o progresu koji su zemlje ostvarile u rešavanju zakonskog okvira potrebnog za ostvarivanje efektivne razmene informacija. Aprila 2010. godine, ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 pozdravili su progres Radne grupe za finansijsku akciju u borbi protiv pranja novca i finansiranja terorista, naročito u pogledu pitanja javnog izveštaja o jurisdikcijama sa strateškim nedostacima prošlog februara. Isto tako su pozdravili izveštaj Globalnog Forumа o transparentnosti poreza i razmeni informacija, početak procesa ekspertskeg pregleda i razvoj multilateralnog mehanizma za razmenu informacija koji će biti otvoren za sve zemlje. Pozdravili su početak procesa evaluacije FSB u martu 2010. godine o pridržavanju razmene prudencijalnih informacija i standarda saradnje u svim jurisdikcijama.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
NON-COOPERATIVE JURISDICTIONS		
77	We call on all jurisdictions to adhere to the international standards in prudential, tax and anti-money laundering/ countering the financing of terrorism (AML/CFT) areas and appropriate bodies to conduct and strengthen objective peer reviews, based on existing processes, including through the FSAP process.	All FSB members have undertaken or are undertaking a review of adherence to international regulatory and supervisory standards through FSAPs and ROSCs. The FSB has compiled information about the compliance of its members with these standards, drawing from ROSC assessments, and has provided to the G20 the relevant information. The information is intended to be published and will be maintained on an ongoing basis. All the Global Forum members agreed on the need for swift and effective implementation of the tax standards on a global level through effective monitoring and a robust peer review mechanism. The Global Forum was restructured to carry out this task. It now includes all G20 countries, all OECD economies and all financial centers. Reviews will apply to all Global Forum members. They will be impartial, transparent, comprehensive and multilateral, and will be managed by a Peer Review Group. Jurisdictions which are not members of the Global Forum will, where appropriate, be subject to the same review and will be invited to engage with the Forum in the context of any review. The whole monitoring and peer review process will be an ongoing exercise and outcomes from the reviews will be published on a continuous basis. The peer review process is structured in two concurrent phases, with phase 1 reviews focused on legal and regulatory issues, and phase 2 reviews focused on implementation of standards; both phases were launched on 1 March 2010. The Peer Review Group will meet in July 2010 to assess the first draft reports which are expected to will be submitted for adoption at the next Global Forum meeting in Singapore in September. In Toronto, Leaders encouraged the Global Forum to report to Leaders by November 2011 on progress countries have made in addressing the legal framework required to achieve an effective exchange of information. In April 2010, the G20 Finance Ministers and Central Bank Governors welcomed the progress by the Financial Action Task Force in the fight against money laundering and terrorist financing, particularly regarding the issue of a public statement on jurisdictions with strategic deficiencies last February. They also welcomed the report by the Global Forum on Tax Transparency and Exchange of Information, the launch of the peer review process, and the development of a multilateral mechanism for information exchange which will be open to all countries. They welcomed the launch in March 2010 of the evaluation process by the FSB on the adherence to prudential information exchange and cooperation standards in all jurisdictions.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
78	Pozivamo zemlje da usvoje međunarodne standarde za razmenu informacija koje su podržale G20 2004. godine i koji su se odrazili u Modelu Konvencije UN o porezima.	Progres bez presedana učinjen je od samita G20 novembra 2008. godine. Svih devedeset i više jurisdikcija Globalnog foruma su se sada obavezale na standarde Globalnog foruma za razmenu informacija o porezima i transparentnosti, a više od polovine njih suštinski je primenilo standard. Veliki finansijski centri unutar i izvan zone OECD koji su imali stroga pravila o bankarskoj tajni ili druge prepreke ostvarivanju efektivne razmene informacija u postupku su uklanjanja tih prepreka. Od samita u Londonu broj potpisanih sporazuma o poreskim informacijama povećan je za skoro 500 - veći broj od ukupno za prethodnih 10 godina. Sada su 34 jurisdikcije prešle u kategoriju jurisdikcija koje su suštinski primenile standard.
79	Pozdravljamo širenje Globalnog foruma o transparentnosti i razmeni informacija, uključujući učešće zemalja u razvoju, i pozdravljamo sporazum da se izradi efektivni program za ekspertski pregled. Glavno usmerenje rada foruma biće na unapređenju poreske transparentnosti i razmene informacija tako da zemlje u potpunosti mogu da sprovode svoje poreske zakone da bi zaštitile svoju poresku bazu. Spremni smo da koristimo kontramere protiv poreskih rajeva od marta 2010. godine.	Pojedinačne zemlje razmatraju mogućnosti za kontramere. Predsedavajući G20 primio je 30. oktobra 2009. godine, aprila 2010. godine i juna izveštaj od OECD o progresu u primeni agende G20 o transparentnosti poreza i efektivnoj razmeni informacija, uključujući kontramere koje su preduzele zemlje da bi zaštitile svoje poreske baze. Na samitu u Torontu, lideri su u potpunosti podržali rad Globalnog foruma na transparentnosti i razmeni informacija u svrhu poreza i pozdravili progres njegovog procesa ekspertskog pregleda, kao i razvoj multilateralnog mehanizma za razmenu informacija koji će biti otvoren za sve zainteresovane zemlje. Lideri su spremni da koriste kontramere protiv poreskih rajeva.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
78	We call on countries to adopt the international standard for information exchange endorsed by the G20 in 2004 and reflected in the UN Model Tax Convention.	Unprecedented progress has been made since the November 2008 G20 Summit. All the 90+ jurisdictions members of the Global Forum have now committed to the Global Forum's standards of tax information exchange and transparency, with more than half having substantially implemented them; major financial centers both within and outside of the OECD area which had strict bank secrecy rules or other impediments to achieving an effective exchange of information are in the process of removing these impediments; since the London Summit, the number of signed tax information agreements has increased by almost 500– a larger number than the total for the previous 10 years. 34 jurisdictions have now moved to the category of jurisdictions which are considered as having substantially implemented the standard.
79	We welcome the expansion of the Global Forum on Transparency and the Exchange of Information, including the participation of developing countries, and welcome the agreement to deliver an effective program of peer review. The main focus of the Forum's work will be to improve tax transparency and exchange of information so that countries can fully enforce their tax laws to protect their tax base. We stand ready to use countermeasures against tax havens from March 2010.	Individual countries have been considering options for countermeasures. The G20 Chair received on 30 October 2009, April 2010 and June a report from the OECD on progress in taking forward the G20 agenda on tax transparency and effective exchange of information, including countermeasures taken by countries to protect their tax bases. At the Toronto Summit, Leaders fully supported the work of the Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes, and welcomed progress on their peer review process, and the development of a multilateral mechanism for information exchange which will be open to all interested countries. Leaders stand ready to use countermeasures against tax havens.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
80	Obavezali smo se da razvijamo poredloge do kraja 2009. godine da bismo olakšali zemljama u razvoju da obezbede benefite od novog kooperativnog ambijenta.	G20 i OECD su naglasili značaj za zemlje u razvoju da imaju koristi od duboke promene u transparentnosti i razmeni informacija. Već su neke ekonomije novih tržišta ušle u pregovore o instrumentima razmene poreskih informacija. Članstvo u Globalnom forumu otvoreno je za zemlje u razvoju. OECD i sadašnji potpisnici zajedničke Konvencije OECD i Evropskog saveta o administrativnoj pomoći uspešno su završili pregovore da se dopuni ova Konvencija kako bi se usaglasila sa dogovorenim standardima i otvorila za potpisivanje zemljama koje nisu članice OECD ili Saveta Evrope. Zajedno sa Komitetom za pomoć razvoju, Komitet OECD za fiskalna pitanja razvija program tehničke pomoći kao i sredstva za istraživanje da bi se obezbedilo da zemlje u razvoju imaju koristi od nedavnih promena. Londonška deklaracija G20 i kominike iz St. Endrjuza naglašavaju potencijalnu ulogu multilateralnih instrumenata za ubrzanje procesa pregovaranja i davanje manje razvijenim zemljama pristupa koristima kooperativnijeg transparentnog poreskog okruženja. OECD je ostvario svoj mandate razvijanjem: •Multilateralne Konvencije o uzajamnoj administrativnoj pomoći u poreskim pitanjima (Konvencija) koja je sada usklađena sa standardom i otvorena za ekonomije u tranziciji i zemlje u razvoju. •Multilateralnih pregovora koji vode do bilateralnih TIEA (Tax Information Exchange Agreement), sa nekoliko sada završenih pregovora rezultirali su sa više od 100 potpisanih TIEA. •Smernica o praktičnoj primeni Multilateralne verzije modela ugovora o razmeni informacija o poreskim pitanjima iz 2002. godine. U Busanu ministri finansija i guvernera centralnih banaka G20 reafirmisali su svoju obavezu prema međunarodnim ocenjivanjima i ekspertskom pregledu u članstvu FSB. Isto tako su se ponovo obavezali da primene mere i mehanizme za rešavanje nekooperativnih jurisdikcija i obezbede pridržavanje, uključujući pružanje podrške. Pozdravili su izveštaj Globalnog foruma o poreskoj transparentnosti i razmeni informacija, progres ekspertskog pregleda i razvoj multilateralnog mehanizma za razmenu informacija otvoren za sve zemlje.
