



REPUBLIKA SLOVENIJA
VLADA REPUBLIKE SLOVENIJE

Gregorčičeva 20–25, SI-1001 Ljubljana

REPUBLIKA SLOVENIJA - DRŽAVNI ZBOR

Prejeto:	08-07-2011
Šifra:	450-12/11-9/1
Povezava:	T: +386 1 478 4000
F: +386 1 478 1607	1996-V EU:
E: gp@gov.si	
http://www.vlada.si/	

PREDSEDNIK DRŽAVNEGA ZBORA

LJUBLJANA

EVA: 2011-1611-0022
Številka: 00712-40/2011/7
Datum: 7.7.2011

Vlada Republike Slovenije je na 143. redni seji dne 7. 7. 2011 določila besedilo:

- PREDLOGA ZAKONA O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH ZAKONA O TRGU FINANČNIH INSTRUMENTOV,

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

Vlada Republike Slovenije predlaga Državnemu zboru, da predlog zakona obravnava po skrajšanem postopku, ker gre za manj zahtevne spremembe in dopolnitve zakona, tako po obsegu kot tudi po vsebini. Glede na to, da se podpis pogodbe med Centralno klirinško depotno družbo, d. d., Ljubljana, in Evrosistemom načrtuje v septembru 2011, je sprejetje sprememb in dopolnitev predloga zakona potrebno že pred samim podpisom pogodbe.

Vlada Republike Slovenije predlaga Državnemu zboru, da Predlog zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov in Predlog zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih obravnava na isti seji Državnega zbora zaradi njune vsebinske povezanosti in potrebe po sočasni objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

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. Franc Križanič, minister za finance,
- Mateja Vraničar, državna sekretarka, Ministrstvo za finance,
- mag. Irena Vodopivec Jean, vodja Sektorja za finančni sistem, Ministrstvo za finance,
- Aleš Butala, višji svetovalec, Ministrstvo za finance.



Mag. Helena KAMNAR
GENERALNA SEKRETARKA

PRILOGA: 1



SKRAJŠANI POSTOPEK

EVA: 2011-1611-0022

PREDLOG ZAKONA

O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH ZAKONA O TRGU FINANČNIH INSTRUMENTOV

I. UVOD

1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM PREDLOGA ZAKONA

Sredi leta 2008 je Evrosistem sprejel odločitev o vzpostavitvi sistema Target2-Securities (v nadaljnjem besedilu: sistem T2S). Gre za sistem, ki bo predstavljal enotno panevropsko informacijsko platformo za izvajanje poravnav poslov z vrednostnimi papirji in ki naj bi ga upravljal Evrosistem. Predvideva se, da bodo posamezni lokalni centralni depozitarji, v Republiki Sloveniji Centralna klirinško depotna družba, d. d., Ljubljana, na enotno poravnalno informacijsko platformo tehnično prenesli račune vrednostnih papirjev, preko katerih bo potekala poravnava poslov z vrednostnimi papirji, medtem ko bi ti računi pravno še vedno ostali v domeni centralnih depozitarjev.

Centralna klirinško depotna družba, d. d., Ljubljana je v letu 2009 z Evrosistemom podpisala Sporazum o sodelovanju, s katerim se je zavezala k pogajanju glede sklenitve pogodbe o integraciji sistema centralnega registra nematerializiranih vrednostnih papirjev z enotno poravnalno platformo sistema T2S. V procesu priprave na integracijo s sistemom T2S so bila ugotovljena določena pravna razhajanja, ki bi jih bilo potrebno odpraviti, da bi do integracije lahko prišlo. Podpis pravno zavezujoče pogodbe glede vključitve v sistem T2S med centralnimi depozitarji, torej tudi med Centralno klirinško depotno družbo, d. d., Ljubljana, in Evrosistemom, je načrtovan v septembru 2011.

Trenutno veljavna ureditev v Zakonu o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo) namreč določa, da centralna klirinškodpotna družba pri svojem poslovanju uporablja določila upravnega postopka, kar posredno kaže na to, da pri svojem delovanju izvršuje javno pooblastilo. V procesu priprave na integracijo s sistemom T2S se je izkazalo, da je omenjena ureditev ovira za vključitev centralne klirinškodpotne družbe v sistem T2S, saj centralna klirinškodpotna družba, kot nosilka javnega pooblastila, ki uporablja določila upravnega postopka, opravljanja vpisov ne bi mogla prenesti na nikogar drugega, tudi na Evrosistem, ki bo upravljal s sistemom T2S, ne, saj je javno pooblastilo po svoji pravni naravi neprenosljivo.

2. CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1 Cilji

Cilj predloga zakona je harmonizirati pravna pravila, ki urejajo delovanje integriranih

poravnalnih sistemov, saj enotna poravnalna platforma sistema T2S lahko deluje le po enih pravilih. Odpravljajo se določila o uporabi upravnega postopka, da bi do integracije s sistemom T2S lahko prišlo. Učinek harmonizacije bo tudi odprava izhodiščno slabšega konkurenčnega položaja centralne klirinškodopotne družbe v primerjavi z drugimi centralnimi depozitarji v Evropski uniji.

Cilj vzpostavitve sistema T2S je tako zagotoviti enotno in učinkovito poravnavo poslov z vrednostnimi papirji v centralnobančnem denarju v vsej Evropski uniji, kar naj bi bilo doseženo s pogodbenim prenosom izvajanja poslov z vrednostnimi papirji s strani centralnih depozitarjev na Evrosistem kot enotni skupni zunanji izvajalec teh poravnav. Sistem T2S naj bi zmanjšal transakcijske stroške čezmejnih poravnav poslov z vrednostnimi papirji ter pripomogel k razvoju enotnega kapitalskega trga v Evropski uniji.

Prav tako je cilj zakona prenos Direktive 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) v slovenski pravni red kot tudi odprava ureditve, da borza pri svojem poslovanju uporablja določila upravnega postopka ter odprava nekaterih nedoslednosti in nejasnosti.

2.2 Načela

Najpomembnejši načeli predloga zakona sta:

1. načelo pravne varnosti: načelo se uresničuje z odpravo razlik v pravnih ureditvah Republike Slovenije v primerjavi s pravnimi ureditvami v državah članicah Evropske unije, še posebej Evropske monetarne unije;
2. načelo funkcionalnosti: načelo se uresničuje s tem, da se pravna pravila, ki urejajo pravna razmerja, prilegajo pravni naravi teh pravnih razmerij (centralna klirinškodopotna družba izdajateljem nematerializiranih vrednostnih papirjev ni nadrejena, temveč prirejena).

2.3 Poglavitne rešitve

Predlog zakona vključuje naslednje poglavitne rešitve:

- odpravlja ureditev, da centralna klirinškodopotna družba in borza pri svojem poslovanju uporabljata določila upravnega postopka in s tem posredno odpravlja dvome glede izvrševanja javnega pooblastila;
- odpravlja nadrejenost centralne klirinškodopotne družbe v razmerju do izdajateljev, ki se je pokazala preko izdajanja odločb;
- z izključitvijo upravno-pravnih elementov omogoča, da se pomemben del procesa opravljanja vpisov v centralnem registru pravno-poslovno prenese na enotno evropsko poravnalno platformo T2S;
- odpravlja sistemsko tveganje, ki ga je predstavljala določba, ki je v primeru nezakonitega ravnanja *a priori* izključevala možnost vrnitve v prejšnje stanje (restitucije);
- spreminja način pridobivanja soglasja k tarifi centralne klirinškodopotne družbe in borze;
- usklajuje slovenski pravni red z evropskim;
- odpravlja nekatere nejasnosti in nedoslednosti.

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, ter podportalu E-demokracija.
- rok za predložitev stališč, predlogov, mnenj in pripomb: od 8. 3. do 8. 4. 2011
- seznam subjektov, ki so sodelovali:
 1. Agencija za trg vrednostnih papirjev,
 2. Ljubljanska borza,
 3. Združenje članov borze vrednostnih papirjev – GIZ.

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

Predlog zakona nima finančnih posledic za državni proračun in druga javna finančna sredstva. 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 Prilagojenost predlagane ureditve pravu Evropske unije

Predlog zakona je prilagojen pravu Evropske unije. Z njim se v slovenski pravni red prenaša Direktiva 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). Prenos te direktive v pravni red držav članic Evropske unije bo zagotovil, da med njihovimi ureditvami ne bo pomembnejših razlik. Do zdaj še nobena država članica Evropske unije ni uskladila svoje zakonodaje z omenjeno direktivo, katere rok za prenos poteče 31. decembra 2011. 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

V primerljivih državah članicah Evropske unije, zajetih v spodnji preglednici 1, noben centralni depozitar ne posluje po določilih upravnega postopka.

Preglednica 1: Uporaba določil upravnega postopka pri poslovanju centralnega depozitarja v nekaterih državah članicah

Država	Uporaba določil upravnega postopka pri poslovanju centralnega depozitarja
Nemčija	ne
Velika Britanija	ne
Avstrija	ne

Francija	ne
Belgija	ne
Danska	ne
Češka	ne
Finska	ne
Grčija	ne
Slovenija	da

V primerljivih državah članicah Evropske unije, zajetih v preglednici 2 tabeli, ne obstaja regulacija cenovnih politik centralnih depozitarjev.

Preglednica 2: Regulacija cenovnih politik cenovnih depozitarjev v nekaterih državah članicah

Država	vlada	Ministrstvo za finance	regulator trga	centralna banka
Nemčija	ne	ne	ne	ne
Velika Britanija	ne	ne	ne	ne
Avstrija	ne	ne	ne	ne
Francija	ne	ne	ne	ne
Belgija	ne	ne	ne	ne
Danska	ne	ne	ne	ne
Češka	ne	ne	ne	ne
Finska	ne	ne	ne	ne
Grčija	ne	ne	ne	ne
Slovenija	da*	ne	da	ne

* Opomba: za del tarife je potrebno soglasje ministra za gospodarstvo.

Nemčija

Dejavnost centralnega depozitarja v Nemčiji ureja Zakon o hrambi in nakupu vrednostnih papirjev (Gesetz über die Verwahrung und Anschaffung von Wertpapieren – Depotgesetz). Zakon ne vsebuje niti določb o soglasju ministrstva ali drugega državnega organa kot predpostavko za veljavnost tarife centralnega depozitarja niti določb o uporabi pravil upravnega postopka pri odločanju centralnega depozitarja. Pravila in postopki delovanja centralnega depozitarja so urejeni v njenih splošnih pravilih in pogojih poslovanja (General terms and Business Conditions of Clearstream Banking Aktiengesellschaft), za sprejetje katerih ni potrebno dovoljenje ali odobritev nadzornih ali drugih organov.

Velika Britanija in Severna Irska

V Veliki Britaniji in Severni Irski dejavnost centralnega depozitarja urejajo Pravila o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uncertificated Securities Regulations). Določb o soglasju ministrstva ali drugega državnega organa kot predpostavki za veljavnost tarife centralnega depozitarja oziroma o uporabi pravil upravnega postopka pri odločanju centralnega depozitarja omenjena pravila ne vsebujejo. Glede nadomestil omenjeni predpis določa, da ni ovir za njihovo zaračunavanje, ne sme pa centralni depozitar izdajateljem zaračunavati nadomestil za vodenje knjig imetnikov (za dejavnost registrarja, kar je ločeno od dejavnosti centralnega depozitarja).

Avstrija

V Avstriji dejavnost centralnega depozitarja urejajo Zakon o hrambi vrednostnih papirjev (Depotgesetz), Zakon o trgu kapitala (Kapitalmarktgesetz) in Zakon o nadzoru nad vrednostnimi papirji (Wertpapieraufsichtsgesetz). Določb o soglasju ministrstva ali drugega

državnega organa kot predpostavki za veljavnost tarife centralnega depozitarja oziroma o uporabi pravil upravnega postopka pri odločanju centralnega depozitarja omenjeni zakoni ne vsebujejo.

Francija

V Franciji dejavnost centralnega depozitarja urejata Denarni in finančni zakon (Code monétaire et financier) ter Uredba organa za finančne trge (Règlement général de l'Autorité des marchés financiers). Določb o soglasju ministrstva ali drugega državnega organa kot predpostavki za veljavnost tarife centralnega depozitarja oziroma o uporabi pravil upravnega postopka pri odločanju centralnega depozitarja omenjena predpisa ne vsebujeta.

Belgija

Dejavnost centralnega depozitarja v Belgiji urejajo Zakon o nadzoru finančnega sektorja in finančnih storitev (Loi du août 2002 relative à la surveillance du secteur financier et aux services financiers), Kraljevi odlok o depojih zamenljivih finančnih instrumentov in o poravnavi poslov z njimi (Arrêté Royal n°62 relatif au dépôt d'instruments financiers fongibles et à la liquidation d'operations sur ces instruments) ter Kraljevi odlok o nematerializiranih vrednostnih papirjih gospodarskih družb (Arrêté Royal du 12 janvier 2006 relatif aux titres dématérialisés de sociétés). Določb o soglasju ministrstva ali drugega državnega organa kot predpostavki za veljavnost tarife centralnega depozitarja oziroma o uporabi pravil upravnega postopka pri odločanju centralnega depozitarja omenjeni predpisi ne vsebujejo.

Danska

Dejavnost centralnega depozitarja na Danskem ureja Zakon o trgovanju z vrednostnimi (Securities Trading, etc. Act), ki določa, da podlago in postopek vpisov kot tudi odobritev oziroma pooblastilo posameznim osebam, ki lahko izvršujejo te postopke, s pravili podrobneje uredi danski finančni nadzorni organ. Sam postopek vpisov je tako podrobneje urejen v izvršilnem predpisu Executive Order on Book Entry etc. of Investment Securities with a Central Securities Depository. Določb o uporabi pravil upravnega postopka pri odločanju centralnega depozitarja ter določb o soglasju ministrstva ali drugega državnega organa kot predpostavki za veljavnost tarife centralnega depozitarja predpis ne vsebuje.

Češka

Na Češkem dejavnost centralnega depozitarja ureja Zakon o poslovnih dejavnostih na kapitalskem trgu oziroma o podjetjih na kapitalskem trgu (Act No. 256/2004 Coll. on Business Activities on the Capital Market oziroma Capital Market Undertakings Act). Določb o uporabi pravil upravnega postopka pri odločanju centralnega depozitarja ter določb o soglasju ministrstva ali drugega državnega organa kot predpostavki za veljavnost tarife centralnega depozitarja zakon ne vsebuje. V pravilih centralnega depozitarja je določeno, da o morebitnih zahtevkah ter pritožbah odloča centralni depozitar sam, v primeru nestrinjanja z odločitvijo direktorja pa lahko pritožnik svoje zahteve uveljavlja v skladu z ustreznimi splošnimi pravili.

Finska

Na Finskem dejavnost centralnega depozitarja urejata Zakon o sistemu vrednostnih papirjev in Zakon o računih vrednostnih papirjev. Glede plačevanja nadomestil za dejavnost centralnega depozitarja Zakon o sistemu vrednostnih papirjev predpisuje le načelno usmeritev – nadomestila naj bodo razumna in enaka ob upoštevanju vseh članov in izdajateljev. Določb o soglasju ministrstva ali drugega državnega organa kot predpostavki za veljavnost tarife centralnega depozitarja omenjena zakona ne vsebujeta.

Glede postopanja centralnega depozitarja pri odločanju o vpisih Zakon o računih vrednostnih papirjev vsebuje nekaj vsebinskih določb, vendar pa te določbe ne predvidevajo uporabe pravil upravnega postopka.

Grčija

Dejavnost centralnega depozitarja v Grčiji urejata Zakon o investicijskih storitvah na področju vrednostnih papirjev, kapitalski ustreznosti investicijskih družb in kreditnih institucij ter dematerializaciji delnic in Zakon o borzi izvedenih finančnih instrumentov, na katera glede upravljanja sistema nematerializiranih vrednostnih papirjev v okviru centralnega registra vrednostnih papirjev napotuje tudi Zakon o trgu finančnih instrumentov. Slednji določb o soglasju oblastnega organa kot predpostavki za veljavnost tarife centralnega depozitarja ne vsebuje (višino nadomestil za storitve določa centralni depozitar sam). Omenjeni zakon prav tako ne vsebuje določb o uporabi pravil upravnega postopka pri odločanju centralnega depozitarja.

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) se v prvem odstavku 2. člena 3. točka spremeni tako, da se glasi:

»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,«.

5. in 6. točka se spremenita tako, da se glasita:

»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,«.

9. točka se spremeni tako, da se glasi:

»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,«.

11., 12. in 13. točka se spremenijo tako, da se glasijo:

»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. člen

4. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(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, 9/11– ZPlaSS-B, 35/11 in 52/11 – popr.),
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 33/11),
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 in 58/09),
7. ZPre-1 je Zakon o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06, 67/07– ZTFI, 1/08, 68/08, 35/11 – ORZPre75 in – sklep US),
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 in 62/10).

(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 zajamčenih 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).«.

3. člen

Za 5. členom se doda nov 5.a člen, ki se glasi:

»5.a člen

(Evropski organ za vrednostne papirje in trge in Evropski odbor za sistemska tveganja)

(1) Evropski organ za vrednostne papirje in trge (v nadaljnjem besedilu: ESMA) je evropski nadzorni organ, ustanovljen z Uredbo 1095/2010/ES.

(2) Evropski odbor za sistemska tveganja (v nadaljnjem besedilu: ESRB) je odbor ustanovljen z Uredbo 1092/2010/ES.«.

4. člen

Četrti odstavek 7. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(4) Instrumenti denarnega trga so vse vrste instrumentov, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, kakršni so zakladne menice, potrdila o denarnem depozitu in komercialni zapisi, razen plačilnih instrumentov.«.

5. člen

V tretjem odstavku 17. člena se besedilo »3. člena« nadomesti z besedilom »2. člena«.

6. člen

V petem odstavku 26. člena, v prvem odstavku in drugi alineji 2. točke tretjega odstavka 122. člena ter v prvem odstavku 140. člena se besedilo:

- »Direktiva 85/611/EGS« nadomesti z besedilom »Direktiva 2009/65/ES«,
- »Direktivi 85/611/EGS« nadomesti z besedilom »Direktivi 2009/65/ES« ter
- »Direktive 85/611/EGS« nadomesti z besedilom »Direktive 2009/65/ES«.

