



REPUBLIKA SLOVENIJA
VLADA REPUBLIKE SLOVENIJE

Gregorčičeva 20–25, SI-1001 Ljubljana

T: +386 1 478 1000

F: +386 1 478 1607

E: gp.gs@gov.si

http://www.vlada.si/

PREDSEDNIK DRŽAVNEGA ZBORA

L J U B L J A N A

DRŽAVNI ZBOR REPUBLIKE SLOVENIJE

Prejeto:	07-06-2012	
Šifra:	450-12/12-3/1	
Povezava:		
EPA:	395-VI	EU:
Sign. zn.:		
Kratika:	1630	

EVA: 2011-1611-0171

Številka: 00712-29/2012/5

Datum, 31. 05. 2012

Vlada Republike Slovenije je na 16. seji dne 31. 5. 2012 določila besedilo:

- Predloga zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov – skrajšani postopek,

ki vam ga pošiljamo v obravnavo na podlagi 142. člena poslovnika Državnega zbora po skrajšanem postopku.

Predlagamo, da Državni zbor obravnava predlog zakona po skrajšanem postopku, saj gre za manj zahtevne spremembe in dopolnitve predloga zakona po obsegu in tudi po vsebini ter manj zahtevno uskladitev predloga zakona s pravom Evropske unije.

Predlog zakona v slovenski pravni red prenaša Direktivo 2010/73/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembah direktiv 2003/71/ES o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje, in 2004/109/ES o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, ki je začela veljati 21. decembra 2010. Slovenija mora navedeno direktivo prenesti v svojo zakonodajo do 1. julija 2012.

Vlada Republike Slovenije je na podlagi 45. člena poslovnika Vlade Republike Slovenije in na podlagi 235. člena poslovnika Državnega zbora določila, da bodo kot njeni predstavniki pri delu Državnega zbora in njegovih delovnih teles sodelovali:

- dr. Janez Šušteršič, minister za finance,
- dr. Dejan Krušec, državni sekretar, Ministrstvo za finance,
- Aleš Živkovič, državni sekretar, Ministrstvo za finance,
- Matej Runjak, v. d. generalnega direktorja Direktorata za javno premoženje in finančni sistem, Ministrstvo za finance,
- Urška Cvelbar, vodja Sektorja za finančni sistem, Ministrstvo za finance,
- Aleš Butala, višji svetovalec, Ministrstvo za finance.

Dr. Božo PREDALIČ
GENERALNI SEKRETAR



PRILOGA: 1



SKRAJŠANI POSTOPEK

EVA: 2011-1611-0171

PREDLOG ZAKONA

O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH ZAKONA O TRGU FINANČNIH INSTRUMENTOV

I. UVOD

1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM PREDLOGA ZAKONA

11. 8. 2007 je začel veljati Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007; v nadaljnjem besedilu: ZTFI), ki je v slovenski pravni red (posredno z razveljavitvijo Zakona o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 51/06 – uradno prečiščeno besedilo) med drugim prenesel Direktivo 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje, in o spremembi Direktive 2001/34/ES (v nadaljnjem besedilu: direktiva 2003/71/ES).

Evropska komisija je ob presoji uporabe direktive 2003/71/ES ugotovila, da obstajajo področja, ki bi jih bilo treba spremeniti, da bi se poenostavila in izboljšala njena uporaba, povečala učinkovitost, okrepila mednarodna konkurenčnost in zmanjšale administrativne obremenitve za izdajatelje vrednostnih papirjev. S tem namenom je pripravila Direktivo 2010/73/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembah Direktiv 2003/71/ES o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje, in 2004/109/ES o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu (v nadaljnjem besedilu: direktiva 2010/73/EU), prenos katere je osnovni razlog za sprejetje zakona.

Glavni cilji direktive 2010/73/EU so tako izboljšati pravila o prospektu, ki ga morajo evropski izdajatelji objaviti ob izdaji vrednostnih papirjev, izboljšati pravno jasnost, zmanjšati administrativne obremenitve za izdajatelje in posrednike ter izboljšati raven varstva vlagateljev z zagotovitvijo zadostnih informacij za sprejem njihovih naložbenih odločitev ipd.

Namen predloga zakona je tako zmanjšati administrativna bremena za izdajatelje vrednostnih papirjev in posrednike (zahteve po razkritju, tiskana oblika prospekta, prevodi povzetka prospekta), povečati pravno jasnost (obveznosti pri prodaji vrednostnih papirjev preko posrednikov, obveznosti pri dopolnjevanju prospekta, jasnejša pravila o odgovornosti pri sestavi prospekta), izboljšati pravila o prospektu (uvajajo se preprostejše zahteve glede objave podatkov, jasnejša vsebina povzetka prospekta, jasnejše izjeme pri obveznosti objave prospekta) in dvigniti raven varstva za

vlagatelje.

Prav tako je namen predloga zakona odpraviti pomanjkljivosti in nedoslednosti ter uskladiti kazenske določbe z Zakonom o prekrških (Uradni list RS, št. 29/11 – uradno prečiščeno besedilo, in 43/11 – odl. US; v nadaljnjem besedilu: ZP-1).

2. CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1 Cilji

Cilj predloga zakona je uskladiti slovenski pravni red z direktivo 2010/73/EU, odpraviti nedoslednosti in pomanjkljivosti ter uskladiti kazenske določbe z ZP-1.

2.2 Načela

Najpomembnejša načela predloga zakona so:

- Načelo pravne jasnosti: predlog zakona uresničuje to načelo z jasnejšimi in razumljivejšimi pravili o prospektu.
- Načelo varnosti vlagateljev: predlog zakona uresničuje to načelo, saj zagotavlja zadosten nabor ključnih informacij za sprejemanje informiranih odločitev.
- Načelo sorazmernosti: predlog zakona se omejuje zgolj na nujno potrebne dopolnitve.

2.3 Poglavitne rešitve

Predlog zakona vključuje te poglavitne rešitve:

- opredeljuje izraze dobro poučeni vlagatelj, ključna informacija, družba z zmanjšano tržno kapitalizacijo,
- opredeljuje izjeme pri obveznosti objave prospekta,
- določa izjeme glede priprave povzetka prospekta,
- določa vsebino in obliko povzetka prospekta,
- določa najmanjši obseg informacij pri sestavi prospekta,
- dopolnjuje primere odškodninske odgovornosti oseb, ki so pripravile povzetek prospekta, vključno s prevodom,
- določa veljavnost prospekta, osnovnega prospekta in registracijskega dokumenta,
- določa se obveza objave prospekta tudi v elektronski obliki,
- ureja se rok, v katerem ima vlagatelj pravico odstopiti od sprejema ponudbe oziroma prodajne pogodbe,
- določajo se izjeme pri obveznosti objave prospekta za družbe s sedežem zunaj EU,
- določa se kraj zasedanja in možnost izbire jezika za dolžniške vrednostne papirje,
- spreminja se definicija prepovedi tržne manipulacije,
- krepi se varovanje zaupnih informacij, ki jih je Agencija za trg vrednostnih papirjev prejela od nadzornih organov tretjih držav oziroma mednarodnih organizacij,
- dovoljuje se splošno uporabo fiduciarnih računov,
- Agenciji za trg vrednostnih papirjev se omogoča neposredni elektronski dostop do podatkov, ki jih vodi centralna klirinškodpotna družba in jih agencija potrebuje za izvajanje nadzora,
- določa se pristojni organ za izvajanje določb Agencije za trg vrednostnih papirjev, ki se glasijo na izpolnitev denarne obveznosti,

- ureja se način povračila stroškov iz postopkov za prekrške,
- odpravljajo se pomanjkljivosti in nedoslednosti,
- usklajujejo se kazenske določbe z ZP-1.

Predlog zakona je v največji mogoči meri usklajen s civilno družbo in subjekti, ki so na poziv Ministrstva za finance s svojim mnenjem neposredno sodelovali pri njegovi pripravi.

Povzetek Poročila o sodelovanju javnosti pri pripravi predloga zakona:

- predlog zakona je bil objavljen na spletnih straneh Ministrstva za finance in portalu E-demokracija,
- rok za predložitev stališč, predlogov, mnenj in pripomb: od 7. 3. 2012 do 6. 4. 2012,
- seznam subjektov, ki so sodelovali:
 1. Združenje bank Slovenije – GIZ,
 2. Agencija za trg vrednostnih papirjev,
 3. Združenje članov borze vrednostnih papirjev – GIZ,
 4. Informacijski pooblaščenec,
 5. Ministrstvo za pravosodje in javno upravo,
 6. Ministrstvo za gospodarski razvoj in tehnologijo.

3. OCENA FINANČNIH POSLEDIC PREDLOGA ZAKONA ZA DRŽAVNI PRORAČUN IN DRUGA JAVNA FINANČNA SREDSTVA

Predlog zakona nima finančnih posledic za državni proračun in druga javna finančna sredstva. Sredstva iz državnega proračuna za izvajanje zakona niso potrebna.

4. NAVEDBA, DA SO SREDSTVA ZA IZVAJANJE ZAKONA V DRŽAVNEM PRORAČUNU ZAGOTOVLJENA, ČE PREDLOG ZAKONA PREDVIDEVA PORABO PRORAČUNSKIH SREDSTEV V OBDOBJU, ZA KATERO JE BIL DRŽAVNI PRORAČUN ŽE SPREJET

Sredstva iz državnega proračuna za izvajanje zakona niso potrebna.

5. PRIKAZ UREDITVE V DRUGIH PRAVNIH SISTEMIH IN PRILAGOJENOSTI PREDLAGANE UREDITVE PRAVU EVROPSKE UNIJE

5.1 Usklajenost predlagane ureditve s pravom Evropske unije

Predlog zakona je usklajen s pravom Evropske unije. Z njim se v slovenski pravni red prenaša Direktiva 2010/73/EU. Njen prenos v pravni red držav članic Evropske unije bo zagotovil, da med njihovimi ureditvami ne bo pomembnejših razlik. Doslej še nobena država članica ni uskladila svoje zakonodaje z navedeno direktivo, katere rok za prenos poteče 1. julija 2012. Po sprejetju predlaganega zakona bo slovenska zakonodaja usklajena s pravnim redom Evropske unije.

5.2 Prikaz ureditve v najmanj treh pravnih sistemih držav članic EU

Osnovni namen Direktive 2003/71/ES je dvojen: (i) povečanje učinkovitosti trgov z določitvijo t. i. potnega lista, ki bo izdajateljem omogočil pridobivanje kapitala po celotni EU brez potrebe po nadaljnjih postopkih dajanja soglasij ipd., in (ii) zagotovitev varstva vlagateljev z določanjem visokih standardov razkrivanja pri javnem ponujanju vrednostnih papirjev oziroma njihovem sprejemu v trgovanje na organiziranih trgih v EU. Direktiva 2003/71/ES je glede oblike in minimalne vsebine prospekta t. i. direktiva največje mogoče uskladitve (angl. *maximum harmonization*), tako da glede tega nacionalnim zakonodajalcem ne daje možnosti odstopanja od ureditve v direktivi.

Bistvene sestavine Direktive 2003/71/ES so:

- vsebuje obveznost objave prospekta za javno ponudbo vrednostnih papirjev oziroma za sprejetje vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu;
- vsebuje nekatere izjeme, na eni strani se za nekatere vrednostne papirje ne uporablja (npr. za enote odprtih investicijskih skladov), na drugi pa se zanje sicer uporablja, vendar v zvezi z njimi ni treba objaviti prospekta. Direktiva iz obveznosti objave prospekta izvzema tudi nekatere vrste ponudb;
- vsi prospekti morajo ustrezati določenim standardom razkritja informacij, prav tako pa jih mora odobriti ustrezen organ, ki je pristojen za izdajatelja;
- odobreni prospekt lahko izdajatelj uporabi kjer koli v EU, ne da bi potreboval dodatno potrjevanje s strani pristojnih organov drugih držav članic.

Države članice so Direktivo 2003/71/ES prenesle v zakone, bodisi v posebne zakone ali pa v okviru splošnih zakonov o trgu kapitala. V nadaljevanju podajamo kratek pregled ureditve v treh državah članicah.

Velika Britanija:

Velika Britanija je direktivo 2003/71/ES prenesla v uredbi o prospektu (The Prospectus Regulations 2005 in The Prospectus Regulations 2005 (Schedule 1))¹, s katerima je uredila vprašanja glede obveznosti objave prospekta za javno ponudbo vrednostnih papirjev oziroma za sprejetje vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu, določila obliko in vsebino prospekta, veljavnost prospekta, obveznost razkritja določenih informacij, uporabo jezika v prospektu, prepovedala trgovanje z vrednostnimi papirji brez odobrenega prospekta, določila izjeme za katere obveznost objave prospekta ne velja ter izjeme glede razkritij določenih informacij, določila postopek odobritve prospekta s strani pristojnega organa, uredila primere, ko pristojni organ lahko zaustavi ali prepove javno ponudbo vrednostnih papirjev ali sprejetje vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu, uredila v katerih primerih ima vlagatelj pravico, da odstopi od ponudbe ipd.

Irska:

Irska je direktivo 2003/71/ES prenesla v uredbi o prospektni direktivi (Prospectus Directive 2003/71/EC Regulations 2005)². Podobno kot Velika Britanija tudi Irska z uredbo podrobneje ureja obveznost objave prospekta za javno ponudbo vrednostnih papirjev oziroma za sprejetje vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu in izjeme glede obveznosti objave prospekta, obliko, vsebino in veljavnost prospekta, odgovornost za prospekt, postopek odobritve prospekta, uporabo jezika v prospektu, določa pristojni organ in njegova pooblastila.

Nemčija:

je sprejela nov poseben zakon o izvajanju Direktive 2003/71/ES³, s katerim je celovito prenesla njene določbe v nemški pravni red. S tem zakonom se v oddelku 1 podrobneje ureja dolžnost objave prospekta za javno ponudbo vrednostnih papirjev

¹ http://ec.europa.eu/internal_market/finances/docs/actionplan/transposition/uk/d16-2-ml-uk.pdf

²

http://ec.europa.eu/internal_market/finances/docs/actionplan/transposition/ireland/d16-2-ml-ie.pdf

³

http://ec.europa.eu/internal_market/finances/docs/actionplan/transposition/germany/d16-2-ml-de.pdf

oziroma za sprejetje vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu in izjeme glede na vrsto ponudbe, prav tako se določa izjeme od obveznosti objave prospekta v zvezi z nekaterimi vrednostnimi papirji. V oddelku 2 se določa obliko, vsebino in veljavnost osnovnega prospekta in registracijskega dokumenta. V oddelku 3 se ureja postopek odobritve in objave prospekta ter dodatkov k prospektu. V oddelku 4 se ureja področje čezmejne uporabe prospekta in postopke izdajanja potrdil o odobritvi prospekta. V oddelku 5 se določa uporaba jezika v prospektu ter postopki glede veljave prospekta za izdajatelje iz tretjih držav. V oddelku 6 se določajo pristojnosti nadzornega organa, sodelovanje s pristojnimi organi drugih držav članic ipd.

Podrobnejše ureditve prenosa Direktive 2010/73/EU zaradi trenutnega sprejemanja ustrezne zakonodaje v posameznih državah članicah ni bilo mogoče pregledati.

6. DRUGE POSLEDICE, KI JIH BO IMELO SPREJETJE ZAKONA: /

Predlog zakona ne bo imel drugih posledic.

II. BESEDILO ČLENOV

1. člen

V Zakonu o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo in 78/11) se v prvem odstavku 2. člena 6. točka spremeni tako, da se glasi:

»6. Direktiva 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje, in o spremembi Direktive 2001/34/ES (UL L št. 345 z dne 31. 12. 2003, str. 64), zadnjič spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2003/71/ES,«.

11. točka se spremeni tako, da se glasi:

»11. Direktiva 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2004 o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, in o spremembi Direktive 2001/34/ES (UL L št. 390/38 z dne 31. 12. 2004, str. 38), zadnjič spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2004/109/ES,«.

12. in 13. točka se spremenita tako, da se glasita:

»12. Direktiva 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij (UL L št. 177 z dne 30. 6. 2006, str. 1), zadnjič spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2006/48/ES, v obsegu, v kakršnem se uporablja za borznoposredniške družbe, in

13. Direktiva 2006/49/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o kapitalski ustreznosti investicijskih podjetij in kreditnih institucij (UL L št. 177 z dne 30. 6. 2006, str. 201), zadnjič spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES,

2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2006/49/ES.«.

2. člen

V prvem odstavku 4. člena se 3. in 4. točka spremenita tako, da se glasita:

»3. ZGD-1 je Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – uradno prečiščeno besedilo, 33/11, 91/11 in 100/11 skl. US),

4. ZISDU-2 je Zakon o investicijskih družbah in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C),«.

6. točka pa se spremeni tako, da se glasi:

»6. ZNVP je Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list RS, št. 2/07 – uradno prečiščeno besedilo, 67/07 – ZTFI (100/07 popr.), 58/09 in 78/11),«.

3. člen

V drugem odstavku 5. člena se 23., 27. in 31. točka črtajo.

4. člen

Za 31. členom se doda 31.a člen, ki se glasi:

»31.a člen
(ključne informacije)

(1) Ključne informacije so tiste informacije, ki povprečnemu vlagatelju omogočajo sprejemanje informiranih naložbenih odločitev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so mu ponujeni oziroma ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu. Ključne informacije morajo biti podane jasno in razumljivo na način, ki povprečnemu vlagatelju omogoča razumevanje lastnosti izdajatelja, morebitnega poroka in vrednostnih papirjev ter z njimi povezanih tveganj.

(2) Ključne informacije ne smejo biti zavajajoče.

(3) Ključne informacije vključujejo:

1. opis vrst tveganj, povezanih z izdajateljem in morebitnimi poroki,
2. opis pravne narave in bistvenih lastnosti izdajatelja in morebitnih porokov, ki vključuje opis premoženja, obveznosti in finančnega položaja,
3. opis tveganj, povezan z naložbo v vrednostni papir, ter bistvenih značilnosti naložbe, vključno z vsemi pravicami, ki izhajajo iz tega vrednostnega papirja,
4. splošne pogoje ponudbe, vključno z oceno stroškov, ki bodo zaračunane vlagatelju,
5. podrobnosti glede uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu,
6. razloge za ponudbo in način uporabe iztržka.«.

5. člen

V prvem odstavku 41. člena se napovedni stavek v 6. točki spremeni tako, da se glasi:
»6. dolžniške vrednostne papirje, ki jih stalno ali ponavljajoče se izdaja banka, če je vsota vseh kupnin, ki jih izdajatelj prejme pri prodaji (v nadaljnjem besedilu: skupna prodajna cena) zanje v EU v 12-mesečnem obdobju manjša od 75.000.000 eurov in če so izpolnjeni naslednji pogoji:«.

6. člen

Prvi odstavek 42. člena se spremeni tako, da se glasi:
»(1) Posebna pravila, določena v tem členu, se uporabljajo za vrednostne papirje, ki so vključeni v ponudbo, pri kateri je skupna prodajna cena zanje v EU v 12-mesečnem obdobju manjša od 5.000.000 eurov.«.

7. člen

44. člen se spremeni tako, da se glasi:

»44. člen
(dobro poučeni vlagatelj)

(1) Dobro poučeni vlagatelji so osebe, ki se v skladu z 207. in 208. členom tega zakona obravnavajo kot profesionalne stranke ter osebe, ki so v skladu z 235. členom tega zakona uvrščene med primerne nasprotne stranke.

(2) Investicijsko podjetje oziroma banka, ki ima dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov, izdajatelja, upoštevajoč zakon, ki ureja varstvo osebnih podatkov, le temu sporoči, ali določena oseba spada med dobro poučene vlagatelje.«.

8. člen

45., 46. in 47. člen se črtajo.

9. člen

V prvem odstavku 48. člena se v 1. točki besedilo »iz 44., 45. in 46. člena« nadomesti z besedilom »iz 44. člena«.

10. člen

V prvem odstavku 49. člena se v 2. točki besedilo »100 fizičnih ali pravnih oseb« nadomesti z besedilom »150 fizičnih ali pravnih oseb«.

V 3. in 4. točki se besedi »50.000 eurov« nadomestita z besedama »100.000 eurov«.

V 5. točki se za besedo »cena« doda besedilo »v EU«.

Za četrtnim odstavkom se doda nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) V primerih iz drugega, tretjega in četrtega odstavka tega člena ni potrebno objaviti novega prospekta, če je za vrednostne papirje že bil objavljen prospekt, ki je v skladu z 62. členom tega zakona še veljaven, in če izdajatelj ali osebe iz 58. člena tega zakona pisno soglašajo z uporabo starega prospekta.«.

11. člen

V 50. členu se v drugi alineji 4. točke besedilo »brezplačno oziroma« črta.

5. točka se spremeni tako, da se glasi:

»5. vrednostnih papirjev, ki jih izdajatelj ali družba, ki pripada isti skupini kot izdajatelj, ponuja ali naj bi jih zagotovila svojim sedanjim ali nekdanjim poslovodjem ali zaposlenim, če ima družba sedež v EU in če je na razpolago dokument, ki vsebuje informacije o številu in značilnostih teh vrednostnih papirjev ter razlogih za in podrobnostih take ponudbe.«.

Za prvim odstavkom se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) 5. točka prvega odstavka se uporablja tudi za družbo s sedežem v tretji državi, katere vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu ali na enakovrednem trgu tretje države, če je dokument z informacijami iz 5. točke prejšnjega odstavka dostopen v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih, ter je Evropska komisija na predlog agencije oziroma pristojnega organa države članice priznala pravni red tretje države za enakovreden.«.

12. člen

V drugem odstavku 51. člena se v 5. točki za besedilom »v skladu s prvim« doda besedilo »in drugim«.

13. člen

V petem odstavku 53. člena se besedilo »50.000 eurov« nadomesti z besedilom »100.000 eurov«.

14. člen

Prvi odstavek 54. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) V povzetku prospekta morajo biti predstavljene ključne informacije.«.

Doda se nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Povzetek prospekta se sestavi v enotni obliki tako, da se olajša primerljivost s povzetki prospektov podobnih vrednostnih papirjev.«.

15. člen

Četrty odstavek 56. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(4) Če niti v osnovnem prospektu niti v dodatkih k prospektu niso vključeni končni pogoji ponudbe, ki vsebujejo informacije o vrednostnih papirjih, morajo biti ti dani na razpolago vlagateljem in predloženi agenciji oziroma pristojnemu nadzornemu organu matične države članice ter posredovani pristojnemu nadzornemu organu države članice gostiteljice, ko je dana ponudba javnosti, in sicer kakor hitro je mogoče in, če je le mogoče, pred začetkom te ponudbe oziroma pred uvrstitvijo vrednostnih papirjev v trgovanje. V primerih iz prvega stavka tega odstavka se uporablja 1. točka prvega odstavka 59. člena tega zakona«.

Za četrtim odstavkom se nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Sporočilo o končnih pogojih ponudbe, ki je dano v skladu s prejšnjim odstavkom, ne more nadomestiti dodatka k prospektu, kot je opredeljen z 80. členom tega zakona.«.

16. člen

V četrtem odstavku 58. člena se v 2. točki besedilo »ali letnega dokumenta objavljenih informacij v skladu s 63. členom tega zakona« črta.

Šesti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(6) Ne glede na tretji odstavek tega člena osebe, ki so pripravile samo povzetek prospekta, vključno z njegovim prevodom, odškodninsko odgovarjajo samo, če se pri presoji povzetka glede na druge dele prospekta ugotovi, da je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen ali če ne daje ključnih informacij, ki bi vlagateljem bile v pomoč pri sprejemanju njihovih naložbenih odločitev. Povzetek prospekta mora vsebovati opozorilo o omejitvi odškodninske odgovornosti iz prejšnjega stavka.«.

17. člen

V drugem odstavku 59. člena se za besedilom »v skladu s prvim« doda besedilo »in drugim«.