81	Obavezali smo se da jačamo pridržavanje međunarodnih prudencijalnih regulatornih i supervizorskih standarda. MMF i FSB u saradnji sa međunarodnim donosiocima standarda pružice ocenu primene u relevantnim jurisdikcijama na osnovu postojećih FSAP.	FSB je radeći kroz Ekspertsku grupu formiranu pri Stalnom komitetu za primenu standarda razvio procedure za identifikovanje nekooperativnih jurisdikcija (NCJ) i ohrabruje njihovo pridržavanje međunarodnih finansijskih standarda, naročito u oblasti zajedničkog korišćenja informacija i regulatorne i supervizijske kooperacije. Kao polazna tačka, FSB je razvio globalni snimak informacija raspoloživih u ovoj oblasti, koji je usmeren na učešće u međunarodnom procesu ocenjivanja i, gde je to raspoloživo, pridržavanja standarda za međunarodnu saradnju i razmenu informacija. Ekspertska grupa je isto tako razvila kriterijume za identifikovanje jurisdikcija za dalju evaluaciju, na osnovu njihovog finansijskog značaja i stepena pridržavanja relevantnih standarda, koristeći postojeće procese i rezultate FSAP i ROSC. Ove kriterijume koristio je FSB da bi u februaru 2010. godine identifikovao pul jurisdikcija koje će biti prioritizovane za dijalog radi dalje evaluacije njihovog pridržavanja relevantnih standarda. Proces evaluacije počeo je marta 2010. godine.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
80	We are committed to developing proposals, by the end of 2009, to make it easier for developing countries to secure the benefits of a new cooperative tax environment.	The G20 and the OECD have stressed the importance for developing countries to benefit from the sea change in transparency and exchange of information. Already some emerging economies have entered into negotiations of tax information exchange instruments. The Global Forum membership is open to developing countries. The OECD and current signatories to the joint OECD Council of Europe Convention on Administrative Assistance have successfully completed negotiations to amend this Convention in order to bring it up to internationally agreed standards and open the Convention up for signature by countries that are not members of the OECD or the Council of Europe. Together with the Development Assistance Committee, the OECD Committee for Fiscal Affairs are developing a technical assistance program as well as exploring means to ensure developing countries benefits fully from the recent changes. The G20 London declaration and St Andrews communiqué emphasize the potential role of multilateral instruments in speeding up the negotiating process and in giving less developed countries access to the benefits of a more co-operative transparent tax environment. The OECD has taken forward this mandate by developing: •The Multilateral Convention on Mutual Administrative Assistance in Tax Matters (the Convention) which is now aligned to the standard and opened to economies in transition and developing countries. •Multilateral Negotiations leading to bilateral TIEA's, with several negotiations now completed resulting in more than 100 TIEAs signed •Guidance on the practical implementation of the Multilateral version of the 2002 Model Agreement on the Exchange of Information on tax matters At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors reaffirmed their commitment to international assessment and peer review across the FSB membership. They also recommitted to apply measures and mechanisms to address non-cooperative jurisdictions and ensure compliance, including by providing support. They welcomed the report by the Global Forum on Tax Transparency and Exchange of Information, the progress on the peer review process, and the development of a multilateral mechanism for information exchange open to all countries.
81	We are committed to strengthened adherence to international prudential regulatory and supervisory standards. The IMF and the FSB in cooperation with international standard-setters will provide an assessment of implementation by relevant jurisdictions, building on existing FSAPs.	The FSB, working through an Experts Group established under the Standing Committee for Standards Implementation, has developed procedures to identify non-cooperative jurisdictions (NCJs) and encourage their adherence to international financial standards, specifically in the area of information sharing and regulatory and supervisory cooperation. As a starting point, the FSB developed a global snapshot of the information available in this area, focusing on participation in international assessment processes and, where available, adherence to international cooperation and information sharing standards. The Experts Group also developed criteria for identifying jurisdictions for further evaluation, on the basis of their financial importance and degree of compliance with relevant standards, building on existing FSAP and ROSC assessment processes and results. These criteria had been used by the FSB to identify in February 2010 a pool of jurisdictions to be prioritized for dialogue to further evaluate their adherence to relevant standards. The evaluation process was launched in March 2010.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
82	Pozivamo FSB da razvije paket sa merama za unapređenje pridržavanja prudencijalnih standarda i kooperaciju sa jurisdikcijama. Pozivamo FSB da podnese izveštaj o progresu na rešavanju NCJ u pogledu međunarodne saradnje i razmene informacija u novembru 2009. godine i inicira proces ekspertskih pregleda do februara 2010. godine.	FSB je finalizirao u martu 2010. godine proces evaluacije za jurisdikcije identifikovane kao prioriteti za dalju evaluaciju. Isto tako je objavljen paket potencijalnih mera za unapređenje pridržavanja međunarodnih standarda. FSB će nastojati da najpre koristi pozitivne mere, kao što je politika dijaloga i tehničke pomoći, gde je to moguće i gde može biti efektivan. Mehanizmi izgradnje kapaciteta biće raspoloživi prema potrebi, uključujući mogućnosti za objavljivanje do kraja godine imena nekooperativnih jurisdikcija u slučaju da druge mere nisu postigle dovoljan progres. Da bi se dao sadržaj paketa alata i da bi se podržali napor i jurisdikcija niskog kapaciteta da ispune međunarodne standarde, FSB, u saradnji sa nacionalnim vlastima i međunarodnim telima, završio je pregled postojećih mehanizama za izgradnju kapaciteta za jačanje pridržavanja globalnih finansijskih regulatornih i supervizorskih standarda, i podneo izveštaj ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka G20 u junu 2010. godine. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 reafirmisali su svoju obavezu za međunarodno ocenjivanje i ekspertski pregled članstva FSB. Oni su isto tako obnovili obavezu da primene mere i mehanizme za rešavanje nekooperativnih jurisdikcija i obezbede pridržavanje, uključujući podršku. Oni su pozdravili primenu procesa evaluacije FSB o pridržavanju prudencijalne razmene informacija i standarda međunarodne kooperacije u svim jurisdikcijama. Na samitu u Torontu, lideri su pozdravili primenu procesa FSB o evaluaciji pridržavanja prudencijalne razmene informacija i međunarodnih standarda kooperacije u svim jurisdikcijama. Lideri su se isto tako dogovorili da nova jača pravila moraju da se primenjuju sa više efektivnog nadzora i supervizije i obavezali prema Osnovnim principima za efektivnu bankarsku superviziju Bazelskog komiteta.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