7. člen

Prvi odstavek 68. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Agencija lahko svojo pristojnost in odgovornost za odločanje o potrditvi prospekta, v soglasju z nadzornim organom druge države članice, prenese na ta nadzorni organ države članice, če je o tem predhodno obvestila ESMA, ali pa to pristojnost in odgovornost od njega prevzame.«.

8. člen

V 71. členu se za tretjim odstavkom doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Agencija obvesti ESMA o izdani odločbi iz prvega odstavka tega člena, v kateri je agencija ugodila zahtevi za potrditev prospekta. Obvestilu o odločbi agencija priloži bodisi elektronsko kopijo, bodisi fizični izvod prospekta.«.

9. člen

V 73. členu se za drugim odstavkom doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Agencija mora zagotoviti ESMA dostop do prospekta iz prvega odstavka tega člena.«.

10. člen

V 80. členu se za petim odstavkom doda nov šesti odstavek, ki se glasi:

»(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.«.

11. člen

V prvem odstavku 83. člena se za besedo »obvestitev« doda besedilo »ESMA in«.

Za drugim odstavkom se doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Agencija mora na svojih javnih spletnih straneh objavljati seznam vseh prospektov in morebitnih dodatkov k prospektu, ki jih je potrdil nadzorni organ matične države članice izdajatelja, če je bila v skladu s prvim odstavkom tega člena, v zadnjih 12 mesecih, opravljena obvestitev agencije. Seznam iz prvega stavka tega odstavka mora biti oblikovan v skladu s drugim stavkom drugega odstavka 74. člena tega zakona.«.

12. člen

V 84. členu se za prvim odstavkom doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

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

Dosedanji drugi do četrti odstavek postanejo tretji do peti odstavek.

13. člen

V prvem in tretjem odstavku 96. člena se pred piko doda besedilo »in ESMA«.

V drugem odstavku se za besedilom »obvesti nadzorni organ matične države članice izdajatelja« doda besedilo »in ESMA«.

14. člen

V 97. členu se za šestim odstavkom dodata novi sedmi in osmi odstavek, ki se glasita:

»(7) Če nadzorni organ države članice zavrne ali ne odgovori na prošnjo po sodelovanju posredovano v skladu s prvim odstavkom tega člena, agencija o tem obvesti ESMA.

(8) Če agencija na podlagi drugega odstavka tega člena, v sodelovanju z nadzornim organom države članice opravi pregled poslovanja posamezne osebe, lahko ESMA sodeluje pri skupnem pregledu poslovanja na način kot ga določa Uredba 1095/2010/ES.«.

15. člen

Za 97. členom se doda nov 97.a člen, ki se glasi:

»97.a člen

(pridobivanje informacij od nadzornih organov držav članic)

(1) Agencija lahko od nadzornih organov držav članic zahteva predložitve vseh informacij, ki jih potrebuje zaradi izvajanja njenih pristojnosti in odgovornosti glede nadzora nad ravnanjem v skladu z 2. poglavjem tega zakona.

(2) Če nadzorni organ države članice bodisi zavrne zahtevo za posredovanje informacij, bodisi ne predloži vseh zahtevanih informacij, agencija o tem obvesti ESMA.«.

16. člen

V 139. členu se tretji odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(3) O izjemah iz prvega odstavka tega člena agencija obvesti ESMA.«.

17. člen

V prvem in tretjem odstavku 147. člena se pred piko doda besedilo »in ESMA«.

18. člen

Za 148. členom se doda nov 148.a člen, ki se glasi:

»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 prejšnjega odstavka obvesti ESMA.

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

19. člen

Šesti odstavek 151. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(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.«.

20. člen

V drugem odstavku 155. člena se za 2. točko doda nova 3. točka, ki se glasi:

»3. pri smiselni uporabi drugega odstavka 47. člena ZBan-1 se namesto pojmov »borznoposredniška družba ali družba za upravljanje« uporablja pojem »banka«,«.

Dosedanja 3. točka postane 4. točka.

21. člen

V 162. členu se za četrtem odstavkom doda nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Če agencija javno objavi odločbo oziroma povzetek odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanja investicijskih storitev in poslov, ker je v skladu s drugim odstavkom 488. člena tega zakona presodila, da je to potrebno zaradi varstva vlagateljev na trgu finančnih instrumentov, mora agencija v registru iz prvega odstavka tega člena, poleg dejstva odvzema dovoljenja objaviti tudi javno objavljeno odločbo oziroma povzetek odločbe o odvzemu dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov.«.

22. člen

V 164. členu se za drugim odstavkom doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Agencija obvesti ESMA o vsakem izdanem dovoljenju za opravljanje investicijskih storitev in poslov.«.

23. člen

V 168. členu se za tretjim odstavkom doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Agencija obvesti ESMA o vsakem prenehanju dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov.«.

24. člen

V tretjem odstavku 277. člena se za prvim stavkom doda nov stavek, ki se glasi: »Agencija na svojih spletnih straneh objavi delnice, za katere se uporablja ta odstavek, in kategorije, v katere se te delnice razvrstijo v skladu s tem odstavkom. Agencija obvesti ESMA o delnicah, za katere se uporablja ta odstavek in o kategorijah, v katere so te delnice razvrščene.«.

25. člen

294. člen se spremeni tako, da se glasi:

»294. člen

(način zunajsodnega reševanja sporov)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti ali se vključiti v učinkovito zunajsodno reševanje sporov med borznoposredniškimi družbami in njihovimi neprofesionalnimi strankami iz njihovih medsebojnih pogodbenih razmerij v zvezi s storitvami borznega posredovanja, vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev ali gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

(2) Agencija obvesti ESMA o postopkih zunajsodnega reševanja sporov, ki so vzpostavljeni v skladu s prvim odstavkom tega člena.«.

26. člen

V 301. členu se za petim odstavkom doda nov šesti odstavek, ki se glasi:

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

27. člen

Za 301. členom se dodata nov 301.a in 301.b člen, ki se glasita:

»301.a člen
(obveščanje ESMA)

(1) Agencija obvesti ESMA o:

1. odvzemu dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov,
2. ukrepih nadzora, ki jih je izdala na podlagi 285. člena Zban-1 v zvezi s 301. členom tega zakona, in
3. javni objavi odločbe in vrsti ukrepa nadzora, če agencija, v skladu s drugim odstavkom 488. člena tega zakona, javno objavi odločbo oziroma povzetek odločbe o izrečenih ukrepih nadzora.

(2) Do 31. marca vsakega leta mora agencija ESMA posredovati zbirne podatke o vseh ukrepih nadzora, ki so bili v preteklem letu izrečeni v skladu s tem poglavjem.

301.b člen

(dodatni ukrep pri nadzoru nad podružnico borznoposredniške družbe države članice)

(1) Če borznoposredniška družba države članice v roku, določenem z odredbo, ki je bila izdana na podlagi 285. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom tega zakona, ne ravna v skladu s to odredbo, lahko agencija prosi ESMA za posredovanje v skladu z 19. členom Uredbe št. 1095/2010.«.

28. člen

Za 305. členom se doda nov 305.a člen, ki se glasi:

»305.a člen
(pridobivanje informacij od nadzornih organov držav članic)

(1) Agencija lahko od nadzornih organov držav članic zahteva predložitev vseh informacij, ki jih potrebuje zaradi izvajanja njenih pristojnosti in odgovornosti glede nadzora nad ravnanjem v skladu z 8. poglavjem tega zakona.

(2) Če nadzorni organ države članice bodisi zavrne zahtevo za posredovanje informacij, bodisi ne predloži vseh zahtevanih informacij, agencija o tem obvesti ESMA.«.

29. člen

V prvem odstavku 306. člena se za besedilom »te države članice« doda besedilo »in ESMA«.

30. člen

V 307. členu se za petim odstavkom doda nov šesti odstavek, ki se glasi:

»(6) Če nadzorni organ države članice zavrne ali ne odgovori na zahtevo iz prvega ali

drugega odstavka tega člena, agencija o tem obvesti ESMA.«.

31. člen

V drugem odstavku 308. člena se za besedo »članice« doda besedilo »in ESMA«.

32. člen

V drugem odstavku 309. člena se za besedo »Komisijo« doda besedilo »in ESMA«.

33. člen

V prvem odstavku 312. člena se beseda »Komisiji« nadomesti z besedo »ESMA«.

34. člen

332. člen se spremeni tako, da se glasi:

»332. člen
(tarifa borze)

(1) Borza s tarifo določi:

1. nadomestila, ki jih plačujejo izdajatelji za postopek odločanja o uvrstitvi njihovih vrednostnih papirjev v trgovanje na borznem trgu,
2. nadomestila za objavo informacij o borznem trgu po 366. in 367. členu tega zakona,
3. nadomestila za druge storitve, ki jih opravlja.

(2) Nadomestila iz prvega odstavka tega člena morajo biti v skladu z razumnimi poslovnimi pogoji in ne smejo biti diskriminatorna za posamezne izdajatelje ali vrste vrednostnih papirjev.

(3) Borza mora po objavi oziroma spremembi tarife agenciji nemudoma posredovati vsakokratno spremembo višine nadomestil iz 1. in 2. točke prvega odstavka tega člena, skupaj z obrazložitvijo, s katero utemeljeno dokaže, da je sprememba nadomestil skladna z določbami drugega odstavka tega člena.

(4) Borza mora odpraviti kršitve in predložiti poročilo o njihovi odpravi, kot ji je to naloženo z odredbo, ki jo agencija izda zaradi neskladja tarife borze z drugim odstavkom tega člena, najkasneje v treh delovnih dneh od dokončnosti odredbe.

(5) Za tarifo borze se smiselno uporablja šesti odstavek 331. člena tega zakona.«.

35. člen

V 337. členu se za sedmim odstavkom doda nov osmi odstavek, ki se glasi:

»(8) Agencija mora o prenehanju dovoljenja za upravljanje borznega trga obvestiti ESMA.«.

36. člen

353. člen se spremeni tako, da se glasi:

»353. člen
(uporaba določb)

(1) Borza ravna v skladu z določbami pododdelka 9.3.3 tega zakona, pri naslednjih zadevah:

1. uvrstitvi finančnega instrumenta v trgovanje na borznem trgu ali v uradno borzno kotacijo,
2. začasni ustavitvi trgovanja s finančnim instrumentom in
3. umiku finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu.

(2) Kadar borza o zadevi iz 2. ali 3. točke prvega odstavka tega člena ne odloča na podlagi vloge izdajatelja, mora izdajatelja pozvati, da se izjavi o dejstvih in okoliščinah, ki so pomembni za odločitev, če zakon ne določa drugega načina zagotovitve možnosti izdajatelju, da se izjavi.

(3) Ne glede na drugi odstavek tega člena borza pred izdajo odločbe iz 2. ali 3. točke prvega odstavka tega člena izdajatelju ni dolžna zagotoviti možnosti, da se izjavi, če z izvršitvijo odločbe zaradi zaščite vlagateljev ni mogoče odlašati. V primeru iz prvega stavka tega odstavka morajo biti razlogi za nezagotovitev možnosti izjave vsebovani v obrazložitvi odločbe.«.

37. člen

354. člen se spremeni tako, da se glasi:

»354. člen
(organ odločanja)

O uvrstitvi finančnega instrumenta v trgovanje na borznem trgu ali v uradno borzno kotacijo, začasni ustavitvi trgovanja s finančnim instrumentom in umiku finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu, odloča uprava borze.«.

38. člen

356. člen se črta.

39. člen

V 369. členu se sedmi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(7) Če upravljavec organiziranega trga iz 311. člena tega zakona kljub ukrepom nadzornega organa države članice svojega sedeža ali zato, ker ti ukrepi niso učinkoviti oziroma jih v državi članici ni mogoče izreči, nadaljuje z ravnanji iz šestega odstavka tega člena tako, da so očitno ogroženi interesi vlagateljev v Republiki Sloveniji ali urejeno delovanje trga, lahko agencija:

1. temu upravljavcu organiziranega trga po predhodnem obvestilu nadzornega organa države članice izreče kateri koli ukrep, ki je potreben za zaščito interesov vlagateljev in urejeno delovanje trga, vključno s prepovedjo nadaljnjega omogočanja oddaljenega dostopa iz 311. člena tega zakona,
2. zaprosi ESMA za posredovanje v skladu z 19. členom Uredbe 1095/2010/ES.«.

V osmem odstavku se pred piko doda besedilo »in ESMA«.

40. člen

V četrtem odstavku 371. člena se za besedo »obvestiti« doda besedilo »ESMA in«.

41. člen

387. člen se spremeni tako, da se glasi:

»387. člen

(seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije)

(1) Izdajatelj mora sestaviti seznam oseb, ki delajo zanjo na podlagi pogodbe o zaposlitvi ali druge pogodbe in imajo dostop do notranjih informacij.

(2) Izdajatelj mora redno dopolnjevati seznam iz prvega odstavka tega člena in ga predložiti agenciji, ko seznam prvič sestavi oziroma vsakokrat, ko seznam redno dopolni.

(3) Seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, vsebuje poleg imena in priimka oziroma firme vsaj naslednje podatke:

- enotno identifikacijsko številko občana (v nadaljnjem besedilu: EMŠO) ali drugo enolično identifikacijo, s katero je osebo mogoče povezati v registru finančnih instrumentov (centralnem registru oziroma poddepoju), in
- stalno prebivališče oziroma sedež.

(4) Agencija za namen odkrivanja zlorab trga finančnih instrumentov preko informacijskega sistema na podlagi istega povezovalnega znaka (EMŠO ali druge enolične identifikacije) povezuje sezname oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, s prenosi nematerializiranih vrednostnih papirjev teh oseb.«.

42. člen

Za 397. členom se doda nov 397.a člen, ki se glasi:

»397.a člen

(pridobivanje informacij od nadzornih organov držav članic)

(1) Agencija lahko od nadzornih organov držav članic zahteva predložitve vseh informacij, ki jih potrebuje zaradi izvajanja njenih pristojnosti in odgovornosti glede nadzora nad ravnanjem v skladu z 10. poglavjem tega zakona.

(2) Če nadzorni organ države članice bodisi zavrne zahtevo za posredovanje informacij, bodisi ne predloži vseh zahtevanih informacij, agencija o tem obvesti ESMA.«.

43. člen

399. člen se črta.

44. člen

V 401. členu se za šestim odstavkom doda nov sedmi odstavek, ki se glasi:

»(7) Če nadzorni organ države članice zavrne ali ne odgovori na zahtevo iz prvega ali drugega odstavka tega člena, agencija o tem obvesti ESMA.«.

45. člen

V 407. členu se za četrtem odstavkom doda nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Centralna klirinškodpotna družba mora denarna izplačila, ki jih prejme za račun tretjih oseb, sprejemati v dobro denarnega računa iz 453. oziroma 454. člena tega zakona.«.

46. člen

Za 407. členom se doda nov 407.a člen, ki se glasi:

»407.a člen

(omejitve pravice upnikov centralne klirinškodpotne družbe)

(1) Upniki centralne klirinškodpotne družbe ne morejo za izterjavo svojih terjatev niti z izvršilnimi ukrepi niti v primeru stečaja centralne klirinškodpotne družbe segati na denarno dobroimetje, ki ga je centralna klirinškodpotna družba pri opravljanju storitev iz 407. člena tega zakona pridobila za račun tretjih oseb in ki se nahaja na posebnem denarnem računu centralne klirinškodpotne družbe pri Banki Slovenije ali drugi članici ESCB.

(2) V razmerju do upnikov centralne klirinškodpotne družbe se dobroimetje na posebnem denarnem računu iz prvega odstavka tega člena šteje za dobroimetje oseb, za račun katerih je centralna klirinškodpotna družba prejela vplačila v dobro tega računa.«.

47. člen

Za 413. členom se doda nov 413.a člen, ki se glasi:

»413.a člen

(obvestilo o začetku postopka zaradi insolventnosti)

(1) Pristojni organ Republike Slovenije, ki je odločil o začetku postopka zaradi insolventnosti zoper centralno klirinškodpotno družbo, mora o začetku takšnega postopka nemudoma obvestiti agencijo in Banko Slovenije.

(2) Agencija mora o začetku postopka iz prvega odstavka tega člena obvestiti ESMA ter ESRB.«.

48. člen

V 426. členu se za šestim odstavkom doda nov sedmi odstavek, ki se glasi:

»(7) Centralna klirinškodpotna družba mora vse dokumente, ki jih skladno s četrtem odstavkom tega člena pošlje Banki Slovenije, poslati tudi agenciji.«.