18. člen

Za 59. členom se doda nov 59.a člen, ki se glasi:

»59.a
(izpustitev podatkov o jamstvu)

Če za vrednostne papirje jamči država članica, lahko izdajatelj, ponudnik oziroma oseba, ki prosi za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziran trg pri pripravi prospekta izpusti informacije o takem jamstvu.«.

19. člen

V prvem in drugem odstavku 62. člena se besedilo »dnevu objave« nadomesti z besedilom »dnevu potrditve«.

Četrty in peti odstavek se spremenita tako, da se glasita:

»(4) Registracijski dokument iz 1. točke drugega odstavka 55. člena tega zakona je veljaven 12 mesecev po njegovi potrditvi s strani agencije.

(5) Veljaven prospekt je sestavljen iz naslednjih veljavnih dokumentov:

1. registracijski dokument iz četrtega odstavka tega člena, dopolnjen v skladu s 65. ali 80. členom tega zakona,
2. opis vrednostnih papirjev in
3. dokument s povzetkom prospekta.«.

20. člen

63. člen se črta.

21. člen

V prvem odstavku 64. člena se besedilo »v skladu s 63. členom tega zakona« črta.

22. člen

V prvem odstavku 74. člena se v 3. točki beseda »in« nadomesti z besedo »ali«.

Za prvim odstavkom se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Izdajatelj ali oseba, odgovorna za sestavo prospekta, ki objavi prospekt v skladu s 1. ali 2. točko prvega odstavka tega člena, mora prospekt objaviti tudi v skladu s 3. točko prvega odstavka tega člena.«.

Dosedanji drugi do četrty odstavek postanejo tretji do peti odstavek.

23. člen

V prvem odstavku 76. člena se za besedilo »v skladu s prvim« doda besedilo »in drugim«.

24. člen

V prvem odstavku 80. člena se za besedilom »z njimi na organiziranem trgu« doda vejica in besedilo »kar od tega se zgodi pozneje,«.

Peti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(5) Vlagatelj, ki je pred objavo dodatka k prospektu kupil ali vpisal vrednostne papirje na podlagi ponudbe vrednostnih papirjev javnosti iz prvega odstavka tega člena, ima pravico odstopiti od sprejema ponudbe oziroma prodajne pogodbe, ki je bila sklenjena z vpisom ali sprejemom ponudbe, če je pred zaključkom ponudbe vrednostnih papirjev

javnosti in izročitvijo vrednostnih papirjev nastopil nov pomemben dejavnik, večja nepravilnost ali nepopolnost glede informacij, vključenih v prospekt, kot je določeno v prvem odstavku tega člena. To pravico lahko vlagatelj uresniči v roku dveh delovnih dni od objave dodatka k prospektu.«.

Za petim odstavkom se dodata nova šesti in sedmi odstavek, ki se glasita:

»(6) Rok iz petega odstavka tega člena lahko podaljša izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziran trg vrednostnih papirjev.

(7) Rok v katerem poteče vlagateljeva pravica iz petega odstavka tega člena, se navede v dodatku k prospektu.«.

Dosedanji šesti odstavek postane nov osmi odstavek.

25. člen

V drugem odstavku 84. člena se za besedo »ESMA« doda vejica in besedilo »izdajatelju ali osebi, odgovorni za sestavo prospekta«.

26. člen

V šestem odstavku 85. člena se besedilo »50.000 eurov« nadomesti z besedilom »100.000 eurov«.

27. člen

V drugem odstavku 103. člena se beseda »peti« nadomesti z besedo »šesti«.

V 2. točki tretjega odstavka se besedilo »50.000 eurov« nadomesti z besedilom »100.000 eurov«, besedilo »50.000 eurom« pa z besedilom »100.000 eurom«.

Za 2. točko se doda nova 3. točka, ki se glasi:

»3. javne družbe, ki so od vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje na organiziran trg EU pred 31. decembrom 2010, izdale samo dolžniške vrednostne papirje, ki se vsak glasi na znesek najmanj 50.000 eurov ali znesek v drugi valuti, ki je najmanj enakovreden 50.000 eurom, do preteka obdobja veljavnosti teh dolžniških vrednostnih papirjev.«.

28. člen

V četrtem odstavku 131. člena se besedilo »50.000 eurov« nadomesti z besedilom »100.000 eurov«, besedilo »50.000 eurom« pa z besedilom »100.000 eurom«.

Za četrtem odstavkom se doda nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Četrti odstavek tega člena velja tudi za imetnike dolžniških vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje na organiziran trg EU pred 31. decembrom 2010, ki se vsak glasi najmanj na znesek 50.000 eurov ali znesek, izražen v drugi valuti, ki je bil ob izdaji teh vrednostnih papirjev najmanj enakovreden 50.000 eurom, do preteka obdobja

veljavnosti teh dolžniških vrednostnih papirjev.«.

Dosedanji peti odstavek postane nov šesti odstavek.

29. člen

V šestem odstavku 135. člena se besedilo »50.000 eurov« nadomesti z besedilom »100.000 eurov«, besedilo »50.000 eurom« pa z besedilom »100.000 eurom«.

Za šestim odstavkom se doda nov sedmi odstavek, ki se glasi:

»(7) Šesti odstavek tega člena velja tudi za dolžniške vrednostne papirje, uvrščene v trgovanje na organiziran trg EU pred 31. decembrom 2010, ki se vsak glasi najmanj na znesek 50.000 eurov ali znesek, izražen v drugi valuti, ki je bil ob uvrstitvi teh vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziran trg najmanj enakovreden 50.000 eurom, do preteka obdobja veljavnosti teh dolžniških vrednostnih papirjev.«.

Dosedanji sedmi odstavek postane nov osmi odstavek.

30. člen

V prvem odstavku 138. člena se v drugi alineji 1. točke črta besedilo »in letne dopolnitve informacij v prospektu iz 63. člena«.

31. člen

V tretjem odstavku 148.a člena se besedilo »uporablja 488. člen« nadomesti z besedilom »uporabljata 488. in 488.a člen«.

32. člen

V petem odstavku 151. člena se besedilo »3. do 5. točke« nadomesti z besedilom »2. do 5. točke«.

33. člen

V prvem in drugem odstavku 157. člena se besedilo »61. do 74. člen ZBan-1« nadomesti z besedilom »61. do 74. člen ter drugi in tretji odstavek 75. člena ZBan-1«.

V tretjem odstavku se na koncu 5. točke pika nadomesti z vejico in doda nova 6. točka, ki se glasi:

»6. namesto pojma »bančni sistem« uporablja pojem »finančni sistem«.«.

34. člen

V 186. členu se za tretjim odstavkom doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Agencija lahko izda dovoljenje državljanu države članice ali Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj (OECD) namesto na podlagi opravljenega preizkusa iz 2. točke drugega odstavka tega člena tudi na podlagi dokazil o pridobljenih

strokovnih znanjih, ki so jih izdali uradni organi države članice ali OECD, če iz predloženih dokazil izhaja enak raven znanja, kot se zahteva za uspešno opravljen preizkus iz 2. točke drugega odstavka tega člena.«.

Dosedanji četrti odstavek, ki postane peti odstavek, se spremeni tako, da se glasi:
»(5) Agencija lahko za izvajanje preizkusov strokovnega znanja iz 2. točke drugega odstavka tega člena in za presojo strokovnih znanj iz prejšnjega odstavka pooblasti gospodarsko interesno združenje, v katero se združujejo borzni člani, ki bo izvajalo te preizkuse v njenem imenu in za njen račun.«.

Dosedanji peti odstavek postane nov šesti odstavek.

35. člen

V drugem odstavku 231. člena se beseda »sprejema« nadomesti z besedo »prejema«.

36. člen

Četrti do deveti odstavek 255. člena se spremenijo tako, da se glasijo:

»(4) Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena vodi borznoposredniška družba na zahtevo stranke nematerializirane vrednostne papirje te stranke na fiduciarnem računu.

(5) Fiduciarni račun iz četrtega odstavka tega člena je vrsta računa stranke, ki ima naslednje značilnosti:

1. imetnik računa je zakoniti imetnik nematerializiranih vrednostnih papirjev, vpisanih v dobro tega računa,
2. imetnik računa pravic iz nematerializiranih vrednostnih papirjev, vpisanih v dobro tega računa, ne izvršuje zase, temveč za račun ene ali več drugih oseb.

(6) Za nematerializirane vrednostne papirje, ki jih vodi na fiduciarnem računu iz četrtega odstavka tega člena, mora borznoposredniška družba voditi poddepo.

(7) Za poddepo iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo 247. do 252. člen tega zakona.

(9) Borznoposredniška družba lahko vodi enega ali več fiduciarnih računov iz četrtega odstavka tega člena.«.

37. člen

Tretji odstavek 273. člena se črta.

Dosedanja četrti in peti odstavek postaneta tretji in četrti odstavek.

38. člen

V 301. členu se za šestim odstavkom doda nov sedmi odstavek, ki se glasi:

»(7) Poleg poročil in informacij, ki jih agencija lahko zahteva na podlagi 234. člena

ZBan-1 v povezavi s prvim, drugim in tretjim odstavkom tega člena, lahko agencija zahteva tudi, da ji subjekt nadzora posreduje računalniške izpiske oziroma kopije poslovnih knjig, poslovne dokumentacije ter administrativnih oziroma poslovnih evidenc v obsegu, potrebnem za izvajanje posameznega nadzora.«.

39. člen

V tretjem odstavku 330. člena se besedilo »prvi, četrti in peti odstavek 273. člena« nadomesti z besedilom »prvi, tretji in četrti odstavek 273. člena«.

40. člen

385. člen se spremeni tako, da se glasi:

»Nihče ne sme trgovati, dajati naročil ali kakor koli drugače sodelovati pri tržni manipulaciji.«.

41. člen

V tretjem odstavku 427. člena se besedilo »prvi, četrti in peti odstavek 273. člena« nadomesti z besedilom »prvi, tretji in četrti odstavek 273. člena«.

42. člen

V 438. členu se dodata nova šesti in sedmi odstavek, ki se glasita:

»(6) Za izvajanje nadzora po tem ali drugem zakonu mora centralna klirinškodpotna družba agenciji omogočiti elektronski dostop do podatkov, ki jih zbira na podlagi zakonov, ki urejajo prevzeme, nematerializirane vrednostne papirje in trgovanje s finančnimi instrumenti.

(7) Agencija lahko dostopa do podatkov iz prejšnjega člena v obsegu, ki je potreben za izvajanje posameznega nadzora. Pridobljene podatke je dolžna varovati v skladu z zakonom, ki varuje osebne podatke, in s pravili o varovanju poslovne skrivnosti.«.

43. člen

V četrtem odstavku 488.a člena se besedilo »organa druge države članice ali« spremeni tako, da se glasi »organa države članice, tretje države, mednarodne organizacije ali«. Pred piko se doda besedilo »oziroma mednarodne organizacije«.

44. člen

Tretji odstavek 548. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(3) Pravnomočne odločbe ali dele odločb agencije, ki se glasijo na izpolnitev denarne obveznosti, izvrši na predlog agencije v korist agencije organ, ki je pristojen za izterjavo davkov, po določbah zakona, ki ureja prisilno izterjavo davkov.«.

Za tretjim odstavkom se dodata nova četrti in peti odstavek, ki se glasita:

»(4) Odločbe iz prejšnjega odstavka tega člena, opremljene s potrdilom o izvršljivosti, izdanim s strani agencije, so izvršilni naslov.

(5) Za odločbe iz tega člena se štejejo odločbe iz prvega odstavka 503. člena tega zakona.«.

45. člen

Za 548. členom se doda nov 548.a člen, ki se glasi:

»548.a člen
(odločbe o prekršku)

Ne glede na deseti odstavek 202. člena Zakona o prekrških (Uradni list RS, št. 29/11 – uradno prečiščeno besedilo) se terjatev iz naslova stroškov postopka:

1. izrečenih z odločbo agencije o prekršku,
 2. izrečenih s sodbo oziroma sklepom sodišča, če je zahteva za sodno varstvo zoper odločbo agencije o prekršku zavrnjena ali zavržena,
 3. izrečenih s sodbo oziroma sklepom sodišča, če je pritožba zoper sodbo oziroma sklep sodišča iz prejšnje točke zavrnjena ali zavržena,
- ne prenese v korist državnega proračuna, če agencija vloži predlog za prisilno izterjavo pri organu iz tretjega odstavka 548. člena tega zakona.«.

46. člen

556. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(hujše kršitve 2. poglavja)

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo:

1. če ponuja vrednostne papirje javnosti v Republiki Sloveniji, ne da bi bil prej v zvezi s temi vrednostnimi papirji objavljen prospekt v skladu s tem zakonom in je objava prospekta obvezna (prvi odstavek 36. člena tega zakona);
2. če uvrsti vrednostne papirje v trgovanje na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji, ne da bi bil prej v zvezi s temi vrednostnimi papirji objavljen prospekt v skladu s tem zakonom in je objava prospekta obvezna (drugi odstavek 36 člena tega zakona);
3. če objavi prospekt, ne da bi prej pridobila potrditev prospekta nadzornega organa matične države članice (prvi odstavek 37. člena tega zakona);
4. če so informacije v objavljenem prospektu nepravilne ali nepopolne (drugi odstavek 53. člena tega zakona);
5. če objavi neveljaven prospekt (62. člen tega zakona);
6. če organizira oziroma izvaja vpisovanje ali vplačevanje vrednostnih papirjev v nasprotju z 79. členom tega zakona;
7. če ne objavi dodatka k prospektu ali k povzetku prospekta, čeprav bi bilo to potrebno ali dodatka ne objavi tako, kot je bil objavljen prospekt (prvi, tretji in četrti odstavek 80. člena tega zakona);
8. če objavi dodatek k prospektu ali k povzetku prospekta, ne da bi prej pridobila potrditev nadzornega organa matične države članice (drugi odstavek 80. člena tega zakona);
9. če ne objavi prospekta v predpisanem jeziku ali jezikih (85. člen tega zakona).

(2) Z globo od 25.000 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 130 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(5) Za prekršek iz prvega odstavka tega člena, storjen v zvezi z vrednostnimi papirji tujega izdajatelja, se kaznuje pooblaščen investicijsko podjetje iz prvega odstavka 87. člena tega zakona, odgovorna oseba tega investicijskega podjetja in oseba, ki je dala pooblastilo temu podjetju.

(6) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, z globo od 41.000 do 450.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 15.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

47. člen

557. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(lažje kršitve 2. poglavja)

(1) Z globo od 12.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, z globo od 12.000 do 500.000 eurov pa pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo:

1. če agencije v roku treh delovnih dni pred začetkom ponudbe javnosti oziroma uvrstitve vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu ne obvesti o uporabi izjem iz 49., 50. ali 51. člena tega zakona v skladu z 52. členom tega zakona;

2. če v prospektu ne objavi končne ponudbene cene in količine vrednostnih papirjev oziroma ne ravna v skladu s prvim odstavkom 59. člena tega zakona ali če o tem ne obvesti agencije oziroma nadzornega organa druge države članice in objavi te informacije v skladu z drugim odstavkom 59. člena tega zakona;

3. če dokončno oblikovan prospekt ne predloži agenciji in ga ne objavi v rokih iz drugega odstavka 73. člena tega zakona;

4. če ne zagotovi dostopnosti prospekta tako, kot je določeno v prvem in drugem odstavku 74. člena tega zakona;

5. če vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno ne pošlje oziroma izroči tiskanega izpisa prospekta, kadar je prospekt objavljen v elektronski obliki (77. člen tega zakona);

6. če agenciji ne omogoči opravljanja nadzora v skladu z 91. členom tega zakona ali ji ne da informacij v skladu z 92. členom tega zakona.

(2) Z globo od 12.000 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prvega odstavka

tega člena.

(3) Z globo od 400 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost ali izdajatelja, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 200 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(5) Za prekršek iz prvega odstavka tega člena, storjen v zvezi z vrednostnimi papirji tujega izdajatelja, se kaznujejo pooblaščenno investicijsko podjetje iz prvega odstavka 87. člena tega zakona, odgovorna oseba tega investicijskega podjetja in oseba, ki je dala pooblastilo temu podjetju.«.

48. člen

558. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(hujše kršitve 3. poglavja)

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje javna družba, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa javna družba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo:

1. če ne objavi letnega poročila v skladu s prvim in drugim odstavku 110. člena tega zakona;

2. če ne objavi revizorjevega poročila v skladu s tretjim odstavkom 110. člena tega zakona;

3. če ne objavi polletnega poročila v skladu s prvim odstavkom 112. in prvim odstavkom 113. člena tega zakona;

4. če ne objavi vmesne izjave posloводства v skladu s 114. členom tega zakona;

5. če ne objavi informacij, vsebovanih v obvestilu o spremembi pomembnih deležev v skladu s 124. členom tega zakona;

6. če ne objavi informacije o spremembi deleža lastnih delnic javne družbe v skladu s 125. členom tega zakona;

7. če ne objavi informacije o spremembi in novem skupnem številu glasovalnih pravic v skladu s 126. členom tega zakona;

8. če ne objavi informacije glede spremembe vsebine pravic iz vrednostnih papirjev v skladu s 128. členom tega zakona;

9. če ne objavi informacije o novih izdajah dolžniških vrednostnih papirjev v skladu s 129. členom tega zakona;

10. če ne objavi nadzorovanih informacij v predpisanem jeziku ali jezikih (135. člen tega zakona);

11. če nadzorovane informacije ne objavi oziroma predloži tako, kot je določeno v prvem odstavku 136. člena tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba javne družbe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 25.000 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz tretjega odstavka tega člena.

(5) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(5) Z globo od 130 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki je zahteval uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(6) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če najpozneje v roku iz drugega odstavka 123. člena tega zakona ne obvesti javne družbe, kadar doseže ali preseže posamezni prag pomembnega deleža v skladu s 118., 119. ali 120. členom tega zakona.

(7) Z globo od 25.000 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz šestega odstavka tega člena.

(8) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz šestega odstavka tega člena.

(9) Z globo od 130 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz šestega odstavka tega člena.

(10) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost z globo od 41.000 do 450.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 15.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

49. člen

559. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(lažje kršitve 3. poglavja)

(1) Z globo od 12.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje javna družba, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa javna družba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo:

1. če ne objavi letnega, konsolidiranega ali revizorjevega poročila v skladu s 109. členom tega zakona;

2. če ne zagotovi dostopnosti letnega poročila toliko časa kot to določa prvi odstavek 110. člena tega zakona;

3. če ne izpolni obveznosti glede informacij za imetnike delnic oziroma dolžniških

vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, kot to določa 130. oziroma 131. člen tega zakona;

4. če agenciji ne omogoči opravljanja nadzora v skladu s 144. členom tega zakona ali ji ne pošlje informacij v skladu s 145. členom tega zakona.

(2) Z globo od 12.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz 1., 2. ali 4. točke prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 25.000 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki je zahteval uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz 1., 2. ali 4. točke prvega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 400 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba javne družbe oziroma pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz prvega, drugega oziroma tretjega odstavka tega člena.

(5) Z globo od 200 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki je zahteval uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz 1., 2. ali 4. točke prvega odstavka tega člena.

(6) Z globo od 12.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo:

1. če ne obvesti javne družbe o spremembi pomembnega deleža tako, kot je določeno v prvem odstavku 123. člena tega zakona;

2. če hkrati z obvestilom o spremembi pomembnih lastniških deležev izdajatelju tega obvestila ne predloži agenciji v skladu s prvim odstavkom 134. člena tega zakona;

3. če obvestilo o spremembi pomembnih lastniških deležev ni sestavljeno v jeziku, ki ga določa drugi odstavek 123. člena tega zakona.

(7) Z globo od 25.000 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz šestega odstavka tega člena.

(8) Z globo od 400 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz šestega odstavka tega člena.

(9) Z globo od 200 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz šestega odstavka tega člena.«.

50. člen

560. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(kršitve 7. in 12. poglavja)

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška

družba ali banka, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa borznoposredniška družba ali banka, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo:

1. če ne ravna skrbno s finančnimi instrumenti strank in ne zagotovi ustreznih ukrepov v skladu z 203. členom tega zakona;

2. če ne ravna skrbno z denarnim dobroimetjem strank in ne zagotovi ustreznih ukrepov v skladu z 204. členom tega zakona;

3. če na hišni račun prenese vrednostne papirje, katerih imetniki so stranke oziroma jih je pridobila na račun stranke (drugi odstavek 254. člena tega zakona);

4. če vnese nalog stranke za prenos nematerializiranih vrednostnih papirjev oziroma nalog za vpis pravic tretjih na nematerializiranih vrednostnih papirjih brez ustreznega pisnega naloga te stranke (drugi odstavek 257. člena tega zakona);

5. če vrednostnih papirjev stranke, izdanih kot pisne listine, ne hrani na način iz 263. člena tega zakona;

6. če krši določbe o denarnem računu dobroimetja strank (267. člen tega zakona);

7. če sporoči zaupne podatke o posamezni stranki tretjim osebam oziroma jih uporabi sama ali omogoči, da bi jih uporabile trete osebe (270. člen tega zakona);

8. če ne zagotavlja učinkovitega varovanja zaupnih podatkov v skladu z 273. členom tega zakona;

9. če ne poroča agenciji v skladu s predpisom iz pete točke 463. člena tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba borznoposredniške družbe ali banke, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška družba ali banka ter z globo od 25.000 do 500.000 eurov borznoposredniška družba ali banka, ki se po zakonu, ki ureja gospodarske družbe šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo:

1. če ne izvrši naročila stranke v skladu z 226. členom tega zakona;

2. če je izvršitev naročila stranke opravila zunaj organiziranega trga in za to prej ni dobila izrecnega soglasja stranke;

3. če se nematerializirani vrednostni papirji ali finančni instrumenti ne prenesejo na račun stranke v skladu z 244. členom tega zakona;

4. če s stranko ne sklene pogodbe o gospodarjenju z vrednostnimi papirji v pisni obliki (drugi odstavek 240. člena tega zakona);

5. če zneska kupnine oziroma neizkoriščenega predujma ne nakaže v skladu z 245. členom tega zakona ali ga uporablja v nasprotju s tem členom;

6. če svojih vrednostnih papirjev ne vodi na hišnem računu (prvi in tretji odstavek 254. člena tega zakona);

7. če ne vnaša nalogov za prenose med računi imetnika oziroma za vpis pravic tretjih na vrednostnih papirjih tega imetnika po vrstnem redu prejema nalogov v skladu z 259. členom tega zakona;

8. če objavlja informacije o sistemu jamstva za vloge v nasprotju s prvim odstavkom 462. člena tega zakona oziroma oglašuje v nasprotju z drugim odstavkom 462. člena tega zakona.

(4) Z globo od 400 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba borznoposredniške družbe oziroma banke, ki stori prekršek iz tretjega odstavka tega člena.

(5) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

51. člen

V prvem odstavku 561. člena se napovedni stavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška družba, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa borznoposredniška družba, ki se po zakonu, ki ureja gospodarske družbe šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo:«.

V drugem odstavku se besedilo »od 800 do 4.100 eurov« nadomesti z besedilo »od 800 do 10.000 eurov«.

Tretji odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(3) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

52. člen

Prvi odstavek 562. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Z globo od 12.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška družba, z globo od 12.000 do 500.000 eurov pa borznoposredniška družba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če pooblaščenim osebam agencije ne omogoči pregleda tako, kot je določeno v 236. do 240. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona.«.

V drugem odstavku se besedilo »od 400 do 4.100 eurov« nadomesti z besedilom »od 400 do 10.000 eurov«.

V tretjem in četrtem odstavku se besedilo »od 400 do 3.600 eurov« nadomesti z besedilom »od 400 do 5.000 eurov«.

