

**ZAKON O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH
ZAKONA O TRGU FINANČNIH INSTRUMENTOV**

I. UVOD

1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM PREDLOGA ZAKONA

Z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19; v nadaljnjem besedilu: ZTFI-1) so v slovenski pravni red prenesene EU direktive s področja trga kapitala, prav tako pa zakon podrobneje ureja tudi izvajanje nekaterih EU uredb. V ZTFI-1 so tako urejeni evropski instituti, katerih namen je opravljanje investicijskih storitev in poslov (med temi tudi ponudba vrednostnih papirjev javnosti) ter varovanje in zaščita vlagateljev.

Iz podatkov Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: agencija) izhaja, da je tržna kapitalizacija organiziranega trga je na dan 31. 12. 2020 znašala 40,88 mrd EUR, medtem ko je bila konec leta 2019 35 mrd EUR. Na organiziranem trgu je konec decembra 2020 kotiralo 57 finančnih instrumentov v primerjavi z 62 finančnimi instrumenti leto prej. V Republiki Sloveniji je imelo konec decembra 2020 21 družb dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov, in sicer 4 borzoposredniške družbe, 11 bank, 3 družbe za upravljanje in 3 hranilnice.

Glede varovanja vlagateljev oziroma možnosti uveljavljanja pravic do zaščite njihovih pravic je to zagotovljeno v skladu z najstrožjimi pravili. Tudi delovanje investicijskih podjetij in mest trgovanja je urejeno v skladu s strogimi in preglednimi operativnimi zahtevami za zagotovitev varnejšega in trdnejšega trga. Agencija kot nadzorni in regulatorni organ za trg finančnih instrumentov v Republiki Sloveniji redno objavlja vse predpise s tega področja in objavlja smernice, vprašanja in odgovore ESMA v zvezi s to tematiko.

Delovanje kapitalskih trgov se želi tako na EU ravni, kot tudi v Republiki Sloveniji izboljšati, in sicer z namenom, da bi se s tem tudi dodatno pomagalo gospodarstvu in s tem ublažilo posledice pandemije ter tudi zagotovilo alternativne, ne-bančne vire financiranja gospodarstva. Krepitev in razvoj trga kapitala je namreč temelj do zdravega in razvojno naravnega gospodarstva. Na EU ravni so bile tako sprejete naslednje direktive:

- Direktiva (EU) 2019/2034 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. 12. 2019, str. 64; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2034),
- Direktiva 2019/2177 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. decembra 2019 o spremembi Direktive 2009/138/ES o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov in Direktive (EU) 2015/849 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma (UL L št. 334 z dne 27. 12. 2019, str. 155; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2177/EU),
- Direktiva 2020/1504 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 347 z dne 20. 10. 2020, str. 50; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2020/1504) in
- Direktiva 2021/xxxx Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Direktive 2014/65/EU glede zahtev po informacijah, upravljanja produktov in omejitev pozicij ter direktiv 2013/36/EU in (EU) 2019/878 glede njihove uporabe v zvezi z investicijskimi podjetji, za podporo okrevanju po pandemiji COVID-19 (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2021/xxxx).

S predlaganimi spremembami ZTFI-1 se bodo v pravni red Republike Slovenije prenesle navedene direktive, in sicer v delu, ki se nanaša na spremembo Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov. S predlogom zakona se bo uredilo še:

- opravljanje poslov borznega posrednika,
- letna poročila javnih družb v enotni elektronski obliki,
- odprava ugotovljenih nedoslednosti zakona.

CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1. Cilji

Cilj predloga zakona je prenos Direktive 2019/2034, Direktive 2019/2177/EU, Direktive 2020/1504 in Direktive 2021/xxxx.

2.2. Načela

Načela predlaganih sprememb Zakona o trgu finančnih instrumentov so enaka načelom, ki so bila podana ob sprejemu prvotnega Zakona o trgu finančnih instrumentov, in sicer: načelo enakopravne obravnave, preglednosti, skrbnega in učinkovitega nadzora, sorazmernih in odvratilnih sankcij in pravne jasnosti.

2.3. Poglavitne rešitve

V skladu s cilji, ki so navedeni v točki 2.1. tega gradiva, bodo v slovenski pravni red vpeljane naslednje rešitve glede opravljanja investicijskih storitev in poslov:

- skupaj s predlogom zakona, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij, se bo določil nov bonitetni režim v zvezi z upravljanjem s tveganji, poročanjem in razkritji ter pravili o prejemkih za investicijska podjetja;
- glede na čezmejno razsežnost ravnanja s podatki, koristi združevanja pristojnosti v zvezi s podatki, vključno z morebitnimi ekonomijami obsega, in negativen vpliv morebitnih razlik v nadzornih praksah v državah članicah na kakovost podatkov o trgovanju in na naloge izvajalcev storitev sporočanja podatkov, se izdajanje dovoljenj izvajalcem storitev sporočanja podatkov (razen za ARM ali APA, ki so upravičeni do odstopanja na podlagi Uredbe (EU) št. 600/2014) in njihov nadzor ter pooblastila za zbiranje podatkov prenašajo s pristojnih organov na Evropski organ za vrednostne papirje in trge;
- Uredba (EU) 2020/1503 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o evropskih ponudnikih storitev množičnega financiranja za podjetnike ter spremembi Uredbe (EU) 2017/1129 in Direktive (EU) 2019/1937 je določila enotne zahteve, ki se neposredno uporabljajo za opravljanje storitev množičnega financiranja, in sicer za organizacijo, izdajanje dovoljenj ponudnikom storitev množičnega financiranja in nadzor nad njimi, za delovanje platforme za množično financiranje, kakor tudi za zahteve glede preglednosti in tržnih sporočil v zvezi z opravljanjem storitev množičnega financiranja v Uniji. Z namenom zagotoviti pravno varnost glede oseb in dejavnosti, ki spadajo v področje uporabe Uredbe (EU) 2020/1503 oziroma Direktive 2014/65/EU, in da se preprečijo situacije, da bi bilo za isto dejavnost potrebno imeti več dovoljenj v Uniji, je potrebno pravne osebe, ki imajo dovoljenje za ponudnike storitev množičnega financiranja na podlagi Uredbe (EU) 2020/1503, izvzeti iz področja uporabe Direktive 2014/65/EU;
- pandemija COVID-19 je resno prizadela ljudi, podjetja, zdravstvene sisteme, gospodarstvo in finančne sisteme držav članic. Komisija je v svojem sporočilu Evropskemu parlamentu, Evropskemu svetu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij z dne 27. maja 2020 z naslovom „Čas za Evropo: obnova in priprava za naslednjo generacijo“ poudarila, da bosta likvidnost in dostop do financiranja še naprej izziv. Zato je ključnega pomena, da se podpre okrevanje po resnem gospodarskem šoku, ki ga je povzročila pandemija COVID-19, in sicer z

odstranjevanjem birokratskih ovir z uvedbo omejenih ciljno usmerjenih sprememb v obstoječe pravo Unije o finančnih storitvah. Splošni cilj teh predlogov sprememb je odprava nepotrebnih birokratskih ovir in uvedba skrbno umerjenih ukrepov, ki štejejo za učinkovite pri blaženju gospodarskih pretresov.

2. 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.

3. 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.

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

Prilagojenost predlagane ureditve pravu Evropske unije

Predlog zakona je prilagojen pravu EU, saj gre za predpis, ki povzema določbe Direktive 2019/2034, Direktive 2019/2177/EU, Direktive 2020/1504 in Direktive 2021/xxxx.

Predlog zakona je usklajen s pravnim redom Evropske unije, pri čemer gre za harmonizacijo zakonodaje znotraj Evropske unije in implementacijo uvodoma naštetih direktiv Evropske unije v nacionalno zakonodajo.

Republika Hrvaška

V Republiki Hrvaški izvajanje predpisov EU, povezanih z obveznostmi izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma drugih oseb, vključenih v ponudbo vrednostnih papirjev javnosti ali njihovo uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, vključno z obveznostjo objave prospektov, ureja zakon o trgu kapitala (Zakon o tržištu kapitala, Narodne novine št. 65/18).

Malta

Na Malti izvajanje predpisov EU, povezanih z obveznostmi izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma drugih oseb, vključenih v ponudbo vrednostnih papirjev javnosti ali njihovo uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, vključno z obveznostjo objave prospektov, ureja podzakonski predpis, in sicer uredba o prospektu (S.L. 386.11 – Companies Act (The Prospectus) Regulations) v širšem okviru zakona o družbah (Cap. 386 – Companies Act). Navedeni malteški predpisi v času priprave tega gradiva (februar 2019) še v celoti temeljijo na Direktivi 2003/71/ES, ki je bila z njimi tudi prenesena v malteški pravni red, in se sklicujejo nanjo.

Nemčija

V Nemčiji izvajanje predpisov EU, povezanih z obveznostmi izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma drugih oseb, vključenih v ponudbo vrednostnih papirjev javnosti ali njihovo uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, vključno z obveznostjo objave prospektov, v prvi vrsti urejata zakon o prospektu vrednostnih papirjev (Wertpapierprospektgesetz – WpPG) in zakon o borzi (Börsengesetz - BörsG), skupaj s pripadajočimi podzakonskimi predpisi, izdanimi na tej podlagi, med temi še posebej uredba o uvrstitvi vrednostnih papirjev na organiziran trg (Börsenzulassungs-Verordnung - BörsZuIV). Dodatne obveznosti izdajateljev oziroma drugih oseb, vključenih v ponudbo vrednostnih papirjev javnosti v zvezi z obveznostjo ad hoc razkritij v obdobju izdaje oziroma uvrstitve vrednostnih papirjev na organizirani trga, pa delno ureja tudi zakon o trgovanju z vrednostnimi papirji (Wertpapierhandelsgesetz – WpHG). Pri tem prvi zgoraj navedeni predpisi v zadevnem delu temeljijo na Direktivi 2003/71/ES oziroma je bila ta z njimi dejansko tudi prenesena v nemški pravni red, za

zadnji navedeni predpis pa se šteje, da na nemškem trgu finančnih instrumentov dejansko ureja izvajanje Uredbe (EU) št. 596/2014 o zlorabi trga.