49. člen

430. člen se spremeni tako, da se glasi:

»430. člen

(tarifa centralne klirinškodpotne družbe)

- (1) Centralna klirinškodopotna družba s tarifo določi:
1. nadomestila za odpiranje, zapiranje in vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev ter za opravljanje vpisov v centralnem registru,
 2. nadomestila, ki jih plačujejo izdajatelji za storitve v zvezi z izdajo, razveljavitvijo in zamenjavo nematerializiranih vrednostnih papirjev ter za vodenje registra imetnikov za izdajatelja,
 3. nadomestila za storitve v zvezi s prevzemi in
 4. nadomestila za druge storitve, ki jih opravlja.
- (2) Nadomestila iz prvega odstavka tega člena morajo biti v skladu z razumnimi poslovnimi pogoji in ne smejo biti diskriminatorna za posamezne imetnike, izdajatelje, prevzemnike ali vrste vrednostnih papirjev.
- (3) Centralna klirinškodopotna družba mora po objavi oziroma spremembi tarife agenciji nemudoma posredovati vsakokratno spremembo višine nadomestil iz prvega odstavka tega člena, skupaj z obrazložitvijo razlogov za spremembe. V kolikor agencija oceni, da je v zvezi s spremembo tarife potrebno pričeti postopek nadzora v zvezi s skladnostjo tarife centralne klirinške depotne družbe z drugim odstavkom tega člena, agencija pridobi mnenje Banke Slovenije, centralna klirinškodopotna družba pa mora zagotoviti dokaze glede skladnosti tarife z zakonskimi zahtevami oziroma z razumnimi poslovnimi pogoji.
- (4) Ne glede na prejšnji odstavek, mora centralna klirinškodopotna družba, ko določa tarifo v zvezi z nadomestili iz 2. točke prvega odstavka tega člena, za delnice družb, ki so zavezane izdati delnice kot nematerializirani vrednostni papir samo na podlagi ZGD-1, pred objavo oziroma spremembo tarife pridobiti tudi soglasje ministra oziroma ministrice (v nadaljnjem besedilu: minister), pristojne za gospodarstvo. Minister, pristojen za gospodarstvo lahko zavrne soglasje, če nadomestila niso v skladu s pogoji iz drugega odstavka tega člena. Če minister, pristojen za gospodarstvo soglasja ne poda v 30 dneh, se šteje, da predlogu tarife ne nasprotuje.
- (5) Za tarifo centralne klirinškodopotne družbe se smiselno uporablja šesti odstavek 429. člena tega zakona.
- (6) Centralna klirinškodopotna družba mora odpraviti kršitve in predložiti poročilo o njihovi odpravi, kot ji je to naloženo z odredbo, ki jo agencija izda zaradi neskladja tarife centralne klirinškodopotne družbe z drugim odstavkom tega člena, najkasneje v treh delovnih dneh od dokončnosti odredbe.«.

50. člen

V tretjem odstavku 434. člena se beseda »Komisijo« nadomesti z besedo »ESMA«.

51. člen

440. člen se spremeni tako, da se glasi:

»440. člen
(uporaba določb)

Centralna klirinškodopotna družba ravna ob izdaji, izbrisu in zamenjavi nematerializiranih vrednostnih papirjev v skladu z določbami pododdelka 11.2.4 tega zakona.«.

52. člen

441. člen se spremeni tako, da se glasi:

»441. člen
(organ odločanja)

O izdaji, izbrisu in zamenjavi nematerializiranih vrednostnih papirjev odloča uprava centralne klirinškodepotne družbe.«.

53. člen

442. člen se spremeni tako, da se glasi:

»442. člen
(ravnanje centralne klirinškodepotne družbe po prejemu izdajateljevega naloga)

(1) Centralna klirinškodepotna družba mora v treh delovnih dneh po prejemu izdajateljevega naloga za izdajo, izbris ali zamenjavo nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: nalog) oziroma v treh delovnih dneh po prejemu dopolnitve naloga:

1. v primeru ustreznosti naloga izdajatelju poslati:
 - pogodbo o storitvah v zvezi z izdajo, izbrisom ali zamenjavo nematerializiranih vrednostnih papirjev,
 - poziv za plačilo nadomestila za storitve centralne klirinškodepotne družbe, ki so predmet naloga, in
 - če so predmet naloga novi nematerializirani vrednostni papirji, ki še niso vpisani v centralni register, tudi pogodbo o vodenju registra teh vrednostnih papirjev,
2. v primeru neustreznosti naloga zaradi pomanjkljivosti, ki jih je mogoče odpraviti: izdajatelju poslati poziv za odpravo pomanjkljivosti,
3. v primeru neustreznosti naloga zaradi pomanjkljivosti, ki jih ni mogoče odpraviti: nalog zavrniti.

(2) Če izdajatelj v osmih dneh po prejemu listin iz 1. oziroma 2. točke prvega odstavka tega člena ne vrne podpisanih pogodb iz 1. točke prvega odstavka, ne plača nadomestila iz 1. točke prvega odstavka oziroma ne odpravi pomanjkljivosti iz 2. točke prvega odstavka tega člena, se šteje, da je izdajatelj nalog preklical.

(3) Nalog ni ustrezen med drugim tudi tedaj, če izdajatelj ne priloži odločbe agencije o potrditvi prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, kadar je takšna odločba predpisana v tem zakonu, ali če izdajatelj ne priloži listin, iz katerih izhaja ustreznost naloga.

(4) Na pravno posledico iz drugega odstavka tega člena mora centralna klirinškodepotna družba izdajatelja opozoriti v pozivu iz 1. oziroma 2. točke prvega odstavka tega člena.«.

54. člen

443. člen se spremeni tako, da se glasi:

»443. člen
(opravljanje vpisov)

Centralna klirinškodepotna družba izda, izbriše ali zamenja nematerializirane vrednostne papirje v skladu s pogodbo iz 442. člena tega zakona in v roku 15 dni od izpolnitve pogojev za izvedbo teh vpisov.«.

55. člen

444. člen se črta.

56. člen

V 450. členu se za četrtem odstavkom doda nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Agencija po prejemu obvestila iz prejšnjega odstavka tega člena, o začetku postopka iz prvega odstavka tega člena obvestiti ESMA ter ESRB.«.

Dosedanji peti odstavek postane šesti odstavek.

57. člen

Tretji odstavek 453. člena se črta.

58. člen

Šesti odstavek 469. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(6) Pri opravljanju svojih nalog in pristojnosti agencija upošteva tudi morebiten vpliv sprejetih ukrepov na finančno stabilnost držav članic.«.

59. člen

Za 469. členom se doda nov 469.a člen, ki se glasi:

»469.a člen
(sodelovanje z ESMA)

Agencija mora pri opravljanju svojih nalog sodelovati z ESMA, na način kot to določa Uredba 1095/2010/ES.«.

60. člen

477. člen se spremeni tako, da se glasi:

»477. člen
(imenovanje in razrešitev članov sveta in direktorja agencije)

(1) Direktorja agencije in člane sveta agencije imenuje in razrešuje Državni zbor Republike Slovenije na predlog Vlade Republike Slovenije.

(2) Člani sveta in direktor agencije se imenujejo za šest let in so lahko ponovno imenovani.

(3) Vlada Republike Slovenije obvesti Državni zbor Republike Slovenije o izteku mandata direktorja oziroma mandata člana sveta agencije najpozneje šest mesecev pred iztekom mandata.

(4) Vlada Republike Slovenije objavi v 30 dneh po posredovanju obvestila iz prejšnjega odstavka tega člena v Uradnem listu Republike Slovenije poziv za zbiranje predlogov možnih kandidatov za direktorja oziroma člana sveta agencije.

(5) Predloge na podlagi prejšnjega odstavka je potrebno poslati v roku, ki ne sme biti krajši

od 30 dni, v primeru predčasnega prenehanja mandata pa ne krajši od 15 dni po objavi poziva. Predlogi morajo biti obrazloženi, posebej mora biti priloženo pisno soglasje možnega kandidata, da je kandidaturo pripravljen sprejeti.

(6) Izmed prijavljenih kandidatov za direktorja oziroma člane sveta agencije Vlada Republike Slovenije Državnemu zboru Republike Slovenije predlaga kandidate za direktorja oziroma člane sveta agencije, lahko pa predlaga tudi druge kandidate. Predlog poda v 30 dneh po izteku roka iz prejšnjega odstavka. Vsak predlog izbranega kandidata, ki ga predlaga Vlada Republike Slovenije, mora biti obrazložen in priložena mora biti pisna izjava kandidata, da sprejema kandidaturo.

(7) Državni zbor Republike Slovenije mora glasovati o predlaganem kandidatu za direktorja oziroma člane sveta agencije v 30 dneh po prejemu predloga. Glasovanje je tajno. Predlagani kandidat je imenovan, če zanj glasuje večina vseh poslancev.

(8) Če predlagani kandidat za direktorja oziroma člana sveta agencije ne dobi potrebne večine poslanskih glasov, predsednik Državnega zbora Republike Slovenije o tem takoj obvesti Vlado Republike Slovenije, ki v 14 dneh sporoči predsedniku Državnega zbora Republike Slovenije svojo odločitev o nadaljnjem postopku za izvolitev direktorja oziroma člana sveta agencije.

(9) Direktor agencije oziroma član sveta agencije je predčasno razrešen z dnem, ko Državni zbor Republike Slovenije ugotovi, da je nastopil eden od razlogov iz 479. člena tega zakona.

(10) Zoper odločitev Državnega zbora Republike Slovenije o razrešitvi direktorja oziroma člana sveta agencije je možno sprožiti upravni spor.

(11) Če je direktor agencije predčasno razrešen v skladu s 487. členom tega zakona, svet agencije do imenovanja novega direktorja agencije, vendar največ za 6 mesecev, ne glede na določbe tega člena imenuje vršilca dolžnosti direktorja agencije. V času do imenovanja vršilca dolžnosti direktorja tekoče posle agencije opravlja namestnik predsednika sveta agencije.«

61. člen

485. člen se črta.

62. člen

V prvem odstavku 488. člena se za besedo »zaposleni« doda besedilo »in nekdanj zaposleni«.

V tretjem odstavku se za besedo »organi« doda vejica in besedilo »ESMA in ESRB«.

63. člen

V prvem odstavku 488.a člena se za 1. točko dodata nova 2. in 3. točka, ki se glasita:

» 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.«.

Dosedanje 2. do 14. točka postanejo 4. do 16. točka.

64. člen

Za 490. členom se doda nov 490.a člen, ki se glasi:

»490.a
(obveščanje organov EU)

(1) Agencija mora obvestiti ESMA ter ESRB o začetku postopka iz 413.a in 450. člena tega zakona nad klirinškodopotno družbo oziroma članom poravnalnega sistema.

(2) Agencija mora do 1. marca vsakega leta posredovati ESMA zbirne podatke o vseh ukrepih nadzora iz 396. člena tega zakona, ki jih je izrekla v preteklem letu.

(3) Če agencija javno objavi odločbe oziroma povzetke odločb o izrečenih ukrepih nadzora, v skladu z drugim odstavkom 488. člena tega zakona, mora agencija o javni objavi odločbe in vrsti ukrepa nadzora obvestiti ESMA.«.

65. člen

V 520.a členu se doda deveti odstavek, ki se glasi:

»(9) V postopku posredovanja podatkov po tem členu pokriva vsaka stranka svoje stroške postopka.«.

66. člen

V 525. členu se za drugim odstavkom doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) V postopku poročanja na zahtevo agencije pokriva vsaka stranka svoje stroške postopka.«.

67. člen

V drugem odstavku 526. člena se za 2. točko doda nova 3. točka, ki se glasi:

»3. nadzorni ukrep iz tretjega odstavka 244. člena ZBan-1 v zvezi s 301. členom tega zakona,«.

Dosedanje 3. do 7. točka postanejo 4. do 8. točka.

68. člen

V prvem odstavku 567. člena se na koncu 4. točke pika nadomesti s podpičjem ter doda nova 5. točka, ki se glasi:

»5. če v roku treh delovnih dni od dokončnosti odredbe, ki jo agencija izda zaradi neskladja tarife centralne klirinškodopotne družbe z drugim odstavkom 430. člena tega zakona, ne odpravi kršitve in predloži poročila o njihovi odpravi, kot ji je to naloženo z odredbo.«.

69. člen

V prvem odstavku 568. člena se za 1. točko doda nova 2. točka, ki se glasi:
»2. če uporablja firmo, ki je v nasprotju s 151. členom zakona;«

Dosedanje 2. do 6. točka postanejo 3. do 7. točka.

PREHODNE IN KONČNA DOLOČBA

70. člen

Samostojni podjetniki posamezniki, ki uporabljajo firmo, ki je v nasprotju s 151. členom zakona, morajo firmo spremeniti v treh mesecih po uveljavitvi tega zakona.

71. člen

Centralna klirinškodopotna družba in borza morata svoja pravila uskladiti z zakonom v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona.

72. člen

Agencija mora uskladiti predpise, potrebne za izvajanje zakona, v treh mesecih od uveljavitve tega zakona.

73. člen

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

III. OBRAZLOŽITEV

K 1. členu (2. člen)

S predlogom zakona se v slovenski pravni red prenaša Direktiva 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); v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2010/78/ES.

K 2. členu (4. člen)

V členu se dopolnjujejo objave sprememb in dopolnitev posameznih zakonov, ki so objavljene v Uradnem listu Republike Slovenije. Prav tako gre za opredelitev evropskih pravnih aktov o ustanovitvi Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (v nadaljnjem besedilu: ESMA) ter Evropskega odbora za sistemska tveganja (v nadaljnjem besedilu: ESRB).

K 3. členu (nov 5a. člen)

V novem členu sta opredeljena nova pojma, in sicer ESMA in ESRB.

K 4. členu (7. člen)

Zaradi nejasnosti glede tega kaj sodi pod definicijo instrumentov denarnega trga se predlaga sprememba definicije le teh.

K 5. členu (17. člen)

Popravlja se napačno sklicevanje na Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list RS, št. 2/07 – uradno prečiščeno besedilo, 67/07-ZTFI, 100/07 in 58/09; v nadaljnjem besedilu: ZNVP).

K 6. členu (26., 122. in 140. člen)

Popravlja se sklic na Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP), ki je nadomestila Direktivo 85/611/EGS 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP).

K 7. členu (68. člen)

Prenaša se vsebina točke b petega odstavka 5. člena Direktive 2010/78/ES.

K 8. členu (71. člen)

Prenaša se vsebina točke a petega odstavka 5. člena Direktive 2010/78/ES.

K 9. členu (73. člen)

Prenaša se vsebina točke a šestega odstavka 5. člena Direktive 2010/78/ES.

K 10. členu (80. člen)

Prenaša se vsebina točke b osmega odstavka 5. člena Direktive 2010/78/ES.

K 11. členu (83. člen)

Prenaša se vsebina točke a osmega odstavka 5. člena in podtočka 3 devetega odstavka 5. člena Direktive 2010/78/ES.

K 12. členu (84. člen)

Prenaša se vsebina točke a osmega odstavka 5. člena Direktive 2010/78/ES.

K 13. členu (96. člen)

Prenaša se vsebina dvanajstega odstavka 5. člena Direktive 2010/78/ES.

K 14. členu (97. člen)

Prenaša se vsebina točke c desetega odstavka 5. člena in točke a enajstega odstavka 5. člena Direktive 2010/78/ES.

K 15. členu (nov 97.a člen)

Prenaša se vsebina točke a enajstega odstavka 5. člena in točka a štirinajstega odstavka 7. člena Direktive 2010/78/ES.

K 16. členu (139. člen)

Prenaša se vsebina točke a dvanajstega odstavka 7. člena Direktive 2010/78/ES.

K 17. členu (147. člen)

Prenaša se vsebina petnajstega odstavka 7. člena Direktive 2010/78/ES.

K 18. členu (nov 148.a člen)

Prenaša se vsebina točke c štirinajstega odstavka 7. člena Direktive 2010/78/ES.

K 19. členu (151. člen)

Določa se, da se v register ne sme vpisati firma, ki vsebuje besede borznoposredniška družba, borzno posredovanje ali izpeljanke iz teh besed, če oseba ne izpolnjuje pogojev za opravljanje investicijskih storitev in poslov. Gre za to, da vsebina določila zajame tudi samostojne podjetnike posameznike, ki v register vpisujejo ime firme pod pojmi, ki zavajajo vlagatelje.

K 20. členu (155. člen)

Pri sklicevanju na določbe členov ZBan-1 je prišlo do napake, saj se mora ob sedanji smiselni uporabi določb ZBan-1 Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) posvetovati sama s sabo, če je bodoči kvalificirani imetnik borznoposredniška družba ali družba za upravljanje. Namen določbe je, da se Agencija posvetuje z Banko Slovenije, če je bodoči kvalificirani imetnik banka.

K 21. in 22. členu (162. in 164. člen)

Prenaša se vsebina prvega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 23. členu (168. člen)

Prenaša se vsebina tretjega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 24. členu (277. člen)

Prenaša se vsebina desetega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 25. členu (294. člen)

Prenaša se vsebina devetnajstega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 26., 66. in 66. členu (301., 520.a in 525. člen)

Agencija opravlja nadzor po upravnem postopku, zato mora za vsako zbiranje informacij voditi upravni postopek. Po prejemu informacij, ki so zgolj navajanje golih dejstev ali prepis iz različnih evidenc, Agencija preuči ali subjekti nadzora delujejo skladno s predpisi. Kadar Agencija ugotovi, da je delovanje teh subjektov skladno s predpisi, izda sklep o končanju (upravnega) postopka. Če subjekt nadzora za posredovanje podatkov pooblasti odvetniško družbo (ali odvetnika) in če opravlja dejavnost skladno s predpisi, mora Agencija subjektu povrniti stroške zastopanja skladno s 113. členom Zakona 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).

Ker Agencija pri svojem delovanju pogosto zahteva informacije s strani nadzorovanih subjektov, saj drugače ne more preveriti njihovega delovanja, in ker gre zgolj za podajanje dejstev s katerimi subjekti razpolagajo, menimo, da je neupravičeno, da je v takih primerih nadzorovani subjekt upravičen do povračila za zastopanje, saj takšnega zastopanja pri posredovanju podatkov ne potrebuje oziroma stroški za takšno zastopanje niso upravičeni. Pri velikem obsegu nadzora, ki ga opravlja Agencija, bi takšni stroški lahko predstavljali velike vsote. Takšne posledice bi lahko imele močne negativne učinke na kapitalski trg. Nadzornik mora biti upravičen do pridobivanja podatkov in dokumentacije brez stroškov, saj le tako lahko zagotovi učinkovit nadzor.

K 27. členu (nov 301.a in 301.b člen)

Prenaša se vsebina tretjega in osemnajstega odstavka ter podtočke a in b točke a sedemindvajsetega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 28. členu (nov 305.a člen)

Prenaša se vsebina točke b štiriindvajsetega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 29. členu (306. člen)

Prenaša se vsebina točke b enaindvajsetega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 30. členu (307. člen)

Prenaša se vsebina štiriindvajsetega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 31. členu (308. člen)

Prenaša se vsebina petindvajsetega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 32. členu (309. člen)

Prenaša se vsebina točke a petega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 33. členu (312. člen)

Prenaša se vsebina šestnajstega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 34. členu (332. člen)

Glede na to, da so z uveljavitvijo evropskega pravnega reda storitve organiziranih trgov podvržene popolni konkurenčnosti storitev in njihovih cen, se predlaga odprava regulacije cen teh storitev na domačem trgu. Ohranja se dosedanje zahteve po nediskriminatornosti tarife in njeni skladnosti z razumnimi poslovnimi pogoji.