82	We call on the FSB to develop a toolbox of measures to promote adherence to prudential standards and cooperation with jurisdictions. We call on the FSB to report progress to address NCJs with regards to international cooperation and information exchange in November 2009 and to initiate a peer review process by February 2010.	The FSB finalized in March 2010 an evaluation process for jurisdictions identified as priorities for further evaluation. It also announced a toolbox of potential measures to promote adherence to international standards. The FSB will seek to use positive measures in the first instance, such as policy dialogue and technical assistance, where possible and likely to be effective. Capacity-building mechanisms will be made available as needed to provide technical assistance. Negative measures are also available as appropriate, including the option of publishing by the end of 2010 the names of non-cooperative jurisdictions in the event that other measures are not achieving sufficient progress. To inform the toolbox, and to support the efforts of low-capacity jurisdictions to meet international standards, the FSB, in conjunction with national authorities and international bodies, completed a review of existing capacity-building mechanisms for strengthening compliance with global financial regulatory and supervisory standards, and reported to G20 Finance Ministers and Governors in June 2010. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors reaffirmed their commitment to international assessment and peer review across the FSB membership. They also recommitted to apply measures and mechanisms to address non-cooperative jurisdictions and ensure compliance, including by providing support. They welcomed the implementation of the FSB's evaluation process on the adherence to prudential information exchange and international cooperation standards in all jurisdictions. At the Toronto Summit, Leaders welcomed the implementation of the FSB's evaluation process on the adherence to prudential information exchange and international cooperation standards in all jurisdictions. Leaders also agreed that new, stronger rules must be complemented with more effective oversight and supervision, and committed to the Basel Committee's Core Principles for Effective Banking Supervision.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
83	Dogovorili smo se da FATF treba da revidira i pojača proces pregleda za ocenu pridržavanja jurisdikcija standarda AML/CFT, korišćenjem dogovorenih evaluacionih izveštaja gde su raspoloživi. Pozdravljamo progres koji je učinila Radna grupa za finansijsku akciju (FATF) u borbi protiv pranja novca i finansiranja terorista i pozivamo FATF da objavi listu visoko rizičnih jurisdikcija do februara 2010. godine.	Na plenarnom sastanku FATF juna 2009. godine, dogovorene su nove procedure "Revizione grupe za međunarodnu kooperaciju" (IRCG) namenjene identifikovanju visokog rizika i nekooperativnih jurisdikcija. FATF je preduzela inicijalni "prima facie" pregled jurisdikcija i raspravljala o rezultatima ovog pregleda na plenarnom sastanku oktobra 2009. godine. Na oktobarskom plenarnom sastanku, IRCG se dogovorio da sprovede "ciljani pregled" od oko 25 jurisdikcija. FATF je primila potvrde o obavezama visokog nivoa za primenu akcionih planova da se rešavaju strateški AML/CFT nedostaci iz svih osim četiri od 25 jurisdikcija prema ciljanom pregledu. Rezultati ovog procesa i stalnog monitorisanja ranije identifikovanih jurisdikcija diskutovane su na plenarnom sastanku FATF 2010. godine. Rezultati ciljanih pregleda formirali su osnovu za dva javna dokumenta koje je izdao FATF 18. februara 2010. godine i dopunio 25. juna 2010. godine. Ovo nije kraj pregleda FATF visokog rizika i nekooperativnih jurisdikcija. U daljem radu FATF blisko monitoriše progres ovih jurisdikcija dok se ne ostvari adekvatan progres i jurisdikcije mogu skinuti sa javnih dokumenata. FATF isto tako nastavlja identifikovanje jurisdikcija koje predstavljaju rizik za integritet međunarodnih finansijskih sistema. U ovom kontekstu FATF je sproveo <i>prima facie</i> i ciljane preglede nekih od dodatnih jurisdikcija koje ispunjavaju referentne kriterijume po procedurama IRCG. Dalje ažuriranje javnih dokumenata biće februara 2011. godine. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 reafirmisali su svoju obavezu za međunarodno ocenjivanje i ekspertski pregled po članicama FSB. Oni su isto tako preporučili primenu mera i mehanizama za rešavanje nekooperativnih jurisdikcija i obezbeđenje pridržavanja, uključujući pružanje podrške. U potpunosti su podržali rad FATF u borbi protiv pranja novca i finansiranja terorista i redovno ažuriranje javne liste jurisdikcija sa strateškim nedostacima. Na samitu u Torontu, lideri G20 su u potpunosti podržali rad Radne grupe za finansijsku akciju (FATF) i Regionalna tela slična FATF u njihovoj borbi protiv pranja novca i finansiranja terorista i redovna ažuriranja javne liste jurisdikcija sa strateškim nedostacima. Lideri su isto tako ohrabрили FATF da nastavi sa monitorisanjem i jačanjem globalnog pridržavanja međunarodnih standarda protiv pranja novca i protiv finansiranja terorista.
84	Pozivamo FSB i FATF da podnesu izveštaj na narednom sastanku ministara finansija i guvernera centralnih banaka o usvajanju i primeni po zemljama.	FSB je podneo preliminarni izveštaj u kome opisuje mere koje su preduzete i drugi progres posle samita u Londonu na primeni preporuka G20 i relevantnih preporuka FSB/FSB.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
83	We agreed that the FATF should revise and reinvigorate the review process for assessing compliance by jurisdictions with AML/CFT standards, using agreed evaluation reports where available. We welcome the progress made by the Financial Action Task Force (FATF) in the fight against money laundering and terrorist financing and call upon the FATF to issue a public list of high risk jurisdictions by February 2010.	At the FATF's June 2009 plenary meeting, new procedures were agreed by the FATF's "International Cooperation Review Group" (ICRG) which are designed to identify high risk and uncooperative jurisdictions. The FATF has undertaken an initial "prima facie" review of jurisdictions and discussed the results of this review at the October 2009 plenary meeting. At the FATF October plenary, the ICRG agreed to conduct a 'targeted review' of around 25 jurisdictions. The FATF received confirmation of high-level political commitment to implement action plans to address strategic AML/CFT deficiencies from all but four of the 25 jurisdictions under targeted review. The results of this process and of the ongoing monitoring of previously identified jurisdictions were discussed at the February 2010 FATF Plenary. The results of the targeted reviews formed the basis of the two public documents issued by the FATF on 18 February 2010 and updated on 25 June 2010. This is not the end of the FATF's review of high risk and uncooperative jurisdictions. Going forward, the FATF is closely monitoring progress of these jurisdictions until adequate progress has been made and jurisdictions can be removed from the public documents. The FATF is also continuing to identify jurisdictions that pose risks to the integrity of the international financial system. In this context, FATF has conducted <i>prima facie</i> and targeted reviews of some additional jurisdictions that meet the referral criteria under the ICRG procedures. A further update to the public documents will take place in February 2011. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors reaffirmed their commitment to international assessment and peer review across the FSB membership. They also recommitted to apply measures and mechanisms to address non-cooperative jurisdictions and ensure compliance, including by providing support. They fully supported the work of the FATF in the fight against money laundering and terrorist financing and regular updates of a public list on jurisdictions with strategic deficiencies. At the Toronto Summit, G20 Leaders fully supported the work of the Financial Action Task Force (FATF) and FATF-Style Regional Bodies in their fight against money laundering and terrorist financing and regular updates of a public list on jurisdictions with strategic deficiencies. Leaders also encouraged the FATF to continue monitoring and enhancing global compliance with the anti-money laundering and counter-terrorism financing international standards.