5. PRESOJA POSLEDIC, KI JIH BO IMEL SPREJEM ZAKONA

6.1 Presoja administrativnih posledic

a) v postopkih oziroma poslovanju javne uprave ali pravosodnih organov:

Ni posledic.

b) pri obveznostih strank do javne uprave ali pravosodnih organov:

Ni posledic.

6.2. Presoja posledic za okolje, vključno s prostorskimi in varstvenimi vidiki

Predlog zakona nima posledic za okolje.

6.3. Presoja posledic za gospodarstvo

Predlog zakona nima posledic za gospodarstvo.

6.4. Presoja posledic za socialno področje

Predlog zakona nima posledic na socialnem področju.

6.5. Presoja posledic za dokumente razvojnega načrtovanja

Predlog zakona nima posledic za dokumente razvojnega načrtovanja.

6.6. Presoja posledic za druga področja

Predlog zakona nima posledic za druga področja.

6.7. Izvajanje sprejetega predpisa

Izvajanje predpisa bo spremljano v sodelovanju z Agencijo za trg vrednostnih papirjev

6.8. Druge pomembne okoliščine v zvezi z vprašanji, ki jih ureja predlog zakona

V zvezi s predlogom zakona ni drugih pomembnih okoliščin.

6. PRIKAZ SODELOVANJA JAVNOSTI PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA

Javna obravnava predloga zakona je potekala od

7. PODATEK O ZUNANJEM STROKOVNJAKU OZIROMA PRAVNI OSEBI, KI JE SODELOVALA PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA

Pri pripravi predloga zakona niso sodelovali zunanji strokovnjaki oziroma pravne osebe.

8. ZNESEK PLAČILA ZUNANJIH STROKOVNJAKOV

/

9. NAVEDBA, KATERI PREDSTAVNIKI PREDLAGATELJA BODO SODELOVALI PRI DELU DRŽAVNEGA ZBORA IN DELOVNIH TELES

- mag. Andrej Šircelj, minister za finance,
- mag. Peter Ješovnik, državni sekretar,
- mag. Kristina Šteblaj, državna sekretarka,
- mag. Marjan Divjak, generalni direktor Direktorata za zakladništvo,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,

- mag. Nina Stražišar, vodja Sektorja za trg kapitala in zavarovalništvo,
- Polona Pestotnik, sekretarka.

II. BESEDILO ČLENOV

1. člen

V Zakonu o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19) se v 1. členu v 3. točki črta besedilo », izvajalcev storitev poročanja podatkov«.

2. člen

V 2. členu se v prvem odstavku črta 7. točka.

V prvem odstavku se na koncu 11. točke pika nadomesti z vejico in se dodajo nove 12. do 15. točka, ki se glasijo:

- »12. Direktiva (EU) 2019/2034 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. 12. 2019, str. 64), v delu, ki se nanaša na spremembo Direktive 2014/65/EU,
- 13. Direktiva 2019/2177 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. decembra 2019 o spremembi Direktive 2009/138/ES o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov in Direktive (EU) 2015/849 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma (UL L št. 334 z dne 27. 12. 2019, str. 155; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2177/EU), v delu, ki se nanaša na spremembo Direktive 2014/65/EU,
- 14. Direktiva 2020/1504 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 347 z dne 20. 10. 2020, str. 50),
- 15. Direktiva 2021/xxxx Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Direktive 2014/65/EU glede zahtev po informacijah, upravljanja produktov in omejitev pozicij ter direktiv 2013/36/EU in (EU) 2019/878 glede njihove uporabe v zvezi z investicijskimi podjetji, za podporo okrevanju po pandemiji COVID-19.«.

3. člen

V 3. členu se črta peti odstavek. Dosedanji šesti odstavek postane peti odstavek.

4. člen

V 5. členu se v četrtem odstavku črta besedilo »5. in«.

Črta se dvanajsti odstavek. Dosedanji trinajsti do osemindvajseti odstavki postanejo dvanajsti do sedemindvajseti odstavki.

5. člen

V 7. členu se dodata nov dvanajsti in trinajsti odstavek, ki se glasita:

»(12) Klavzula o predčasnem odpoklicu s polnim poplačilom donosa je klavzula, ki je namenjena zaščiti vlagatelja, tako da se zagotovi, da mora izdajatelj v primeru predčasnega odplačila vlagatelju, ki ima obveznico, plačati znesek, ki je enak vsoti neto trenutne vrednosti preostalih kuponov do zapadlosti in glavnico predčasno odpoklicane obveznice.