K 35. členu (337. člen)

Prenaša se vsebina trinajstega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 36. do 38. členu (353., 354. in 356. člen)

Podobno kot za centralno klirinškodpotno družbo se tudi za borzo predlaga odprava določil posebnega upravnega postopka, po katerem odloča borza in splošnega upravnega postopka (posledično izdajanje odločb ter posebna pravila o postopku sodnega varstva) v primerih odločanja o uvrstitvi finančnih instrumentov v trgovanje na borzni trg ali uradno borzno kotacijo, odločanja o začasnih ustavitvah trgovanja ter umikih finančnih instrumentov iz trgovanja. Skladno evropskemu pravnemu redu, lahko izdajatelj svobodno izbere državo in borzo, na katero želi uvrstiti svoje vrednostne papirje. Pri tem imajo borze držav članic primerljivo prednost, saj niso zavezane k odločanju v skladu s pravili upravnega postopka.

K 39. členu (369. člen)

Prenaša se vsebina točke c sedemindvajsetega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 40. členu (371. člen)

Prenaša se vsebina štirinajstega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 41. členu (387. člen)

Obveznost vodenja seznama oseb, ki imajo dostop do notranjih informacij, se s spremembo prvega odstavka 387. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10

– uradno prečiščeno besedilo; v nadaljnjem besedilu: ZTFI) v celoti prenaša na izdajatelja. Po mnenju Agencije je takšna ureditev ustrežnejša, saj javni družbi nalaga obveznost vodenja seznama vseh oseb, ki so jim dostopne notranje informacije (insajderji) na enem mestu, s tem pa se ji omogoči celoten pregled nad tem, katere osebe imajo dostop do notranjih informacij. S prehodom na informacijski sistem poročanja je takšna ureditev ustrežnejša tudi s praktičnega vidika, saj bodo javne družbe tiste, ki bodo že po pravilu imele dostop do informacijskega sistema za poročanje, prav tako pa bodo tudi usposobljene za uporabo le-tega.

Trgovanje na podlagi notranjih informacij predstavlja eno izmed najhujših oblik zlorab trga finančnih instrumentov, hkrati pa je določeno tudi kot kaznivo dejanje (238. člen Kazenskega zakonika Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 95/04 – uradno prečiščeno besedilo, 37/05 Odl. US, 17/06 Odl. US, 55/08, 66/08, 89/08 Odl. US in 5/09 Odl. US). Predvsem izvedbena 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 162 z dne 30. 4. 2004, str. 70) poudarja, da je seznam insajderjev koristno orodje pristojnim organom pri odkrivanju zlorab trga. Seznam insajderjev sam po sebi predstavlja nabor podatkov (za identifikacijo oseb, ki so jim dostopne notranje informacije), ki pa svojo dejansko vrednost pridobijo šele s tem, ko se osebe s seznamom poveže s podatki o njihovem dejanskem trgovanju s finančnimi instrumenti, v zvezi s katerimi imajo dostop do notranjih informacij. Sprememba določbe je potrebna zaradi določitve zakonske podlage za zbiranje osebnih podatkov oseb, ki so jim dostopne notranje informacije in nadaljnje obdelave le-teh za točno določen namen, tj. za učinkovitejše odkrivanje zlorab trga finančnih instrumentov. Agencija je vzpostavila informacijski sistem za poročanje, ki javnim družbam omogoča elektronsko posredovanje seznamov insajderjev v skladu s 387. členom ZTFI. Povezovanje seznamov insajderjev s centralnim registrom vrednostnih papirjev (vpisi v zvezi s prenosom nematerializiranih vrednostnih papirjev med računi imetnikov) na podlagi povezovalnega znaka EMŠO/enolične identifikacije) bi Agenciji omogočilo avtomatizirano identificiranje tistih oseb, ki z vrednostnimi papirji v zvezi, s katerimi imajo dostop do notranjih informacij, dejansko tudi trgujejo. Posledično bi to pripomoglo k učinkovitejšemu odkrivanju zlorab trga finančnih instrumentov, saj bi Agencija lahko bolj usmerjeno izvajala nadzor nad trgovanjem na podlagi notranjih informacij ravno na podlagi podatkov, ki bi jih prejela s povezovanjem seznamov insajderjev in centralnim registrom vrednostnih papirjev. Glede na tezo kršitve, ki jo trgovanje na podlagi notranjih informacij predstavlja za vsak trg finančnih instrumentov, in ob dejstvu, da je Agencija pristojna in odgovorna za nadzor nad trgovanjem z notranjimi informacijami, velja, da mora imeti na voljo vsa ustrezna orodja, ki ji omogočajo učinkovito in kvalitetno odkrivanje zlorab trga.

K 42. členu (nov 397.a člen)

Prenaša se vsebina točke a šestega odstavka 6. člena Direktive 2010/78/ES.

K 43. členu (399. člen)

Glede na to, da je vsebina glede varovanja zaupnih informacij urejena v 488. členu zakona, se v izogib podvajanju predlaga črtanje člena.

K 44. členu (401. člen)

Prenaša se vsebina točke b šestega odstavka 3. člena Direktive 2010/78/ES.

K 45. členu (407. člen)

V povezavi z novim 407.a členom ter spremembo 453. člena se predlaga dopolnitev 407. člena na način, da bo zagotovljena večja pravna jasnost. Člen se dopolnjuje tako, da se opredeljuje račun preko katerega centralna klirinškodpotna družba vodi denarna sredstva, ki jih prejme za račun tretjih oseb.

K 46. členu (nov 407.a člen)

Centralna klirinškodpotna družba pri opravljanju svojih storitev prejema in plačuje denarne zneske za račun tretjih oseb, bodisi so to poravnalni člani v zvezi s poravnavo borznih poslov, bodisi so to registrski člani v zvezi s sočasno poravnavo izvenborznih poslov, bodisi akceptanti v zvezi z izvedbo postopka s prevzemno ponudbo, bodisi delničarji v zvezi z denarnimi doplačili pri izvedbi korporacijskih dejanj itd.

Zaradi tega ni primerno, da obstoječa določba tretjega odstavka 453. člena ZTFI ta izvzem ponovi samo v zvezi s poravnavo borznih poslov, temveč je primerno, da se izvzem ponovi v zvezi z vsemi položaji, ko centralna klirinškodpotna družba sredstva prejema za račun tretjih oseb.

K 47. členu (nov 413.a člen)

Prenaša se vsebina prvega odstavka 1. člena Direktive 2010/78/ES.

K 48. členu (426. člen)

Po veljavnem besedilu četrtega odstavka 426. člena ZTFI mora centralna klirinškodpotna družba v zvezi z revidiranjem računovodskih izkazov in letnega poročila ter njegove objave, dodatnimi pravili o revizijskem pregledu ter obveznostjo pooblaščenega revizorja v razmerju do nadzornika upoštevati določbe ZBan-1. Te določbe se uporabljajo smiselno, tako kot to določa peti odstavek 426. člena ZTFI.

Veljavna ureditev pomeni, da centralna klirinškodpotna družba predloži nerevidirane letne računovodske izkaze, revidirano letno poročilo ter dodatno revizorjevo poročilo o izpolnjevanju pravil o upravljanju s tveganji Banki Slovenije, ki v skladu z določbami 439. člena ZTFI izvaja nadzor nad sistemskim tveganjem poravnalnega sistema. V skladu z veljavno ureditvijo centralna klirinškodpotna družba ni dolžna teh izkazov in poročil predložiti Agenciji, ki pa je zadolžena za nadzor nad njenim poslovanjem.

Z uveljavitvijo predlaganih dopolnitev bo zagotovljeno, da bo Agencija lahko izvajala nadzor nad poslovanjem centralne klirinškodpotne družbe iz 437. člena ZTFI na podlagi njej predloženih izkazov in poročil, ne da bi jih morala v nadzoru posebej zahtevati.

K 49. in 68. členu (430. in 567. člen)

S spremembo člena (tretji odstavek) se predlaga, da ATPV sama pridobi mnenje Banke Slovenije v morebitnih postopkih nadzora, dokazno breme pa bo še vedno na strani centralne klirinškodpotne družbe. V četrtem odstavku se določa, da mora centralna klirinškodpotna družba pri določanju tarife za delnice družb, ki so zavezane izdati delnice v nematerializirani obliki, pred objavo oziroma spremembo tarife pridobiti soglasje ministra, pristojnega za gospodarstvo. V šestem odstavku je zahteva, da centralna klirinškodpotna družba izvrši morebitno odredbo, ki se izda v postopku nadzora o skladnosti tarife z drugim odstavkom tega člena, v treh delovnih dneh od dokončnosti odredbe. Kratek rok zagotavlja čimprejšnjo odpravo nezakonite tarife in s tem zmanjšuje možnost nastanka škode uporabnikom storitev centralne klirinškodpotne družbe.

Zaradi učinkovitega nadzora se v kazenskih določbah neizvršitev odredbe o odpravi kršitve drugega odstavka tega člena v roku treh delovnih dni opredeli kot prekršek, saj ima lahko kršitev določbe drugega odstavka tega člena in ne odprava neskladnosti v določenem zakonskem roku znatne posledice in dovolj visoko stopnjo pravne kršitve, da se zanj predpiše globa kot kazen v postopku o prekršku.

K 50. členu (434. člen)

Prenaša se vsebina drugega odstavka 1. člena 2010/78/ES.

K 51. do 55. členu (440. do 444. člen)

S spremembo vsebine 440. do 444. člena ZTFI se odpravlja uporaba določil posebnega upravnega postopka, po katerem odloča centralna klirinškodopotna družba (drugi in tretji odstavek 440. člena), splošnega upravnega postopka (drugi odstavek 496. člena v povezavi z drugim odstavkom 440. člena) ter določil o posebnih pravilih v postopku upravnega spora (444. člen).

Glede na to, da noben centralni depozitar na evropskem trgu ne posluje po določilih upravnega postopka, se je posebna ureditev, ki velja za centralno klirinškodopotno družbo, gledano z vidika drugih centralnih depozitarjev, izkazala za oviro, ki centralno klirinškodopotno družbo v izhodišču postavlja v slabši konkurenčni položaj in otežuje njeno odločanje v določenih primerih. Ureditev pa se je v določenih primerih izkazala za neučinkovito, sploh z vidika pravnega varstva vlagateljev, saj si v nasprotje prihajajo civilnopravne in upravnopravne norme, ki naj bi se uporabljale hkrati.

Centralna klirinškodopotna družba pri svojem poslovanju vstopa v civilnopravna razmerja. Pri izdaji in izbrisu nematerializiranih vrednostnih papirjev, za katere se po ZTFI določa uporaba upravnega postopka, ravna v imenu in za račun izdajatelja, s katerim sklepa pogodbe o izdajah in izbrisih nematerializiranih vrednotenih papirjev. Torej po veljavni ureditvi centralna klirinškodopotna družba o istem dejanju sklene tako (civilnopravno) pogodbo z izdajateljem kot temu izdajatelju izda (upravnopravno) odločbo. Takšno mešanje zmanjšuje pravno varnost, saj v primeru, da ima pogodba pravni učinek pogodbe (t.j. veže pogodbeni stranki), potem odločba sploh ni odločba, saj se takrat ne odloča več o ničemer, temveč zgolj izvršuje pogodbo, v primeru, če pa ima odločba pravno težo odločbe (t.j. pomeni oblastno odločanje o pravici ali obveznosti), potem pogodba sploh ni pogodba, saj upravni organ ne more biti na podlagi dogovora s stranko vezan glede vsebine svoje odločitve.

Veljavna ureditev, po kateri centralna klirinškodopotna družba glede izdaje vrednostnih papirjev odloča v upravnem postopku, ki se konča z izdajo odločbe, poslabšuje pravni položaj upravičencev do vrednostnih papirjev v primerjavi z njihovim položajem po civilnopravnih pravilih. Odločba centralne klirinškodopotne družbe namreč praviloma postane pravnomočna tudi v primerih malomarnega ali namerno neustreznega ravnanja izdajateljev, pravnomočnost pa preprečuje, da bi se v katerem koli drugem postopku (tudi npr. v civilnopravnem sporu med upravičencem do vrednostnih papirjev in izdajateljem) lahko spraševali o pravilnosti ravnanja, ki je predmet pravnomočne odločbe. Položaj upravičencev do vrednostnih papirjev pa je še dodatno otežen, saj po določbi tretjega odstavka 496. člena v zvezi z drugim odstavkom 440. člena ZTFI v postopku pred centralno klirinškodopotno družbo ni mogoče zahtevati niti vrnitve v prejšnje stanje niti vložiti izrednih pravnih sredstev. Tudi če do pravnomočnosti odločbe, dosežene z malomarnim ali namerno neustreznim ravnanjem izdajatelja, zaradi vložitve tožbe s strani upravičencev do vrednostnih papirjev ne pride, po 444. členu ZTFI sodišče odločbe centralno klirinškodopotne družbe ne more odpraviti in s sodbo samo odločiti o stvari, temveč lahko zgolj ugotovi nezakonitost odločbe, ki pa ne vpliva na položaj oseb, ki so vrednostne papirje na podlagi nezakonite odločbe dobile. Osebi, ki je vpisala in vplačala vrednostne papirje, v primeru malomarnega ravnanja

izdajatelja, zakon namesto izpolnitvenega tako daje zgolj odškodninski zahtevek (tretji odstavek 444. člena ZTFI), pridobitve oseb, ki sicer do vrednostnega papirja niso bile upravičene, pa zakon legalizira.

Mešanje civilnopravnih in upravnopravnih norm je torej treba odpraviti tako iz načelnih kot tudi iz povsem praktičnih razlogov. Pri tem se morajo umakniti upravnopravne norme, saj so ravno te norme tiste, ki so v evropskem prostoru posebnost. To je skladno tudi z že veljavnim prvim odstavkom 17. člena ZTFI, ki določa, da mora imeti centralni register, ki ga vodi centralna klirinškodopotna družba, položaj centralnega depoja, torej položaj, enakovrsten položaju drugih evropskih centralnih depojev.

Odprava določil, vezana na odločanje centralne klirinškodopotne družbe po določilih upravnega postopka, je pomembna tudi z vidika vključitve centralne klirinškodopotne družbe v sistem poravnalne platforme Target-2-Securities (v nadaljnjem besedilu: T2S). Kot se je pokazalo v procesu priprave na integracijo s sistemom T2S, trenutno veljavna ureditev v ZTFI, ki določa, da centralna klirinškodopotna družba pri svojem poslovanju uporablja določila upravnega postopka, kar posredno kaže, da pri svojem delovanju izvršuje javno pooblastilo, predstavlja oviro tudi za vključitev centralne klirinškodopotne družbe v sistem T2S. Če ima namreč centralna klirinškodopotna družba položaj nosilca javnega pooblastila, ki uporablja določila upravnega postopka, potem opravljanja vpisov ne more prenesti na nikogar drugega, tudi na Evrosistem, ki bo upravljal s sistemom T2S, ne, saj je javno pooblastilo po svoji pravni naravi neprenosljivo. Poleg tega se centralna klirinškodopotna družba v takem primeru ne more pogodbeno zavezati, da bo transakcije z vrednostnimi papirji upoštevala tedaj in tako, ko in kakor bodo te opravljene na poravnalni platformi T2S, saj bi s tem razveljavila svojo »pristojnost« glede odločanja o opravljanju vpisov. Vključitev v sistem T2S pa bo po svoji vsebini pomenila ravno prenos pomembnega dela opravljanja vpisov na sistem T2S. Vsako poravnavo vrednostnih papirjev, tudi če bi šlo za poravnavo ob izdaji ali izbrisu vrednostnih papirjev, bi opravljal poravnalna platforma T2S; centralna klirinškodopotna družba bi določeno spremembo stanja vrednostnih papirjev na računih vrednostnih papirjev, tudi če bi šlo za izdajo ali izbris vrednostnih papirjev, lahko opravila samo in izključno takrat, ko bi to spremembo opravila poravnalna platforma T2S.

K 56. členu (450. člen)

Prenaša se vsebina prvega odstavka 1. člena Direktive 2010/78/ES.

K 57. členu (453. člen)

Sprememba je vezana na nov 407.a člen.

K 58. členu (469. člen)

Glede na to, da so leta 2011 pričeli delovati evropski nadzorni organi (Evropski bančni organ, Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine ter Evropski organ za vrednostne papirje in trge), se predlaga črtanje v delu, ki se nanaša na odbore EU nadzornikov. Sodelovanje Agencije z ESMA se določa v novem 469.a členu tega zakona.

K 59. členu (nov 469.a člen)

Prenaša se vsebina tretjega odstavka 1. člena in točke a desetega odstavka 5. člena Direktive 2010/78/ES.

K 60. in 61. členu (477. in 485. člen)

Zaradi v prvem odstavku 477. člena ZTFI določenega načina imenovanja in razrešitve

direktorja in članov sveta Agencije tako, da direktorja in člane sveta Agencije imenuje (in razrešuje) Državni zbor Republike Slovenije za šest let na predlog Vlade Republike Slovenije, je treba postopek imenovanja in razrešitve direktorja ter članov sveta Agencije urediti smiselno podobno, kot velja za imenovanje in razrešitev guvernerja in članov sveta Banke Slovenije, kot ga določa 37. člen Zakona o Banki Slovenije (Uradni list RS, št. 72/06 – uradno prečiščeno besedilo).

K 62. členu (488. člen)

Prenaša se vsebina točke b enajstega odstavka 5. člena in točke b štirinajstega odstavka 7. člena Direktive 2010/78/ES.

K 63. členu (488.a člen)

Prenaša se vsebina petega odstavka 3. člena, točka a desetega odstavka in točka b enajstega odstavka 5. člena, točka b triindvajsetega odstavka 6. člena in točka b štirinajstega odstavka 7. člena Direktive 2010/78/ES.