53. člen

563. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(kršitve oseb v investicijski skupini)

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje:

1. podrejena družba, ki nadrejeni borznoposredniški družbi v investicijski skupini ali borznoposredniški družbi, ki jo obvladuje nadrejeni finančni holding, ne pošlje vseh informacij, ki jih ta potrebuje za izpolnitev obveznosti na konsolidirani podlagi (prvi odstavek 289. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona);

2. nadrejeni finančni holding, ki svoji podrejeni borznoposredniški družbi ne pošlje vseh informacij, ki jih ta potrebuje za izpolnitev obveznosti na konsolidirani podlagi (drugi odstavek 289. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona);

3. podrejena družba oziroma nadrejeni finančni holding, ki agenciji oziroma drugemu nadzornemu organu, pristojnemu in odgovornemu za nadzor na konsolidirani podlagi,

ne omogoči, da opravi pregled poslovanja v skladu s četrtem odstavkom 289. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona;

4. mešani poslovni holding oziroma njegova podrejena družba, ki podrejenim institucijam oziroma nadzornim organom, pristojnim in odgovornim za nadzor teh institucij, ne pošlje vseh informacij, pomembnih za nadzor teh podrejenih institucij (prvi odstavek 299. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena);

5. podrejena družba oziroma nadrejeni mešani poslovni holding, ki agenciji oziroma drugemu nadzornemu organu, pristojnemu in odgovornemu za nadzor podrejenih institucij, ne omogoči, da opravi pregled poslovanja v skladu z drugim odstavkom 299. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona.

(2) Pravna oseba, ki se po zakonu, ki ureja gospodarske družbe šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, se za prekršek iz prvega odstavka tega člena kaznuje z globo od 25.000 do 500.000 eurov.

(3) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

54. člen

564. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(kršitve revizijske družbe in pooblaščenega revizorja)

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje revizijska družba:

1. če ne opravi revizijskega pregleda oziroma ne izdela poročila v skladu s prvim odstavkom 211. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona;

2. če agencije nemudoma ne obvesti o dejstvih oziroma okoliščinah iz prvega odstavka 212. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona oziroma ji ne pošlje zahtevanih podatkov iz tretjega odstavka 212. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona.

(2) Revizijska družba, ki se po zakonu, ki ureja gospodarske družbe šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, se za prekršek iz prvega odstavka tega člena kaznuje z globo od 25.000 do 500.000 eurov.

(3) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje pooblaščen revizor, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se revizijska družba kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, revizijska družba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, odgovorna oseba revizijske družbe pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

55. člen

565. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(kršitve 9. poglavja)

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje borza:

1. če brez dovoljenja agencije za upravljanje borznega trga upravlja borzni trg (prvi odstavek 310. in 333. člena tega zakona);

2. če ne vzpostavi in uresničuje trdnih in zanesljivih sistemov za upravljanje s tveganji v skladu z drugim in tretjim odstavkom 324. člena tega zakona;

3. če ne izdela kriznega načrta ali načrta neprekinjenega poslovanja, ki zagotavlja ustrezne pogoje, da tudi ob hudih poslovnih motnjah nadaljuje poslovanje in da se ustrezno omejijo izgube borze zaradi teh motenj (328. člen tega zakona);

4. če sporoči zaupne podatke o posameznem izdajatelju, članu ali o drugi osebi tretjim osebam, oziroma jih uporabi sama ali omogoči, da bi jih uporabile tretje osebe (330. člen tega zakona);

5. če ne sprejme pravil in izvedbenih postopkov v skladu s 331. členom tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba borze, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 12.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje borza:

1. če agencije ne obvesti v skladu 345., 352., 359., ali 362. členom tega zakona ali teh informacij ne objavi, kadar je potrebno;

2. če agenciji ne omogoči izvajanja ukrepov v skladu z drugim odstavkom 369. člena tega zakona.

(4) Z globo od 400 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba borze, ki stori prekršek iz tretjega odstavka tega člena.

(5) Borza, ki se po zakonu, ki ureja gospodarske družbe šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, se za prekršek iz prvega ali tretjega odstavka tega člena kaznuje z globo od 12.000 do 500.000 eurov.

(6) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se borza kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, borza, ki se po zakonu, ki ureja gospodarske družbe, šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, odgovorna oseba borze pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

56. člen

V prvem odstavku 566. člena se napovedni stavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba ali izdajatelj, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa pravna oseba ali izdajatelj, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo:«.

Drugi do četrti odstavek se spremenijo tako, da se glasijo:

»(2) Z globo od 25.000 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali

posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz 1., 2., 3., 5., 6., 7. ali 8. točke prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali izdajatelja, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena in odgovorna oseba podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz 1., 2., 3., 5., 6., 7. ali 8. točke prvega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 130 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz 1., 2., 3., 5., 6., 7. ali 8. točke prvega odstavka tega člena.«

Dosedanji četrti odstavek, ki postane peti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(5) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, z globo od 41.000 do 450.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 15.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

57. člen

V prvem odstavku 567. člena se v napovednem stavku besedilo »od 25.000 do 125.000 eurov« nadomesti z besedilom »od 25.000 do 250.000 eurov«.

V drugem odstavku se besedilo »od 800 do 4.100 eurov« nadomesti z besedilom »od 800 do 10.000 eurov«.

V tretjem odstavku se besedilo »od 12.000 do 125.000 eurov« nadomesti z besedilom »od 12.000 do 250.000 eurov«.

V četrtem odstavku se besedilo »od 400 do 4.100 eurov« nadomesti z besedilom »od 400 do 10.000 eurov«.

Za četrtrim odstavkom se doda nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Centralna klirinškodopotna družba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, se za prekršek iz prvega ali tretjega odstavka tega člena kaznuje z globo od 12.000 do 500.000 eurov.«.

Dosedanji peti odstavek, ki postane nov šesti odstavek, se spremeni tako, da se glasi:

»(6) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se centralna klirinškodopotna družba kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, centralna klirinškodopotna družba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, odgovorna oseba centralne klirinškodopotne družbe pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

58. člen

V prvem odstavku 568. člena se napovedni stavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, z globo od 25.000 do 500.000 eurov pa pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo.«.

Za prvim odstavkom se doda novi drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Z globo od 25.000 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.«.

Dosedanji drugi do četrty odstavek, ki postanejo tretji do peti odstavek se spremenijo tako, da se glasijo:

»(3) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 130 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(5) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost z globo od 41.000 do 450.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 15.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.«.

KONČNA DOLOČBA

59. člen

Ta zakon začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

III. OBRAZLOŽITEV

K 1. členu

S predlogom zakona se v slovenski pravni red prenaša Direktiva 2010/73/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembah Direktiv 2003/71/ES o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje, in 2004/109/ES o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu (v nadaljnjem besedilu: direktiva 2010/73/EU).

K 2. členu

V členu se dopolnjujejo objave sprememb in dopolnitev posameznih zakonov, ki so objavljene v Uradnem listu Republike Slovenije.

K 3. členu

Gre za črtanje pojmov, ki se v zakonu ne uporabljajo.

K 4. členu

Prenaša se vsebina točke 2 (a) (ii) 1. člena direktive 2010/73/EU. Člen določa, kaj se šteje za ključne informacije in kaj morajo te vključevati.

K 5. členu

Prenaša se vsebina točke 1 (a) (ii) 1. člena direktive 2010/73/EU. Določa se, da se 2. poglavje tega zakona glede ponudbe vrednostnih papirjev v javnosti ne uporablja za dolžniške vrednostne papirje, ki jih stalno ali ponavljajoče se izdaja banka, če je vsota vseh kupnin, ki jih izdajatelj prejme pri prodaji, zanje v EU v 12-mesečnem obdobju manjša od 75.000.000 eurov. Gre za dvig praga z dosedanjih 50.000.000 eurov.

K 6. členu

Prenaša se vsebina točke 1 (a) (i) 1. člena direktive 2010/73/EU. Gre za določitev višjega praga skupne prodajne cene vrednostnih papirjev v EU v 12-mesečnem obdobju, in sicer v višini 5.000.000 eurov (prej 2.500.000 eurov), za katere se posebna pravila o poenostavljenem prospektu ne uporabljajo.

K 7. členu

Prenaša se vsebina točke 2 (a) (i) 1. člena direktive 2010/73/EU. Gre za opredelitev dobro poučenih vlagateljev.

K 8. členu

Skladno z vsebino točke 2 (b) 1. člena direktive 2010/73/EU se črtajo 45., 46. in 47. člen.

K 9. členu

Sprememba člena je potrebna zaradi črtanja 45. in 46. člena.

K 10. členu

Prenaša se vsebina točk 3 (a) (i) in 3 (a) (ii) 1. člena direktive 2010/73/EU. Gre za določitev izjem pri obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev: naslovljenih na manj kot 150 fizičnih ali pravnih oseb (prej 100); naslovljenih na vlagatelje, od katerih vsak na podlagi sprejema posamične ponudbe pridobi vrednostne papirje za kupnino, ki je najmanj enaka 100.000 eurom (prej 50.000 eurom); katerih predmet so vrednostni papirji, od katerih se vsak glasi na znesek najmanj 100.000 eurov (prej 50.000 eurov). Obenem se določa, kdaj ni treba objaviti novega prospekta.

K 11. členu

Prenaša se vsebina točk 4 (a) (i) (d), 4 (a) (i) (e) in 4 (a) (ii) (e) 1. člena Direktive 2010/73/EU. Določajo se izjeme pri obveznosti objave prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev, ki jih izdajatelj ali družba, pripadajoča isti skupini kakor izdajatelj, ponuja ali naj bi jih zagotovila svojim sedanjim ali nekdanjim poslovojem ali zaposlenim, če ima sedež v EU in je na razpolago dokument, ki vsebuje informacije o številu in značilnostih teh vrednostnih papirjev ter o razlogih za in podrobnostih take ponudbe. Prav tako se določa, da se omenjena izjema uporablja tudi za družbe s sedežem v tretji državi, katerih vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu ali enakovrednem trgu tretje države, če je dokument, ki vsebuje vse bistvene informacije, dostopen v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih, in če je Evropska komisija priznala pravni red tretje države za enakovrednega.

K 12. členu

Sprememba člena je potrebna zaradi spremembe 74. člena.

K 13. členu

Prenaša se vsebina točke 5 (a) (ii) 1. člena direktive 2010/73/EU. Dviguje se prag glede potrebe po pripravi povzetka prospekta, in sicer z dosedanjih 50.000 na 100.000 eurov.

K 14. členu

Prenaša se vsebina točke 5 (a) (i) 1. člena direktive 2010/73/EU. Člen določa vsebino in obliko povzetka prospekta.

K 15. členu

Prenaša se vsebina točke 5 (c) 1. člena direktive 2010/73/EU. Določa se, da če niti v osnovnem prospektu niti v njegovih dodatkih niso vključeni končni pogoji ponudbe, ki vsebujejo pojasnila o vrednostnih papirjih, morajo biti ti dani na razpolago vlagateljem in predloženi Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) oziroma pristojnemu nadzornemu organu države članice gostiteljice, ko je dana ponudba javnosti, in sicer kakor hitro je mogoče in, če je le mogoče, pred začetkom te ponudbe oziroma pred uvrstitvijo vrednostnih papirjev v trgovanje. Končni pogoji ne morejo nadomestiti dodatka k prospektu.

K 16. členu

Prenaša se vsebina točke 6 1. člena direktive 2010/73/EU. Prav tako je sprememba potrebna zaradi črtanja 63. člena. Določa se odškodninska odgovornost oseb, ki so pripravile samo povzetek prospekta, vključno z njegovim prevodom. Te namreč odškodninsko odgovarjajo samo, če je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen, če ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri sprejemanju naložbenih odločitev. Povzetek prospekta v tej zvezi vsebuje jasno opozorilo.

K 17. členu

Sprememba člena je potrebna zaradi spremembe 74. člena.

K 18. členu

Prenaša se vsebina točke 8 (b) 1. člena direktive 2010/73/EU. Člen določa, da če za vrednostne papirje jamči država članica, lahko izdajatelj, ponudnik oziroma oseba, ki prosi za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu, pri pripravi prospekta izpusti informacije o takem jamstvu.

K 19. členu

Prenaša se vsebina točk 9 (a) in 9 (b) 1. člena direktive 2010/73/EU. Določa se veljavnost prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti oziroma za uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu, in sicer 12 mesecev po dnevu njegove potrditve (prej objave), in sestavine veljavnega prospekta. Poleg tega se določa veljavnost registracijskega dokumenta, in sicer 12 mesecev po tem, ko ga potrdi Agencija.

K 20. členu

Skladno z vsebino točke 10 1. člena direktive 2010/73/EU se 63. člen črta.

K 21. členu

Prenaša se vsebina točke 11 (a) 1. člena direktive 2010/73/EU. Gre za črtanje navezave na 63. člen.

K 22. členu

Prenaša se vsebina točk 14 (a) (i) in 14 (a) (ii) 1. člena direktive 2010/73/EU. Določa se obveza izdajatelja ali osebe, odgovorne za sestavo prospekta, da tega objavi tudi v elektronski obliki na javnih spletnih straneh izdajatelja ali finančnih posrednikov, če se prodaja opravlja prek njih.

K 23. členu

Sprememba je potrebna zaradi spremembe 74. člena.

K 24. členu

Prenaša se vsebina točke 16 1. člena direktive 2010/73/EU. Določa se, kdaj ima vlagatelj, ki je pred objavo dodatka k prospektu kupil ali vpisal vrednostne papirje na podlagi ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, pravico odstopiti od sprejema ponudbe

oziroma prodajne pogodbe pred zaključkom ponudbe vrednostnih papirjev javnosti in izročitvijo vrednostnih papirjev ter rok za uveljavljanje te pravice.

K 25. členu

Prenaša se vsebina točke 17 1. člena direktive 2010/73/EU. Določa se, da mora Agencija obvestilo o potrditvi prospekta, ki ga pošlje nadzornemu organu države članice gostiteljice, hkrati poslati tudi ESMI, izdajatelju ali osebi, odgovorni za sestavo prospekta.

K 26. členu

Prenaša se vsebina točke 18 1. člena direktive 2010/73/EU. Določa se obveza izdajatelja oziroma vlagatelja zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu, da sestavi prospekt po lastni izbiri bodisi v jezikih, ki jih priznavajo nadzorni organi matične države članice in držav članic gostiteljic, bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih, če so predmet zahteve za uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu v eni ali več državah članicah dolžniški vrednostni papirji, od katerih se vsak glasi na znesek najmanj 100.000 eurov (prej 50.000 eurov).

K 27. členu

Prenaša se vsebina točke 2 (a) in 2 (b) 2. člena direktive 2010/73/EU. Sprememba člena je potrebna tudi zaradi novega petega odstavka 131. člena.

Določa se izjema od uporabe oddelka 3.2 glede obveznosti objave letnega in polletnega poročila, in sicer za javne družbe, ki so od vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje na organiziranem trgu, izdale samo dolžniške vrednostne papirje, od katerih se vsak glasi na znesek najmanj 100.000 eurov (prej 50.000 eurov) ali znesek v drugi valuti, ki je najmanj enakovreden 100.000 eurom (prej 50.000 eurom), in za javne družbe, ki so od vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje na organiziranem trgu EU pred 31. decembrom 2010, izdale samo dolžniške vrednostne papirje, od katerih se vsak glasi na znesek najmanj 50.000 eurov ali znesek v drugi valuti, ki je najmanj enakovreden 50.000 eurom, do preteka obdobja veljavnosti teh dolžniških vrednostnih papirjev.

K 28. členu

Prenaša se vsebina točke 3 2. člena direktive 2010/73/EU. Člen določa, da če je treba na zasedanje imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev povabiti samo imetnike dolžniških vrednostnih papirjev, od katerih se vsak glasi najmanj na znesek 100.000 eurov (prej 50.000 eurov) ali znesek, izražen v drugi valuti, ki je bil ob izdaji teh vrednostnih papirjev najmanj enakovreden 100.000 eurom (prej 50.000 eurov), lahko javna družba za mesto zasedanja izbere kraj v kateri koli državi članici, če so v tej državi članici dostopne ustrezna oprema in informacije, potrebne za uresničevanje pravic teh imetnikov. Te zahteve pa veljajo tudi za imetnike dolžniških vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu EU pred 31. decembrom 2010 in od katerih se vsak glasi najmanj na znesek 50.000 eurov ali znesek, izražen v drugi valuti, ki je bil ob izdaji teh vrednostnih papirjev najmanj enakovreden 50.000 eurom, do preteka obdobja veljavnosti teh dolžniških vrednostnih papirjev.

K 29. členu

Prenaša se vsebina točke 4 2. člena direktive 2010/73/EU. Člen določa, da mora biti

objava nadzorovanih informacij pri izdaji vrednostnih papirjev, od katerih se vsak glasi najmanj na znesek 100.000 eurov (prej 50.000 eurov) ali znesek, izražen v drugi valuti, ki je bil ob uvrstitvi teh vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu najmanj enakovreden 100.000 eurom (prej 50.000 eurom), sestavljena po izbiri javne družbe oziroma osebe, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu, bodisi v jezikih, ki jih priznavajo nadzorni organi matične države članice javne družbe in držav članic gostiteljic, bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih. Te zahteve pa veljajo tudi za dolžniške vrednostne papirje, uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu EU pred 31. decembrom 2010, od katerih se vsak glasi najmanj na znesek 50.000 eurov ali znesek, izražen v drugi valuti, ki je bil ob uvrstitvi teh vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu najmanj enakovreden 50.000 eurom, do preteka obdobja veljavnosti teh dolžniških vrednostnih papirjev.

K 30. členu

Sprememba člena je potrebna zaradi črtanja 63. člena.

K 31. členu

Z dopolnitvijo člena se določajo subjekti, ki jim je dovoljeno razkriti zaupne informacije in s katerimi Agencija lahko sklepa sporazume o izmenjavi informacij.

K. 32. členu

Ker mora borznoposredniška družba tudi za pomožne investicijske storitve in posle dobiti dovoljenje Agencije, se predlaga sprememba člena.

K 33. členu

Dopolnitev člena s sklicem na smiselno uporabo drugega in tretjega odstavka 75. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – uradno prečiščeno besedilo, 52/11 popr., 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11), ki se nanaša na komisijo za prejemke, je skladen z 22. členom direktive 2006/48/ES in 34. členom direktive 2006/49/ES.

K 34. členu

Z dopolnitvijo člena se dopušča možnost, da Agencija izda dovoljenje za opravljanje poslov borznega posrednika državljanu države članice ali Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj (OECD) na podlagi dokazil organov teh držav o pridobljenem strokovnem znanju namesto na podlagi opravljenega preizkusa, če iz predloženih dokazil izhaja enaka raven znanja, kakor se zahteva za uspešno opravljen preizkus strokovnega znanja.

K 35. členu

Skladno s prvim odstavkom 22. člena direktive 2004/39/ES je treba popraviti določbo, po kateri morajo države članice od investicijskih podjetij, pooblaščenih za izvajanje naročil v imenu strank, zahtevati postopke in ureditev, ki omogočajo takojšnje, pošteno in hitro izvajanje naročil strank glede na druga naročila strank ali trgovalne interese investicijskega podjetja. Ti postopki in ureditev morajo omogočati izvajanje sicer primerljivih naročil strank v skladu s časom, ko jih investicijsko podjetje prejme.

K 36. členu

S členom se dovoljuje splošno uporabo fiduciarnih računov. Uvedba fiduciarnih računov sledi predlogu Agencije. Predlog je bil podan kot ukrep, ki zasleduje krepitev slovenskega trga kapitala.

V Republiki Sloveniji se vrednostni papirji stranke lahko vodijo le na (trgovalnem) računu stranke. Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo in 78/11; v nadaljnjem besedilu: ZTFI) namreč prepoveduje, da bi vrednostne papirje v imenu in za račun stranke vodilo investicijsko podjetje na fiduciarnem računu. Fiduciarni računi so urejeni v 255. členu ZTFI in so zelo omejeno dovoljeni (za odvetnike, notarje, skrbnike...). Zanje se uporabljajo tudi določbe o poddepojih (247. – 252. člen ZTFI).

Fiduciarni račun je vrsta računa stranke, ki ima naslednje značilnosti:

- imetnik računa je zakoniti imetnik nematerializiranih vrednostnih papirjev, vpisanih v dobro tega računa,
- imetnik računa pravic iz nematerializiranih vrednostnih papirjev, vpisanih v dobro tega računa, ne izvršuje zase, temveč za račun ene ali več drugih oseb.

Navedeno pomeni, da je v delniški knjigi kot imetnik vrednostnega papirja, ki je vpisan na fiduciarni račun, navedeno investicijsko podjetje, ki vodi fiduciarni račun, in ne oseba, v imenu in za račun katere investicijsko podjetje uresničuje pravice iz vrednostnega papirja.

Prednosti fiduciarnega računa:

- zmanjša stroške investicijskih podjetij, saj upravljajo le en račun,
- zmanjša stroške investorjev, saj se stroški računa delijo na vse fiduciarne imetnike vrednostnega papirja,
- je splošno uveljavljen instrument v veliki večini držav članic Evropske unije, kar pomeni, da je slovensko nacionalno prepoved mogoče zaobiti z odprtjem fiduciarnega računa v tujini (kar postavlja slovenska investicijska podjetja v nekonkurenčen položaj, saj ne morejo nuditi evropsko konkurenčne storitve).

Uvedba fiduciarnih računov ne bo zmanjšala informiranja javnosti. ZTFI od delničarjev javnih družb ter od delničarjev nejavnih družb iz drugega odstavka 4. člena Zakona o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06, 67/06-ZTFI, 1/08, 68/08, 35/11 Skl. US, 105/11 Odl. US, 10/12, 22/12 Odl. US; v nadaljnjem besedilu: ZPre-1) zahteva, da obvestijo javno družbo oziroma družbo iz 4. člena ZPre-1, vsakokrat ko prekoračijo prag 5, 10, 15, 20, 25, 30, 50 in 75% imetništva delnic, od družbe pa, da to obvestilo javno objavi in sporoči Agenciji. Ker se v pri izračunu vsote delnic posameznega delničarja upoštevajo tudi delniške opcije ter delnice, katerih imetnik je npr. tretja oseba v svojem imenu, a za račun delničarja družbe (119. in 120. člen ZTFI) velja, da mora sledeč ZTFI javnost biti obveščena, da je neka oseba imetnik delnic, četudi so te delnice vodene na fiduciarnem računu.

V samem členu se vsebinsko spremeni obstoječi četrti odstavek in črta dosedANJI šesti odstavek. Ti dve spremembi omogočata splošno uvedbo fiduciarnih računov. S spremembo četrtega odstavka so, ker odstavek omogoča široko uporabo fiduciarnih računov, zajete tudi osebe, ki so bile do sedaj v tem odstavku izrecno navedene. Spremembe preostalih odstavkov v so tehnične narave (preštevilčenje sklicev).

K 37. členu

Črtanje tretjega odstavka 273. člena je potrebno, saj gre za določilo, ki se je v praksi izkazalo za problematično. Na primer: borznoposredniška družba, ki za izdajatelja izvede prvo prodajo z obveznostjo odkupa, skladno z 273. členom ne sme prodati vrednostnih papirjev, ki niso bili prodani v prvi prodaji, ne glede na to da bi jih bilo logično prodajati naprej na organiziranem trgu. Prav tako se tretji in četrti odstavek smiselno izključujeta.

K 38. členu

Z dopolnitvijo člena bo lahko Agencija zahteva tudi, da ji subjekt nadzora posreduje računalniške izpiske oziroma kopije poslovnih knjig, poslovne dokumentacije in administrativnih oziroma poslovnih evidenc, vse v obsegu, potrebnem za izvajanje posameznega nadzora.

K 39. in 41. členu

Zaradi črtanja tretjega odstavka 273. člena je treba črtati sklic na ta odstavek v 330. in 427. členu tega zakona.