(13) Zamenjava finančnih instrumentov pomeni prodajo finančnega instrumenta in nakup drugega finančnega instrumenta ali uveljavitev pravice do spremembe v zvezi z obstoječim finančnim instrumentom.«.

6. člen

Naslov 18. člena se spremeni tako, da se glasi »(trajni nosilec podatkov in elektronska oblika)«.

Doda se nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Elektronska oblika je trajni nosilec podatkov, ki ni papir.«.

7. člen

V 20. členu se v tretjem odstavku besedilo »5., 6. in« nadomesti z besedilom »6. in«.

8. člen

23. člen se spremeni tako, da se glasi:

»23. člen

(investicijsko podjetje tretje države in kreditna institucija tretje države, ki lahko opravlja investicijske storitve in posle)

(1) Investicijsko podjetje tretje države je podjetje, ki bi izpolnjevalo pogoje za investicijsko podjetje, če bi imelo svoj sedež registriran v EU.

(2) Kreditna institucija tretje države je podjetje, ki bi izpolnjevalo pogoje za kreditno institucijo, ki lahko opravlja investicijske storitve in posle, če bi imelo svoj sedež registriran v EU.«.

9. člen

V 40. členu se besedilo »za račun katerega« spremeni z besedilom »za račun katerega deluje«.

10. člen

Za 41. členom se doda nov 41.a člen, ki se glasi:

»41.a člen

(pretežno poslovna skupina)

Pretežno poslovna skupina je vsaka skupina, katere glavna dejavnost ni opravljanje investicijskih storitev in poslov po tem zakonu, bančnih storitev po ZBan-2 oziroma izvajanje dejavnosti vzdrževalca trga v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago.«.

11. člen

Črtajo se 43. do 47. členi.

12. člen

V 60. členu se v prvem odstavku v 10. točki črta besedilo », in« ter na koncu točke doda pika.

V prvem odstavku se črta 11. točka.

V drugem odstavku se za besedilom »211. člen« doda besedilo »in drugi odstavek 341. člena«.

V tretjem odstavku se besedilo »predpisi iz prvega in drugega odstavka 217.« nadomesti z besedilom »določbe 215. do 218.«.

V četrtem odstavku se druga alineja 2. točke spremeni tako, da se glasi:

»- 7. in 8. poglavje tega zakona in«.

V šestem odstavku se za besedilom »ZBan-2, če ni v« doda besedilo »drugem, tretjem in«.

13. člen

V 62. členu se v prvem odstavku na koncu 13. točke pika nadomesti z vejico in doda nova 14. točka, ki se glasi:

»14. ponudnike storitev množičnega financiranja, kot so opredeljeni v e točki prvega odstavka 2. člena Uredbe 2020/1503 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o evropskih ponudnikih storitev množičnega financiranja za podjetnike ter spremembi Uredbe (EU) 2017/1129 in Direktive (EU) 2019/1937 (UL L št. 347 z dne 20. 10. 2020, str. 1).«.

14. člen

V 63. členu se v prvem odstavku v 3. točka črta besedilo »5.,«.

15. člen

V 72. členu se znesek »3.000.000 eurov« nadomesti z zneskom »5.000.000 evrov«.

16. člen

V 134. členu se doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Javna družba svoje letno poročilo pripravi, predloži agenciji, predloži v sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij in objavi v enotni elektronski elektronski obliki, ki jo določa Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/815 z dne 17. decembra 2018 o dopolnitvi Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev enotne elektronske oblike poročanja (UL L št. 143 z dne 29. 5. 2019, str. 1). Navedeno morajo skupaj zagotavljati člani organov vodenja in nadzora javne družbe.«.

17. člen

V 137. členu se doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Javne družbe, ki niso zavezane h konsolidaciji po 56. členu ZGD-1 oziroma 1. točki drugega odstavka 133. člena tega zakona, sestavijo povzetek polletnega računovodskega poročila v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi ali mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.«.

Dosedanji tretji do osmi odstavki postanejo četrti do deveti odstavki.

18. člen

169. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Agencija zaradi preprečevanja in odvratanja ravnanj, ki pomenijo kršitev 3. poglavja tega zakona, javno objavi informacije o nadzornih ukrepih in sankcijah zaradi prekrška, ki jih je izrekla zaradi kršitev 3. poglavja tega zakona.

(2) Agencija v skladu s prejšnjim odstavkom javno objavi informacije na svoji spletni strani takoj, ko je oseba, na katero se nadzorni ukrep ali sankcija zaradi prekrška nanaša, z odločbo obveščena o kršitvi.