K 64. členu (nov 490.a člen)

Prenaša se vsebina prvega odstavka 1. člena in četrtega odstavka 3. člena Direktive 2010/78/ES.

K 65. členu (526. člen)

Nadzorni ukrep iz tretjega odstavka 244. člena ZBan-1 (odredba o dopolnitvi poročila o odpravi kršitve) nima predpisanega postopka, zato naj se zanj predpiše smiselna uporaba pododdelka 14.3.2, ki določa postopek z odredbo Agencije.

K 69. členu (568. člen)

Določa se sankcija za primere, ko oseba uporablja firmo, ki je v nasprotju z določili 151. člena ZTFI.

K 70. členu

Določa se trimesečni rok za uskladitev firme za sam samostojne podjetnike posameznike, če je le ta v nasprotju z določili 151. člena ZTFI.

K 71. členu

Ker so določbe o postopku odločanja centralne klirinškodpotne družbe ob izdajah in izbrisih vrednostnih papirjev podrobneje razčlenjene v pravilih centralne klirinškodpotne družbe, je treba določiti rok, v katerem mora centralna klirinškodpotna družba določbe svojih pravil uskladiti z zakonskimi spremembami. Prav tako se tudi za borzo določi prehodno obdobje za ureditev pravil v primeru postopkov odločanja o uvrstitvi finančnih instrumentov v trgovanje, o začasnih ustavitvah trgovanja ter umikih finančnih instrumentov iz trgovanja.

K 72. členu

Določa se prehodno obdobje v katerem mora Agencija uskladiti podzakonske predpise z določili tega zakona.

K 73. 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); 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; 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; 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) – 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; 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); 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 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); 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. 131/06),
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. 42/06 in 60/06 – popr.),
4. ZISDU-1 je Zakon o investicijskih družbah in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – uradno prečiščeno besedilo),
5. ZIN je Zakon o inšpekcijskem nadzoru (Uradni list RS, št. 56/02),
6. ZNVP je Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list RS, št. 2/07 – uradno prečiščeno besedilo),
7. ZPre-1 je Zakon o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06),
8. ZUP je Zakon o splošnem upravnem postopku (Uradni list RS, št. 24/06 – uradno prečiščeno besedilo, 105/06 – ZUS-1),
9. ZUS-1 je Zakon o upravnem sporu (Uradni list RS, št. 105/06).

(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 85/611/EGS je Direktiva Sveta 85/611/EGS o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L št. 375 z dne 31. 12. 1985, str. 3, s spremembami),

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) in

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. člen **(finančni instrumenti)**

(1) Finančni instrumenti so v tem členu opredeljeni za namen opredelitve investicijskih storitev in poslov.

(2) Finančni instrumenti so:

1. prenosljivi vrednostni papirji,
2. instrumenti denarnega trga,
3. enote kolektivnih naložbenih podjetij,
4. opcije, terminske pogodbe, posli zamenjave in drugi izvedeni posli v zvezi z vrednostnimi papirji, valutami, obrestnimi merami ali donosi kot osnovnimi instrumenti ali drugi izvedeni finančni instrumenti, finančni indeksi ali druga finančna merila, ki jih je mogoče poravnati bodisi s prenosom osnovnega instrumenta bodisi z denarnim plačilom,

5. opcije, terminske pogodbe, menjalni posli in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki:

- bodisi morajo biti poravnani z denarnim plačilom
- bodisi so lahko poravnani z denarnim plačilom po izbiri ene od strank (razen zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke ali drugega razloga za prenehanje pogodbe),

6. opcije, terminske pogodbe, posli zamenjave in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki se lahko poravnajo s prenosom osnovnega instrumenta (blaga), pod pogojem, da se z njimi trguje na organiziranem trgu oziroma v večstranskem sistemu trgovanja (v nadaljnjem besedilu: MTF),

7. opcije, terminske pogodbe, menjalni posli in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom:

- ki se lahko poravnajo fizično in niso navedeni v 6. točki tega odstavka,
- ki nimajo komercialnih namenov in
- ki imajo značilnosti drugih izvedenih finančnih instrumentov, zlasti ob upoštevanju, ali se bodisi obračunavajo in poravnajo prek priznanih klirinških družb bodisi je treba v zvezi z njimi zagotavljati zahtevano (dnevno) kritje,

8. izvedeni finančni instrumenti za prenos kreditnega tveganja,

9. finančne pogodbe na razlike,

10. opcije, terminske pogodbe, menjalni posli in drugi izvedeni posli v zvezi s spremenljivkami ozračja, prevoznimi stroški, emisijskimi pravicami ali stopnjami inflacije ali drugi uradni ekonomskimi statističnimi podatki, ki:

- bodisi morajo biti poravnani z denarnim plačilom
- bodisi so lahko poravnani z denarnim plačilom po izbiri ene od strank (razen zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke ali drugega razloga za prenehanje pogodbe),

11. kateri koli drug izveden posel v zvezi s premoženjem, pravicami, obveznostmi, indeksi in ukrepi, ki ni naveden v 1. do 10. točki tega odstavka in ki ima značilnosti drugih izvedenih finančnih instrumentov, zlasti ob upoštevanju,

- ali se z njimi trguje na organiziranem trgu oziroma v MTF in
- ali se bodisi obračunavajo in poravnavajo prek priznanih klirinških družb bodisi je treba v zvezi z njimi zagotavljati zahtevano (dnevno) kritje.

(3) Prenosljivi vrednostni papirji so vse vrste vrednostnih papirjev razen plačilnih instrumentov, s katerimi se lahko trguje na kapitalskih trgih, in sicer:

1. delnice delniških družb, drugi delnicam enakovredni vrednostni papirji, ki predstavljajo delež v kapitalu ali članskih pravicah pravnih oseb, in potrdila o deponiranju v zvezi z delnicami,

2. obveznice in druge vrste vrednostnih papirjev, ki vsebujejo obveznost izdajatelja oziroma izdajateljice (v nadaljnjem besedilu: izdajatelj), vključno s potrdilom o deponiranju v zvezi s temi vrednostnimi papirji,

3. vsak drug vrednostni papir, ki vsebuje:

- enostransko oblikovalno upravičenje imetnika oziroma imetnice (v nadaljnjem besedilu: imetnik) pridobiti ali prodati prenosljivi vrednostni papir ali
- pravico imetnika zahtevati denarno plačilo, ki se določi glede na vrednost prenosljivih vrednostnih papirjev, tečajev valut, obrestnih mer ali donosov, blaga ali glede na drug indeks ali ukrep.

(4) Instrumenti denarnega trga so vse vrste instrumentov, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, razen plačilnih instrumentov, kakršni so zakladne menice, potrdila o denarnem depozitu in komercialni zapisi.

(5) Izvedeni finančni instrumenti so finančni instrumenti iz 4. do 11. točke drugega odstavka tega člena.

17. člen

(centralni register in centralna klirinškodopotna družba)

(1) Centralni register je centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev iz prvega odstavka 3. člena ZNVP in ima položaj centralnega depoja.

(2) Centralna klirinškodopotna družba je delniška družba, ki vodi centralni register.

(3) Nematerializirani vrednostni papir, vpisan v centralnem registru, je nematerializirani vrednostni papir po prvem odstavku 3. člena ZNVP.

(4) Račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, vpisanih v centralni register, je račun nematerializiranih vrednostnih papirjev iz 17. člena ZNVP.

26. člen

(enote kolektivnih naložbenih podjetij)

(1) Kolektivni naložbeni podjem razen podjetja zaprtega tipa je vzajemni sklad ali investicijska družba:

1. katere namen je skupinsko nalaganje kapitala, ki ga zagotavlja javnosti, in ki deluje po načelu razpršitve tveganja ter
2. enote katere se na zahtevo njihovega imetnika odkupijo oziroma izplačajo neposredno ali posredno iz premoženja tega podjetja.

(2) Investicijska družba razen družbe zaprtega tipa je investicijska družba:

1. katere namen je skupinsko nalaganje kapitala, ki ga zagotavlja javnost, in ki deluje po

načelu razpršitve tveganja ter

2. delnice katere se na zahtevo njihovega imetnika odkupijo oziroma izplačajo neposredno ali posredno iz premoženja te družbe.

(3) Za odkup oziroma izplačilo iz 2. točke prvega odstavka in 2. točke drugega odstavka tega člena se štejejo tudi posli kolektivnega naložbenega podjetja oziroma investicijske družbe, ki jih ta podjetje oziroma družba opravlja za zagotovitev, da se borzna cena enot oziroma delnic ne razlikuje bistveno od vrednosti, določene na podlagi čiste vrednosti sredstev tega podjetja oziroma družbe.

(4) Enota kolektivnega naložbenega podjetja je vrednostni papir, ki ga izda kolektivni naložbeni podjetje in ki vsebuje pravico imetnika glede premoženja tega podjetja.

(5) Enota kolektivnega naložbenega podjetja UCITS je enota, ki jo izda kolektivni naložbeni podjetje, za katerega se uporablja Direktiva 85/611/EGS.

68. člen

(prenos in prevzem pristojnosti in odgovornosti za odločanje o potrditvi prospekta)

(1) Agencija lahko svojo pristojnost in odgovornost za odločanje o potrditvi prospekta prenese na nadzorni organ druge države članice v soglasju z njim ali pa to pristojnost in odgovornost od njega prevzame.

(2) O prenosu pristojnosti po prvem odstavku tega člena mora agencija vlagatelja zahteve za potrditev prospekta obvestiti v treh delovnih dneh po sklenitvi ustreznega dogovora z nadzornim organom druge države članice in ne pozneje kot v roku iz prvega odstavka 71. člena tega zakona.

(3) V primeru iz prvega odstavka tega člena začne rok za odločitev o zahtevi za potrditev prospekta iz prvega odstavka 71. člena tega zakona teči z dnem obvestila iz drugega odstavka tega člena.

71. člen

(roki za odločitev o zahtevi za potrditev prospekta)

(1) Agencija mora vlagatelju zahteve vročiti odločbo, s katero je odločila o zahtevi za potrditev prospekta, v naslednjih rokih:

1. če se prospekt, ki je predmet zahteve, nanaša na vrednostne papirje izdajatelja, ki še ni izdal vrednostnih papirjev, ki bi bili uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu in jih tudi ni ponudil javnosti: v 20 delovnih dneh od prejema zahteve,

2. v drugih primerih: v desetih delovnih dneh od prejema zahteve.

(2) Če prospekt ni sestavljen v skladu z 2. poglavjem tega zakona ali če je zahteva nepopolna iz drugih razlogov, mora agencija sklep, s katerim naloži ustrezno popravo ali dopolnitev (v nadaljnjem besedilu: popravni sklep), izdati v desetih delovnih dneh od prejema zahteve.

(3) Če agencija v roku iz drugega odstavka izda ustrezen popravni sklep, začne rok iz prvega odstavka tega člena znova teči:

1. če vlagatelj zahteve v roku, določenem s popravnim sklepom, popravi ali dopolni prospekt oziroma zahtevo: z dnem, ko agencija prejme to dopolnitev,

2. v drugih primerih: s potekom roka za dopolnitev, določenega s popravnim sklepom.

73. člen

(obveznost predložitve in objave prospekta)

(1) Ko je prospekt potrjen, mora izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu dokončno oblikovani prospekt predložiti agenciji v elektronski obliki, ga objaviti in obvestiti agencijo o načinu objave.

(2) Izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu mora obveznost iz prvega odstavka tega člena izpolniti takoj, ko je to mogoče, in v vsakem primeru najpozneje:

1. šest delovnih dni pred potekom roka za sprejem ponudbe:
 - če je predmet prve ponudbe javnosti razred delnic, ki še niso uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu in katerih uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu se zahteva prvič ter
 - če je rok za sprejem te ponudbe krajši od šest delovnih dni,
2. v drugih primerih: do dneva začetka ponudbe vrednostnih papirjev javnosti oziroma uvrstitve vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu.

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.

83. člen (učinek potrditve prospekta nadzornega organa matične države članice izdajatelja)

(1) Prospekt in morebitni dodatek k prospektu, ki ga je potrdil nadzorni organ matične države članice izdajatelja, ima v Republiki Sloveniji učinek prospekta, potrjenega v skladu s tem zakonom, če je bila opravljena obvestitev agencije kot nadzornega organa države članice gostiteljice v skladu s 84. členom tega zakona.

(2) Če agencija v zvezi s ponudbo oziroma zahtevo iz 82. člena tega zakona ugotovi nastop pomembnih dejavnikov ali večjo napako ali netočnost iz prvega odstavka 80. člena tega zakona glede informacij, vključenih v prospekt iz prvega odstavka tega člena, mora o tem obvestiti nadzorni organ matične države članice izdajatelja.

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) 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.

(3) 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.

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

96. člen **(nadzorni ukrepi, če ima Republika Slovenija položaj države članice gostiteljice)**

(1) Če agencija pri nadzoru po drugem odstavku 89. člena tega zakona ugotovi, da izdajatelj ali institucija, ki odgovarja za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, ravna v nasprotju z 2. poglavjem tega zakona, mora o tem obvestiti matično državo članico izdajatelja.

(2) Če kljub ukrepom, ki jih izreče nadzorni organ matične države članice izdajatelja ali ker ti ukrepi niso zadostni, kršitve iz prvega odstavka tega člena niso odpravljene, lahko agencija, potem ko obvesti nadzorni organ matične države članice izdajatelja, izreče ustrezne ukrepe, ki so potrebni za varovanje interesov vlagateljev.

(3) O ukrepih iz drugega odstavka tega člena mora agencija nemudoma obvestiti Komisijo.

97. člen **(sodelovanje z drugimi nadzornimi organi)**

(1) Agencija mora sodelovati z nadzornimi organi drugih držav članic, kadar koli je to potrebno zaradi izvajanja njenih pristojnosti in odgovornosti glede nadzora nad spoštovanjem 2. poglavja tega zakona.

(2) Agencija mora nadzornim organom drugih držav članic dati ustrezno pomoč pri opravljanju njihovih pristojnosti in odgovornosti glede nadzora nad spoštovanjem predpisov,

sprejetih zaradi prenosa Direktive 2003/71/ES v pravni red države članice.

(3) Agencija mora zlasti sodelovati z nadzornimi organi drugih držav članic:

1. če ima izdajatelj zaradi različnih vrst ali kategorij vrednostnih papirjev, ki jih je izdal, več kot eno matično državo članico, ali

2. če je bila prenesena pristojnost in odgovornost za potrditev prospekta v skladu z 68. členom tega zakona.

(4) Če je zahtevana začasna ustavitev ali prepoved trgovanja z vrednostnimi papirji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v več državah članicah, mora agencija sodelovati z nadzornimi organi teh držav članic zaradi ustrezne uskladitve med različnimi mesti trgovanja in varovanjem interesov vlagateljev.

(5) Če ima Republika Slovenija položaj matične države članice izdajatelja, mora agencija nadzornemu organu države članice gostiteljice na njegovo zahtevo dati ustrezno pomoč glede na obseg, v katerem je že proučila zadevo, zlasti glede novih vrst ali redkih pojavnih oblik vrednostnih papirjev.

(6) Če ima Republika Slovenija položaj države članice gostiteljice, mora agencija na zahtevo nadzornega organa matične države članice izdajatelja temu predložiti vse informacije o vseh posebnostih, ki so značilne za trge v Republiki Sloveniji.

139. člen

(posebna pravila za javne družbe tretjih držav)

(1) Agencija lahko javno družbo tretje države oprosti izpolnjevanja obveznosti, določenih v 109. do 115. členu, prvem odstavku 124. člena, 125. členu, 126. členu in 128. do 131. členu tega zakona, če pravo te tretje države določa enakovredne zahteve ali če javna družba ravna v skladu z zahtevami prava tretje države, ki so po oceni agencije enakovredne.

(2) Tudi v primeru iz prvega odstavka tega člena nastanejo obveznosti glede predložitve in objave nadzorovanih informacij, določene v 133., 135. in 136. členu tega zakona.

(3) Javna družba tretje države mora vse informacije, ki jih je objavila v tretji državi, tudi če nimajo značilnosti nadzorovanih informacij, predložiti in objaviti tudi v skladu s 133., 135. in 136. členom tega zakona.

147. člen

(nadzorni ukrepi, če ima Republika Slovenija položaj države članice gostiteljice)

(1) Če agencija pri nadzoru po drugem odstavku 142. člena tega zakona ugotovi, da oseba iz 143. člena tega zakona ravna v nasprotju s 3. poglavjem tega zakona, mora o tem obvestiti nadzorni organ matične države članice javne družbe.

(2) Če kljub ukrepom, ki jih izreče nadzorni organ matične države članice javne družbe, ali ker ti ukrepi niso zadostni, kršitve iz prvega odstavka tega člena niso odpravljene, lahko agencija potem, ko o tem obvesti nadzorni organ matične države članice javne družbe, izreče ustrezne ukrepe iz 146. člena tega zakona, ki so potrebni za varovanje interesov vlagateljev.

(3) O ukrepih iz drugega odstavka tega člena mora agencija nemudoma obvestiti Komisijo.

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 sodni register se ne sme vpisati firma, ki vsebuje besede »borznoposredniška družba« ali izpeljanke iz teh besed, če pravna oseba ne izpolnjuje pogojev za opravljanje investicijskih storitev in poslov.

155. člen
(delničarji borznoposredniške družbe)

- (1) Za delničarje borznoposredniške družbe se smiselno uporabljajo 45. do 58. člen ZBan-1.
- (2) Pri smiselni uporabi določb ZBan-1 iz prvega odstavka tega člena se:
1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borznoposredniška družba«,
 2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«,
 3. pri smiselni uporabi 53. člena ZBan-1 namesto napotila na 375. člen ZBan-1 uporablja napotilo na 545. člen tega zakona.

162. člen
(register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov)

- (1) Agencija mora vzpostaviti in redno dopolnjevati register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov, v katerega se vpisujejo vse:
1. borznoposredniške družbe, ki jim je agencija izdala dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov, in
 2. banke, ki jim je Banka Slovenije izdala dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov.
- (2) Register iz prvega odstavka tega člena mora za vsako borznoposredniško družbo

oziroma banko iz prvega odstavka tega člena vsebovati informacije o investicijskih in pomožnih investicijskih storitvah, ki jih je ta oseba upravičena opravljati.