K 40. členu

V praksi se je izkazalo, da je sedanja določba preširoka in inkriminira vsako borznoposredniško družbo (profesionalno osebo), po kateri je nekdo izvajal tržno manipulacijo, ne glede na krivdo družbe. Določbi 391. in 385. člena sta si v sedanjem besedilu nasprotujoči. Namen 391. člena je, da profesionalne osebe poročajo o sumljivih poslih, o njihovi nepravilnosti pa odloči Agencija. Če zakon vsako posredovanje pri trgovanju opredli kot nezakonito, to odvrne profesionalne osebe od poročanja o sumljivih poslih. Zato borznoposredniške družbe ne poročajo o sumljivih poslih skladno z določbo 391. člena, saj se s tem same inkriminirajo.

K 42. členu

Dopolnjeno besedilo 438. člena omogoča Agenciji neposredni elektronski dostop do podatkov, ki jih vodi centralna klirinškoddepotna družba in ki jih Agencija potrebuje za izvajanje posameznega nadzora. Agencija lahko te podatke uporablja le za namen in v obsegu nadzora, zagotoviti pa mora tudi njihovo ustrezno varovanje.

Z omogočanjem boljšega in sodobnejšega nadzora bo Agencija lažje zagotavljala spoštovanje pravil na trgu kapitala pripomogla k večjemu zaupanju vlagateljev, kar je nujno potrebno za uspešno delovanje trga.

K 43. členu

Besedilo četrtega odstavka 488.a člena se dopolni tako, da je za razkritje informacij, ki jih je Agencija pridobila od nadzornih organov tretjih držav ali mednarodnih organizacij, potrebno dovoljenje nadzornega organa ali mednarodne organizacije, ki je informacije posredoval oziroma posredovala. Tako se obstoječa ureditev za informacije, ki jih je Agencija pridobila od nadzornih organov držav članic, razširi tudi na druge nadzorne organe, s čimer se odpravi bojazen, da tuji nadzorni organi ali mednarodne organizacije, zaradi strahu pred objavo, ne bi želeli (ali smeli) Agenciji posredovati podatkov, ki jih Agencija potrebuje pri opravljanju nadzora.

488. a člen predstavlja lex specialis glede na Zakon o dostopu do informacij javnega značaja (Uradni list RS, št. 51/06 – uradno prečiščeno besedilo in 117/2006-ZDavP-2). Navedeno pomeni, da podatka, ki ga je posredoval tuj nadzorni organ, ni dovoljeno razkriti, če ta organ, ne poda soglasja.

K 44. členu

Glede na to, da se denarne obveznosti, izrečene v odločbi Agencije, nanašajo na plačilo stroškov postopka (taks in nadomestil) in denarnih kazni (520. a člen tega zakona), je za izvršitev oziroma izterjavo le-teh primernejša podobna ureditev, ki velja za izvršitev odločb o prekršku, oziroma stroškov prekrškovnega postopka, to je, da ko preteče rok, ki je v odločbi določen za njihovo plačilo, odločbo v tem delu namesto sodišča izvrši organ, ki je pristojen za izterjavo davkov (v nadaljnjem besedilu: pristojni davčni organ), in sicer na predlog Agencije. Postopanje pristojnega davčnega organa po določbah zakona, ki ureja prisilno izterjavo davkov, to je Zakona o davčnem postopku (Uradni list RS, št. 13/11 – uradno prečiščeno besedilo; v nadaljnjem besedilu: ZDavP-2), je določeno v skladu s 156. členom ZDavP-2, po katerem pristojni davčni organ ravna v skladu s 3. delom tega zakona tudi, kadar na podlagi zakonskega pooblastila opravlja izvršbo drugih denarnih nedavčnih obveznosti kar sicer že izhaja iz prvega odstavka 146. člena ZDavP-2. Nov četrti odstavek 548. člena določa, da je izvršilni naslov, ko davčni organ opravlja izvršbo nedavčne obveznosti. Odločbe Agencije, ki postanejo izvršilni naslov, morajo biti opremljene s klavzulo o izvršljivosti.

K 45. členu

Agencija je prekrškovni organ, ki odloča o prekrških in izreka globe po tem zakonu, zakonu, ki ureja prevzeme, zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, in zakonu, ki ureja nematerializirane vrednostne papirje. Hkrati je Agencija zgolj posredni uporabnik sredstev državnega proračuna, saj se sredstva za njeno delo zagotavljajo iz taks, in nadomestil ter in prihodkov, ki jih ustvarja z lastnim poslovanjem (492. člen tega zakona).

Od 1. 1. 2012 velja določba desetega odstavka 202. člena Zakona o prekrških (Uradni list RS, št. 29/11 – uradno prečiščeno besedilo, in 43/11 – odl. US; v nadaljnjem besedilu: ZP-1), ki določa, da se z dnem, ko prekrškovni organ vloži predlog za prisilno poravnavo v organu, ki je pristojen za prisilno izterjavo, prenese tudi terjatev v korist državnega proračuna. Navedeni odstavek je nova določba, ki jo je uveljavil 39. člen Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o prekrških (Uradni list RS, št. 9/2011; v nadaljnjem besedilu: ZP-1G), pri čemer iz obrazložitve k predlogu tega člena izhaja, da je namen določbe razbremenitev sodišč in prekrškovnih organov, ki so financirani iz državnega proračuna, hkrati pa so globe in stroški postopkov o prekršku prihodek državnega proračuna, zaradi česar je smotno, da se terjatve iz tega naslova *ex lege* z dnem vložitve prisilne izterjave prenesejo na organ, ki vodi prisilno poravnavo.

Položaj Agencije kot prekrškovnega organa, ki se ne financira iz proračuna RS, je poseben, zaradi česar je agencija vse od 25. 5. 2006 prejemnica sredstev, ki se stekajo na njen podračun iz naslova stroškov postopka na podlagi ZP-1, ki jih vodi. Prenos terjatve iz tega naslova v korist državnega proračuna na podlagi samega zakona, če Agencija predlaga prisilno izterjavo, pomeni, da do morebitno prisilno izterjanih stroškov postopka o prekršku ne bo več upravičena, saj jih organ, ki je pristojen za njihovo izterjavo in ki mu je bila terjatev v korist državnega proračuna odstopljena po zakonu, vplača neposredno v državni proračun. To izhaja tudi iz obrazložitve k predlogu 39. člena ZP-1G. Ob takšni določbi desetega odstavka 202.

člena ZP-1 je Agencija kljub temu, da sama zagotavlja sredstva za svoje delo in lastna sredstva uporablja tudi za opravljanje nalog prekrškovnega organa, v postopkih prisilne izterjave izgubila možnost povračila stroškov, nastalih pri postopkih o prekrških, ki jih je vodila. Ob uspešni izterjavi bo povračilo stroškov postopka v državni proračun odliv lastnih sredstev Agencije, ki je kot prekrškovni organ vodila postopek, v katerem so stroški nastali. Zato se predlaga nov 548. a člen tega zakona, s katerim bo za izvršilne postopke Agencije kot prekrškovnega organa v delu, ki se nanaša na stroške prekrškovnih postopkov, določena izjema od splošnega *ex lege* prenosa terjatev v korist državnega proračuna, kakor ga je določil ZP-1.

K 46. do 58. členu

Spremembe in dopolnitve členov so potrebne zaradi uskladitve kazenskih določb s 17. členom ZP-1 (usklajuje se višina glob, ločitev glob za samostojnega podjetnika posameznika in posameznika ter njihove odgovorne osebe, ki samostojno opravlja dejavnost, določitev glob za gospodarske družbe, ki se po zakonu, ki ureja gospodarske družbe, šteje za srednjo ali veliko družbo).

K 59. členu

Za uveljavitev zakona je določen splošni 14-dnevni *vacatio legis*.

IV. BESEDILO ČLENOV, KI SE SPREMINJAJO

2. člen (prenos in izvajanje predpisov EU)

(1) S tem zakonom se v pravni red Republike Slovenije prenašajo naslednje direktive:

1. Direktiva Sveta 89/117/EGS z dne 13. februarja 1989 o obveznostih podružnic, ustanovljenih v državi članici, ki pripadajo kreditnim in finančnim institucijam s sedežem zunaj te države članice, glede objave letnih računovodskih izkazov (UL L št. 44 z dne 16. 2. 1989, str. 40; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 89/117/EGS),

2. Direktiva 97/9/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 3. marca 1997 o odškodninskih shemah za vlagatelje (UL L št. 84 z dne 26. 3. 1997, str. 22; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 97/9/ES),

3. Direktiva 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev (UL L št. 166 z dne 11. 6. 1998, str. 45), spremenjena z Direktivo 2009/44/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 6. maja 2009 o spremembi Direktive 98/26/ES o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev in Direktive 2002/47/ES o dogovorih o finančnem zavarovanju glede povezanih sistemov in bančnih posojil (UL L št. 146 z dne 10. 6. 2009, str. 37), spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne

15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 98/26/ES,

4. Direktiva 2001/34/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. maja 2001 o sprejemu vrednostnih papirjev v uradno kotacijo na borzi in o informacijah, ki jih je treba objaviti v zvezi s temi vrednostnimi papirji (UL L št. 184 z dne 6. 7. 2001, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2001/34/ES),

5. Direktiva 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. januarja 2003 o trgovanju z notranjimi informacijami in tržni manipulaciji (zloraba trga) (UL L št. 96 z dne 12. 4. 2003, str. 16), spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2003/6/ES,

6. Direktiva 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje, in o spremembi Direktive 2001/34/ES (UL L št. 345 z dne 31. 12. 2003, str. 64), spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2003/71/ES,

7. Direktiva Komisije 2003/124/ES z dne 22. decembra 2003 o izvajanju Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z opredelitvijo in razkritjem notranjih informacij javnosti ter opredelitvijo tržne manipulacije (UL L št. 339 z dne 24. 12. 2003, str. 70; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2003/124/ES),

8. Direktiva Komisije 2003/125/ES z dne 22. decembra 2003 o izvajanju Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s pravično predstavitvijo naložbenih priporočil in razkrivanjem nasprotij interesov (UL L št. 339 z dne 24. 12. 2003, str. 73; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2003/125/ES),

9. Direktiva 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS (UL L št. 145 z dne 30. 4. 2004, str. 1), spremenjena z Direktivo 2007/44/ES z dne 5. septembra 2007 o spremembah Direktive Sveta 92/49/EGS in direktiv 2002/83/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES in 2006/48/ES glede postopkovnih pravil in ocenjevalnih meril za skrbno oceno pri pridobitvah in zvišanju deležev v finančnem sektorju (UL L št. 274 z dne 21. septembra 2007, str. 1), spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne

15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2004/39/ES,

10. Direktiva Komisije 2004/72/ES z dne 29. aprila 2004 o izvajanju Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede dovoljenih tržnih ravnanj, opredelitve notranjih informacij v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, sestave seznama o osebah z dostopom do notranjih informacij, poročanja o transakcijah poslovnih delavcev in obveščanja o sumljivih poslih (UL L št. 162 z dne 30. 4. 2004, str. 70; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2004/72/ES),

11. Direktiva 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2004 o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, in o spremembi Direktive 2001/34/ES (UL L št. 390/38 z dne 31. 12. 2004, str. 38) spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2004/109/ES,

12. Direktiva 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij (UL L št. 177 z dne 30. 6. 2006, str. 1), spremenjena z Direktivo 2007/44/ES z dne 5. septembra 2007 o spremembah Direktive Sveta 92/49/EGS in direktiv 2002/83/ES, 2004/39/ES, 2005/68/ES in 2006/48/ES glede postopkovnih pravil in ocenjevalnih meril za skrbno oceno pri pridobitvah in zvišanju deležev v finančnem sektorju (UL L št. 274 z dne 21. 9. 2007, str. 1), spremenjena z Direktivo 2009/111/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o spremembi direktiv 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2007/64/ES glede bank, ki so odvisne od centralnih institucij, nekaterih postavk lastnih sredstev, velikih izpostavljenosti, nadzornih režimov in kriznega upravljanja (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 97); spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2006/48/ES, v obsegu, v kakršnem se uporablja za borznoposredniške družbe, in

13. Direktiva 2006/49/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o kapitalski ustreznosti investicijskih podjetij in kreditnih institucij (UL L št. 177 z dne 30. 6. 2006, str. 201), spremenjena z Direktivo 2009/111/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o spremembi direktiv 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2007/64/ES glede bank, ki so odvisne od centralnih institucij, nekaterih postavk lastnih sredstev, velikih izpostavljenosti, nadzornih režimov in kriznega upravljanja (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 97), spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega

organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 120); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2006/49/ES.

(2) S tem zakonom se podrobneje ureja izvajanje teh uredb Evropske skupnosti:

1. Uredbe Komisije (ES) št. 2273/2003 z dne 22. decembra 2003 o izvajanju Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta o izjemah za programe odkupa in stabilizacijo finančnih instrumentov (UL L št. 336 z dne 23. 12. 2003, str. 33; v nadaljnjem besedilu: Uredba 2273/2003) in

2. Uredbe Komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004 o izvajanju Direktive 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta o informacijah, ki jih vsebujejo prospekti, in o obliki prospektov, vključitvi informacij s sklicevanjem in objavi teh prospektov in razširjanju oglaševanj (UL L št. 149 z dne 30. 4. 2004, str. 1), spremenjena z Uredbo Komisije št. 1787/2006 z dne 4. decembra 2006 (UL L št. 337 z dne 5. 12. 2006, str. 17) – v nadaljnjem besedilu: Uredba 809/2004).

4. člen

(kratice drugih zakonov in predpisov EU)

(1) V tem zakonu so uporabljene naslednje kratice drugih zakonov:

1. ZBan-1 je Zakon o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – uradno prečiščeno besedilo in 9/11 – ZPlaSS-B),
2. ZFK je Zakon o finančnih konglomeratih (Uradni list RS, št. 43/06),
3. ZGD-1 je Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – uradno prečiščeno besedilo in 83/09 – odl. US),
4. ZISDU-1 je Zakon o investicijskih družbah in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – uradno prečiščeno besedilo, 68/05 – odl. US, 92/07, 109/07 in 65/08),
5. ZIN je Zakon o inšpekcijskem nadzoru (Uradni list RS, št. 43/07 – uradno prečiščeno besedilo),
6. ZNVP je Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list RS, št. 2/07 – uradno prečiščeno besedilo, 67/07 – ZTFI, 100/07 in 58/09),
7. ZPre-1 je Zakon o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06, 67/07 – ZTFI, 100/07, 1/08 in 68/08),
8. ZUP je Zakon o splošnem upravnem postopku (Uradni list RS, št. 24/06 – uradno prečiščeno besedilo, 105/06 – ZUS-1, 126/07, 65/08, 47/09 – odl. US, 48/09 in 8/10),
9. ZUS-1 je Zakon o upravnem sporu (Uradni list RS, št. 105/06, 26/07 – skl. US, 122/07 – skl. US, 65/08 – odl. US, 119/08 – odl. US, 54/09 – odl. US, 107/09 – odl. US, 14/10 – odl. US, 62/10 in 14/11 – skl. US).

(2) V tem zakonu so za predpise EU poleg skrajšanih naslovov, navedenih v 2. členu tega zakona, uporabljeni še:

1. Direktiva 78/660/EGS je Četrta direktiva Sveta 78/660/EGS z dne 25. julija 1978 o letnih računovodskih izkazih posameznih vrst družb, ki temelji na členu 54(3)(g) Pogodbe (UL L št. 222 z dne 14. 8. 1978, str. 11, s spremembami),
2. Direktiva 83/349/EGS je Sedma direktiva Sveta 83/349/EGS z dne 13. junija 1983 o konsolidiranih računovodskih izkazih (UL L št. 193 z dne 18. 7. 1983, s spremembami),
3. Direktiva 2009/65/ES je Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L št. 302 z dne 17.11.2009, str. 32),
4. Direktiva 94/19/ES je Direktiva 94/19/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 30. maja 1994 o sistemih zjamčenih vlog (UL L št. 135 z dne 31. 5. 1994, str. 5),
5. Direktiva 2001/24/ES je Direktiva 2001/24/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. aprila 2001 o reorganizaciji in prenehanju kreditnih institucij (UL L št. 125 z dne

5. 5. 2001, str. 15),
6. Uredba 1606/2002/ES je Uredba (ES) št. 1606/2002/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L št. 243 z dne 11. 9. 2002, str. 1),
7. Uredba 1095/2010/ES je Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 84) in
8. Uredba 1092/2010/ES je Uredba (EU) št. 1092/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o makrobonitetnem nadzoru nad finančnim sistemom Evropske unije in ustanovitvi Evropskega odbora za sistemska tveganja (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 1).

5. člen

(opredelitve vsebine pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem zakonu, imajo enak pomen kot pojmi, opredeljeni v naslednjih določbah ZFK:

1. zavarovalnica v 2. točki 2. člena,
2. pozavarovalnica v 3. točki 2. člena,
3. pokojninska družba v 4. točki 2. člena,
4. družba za upravljanje v 6. točki 2. člena,
5. skupina v 14. točki 2. člena in
6. mešani finančni holding v 7. členu.

(2) Pojmi, uporabljeni v tem zakonu, imajo enak pomen kot pojmi, opredeljeni v naslednjih določbah ZBan-1, če za posamezen primer ni določeno drugače:

1. finančne storitve v 6. členu,
2. bančne storitve v 7. členu,
3. pomožne storitve v 9. členu,
4. vzajemno priznane finančne storitve v 10. členu,
5. dodatne finančne storitve v 11. členu,
6. druge finančne storitve v 12. členu,
7. banka v prvem in četrtem odstavku 13. člena,
8. kreditna institucija v tretjem odstavku 13. člena,
9. lokalno podjetje v drugem odstavku 14. člena,
10. institucija v tretjem odstavku 14. člena,
11. finančna institucija v prvem odstavku 15. člena,
12. posebna finančna institucija v drugem odstavku 15. člena,
13. finančna družba v petem odstavku 15. člena,
14. družba za pomožne storitve v 17. členu,
15. država članica v prvem odstavku 18. člena,
16. tretja država v drugem odstavku 18. člena,
17. oseba države članice ali tretje države v tretjem odstavku 18. člena,
18. nadzorovana finančna družba v prvem odstavku 19. člena,
19. država sedeža finančne družbe in država gostiteljica v 20. členu,
20. centralna banka v 21. členu,
21. Komisija v 22. členu,
22. kvalificirani delež v 23. členu,
23. udeležba v 24. členu,
24. nadrejena oseba in podrejena družba v 25. členu,
25. obvladovanje v 27. členu,

- 26. tesna povezanost v 28. členu,
- 27. družbe, povezane s skupnim vodenjem, v 29. členu,
- 28. skupina povezanih oseb v prvem odstavku 30. člena,
- 29. ožji družinski član v drugem odstavku 30. člena,
- 30. bančna skupina v 31. členu in
- 31. posredno imetništvo v 32. členu.

(3) Za namen opredelitve pojmov »finančni holding«, »mešani poslovni holding«, »nadrejeni finančni holding države članice« in »EU nadrejeni finančni holding« se smiselno uporabljajo prvi in drugi odstavek 16. člena ter drugi in četrti odstavek 26. člena ZBan-1.

(4) Pri smiselni uporabi določb ZBan-1 iz tretjega odstavka tega člena se namesto pojma »kreditna institucija« uporablja pojem »institucija«.

(5) Pojem zavarovalni holding ima pomen, opredeljen v zakonu, ki ureja zavarovalništvo.

41. člen **(splošne izjeme od uporabe 2. poglavja)**

(1) 2. poglavje tega zakona se ne uporablja za naslednje vrednostne papirje:

- 1. enote kolektivnih naložbenih podjetij razen podjetja zaprtega tipa,
- 2. dolžniške vrednostne papirje, katerih izdajatelj je:
 - država članica,
 - organ regionalne ali lokalne oblasti države članice,
 - javna mednarodna organizacija, katerih član je ena ali več držav članic,
 - Evropska centralna banka ali centralna banka države članice,
- 3. delnice oziroma druge vrednostne papirje, ki predstavljajo deleže v kapitalu centralne banke države članice,
- 4. vrednostne papirje, glede katerih za izpolnitev obveznosti, vsebovanih v njih, nepogojno in nepreklicno jamči država članica ali organ regionalne ali lokalne oblasti države članice,
- 5. dolžniške vrednostne papirje, ki jih stalno ali ponavljajoče se izdaja banka, če izpolnjujejo te pogoje:
 - nimajo značilnosti podrejenih ali zamenljivih vrednostnih papirjev,
 - imetniku ne dajejo pravice do vpisa ali pridobitve drugih vrst vrednostnih papirjev in niso povezani z izvedenimi finančnimi instrumenti,
 - izkazujejo sprejem depozita iz drugega odstavka 8. člena ZBan-1 in
 - terjatev imetnika, vsebovana v vrednostnem papirju, je predmet jamstva za vloge po Direktivi 94/19/EGS,
- 6. dolžniške vrednostne papirje, ki jih stalno ali ponavljajoče se izdaja banka, če je vsota vseh kupnin, ki jih izdajatelj prejme pri prodaji (v nadaljnjem besedilu: skupna prodajna cena) zanje v 12-mesečnem obdobju manjša od 50.000.000 eurov in če so izpolnjeni naslednji pogoji:
 - nimajo značilnosti podrejenih ali zamenljivih vrednostnih papirjev in
 - imetniku ne dajejo pravice do vpisa ali pridobitve drugih vrst vrednostnih papirjev in niso povezani z izvedenimi finančnimi instrumenti.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena je izdajatelj, ponudnik ali oseba, ki zahteva uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu, v zvezi z vrednostnimi papirji iz 2., 4. ali 6. točke prvega odstavka tega člena upravičen izdelati prospekt v skladu z oddelkom 2.3 tega zakona, če se ti vrednostni papirji ponujajo javnosti ali če

se zahteva njihova uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu.

42. člen **(poenostavljeni prospekt)**

(1) Posebna pravila, določena v tem členu, se uporabljajo za vrednostne papirje, ki so vključeni v ponudbo, pri kateri je skupna prodajna cena zanje v 12-mesečnem obdobju manjša od 2.500.000 eurov.

(2) Izdajatelj, ponudnik ali oseba, ki zahteva uvrstitev vrednostnih papirjev na borzni trg, lahko v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev iz prvega odstavka tega člena javnosti ali uvrstitvijo teh vrednostnih papirjev v trgovanje na borznem trgu namesto prospekta, sestavljenega v skladu z oddelkom 2.3 tega zakona, sestavi poenostavljeni prospekt, ki vsebuje samo osnovne podatke o izdajatelju in vrednostnih papirjih.

(3) Če je uresničena pravica sestaviti poenostavljeni prospekt iz drugega odstavka tega člena, se v zvezi s ponudbo vrednostnih papirjev iz prvega odstavka tega člena ali uvrstitvijo teh vrednostnih papirjev v trgovanje na borznem trgu uporabljajo oddelki 2.2, 2.4 in 2.5 tega zakona, razen 68. člena tega zakona.

44. člen **(dobro poučeni vlagatelj)**

Dobro poučeni vlagatelji so:

1. pravne osebe, ki so pridobile dovoljenje oziroma so subjekt nadzora v zvezi s poslovanjem na finančnih trgih in ki vključujejo:

- kreditne institucije,
- investicijska podjetja,
- druge nadzorovane finančne družbe,
- zavarovalnice, pozavarovalnice in pokojninske družbe,
- kolektivni naložbeni podjemi in družbe za upravljanje teh podjetij,
- pokojninski skladi in osebe, ki upravljajo te sklade,
- osebe, ki trgujejo z blagom in izvedenimi instrumenti na blago,

2. pravni subjekti, ki niso pridobili dovoljenja in tudi niso subjekt nadzora v zvezi s poslovanjem na finančnih trgih, če je njihov korporacijski namen delovanja izključno vlaganje v vrednostne papirje,

3. Republika Slovenija in druge države ali organi nacionalnih ali regionalnih oblasti, Banka Slovenije in druge centralne banke, mednarodne in nadnacionalne institucije, kakršne so Svetovna banka, Mednarodni denarni sklad, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka in druge podobne mednarodne organizacije,

4. podjetja, ki presegajo najmanj dve merili iz 45. člena tega zakona,

5. mala in srednje velika podjetja, ki so bila na njihovo zahtevo vpisana v register dobro poučenih vlagateljev države članice njihovega sedeža,

6. fizične osebe, ki so bile na njihovo zahtevo vpisane v register dobro poučenih vlagateljev

države članice njihovega prebivališča.