(3) Informacije iz prvega odstavka tega člena obsegajo naslednje podatke:

1. o kršitelju:

- naziv in sedež pravne osebe ali
- osebno ime in leto rojstva fizične osebe;

2. o kršitvi:

- opis okoliščin in ravnanj, ki pomenijo kršitev 3. poglavja tega zakona,
- naravo ugotovljenih kršitev;

3. informacijo o tem, ali je zoper odločbo začet postopek sodnega ali upravnega varstva in odločitev o tem pravnem sredstvu.

(4) Podatki, ki so v skladu s tem členom javno objavljeni na spletni strani agencije, ostanejo objavljeni najmanj pet let po objavi. Podatki, ki v skladu z zakonom, ki ureja varstvo osebnih podatkov, veljajo za osebne, se obravnavanju v skladu z zakonom, ki ureja varstvo osebnih podatkov.«.

19. člen

170. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Ne glede na prejšnji člen, lahko agencija v primeru, ko bi bila objava osebnih podatkov kršitelja, ki je fizična oseba, nesorazmerna s težo kršitve, ali bi objava lahko ogrozila stabilnost finančnega sistema ali uspešnost uradnih preiskav, ali bi objava verjetno povzročila nesorazmerno in veliko škodo vpletenim osebam, hkrati z izdajo odločbe, s katero izreče nadzorni ukrep ali sankcijo zaradi prekrška, odloči tudi, da se:

1. objava informacije o nadzornih ukrepih in sankcijah zaradi prekrška odloži do prenehanja razlogov proti objavi informacije, ali
2. objava informacije o nadzornih ukrepih in sankcijah zaradi prekrška objavi brez identitete kršitelja.

(2) Agencija se na podlagi posameznega primera odloči, ali bi bila objava osebnih podatkov kršitelja, ki je fizična oseba, nesorazmerna s težo kršitve ter ali bi objava lahko ogrozila stabilnost finančnega sistema ali verjetno povzročila nesorazmerno in veliko škodo vpletenim osebam.

(3) Za oceno, ali je podan razlog, da bi objava lahko ogrozila uspešnost uradnih preiskav, ki se nanaša na interese uspešne izvedbe predkazenskega ali kazenskega postopka, agencija, če je s predkazenskim ali kazenskim postopkom seznanjena, predhodno pridobi mnenje pristojnega državnega tožilca, ki agencijo pri oceni zavezuje.

(4) V postopku odločanja o sankciji zaradi prekrška agencija pred izdajo odločbe o prekršku kršitelja v pozivu k izjavi opozori na javno objavo informacij o izrečenih sankcijah zaradi prekrška v skladu s prejšnjim členom ter ga pouči, da v primeru obstoja razlogov iz prvega odstavka tega člena, te navede v izjavi in zanje predloži ustrezne dokaze.«

20. člen

177. člen se spremeni tako, da se glasi:

»Najnižji znesek ustanovnega kapitala borznoposredniške družbe je določen v 11. členu zakona, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij.«.

21. člen

Črtajo se 178. do 180. členi.

22. člen

V 200. členu se v prvem odstavku na koncu 6. točke pika nadomesti z vejico in doda nova 7. točka, ki se glasi:

»7. ima dovolj ustanovnega kapitala v skladu z 11. členom zakona, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij ob upoštevanju narave zadevnih investicijskih storitev in poslov.«.

23. člen

215. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Investicijsko podjetje tretje države sme v Republiki Sloveniji opravljati investicijske storitve in posle prek podružnice, pod pogoji, določenimi v tem zakonu.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko investicijsko podjetje tretje države za stranko s prebivališčem ali sedežem v Republiki Sloveniji opravi posamezno investicijsko storitev ali posel, če je stranka izključno na lastno pobudo zaprosila za to storitev. Storitev iz prejšnjega stavka lahko pomeni tudi dlje časa trajajoče razmerje.

(3) Ne glede na odnose znotraj skupine se v primeru, ko investicijsko podjetje tretje države, tudi prek subjekta, ki deluje v njegovem imenu ali je tesno povezan s takšnim podjetjem iz tretje države ali katero koli drugo osebo, ki deluje v imenu takšnega subjekta, poskuša pridobiti stranke ali potencialne stranke s prebivališčem ali sedežem v Republiki Sloveniji, to ne šteje za storitev, ki se opravlja izključno na lastno pobudo zaprosila stranke za to storitev.

(4) Če je stranka izključno na lastno pobudo zaprosila za storitev iz drugega odstavka tega člena, ji investicijsko podjetje tretje države ne sme ponujati ali oglaševati drugih investicijskih storitev oziroma produktov za katere stranka ni zaprosila na lastno pobudo. Takšno ponujanje ali oglaševanje je dopustno le prek podružnice.«.

24. člen

V 216. členu se dodajo novi dvanajsti do petnajsti odstavki, ki se glasijo:

»(12) Agencija enkrat letno ESMA uradno sporoči seznam podružnic investicijskih podjetij iz tretjih držav, dejavnih na območju Republike Slovenije.