(3) Banka Slovenije mora agencijo obveščati o izdaji ali odvzemu dovoljenj iz 2. točke prvega odstavka tega člena.

(4) Agencija mora zagotoviti javno dostopnost registra iz prvega odstavka tega člena.

164. člen

(dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov)

(1) Borznoposredniška družba mora pridobiti dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov pred vpisom svoje ustanovitve v sodni register.

(2) Prvi odstavek se smiselno uporablja tudi za vpis spremembe dejavnosti v sodni register.

168. člen

(prenehanje dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov)

(1) Dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov preneha:

1. če borznoposredniška družba ne začne poslovati v enem letu od izdaje dovoljenja,
2. če borznoposredniška družba preneha opravljati investicijske storitve in posle za več kot šest mesecev,
3. z izdajo sklepa pristojnega sodišča o začetku stečajnega postopka oziroma postopka prisilne likvidacije nad borznoposredniško družbo, ali
4. če borznoposredniška družba v skladu s 159. členom tega zakona preneha opravljati investicijske storitve in posle s predložitvijo poročil iz četrtega odstavka 159. člena tega zakona.

(2) Če nastopi razlog iz prvega odstavka tega člena, izda agencija odločbo, s katero ugotovi, da je dovoljenje prenehalo.

(3) Borznoposredniška družba ne sme več sklepati novih poslov v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev in poslov:

1. v primeru iz 1. in 2. točke prvega odstavka tega člena: po roku, s potekom katerega dovoljenje preneha veljati,
2. v primeru iz 3. točke prvega odstavka tega člena: od dneva, ko začne učinkovati začetek stečajnega postopka oziroma postopka prisilne likvidacije nad borznoposredniško družbo,
3. v primeru iz 4. točke prvega odstavka tega člena: od dneva, ko predloži poročili iz četrtega odstavka 159. člena tega zakona.

277. člen

(predpisi o preglednosti in celovitosti trga)

(1) Agencija predpiše:

1. podrobnejša pravila o vsebini in načinu poročanja o poslih iz 275. člena tega zakona,
2. v zvezi z razkritjem informacij o poslih iz 276. člena tega zakona:
 - podrobnejša pravila o načinu razkritja teh informacij,
 - podrobnejša pravila o uporabi 276. člena tega zakona za posle, pri katerih so delnice uporabljene kot zavarovanje, za posojilne in druge posle, pri katerih je vrednost delnic določena na podlagi drugih dejavnikov in ne na podlagi trenutne tržne vrednosti delnic,

3. podrobnejše organizacijske zahteve za MTF,
4. podrobnejša pravila v zvezi s preglednostjo ponudbe in povpraševanja v MTF iz 286. člena tega zakona:
 - o razponu ponudbenih nakupnih in prodajnih cen oziroma kotacij izbranih vzdrževalcev trga in informacij o globini interesa za trgovanje, ki jih je treba razkriti,
 - o velikosti in vrsti naročil ter o tržnih modelih, v zvezi s katerimi je lahko upravljavec MTF oproščen obveznosti v skladu s tretjim odstavkom 286. člena tega zakona,
5. podrobnejša pravila v zvezi s preglednostjo informacij o poslih, sklenjenih v MTF iz 287. člena tega zakona:
 - o obsegu in vsebini informacij, ki jih je treba javno razkriti,
 - o pogojih za odložitev teh razkritij,
6. v zvezi s sistematičnimi internalizatorji:
 - podrobnejša merila sistematičnosti, organiziranosti in pogostosti poslovanja investicijskega podjetja za lasten račun z izvrševanjem naročil strank zunaj organiziranega trga ali MTF (drugi odstavek 16. člena tega zakona),
 - podrobnejša merila za uporabo 288. in 289. člena tega zakona,
 - podrobnejša merila za določitev, kdaj je ponudba sistematičnega internalizatorja objavljena redno in stalno ter tako, da je enostavno dostopna (prvi odstavek 290. člena),
 - podrobnejšo opredelitev sredstev in načina javne objave ponudb sistematičnih internalizatorjev, pri čemer morajo ta sredstva vključevati: zmogljivosti tistega organiziranega trga, v kotacijo katerega je bil sprejet finančni instrument, ki je predmet ponudbe, poslovalnice drugih oseb in lastne zmogljivosti,
 - pogoje za spremembo zavezujočih ponudb (drugi odstavek 290. člena),
 - podrobnejša splošna merila za določitev izrednih tržnih razmer in okoliščin, v katerih je dovoljen umik zavezujočih ponudb (tretji odstavek 290. člena),
 - podrobnejša splošna merila za uporabo četrtega in petega odstavka 291. člena tega zakona,
 - podrobnejša merila za določitev, kdaj število naročil strank ali skupna količina, ki je predmet teh naročil, znatno presega običajno število oziroma količine (drugi odstavek 293. člen).

(2) Agencija mora s predpisom 4., 5. oziroma 6. točke tega člena ustrezno upoštevati uredbo ali ustrezno prenesti ureditev v drugem izvedbenem predpisu, ki ga Komisija izda na podlagi tretjega odstavka 29. člena, tretjega odstavka 30. člena oziroma sedmega odstavka 27. člena Direktive 2004/39/ES.

(3) Agencija mora za delnice, za katere je upoštevni trg glede likvidnosti po drugem odstavku 27. člena Direktive 2004/39/ES na območju Republike Slovenije, najmanj enkrat na leto določiti kategorije, v katere se razvrstijo te delnice, na podlagi aritmetičnega povprečja vrednosti naročil, izvršenih na trgu z delnicami posamezne kategorije, in ob upoštevanju meril za uporabo drugega odstavka 27. člena Direktive 2004/39/ES, določenih z izvedbenim predpisom, ki ga komisija EU izda na podlagi sedmega odstavka 27. člena Direktive 2004/39/ES.

(4) Trg posamezne delnice po tretjem odstavku tega člena obsega vsa naročila, izvršena s to delnico v EU, razen naročil glede količin, ki so velike v primerjavi s standardno tržno velikostjo naročil za to delnico.

(5) Agencija mora za vsako kategorijo delnic iz tretjega odstavka tega člena določiti standardno tržno velikost naročil za to delnico, ki se izračuna kot aritmetično povprečje količin, ki so bile predmet naročil, izvršenih na trgu z delnicami posamezne kategorije.

(6) Agencija mora informacije o kategorijah delnic in razvrstitvi delnic v kategorije po tretjem odstavku tega člena objaviti tako, da so dostopne vsem udeležencem trga.

294. člen
(način zunajsodnega reševanja sporov)

Borznoposredniška družba mora vzpostaviti ali se vključiti v učinkovito zunajsodno reševanje sporov med borznoposredniškimi družbami in njihovimi neprofesionalnimi strankami iz njihovih medsebojnih pogodbenih razmerij v zvezi s storitvami borznega posredovanja, vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev ali gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

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

306. člen
(obvestilo nadzornega organa o sumu kršitve)

(1) Če agencija utemeljeno sumi, da je oseba, nad katero ni pristojna opravljati nadzora, v drugi državi članici storila dejanje, ki pomeni kršitev pravil iz drugega odstavka 305. člena

tega zakona, mora o tem obvestiti pristojni nadzorni organ te države članice in v tem obvestilu navesti vse podrobnosti, ki so ji poznane.

(2) Če agencija prejme obvestilo nadzornega organa druge države članice z vsebino iz prvega odstavka tega člena, mora opraviti ustrezne ukrepe in nadzorni organ države članice obvestiti o izidu teh ukrepov in, če je to mogoče, tudi o pomembnejših vmesnih korakih.

(3) Prvi in drugi odstavek tega člena ne izključujeta ali omejujeta pristojnosti in odgovornosti agencije za nadzor po drugih določbah 8. poglavja ali oddelkov 9.7 in 9.8 tega zakona.

307. člen **(sodelovanje pri opravljanju pregledov poslovanja)**

(1) Če je za dosego namena nadzora nad spoštovanjem pravil iz prvega odstavka 305. člena tega zakona treba opraviti pregled poslovanja posamezne osebe ali druga preiskovalna dejanja v drugi državi članici, mora agencija zahtevati, da ta dejanja opravi nadzorni organ te države članice.

(2) Agencija lahko tudi zahteva, da ji nadzorni organ druge države članice omogoči, da osebje agencije spremlja osebje tega nadzornega organa pri opravljanju dejanj iz prvega odstavka tega člena.

(3) Agencija mora na zahtevo nadzornega organa druge države članice opraviti pregled poslovanja posamezne osebe ali druga preiskovalna dejanja, če jih je treba opraviti v Republiki Sloveniji.

(4) Agencija lahko na zahtevo nadzornega organa druge države članice omogoči, da njegovo osebje spremlja osebje agencije pri opravljanju dejanj iz tretjega odstavka tega člena.

(5) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko agencija, če je to potrebno zaradi nadzora nad investicijskim podjetjem, ki je član borze na podlagi oddaljenega dostopa, v državi članici sama opravi pregled poslovanja ali druga preiskovalna dejanja glede tega investicijskega podjetja, vendar mora o tem prej obvestiti nadzorni organ te države članice.

308. člen **(zavrnitev zahteve za sodelovanje)**

(1) Agencija lahko zavrne zahtevo nadzornega organa države članice za predložitev informacij oziroma za opravo preiskovalnih dejanj:

1. če bi preiskovalna dejanja, ki so predmet zahteve, lahko negativno vplivala na suverenost, varnost ali javni red Republike Slovenije,
2. če je bil v Republiki Sloveniji že začet sodni postopek proti istim osebam za ista dejanja, na katera se nanaša zahteva za preiskovalna dejanja,
3. če je bila v Republiki Sloveniji proti istim osebam za ista dejanja, na katera se nanaša zahteva za preiskovalna dejanja, že izdana pravnomočna sodna odločba.

(2) Agencija mora obvestiti nadzorni organ države članice o zavrnitvi zahteve za predložitev informacij oziroma za opravo preiskovalnih dejanj po prvem odstavku tega člena in mu sporočiti razloge za tako zavrnitev.

309. člen **(razmerja s tretjimi državami)**

(1) Agencija mora obvestiti Komisijo o:

1. izdaji vsakega dovoljenja borznoposredniški družbi, katere posredno ali neposredno nadrejena družba je pravna oseba s sedežem v tretji državi;

2. izdaji vsakega dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža, na podlagi katerega oseba tretje države postane nadrejena družba borznoposredniške družbe.

(2) Agencija obvešča Komisijo o vseh bistvenih ovirah, na katere so naletele borznoposredniške družbe pri opravljanju investicijskih storitev in poslov v tretjih državah.

(3) Če Komisija odloči, da morajo nadzorni organi držav članic zadržati oziroma prekiniti odločanje o zahtevah oseb posamezne tretje države, mora agencija s sklepom prekiniti postopek za največ tri mesece v zadevah odločanja o:

1. zahtevah za izdajo dovoljenja borznoposredniški družbi, katere posredno ali neposredno nadrejena družba je pravna oseba tretje države, na katero se nanaša odločitev Komisije;

2. zahtevah za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža, na podlagi katerega oseba tretje države, na katero se nanaša odločitev Komisije, postane nadrejena družba borznoposredniške družbe.

(4) V obdobju, ko traja prekinitev postopka na podlagi tretjega odstavka tega člena, rok za odločitev iz 547. člena tega zakona ne teče.

(5) Če Svet odloči, da se zadržanje oziroma prekinitev postopkov iz tretjega odstavka tega člena podaljša, mora agencija s sklepom podaljšati prekinitev postopka iz tretjega odstavka tega člena za obdobje, določeno z odločitvijo Sveta.

(6) Ukrepi iz tretjega in petega odstavka tega člena se ne uporabljajo:

1. za ustanovitev borznoposredniške družbe, ki bo imela položaj:

– podrejene družbe investicijskega podjetja, ki je v trenutku sprejetja odločitve iz tretjega oziroma petega odstavka tega člena upravičeno opravljati investicijske storitve in posle v državi članici, ali

– družbe, podrejene drugi podrejeni družbi investicijskega podjetja iz prejšnje alinee,

2. za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža:

– investicijskemu podjetju, ki je v trenutku sprejema odločitve iz tretjega oziroma petega odstavka tega člena upravičeno opravljati investicijske storitve in posle v državi članici, ali

– podrejeni družbi investicijskega podjetja iz prejšnje alinee.

(7) Agencija mora Komisijo na njeno zahtevo obvestiti o vsaki zahtevi za izdajo dovoljenja iz prvega odstavka tega člena, če Komisija te podatke potrebuje za ugotovitev dejstev, pomembnih za sprejetje odločitve iz tretjega ali petega odstavka tega člena.

312. člen **(seznam borznih trgov)**

(1) Agencija mora vzpostaviti seznam borznih trgov, za upravljanje katerih je izdala dovoljenje, in ga poslati nadzornim organom držav članic in Komisiji.

(2) Prvi odstavek tega člena se smiselno uporablja tudi za vsako spremembo seznama.

332. člen **(tarifa borze)**

(1) Borza s tarifo določi:

1. nadomestila, ki jih plačujejo izdajatelji za postopek odločanja o uvrstitvi njihovih vrednostnih papirjev v trgovanje na borznem trgu,

2. nadomestila za objavo informacij o borznem trgu po 366. in 367. členu tega zakona,

3. nadomestila za druge storitve, ki jih opravlja.

(2) Za tarifo borze se smiselno uporablja šesti odstavek 331. člena tega zakona.

(3) Borza mora k tarifi v delu, v katerem ta ureja nadomestila iz 1. in 2. točke prvega odstavka tega člena, in spremembi tarife v tem delu pred njeno objavo pridobiti soglasje agencije.

(4) Agencija lahko zavrne soglasje iz tretjega odstavka tega člena, če nadomestila iz 1. in 2. točke prvega odstavka tega člena niso v skladu z razumnimi poslovnimi pogoji ali če so ta nadomestila diskriminacijska oziroma neenaka za posamezne izdajatelje ali vrste vrednostnih papirjev.

337. člen

(prenehanje opravljanja storitev upravljanja borznega trga)

(1) Če skupščina borze sprejme sklep o prenehanju borze in začetku likvidacijskega postopka ali sklep, s katerim se dejavnost borze spremeni tako, da ta ne bo več opravljala storitev upravljanja borznega trga, se smiselno uporabljajo 76. do 80. člen ZBan-1, če v drugem do šestem odstavku tega člena ni določeno drugače.

(2) Borza mora v osmih dneh po zasedanju skupščine, na katerem je bil sprejet sklep iz prvega odstavka tega člena, ta sklep objaviti in o njem obvestiti:

1. izdajatelje, katerih finančni instrumenti so uvrščeni v trgovanje na borznem trgu,
2. borzne člane in
3. agencijo.

(3) Borza mora opravljati storitve upravljanja borznega trga še najmanj eno leto po obvestilu iz prvega odstavka tega člena.

(4) Borza mora v primeru iz prvega odstavka tega člena zagotoviti, da druga borza ali upravljavec organiziranega trga druge države članice prevzame:

1. celotno dokumentacijo v zvezi z borznimi posli in izdajatelji, ki jo je bila dolžna voditi borza, in
2. vse obveznosti in odgovornosti borze v zvezi z vodenjem in hranjenjem te dokumentacije ter dostopom do nje.

(5) Borza mora v osmih dneh po prenosu dokumentacije v skladu s četrtem odstavkom tega člena agenciji predložiti poročilo, v katerem opiše ukrepe, ki jih je opravila za izpolnitev obveznosti iz četrtega odstavka tega člena, in poročilu priložiti dokaze o izpolnitvi teh obveznosti.

(6) Dovoljenje za upravljanje borznega trga preneha:

1. če borza v skladu s prvim do petim odstavkom tega člena preneha opravljati storitve upravljanja borznega trga, s predložitvijo poročila iz petega odstavka tega člena, ali
2. če borza ne začne upravljati borznega trga, na katerega se dovoljenje nanaša, v enem letu od izdaje dovoljenja.

(7) Če nastopi razlog iz šestega odstavka tega člena, izda agencija odločbo, s katero ugotovi, da je dovoljenje prenehalo.

353. člen

(uporaba določb o postopku)

(1) Borza odloča po postopku, določenem v pododdelku 9.3.3 tega zakona, o naslednjih

zadevah:

1. o uvrstitvi finančnega instrumenta v trgovanje na borznem trgu ali v uradno borzno kotacijo,
2. o začasni ustavitvi trgovanja s finančnim instrumentom in
3. o umiku finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu.

(2) Za postopek odločanja v zadevah iz 1. točke prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo drugi odstavek 481. člena, drugi in tretji odstavek 496. člena, prvi odstavek 500. člena, prvi odstavek 501. člena, 503. do 505. člen, 506. člen, prvi in šesti odstavek 507. člena, 508. do 513. člen, 539. člen, 540. člen, prvi in tretji odstavek 541. člena, prvi odstavek 542. člena, 543. člen ter prvi do peti odstavek 544. člena tega zakona.

(3) Za postopek odločanja v zadevah iz 2. in 3. točke prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo drugi odstavek 481. člena, drugi in tretji odstavek 496. člena, prvi odstavek 500. člena, prvi odstavek 501. člena, 503. do 505. člen, 506. člen, prvi odstavek 507. člena, 508. do 513. člen ter prvi odstavek 524. člena tega zakona.

(4) Ne glede na prvi odstavek 501. člena tega zakona v zvezi s tretjim odstavkom tega člena borza pred izdajo odločbe iz 2. ali 3. točke prvega odstavka tega člena izdajatelju ni dolžna zagotoviti možnosti, da se izjavi, če z izvršitvijo odločbe zaradi zaščite vlagateljev ni mogoče odlašati. V primeru iz prvega stavka tega odstavka morajo biti razlogi za nezagotovitev možnosti izjave vsebovani v obrazložitvi odločbe.