45. člen **(mala in srednje velika podjetja)**

Malo in srednje veliko podjetje je podjetje, ki po podatkih njegovega zadnjega letnega oziroma konsolidiranega letnega poročila ustreza najmanj dvema od naslednjih meril:

1. povprečno število zaposlenih v zadnjem poslovnem letu je manjše od 250,

2. bilančna vrednost njegove aktive ne presega 43.000.000 eurov,
3. njegovi čisti letni prihodki od prodaje ne presegajo 50.000.000 eurov.

46. člen **(fizične osebe kot dobro poučeni vlagatelji)**

Fizična oseba izpolnjuje pogoje za obravnavo kot dobro poučeni vlagatelj, če izpolnjuje najmanj dva od naslednjih pogojev:

1. opravila je že več poslov znatne vrednosti na ustreznih trgih, s povprečno pogostnostjo najmanj deset poslov na trimesečje v zadnjem letu,
2. vrednost portfelja njenih naložb v vrednostne papirje presega 500.000 eurov,
3. najmanj eno leto dela ali je delala v finančnem sektorju na položaju, ki zahteva znanje v zvezi z naložbami v vrednostne papirje.

47. člen **(register dobro poučenih vlagateljev v Republiki Sloveniji)**

(1) Agencija vodi register dobro poučenih vlagateljev v Republiki Sloveniji (v nadaljnjem besedilu: register dobro poučenih vlagateljev).

(2) V register dobro poučenih vlagateljev se na lastno zahtevo vpišejo:

1. mala in srednje velika podjetja s sedežem v Republiki Sloveniji in
2. fizične osebe s prebivališčem v Republiki Sloveniji.

(3) Oseba iz 45. oziroma 46. člena tega zakona pridobi položaj dobro poučenega vlagatelja z vpisom v register dobro poučenih vlagateljev.

(4) Register dobro poučenih vlagateljev mora vsebovati naslednje podatke o osebah iz drugega odstavka tega člena:

1. davčno številko za fizično osebo oziroma matično številko za pravno osebo,
2. osebno ime in stalno prebivališče fizične osebe oziroma firmo in sedež pravne osebe.

(5) Oseba, ki je vpisana v register dobro poučenih vlagateljev, lahko kadar koli zahteva, da jo agencija izbriše iz tega registra.

(6) O zahtevi za vpis v register dobro poučenih vlagateljev in za izbris iz tega registra odloči agencija z odločbo.

(7) Agencija mora osebi, vpisani v register dobro poučenih vlagateljev, na njeno zahtevo izdati potrdilo, da je vpisana v tem registru.

(8) Agencija mora vsakemu izdajatelju omogočiti dostop do podatkov o osebah, vpisanih v register dobro poučenih vlagateljev, in mu na njegovo zahtevo izdati potrdilo, da je posamezna oseba vpisana v tem registru.

48. člen **(predpis o dobro poučenih vlagateljih)**

(1) Agencija lahko predpiše:

1. podrobnejša pravila o merilih za obravnavo oseb iz 44., 45. in 46. člena tega zakona kot dobro poučenih vlagateljev,
2. podrobnejša pravila o vodenju registra dobro poučenih vlagateljev, dostopu do

podatkov in izdajanju potrdil o osebah, vpisanih v tem registru.

(2) Agencija mora s predpisom iz 1. točke prvega odstavka tega člena ustrezno upoštevati uredbo ali ustrezno prenesti ureditev v drugem izvedbenem predpisu, ki ga Komisija izda na podlagi četrtega odstavka 2. člena Direktive 2003/71/ES.

49. člen

(izjeme pri obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev)

(1) Prvi odstavek 36. člena tega zakona se ne uporablja za naslednje ponudbe vrednostnih papirjev:

1. za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno izključno na dobro poučene vlagatelje, oziroma
2. za ponudbo vrednostnih papirjev, naslovljeno na manj kot 100 fizičnih ali pravnih oseb v posamezni državi članici, ki nimajo položaja dobro poučenega vlagatelja, oziroma
3. za ponudbo, naslovljeno na vlagatelje, od katerih vsak na podlagi sprejema posamične ponudbe pridobi vrednostne papirje za kupnino, ki je najmanj enaka 50.000 eurom, oziroma
4. za ponudbo, katere predmet so vrednostni papirji, od katerih se vsak glasi na znesek najmanj 50.000 eurov, oziroma
5. za ponudbo, pri kateri je skupna prodajna cena za vrednostne papirje, vključene v to ponudbo, v 12-mesečnem obdobju manjša od 100.000 eurov.

(2) V zvezi z uvrstitvijo vrednostnih papirjev, ki so bili predmet ponudbe iz prvega odstavka tega člena, v trgovanje na organiziranem trgu se uporablja drugi odstavek 36. člena tega zakona.

(3) Vsaka poznejša ponudba za prodajo vrednostnih papirjev, ki jih je imetnik pridobil na podlagi sprejema ponudbe iz prvega odstavka tega člena, se obravnava kot samostojna ponudba vrednostnih papirjev in je v zvezi z njo znova treba presoјati, ali se uporablja prvi odstavek 36. člena tega zakona.

(4) Za ponudbo vrednostnih papirjev, ki se prodajajo s posredovanjem finančnega posrednika, se ne uporablja prvi odstavek 36. člena tega zakona samo, če je izpolnjen eden od pogojev iz prvega odstavka tega člena.

50. člen

(izjeme pri obveznosti objave prospekta za ponudbo nekaterih vrst vrednostnih papirjev javnosti)

Prvi odstavek 36. člena tega zakona se ne uporablja za ponudbe naslednjih vrst vrednostnih papirjev javnosti:

1. delnic, izdanih namesto že izdanih delnic istega razreda, če pravni temelj za to izdajo ni povečanje osnovnega kapitala izdajatelja,
2. vrednostnih papirjev, ki so kot nadomestni vrednostni papirji predmet prevzemne ponudbe, in:
 - pri prevzemnih ponudbah, za katere se uporablja ZPre-1: če je izdajatelj pridobil dovoljenje za prevzemno ponudbo in objavil prospekt v skladu z ZPre-1,
 - pri drugih prevzemnih ponudbah: če je bil v zvezi s to ponudbo objavljen dokument z vsebino, ki je po presoji agencije enakovreden vsebini prospekta po tem zakonu,
3. vrednostnih papirjev, ki se ponujajo ali naj bi bili zagotovljeni v zvezi z izvedbo

združitve ali delitve, in:

- pri združitvah in delitvah, za katere se uporablja ZGD-1: če so družbe, udeležene pri združitvi oziroma delitvi objavile informacije in dokumente v skladu z ZGD-1,
- pri drugih združitvah in delitvah: če je bil v zvezi s to ponudbo objavljen dokument z vsebino, ki je po presoji agencije enakovreden vsebini prospekta po tem zakonu,

4. delnic, ki se:

- bodisi izdajo obstoječim delničarjem oziroma delničarkam (v nadaljnjem besedilu: delničar) na podlagi povečanja osnovnega kapitala iz sredstev družbe,
- bodisi v drugih primerih ponujajo ali naj bi bile zagotovljene obstoječim delničarjem brezplačno oziroma kot izplačilo dividend, če tvorijo isti razred z delnicami, iz katerih izhaja pravica do novih delnic, in če je na razpolago dokument, ki vsebuje informacije o številu in značilnostih teh delnic ter razlogih za tako ponudbo in njenih podrobnostih,

5. vrednostnih papirjev, ki jih izdajatelj, katerega vrednostni papirji so že uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, ali družba, ki pripada isti skupini kot izdajatelj, ponuja ali naj bi jih zagotovila svojim sedanjim ali nekdanjim poslovojem ali zaposlenim in če je na razpolago dokument, ki vsebuje informacije o številu in značilnostih teh vrednostnih papirjev ter razlogih za in podrobnostih take ponudbe.

51. člen

(izjeme pri obveznosti objave prospekta za uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu nekaterih vrst vrednostnih papirjev)

(1) Drugi odstavek 36. člena tega zakona se ne uporablja za uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu naslednjih vrst vrednostnih papirjev:

1. delnic, ki v 12-mesečnem obdobju predstavljajo manj kot 10 odstotkov števila delnic istega razreda, ki so že uvrščene v trgovanje na istem organiziranem trgu,

2. delnic, izdanih namesto že izdanih delnic istega razreda, ki so že uvrščene v trgovanje na istem organiziranem trgu, če pravni temelj za to izdajo ni povečanje osnovnega kapitala izdajatelja,

3. vrednostnih papirjev, ki so kot nadomestni vrednostni papirji predmet prevzemne ponudbe, in:

- pri prevzemnih ponudbah, za katere se uporablja ZPre-1: če je izdajatelj pridobil dovoljenje za prevzemno ponudbo in objavil prospekt v skladu z ZPre-1,

- pri drugih prevzemnih ponudbah: če je bil v zvezi s to ponudbo objavljen dokument z vsebino, ki je po presoji agencije enakovreden vsebini prospekta po tem zakonu,

4. vrednostnih papirjev, ki se ponujajo ali naj bi bili zagotovljeni v zvezi z izvedbo združitve ali delitve, in:

- pri združitvah in delitvah, za katere se uporablja ZGD-1: če so družbe, udeležene pri združitvi oziroma delitvi, objavile informacije in dokumente v skladu z ZGD-1,

- pri drugih združitvah in delitvah: če je bil v zvezi s to ponudbo objavljen dokument z vsebino, ki je po presoji agencije enakovreden vsebini prospekta po tem zakonu,

5. delnic, ki se:

- bodisi izdajo obstoječim delničarjem na podlagi povečanja osnovnega kapitala iz sredstev družbe,

- bodisi v drugih primerih ponujajo ali naj bi bile zagotovljene obstoječim delničarjem brezplačno oziroma kot izplačilo dividend, če tvorijo isti razred z delnicami, iz katerih izhaja pravica do novih delnic in ki so že uvrščene v trgovanje na istem organiziranem trgu, in če je na razpolago dokument, ki vsebuje informacije o številu in značilnostih teh delnic ter razlogih za in podrobnostih take ponudbe,

6. vrednostnih papirjev, ki jih izdajatelj ali družba, ki pripada isti skupini kot izdajatelj, ponuja ali naj bi jih zagotovila svojim sedanjim ali nekdanjim poslovojem ali zaposlenim, če ti vrednostni papirji tvorijo isti razred ali vrsto z vrednostnimi papirji, ki so že uvrščeni v trgovanje na istem organiziranem trgu, in če je na razpolago

dokument, ki vsebuje informacije o številu in značilnostih teh vrednostnih papirjev ter razlogih za tako ponudbo in njenih podrobnostih,

7. delnic, ki so bile izdane na podlagi uresničitve pravice do zamenjave, vsebovane v drugih vrednostnih papirjih, če te delnice tvorijo isti razred z delnicami, ki so že uvrščene v trgovanje na istem organiziranem trgu.

(2) Drugi odstavek 36. člena tega zakona se ne uporablja za uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki so že uvrščeni v trgovanje na drugem organiziranem trgu, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. ti vrednostni papirji oziroma vrednostni papirji iste vrste ali razreda so uvrščeni v trgovanje na drugem organiziranem trgu že več kot 18 mesecev,

2. glede na čas uvrstitve vrednostnih papirjev v trgovanje na drugem organiziranem trgu:

– če so bili uvrščeni v trgovanje na drugem organiziranem trgu po 31. decembru 2003: uvrstitev v trgovanje je bila povezana z objavo potrjenega prospekta v skladu s 14. členom Direktive 2003/71/ES,

– če so bili uvrščeni v trgovanje na drugem organiziranem trgu po 30. juniju 1983 in pred 31. decembrom 2003: podrobnosti kotacije so bile potrjene v skladu z Direktivo Sveta 80/390/EGS z dne 17. marca 1980 o uskladitvi zahtev za sestavo, pregled in dostopnost informacij, ki jih je treba objaviti pri uvrstitvi vrednostnih papirjev v uradno kotacijo (UL L 348, z dne 17. 4. 1980, str. 1, kot je bila nazadnje spremenjena z Direktivo Evropskega parlamenta in Sveta 94/18/ES z dne 30. maja 1994 o spremembi Direktive 80/390, UL L 135 z dne 31. 5. 1994, str. 1) ali Direktivo 2001/34/ES,

3. izdajatelj je izpolnjeval vse obveznosti glede razkritja informacij in druge obveznosti glede pogojev za trgovanje na tem drugem organiziranem trgu,

4. oseba, ki zahteva uvrstitev teh vrednostnih papirjev v trgovanje na novem organiziranem trgu, je v obliki povzetka pripravila dokument, dostopen javnosti v slovenskem jeziku, ki ga je potrdila agencija,

5. dokument iz 4. točke tega odstavka je objavljen v skladu s prvim odstavkom 74. člena tega zakona,

6. vsebina dokumenta iz 4. točke tega odstavka je v skladu s 53. in 54. členom tega zakona in obsega informacijo o mestu, na katerem je mogoče pridobiti najnovejši prospekt, in mestu, na katerem je mogoče pridobiti objavo finančnih informacij, ki jih izdajatelj objavlja zaradi izpolnjevanja svoje stalne obveznosti razkrivanja informacij.

53. člen

(splošna pravila o sestavi prospekta)

(1) Če v 60. členu tega zakona ni določeno drugače, mora prospekt vsebovati vse informacije, ki so ob upoštevanju značilnosti izdajatelja in vrednostnih papirjev, ki bodo predmet ponudbe javnosti oziroma uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, potrebne, da vlagatelji na njegovi podlagi lahko opravijo oceno:

1. premoženja in obveznosti, finančnega položaja, poslovnih izidov in razvojnih možnosti izdajatelja in morebitnega poroka ter

2. pravic, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev.

(2) Informacije, vsebovane v prospektu, morajo biti pravilne in popolne.

(3) Informacije v prospektu morajo biti predstavljene tako, da je mogoča njihova enostavna analiza ter da je prospekt pregleden in razumljiv.

(4) Prospekt mora vsebovati:

1. informacije glede izdajatelja,

2. informacije glede vrednostnih papirjev, ki bodo predmet ponudbe javnosti oziroma uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu, in
3. povzetek prospekta.

(5) Če se prospekt nanaša na uvrstitev v trgovanje dolžniških vrednostnih papirjev, ki se glasijo na nominalni znesek, ki ni manjši od 50.000 eurov, ni treba, da bi vseboval povzetek prospekta.

54. člen **(povzetek prospekta)**

(1) V povzetku prospekta morajo biti na kratko in z uporabo poljudnih pojmov predstavljene najpomembnejše značilnosti in tveganja, povezana z izdajateljem, katerim koli porokom in vrednostnimi papirji, v jeziku, v katerem je bil prospekt izvirno sestavljen.

(2) Povzetek mora vsebovati naslednja opozorila:

1. da ga je treba razumeti kot uvod k prospektu,
2. da mora vsaka odločitev o nakupu vrednostnih papirjev temeljiti na vlagateljevi presoji prospekta kot celote,
3. da bo moral vlagatelj, če bo kot tožnik oziroma tožnica (v nadaljnjem besedilu: tožnik) začel sodni postopek v zvezi z informacijami, vsebovanimi v prospektu, na lastne stroške zagotoviti prevod prospekta v uradni jezik sodišča pred začetkom takega postopka, in
4. da osebe, ki so pripravile povzetek, vključno z njegovim prevodom, in zahtevale njegovo notifikacijo, odškodninsko odgovarjajo, vendar samo, če je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen, če se ga presoja skupaj z drugimi deli prospekta.

56. člen **(osnovni prospekt za nekatere vrste dolžniških vrednostnih papirjev)**

(1) Posebna pravila, določena v tem členu, se uporabljajo za naslednje vrste vrednostnih papirjev:

1. za dolžniške vrednostne papirje, vključno z nakupnimi boni, ki se izdajajo na podlagi ponudbenega programa, in
2. za dolžniške vrednostne papirje, ki jih banka stalno ali ponavljajoče se izdaja:
 - če se vplačila v zvezi z izdajo teh vrednostnih papirjev po pravu, ki se uporablja za te vrednostne papirje, nalagajo v premoženje, ki zagotavlja zadostno kritje za izpolnitev vseh obveznosti banke izdajateljice, ki izhajajo iz teh vrednostnih papirjev do njihove dospelosti, in
 - če je v primeru insolventnosti banke izdajateljice premoženje iz prejšnje alineje namenjeno prednostnemu poplačilu glavnice in zapadlih obresti iz teh vrednostnih papirjev, ne da bi bila s tem izključena uporaba Direktive 2001/24/ES.

(2) Izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev iz prvega odstavka tega člena v trgovanje na organiziranem trgu lahko prospekt namesto po 55. členu tega zakona sestavi kot osnovni prospekt, ki vsebuje vse potrebne informacije glede izdajatelja in vrednostnih papirjev, ki bodo predmet ponudbe javnosti oziroma uvrstitve v trgovanje na organiziranem trgu.

(3) Informacije, vsebovane v osnovnem prospektu, morajo biti v skladu z 80. členom tega zakona dopolnjene, če je to potrebno, z novjšimi informacijami o izdajatelju in vrednostnih papirjih, ki bodo predmet ponudbe javnosti oziroma uvrstitve v trgovanje

na organiziranem trgu.

(4) Če niti v osnovnem prospektu niti v dodatkih k prospektu niso vključeni končni pogoji ponudbe, morajo biti ti dani na razpolago vlagateljem in predloženi agenciji oziroma nadzornemu organu druge države članice, ki je matična država članica izdajatelja, ko je dana ponudba javnosti, in sicer kakor hitro je mogoče in če je le mogoče pred začetkom te ponudbe. V primerih iz prvega stavka tega odstavka se uporablja 1. točka prvega odstavka 59. člena tega zakona.

58. člen

(odgovornost v zvezi s prospektom)

(1) Prospekt mora vsebovati podatke o vseh osebah, ki so odgovorne za pravilnost in popolnost informacij, vsebovanih v prospektu, in sicer najmanj o naslednjih osebah glede na namen priprave prospekta:

1. o izdajatelju in članih njegovih organov vodenja ali nadzora,
2. o ponudniku oziroma vlagatelju zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu, če ponudnik oziroma vlagatelj zahteve ni hkrati izdajatelj,
3. o morebitnem poroku za obveznosti iz vrednostnih papirjev.

(2) V zvezi z osebami iz prvega odstavka tega člena mora prospekt vsebovati:

1. podatke, na podlagi katerih je te osebe mogoče jasno identificirati, in sicer
 - za fizične osebe: osebno ime ter njihova funkcija v pravni osebi, za katero je sodelovala pri pripravi prospekta,
 - za pravne osebe: firmo in sedež,
2. izjavo vsake od teh oseb, da so po njenem najboljšem vedenju informacije, ki jih vsebuje prospekt, v skladu z resničnimi dejstvi in da ni bila izpuščena nobena informacija, ki bi lahko vplivala na pomen prospekta.

(3) Osebe iz prvega odstavka tega člena so vlagatelju solidarno odgovorne za škodo, ki mu je bila povzročena zaradi nepravilnih ali nepopolnih informacij, vsebovanih v prospektu, razen če dokažejo enega od teh razbremenilnih razlogov, da:

1. so pri sestavi prospekta in preverjanju pravilnosti in popolnosti informacij, vsebovanih v prospektu, ravnale v skladu z ustrezno profesionalno skrbnostjo,
2. je vlagatelj ob nakupu vrednostnih papirjev vedel za nepravilnost oziroma nepopolnost informacij, vsebovanih v prospektu,
3. je vlagatelj imel pravico odstopiti od sprejema ponudbe vrednostnih papirjev javnosti po petem odstavku 80. člena tega zakona in te pravice ni uresničil,
4. so bile posamezne informacije izpuščene iz prospekta v skladu s 60. in 61. členom tega zakona ali
5. gre za informacijo, za katero ni verjetno, da bi jo razumen vlagatelj upošteval kot pomembno pri odločitvi za nakup vrednostnih papirjev.

(4) Vlagatelj ne more uveljavljati, da ni vedel za nepravilnost oziroma nepopolnost informacij, vsebovanih v prospektu, če je bila, preden je vpisal ali kupil vrednostne papirje:

1. bodisi informacija o tej nepravilnosti ali nepopolnosti objavljena na kakršen koli način, dostopen splošni javnosti,
2. bodisi nepravilnost ali nepopolnost odpravljena z objavo dodatka k prospektu v skladu z 80. členom tega zakona ali letnega dokumenta objavljenih informacij v skladu s 63. členom tega zakona.

(5) Če so informacije, ki jih vsebuje prospekt, nepopolne ali nepravilne, se šteje, da je škoda, ki je bila povzročena vlagatelju z zmanjšanjem vrednosti njegove naložbe v vrednostne papirje glede na nakupno ceno, ki jo je plačal, v vzročni zvezi s temi nepopolnimi oziroma nepravilnimi informacijami, razen če odgovorna oseba dokaže, da take vzročne zveze ni.

(6) Ne glede na tretji odstavek tega člena osebe, ki so pripravile samo povzetek prospekta, vključno z njegovim prevodom, odškodninsko odgovarjajo samo, če je povzetek zavajajoč, netočen ali notranje neskladen, če se presoja skupaj z drugimi deli prospekta.

59. člen

(izpustitev podatkov o končni ponudbeni ceni in količini v prospektu)

(1) Če končne ponudbene cene in količine vrednostnih papirjev, ki bodo predmet ponudbe javnosti, ni mogoče vključiti v prospekt, mora izdajatelj oziroma ponudnik:

1. bodisi v prospektu razkriti:

– najvišji znesek končne ponudbene cene, lahko pa tudi merila oziroma pogoje, v skladu s katerimi bo določena končna ponudbena cena vrednostnih papirjev, in
– merila oziroma pogoje, v skladu s katerimi bo določena končna ponudbena količina vrednostnih papirjev,

2. bodisi zagotoviti, da imajo vlagatelji pravico odstopiti od izjave o sprejemu ponudbe oziroma o vpisu vrednostnih papirjev v obdobju, ki ne sme biti krajše od dveh delovnih dni po dnevu objave končne ponudbene cene in količine vrednostnih papirjev.

(2) V primeru iz prvega odstavka tega člena mora izdajatelj oziroma ponudnik o končni ponudbeni ceni in količini vrednostnih papirjev obvestiti agencijo oziroma nadzorni organ druge države članice, ki je matična država članica izdajatelja, in te informacije objaviti v skladu s prvim odstavkom 74. člena tega zakona.

62. člen

(veljavnost prospekta, osnovnega prospekta in registracijskega dokumenta)

(1) Prospekt je za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti oziroma uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu veljaven 12 mesecev po dnevu objave, če je bil v skladu z 80. členom tega zakona po potrebi dopolnjen z novjšimi informacijami o izdajatelju in vrednostnih papirjih, ki bodo ponujeni javnosti oziroma uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu.

(2) Za ponudbeni program je prej vloženi osnovni prospekt veljaven do 12 mesecev po dnevu objave.

(3) Za dolžniške vrednostne papirje iz 2. točke prvega odstavka 56. člena tega zakona je prospekt veljaven, dokler ni končano stalno ali ponavljajoče se izdajanje vrednostnih papirjev, na katere se nanaša.

(4) Registracijski dokument iz 1. točke drugega odstavka 55. člena tega zakona je veljaven 12 mesecev po njegovi predložitvi agenciji, če je bil dopolnjen v skladu s 63. členom tega zakona.