(13) Podružnica investicijskega podjetja tretje države, ki je pridobila dovoljenje v skladu s prvim odstavkom tega člena, agenciji vsako leto sporoči naslednje informacije:

1. obseg in področje storitev in poslov, ki jih opravlja podružnica v Republiki Sloveniji;
2. za investicijska podjetja tretjih držav, ki opravljajo investicijski posel poslovanja za svoj račun, njihovo mesečno najmanjšo, povprečno in največjo izpostavljenost do nasprotnih strank s prebivališčem ali sedežem v EU;
3. za investicijska podjetja tretjih držav, ki opravljajo storitve izvedbe prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa, skupno vrednost finančnih instrumentov, ki izvirajo iz nasprotnih strank s prebivališčem ali sedežem v EU in spadajo v okvir prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa v preteklih 12 mesecih;

4. promet in skupno vrednost sredstev, ki ustrezajo storitvam in poslom iz 1. točke tega odstavka;

5. podroben opis ureditev za zaščito vlagateljev, ki so na voljo strankam podružnice, vključno s pravicami teh strank, ki izhajajo iz sistema jamstva za terjatve vlagateljev iz 10. točke drugega odstavka tega člena;

6. politiko in ureditve obvladovanja tveganj, ki jih podružnica uporablja za storitve in posle iz 1. točke tega odstavka;

7. ureditve upravljanja, vključno z nosilci ključnih funkcij za posle podružnice;

8. vse druge informacije, za katere agencija meni, da so potrebne za celovito spremljanje poslov podružnice.

(14) Agencija na zahtevo ESMA sporoči naslednje informacije:

1. vsa dovoljenja za podružnice, ki jim je izdano dovoljenje v skladu s prvim odstavkom tega člena, in vse naknadne spremembe teh dovoljenj;

2. obseg in področje storitev in poslov, ki jih izvaja podružnica, ki ima dovoljenje v Republiki Sloveniji;

3. promet in skupna sredstva, ki ustrezajo storitvam in poslom iz 2. točke tega odstavka;

4. ime skupine iz tretje države, ki ji pripada podružnica, ki ima dovoljenje.

(15) Agencija tesno sodeluje s pristojnimi organi subjektov, ki so del iste skupine, ki ji pripadajo podružnice investicijskih podjetij tretjih držav z dovoljenjem iz prvega odstavka tega člena, ter ESMA in EBA za zagotovitev, da se vsi posli te skupine v Uniji celovito, dosledno in učinkovito nadzorujejo v skladu s tem zakonom, Uredbo 575/2013/EU, Uredbo 600/2014/EU, Uredbo (EU) 2019/2033 in ZBan-2.«.

25. člen

V 217. členu se v drugem odstavku v 1. točki črta besedilo »5. in«.

V prvem odstavku se na koncu 6. točke pika nadomesti z vejico in doda nova 7. točka, ki se glasi:

»7. določbe zakona, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij in Uredbe (EU) 2019/2033 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnih zahtevah za investicijska podjetja ter o spremembi uredb (EU) št. 1093/2010, (EU) št. 575/2013, (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 806/2014 (UL L št. 314 z dne 5. 12. 2019, str. 1).«.

26. Člen

V 219. členu se črta četrti odstavek.

V petem odstavku, ki postane četrti odstavek se črta besedilo »in za presojo strokovnih znanj iz prejšnjega odstavka«.

Sedanji šesti odstavek postane peti odstavek.

27. člen

Za 219. členom se doda nov 219.a člen, ki se glasi:

»219.a člen

(pristojnost za priznavanje poklicnih kvalifikacij za opravljanje poslov borznega posrednika)

(1) Naloge pristojnega organa v skladu z zakonom, ki ureja postopek priznavanja poklicnih kvalifikacij, izvaja agencija.

(2) Agencija lahko državljanu države članice ali OECD namesto na podlagi opravljenega preizkusa iz 2. točke drugega odstavka prejšnjega člena izda dovoljenje tudi na podlagi zakona, ki ureja postopke priznavanja poklicnih kvalifikacij za opravljanje reguliranih poklicev.«.

28. člen

Črta se 5. poglavje.

29. člen

V 233. členu se doda nov enajsti odstavek, ki se glasi:

»(11) Obveznosti iz petega do osmega odstavka tega člena se ne uporabljajo, kadar borznoposredniška družba opravlja investicijske storitve, ki se nanašajo na obveznice s klavzulo o predčasnem odpoklicu s popolnim odplačilom donosa in te obveznice ne vsebujejo izvedenega finančnega instrumenta, oziroma kadar borznoposredniška družba ponuja in oglašuje finančne instrumente izključno primernim nasprotnim strankam.«.