(5) Pri smiselni uporabi določb tega zakona iz drugega in tretjega odstavka tega člena se:

1. namesto pojma »agencija« uporablja pojem »borza«,
2. namesto pojma »zahteva za izdajo dovoljenja« uporablja pojem »zahteva za uvrstitev finančnega instrumenta v trgovanje na borznem trgu ali v uradno borzno kotacijo«,
3. namesto pojma »taksa« uporablja pojem »nadomestilo, določeno s tarifo borze«.

354. člen **(organ postopka)**

(1) V postopku odloča uprava borze.

(2) Postopek do izdaje odločbe vodi strokovni delavec oziroma delavka (v nadaljnjem besedilu: delavec), zaposlen pri borzi, ki izpolnjuje pogoje iz 31. člena ZUP in ki ga za to pooblasti uprava borze.

356. člen **(posebna pravila v postopku sodnega varstva proti odločbam borze)**

(1) Če sodišče v postopku sodnega varstva proti odločbi, s katero je borza odločila o zadevi iz 1. točke prvega odstavka 353. člena tega zakona, ugotovi, da obstajajo razlogi, zaradi katerih bi lahko po 65. členu ZUS-1 upravni akt odpravilo in s sodbo odločilo o stvari, odločbe borze ne odpravi, temveč s sodbo samo ugotovi, da je odločba nezakonita in da ni bilo pogojev za uvrstitev finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu oziroma v uradno borzno kotacijo.

(2) Sodba iz prvega odstavka tega člena ne učinkuje na veljavnost borznih poslov s finančnimi instrumenti, o uvrstitvi v trgovanje na borznem trgu oziroma v uradno borzno kotacijo katerih je borza odločila z izpodbijano odločbo.

(3) V primeru iz prvega odstavka tega člena lahko oseba, katere pravice so bile z uvrstitvijo finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu oziroma v uradno borzno kotacijo na

podlagi izpodbijane odločbe kršene, uveljavi morebitne odškodninske zahteve proti borzi oziroma proti izdajatelju v pravdi.

(4) Proti sodbi, s katero sodišče odloči v postopku sodnega varstva proti odločbi borze, izdani v zadevi iz prvega odstavka 353. člena tega zakona, je dovoljena pritožba, o kateri odloča Vrhovno sodišče v senatu treh sodnikov oziroma sodnic (v nadaljevanjem besedilu: sodnik).

369. člen **(namen nadzora in način opravljanja nadzora nad borzo)**

(1) Agencija opravlja nadzor nad borzo zaradi preverjanja, ali borza posluje v skladu s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in drugimi zakoni, ki urejajo poslovanje s finančnimi instrumenti, in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi.

(2) Agencija opravlja nadzor nad borzo:

1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem objavljenih informacij in poročil ter obvestil borze in drugih oseb, ki morajo po tem ali drugem zakonu poročati agenciji,
2. z opravljanjem pregledov poslovanja borze in oseb iz drugega odstavka 368. člena tega zakona,
3. z izrekanjem nadzornih ukrepov.

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

1. opozorilo,
2. odreditev odprave kršitve, ki lahko obsega tudi zahtevo za ustrezno spremembo ali dopolnitev pravil borze,
3. odvzem dovoljenja.

(4) Za nadzor nad borzo 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 »borza«,
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.

(6) Če ima agencija utemeljene razloge za oceno, da upravljavec organiziranega trga iz 311. člena tega zakona krši ta zakon ali predpise države članice svojega sedeža, sprejete zaradi prenosa Direktive 2004/39/ES v pravni red te države članice, mora o teh ugotovitvah obvestiti nadzorni organ države članice sedeža tega upravljavca organiziranega trga.

(7) Če upravljavec organiziranega trga iz 311. člena tega zakona kljub ukrepom nadzornega organa države članice svojega sedeža ali zato, ker ti ukrepi niso učinkoviti oziroma jih v državi članici ni mogoče izreči, nadaljuje z ravnanji iz šestega odstavka tega člena tako, da so očitno ogroženi interesi vlagateljev v Republiki Sloveniji ali urejeno delovanje trga, lahko agencijo temu upravljavcu organiziranega trga po predhodnem obvestilu nadzornega organa države članice izreče kateri koli ukrep, ki je potreben za zaščito interesov vlagateljev in urejeno delovanje trga, vključno s prepovedjo nadaljnjega omogočanja oddaljenega dostopa iz 311. člena tega zakona.

(8) Agencija mora o ukrepu iz sedmega odstavka tega člena brez odlašanja obvestiti Komisijo.

371. člen
(namen nadzora in način opravljanja nadzora nad trgovanjem na borznem trgu)

(1) Agencija opravlja nadzor nad trgovanjem na borznem trgu zaradi preverjanja, ali trgovanje poteka na pošten in urejen način, in ugotavljanja morebitnih ravnanj, ki pomenijo zlorabo trga.

(2) Agencija opravlja nadzor nad trgovanjem na borznem trgu:

1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem objavljenih informacij in poročil ter obvestil borze in drugih oseb, ki morajo po tem ali drugem zakonu poročati agenciji,
2. z opravljanjem pregledov poslovanja:
 - borze in oseb iz drugega odstavka 368. člena tega zakona,
 - borznoposredniških družb in drugih oseb v skladu z določbami 8. poglavja tega zakona o nadzoru nad opravljanjem investicijskih storitev in poslov ter določbami 10. poglavja tega zakona o nadzoru nad kršitvami prepovedi zlorabe trga,
 - iz prvega odstavka 95. člena tega zakona,
3. z izrekanjem nadzornih ukrepov.

(3) Poleg nadzornih ukrepov, ki jih je agencija upravičena izreči po drugih določbah tega zakona, lahko agencija, če je to potrebno za varovanje interesov vlagateljev ali zagotovitve poštenega in urejenega trgovanja na borznem trgu, odredi začasno ustavitev trgovanja ali umik finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu.

(4) Če se s finančnim instrumentom iz tretjega odstavka tega člena trguje tudi na organiziranem trgu v drugi državi članici, mora agencija o odreditvi ustavitve trgovanja ali umika tega finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu obvestiti nadzorni organ te države članice.

(5) Če se s finančnim instrumentom trguje tudi na organiziranem trgu v drugi državi članici, mora agencija nadzorni ukrep iz tretjega odstavka tega člena izreči tudi, če je tak nadzorni ukrep izrekel nadzorni organ te druge države članice, razen če bi začasna ustavitev ali umik finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu lahko povzročil pomembne škodljive posledice za interese vlagateljev ali za normalno delovanje borznega trga.

387. člen
(seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije)

(1) Izdajatelj ali oseba, ki deluje v njegovem imenu ali za njegov račun, mora sestaviti seznam oseb, ki delajo zanjo na podlagi pogodbe o zaposlitvi ali druge pogodbe in imajo dostop do notranjih informacij.

(2) Izdajatelj oziroma oseba, ki deluje v njegovem imenu ali za njegov račun, mora redno dopolnjevati seznam iz prvega odstavka tega člena in ga predložiti agenciji, kadar koli ta to zahteva.

399. člen
(posebno pravilo o varovanju zaupnosti informacij)

(1) Zaposleni pri agenciji, revizorji in drugi strokovnjaki oziroma strokovnjakinje (v nadaljnjem besedilu: strokovnjak), ki so delali po pooblastilu agencije, morajo vse informacije, ki so jih pridobili pri opravljanju nadzora iz 393. člena tega zakona, varovati kot zaupne, razen če drug zakon določa drugače.

(2) Prvi odstavek tega člena se uporablja tudi za informacije, ki jih agencija oziroma osebe iz

prvega odstavka tega člena pridobijo na podlagi izmenjave informacij z drugimi nadzornimi organi, razen če nadzorni organ države članice, ki je informacije predložil, izrecno soglaša, da se informacije uporabijo za druge namene ali predložijo drugim pristojnim organom Republike Slovenije.

401. člen **(sodelovanje pri opravljanju pregledov poslovanja)**

(1) Če je za dosego namena nadzora iz 393. člena tega zakona treba opraviti pregled poslovanja posamezne osebe ali druga preiskovalna dejanja v drugi državi članici, mora agencija zahtevati, da ta dejanja opravi nadzorni organ te države članice.

(2) Agencija lahko tudi zahteva, da ji nadzorni organ druge države članice omogoči, da osebje agencije spremlja osebje tega nadzornega organa pri opravljanju dejanj iz prvega odstavka tega člena.

(3) Agencija mora na zahtevo nadzornega organa druge države članice opraviti pregled poslovanja posamezne osebe ali druga preiskovalna dejanja, če je ta dejanja treba opraviti v Republiki Sloveniji.

(4) Agencija lahko na zahtevo nadzornega organa druge države članice omogoči, da osebje tega nadzornega organa spremlja osebje agencije pri opravljanju dejanj iz tretjega odstavka tega člena.

(5) Agencija lahko zavrne zahtevo za opravo preiskovalnih dejanj iz tretjega odstavka tega člena ali zahtevo za sodelovanje osebja nadzornega organa države članice iz četrtega odstavka tega člena:

1. če bi preiskovalna dejanja, ki so predmet zahteve, lahko negativno vplivala na suverenost, varnost ali javni red Republike Slovenije,

2. če je bil v Republiki Sloveniji že začet sodni postopek proti istim osebam za ista dejanja, na katere se nanaša zahteva za preiskovalna dejanja,

3. če je bila v Republiki Sloveniji proti istim osebam za ista dejanja, na katere se nanaša zahteva za preiskovalna dejanja, že izdana pravnomočna sodna odločba.

(6) Agencija mora obvestiti nadzorni organ države članice o zavrnitvi zahteve po petem odstavku tega člena in mu sporočiti razloge za tako zavrnitev.

407. člen **(dejavnosti centralne klirinškodopotne družbe)**

(1) Centralna klirinškodopotna družba lahko opravlja naslednje dejavnosti:

1. storitve vodenja centralnega registra nematerializiranih vrednostnih papirjev in skrbniške storitve v zvezi s korporacijskimi dejanji izdajateljev nematerializiranih vrednostnih papirjev v skladu z XI. poglavjem ZNVP,

2. storitve upravljanja poravnalnega sistema za poravnavo borznih poslov, če pridobi dovoljenje agencije za opravljanje teh storitev v skladu s pododdelkom 11.2.3 tega zakona,

3. skrbniške storitve v zvezi s prevzemom v skladu z ZPre-1,

4. storitve v zvezi z zagotavljanjem sočasnosti izpolnitve pri poravnavi drugih poslov, katerih predmet so nematerializirani vrednostni papirji,

5. storitve v zvezi z izplačilom donosov iz nematerializiranih vrednostnih papirjev,

6. druge storitve v zvezi s poslovanjem z nematerializiranimi vrednostnimi papirji in izpolnjevanjem obveznosti ter uveljavljanjem pravic iz vrednostnih papirjev,

7. prodajo in vzdrževanje računalniških programov, ki jih razvije za opravljanje svojih storitev iz 1. do 6. točke tega odstavka in druge s tem povezane posle.

(2) Vodenje centralnega registra pomeni opravljanje naslednjih vpisov v centralnem registru:

1. vpisov v zvezi z izdajo, razveljavitvijo oziroma zamenjavo nematerializiranih vrednostnih papirjev,

2. vpisov v zvezi s prenosi nematerializiranih vrednostnih papirjev med računi nematerializiranih vrednostnih papirjev in

3. vpisov v zvezi z vpisom, spremembo oziroma izbrisom pravic tretjih na nematerializiranih vrednostnih papirjih ali drugih pravnih dejstev, katerih predmet so nematerializirani vrednostni papirji.

(3) Centralna klirinškodpotna družba ne sme opravljati nobenih drugih dejavnosti, razen dejavnosti iz prvega odstavka tega člena.

(4) Storitve iz 4. do 6. točke prvega odstavka tega člena mora centralna klirinškodpotna družba opravljati pod razumnimi poslovnimi pogoji in pod nediskriminatornimi, enakimi pogoji za vse osebe.

426. člen (revidiranje)

(1) Centralna klirinškodpotna družba mora organizirati službo notranje revizije.

(2) Za notranje revidiranje se smiselno uporabljajo 197. do 202. člen ZBan-1.

(3) Letno poročilo centralne klirinškodpotne družbe mora pregledati revizor.

(4) Za letno poročilo centralne klirinškodpotne družbe se smiselno uporabljajo 205. člen ter 210. do 213. člen ZBan-1.

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

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »centralna klirinškodpotna družba«,
2. pri smiselni uporabi 1. točke 212. člena ZBan-1 namesto napotila na prvi odstavek 222. člena ZBan-1 uporablja napotilo na prvi odstavek 438. člena tega zakona.

(6) Centralna klirinškodpotna družba mora najmanj enkrat v petih zaporednih letih zamenjati revizijsko družbo, ki je revidirala njeno letno poročilo.

430. člen (tarifa centralne klirinškodpotne družbe)

(1) Centralna klirinškodpotna družba s tarifo določi:

1. nadomestila za odpiranje, zapiranje in vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev ter za opravljanje vpisov v centralnem registru,
2. nadomestila, ki jih plačujejo izdajatelji za storitve v zvezi z izdajo, razveljavitvijo in zamenjavo nematerializiranih vrednostnih papirjev ter za vodenje registra imetnikov za izdajatelja,
3. nadomestila za storitve v zvezi s prevzemi in
4. nadomestila za druge storitve, ki jih opravlja.

(2) Za tarifo centralne klirinškodpotne družbe se smiselno uporablja šesti odstavek 429. člena tega zakona.

(3) Centralna klirinškodpotna družba mora k tarifi v delu, v katerem ta ureja nadomestila iz 1., 2. in 3. točke prvega odstavka tega člena, in spremembi tarife v tem delu pred njeno objavo pridobiti soglasje agencije.

(4) Agencija lahko zavrne soglasje iz tretjega odstavka tega člena, če nadomestila iz 1., 2. ali

3. točke prvega odstavka tega člena niso v skladu z razumnimi poslovnimi pogoji ali če so ta nadomestila diskriminacijska oziroma neenaka za posamezne imetnike, izdajatelje, prevzemnike ali vrste vrednostnih papirjev.

(5) Za uveljavitev tarife centralne klirinškodopotne družbe je v delu, v katerem ta ureja nadomestila iz 2. točke prvega odstavka tega člena za delnice družb, ki so zavezane izdati delnice kot nematerializirani vrednostni papir samo na podlagi ZGD-1, potrebno tudi soglasje ministra oziroma ministrice (v nadaljnjem besedilu: minister), pristojne za gospodarstvo. Za zavrnitev soglasja iz prvega stavka tega odstavka se smiselno uporablja četrti odstavek tega člena.

434. člen **(odločanje o dovoljenju za upravljanje poravnalnega sistema)**

(1) Agencija izda centralni klirinškodopotni družbi dovoljenje za upravljanje poravnalnega sistema:

1. če je statusni ustroj centralne klirinškodopotne družbe v skladu s pododdelkom 11.2.1 tega zakona,

2. če so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za pridobitev kvalificiranih deležev vsem kvalificiranim imetnikom,

3. če so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave centralne klirinškodopotne družbe vsem članom uprave te centralne klirinškodopotne družbe in

4. če je načrtovani sistemi upravljanja iz drugega odstavka 415. člena tega zakona ustrezen in primeren za upravljanje s tveganji, ki jim bo centralna klirinškodopotna družba pri opravljanju načrtovanih poslov izpostavljena,

5. če centralna klirinškodopotna družba izpolnjuje organizacijske zahteve iz pododdelka 11.2.2 tega zakona.

(2) V izreku odločbe o izdaji dovoljenja za upravljanje poravnalnega sistema morajo biti navedene vrste finančnih instrumentov, na katere se dovoljenje nanaša.

(3) Agencija mora o dovoljenju za upravljanje poravnalnega sistema obvestiti Komisijo.

440. člen **(uporaba določb o postopku)**

(1) Centralna klirinškodopotna družba odloča o izdajah, zamenjavah in izbrisih nematerializiranih vrednostnih papirjev po postopku, določenem v pododdelku 11.2.4 tega zakona.

(2) Za postopek iz prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo drugi in tretji odstavek 496. člena, prvi odstavek 500. člena, prvi odstavek 501. člena, 503. do 506. člen, prvi in šesti odstavek 507. člena, 508. do 513. člen, 539. člen, 540. člen, prvi in tretji odstavek 541. člena, prvi odstavek 542. člena, 543. člen ter prvi do peti odstavek 544. člena tega zakona.

(3) Pri smiselni uporabi določb tega zakona iz drugega odstavka tega člena se:

1. namesto pojma »agencija« uporablja pojem »centralna klirinškodopotna družba«,
2. namesto pojma »zahteva za izdajo dovoljenja« uporablja pojem »nalog za izdajo, zamenjavo ali izbris nematerializiranih vrednostnih papirjev«,
3. namesto pojma »vlagatelj zahteve« uporablja pojem »izdajatelj«,
4. namesto pojma »taksa« uporablja pojem »nadomestilo za storitve izdaje, zamenjave oziroma izbrisa nematerializiranih vrednostnih papirjev«,
5. namesto pojma »postopek odločanja o izdaji dovoljenj« uporablja pojem »postopek

odločanja o izdaji, zamenjavi ali izbrisu nematerializiranih vrednostnih papirjev«.

441. člen (organ postopka)

- (1) V postopku odloča uprava centralne klirinškodpotne družbe.
- (2) Postopek do izdaje odločbe vodi strokovni delavec, zaposlen pri centralni klirinškodpotni družbi, ki izpolnjuje pogoje iz 31. člena ZUP in ga za to pooblasti uprava centralne klirinškodpotne družbe.