84	We call on the FSB and FATF to report to next Finance Ministers and Central Bank Governors meeting on adoption and implementation by countries.	The FSB has provided interim progress reports describing the measures that have been taken and other progress made since the London Summit to implement the G20 and relevant FSF/FSB recommendations.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
-----	-------------------	--------------------------

RAČUNOVODSTVENI STANDARDI		
85	Dogovorili smo se da donosioci računovodstvenih standarda treba da unaprede standarde za valorizovanje finansijskih instrumenata na osnovu njihove likvidnosti i horizonte držanja investitora, uz reafirmisanje okvira za računovodstvo fer vrednosti.	Bord za međunarodne računovodstvene standarde (IASB) objavio je maja 2009. godine nacrt za diskusiju (predlog računovodstvenog standarda) o merenju fer vrednosti koji neposredno inkorporiše smernice stručne službe koje je aprila objavio Bord za finansijske računovodstvene standarde (FASB) SAD radi boljeg identifikovanja neaktivnih tržišta i određivanja da li su transakcije valjane. Komentari se očekuju do kraja septembra 2009. godine a konačni standard se očekuje u 2010. godini. IASB i FASB planiraju da u 2010. godini uključe pojačanja u tekst svojih smernica o fer vrednosti rešavajući neizvesnost valorizovanja na osnovu preporuka FSB i BCBS. Isto tako juna 2009. godine IASB je objavio diskusioni dokument o efektima dobiti fer vrednosti koja nastaje iz pogoršanja sopstvenog kreditnog rizika kompanije, očekujući komentare početkom septembra 2009. godine. Na osnovu primljenih ranijih komentara, IASB je izdao novi nacrt za diskusiju o ovoj temi maja 2010. godine u kome se predlaže da promene sopstvenog kreditnog rizika finansijskih obaveza merenih po fer vrednosti treba da se knjiže kao "ostali ukupni prihod" a ne u bilansu uspeha.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
ACCOUNTING STANDARDS		
85	We have agreed that the accounting standard setters should improve standards for the valuation of financial instruments based on their liquidity and investor's holding horizons, while reaffirming the framework of fair value accounting.	The International Accounting Standards Board (IASB) published in May 2009 an exposure draft (proposed accounting standard) on fair value measurement that directly incorporates the staff guidance issued in April by the US Financial Accounting Standards Board (FASB) to better identify inactive markets and determine whether transactions are orderly. Comments were due by end-September 2009, with the final standard expected in 2010. IASB and FASB plan to include in 2010 enhancements to their guidance on fair value measurements language addressing valuation uncertainty based on recommendations from the FSB and BCBS. Also, in June 2009 the IASB published a discussion document on the effects of fair value gains arising from deterioration in a company's own credit risk, with comments due by the beginning of September 2009. Based on earlier comments received, the IASB issued a new exposure draft on this topic in May 2010 which proposes that changes in own credit risk of financial liabilities measured at fair value should be recorded in "other comprehensive income" and not in profit and loss.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
86	Donosioci računovodstvenih standarda treba da preduzmu akciju da bi smanjili složenost računovodstvenih standarda za finansijske instrumente do kraja 2009. godine.	Novembra 2009. godine, IASB je objavio IFRS 9, Finansijski instrumenti, o klasifikaciji i merenju finansijske aktive koji postavlja računovodstveni model mešovine amortizacionog troška i fer vrednosti. U odgovor na komentare stejkholdera, IASB je uneo izmene u pristup iznet u njegovom nacrtu za diskusiju (ED) od jula 2009. godine. Neki analitičari i banke su notirali da ove izmene povećavaju mogućnost da, IFRS 9 kada bude primenjen, neće proširiti merenje fer vrednosti na kredite i dužničke hartije od vrednosti. Uticaj ovih izmena na korišćenje fer vrednosti postaće jasniji kada IFRS 9 prihvati širi uzorak firmi i sa primenom drugih revizija računovodstvenih standarda IASB za finansijske instrumente. Mada je efektivni datum za IFRS 9 na dan 1. januara 2013. godine, standard je raspoloživ za ranije usvajanje počev od godišnjih izveštaja za 2009. godinu, pod uslovom sprovođenja procesa prihvatanja u raznim jurisdikcijama. Za razliku od trostepenog pristupa IASB, FASB je maja 2010. godine izdao jednokratni ED koji sadrži jedinstven, obuhvatni model za računovodstvo finansijskih instrumenata. FASB je predložio pristup koji se zasniva na merenju fer vrednosti za sve finansijske instrumente, koji bi uključili bilansne kategorije za (i) finansijske instrumente za koje se promene fer vrednosti priznaju u neto prihodu i (ii) finansijske instrumente (uključujući kredite koji se drže do dospelosti) za koje se promene fer vrednosti priznaju u "ostali ukupni prihod". Mada ova dva donosioca standarda razvijaju odvojene predloge za svoje revizije standarda za finansijske instrumente, oni sarađuju u svom radu. FASB i IASB zajednički će razmatrati primljene komentare o ED za finansijske instrumente koje su objavila dva Borda. Preporučujući na samitu u Pitsburgu da IASB i FASB razviju poboljšane i konvergovane standarde koji bi pojednostavili i unapredili računovodstvene principe za finansijske instrumente i njihovo valorizovanje, FSB je notirao da je za kontinuirani rad bio naročito od podrške način koji ne širi upotrebu fer vrednosti na kreditne aktivnosti (uključujući kredite i investicije u dužničke instrumente) finansijskih posrednika. Međutim, mada je IASB izdao u novembru 2009. godine novi standard u širem smislu konzistentan sa ovom preporukom, predlog FASB u maju 2010. godine izlaže pristup koji koristi merenje fer vrednosti za kredite i investicije u dužničke hartije od vrednosti.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
86	Accounting standard setters should take action to reduce the complexity of accounting standards for financial instruments by the end of 2009.	In November 2009, the IASB issued IFRS 9, Financial Instruments, on classification and measurement of financial assets that establishes a mixed amortized cost and fair value accounting model. In response to comments from stakeholders, the IASB made changes to the approach set forth in its July 2009 exposure draft (ED). Some analysts and banks have noted that these changes increase the possibility that IFRS 9 once implemented may not expand fair value measurement for loans and investments in debt securities. The impact of these changes on the use of fair value will become clearer as IFRS 9 is adopted by a broader sample of firms and as other revisions to IASB financial instruments accounting standards are implemented. While the effective date of IFRS 9 is January 1, 2013, the standard has been available for early adoption starting with 2009 annual reports, subject to the endorsement process in various jurisdictions. In contrast to the IASB three-stage approach, the FASB issued in May 2010 a single ED that incorporates a single, comprehensive model for accounting for financial instruments. The FASB has proposed an approach that is based on fair value measurement for all financial instruments, which would include balance sheet categories for (i) financial instruments for which changes in fair value are recognized in net income and (ii) financial instruments (including loans held to maturity) for which fair value changes are recognized in “other comprehensive income”. Although the two standard setters are developing separate proposals for their revised financial instruments standards, they are collaborating in their work. FASB and the IASB will consider together the comments received on the financial instruments EDs issued by the two Boards. In recommending to the Pittsburgh Summit that the IASB and FASB develop improved converged standards that would simplify and improve the accounting principles for financial instruments and their valuation, the FSB noted that it was particularly supportive of continued work in a manner that does not expand the use of fair value in relation to the lending activities (involving loans and investments in debt instruments) of financial intermediaries. However, while the IASB has issued in November 2009 a new standard broadly consistent with this recommendation, the FASB proposal in May 2010 sets forth an approach using fair valuation measurement for loans and investments in debt securities.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
87	Donosioci računovodstvenih standarda treba da preduzmu akciju jačanja računovodstvenog priznavanja rezervi za gubitke po kreditima inkorporisanjem šireg kruga kreditnih informacija do kraja 2009. godine.	U novembru 2009. godine, IASB je izdao za javnu raspravu ED o rezervacijama za očekivane gubitke za finansijsku aktivu iskazane kao amortizacioni trošak, po kome se komentari očekuju do 30. juna 2010. godine. FASB je predložio usmerenje na pristup pogoršanja kredita koji bi zahtevao, na kraju svakog perioda, gubitak od pogoršanja meren kao sadašnja vrednost tekuće procene menadžmenta o tokovima novca za koje se ne očekuje da će biti naplaćeni. Jedan član Borda FASB opisao je to kao "pristup kratkoročnog očekivanja gubitka". U maju 2010. godine, FASB je predložio pristup pogoršanja u svom obuhvatnom ED koji bi teoretski mogao da rezultira ranijim priznanjem kreditnih gubitaka nego po postojećem pristupu nastalog gubitka od pogoršanja u važećim standardima FASB i IASB. Komentari se očekuju do 30. septembra 2010. godine. IASB i FASB će nastaviti međusobne diskusije tražeći konvergenciju u ovoj oblasti i dva tela su formirala Savetodavni panel eksperata (EAP) za pogoršanja da pomogne Bordovima u rešavanju jednog broja praktičnih pitanja povezanih sa njihovim respektivnim pristupima kreditnom pogoršanju (rezervisanjima). EAP, koji čine eksperti za upravljanje rizicima i računovodstvo iz velikih banaka i drugih finansijskih firmi, revizorskih firmi i regulatornih tela, sastaje se od decembra 2009. godine. Kod formiranja EAP, IASB je napomenuo da predlog za očekivani gubitak ima određenu složenost i operativne izazove. BCBS je diskutovao sa IASB i EAP načine za dalje jačanje predloženog pristupa IASB za očekivani gubitak na način koji traži bolje integrisanje procesa procene očekivanog gubitka sa bankarskim sistemom upravljanja rizicima, koristi informacije za svrhe Bazela II, unapređuje kvalitet procenjivanja očekivanog gubitka i ublažava rizike procikličnosti uz smanjenje nepotrebnog tereta za banke.