30. člen

V 251. členu se v devetnajstem odstavku za besedilom »odvisni borznoposredniški zastopnik« doda besedilo »oziroma druga oseba po njunem pooblastilu in v njunem imenu. O danem ali preklicanem pooblastilu je potrebno obvestiti agencijo.«.

Dodajo se novi dvajseti do sedemindvajseti odstavki, ki se glasijo:

»(20) Če se posel o nakupu ali prodaji finančnega instrumenta dogovori preko sredstev za komuniciranje na daljavo, ki onemogočajo predhodno predložitev informacij o stroških in nadomestilih, borznoposredniška družba na zahtevo neprofesionalne stranke informacije o stroških in nadomestilih brez odlašanja posreduje po sklenitvi posla v elektronski ali papirni obliki, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

1. borznoposredniška družba je stranki omogočila, da odloži sklenitev posla, dokler ne prejme informacij,
2. stranka je soglašala, da prejme informacije brez nepotrebnega odlašanja po sklenitvi posla.

(21) Ne glede na prejšnji odstavek borznoposredniška družba lahko da stranki možnost, da prejme informacije o stroških in nadomestilih telefonsko pred zaključkom transakcije.

(22) Borznoposredniška družba strankam ali potencialnim strankam zagotovi vse informacije, ki se zahtevajo na podlagi tega zakona, v elektronski obliki, razen kadar je stranka ali potencialna stranka neprofesionalna stranka ali potencialna neprofesionalna stranka, ki je zahtevala prejem informacij v papirni obliki, potem borznoposredniška družba zagotovi informacije v papirni obliki brezplačno.

(23) Borznoposredniška družba obvesti neprofesionalne stranke ali potencialne neprofesionalne stranke, da imajo možnost prejemanja informacij v papirni obliki.

(24) Borznoposredniška družba obstoječe neprofesionalne stranke, ki so v preteklosti informacije, ki jih je treba zagotoviti na podlagi tega zakona, prejemale v papirni obliki, vsaj osem tednov pred pošiljanjem teh informacij v elektronski obliki obvesti o tem, da bodo te informacije prejele v elektronski obliki. Borznoposredniška družba obvesti te obstoječe neprofesionalne stranke, da lahko izberejo, ali bi informacije še naprej prejemale v papirni obliki ali pa bi jih odslej prejemale v elektronski obliki. Borznoposredniška družba obstoječe neprofesionalne stranke obvesti tudi o samodejnem prehodu na elektronsko obliko, če v tem obdobju osmih tednov ne bodo zahtevale nadaljevanja zagotavljanja informacij v papirni obliki. Obstoječih neprofesionalnih strank, ki informacije, ki jih je treba zagotoviti na podlagi tega zakona, že prejemale v elektronski obliki, borznoposredniška družba ne obvešča.

(25) Tretje osebe pri opravljanju raziskav za borznoposredniško družbo, ki opravlja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti ali druge investicijske oziroma pomožne storitve strankam, izpolnjujejo obveznosti iz 252. člena tega zakona, če:

1. pred izvedbo storitev izvrševanja ali raziskav borznoposredniška družba in ponudnik raziskav skleneta sporazum, ki določa, kolikšen delež vseh stroškov ali skupnih plačil za izvajalske storitve in raziskave je namenjen za raziskave,
2. borznoposredniška družba svojo stranko obvesti o skupnih plačilih za storitve izvrševanja in raziskave, opravljene s strani tretjih oseb, in
3. se raziskave, za katere so bili izplačani skupni stroški ali je bilo opravljeno skupno plačilo, nanašajo na izdajatelje, katerih tržna kapitalizacija, izražene v kotacijah ob koncu leta ali kot lastna sredstva za finančna leta, ko niso kotirale na borzi, v obdobju 36 mesecev pred izvedbo raziskav niso presegla 1 milijarde EUR.

(26) Za namene tega člena se raziskave razumejo kot raziskovalno gradivo ali storitve za raziskave, ki se nanašajo na enega ali več finančnih instrumentov ali drugih sredstev ali izdajatelje ali morebitne izdajatelje finančnih instrumentov, oziroma kot raziskovalno gradivo ali storitve za raziskave, ki so tesno povezane z določenim sektorjem ali trgom in zadevajo oblikovanje stališč o finančnih instrumentih, sredstvih ali izdajateljih v tem sektorju ali trgu.

(27) Raziskave obsegajo tudi gradivo ali storitve, ki izrecno ali implicitno priporočajo ali predlagajo investicijsko strategijo ter zagotavljajo utemeljeno mnenje o sedanji ali prihodnji vrednosti ali ceni finančnih instrumentov oziroma sredstev ali na drug način vsebujejo analize in izvirne ugotovitve ter zaključke, sprejete na podlagi novih ali obstoječih informacij, ki bi se lahko uporabili pri obveščanju za namene investicijske strategije in bi zaradi svojega pomena ustvarili dodano vrednost pri odločitvah borznoposredniške družbe v imenu njegovih strank, katerim zaračuna te raziskave.«.