442. člen (poziv za sklenitev pogodbe in plačilo nadomestila)

- (1) Centralna klirinškodpotna družba mora v treh delovnih dneh po prejemu izdajateljevega naloga za izdajo, zamenjavo ali izbris nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: nalog izdajatelja) izdajatelju poslati:
 1. dva izvoda pogodbe o storitvah v zvezi z izdajo, zamenjavo ali razveljavitvijo nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki so predmet izdajateljevega naloga, ki ju je podpisal zakoniti zastopnik centralne klirinškodpotne družbe oziroma njegov pooblaščenec,
 2. poziv za plačilo nadomestila za storitve centralne klirinškodpotne družbe, ki so predmet izdajateljevega naloga, in
 3. če so predmet izdajateljevega naloga novi nematerializirani vrednostni papirji, ki še niso vpisani v centralni register, tudi dva izvoda pogodbe o vodenju registra teh vrednostnih papirjev, ki ju je podpisal zakoniti zastopnik centralne klirinškodpotne družbe oziroma njegov pooblaščenec.
- (2) Izdajatelj mora v osmih dneh po prejemu listin iz prvega odstavka tega člena:
 1. centralni klirinškodpotni družbi vrniti izvod pogodbe iz 1. oziroma 1. in 3. točke prvega odstavka tega člena, ki ga je podpisal tudi njegov zakoniti zastopnik oziroma pooblaščenec, in
 2. plačati nadomestilo iz 2. točke prvega odstavka tega člena.
- (3) Če izdajatelj v osmih dneh po prejemu listin iz prvega odstavka tega člena ne izpolni obveznosti iz drugega odstavka tega člena, centralna klirinškodpotna družba njegov nalog zavrže. Enako ravna centralna klirinško depotna družba tudi v primeru, če izdajatelj ob posredovanju naloga za izdajo nematerializiranih vrednostnih papirjev iz prvega odstavka tega člena temu nalogu ne priloži odločbe agencije o potrditvi prospekta za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti, kadar je takšna odločba predpisana v tem zakonu.
- (4) Na pravno posledico iz tretjega odstavka tega člena mora centralna klirinškodpotna družba izdajatelja opozoriti v pozivu iz 2. točke prvega odstavka tega člena.

443. člen (roki za odločanje)

- (1) Centralna klirinškodpotna družba mora o izdaji, zamenjavi oziroma izbrisu nematerializiranih vrednostnih papirjev odločiti v naslednjih rokih:
 1. če se izdajatelj nalog nanaša na izdajo nematerializiranih vrednostnih papirjev, razen na izdajo delnic na podlagi povečanja osnovnega kapitala izdajatelja iz sredstev družbe, v osmih dneh po prejemu izdajateljevega naloga,
 2. če se nalog nanaša na izvedbo združitve oziroma delitve, v zvezi s katero centralna klirinškodpotna družba opravlja storitve zastopnika iz drugega odstavka 591. člena ZGD-1, v 15 dneh po prejemu obvestila izdajatelja o vpisu združitve oziroma delitve v sodni register,
 3. v drugih primerih v 15 dneh po prejemu izdajateljevega naloga.
- (2) Centralna klirinškodpotna družba mora sklep o odpravi pomanjkljivosti naloga izdati v treh delovnih dneh po prejemu izdajateljevega naloga.

(3) Rok iz prvega odstavka tega člena ne teče:

1. če je centralna klirinškodpotna družba v roku iz drugega odstavka tega člena izdala sklep o odpravi pomanjkljivosti naloga od vročitve tega sklepa izdajatelju:

- do poteka roka za odpravo pomanjkljivosti, določenega s sklepom, ali
- do prejema dopolnitve oziroma poprave naloga, če je nalog dopolnjen oziroma popravljen v roku, določenem s sklepom,

2. če je centralna klirinškodpotna družba v roku iz prvega odstavka 442. člena tega zakona izdajatelju poslala listine iz prvega odstavka 442. člena tega zakona:

- do poteka roka iz drugega odstavka 442. člena tega zakona ali
- do takrat, ko izdajatelj izpolni obveznosti iz drugega odstavka 442. člena tega zakona, če te obveznosti izpolni pravočasno.

444. člen

(posebna pravila v postopku sodnega varstva proti odločbam centralne klirinškodpotne družbe)

(1) Če sodišče v postopku sodnega varstva proti odločbi, s katero je centralna klirinškodpotna družba odločila o izdaji, zamenjavi oziroma izbrisu nematerializiranih vrednostnih papirjev, ugotovi, da obstajajo razlogi, zaradi katerih bi lahko po 65. členu ZUS-1 upravni akt odpravilo in s sodbo odločilo o stvari, odločbe centralne klirinškodpotne družbe ne odpravi, temveč s sodbo samo ugotovi, da je odločba nezakonita in da ni bilo pogojev za izdajo, zamenjavo oziroma izbris nematerializiranih vrednostnih papirjev.

(2) Sodba iz prvega odstavka tega člena ne učinkuje na pravice zakonitih imetnikov nematerializiranih vrednostnih papirjev, izdaja, zamenjava oziroma izbris katerih je bila opravljena na podlagi izpodbijane odločbe centralne klirinškodpotne družbe.

(3) V primeru iz prvega odstavka tega člena lahko oseba, katere pravice so bile z vpisi na podlagi izpodbijane odločbe kršene, uveljavi morebitne odškodninske zahtevke proti centralni klirinškodpotni družbi oziroma proti izdajatelju v pravdi.

(4) Proti sodbi, s katero sodišče odloči v postopku sodnega varstva proti odločbi, s katero je centralna klirinškodpotna družba odločila o izdaji, zamenjavi oziroma izbrisu nematerializiranih vrednostnih papirjev, je dovoljena pritožba, o kateri odloča Vrhovno sodišče v senatu treh sodnikov.

450. člen

(postopki zaradi insolventnosti člana poravnalnega sistema)

(1) Začetek postopka zaradi insolventnosti ali drugega postopka ali ukrepa pristojnega organa Republike Slovenije, druge države članice ali tretje države zoper člana poravnalnega sistema, ki izključuje ali omejuje izvršitev nalogov tega člana, ne vpliva na pravice in obveznosti tega člana, drugih članov in drugih udeležencev poravnalnega sistema v zvezi z udeležbo v tem sistemu, ki so nastale pred začetkom tega postopka.

(2) Za pravice in obveznosti članov in drugih udeležencev poravnalnega sistema v zvezi z udeležbo v tem sistemu se v postopku ali ukrepu iz prvega odstavka tega člena uporablja pravo, ki velja za ta sistem.

(3) Začetek postopka ali ukrepa iz prvega odstavka tega člena je trenutek, ko pristojni organ odloči o začetku takšnega postopka ali ukrepa. Če predpisi, ki urejajo postopek ali ukrep iz prvega odstavka tega člena, določajo nastanek pravnih posledic postopka ali ukrepa glede na drugo uradno dejanje v postopku, se kot začetek postopka ali ukrepa šteje trenutek tega dejanja.

(4) Pristojni organ Republike Slovenije, ki je odločil o začetku postopka ali ukrepa iz prvega odstavka tega člena, mora o začetku takšnega postopka ali ukrepa nemudoma obvestiti agencijo in upravljavca poravnalnega sistema, ki deluje na podlagi dovoljenja agencije in katerega član oziroma drug udeleženec je oseba, zoper katero je bil začet postopek oziroma izdan ukrep iz prvega odstavka tega člena. Organ, ki odloči o začetku postopka ali ukrepa, mora v odločitvi navesti dan, uro in minuto sprejetja odločitve.

(5) Če je član poravnalnega sistema, zoper katerega je bil začet postopek ali ukrep iz prvega odstavka tega člena, tudi udeleženec povezanega poravnalnega sistema države članice, obvesti agencija, po prejemu obvestila iz prejšnjega odstavka tega člena, organ države članice, ki je pristojen za nadzor nad delovanjem povezanega poravnalnega sistema, o začetku takšnega postopka ali ukrepa.

453. člen **(denarna poravnava prek denarnih računov,** **ki jih vodi Banka Slovenije)**

(1) Centralna klirinškodopotna družba mora za poravnavo borznih poslov odpreti denarni račun (v nadaljnjem besedilu: poravnalni denarni račun):
ki se vodi v plačilnem sistemu bruto poravnave v realnem času, in
dobroimetje na katerem ima značilnosti denarnega depozita pri Banki Slovenije ali drugi članici ESCB.

(2) Centralna klirinškodopotna družba mora sprejemati denarna vplačila in opravljati denarna izplačila za poravnavo borznih poslov samo v dobro in v breme poravnalnega denarnega računa.

(3) V razmerju do upnikov centralne klirinškodopotne družbe se dobroimetje na poravnalnem denarnem računu šteje za dobroimetje poravnalnih članov.

469. člen **(položaj agencije)**

(1) Agencija je pravna oseba javnega prava.

(2) Pri opravljanju svojih nalog in pristojnosti je agencija samostojna in neodvisna. Agencija in člani njenih organov pri opravljanju nalog agencije, določenih s tem ali drugim zakonom, niso vezani na sklepe, stališča in navodila državnih ali katerih koli drugih organov.

(3) Ustanovitelj agencije je Republika Slovenija.

(4) Sedež agencije je v Ljubljani.

(5) Agencija v okviru razpoložljivih sredstev znotraj finančnega načrta tekočega leta sama določi število zaposlenih. Za plače zaposlenih v agenciji velja Zakon o sistemu plač v javnem sektorju (Uradni list RS, št. 95/07 – uradno prečiščeno besedilo, 17/08 in 58/08), pri čemer obseg sredstev za posebne projekte, ki terjajo povečan obseg dela, določi agencija sama v okviru razpoložljivih sredstev znotraj finančnega načrta tekočega leta.

(6) Pri opravljanju svojih nalog in pristojnosti agencija, poleg navodil in priporočil sprejetih s strani odborov EU nadzornikov, upošteva tudi morebiten vpliv na finančno stabilnost držav članic.

(7) Agencija s svojim delovanjem spodbuja sodelovanje med nadzorniki na evropski ravni ter izmenjavo vseh pomembnih informacij med nadzorniki iz matične države in države gostiteljice.

477. člen
(imenovanje in razrešitev članov sveta in direktorja agencije)

(1) Direktorja agencije in člane sveta agencije imenuje in razrešuje Državni zbor Republike Slovenije na predlog Vlade Republike Slovenije.

(2) Člani sveta in direktor agencije se imenujejo za šest let in so lahko ponovno imenovani.

485. člen
(javni natečaj za imenovanje direktorja)

(1) Minister, pristojen za finance, predlaga Vladi Republike Slovenije kandidata za direktorja agencije, ki ga izbere na podlagi javnega natečaja.

(2) Javni natečaj iz prvega odstavka tega člena mora biti objavljen najmanj šest mesecev pred potekom mandata trenutnega direktorja agencije.

488. člen
(obveznost varovanja zaupnih informacij)

(1) Člani sveta agencije, direktor agencije, zaposleni pri agencij, revizorji in drugi strokovnjaki morajo kot zaupne varovati vse informacije, ki so jih pridobili pri opravljanju svoje funkcije, nalog nadzora ali drugih poslov ali nalog za agencijo, razen informacij, ki so po tem ali drugem zakonu javno dostopne.

(2) Zaupnih informacij iz prvega odstavka tega člena ne smejo razkriti nobeni drugih osebi ali državnemu organu, razen v primerih, določenih z zakonom. Ne glede na prejšnji stavek lahko agencija javno objavi podatke o izdanih dovoljenjih in soglasjih, ki jih je pristojna zbirati in obdelovati po tem ali drugem zakonu ali javno objavi odločbe oziroma povzetke odločb o izrečenih ukrepih nadzora, če presodi, da je to potrebno zaradi varstva vlagateljev na trgu finančnih instrumentov.

(3) Prvi in drugi odstavek tega člena se uporabljata tudi za informacije, ki jih agencija oziroma osebe iz prvega odstavka tega člena pridobijo na podlagi izmenjave informacij z drugimi nadzornimi organi.

(4) Za osebe iz prvega odstavka tega člena se uporabljajo tudi pravila o dodatni obveznosti varovanja zaupnih informacij, ki se po tem ali drugem zakonu uporabljajo za agencijo v zvezi s posamezno vrsto nadzora.

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. 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,

3. davčni upravi, če jih potrebuje za opravljanje nalog davčne službe,
4. sodišču in drugim organom, ki opravljajo dejanja v postopku prisilne likvidacije ali stečaja banke ali v drugem podobnem postopku,
5. revizorjem, ki opravljajo naloge revidiranja računovodskih izkazov nadzorovanih finančnih družb oziroma javnih družb iz 99. člena tega zakona,
6. osebam ali organom, ki upravljajo sisteme jamstva za terjatve,
7. organom, ki so pristojni za nadzor nad organi, ki opravljajo dejanja v postopku prisilne likvidacije ali stečaja banke ali v drugem podobnem postopku,
8. 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,
9. sodišču, državnemu tožilstvu ali policiji, če jih potrebuje v postopku, ki ga vodi v okviru svojih pristojnosti,
10. 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,
11. 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,
12. 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,
13. 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
14. 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.

520.a člen

(posredovanje podatkov agenciji)

(1) Za izvajanje nalog po tem zakonu morajo državni organi, organi lokalnih skupnosti, nosilci javnih pooblastil ter druge pravne osebe in organizacije, ki razpolagajo s podatki, potrebnimi za odločitve, agenciji na njeno zahtevo nemudoma posredovati zahtevane podatke in dokumente potrebne za izvedbo postopka nadzora, vključno s podatki, ki so skladno z 39. členom ZGD-1 določeni kot poslovna skrivnost, in tajnimi podatki, to je podatki, ki jih kot tajne določa zakon, ki ureja tajne podatke.

(2) Osebe, navedene v prejšnjem odstavku, morajo podatke iz prejšnjega odstavka posredovati ne glede na pravila o dopustnosti posredovanja teh podatkov, a upoštevajoč pravila, ki določajo varnostne ukrepe ob posredovanju podatkov. Agencija mora zagotoviti primerno stopnjo varstva posredovanih ji podatkov.

(3) Oseba iz prvega odstavka tega člena, na katero je Agencija vložila zahtevo za posredovanje podatkov, mora Agenciji v roku, ki ga določi Agencija, posredovati pravilne in popolne podatke, katere je zahtevala Agencija. Agencija lahko uporabi podatke le za namen, za katerega jih je pridobila. Če oseba ne posreduje podatkov v zahtevanem roku, Agencija določi nov rok za posredovanje podatkov.

(4) Če oseba iz prvega odstavka tega člena, na katero je Agencija naslovila zahtevo za posredovanje podatkov, posreduje Agenciji nepravilne, nepopolne ali zavajajoče podatke ali zahtevanih podatkov ne posreduje v novem roku, ki ga je Agencija določila na podlagi zadnjega stavka prejšnjega odstavka, lahko izda predsednik senata sklep, s katerim ji naloži denarno kazen do 50.000 EUR. Rok za plačilo denarne kazni ne sme biti krajši od 15 dni in ne daljši od 1 meseca.

(5) Hkrati z izdajo sklepa iz prejšnjega odstavka lahko izda agencija zahtevo, s katero osebi iz prvega odstavka tega člena določi nov rok za posredovanje podatkov.

(6) Sklep o izreku denarne kazni iz četrtega odstavka tega člena mora biti obrazložen. Zoper navedeni sklep ni pritožbe, je pa dovoljen upravni spor.

(7) Agencija lahko zoper osebo iz prvega odstavka tega člena, ki še naprej zavrača posredovanje podatkov, ob poteku roka za izvršitev ponovne zahteve za posredovanje podatkov iz četrtega odstavka tega člena, izda nov sklep o izreku denarne kazni, kot je le ta določen v tretjem odstavku tega člena. Agencija lahko sklepe o izreku denarne kazni zaradi posredovanja nepravilnih, nepopolnih ali zavajajočih podatkov, oziroma neposredovanja podatkov izdaja vse dokler seštevke denarnih kazni iz posameznih sklepov ne doseže 1 odstotka letnega prometa osebe iz prvega odstavka tega člena v predhodnem poslovnem letu.

(8) Agencija s pravilnikom določi vrste zahtevanih podatkov in dokumentov, dolžine rokov za posredovanje podatkov glede na njihovo nujnost in razpone višine denarnih kazni za posredovanje nepravilnih, nepopolnih ali zavajajočih podatkov oziroma neposredovanje podatkov. Dolžina rokov in višina kazni morajo biti sorazmerni s kršitvijo, ki je predmet postopka nadzora.

525. člen

(smiselna uporaba določb ZBan-1 o opravljanju nadzora)

(1) V drugih postopkih nadzora, razen nadzora nad borznoposredniškimi družbami, se smiselno uporabljajo 234. do 246. člen ZBan-1.

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

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »subjekt nadzora«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija« in
3. pri smiselni uporabi prvega odstavka 242. člena ZBan-1 namesto besedila »kršitev predpisov iz 222. člena tega zakona« uporablja besedilo »kršitve predpisov v zvezi s spoštovanjem katerih se opravlja nadzor«.

526. člen
(uporaba pododdelka 14.3.2)

(1) Pododdelek 14.3.2 tega zakona se uporablja za postopek z odredbo o odpravi kršitev iz 242. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona in drugo odredbo o odpravi kršitev, ki jo agencija izda v postopku nadzora po tem ali drugem zakonu.

(2) Pododdelek 14.3.2 tega zakona se smiselno uporablja tudi za postopek z odredbo, s katero je agencija odredila enega od naslednjih nadzornih ukrepov:

1. nadzorni ukrep iz 93. člena ali iz drugega odstavka 95. člena tega zakona,
2. nadzorni ukrep iz drugega odstavka 145. člena in iz 146. člena tega zakona,
3. dodatni nadzorni ukrep iz 248. člena ZBan-1 v zvezi s prvim odstavkom 301. člena tega zakona,
4. dodatni nadzorni ukrep iz 302. člena tega zakona,
5. nadzorni ukrep iz sedmega odstavka 369. člena tega zakona,
6. nadzorni ukrep iz tretjega odstavka 371. člena tega zakona ali
7. nadzorni ukrep iz 396. člena tega zakona.

(3) Pri smiselni uporabi določb iz drugega odstavka tega člena se namesto pojma »odprava kršitve« uporablja pojem »izvršitev nadzornega ukrepa«.

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 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 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).

(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 daje ali objavlja informacije oziroma tržna sporočila iz šestega odstavka 212. člena tega zakona;

3. 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;

4. če upravlja borzni trg in ni borza (drugi odstavek 310. člena tega zakona);

5. 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;

6. 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.

V. PRILOGE

/