88	Donosioci računovodstvenih standarda treba da preduzmu akciju da unaprede računovodstvene standarde za rezervisanja, vanbilansne izloženosti i neizvesnost valorizovanja do kraja 2009. godine.	IASB radi na jačanju računovodstvenih standarda i standarda obelodanjivanja za vanbilansne subjekte. IASB planira da finalizuje standard za konsolidaciju do kraja 2010. godine, koji će takođe rešiti obelodanjivanja za subjekte specijalne namene i druge nekonsolidovane subjekte. Juna 2009. godine FASB je objavio svoje finalne standarde, Izveštaji finansijskog računovodstva Br. 166, Računovodstvo za transfere finansijske aktive, i Br. 167, Izmene tumačenja FASB Br. 46 (R), koje menjaju način na koji subjekti knjiže sekjuritizaciju i subjekte specijalne namene i zahtevaju poboljšana obelodanjivanja. Novi standardi utiču na bilanse finansijskih institucija počev od 2010. godine. IASB i FASB daju dalje razloge za rešavanje značajnih neizvesnosti valorizacije kroz razjašnjenje tretmana prilagođavanja valorizacije u svojim finalnim standardima merenja fer vrednosti u 2010. godini.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
87	Accounting standard setters should take action to strengthen accounting recognition of loan-loss provisions by incorporating a broader range of credit information by the end of 2009.	In November 2009, the IASB issued for public comment an ED on expected loss provisioning for financial assets reported at amortized cost, with comments due by 30 June 2010. The FASB has proposed to focus on a credit impairment approach that would require, at the end of each period, an impairment loss measured as the present value of management's current estimate of cash flows that are not expected to be collected. One FASB Board member has described it as being a "short-term expected loss approach". In May 2010, the FASB proposed an impairment approach in its comprehensive ED that theoretically could result in an earlier recognition of credit losses than under the current incurred loss impairment approach in existing FASB and IASB standards. Comments are due by 30 September 2010. The IASB and FASB will continue discussions with each other to seek convergence in this area and the two bodies have established an Expert Advisory Panel (EAP) on impairment to assist the Boards in addressing a number of practical issues associated with their respective credit impairment (provisioning) approaches. The EAP, comprised of risk management and accounting experts from major banks and other financial firms, audit firms and regulatory bodies, has been meeting since December 2009. When forming the EAP, the IASB noted that the expected loss proposal has some complexity and operational challenges. The BCBS has been discussing with the IASB and EAP ways to further enhance the IASB's proposed expected loss approach in a manner that seeks to better integrate expected loss estimation processes with bank risk management systems, draw from information used for Basel II purposes, improve the quality of the expected loss estimates and mitigate risks of procyclicality while reducing undue burden on banks.
88	Accounting standard setters should take action to improve accounting standards for provisioning, off-balance sheet exposures and valuation uncertainty by the end of 2009.	The IASB is working to enhance the accounting and disclosure standards for offbalance sheet entities. The IASB plans to finalize the consolidation standard by the end of 2010, which will also address disclosures about special purposes entities and other unconsolidated. In June 2009, the FASB published its final standards, Financial Accounting Statements No. 166, Accounting for Transfers of Financial Assets, and No. 167, Amendments to FASB Interpretation No. 46(R), which change the way entities account for securitizations and special-purpose entities and require improved disclosures. The new standards impact financial institution balance sheets beginning in 2010. The IASB and FASB are giving further consideration to addressing significant valuation uncertainty through clarifying on the treatment of valuation adjustments in their final fair value measurement standards in 2010.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
89	Donosioci računovodstvenih standarda treba da preduzmu akciju da postignu jasnoću i konzistentnost u primeni standarda za valorizovanje i rezervisanje na međunarodnom planu radeći sa supervizorima do kraja 2009. godine.	IASB je maja 2009. godine objavio nacrt za diskusiju (predložen računovodstveni standard) o merenju fer vrednosti koji u velikoj meri inkorporiše smernicu stručne službe iz aprila koju je objavio FASB za bolje identifikovanje neaktivnih tržišta i određivanje da li su transakcije valjane. IASB i FASB daju dalje razloge za rešavanje značajnih neizvesnosti kroz razjašnjenje tretmana prilagođavanja valorizacije kao deo svojih finalnih standarda o merenju fer vrednosti koji će biti objavljeni u 2010. godini. Rezime rada na rezervisanju diskutuje se u prethodnom paragrafu. Jula 2009. godine, BCBS je predložio IASB visoke principe za promenu IAS 39, koji uključuju principe za rešavanje izvesnih pitanja valorizovanja i rezervisanja. Takođe, BCBS je diskutovao sa IASB i EAP (koja isto tako uključuje FASB) načine za dalje jačanje predloženog pristupa IASB za očekivani gubitak tako da se bolje integrišu procesi ocenjivanja očekivanog gubitka sa sistemima banaka za upravljanje rizicima, koriste informacije za svrhe Bazela II, unapredi kvalitet ocenjivanja očekivanog gubitka i ublaže rizici procikličnosti uz smanjenje nepotrebnih tereta za banke.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
89	Accounting standard setters should take action to achieve clarity and consistency in the application of valuation and provisioning standards internationally, working with supervisors by the end of 2009.	The IASB published in May 2009 an exposure draft (proposed accounting standard) on fair value measurement that largely incorporates the staff guidance issued in April by the FASB to better identify inactive markets and determine whether transactions are orderly. The IASB and FASB are giving further consideration to addressing significant valuation uncertainty through clarifying the treatment of valuation adjustments as part of their final standards on fair value measurement to be issued in 2010. A summary of the work on provisioning is discussed in the preceding paragraphs. In July 2009 the BCBS proposed to the IASB high-level principles for replacement of IAS 39, which include principles addressing certain valuation and provisioning issues. Also, the BCBS has been discussing with the IASB and EAP (which also includes the FASB) ways to further enhance the IASB's proposed expected loss approach in a manner that seeks to better integrate expected loss estimation processes with bank risk management systems, draw from information used for Basel II purposes, improve the quality of the expected loss estimates and mitigate risks of procyclicality while reducing undue burden on banks.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