(5) Veljaven prospekt je sestavljen iz naslednjih veljavnih dokumentov:

1. registracijski dokument iz četrtega odstavka tega člena,

2. opis vrednostnih papirjev, če je bil po potrebi dopolnjen v skladu s 65. členom tega zakona, in
3. dokument s povzetkom prospekta.

63. člen **(letni dokument objavljenih informacij)**

- (1) Izdajatelj, katerega vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, mora najmanj enkrat na leto izdelati dokument, ki vsebuje ali se sklicuje na vse informacije, ki jih je objavil ali katerih dostopnost javnosti je omogočil v zadnjih 12 mesecih v Republiki Sloveniji oziroma v eni ali več drugih državah članicah ali tretjih državah zaradi izpolnitve svojih obveznosti na podlagi predpisov EU ali predpisov posamezne države, ki urejajo vrednostne papirje, izdajatelje in organizirane trge.
- (2) Izdajatelj iz prvega odstavka tega člena mora v dokument vključiti vsaj informacije, ki jih mora razkriti v letnem poročilu v skladu z ZGD-1, in informacije, ki jih mora razkriti po določbah 3. poglavja tega zakona.
- (3) Dokument iz prvega odstavka tega člena mora izdajatelj predložiti agenciji v 20 delovnih dneh po objavi svojega letnega poročila v skladu s prvim odstavkom 110. člena tega zakona.
- (4) Če se dokument iz prvega odstavka tega člena sklicuje na informacije, mora biti navedeno, kje jih je mogoče pridobiti.
- (5) Prvi odstavek tega člena se ne uporablja za izdajatelje dolžniških vrednostnih papirjev, ki se glasijo na znesek, ki ni manjši od 50.000 eurov.
- (6) Izdajatelj mora dokument iz prvega odstavka tega člena objaviti na način, določen z Uredbo 809/2004.

64. člen **(vključitev v prospekt s sklicevanjem)**

- (1) Informacije se lahko vključijo v prospekt tudi s sklicevanjem na enega ali več prej ali hkrati objavljenih dokumentov, ki jih je potrdila agencija oziroma nadzorni organ druge države članice, ki je matična država članica izdajatelja, ali ki so bili predloženi agenciji oziroma temu nadzornemu organu v skladu s 63. členom tega zakona. Informacije iz prvega stavka tega odstavka morajo biti tiste, ki so zadnje dostopne izdajatelju.
- (2) Povzetek prospekta ne sme vključevati informacij s sklicevanjem po prvem odstavku tega člena.
- (3) Če se informacije vključijo v prospekt s sklicevanjem po prvem odstavku tega člena, mora prospekt vsebovati ustrezno preglednico z navzkrižnimi sklici, ki omogoča vlagatelju, da zlahka prepozna in najde posamezne elemente teh informacij.
- (4) Vrste informacij iz prvega odstavka tega člena in način njihove vključitve v prospekt s sklicevanjem mora biti v skladu z določbami Uredbe 809/2004.

74. člen **(način objave prospekta)**

- (1) Izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v

trgovanje na organiziranem trgu izpolni obveznost objave prospekta iz prvega odstavka 73. člena tega zakona, če zagotovi dostopnost prospekta javnosti na enega od naslednjih načinov:

1. z objavo v dnevniku, ki se prodaja na celotnem ali pretežnem območju Republike Slovenije in druge države članice, če se vrednostni papirji ponujajo javnosti tudi v tej državi članici ali se zahteva njihova uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu te države članice,
2. v tiskani obliki prospekta, ki je javnosti na razpolago brezplačno:
 - v prostorih upravljalca organiziranega trga, na katerega bodo uvrščeni v trgovanje vrednostni papirji, oziroma
 - v prostorih na poslovnem naslovu izdajatelja in v vseh poslovalnicah finančnih posrednikov, ki opravljajo storitve in posle v zvezi z izvedbo vpisa oziroma prodaje in vplačila vrednostnih papirjev,
3. v elektronski obliki na javnih spletnih straneh izdajatelja in finančnih posrednikov, če se prodaja javnosti opravlja prek finančnih posrednikov,
4. v elektronski obliki na javnih spletnih straneh organiziranega trga, na katerem se zahteva uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje,
5. v elektronski obliki na javnih spletnih straneh agencije, če ta zagotavlja tako storitev v skladu s tretjim odstavkom tega člena.

(2) Agencija mora na svojih javnih spletnih straneh objavljati seznam vseh prospektov, ki jih je potrdila v zadnjih 12 mesecih. Seznam iz prvega stavka tega odstavka mora biti oblikovan tako, da omogoča spletno povezavo do javnih spletnih strani iz 3. oziroma 4. točke prvega odstavka tega člena, če se objava prospekta zagotavlja na tak način in če prospekt tudi ni objavljen v elektronski obliki na javnih spletnih straneh agencije po tretjem odstavku tega člena.

(3) Agencija lahko kot storitev izdajateljem, ponudnikom in vlagateljem zahtev za uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu omogoči objavo prospekta na njenih javnih spletnih straneh, za plačilo nadomestila, določenega s tarifo agencije.

(4) Način objave prospekta in seznama prospektov mora biti tudi v skladu z določbami Uredbe 809/2004.

76. člen

(posebna pravila za objavo deljenega prospekta in prospekta, ki vključuje informacije s sklicevanjem)

(1) Če je prospekt deljen ali če so informacije vključene vanj s sklicevanjem, so lahko ti dokumenti oziroma informacije objavljeni ločeno, če je njihova dostopnost javnosti zagotovljena brezplačno v skladu s prvim odstavkom 74. člena tega zakona.

(2) Vsak dokument iz prvega odstavka tega člena mora vsebovati podatek, kje je mogoče pridobiti druge dokumente, ki sestavljajo prospekt.

80. člen

(dodatek k prospektu)

(1) Če od potrditve prospekta do zaključka ponudbe vrednostnih papirjev javnosti oziroma do začetka trgovanja z njimi na organiziranem trgu nastopi nov pomemben dejavnik ali če se v tem obdobju ugotovi večja nepravilnost ali nepopolnost glede informacij, vključenih v prospekt, ki lahko vpliva na oceno vrednostnih papirjev, mora izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu dopolniti prospekt z informacijami o tem v obliki

dodatka k prospektu (v nadaljnjem besedilu: dodatek k prospektu).

(2) Dodatek k prospektu mora potrditi agencija oziroma nadzorni organ druge države članice, ki je matična država članica izdajatelja. Za potrditev dodatka k prospektu se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o potrditvi prospekta, le da se rok iz prvega odstavka 71. člena tega zakona skrajša na sedem delovnih dni od prejema zahteve.

(3) Dodatek k prospektu mora izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu objaviti na način, na katerega je bil objavljen tudi prospekt.

(4) Če je to potrebno ob upoštevanju novih informacij, vključenih v dodatek k prospektu, mora izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu v skladu s prvim do tretjim odstavkom tega člena objaviti tudi ustrezen dodatek k povzetku prospekta in njegov prevod.

(5) Vlagatelj, ki je pred objavo dodatka k prospektu kupil ali vpisal vrednostne papirje na podlagi ponudbe vrednostnih papirjev javnosti iz prvega odstavka tega člena, ima pravico odstopiti od sprejema ponudbe oziroma prodajne pogodbe, ki je bila sklenjena z vpisom ali sprejemom ponudbe. To pravico lahko vlagatelj uresniči v roku, določenem v dodatku k prospektu, ki ne sme biti krajši od dveh delovnih dni od objave dodatka k prospektu.

(6) Agencija mora preučiti in primerno upoštevati sporočilo bodisi ESMA bodisi nadzornega organa države članice gostiteljice, da je že potrjen prospekt potrebno dopolniti v skladu s prvim odstavkom tega člena.

84. člen **(obvestilo o potrditvi prospekta)**

(1) Če je Republika Slovenija matična država članica izdajatelja, mora agencija na zahtevo izdajatelja ali osebe, odgovorne za sestavo prospekta, nadzornemu organu države članice gostiteljice poslati obvestilo o potrditvi prospekta (v nadaljnjem besedilu: obvestilo o potrditvi prospekta), ki mu mora priložiti:

1. certifikat o potrditvi prospekta, ki obsega potrdilo, da je prospekt sestavljen v skladu z določbami Direktive 2003/71/ES,
2. kopijo izvoda prospekta, na katerega se nanaša obvestilo o potrditvi prospekta in
3. če je to potrebno po 85. členu tega zakona, tudi prevod dokumenta s povzetkom prospekta, za izdelavo katerega odgovarja izdajatelj ali oseba, odgovorna za sestavo prospekta.

(2) Hkrati ko agencija pošlje obvestilo iz prvega odstavka tega člena nadzornemu organu države članice gostiteljice, mora agencija to obvestilo posredovati tudi ESMA.

(3) Če so iz prospekta izpuščene informacije iz 60. ali 61. člena tega zakona, mora biti to navedeno v certifikatu o potrditvi prospekta in njegovi obrazložitvi.

(4) Obvestilo o potrditvi prospekta mora agencija poslati v naslednjih rokih:

1. če je bila zahteva iz prvega odstavka tega člena vložena hkrati z zahtevo za potrditev prospekta: naslednji delovni dan po izdaji odločbe, s katero je potrdila prospekt,
2. v drugih primerih: v treh delovnih dneh po prejemu zahteve iz prvega odstavka tega člena.

(5) Prvi, drugi in tretji odstavek tega člena se smiselno uporabljajo tudi za obvestilo o potrditvi dodatka k prospektu.

85. člen **(uporaba jezika v prospektu)**

(1) Če je Republika Slovenija matična država članica izdajatelja in se vrednostni papirji ponujajo javnosti samo v Republiki Sloveniji ali se zahteva njihova uvrstitev v trgovanje samo na borznem trgu, mora biti prospekt sestavljen v slovenskem jeziku.

(2) Če je Republika Slovenija matična država članica izdajatelja in se vrednostni papirji ponujajo javnosti samo v drugi državi članici in ne tudi v Republiki Sloveniji ali zahteva njihova uvrstitev v trgovanje samo na organiziranem trgu v drugi državi članici in ne tudi na borznem trgu, lahko izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu sestavi prospekt po lastni izbiri bodisi v jeziku, ki ga priznava nadzorni organ države članice gostiteljice bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih.

(3) Izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu mora v primeru iz drugega odstavka tega člena za postopek odločanja agencije o potrditvi prospekta sestaviti prospekt po lastni izbiri bodisi v slovenskem jeziku bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih.

(4) Če je Republika Slovenija matična država članica izdajatelja in se vrednostni papirji ponujajo javnosti v Republiki Sloveniji in drugi državi članici ali se zahteva njihova uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu v drugi državi članici in na borznem trgu, mora izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu sestaviti prospekt v slovenskem jeziku. Zagotoviti mora, da je prospekt dostopen javnosti tudi bodisi v jeziku, ki ga priznava nadzorni organ vsake države članice gostiteljice, bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih.

(5) Če ima Republika Slovenija položaj države članice gostiteljice in prospekt ni sestavljen v slovenskem jeziku, lahko agencija od izdajatelja, ponudnika oziroma vlagatelja zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na borznem trgu zahteva, da zagotovi prevod dokumenta s povzetkom prospekta v slovenski jezik.

(6) Če so predmet zahteve za uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu v eni ali več državah članicah dolžniški vrednostni papirji, ki se vsak glasi na znesek najmanj 50.000 eurov, mora izdajatelj oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu sestaviti prospekt po lastni izbiri bodisi v jezikih, ki jih priznavajo nadzorni organi matične države članice in držav članic gostiteljic, bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih.

103. člen **(izjeme od uporabe 3. poglavja)**

(1) 3. poglavje tega zakona se ne uporablja za enote kolektivnih naložbenih podjetij razen podjetij zaprtega tipa.

(2) Za Republiko Slovenijo in za regionalno oziroma lokalno skupnost kot izdajatelja vrednostnih papirjev se ne uporabljajo 129. člen in drugi do peti odstavek 131. člena

tega zakona.

(3) Oddelek 3.2 tega zakona se ne uporablja za naslednje javne družbe:

1. javne družbe, ki imajo položaj:

- države članice,
- organa regionalne ali lokalne oblasti države članice,
- javne mednarodne organizacije, katerih član je ena ali več držav članic,
- Evropske centralne banke ali centralne banke države članice,

2. javne družbe, ki so od vrednostnih papirjev, uvrščenih v trgovanje na organiziranem trgu, izdale samo dolžniške vrednostne papirje, ki se vsak glasi na znesek najmanj 50.000 eurov ali znesek v drugi valuti, ki je najmanj enakovreden 50.000 eurom.

131. člen

(obveznost glede informacij za imetnike dolžniških vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu)

(1) Javna družba, katere dolžniški vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, mora vse imetnike dolžniških vrednostnih papirjev iste vrste enako obravnavati glede vseh pravic, vsebovanih v teh vrednostnih papirjih.

(2) Javna družba mora zagotoviti, da so v njeni matični državi članici javno dostopne ustrezna oprema in informacije, potrebne za uresničevanje pravic iz dolžniških vrednostnih papirjev, in da je v zvezi s tem zagotovljena ustrezna integriteta podatkov.

(3) Za izpolnitev obveznosti iz drugega odstavka tega člena mora javna družba zlasti:

1. objaviti ali poslati imetnikom dolžniških vrednostnih papirjev ustrezna obvestila:

- o mestu, času in dnevnem redu zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev,
- o izplačilu obresti,
- o uresnitvi katere koli zamenjave, vpisa ali razveljavitve pravic in odkupa, pa tudi o pravici imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev, da sodelujejo pri teh dejanjih,

2. vsaki osebi, ki je upravičena glasovati na zasedanju imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev, zagotoviti obrazec pooblastila za uresničevanje glasovalne pravice v pisni obliki oziroma v primeru iz petega odstavka tega člena z uporabo elektronskega sredstva, in sicer hkrati z obvestilom o sklicu zasedanja ali na zahtevo te osebe po objavi sklica zasedanja,

3. za plačilnega zastopnika določiti finančno družbo, prek katere lahko imetniki dolžniških vrednostnih papirjev uresničujejo svoje premoženjske pravice iz teh vrednostnih papirjev.

(4) Če je treba na zasedanje imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev povabiti samo imetnike dolžniških vrednostnih papirjev, ki se vsak glasi najmanj na znesek 50.000 eurov ali znesek, izražen v drugi valuti, ki je bil ob izdaji teh vrednostnih papirjev najmanj enakovreden 50.000 eurom, lahko javna družba za mesto zasedanja izbere kraj v kateri koli državi članici, če so v tej državi članici dostopne ustrezna oprema in informacije, potrebne za uresničevanje pravic teh imetnikov.

(5) Javna družba lahko pošlje informacije imetnikom dolžniških vrednostnih papirjev z uporabo elektronskega sredstva, če je tako odločilo zasedanje imetnikov teh vrednostnih papirjev in če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. uporaba elektronskega sredstva ne sme biti odvisna od kraja sedeža ali bivališča imetnika dolžniških vrednostnih papirjev ali osebe, ki je upravičena uresničevati

glasovalne pravice za imetnika;

2. zagotovljeni morajo biti ustrezni identifikacijski postopki, ki omogočajo, da imetnik dolžniških vrednostnih papirjev dejansko prejme obvestilo;

3. javna družba mora imetnika dolžniških vrednostnih papirjev pisno zaprositi za dovoljenje, da mu informacije pošilja z uporabo elektronskega sredstva, in ga opozoriti, da se bo, če v razumnem času ne bo odklonil soglasja, štelo, da je soglasje dal. Imetnik dolžniških vrednostnih papirjev, ki je pod pogoji iz te točke dal soglasje za pošiljanje informacij z uporabo elektronskega sredstva, lahko kadar koli pozneje zahteva, da se mu informacije v prihodnje pošiljajo v pisni obliki;

4. javna družba mora porazdelitev stroškov v zvezi s pošiljanjem informacij z uporabo elektronskega sredstva opraviti v skladu z načelom enakega obravnavanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev iz prvega odstavka tega člena.

135. člen

(uporaba jezika v objavi nadzorovanih informacij)

(1) Če je Republika Slovenija matična država članica javne družbe in so vrednostni papirji uvrščeni samo v trgovanje na borznem trgu, mora biti objava nadzorovanih informacij sestavljena v slovenskem jeziku.

(2) Če je Republika Slovenija matična država članica javne družbe in so vrednostni papirji uvrščeni v trgovanje na borznem trgu in na organiziranem trgu v drugi državi članici, mora biti objava nadzorovanih informacij sestavljena:

1. v slovenskem jeziku in

2. po izbiri javne družbe bodisi v jeziku, ki ga priznava nadzorni organ države članice gostiteljice, bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih.

(3) Če je Republika Slovenija matična država članica javne družbe in so vrednostni papirji uvrščeni v trgovanje samo na organiziranem trgu v drugi državi članici, mora biti objava nadzorovanih informacij sestavljena po izbiri javne družbe bodisi v jeziku, ki ga priznava nadzorni organ države članice gostiteljice, bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih.

(4) Če javna družba v primeru iz tretjega odstavka tega člena izbere jezik, ki ga priznava nadzorni organ države članice gostiteljice, mora nadzorovane informacije objaviti prav tako po izbiri javne družbe bodisi v slovenskem jeziku bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih.

(5) Če so bili vrednostni papirji uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe, obveznosti iz prvega do četrtega odstavka tega člena ne nastanejo za javno družbo, temveč za osebo, ki je zahtevala to uvrstitev.

(6) Ne glede na prvi do četrti odstavek tega člena mora biti objava nadzorovanih informacij pri izdaji vrednostnih papirjev, ki se vsak glasi najmanj na znesek 50.000 eurov ali znesek, izražen v drugi valuti, ki je bil ob uvrstitvi teh vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu najmanj enakovreden 50.000 eurom, sestavljena po izbiri javne družbe oziroma osebe, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu, bodisi v jezikih, ki jih priznavajo nadzorni organi matične države članice javne družbe in držav članic gostiteljic, bodisi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih.

(7) Če je Republika Slovenija država gostiteljica, se glede jezika objave nadzorovanih informacij uporabljajo predpisi matične države članice javne družbe.

138. člen
(predpis o predložitvi in dostopu do nadzorovanih informacij)

(1) Agencija predpiše:

1. podrobnejša pravila o predložitvi informacij po 133. členu tega zakona in v zvezi s tem zlasti:

- o predložitvi informacij z uporabo elektronskega sredstva in
- o uskladitvi predložitve letnega poročila iz 110. člena in letne dopolnitve informacij v prospektu iz 63. člena tega zakona,

2. podrobnejša pravila o dostopu do nadzorovanih informacij in v zvezi s tem zlasti:

- minimalne standarde glede mesta objave,
- minimalne standarde za učinkovito predložitev nadzorovanih informacij,
- minimalne standarde sistema za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij.

(2) Agencija mora s predpisom iz prvega odstavka tega člena ustrezno upoštevati uredbo ali ustrezno prenesti ureditev v drugem izvedbenem predpisu, ki ga izda Komisija na podlagi četrtega odstavka 19. člena ali četrtega odstavka 21. člena Direktive 2004/109/ES.

(3) Agencija mora oblikovati ustrezne usmeritve glede zagotavljanja javne dostopnosti informacij, ki jih je treba objaviti po 2., 3. in 10. poglavju tega zakona, v skladu s prvim odstavkom 22. člena Direktive 2004/109/ES.

148.a člen
(sporazum o sodelovanju o izmenjavi informacij)

(1) Agencija lahko z nadzornimi organi drugih držav članic in ESMA sklepa sporazume o sodelovanju, ki opredeljujejo izmenjavo informacij z nadzornimi organi držav članic ali nadzornimi organi tretjih držav, za izvajanje nadzora nad izpolnjevanjem obveznosti, določenih v 3. poglavju tega zakona.

(2) Agencija o sklenjenih sporazumih z nadzornimi organi drugih držav članic iz prvega odstavka tega člena obvesti ESMA.

(3) Za izmenjavo informacij iz prvega odstavka tega člena se uporablja 488. člen tega zakona.

151. člen
(dejavnosti borznoposredniške družbe)

(1) Borznoposredniška družba lahko opravlja:

1. investicijske storitve in posle,
2. pomožne investicijske storitve in posle,
3. vzajemno priznane finančne storitve iz tretje in četrte alineje 2. točke ter iz 3. in 6. točke 10. člena ZBan-1,
4. dodatne finančne storitve iz 1. točke prvega odstavka 11. člena ZBan-1 in
5. skrbniške in druge storitve ali posle, ki imajo glede načina opravljanja in tveganj, ki jim je borznoposredniška družba pri njihovem opravljanju izpostavljena, podobne značilnosti kot storitve in posli iz 1. do 4. točke tega odstavka.

(2) Borznoposredniška družba lahko za investicijske sklade, ki izpolnjujejo pogoje za trženje in prodajo v Republiki Sloveniji, na podlagi pooblastila iz šestega odstavka 5. člena ZISDU-1 opravlja posamezne storitve upravljanja investicijskih skladov iz prvega

odstavka 5. člena ZISDU-1.

(3) Za opravljanje storitev iz drugega odstavka tega člena se uporablja ZISDU-1 in predpisi, sprejeti na njegovi podlagi.

(4) Borznoposredniška družba ne sme opravljati nobenih drugih dejavnosti razen dejavnosti iz prvega in drugega odstavka tega člena.

(5) Za opravljanje storitev in poslov iz 3. do 5. točke prvega odstavka tega člena mora borznoposredniška družba pridobiti dovoljenje agencije. Za pridobitev, prenehanje in odvzem tega dovoljenja se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o dovoljenju za investicijske storitve in posle.

(6) V register se ne sme vpisati firma, ki vsebuje besede »borznoposredniška družba« oziroma »borzno posredovanje« ali izpeljanke iz teh besed, če oseba ne izpolnjuje pogojev za opravljanje investicijskih storitev in poslov.

157. člen

(smiselna uporaba ZBan-1 za organe vodenja in nadzora borznoposredniške družbe)

(1) Za člane oziroma članice uprave in nadzornega sveta (v nadaljnjem besedilu: član uprave oziroma član nadzornega sveta) borznoposredniške družbe z dvotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 61. do 74. člen ZBan-1.

(2) Za upravni odbor borznoposredniške družbe z enotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 61. in 71. do 74. člen ZBan-1 ter določbe tega zakona o nadzornem svetu borznoposredniške družbe, za izvršne direktorje oziroma izvršne direktorice (v nadaljnjem besedilu: izvršni direktor) pa tudi 62. do 70. člen ZBan-1 in določbe tega zakona o upravi borznoposredniške družbe.

(3) Pri smiselni uporabi določb ZBan-1 iz prvega in drugega odstavka tega člena se:

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borznoposredniška družba« in
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«,
3. namesto pojma »bančna skupina« uporablja pojem »investicijska skupina«,
4. namesto napotila na ZBan-1 uporablja napotilo na ta zakon,
5. namesto pojma »bančne storitve« uporablja pojem »investicijske storitve in posli«.

186. člen

(pogoji za opravljanje poslov borznega posrednika)

(1) Kandidat za borznega posrednika lahko zahteva izdajo dovoljenja za vse ali nekatere od naslednjih vrst poslov borznega posrednika:

1. izvrševanje naročil strank,
2. investicijsko svetovanje in
3. gospodarjenje s finančnimi instrumenti strank.

(2) Za pridobitev dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika mora kandidat za borznega posrednika izpolnjevati naslednje pogoje:

1. da ima najmanj enoletne delovne izkušnje iz poslovanja s finančnimi instrumenti,

2. da je uspešno opravil preizkus strokovnega znanja za tiste vrste poslov borznega posrednika, ki so predmet zahteve za izdajo dovoljenja,

3. da ni bil pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja zoper premoženje oziroma zoper gospodarstvo na kazen zapora več kot treh mesecev, ki še ni izbrisana.