90	Pozivamo naša međunarodna računovodstvena tela da udvostruče svoje napore na postizanju jedinstvenog seta visoko kvalitetnih računovodstvenih standarda u kontekstu svog nezavisnog procesa donošenja standarda i završe svoj projekat konvergencije do juna 2011. godine.	IASB i FASB su održali zajednički sastanak oktobra 2009. godine na kome su Bordovi reafirmisali svoju obavezu da unaprede računovodstvene standarde i da doprinesu njihovoj konvergenciji i dogovorili se o osnovnim principima za rad na postizanju konvergentnih rešenja za računovodstvo finansijskih instrumenata. U novembru 2009. godine, IASB i FASB izdali su zajedničko saopštenje u kome ponavljaju zajedničku obavezu IASB i FASB za konvergenciju postavljanjem obuhvatnog radnog plana za završetak zajedničkog programa do juna 2011. godine. Bordovi su se sastajali mesečno radi postizanja cilja konvergencije IFRS i GAAP SAD u najvećoj mogućoj meri do juna 2011. godine. IASB i FASB izdali su Kvartalni izveštaj o progresu i 31. marta 2010. godine što je ukazalo na to da su u suštini postigli sve svoje usputne ciljeve za prvi kvartal 2010. godine. Međutim, 2. juna 2010. godine predsedavajući FASB i IASB poslali su zajedničko pismo G20 ukazujući na to da iako su i dalje opredeljeni za intenzivni program konvergencije, neće moći da postignu konvergenciju do juna 2011. godine za neke projekte, koji bi umesto toga bili završeni do kraja 2011. godine. U pismu liderima G20 od 24. juna Bordovi su objavili izveštaj o progresu koji uključuje revidovani plan rada na konvergenciji sa prioritizovanim projektima koji će biti završeni do juna 2011. godine. Predsednik SEC SAD izdao je saopštenje 2. juna koje je ukazalo na to da ova akcija FASB i IASB neće negativno uticati na radni plan SEC, objavljen februara, za razmatranje u 2011. godini o tome da li i kako inkorporisati IFRS u finansijski izveštajni sistem SAD. Pored toga, skoro sve jurisdikcije FSB su usvojile ili imaju u toku programe za konvergenciju ili razmatraju usvajanje standarda IASB do 2012. godine. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 izrazili su značaj koji daju postizanju jedinstvenog seta visoko kvalitetnih globalnih računovodstvenih standarda i urgirali da Bord za međunarodne računovodstvene standarde i Bord za finansijske računovodstvene standarde udvostruče svoje napore u tom cilju. Oni su ohrabрили Bord za međunarodne računovodstvene standarde da dalje unapređuje učešće stejkholdera. Na samitu u Torontu, lideri G20 ponovo su naglasili značaj koji daju postizanju jedinstvenog seta visoko kvalitetnih unapređenih globalnih računovodstvenih standarda. Lideri su urgirali da Bord za međunarodne računovodstvene standarde i Bord za finansijske računovodstvene standarde pojačaju svoje napore kako bi završili svoj projekat konvergencije do kraja 2011. godine. Lideri su ohrabрили Bord za međunarodne računovodstvene standarde da dalje unapređuje uključenje stejkholdera, uključujući iskorak prema ekonomijama novih tržišta, unutar okvira nezavisnog procesa donošenja računovodstvenih standarda.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
90	We call on our international accounting bodies to redouble their efforts to achieve a single set of high quality, global accounting standards within the context of their independent standard setting process; and complete their convergence project by June 2011.	The IASB and FASB held a joint meeting in October 2009 at which the Boards reaffirmed their commitment to improve their accounting standards and to bring about their convergence, and agreed on core principles for working to achieve a converged solution to accounting for financial instruments. In November 2009, the IASB and the FASB issued a joint statement, reiterating the IASB's and FASB's shared commitment to convergence by establishing a comprehensive work plan to complete their joint program by the June 2011 target. The Boards have been meeting monthly to achieve the goal of converging IFRSs and US GAAP to the greatest extent possible by June 2011. The IASB and FASB issued a Quarterly Progress Report on 31 March 2010, which indicated that they have achieved substantially all of their milestone targets for the first quarter of 2010. However, on 2 June 2010, the FASB and IASB Chairmen sent a joint letter to the G20 indicating that while they still are committed to an intense convergence program, they may not be able to achieve convergence by June 2011 for certain projects, which would instead be completed by end-2011. In a letter to the G20 Leaders on 24 June the Boards published a progress report that includes a revised convergence work plan which indicates the prioritized projects to be completed by June 2011. The US SEC Chair issued a statement on 2 June which indicated that this action by the FASB and IASB will not negatively impact the SEC's work plan, announced in February, to consider in 2011 whether and how to incorporate IFRS into the US financial reporting system. In addition, nearly all FSB jurisdictions have adopted or have programs underway to converge with or consider adoption of the standards of the IASB by 2012. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors expressed the importance they place in achieving a single set of high quality, global accounting standards and urged the International Accounting Standards Board and the Financial Accounting Standards Board to redouble their efforts to that end. They encouraged the International Accounting Standards Board to further improve involvement of stakeholders. At the Toronto Summit, G20 Leaders re-emphasized the importance they place on achieving a single set of high quality improved global accounting standards. Leaders urged the International Accounting Standards Board and the Financial Accounting Standards Board to increase their efforts to complete their convergence project by the end of 2011. Leaders encouraged the International Accounting Standards Board to further improve the involvement of stakeholders, including outreach to emerging market economies, within the framework of the independent accounting standard setting process.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
91	Institucionalni okvir IASB treba da dalje jača uključenje raznih stejkholdera.	IASB radi zajedno sa supervizorima u ključnim oblastima, uključujući rezervisanje i valorizovanje, i održao je jedan broj sastanaka sa BCBS o ovim pitanjima. Pored toga, uz podršku FSB, IASB je održao sastanak sa višim zvaničnicima i tehničkim ekspertima prudencijalnih vlasti, regulatorima tržišta i njihovim međunarodnim organizacijama da bi se diskutovalo o pitanjima izveštavanja finansijskih institucija 27. Avgusta 2009. godine. Ovaj sastanak je uključio više predstavnike iz jednog broja ekonomija novih tržišta koje su članice FSB. Predsedavajući IASB i FASB su takođe dali FSB najnovije informacije o svojim projektima konvergenције. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 izrazili su značaj koji daju postizanju jedinstvenog seta globalnih računovodstvenih standarda visokog kvaliteta i urgirali Bord za međunarodne računovodstvene standarde i Bord za finansijske računovodstvene standarde da udvostruče svoje napore u tom cilju. Ohrabрили smo Bord za međunarodne računovodstvene standarde da dalje unapredi uključenje stejkholdera.
92	Regulatori i donosioci međunarodnih standarda treba da pojačaju zahtevana obelodanjivanja firmi učesnicima na tržištu u vezi sa kompleksnim finansijskim proizvodima. (do kraja 2009)	Nacionalne vlasti su preduzele i nastavljaju da preduzimaju korake da bi ohrabrile firme da pružaju obelodanjivanja konzistentno sa međunarodnom najboljom praksom kako je izloženo u izveštajima Grupe viših supervizora i FSB, kako bude odgovaralo. Firme su nastavile da jačaju svoja obelodanjivanja rizika u svojim objavljenim finansijskim izveštajima. FSB će ispitati obelodanjivanja rizika velikih finansijskih institucija kao svoj drugi tematski ekspertski pregled u 2010. godini. IASB planira da unapredi standard konsolidacije izdavanjem IFRS o obelodanjivanju o nekonsolidovanim subjektima do kraja 2010. godine i da izda IFRS kojim se unaređuju obelodanjivanja po standardu nepriznavanja do trećeg kvartala 2010. godine da bi se sprečilo da subjekti prestanu da iskazuju aktivu koju još uvek kontrolišu.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
91	The IASB's institutional framework should further enhance the involvement of various stakeholders.	The IASB is working together with supervisors in key areas, including provisioning and valuation, and has had a number of meetings with the BCBS on these issues. In addition, supported by the FSB, the IASB held a meeting with senior officials and technical experts of prudential authorities, market regulators and their international organizations to discuss financial institution reporting issues on 27 August 2009. This meeting included senior representatives from a number of emerging market economies that are FSB members. The IASB and FASB Chairmen have also provided updates on their convergence projects to the FSB during 2010. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors expressed the importance they place in achieving a single set of high quality, global accounting standards and urged the International Accounting Standards Board and the Financial Accounting Standards Board to redouble their efforts to that end. We encouraged the International Accounting Standards Board to further improve involvement of stakeholders.
92	Regulators and accounting standard setters should enhance the required disclosure in relation to complex financial products by firms to market participants. (By end 2009).	National authorities have taken, and are continuing to take, steps to encourage firms to provide disclosures consistent with international best practice as set forth in reports by the Senior Supervisors Group and the FSB, as appropriate. Firms have continued to enhance their risk disclosures in their published financial reports. The FSB will examine risk disclosures by major financial institutions as its second thematic peer review in 2010. The IASB plans to improve the consolidation standard by issuing an IFRS on disclosures about unconsolidated intities by the end of 2010, and to issue an IFRS improving disclosures under the derecognition standard by the third quarter of 2010 to prevent entities ceasing accounting for assets they still control.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
AGENCIJE ZA KREDITNI REJTING		
93	Dogovorili smo se da sve agencije za kreditni rejting čiji se rejtinzi uzimaju u regulatorne svrhe, treba da se podvrgnu režimu regulatornog nadzora, konzistentno sa Osnovama kodeksa ponašanja IOSCO do kraja 2009. godine.	U toku su nacionalne i regulatorne inicijative za primenu pojačanog nadzora nad agencijama za kreditni rejting (CRA) u skladu sa regulatornim režimima za nadzor CRA koje su usvojile velike jurisdikcije u skladu sa preporukama sa samita u Londonu 2009. godine. IOSCO je objavio marta 2009. godine izveštaj o oceni stepena u kome su kreditne agencije (CRA) usvojile kodeks ponašanja koji odražava ažurirane odredbe Osnova kodeksa ponašanja IOSCO za agencije za kreditni rejting (CRA). Ovaj izveštaj je našao da je veća proporcija pregledanih CRA preduzela korake da inkorporiše odredbe IOSCO CRA Kodeksa u svoje kodekse ponašanja u poređenju sa ranijim pregledom za prvi IOSCO pregled u 2007. godini. Maja 2010. godine IOSCO je izneo na javnu diskusiju izveštaj sa pregleda supervizorskih inicijativa CRA u nekoliko jurisdikcija članica da bi se evaluiralo da li, i ako je tako na koji način ovi regulatorni programi primenjuju principe IOSCO CRA. U maju 2010. godine IOSCO je objavio set Principa za prekograničnu saradnju supervizora, u kome se izlaže kako regulatori hartija od vrednosti mogu bolje da izgrađuju i održavaju prekogranične odnose saradnje koji će im omogućiti da efektivnije nadziru finansijske usluge uključujući CRA. U Busanu ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 dogovorili su se o sledećem: Obavezali smo se da ubrzamo primenu jačih mera za unapređenje transparentnosti, regulative i supervizije hedž fondova, agencija za kreditni rejting, prakse kompenzacija i OTC derivata na međunarodno konzistentan i nediskriminatorni način. Pozvali smo FSB da pregleda nacionalnu i regionalnu primenu u ovim oblastima i unapredi koheziju globalne politike. Takođe smo se obavezali da unapredimo funkcionisanje i transparentnost robnih tržišta. U Torontu, lideri G20 su se obavezali da ubrzaju primenu jakih mera za unapređenje transparentnosti i regulatorni nadzor hedž fondova, agencija za kreditni rejting i vanberzanskih derivata na međunarodno konzistentan i nediskriminatorski način. Lideri su pozvali agencije za kreditni rejting da povećaju transparentnost i unaprede kvalitet i izbegnu konflikt interesa, kao i nacionalne supervizore da nastave usmerenje na ova pitanja u sprovođenju svog nadzora.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
CREDIT RATING AGENCIES		
93	We have agreed that for all credit rating agencies whose ratings are used for regulatory purposes, should be subject to a regulatory oversight regime, including registration, consistent with the IOSCO Code of Conduct fundamentals, by the end of 2009.	National and regulatory initiatives are ongoing to implement strengthened oversight of credit rating agencies (CRAs) pursuant to CRA regulatory oversight regimes adopted in major jurisdictions in line with the London Summit recommendation made in 2009. IOSCO published in March 2009 a report assessing the degree to which credit rating agencies (CRAs) have adopted codes of conduct that reflect the updated provisions of the IOSCO Code of Conduct Fundamentals for Credit Rating Agencies (CRAs). The report found that a larger proportion of the CRAs reviewed had taken steps to incorporate the provisions of the IOSCO CRA Code into their codes of conduct than when they were previously surveyed for IOSCO's first implementation review in 2007. In May 2010, IOSCO issued for public consultation a report reviewing CRA supervisory initiatives in several of its member jurisdictions in order to evaluate whether, and if so how, these regulatory programs implement the IOSCO CRA Principles. In May 2010, IOSCO published a set of Principles Regarding Cross-Border Supervisory Cooperation, which set out how securities regulators can better build and maintain cross-border cooperative relationships that will allow them to more effectively oversee financial services including CRAs. At Busan G20 Finance Ministers and Central Bank Governors agreed the following: We committed to accelerate the implementation of strong measures to improve transparency, regulation and supervision of hedge funds, credit rating agencies, compensation practices and OTC derivatives in an internationally consistent and non-discriminatory way. We called on the FSB to review national and regional implementation in these areas and promote global policy cohesion. We also committed to improve functioning and transparency of commodities markets. In Toronto, G-20 Leaders committed to accelerate the implementation of strong measures to improve transparency and regulatory oversight of hedge funds, credit rating agencies and over-the-counter derivatives in an internationally consistent and non-discriminatory way. Leaders called on credit rating agencies to increase transparency and improve quality and avoid conflicts of interest, and on national supervisors to continue to focus on these issues in conducting their oversight.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
94	Nacionalne vlasti će sprovesti komplajans i zahtevati izmene prakse agencija za rejting i procedure za upravljanje konfliktima interesa i obezbediti transparentnost i kvalitet procesa rejtingovanja. CRA treba da diferenciraju rejtinge za strukturirane proizvode i pruže puno obelodanjivanje svojih rejtinga i informacija i pretpostavki na kojima se zasniva proces rejtingovanja. Okvir za nadzor treba da je konzistentan po jurisdikcijama sa odgovarajućim zajedničkim korišćenjem informacija između nacionalnih vlasti, uključujući i IOSCO.	Nacionalne i regionalne inicijative su u toku za jačanje nadzora nad CRA. EU, SAD i Japan, na zahtev FSB nastavljaju svoje diskusije da reše sve značajne nekonzistentnosti ili frikcije koje mogu da nastanu kao rezultat razlika između njihovih novih regulative za CRA. U maju 2010. godine IOSCO je izdao za javnu diskusiju izveštaj o pregledu supervizorskih inicijativa u pogledu CRA u nekoliko jurisdikcija članica da bi evaluirala da li, a ako je tako na koji način ovi regulatorni program primenjuju principe IOSCO CRA. U maju 2010. Godine, IOSCO je objavio set principa za prekograničnu saradnju supervizora, koji je izložio kako regulatori hartija od vrednosti mogu bolje da izgrađuju i održavaju prekogranične odnose saradnje koji će im omogućiti da efektivnije nadziru finansijske usluge uključujući CRA.