(3) Agencija za vsako vrsto poslov iz prvega odstavka tega člena predpiše program in način opravljanja preizkusa strokovnega znanja iz 2. točke drugega odstavka tega člena.

(4) Agencija lahko za izvajanje preizkusov strokovnega znanja iz 2. točke drugega odstavka tega člena pooblasti gospodarsko interesno združenje, v katero se združujejo borzni člani, ki bo izvajalo te preizkuse v njenem imenu in za njen račun.

(5) V izreku odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika morajo biti določno navedene vrste poslov iz prvega odstavka tega člena, na katere se dovoljenje nanaša.

231. člen

(postopki in ukrepi za izvrševanje naročil strank)

(1) Borznoposredniška družba, ki izvršuje naročila za račun strank, mora vzpostaviti in uresničevati ustrezne postopke in ukrepe, ki zagotavljajo sprotno, pošteno in hitro izvrševanje naročil posamezne stranke, v razmerju do izvrševanja naročil drugih strank in sklepanja poslov za svoj račun.

(2) Postopki in ukrepi iz prvega odstavka tega člena morajo omogočati izvršitev naročil strank enake vrste po vrstnem redu njihovega sprejema.

255. člen

(računi strank in račun gospodarjenja)

(1) Borznoposredniška družba mora nematerializirane vrednostne papirje posamezne stranke voditi na računu nematerializiranih vrednostnih papirjev te stranke (v nadaljnjem besedilu: račun stranke).

(2) Če borznoposredniška družba za posamezno stranko opravlja storitve gospodarjenja z njenimi finančnimi instrumenti, mora nematerializirane vrednostne papirje, ki so predmet gospodarjenja, voditi na posebnem računu nematerializiranih vrednostnih papirjev te stranke (v nadaljnjem besedilu: račun gospodarjenja).

(3) Prek računa gospodarjenja mora borznoposredniška družba opravljati vse prenose vrednostnih papirjev, ki jih kupuje in prodaja za račun stranke na podlagi pogodbe o gospodarjenju s finančnimi instrumenti.

(4) Na zahtevo stranke mora borznoposredniška družba nematerializirane vrednostne papirje te stranke voditi na fiduciarnem računu, če ima ta stranka položaj notarja, odvetnika, skrbnika zapuščine, skrbnika za posebne primere, upravitelja v postopku zaradi insolventnosti ali druge osebe, ki opravlja skrbniške storitve v okviru svoje redne dejavnosti ali poklica.

(5) Fiduciarni račun iz četrtega odstavka tega člena je vrsta računa stranke, ki ima naslednje značilnosti:

1. imetnik računa je zakoniti imetnik nematerializiranih vrednostnih papirjev, vpisanih v

dobro tega računa,

2. imetnik računa pravic iz nematerializiranih vrednostnih papirjev, vpisanih v dobro tega računa, ne izvršuje zase, temveč za račun ene ali več drugih oseb.

(6) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba te nematerializirane vrednostne papirje, pravice iz katerih uresničuje za račun ene ali več svojih strank, vodi na fiduciarnem računu, katerega zakoniti imetnik je sama:

1. nematerializirane vrednostne papirje, katerih izdajatelj je Republika Slovenija, in
2. nematerializirane vrednostne papirje, katerih izdajatelj je druga oseba, če sta v zvezi s temi nematerializiranimi vrednostnimi papirji izpolnjena ta pogoja:

– ti nematerializirani vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu ali MTF v državi članici ali tretji državi in

– poravnava poslov, sklenjenih na organiziranem trgu ali v MTF iz prve alineje te točke se ne opravlja prek poravnalnega sistema, ki ga upravlja centralna klirinškodopotna družba.

(7) Za nematerializirane vrednostne papirje, ki jih vodi na svojem fiduciarnem računu iz šestega odstavka tega člena, mora borznoposredniška družba voditi poddepo.

(8) Za poddepo iz sedmega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo 247. do 252. člen tega zakona.

(9) Borznoposredniška družba lahko vodi enega ali več fiduciarnih računov iz šestega odstavka tega člena.

273. člen

(ukrepi za varovanje zaupnih podatkov)

(1) Borznoposredniška družba mora organizirati poslovanje tako, da je zagotovljeno učinkovito varovanje zaupnih podatkov in varovanje pred njihovo morebitno zlorabo.

(2) Borznoposredniška družba mora tekoče sestavljati seznam vrednostnih papirjev, v zvezi z izdajo ali izdajateljem katerih je pridobila zaupne podatke ali podatke, ki imajo značilnost notranje informacije po 10. poglavju tega zakona. Z vsebino seznama morajo biti seznanjeni vsi borzni posredniki in druge osebe, ki za borznoposredniško družbo opravljajo posle v zvezi z investicijskimi storitvami in posli.

(3) Vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni na seznam iz drugega odstavka tega člena, borzni posredniki ne smejo kupovati oziroma prodajati za svoj račun, za račun borznoposredniške družbe ali za račun oseb iz 2. točke 197. člena tega zakona.

(4) Borznoposredniška družba mora voditi evidenco o vseh poslih z vrednostnimi papirji, uvrščenimi na seznam iz drugega odstavka tega člena, ki jih je sklenila:

1. oseba, ki ima položaj člana njenega organa vodenja ali nadzora,

2. oseba, ki je zaposlena pri borznoposredniški družbi, ali druga oseba, ki so ji v zvezi z njenim delom pri borznoposredniški družbi oziroma pri opravljanju storitev zanj kakor koli dostopni zaupni podatki iz 207. člena tega zakona,

3. ožji družinski član osebe iz 1. ali 2. točke tega odstavka,

4. družba, ki je podrejena osebi iz 1., 2. ali 3. točke tega odstavka.

(5) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti sistem rednega poročanja o poslih iz četrtega odstavka tega člena in izvajati ustrezne ukrepe, ki zagotavljajo redno vodenje evidence o teh poslih.

301. člen
(uporaba določb o nadzoru in namen nadzora)

(1) Za nadzor nad borznoposredniško družbo iz prvega odstavka 296. člena tega zakona se smiselno uporabljajo 222. člen, prvi odstavek in 1. do 4. točka drugega odstavka 223. člena, 225. do 252. člen ter 278. do 309. člen ZBan-1.

(2) Za nadzor iz 297., 298. in 299. člena tega zakona se smiselno uporabljajo 222. člen, prvi odstavek in 1. do 4. točka drugega odstavka 223. člena, 225. do 252. člen ter 278. do 309. člen, za nadzor iz 297. člena tega zakona pa tudi pododdelek 7.9.2 ZBan-1.

(3) Za nadzor iz drugega do četrtega odstavka 296. člena in iz 300. člena tega zakona se smiselno uporabljajo oddelki 7.3 in 7.4 ZBan-1, če za posamezen primer ni določeno drugače.

(4) Pri smiselni uporabi določb ZBan-1 iz prvega, drugega in tretjega odstavka tega člena se:

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borznoposredniška družba«, namesto pojma »banka države članice« oziroma »banka tretje države« pa pojem »investicijsko podjetje države članice« oziroma »investicijsko podjetje tretje države«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«,
3. pojma »nadrejena banka« in »EU nadrejena banka« nadomestita s pojmom »nadrejeno investicijsko podjetje« in »EU nadrejeno investicijsko podjetje«,
4. namesto pojma »bančna skupina« uporablja pojem »investicijska skupina«,
5. namesto pojma »bančne storitve« ali »finančne storitve« uporablja pojem »investicijske storitve in posli«,
6. namesto pojma »zajamčena vloga« uporablja pojem »zajamčena terjatev vlagatelja«,
7. namesto napotila na ZBan-1 uporablja napotilo na ta zakon,
8. pri smiselni uporabi drugega odstavka 232. člena ZBan-1 se namesto besedila »Komisijo in Evropski bančni odbor« uporablja beseda »Komisijo«,
9. pri smiselni uporabi oddelka 7.9.2 ZBan-1 se namesto napotila na drugi in tretji odstavek 97. člena ZBan-1 uporablja napotilo na drugi in tretji odstavek 178. člena tega zakona.

(5) Poleg namena nadzora po 222. členu ZBan-1 v zvezi s prvim in drugim odstavkom tega člena opravlja agencija nadzor tudi zaradi preverjanja, ali borznoposredniška družba, investicijsko podjetje države članice ali investicijsko podjetje tretje države pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ravna:

1. vestno, pošteno in z ustrežno profesionalno skrbnostjo,
2. na način, ki podpira in spodbuja celovitost trga, ter
3. v skladu s predpisi iz 1. točke 197. člena tega zakona.

(6) V postopku poročanja na zahtevo agencije skladno s 234. členom ZBan-1 pokriva vsaka stranka svoje stroške postopka.

330. člen
(dolžnost varovanja zaupnih informacij)

(1) Borza mora kot zaupne varovati vse informacije o posameznem izdajatelju, članu ali o drugi osebi ne glede na to, kako jih je pridobila.

(2) Člani organov borze, njeni delničarji in delavci oziroma druge osebe, ki so jim v zvezi z njihovim delom oziroma pri opravljanju storitev za borzo kakor koli dostopne zaupne informacije iz prvega odstavka tega člena, teh informacij ne smejo sporočiti tretjim osebam niti jih sami uporabiti ali omogočiti, da bi jih uporabile tretje osebe.

(3) Za zaupne informacije iz prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo drugi odstavki 271. člena, 272. člen ter prvi, četrti in peti odstavek 273. člena tega zakona.

385. člen **(prepoved tržne manipulacije)**

Nihče ne sme trgovati, dajati naročil za trgovanje, posredovati pri trgovanju s finančnimi instrumenti ali kakor koli drugače sodelovati pri tržni manipulaciji.

427. člen **(dolžnost varovanja zaupnih informacij)**

(1) Centralna klirinškodpotna družba mora kot zaupne varovati vse informacije o posameznem izdajatelju, imetniku, članu ali o drugi osebi ne glede na to, kako je pridobila te informacije.

(2) Člani organov centralne klirinškodpotne družbe, njeni delničarji in delavci oziroma druge osebe, ki so jim v zvezi z njihovim delom oziroma pri opravljanju storitev za centralno klirinškodpotno družbo kakor koli dostopne zaupne informacije iz prvega odstavka tega člena, teh informacij ne smejo sporočiti tretjim osebam niti jih sami uporabiti ali omogočiti, da bi jih uporabile tretje osebe.

(3) Za zaupne informacije iz prvega odstavka tega člena se smiselno uporablja drugi odstavek 271. člena, 272. člen ter prvi, četrti in peti odstavek 273. člena tega zakona.

438. člen **(namen nadzora in način opravljanja nadzora nad centralno klirinškodpotno družbo)**

(1) Agencija opravlja nadzor nad centralno klirinškodpotno družbo zaradi preverjanja, ali centralna klirinškodpotna družba posluje v skladu s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in ZNVP ter drugimi zakoni, ki urejajo poslovanje s finančnimi instrumenti, in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi.

(2) Agencija opravlja nadzor nad centralno klirinškodpotno družbo:

1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem objavljenih informacij in poročil ter obvestil centralne klirinškodpotne družbe in drugih oseb, ki ji po tem ali drugem zakonu morajo poročati,
2. z opravljanjem pregledov poslovanja centralne klirinškodpotne družbe in oseb iz drugega odstavka 437. člena tega zakona,
3. z izrekanjem nadzornih ukrepov.

(3) Agencija lahko centralni klirinškodpotni družbi pod pogoji, določenimi v tem zakonu, izreče naslednje nadzorne ukrepe:

1. opozorilo,
2. odreditev odprave kršitve, ki lahko vključuje tudi zahtevo za ustrezno spremembo ali dopolnitev pravil centralne klirinškodpotne družbe,

3. odvzem dovoljenja.

(4) Za nadzor nad centralno klirinškodopotno družbo se smiselno uporabljajo oddelki 7.3, 7.4 in 7.6 ZBan-1, razen 5., 7. in 8. točke prvega odstavka 250. člena ZBan-1.

(5) Pri smiselni uporabi določb ZBan-1 iz četrtega odstavka tega člena se:

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »centralna klirinškodopotna družba«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«,
3. namesto napotila na predpise iz prvega odstavka 222. člena ZBan-1 uporablja napotilo na predpise iz prvega odstavka tega člena.

488.a člen

(osebe, ki jim je dovoljeno razkriti zaupne informacije)

(1) Zaupne informacije sme agencija posredovati naslednjim osebam Republike Slovenije ali druge države članice:

1. nadzornim organom, pristojnim za nadzor nadzorovanih finančnih družb za izvrševanje njihovih zakonskih pristojnosti,

2. ESMA za izvrševanje njegovih pristojnosti, kot jih določa Uredba 1095/2010/ES, če so podatki zahtevani v skladu s 35. členom Uredbe 1095/2010/ES,

3. ESRB, če so podatki zahtevani v skladu z Uredbo 1092/2010/ES

4. organom, pristojnim za varstvo konkurence oziroma za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma, če jih potrebujejo v postopku, ki ga vodijo v okviru svojih pristojnosti,

5. davčni upravi, če jih potrebuje za opravljanje nalog davčne službe,

6. sodišču in drugim organom, ki opravljajo dejanja v postopku prisilne likvidacije ali stečaja banke ali v drugem podobnem postopku,

7. revizorjem, ki opravljajo naloge revidiranja računovodskih izkazov nadzorovanih finančnih družb oziroma javnih družb iz 99. člena tega zakona,

8. osebam ali organom, ki upravljajo sisteme jamstva za terjatve,

9. organom, ki so pristojni za nadzor nad organi, ki opravljajo dejanja v postopku prisilne likvidacije ali stečaja banke ali v drugem podobnem postopku,

10. organom, ki so pristojni za nadzor nad revizorji, ki opravljajo naloge revidiranja računovodskih izkazov nadzorovanih finančnih družb oziroma javnih družb iz 99. člena tega zakona,

11. sodišču, državnemu tožilstvu ali policiji, če jih potrebuje v postopku, ki ga vodi v okviru svojih pristojnosti,

12. centralni banki ali drugemu organu s podobnimi nalogami in pristojnostmi kot monetarne oblasti oziroma drugemu organu, pristojnemu za nadzor plačilnih sistemov, za izvrševanje njihovih zakonskih pristojnosti,

13. ministrstvu, pristojnemu za finance, oziroma državnemu organu druge države članice, pristojnemu za izvrševanje zakonov na področju nadzora nad kreditnimi institucijami, finančnimi institucijami, investicijskimi podjetji ali zavarovalnicami, vendar le v obsegu, potrebnem za izvajanje njegovih pristojnosti in nalog na področju spremljanja finančnega sistema in priprave predpisov,

14. centralni klirinškodopotni družbi ali drugi klirinški družbi oziroma poravnalnemu sistemu po tem zakonu v zvezi z opravljanjem storitev izravnavne in poravnave poslov, sklenjenih na enem od trgov v Republiki Sloveniji, če agencija oceni, da so te informacije potrebne, da se zagotovi ustrezno ukrepanje te družbe glede neizpolnitve oziroma morebitne neizpolnitve obveznosti udeležencev teh trgov,

15. upravljavcu borznega trga v zvezi s podatki ali ukrepi, ki se nanašajo na borzne člane ali izdajatelje finančnih instrumentov, če agencija oceni, da so te informacije potrebne, da se zagotovi ustrezno ukrepanje te družbe glede zagotavljanja urejenega delovanja borznega trga, ter

16. organu, pristojnemu za nadzor nezdržljivosti opravljanja javne funkcije s pridobitno dejavnostjo, oziroma organu, pristojnemu za preprečevanje korupcije, če jih potrebuje v postopku, ki ga vodi v okviru svojih zakonskih pristojnosti.

(2) Oseba, ki ji agencija razkrije zaupne informacije po prvem odstavku tega člena, jih sme uporabiti samo za izvajanje svojih pristojnosti nadzora oziroma nalog iz prvega odstavka tega člena in zanjo velja obveznost varovanja zaupnih informacij iz 488. člena tega zakona.

(3) Agencija lahko razkrije zaupne informacije tudi osebam iz prvega odstavka tega člena, ki imajo položaj osebe posamezne tretje države, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. če je s to tretjo državo sklenila dogovor o sodelovanju, s katerim je dogovorjena medsebojna izmenjava informacij med osebami iz prvega odstavka tega člena Republike Slovenije in te tretje države,

2. če se za osebe tretje države v tej državi uporabljajo pravila o obveznosti varovanja zaupnih informacij, ki ustrezajo vsebini, določeni v 488. členu tega zakona, in

3. če je informacija, ki je predmet razkritja osebi tretje države, namenjena samo potrebam izvajanja pristojnosti nadzora oziroma nalog oseb iz prvega odstavka tega člena.

(4) Če je agencija zaupne informacije pridobila od nadzornega organa druge države članice ali pri opravljanju pregleda poslovanja podružnice investicijskega podjetja države članice po 297. členu tega zakona, sme te informacije razkriti samo s soglasjem nadzornega organa te države članice.

548. člen (odločbe)

(1) Odločbe agencije postanejo izvršljive z njihovo dokončnostjo, če v drugem in tretjem odstavku tega člena ni določeno drugače.

(2) Z dnem pravnomočnosti odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave oseba, ki ji je bilo odvzeto dovoljenje, preneha izpolnjevati pogoje za opravljanje funkcije člana uprave.

(3) Pravnomočne odločbe agencije, ki se glasijo na izpolnitev denarne obveznosti, izvrši sodišče na predlog agencije.

556. člen (hujše kršitve 2. poglavja)

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba:

1. če ponuja vrednostne papirje javnosti v Republiki Sloveniji, ne da bi bil prej v zvezi s temi vrednostnimi papirji objavljen prospekt v skladu s tem zakonom in je objava prospekta obvezna (prvi odstavek 36. člena tega zakona);

2. če uvrsti vrednostne papirje v trgovanje na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji, ne da bi bil prej v zvezi s temi vrednostnimi papirji objavljen prospekt v skladu s tem zakonom in je objava prospekta obvezna (drugi odstavek 36. člena tega zakona);

3. če objavi prospekt, ne da bi prej pridobila potrditev prospekta nadzornega organa matične države članice (prvi odstavek 37. člena tega zakona);

4. če so informacije v objavljenem prospektu nepravilne ali nepopolne (drugi odstavek 53. člena tega zakona);

5. če objavi neveljavni prospekt (62. člen tega zakona);

6. če organizira oziroma izvaja vpisovanje ali vplačevanje vrednostnih papirjev v nasprotju z 79. členom tega zakona;

7. če ne objavi dodatka k prospektu ali k povzetku prospekta, čeprav bi bilo to potrebno ali dodatka ne objavi tako, kot je bil objavljen prospekt (prvi, tretji in četrti odstavek 80. člena tega zakona);

8. če objavi dodatek k prospektu ali k povzetku prospekta, ne da bi prej pridobila potrditev nadzornega organa matične države članice (drugi odstavek 80. člena tega zakona);

9. če ne objavi prospekta v predpisanem jeziku ali jezikih (85. člen tega zakona).

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 130 do 1.200 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Za prekršek iz prvega odstavka tega člena, storjen v zvezi z vrednostnimi papirji tujega izdajatelja, se kaznuje pooblaščen investicijsko podjetje iz prvega odstavka 87. člena tega zakona, odgovorna oseba tega investicijskega podjetja in oseba, ki je dala pooblastilo temu podjetju.

(5) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 3.600 eurov, odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba podjetnika ali odgovorna oseba posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

557. člen (lažje kršitve 2. poglavja)

(1) Z globo od 12.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba:

1. če agencije v roku treh delovnih dni pred začetkom ponudbe javnosti oziroma uvrstitve vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu ne obvesti o uporabi izjem iz 49., 50. ali 51. člena tega zakona v skladu z 52. členom tega zakona;

2. če v prospektu ne objavi končne ponudbene cene in količine vrednostnih papirjev oziroma ne ravna v skladu s prvim odstavkom 59. člena tega zakona ali če o tem ne obvesti agencije oziroma nadzornega organa druge države članice in objavi te informacije v skladu z drugim odstavkom 59. člena tega zakona;

3. če dokončno oblikovan prospekt ne predloži agenciji in ga objavi v rokih iz drugega odstavka 73. člena tega zakona;

4. če ne zagotovi dostopnosti prospekta tako, kot je določeno v prvem odstavku 74. člena tega zakona;

5. če vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno ne pošlje oziroma izroči tiskanega izpisa prospekta, kadar je prospekt objavljen v elektronski obliki (77. člen tega zakona);

6. če agenciji ne omogoči opravljanja nadzora v skladu z 91. členom tega zakona ali ji ne da informacij v skladu z 92. členom tega zakona.

(2) Z globo od 12.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje izdajatelj vrednostnih papirjev, vrednostni papirji katerega so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, če ne izdela, objavi ali predloži agenciji dokumenta v skladu s 63. členom tega zakona.

(3) Z globo od 400 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali izdajatelja, ki stori prekršek iz prvega ali drugega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 200 do 1.200 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(5) Za prekršek iz prvega odstavka tega člena, storjen v zvezi z vrednostnimi papirji tujega izdajatelja, se kaznujejo pooblaščno investicijsko podjetje iz prvega odstavka 87. člena tega zakona, odgovorna oseba tega investicijskega podjetja in oseba, ki je dala pooblastilo temu podjetju.

558. člen **(hujše kršitve 3. poglavja)**

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje javna družba:

1. če ne objavi letnega poročila v skladu s prvim in drugim odstavkom 110. člena tega zakona;

2. če ne objavi revizorjevega poročila v skladu s tretjim odstavkom 110. člena tega zakona;

3. če ne objavi polletnega poročila v skladu s prvim odstavkom 112. in prvim odstavkom 113. člena tega zakona;

4. če ne objavi vmesne izjave posloводства v skladu s 114. členom tega zakona;

5. če ne objavi informacij, vsebovanih v obvestilu o spremembi pomembnih deležev v skladu s 124. členom tega zakona;

6. če ne objavi informacije o spremembi deleža lastnih delnic javne družbe v skladu s 125. členom tega zakona;

7. če ne objavi informacije o spremembi in novem skupnem številu glasovalnih pravic v skladu s 126. členom tega zakona;

8. če ne objavi informacije glede spremembe vsebine pravic iz vrednostnih papirjev v skladu s 128. členom tega zakona;

9. če ne objavi informacije o novih izdajah dolžniških vrednostnih papirjev v skladu s 129. členom tega zakona;

10. če ne objavi nadzorovanih informacij v predpisanem jeziku ali jezikih (135. člen tega zakona);

11. če nadzorovane informacije ne objavi oziroma predloži tako, kot je določeno v prvem odstavku 136. člena tega zakona.

(2) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba javne družbe ali pravne osebe, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 130 do 1.200 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(5) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, če najpozneje v roku iz drugega odstavka 123. člena tega zakona ne obvesti javne družbe, kadar doseže ali preseže posamezni prag pomembnega deleža v skladu s 118., 119. ali 120. členom tega zakona.

(6) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, ki stori prekršek iz petega odstavka tega člena.

(7) Z globo od 130 do 1.200 eurov se za prekršek kaznuje fizična oseba, ki stori prekršek iz petega odstavka tega člena.

(8) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 3.600 eurov, odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba podjetnika ali odgovorna oseba posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

559. člen (lažje kršitve 3. poglavja)

(1) Z globo od 12.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje javna družba:

1. če ne objavi letnega, konsolidiranega ali revizorjevega poročila v skladu s 109. členom tega zakona;

2. če ne zagotovi dostopnosti letnega poročila toliko časa kot to določa prvi odstavek 110. člena tega zakona;

3. če ne izpolni obveznosti glede informacij za imetnike delnic oziroma dolžniških vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, kot to določa 130. oziroma 131. člen tega zakona;

4. če agenciji ne omogoči opravljanja nadzora v skladu s 144. členom tega zakona ali ji ne pošlje informacij v skladu s 145. členom tega zakona.