95	BCBS će revidirati ulogu eksternih rejtinga u prudencijalnoj regulativi i odrediti da li ima nekih suprotnih inicijativa koje treba rešavati. (do kraja 2009)	BCBS radi na rešavanju jednog broja neprimerenih inicijativa koje nastaju iz korišćenja eksternih rejtinga u propisanom okviru za kapital. Nacionalne i regionalne vlasti su isto tako preduzele ili razmatraju načine smanjivanja neprimerenog oslanjanja na rejtinge u pravilima i regulativi. FSB je prikupio informacije o merama koje su preduzete na međunarodnom i nacionalnom nivou za smanjivanje korišćenja rejtinga u zvaničnom sektoru i razmatra razvoj visokih principa za korišćenje kod vlasti za smanjivanje njihovog oslanjanja na rejtinge. Na samitu u Torontu, lideri G20 su se obavezali da smanje oslanjanje na eksterne rejtinge u pravilima i regulativi. Lideri su uvažili rad koji je u toku u BCBS na rešavanju neprimerenih inicijativa iz korišćenja eksternih rejtinga u okviru za propisani kapital i kod FSB za razvoj opštih principa za smanjenje oslanjanja vlasti i finansijskih institucija na eksterne rejtinge. Lideri su ih pozvali da podnesu izveštaj našim ministrima za finansije i guvernerima centralnih banaka oktobra 2010. godine.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
94	National authorities will enforce compliance and require changes to a rating agencies practices and procedures for managing conflicts of interest and assuring the transparency and quality of the rating process. CRAs should differentiate ratings for structured products and provide full disclosure of their ratings track record and the information and assumptions that underpin the ratings process. The oversight framework should be consistent across jurisdictions with appropriate sharing of information between national authorities, including through IOSCO.	National and regional initiatives are ongoing to strengthen oversight of CRAs. At the request of the FSB, the EU, US and Japan are continuing their discussions to resolve any significant inconsistencies or frictions that may arise as a result of differences among their new CRA regulations. In May 2010, IOSCO issued for public consultation a report reviewing CRA supervisory initiatives in several of its member jurisdictions in order to evaluate whether, and if so how, these regulatory programs implement the IOSCO CRA Principles. In May 2010, IOSCO published a set of Principles Regarding Cross-Border Supervisory Cooperation, which set out how securities regulators can better build and maintain cross-border cooperative relationships that will allow them to more effectively oversee financial services including CRAs.
95	BCBS to review the role of external ratings in prudential regulation and determine whether there are any adverse incentives that need to be addressed. (By end 2009).	The BCBS is working to address a number of inappropriate incentives arising from the use of external ratings in the regulatory capital framework. National and regional authorities have also taken or are considering ways of lessening undue reliance on ratings in rules and regulations. The FSB has collected information on the measures taken both at international and national levels to reduce official sector use of ratings, and is discussing the development of high-level principles for use by authorities in reducing their reliance on ratings. At the Toronto Summit, G20 Leaders committed to reduce reliance on external ratings in rules and regulations. Leaders acknowledged the work underway at the BCBS to address adverse incentives arising from the use of external ratings in the regulatory capital framework, and at the FSB to develop general principles to reduce authorities' and financial institutions' reliance on external ratings. Leaders called on them to report to our Finance Ministers and Central Bank Governors in October 2010.

Br.	OBAVEZA SA SAMITA	PROGRES I NAREDNI KORACI
FER I SUŠTINSKI DOPRINOS FINANSIJSKOG SEKTORA		
96	MMF će pripremiti izveštaj za junijski samit 2010. godine u vezi sa izborom mogućnosti koje su zemlje usvojile ili ih razmatraju u pogledu toga kako finansijski sektor može da pruži fer i suštinski doprinos u pravcu plaćanja tereta koji je u vezi sa državnim intervencijama za oporavak bankarskog sistema.	MMF je dao preliminarni izveštaj aprila 2010. godine u kome prezentuje mogućnosti kako finansijski sektor može da doprinese otplati tereta vezanog za državne intervencije. Tokom svog aprilskog sastanka, ministri finansija i guverneri centralnih banaka G20 pozvali su MMF da dalje radi na mogućnostima da se obezbedi domaćim institucijama da nose teret vanrednih državnih intervencija gde se javljaju, reši njihovo ekscesivno uzimanje rizika i pomogne unapređenju ravnog igrališta, uzimajući u obzir okolnosti u pojedinačnoj zemlji. MMF je podneo revidovani izveštaj ministrima finansija i guvernerima centralnih banaka G20 u Busanu, gde su se dogovorili da: "finansijski sektor treba da pruži fer i suštinski doprinos otplati tereta u vezi sa državnim intervencijama, gde ih ima, da bi se oporavio bankarski sistem ili finansira reorganizaciju. U tom cilju, uvažavajući da ima raznih pristupa u politici, dogovorili smo se da razvijemo principe koji odražavaju potrebu da se zaštite poreski obveznici, smanje rizici iz finansijskog sistema, zaštititi tok kredita u dobrim i lošim vremenima, uzimajući u obzir okolnosti pojedine zemlje i mogućnosti i pomažući unapređenje ravnog igrališta. MMF će podneti finalni izveštaj na samitu u Torontu. Na samitu u Torontu lideri G20 su se dogovorili da finansijski sektor treba da sprovede fer i suštinski doprinos otplati tereta u vezi sa državnim intervencijama, gde ih ima, radi oporavka finansijskog sistema ili finansiranja reorganizacija, i smanji rizike iz finansijskog sistema. U tom cilju, uvažavamo da postoje razni pristupi u politici. Neke zemlje primenjuju finansijski namet. Druge zemlje primenjuju različite pristupe. Lideri su se dogovorili da izbor pristupa treba da prati sledeće principe: • Zaštita poreskih obveznika; • Smanjenje rizika iz finansijskog sistema; • Zaštita toka kredita u dobrim i lošim vremenima; • Uzimanje u obzir okolnosti pojedinačnih zemalja i opcija; • Pomoć unapređenju ravnog igrališta.

No	SUMMIT COMMITMENT	PROGRESS AND NEXT STEPS
A FAIR AND SUBSTANTIAL CONTRIBUTION BY THE FINANCIAL SECTOR		
96	IMF to prepare a report for June 2010 Summit with regard to the range of options countries have adopted or are considering as to how the financial sector could make a fair and substantial contribution toward paying for any burdens associated with government interventions to repair the banking system.	The IMF provided an interim report in April 2010 reviewing the options on how the financial sector could contribute to paying for burdens associated with government interventions. During their April meeting, the G20 Finance Ministers and Central Bank Governors called on the IMF for further work on options to ensure domestic financial institutions bear the burden of any extraordinary government interventions where they occur, address their excessive risk taking and help promote a level playing field, taking into consideration individual country's circumstances. The IMF provided a revised report to G20 Finance Ministers and Central Bank Governors in Busan, where they agreed that: "the financial sector should make a fair and substantial contribution towards paying for any burdens associated with government interventions, where they occur, to repair the banking system or fund resolution. To that end, recognizing that there is a range of policy approaches, we agreed to develop principles reflecting the need to protect taxpayers, reduce risks from the financial system, protect the flow of credit in good times and bad, taking into account individual country's circumstances and options, and helping promote level playing field. The IMF will deliver their final report at the Toronto Summit." At the Toronto Summit, G20 Leaders agreed the financial sector should make a fair and substantial contribution towards paying for any burdens associated with government interventions, where they occur, to repair the financial system or fund resolution, and reduce risks from the financial system. To that end, we recognized that there is a range of policy approaches. Some countries are pursuing a financial levy. Other countries are pursuing different approaches. Leaders agreed the range of approaches would follow these principles: •Protect taxpayers; •Reduce risks from the financial system; •Protect the flow of credit in good times and bad times; •Take into account individual countries' circumstances and options; and, •Help promote a level playing field.



УДРУЖЕЊЕ БАНАКА СРБИЈЕ
ASSOCIATION OF SERBIAN BANKS