(2) Z globo od 8.000 do 80.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz 1., 2. ali 4. točke prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 400 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba javne družbe oziroma pravne osebe, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz prvega oziroma drugega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 200 do 1.200 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki je zahteval uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz 1., 2. ali 4. točke prvega odstavka tega člena.

(5) Z globo od 12.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba:

1. če ne obvesti javne družbe o spremembi pomembnega deleža tako, kot je določeno v prvem odstavku 123. člena tega zakona;

2. če hkrati z obvestilom o spremembi pomembnih lastniških deležev izdajatelju tega obvestila ne predloži agenciji v skladu s prvim odstavkom 134. člena tega zakona;

3. če obvestilo o spremembi pomembnih lastniških deležev ni sestavljeno v jeziku, ki ga določa drugi odstavek 123. člena tega zakona.

(6) Z globo od 400 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, ki stori prekršek iz petega odstavka tega člena.

(7) Z globo od 200 do 1.200 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz petega odstavka tega člena.

560. člen (kršitve 7. in 12. poglavja)

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška družba ali banka:

1. če ne ravna skrbno s finančnimi instrumenti strank in ne zagotovi ustreznih ukrepov v skladu z 203. členom tega zakona;
2. če ne ravna skrbno z denarnim dobroimetjem strank in ne zagotovi ustreznih ukrepov v skladu z 204. členom tega zakona;
3. če na hišni račun prenese vrednostne papirje, katerih imetniki so stranke oziroma jih je pridobila na račun stranke (drugi odstavek 254. člena tega zakona);
4. če vnese nalog stranke za prenos nematerializiranih vrednostnih papirjev oziroma nalog za vpis pravic tretjih na nematerializiranih vrednostnih papirjih brez ustreznega pisnega naloga te stranke (drugi odstavek 257. člena tega zakona);
5. če vrednostnih papirjev stranke, izdanih kot pisne listine, ne hrani na način iz 263. člena tega zakona;
6. če krši določbe o denarnem računu dobroimetja strank (267. člen tega zakona);
7. če sporoči zaupne podatke o posamezni stranki tretjim osebam oziroma jih uporabi sama ali omogoči, da bi jih uporabile tretje osebe (270. člen tega zakona);
8. če ne zagotavlja učinkovitega varovanja zaupnih podatkov v skladu z 273. členom tega zakona;
9. če ne poroča agenciji v skladu s predpisom iz pete točke 463. člena tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba borznoposredniške družbe ali banke, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 12.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška družba ali banka:

1. če ne izvrši naročila stranke v skladu z 226. členom tega zakona;
2. če je izvršitev naročila stranke opravila zunaj organiziranega trga in za to prej ni dobila izrecnega soglasja stranke;
3. če se nematerializirani vrednostni papirji ali finančni instrumenti ne prenesejo na račun stranke v skladu z 244. členom tega zakona;
4. če s stranko ne sklene pogodbe o gospodarjenju z vrednostnimi papirji v pisni obliki (drugi odstavek 240. člena tega zakona);
5. če zneska kupnine oziroma neizkoriščenega predujma ne nakaže v skladu z 245. členom tega zakona ali ga uporablja v nasprotju s tem členom;
6. če svojih vrednostnih papirjev ne vodi na hišnem računu (prvi in tretji odstavek 254. člena tega zakona);
7. če ne vnaša nalogov za prenose med računi imetnika oziroma za vpis pravic tretjih na vrednostnih papirjih tega imetnika po vrstnem redu prejema nalogov v skladu z 259. členom tega zakona;
8. če objavlja informacije o sistemu jamstva za vloge v nasprotju s prvim odstavkom 462. člena tega zakona oziroma oglašuje v nasprotju z drugim odstavkom 462. člena tega zakona.

(4) Z globo od 400 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba borznoposredniške družbe oziroma banke, ki stori prekršek iz tretjega odstavka tega člena.

(5) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 3.600 eurov, odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba podjetnika ali odgovorna oseba posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

561. člen
(druge hujše kršitve borznoposredniške družbe)

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška družba:

1. če opravlja druge dejavnosti, razen dejavnosti iz prvega in drugega odstavka 151. člena tega zakona (tretji odstavek 151. člena tega zakona);

2. če kreditira oziroma daje jamstva za nakup delnic v nasprotju s petim odstavkom 154. člena tega zakona;

3. če v likvidaciji opravlja posle v nasprotju s prepovedjo iz tretjega odstavka 78. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 159. člena tega zakona;

4. če na ozemlju Republike Slovenije opravlja investicijske ali pomožne investicijske storitve in posle, ne da bi za opravljanje teh storitev pridobila dovoljenje agencije (prvi odstavek 161. člena tega zakona);

5. če po prenehanju dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov sklepa nove posle v nasprotju s prepovedjo iz tretjega odstavka 168. člena tega zakona;

6. če ustanovi podružnico v državi članici, ne da bi predhodno o tej nameri obvestila agencijo (prvi odstavek 170. člena tega zakona);

7. če začne opravljati posle prek podružnice v državi članici v nasprotju s 172. členom tega zakona;

8. če glede podružnice v državi članici ne obvesti agencije en mesec pred izvedbo nameravane spremembe v nasprotju s prvim odstavkom 173. člena tega zakona;

9. če začne neposredno opravljati investicijske ali pomožne investicijske storitve in posle v državi članici ali v tretji državi, ne da bi o tem obvestila agencijo v nasprotju s prvim odstavkom 174. člena oziroma drugim odstavkom 177. člena tega zakona;

10. če ustanovi podružnico v tretji državi, ne da bi za ustanovitev podružnice pridobila dovoljenja agencije (prvi odstavek 176. člena tega zakona);

11. če ne vzpostavi in ne uresničuje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja s tveganji v skladu s prvim in drugim odstavkom 124. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 193. člena tega zakona;

12. če izplača dobiček v nasprotju s prepovedjo iz prvega odstavka 190. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 193. člena tega zakona;

13. če agenciji ne poroča v skladu s 194. členom ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 193. člena tega zakona;

14. če pridobi kvalificirani oziroma višji delež v finančni družbi tretje države ne da bi predhodno dobila dovoljenje agencije (196. člen ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 193. člena tega zakona);

15. če ne organizira službe notranje revizije v skladu s 197., 198. ali 199. členom ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 193. člena tega zakona;

16. če nima letnega načrta dela službe notranje revizije oziroma ni sestavljen v skladu z 200. členom ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 193. člena tega zakona;

17. če služba notranje revizije ne izdeluje poročil o notranjem revidiranju oziroma ta niso sestavljena v skladu z 201. členom ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 193. člena tega zakona;

18. če služba notranje revizije ne obvešča uprave oziroma nadzornega sveta borznoposredniške družbe v skladu z 202. členom ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 193. člena tega zakona;

19. če vodi poslovne knjige, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke ali sestavlja računovodska poročila v nasprotju z drugim odstavkom 203. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona;

20. če agenciji ne predloži nerevidiranih letnih računovodskih izkazov v dveh mesecih po koncu koledarskega leta oziroma nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v treh mesecih po koncu koledarskega leta (drugi odstavek 205. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona);

21. če glede razkritja dodatnih informacij ne ravna v skladu z 207. in 209. členom ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona;

22. če agenciji ne predloži revidiranega letnega poročila oziroma revidiranega konsolidiranega letnega poročila v rokih, določenih v tretjem odstavku 210. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona;

23. če na svojih javnih spletnih straneh ne objavi revidiranega letnega poročila oziroma konsolidiranega letnega poročila v roku, določenem v prvem odstavku 213. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona;

24. če ne poroča agenciji v skladu s prvim odstavkom 195. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 193. člena tega zakona, če ne poroča agenciji v skladu z 234. členom ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona oziroma če ne poroča agenciji v skladu z predpisom, izdanim na podlagi 1. točke 226. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona;

25. če ne vzpostavi ustreznih postopkov upravljanja s tveganji oziroma notranjih kontrolnih mehanizmov, vključno z ustreznim poročanjem in računovodskimi postopki, zaradi ugotavljanja, merjenja, spremljanja in nadzora poslov s svojim nadrejenim mešanim poslovnim holdingom in njegovimi podrejenimi družbami v skladu z drugim odstavkom 300. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona;

26. če daje ali objavlja informacije oziroma tržna sporočila v nasprotju s prvim odstavkom 212. člena tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba borznoposredniške družbe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 3.600 eurov, odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba podjetnika ali odgovorna oseba posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

562. člen

(druge lažje kršitve borznoposredniške družbe)

(1) Z globo od 12.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška družba, če pooblaščenim osebam agencije ne omogoči pregleda tako, kot je določeno v 236. do 240. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona.

(2) Z globo od 400 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba borznoposredniške družbe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 400 do 3.600 eurov se za prekršek kaznuje član uprave borznoposredniške družbe:

1. ki ne zagotovi, da borznoposredniška družba posluje v skladu s pravili iz prvega odstavka 66. člena ZBan-1 v zvezi s 157. členom tega zakona;

2. ki ne obvesti nemudoma nadzornega sveta borznoposredniške družbe o okoliščinah iz 67. člena ZBan-1 v zvezi s 157. členom tega zakona;

3. ki ne obvesti nemudoma agencije o dogodkih iz drugega odstavka 195. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 193. člena tega zakona.

(4) Z globo od 400 do 3.600 eurov se za prekršek kaznuje član nadzornega sveta borznoposredniške družbe:

1. ki ne izpolnjuje svojih dolžnosti iz prvega odstavka 74. člena ZBan-1 v zvezi s 157. členom tega zakona;

2. ki ne obvesti nemudoma agencije o dogodkih iz tretjega odstavka 74. člena ZBan-1 v zvezi s 157. členom tega zakona.

563. člen **(kršitve oseb v investicijski skupini)**

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje:

1. podrejena družba, ki nadrejeni borznoposredniški družbi v investicijski skupini ali borznoposredniški družbi, ki jo obvladuje nadrejeni finančni holding, ne pošlje vseh informacij, ki jih ta potrebuje za izpolnitev obveznosti na konsolidirani podlagi (prvi odstavek 289. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona);

2. nadrejeni finančni holding, ki svoji podrejeni borznoposredniški družbi ne pošlje vseh informacij, ki jih ta potrebuje za izpolnitev obveznosti na konsolidirani podlagi (drugi odstavek 289. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona);

3. podrejena družba oziroma nadrejeni finančni holding, ki agenciji oziroma drugemu nadzornemu organu, pristojnemu in odgovornemu za nadzor na konsolidirani podlagi, ne omogoči, da opravi pregled poslovanja v skladu s četrtem odstavkom 289. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona;

4. mešani poslovni holding oziroma njegova podrejena družba, ki podrejenim institucijam oziroma nadzornim organom, pristojnim in odgovornim za nadzor teh institucij, ne pošlje vseh informacij, pomembnih za nadzor teh podrejenih institucij (prvi odstavek 299. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena);

5. podrejena družba oziroma nadrejeni mešani poslovni holding, ki agenciji oziroma drugemu nadzornemu organu, pristojnemu in odgovornemu za nadzor podrejenih institucij, ne omogoči, da opravi pregled poslovanja v skladu z drugim odstavkom 299. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 3.600 eurov, odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba podjetnika ali odgovorna oseba posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

564. člen **(kršitve revizijske družbe in pooblaščenega revizorja)**

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje revizijska družba:

1. če ne opravi revizijskega pregleda oziroma ne izdela poročila v skladu s prvim odstavkom 211. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona;

2. če agencije nemudoma ne obvesti o dejstvih oziroma okoliščinah iz prvega odstavka 212. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona oziroma ji ne pošlje zahtevanih podatkov iz tretjega odstavka 212. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 196. člena tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje pooblaščen revizor, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki

je pravna oseba, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 3.600 eurov, odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba podjetnika ali odgovorna oseba posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

565. člen **(kršitve 9. poglavja)**

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje borza:

1. če brez dovoljenja agencije za upravljanje borznega trga upravlja borzni trg (prvi odstavek 310. in 333. člen tega zakona);

2. če ne vzpostavi in uresničuje trdnih in zanesljivih sistemov za upravljanje s tveganji v skladu z drugim in tretjim odstavkom 324. člena tega zakona;

3. če ne izdelava kriznega načrta ali načrta neprekinjenega poslovanja, ki zagotavlja ustrezne pogoje, da tudi ob hudih poslovnih motnjah nadaljuje poslovanje in da se ustrezno omejijo izgube borze zaradi teh motenj (328. člen tega zakona);

4. če sporoči zaupne podatke o posameznem izdajatelju, članu ali o drugi osebi tretjim osebam, oziroma jih uporabi sama ali omogoči, da bi jih uporabile tretje osebe (330. člen tega zakona);

5. če ne sprejme pravil in izvedbenih postopkov v skladu s 331. členom tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba borze, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 12.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje borza:

1. če agencije ne obvesti v skladu 345., 352., 359., ali 362. členom tega zakona ali teh informacij ne objavi, kadar je potrebno;

2. če agenciji ne omogoči izvajanja ukrepov v skladu z drugim odstavkom 369. člena tega zakona.

(4) Z globo od 400 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba borze, ki stori prekršek iz tretjega odstavka tega člena.

(5) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 3.600 eurov, odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba podjetnika ali odgovorna oseba posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

566. člen **(kršitve 10. poglavja)**

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba ali izdajatelj:

1. če neposredno ali posredno pridobi ali odtuji finančne instrumente oziroma če to poskuša, in sicer za svoj računa ali za račun druge osebe na podlagi notranjih informacij v nasprotju s 382. členom tega zakona;

2. če razkrije notranje informacije drugi osebi oziroma ji priporoča ali jo napeljuje, da pridobi ali odtuji finančne instrumente, na katere se notranja informacija nanaša v nasprotju s 383. členom tega zakona;

3. če trguje, daje naročila za trgovanje, posreduje pri trgovanju s finančnimi instrumenti na način, ki bi pomenil tržno manipulacijo, ali kakor koli drugače sodeluje pri tržni manipulaciji (385. člen tega zakona);

4. če izdajatelj ne objavi notranje informacije, ki se nanaša nanj v skladu s 386. členom tega zakona;

5. če ne sestavi ali obnavlja seznama oseb, ki so jim dostopne notranje informacije ali če tega seznama ne predloži agenciji, kadar koli ta to zahteva, v skladu s 387. členom tega zakona;

6. če agenciji ne pošlje poročil, pojasnil, podatkov in dokumentacije ali ji ne omogoči pregleda poslovanja (388. in 395. člen tega zakona);

7. če z ustrezno skrbnostjo ne zagotovi, da bodo informacije v naložbenem priporočilu predstavljene v skladu s 389. členom tega zakona;

8. če agenciji ne omogoči izvajanja ukrepov, ki jih določa 395. člen tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali izdajatelja, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 130 do 1.200 eurov se za prekršek kaznuje fizična oseba, ki stori prekršek iz 1., 2., 3., 5., 6., 7. ali 8. točke prvega odstavka tega člena.

(4) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 3.600 eurov, odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba podjetnika ali odgovorna oseba posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

567. člen (kršitve 11. poglavja)

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje centralna klirinškodopotna družba:

1. če opravlja dejavnosti, ki jih ne sme opravljati (407. člen tega zakona);

2. če ne vzpostavi in uresničuje trdnih in zanesljivih sistemov upravljanja s tveganji v skladu z drugim in tretjim odstavkom 415. člena tega zakona;

3. če ne izdelava kriznega načrta ali načrta neprekinjenega poslovanja, ki zagotavlja ustrezne pogoje, da tudi ob hudih poslovnih motnjah nadaljuje poslovanje in da se ustrezno omejijo izgube centralne klirinškodepotne družbe zaradi teh motenj (423. člen tega zakona);

4. če sporoči zaupne podatke iz prvega odstavka 427. člena tega zakona tretjim osebam oziroma jih uporabi sama ali omogoči, da bi jih uporabile tretje osebe (drugi odstavek 427. člena tega zakona);

5. če v roku treh delovnih dni od dokončnosti odredbe agencije ne odpravi kršitev in predloži poročila o njihovi odpravi (šesti odstavek 430. člena tega zakona).

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba centralne klirinškodepotne družbe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 12.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje centralna klirinškodopotna družba:

1. če na svojih javnih spletnih straneh ne objavi informacij iz 428. člena tega zakona;

2. če agenciji ne omogoči opravljanja nadzora v skladu z drugim odstavkom 438. člena tega zakona;

3. če agencije ne obvešča o sprejemu novih članov ali prenehanju položaja člana v skladu s 448. členom tega zakona;

4. če agencije ne obvesti o vsaki neizpolnitvi poravnalnega člana v skladu z drugim odstavkom 449. člena tega zakona.

(4) Z globo od 400 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba centralne klirinškodopotne družbe, ki stori prekršek iz tretjega odstavka tega člena.

(5) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 3.600 eurov, odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba podjetnika ali odgovorna oseba posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

568. člen (druge kršitve)

(1) Z globo od 25.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba:

1. če opravlja investicijske storitve in ni oseba iz prvega do tretjega odstavka 32. člena ali iz 34. člena tega zakona (četrti odstavek 32. člena tega zakona);

2. če uporablja firmo, ki je v nasprotju s 151. členom zakona;

3. če daje ali objavlja informacije oziroma tržna sporočila iz šestega odstavka 212. člena tega zakona;

4. če oseba iz 300. člena tega zakona agenciji ne predloži poročila iz tretjega odstavka 308. člena ZBan-1 v zvezi s 300. členom tega zakona, v katerem opiše ukrepe v zvezi s prenehanjem opravljanja investicijskih storitev ali dajanja ali objavljanja informacij ali tržnih sporočil;

5. če upravlja borzni trg in ni borza (drugi odstavek 310. člena tega zakona);

6. če pridobi delnice borznoposredniške družbe, borze ali centralno klirinškodopotne družbe v nasprotju s prvim oziroma tretjim odstavkom 45. člena ZBan-1 v zvezi s 155., 319. in 409. členom tega zakona;

7. če oseba iz 300. člena tega zakona ali oseba, ki jo agencija nadzoruje na podlagi 525. člena tega zakona, agenciji ne pošlje poročil in informacij v skladu z 234. členom ZBan-1 v zvezi s 525. členom tega zakona.

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 130 do 1.200 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 3.600 eurov, odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba podjetnika ali odgovorna oseba posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

Izjava o skladnosti predloga zakonskega ali podzakonskega akta s pravnim redom EU

1.) Naslov predlaganega akta

Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov

Prevod naslova predloga pravnega akta RS v angleščino

"Act amending Market in Financial Instruments Act"

2.) Enotna identifikacijska oznaka predloga akta (EVA)

2011-1611-0171

ID predpisa

ZAKO6272

ID izjave

2 (3)

Datum izjave

09.05.2012

3.) Skladnost predloga akta s predpisi EU

3.1) Direktive, ki jih delno ali v celoti prenaša predlog akta

	CELEX oznaka direktive	Naslov direktive ter slovenski predpisi, ki se navezujejo na to direktivo	Rok za prenos direktive	Rok, na katerega se nanaša prenos	Je za navedeni rok direktiva v celoti prenesena s tem aktom? (obrazložitev)
1.	32010L0073	Direktiva 2010/73/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembah direktiv 2003/71/ES o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje, in 2004/109/ES o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu	01.07.2012	01.07.2012	DA
		1. 2007-01-3699 Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI)			

4.) Ali je predlog pravnega akta tehnični predpis v smislu člena 8 direktive 31998L0034?

NE

5.) Razlogi za kreiranje nove izjave o skladnosti

Uskladitev korelacijske tabele skladno z mnenjem Službe vlade za zakonodajo

Korelacijska tabela

1.) Naslov predlaganega akta

Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov

Prevod naslova predloga pravnega akta RS v angleščino

"Act amending Market in Financial Instruments Act"

2.) Enotna identifikacijska oznaka predloga akta (EVA)

2011-1611-0171

ID predpisa

ZAKO6272

ID izjave

2 (3)

Datum izjave

09.05.2012

3.1) Direktive, ki jih delno ali v celoti prenaša predlog akta

	CELEX oznaka	Naslov predpisa
1.	32010L0073	Direktiva 2010/73/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembah direktiv 2003/71/ES o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje, in 2004/109/ES o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu

3.2) Skladnost predloga akta s predpisi EU

Nacionalni predpis	Evropski predpis	Opomba
1. člen		Ni predmet prenosa.
2. člen		Ni predmet prenosa.
3. člen		Ni predmet prenosa.
4. člen	Člen 1, odstavek 2a, točka ii, celex 32010L0073	prenos točke (s)
5. člen	Člen 1, odstavek 1a, točka ii, celex 32010L0073	
6. člen	Člen 1, odstavek 1a, točka i, celex 32010L0073	
7. člen	Člen 1, odstavek 2a, točka i, celex 32010L0073	
8. člen	Člen 1, odstavek 2b, celex 32010L0073	
9. člen		Ni predmet prenosa.
10. člen	Člen 1, odstavek 3a, točka i, celex 32010L0073 Člen 1, odstavek 3a, točka ii, celex 32010L0073	
11. člen	Člen 1, odstavek 4a, točka i, celex 32010L0073 Člen 1, odstavek 4a, točka ii, celex 32010L0073	prenos prvega pododstavka prenos točk (d) in (e)
12. člen		Ni predmet prenosa.
13. člen	Člen 1, odstavek 5a, točka ii, celex 32010L0073	
14. člen	Člen 1, odstavek 5a, točka i, celex 32010L0073	
15. člen	Člen 1, odstavek 5c, celex 32010L0073	
16. člen	Člen 1, odstavek 6, celex 32010L0073	
17. člen		Ni predmet prenosa.
18. člen	Člen 1, odstavek 8b, celex 32010L0073	
19. člen	Člen 1, odstavek 9, celex 32010L0073	
20. člen	Člen 1, odstavek 10, celex 32010L0073	
21. člen	Člen 1, odstavek 11a, celex 32010L0073	
22. člen	Člen 1, odstavek 14, celex 32010L0073	
23. člen		Ni predmet prenosa.
24. člen	Člen 1, odstavek 16, celex 32010L0073	
25. člen	Člen 1, odstavek 17, celex 32010L0073	
26. člen	Člen 1, odstavek 18, celex 32010L0073	
27. člen	Člen 2, odstavek 2, celex 32010L0073	
28. člen	Člen 2, odstavek 3, celex 32010L0073	
29. člen	Člen 2, odstavek 4, celex 32010L0073	
30. člen		Ni predmet prenosa.

Korelacijska tabela

Nacionalni predpis	Evropski predpis	Opomba
31. člen		Ni predmet prenosa.
32. člen		Ni predmet prenosa.
33. člen		Ni predmet prenosa.
34. člen		Ni predmet prenosa.
35. člen		Ni predmet prenosa.
36. člen		Ni predmet prenosa.
37. člen		Ni predmet prenosa.
38. člen		Ni predmet prenosa.
39. člen		Ni predmet prenosa.
40. člen		Ni predmet prenosa.
41. člen		Ni predmet prenosa.
42. člen		Ni predmet prenosa.
43. člen		Ni predmet prenosa.
44. člen		Ni predmet prenosa.
45. člen		Ni predmet prenosa.
46. člen		Ni predmet prenosa.
47. člen		Ni predmet prenosa.
48. člen		Ni predmet prenosa.
49. člen		Ni predmet prenosa.
50. člen		Ni predmet prenosa.
51. člen		Ni predmet prenosa.
52. člen		Ni predmet prenosa.
53. člen		Ni predmet prenosa.
54. člen		Ni predmet prenosa.
55. člen		Ni predmet prenosa.
56. člen		Ni predmet prenosa.
57. člen		Ni predmet prenosa.
58. člen		Ni predmet prenosa.
59. člen		Ni predmet prenosa.