31. člen

V 253. členu se doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Prvi in drugi odstavek tega člena se ne uporablja, kadar borznoposredniška družba opravlja investicijske storitve, ki se nanašajo na obveznice s klavzulo o predčasnem odpoklicu s popolnim odplačilom donosa in te obveznice ne vsebujejo izvedenega finančnega instrumenta, oziroma kadar borznoposredniška družba ponuja in oglašuje finančne instrumente izključno primernim nasprotnim strankam.«.

32. člen

V 254. členu se doda nov osmi odstavek, ki se glasi:

»(8) Pri opravljanju storitve investicijskega svetovanja ali gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki vključuje zamenjavo finančnih instrumentov, borznoposredniška družba pridobi potrebne informacije o naložbah stranke in analizira stroške in koristi zamenjave finančnih instrumentov. Pri izvajanju investicijskega svetovanja borznoposredniška družba stranke obvesti ali koristi take zamenjave finančnih instrumentov presegajo stroške take zamenjave.«.

33. člen

V 276. členu se prvi stavek prvega odstavka spremeni tako, da se glasi:

»Za izvršitev naročila za primerno nasprotno stranko se ne uporabljajo 237. člen, 250. člena, dvaindvajseti do štiriindvajseti odstavek 251. člena, 254. do 259., 267. do 270. in 272. člen tega zakona.«.

34. člen

V 279. členu se 3. točka prvega odstavka spremeni tako, da se glasi:

»3. sprejema in posreduje naročila strank oziroma morebitnih strank v zvezi z investicijskimi storitvami ali finančnimi instrumenti.«.

5. točka se spremeni tako, da se glasi:

»5. svetuje strankam ali morebitnim strankam glede teh finančnih instrumentov oziroma investicijskih storitve in poslov.«.

Doda se nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Odvisni borznoposredniški zastopnik lahko opravlja investicijsko svetovanje samo v primeru, da lahko takšno storitev opravlja v skladu s predpisi države članice, v kateri je vpisan v register odvisnih borznoposredniških zastopnikov.«.

35. člen

Za 280. členom se doda nov 280.a člen, ki se glasi:

»280.a člen

(obveznosti borznoposredniške družbe v zvezi s profesionalnimi strankami)

(1) Šesti in sedmi odstavek 251. člena tega zakona se ne uporablja za storitve, ki jih borznoposredniška družba zagotavlja profesionalnim strankam, razen za storitve investicijskega svetovanja in upravljanja portfeljev.

(2) Osmi odstavek 254. člena tega zakona in 258. člen tega zakona se ne uporablja za storitve, ki jih borznoposredniška družba zagotavlja profesionalnim strankam, če te stranke borznoposredniško družbo pisno ne obvestijo v elektronski ali papirni obliki, da želijo izkoristiti pravice iz navedenih členov.

(3) Borznoposredniška družba mora voditi evidenco obvestil strank iz prejšnjega odstavka.«.

36. člen

V 330. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Agencija predpiše omejitve pozicij za velikost neto pozicije, ki jo ima lahko posamezna oseba v izvedenih finančnih instrumentih na kmetijske proizvode in kritičnih ali pomembnih izvedenih finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje na mestih trgovanja v Republiki Sloveniji, in ekonomsko enakovrednih OTC pogodbah. Izvedeni finančni instrumenti na blago se štejejo za kritične ali pomembne, kadar vsota vseh neto pozicij imetnikov končnih pozicij predstavljajo velikost njihove odprte pozicije in je v povprečju najmanj 300.000 lotov v obdobju enega leta. Omejitve iz prvega stavka tega odstavka se predpišejo ob upoštevanju vseh pozicij, ki jih ima oseba neposredno ali posredno na ravni skupaj s skupino, da se:

1. preprečijo zlorabe trga,

2. zagotovijo urejeni pogoji za določanje cen in poravnave, vključno s preprečevanjem pozicij, ki izkrivljajo trg, ter zlasti zblíževanje cen med izvedenimi finančnimi instrumenti z zapadlostjo v posameznem mesecu in trenutnih cen blaga, na katere se ti finančni instrumenti nanašajo, ne glede na oblikovanje cen na trgu tega blaga.«.

Tretji odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(3) Omejitve pozicij se ne uporabljajo za:

1. pozicije nefinančnega subjekta, ki jih poseduje sam ali druga oseba v njegovem imenu, ki objektivno merljivo zmanjšujejo tveganja, ki se neposredno nanašajo na poslovno dejavnost nefinančnega subjekta,
2. pozicije, ki jih hrani, ali se hranijo v njegovem imenu, finančni subjekt, ki je del pretežno poslovne skupine in deluje v imenu nefinančne enote te skupine, kadar te pozicije objektivno merljivo zmanjšujejo tveganja, neposredno povezana s poslovno dejavnostjo te nefinančne enote,
3. pozicije finančnih in nefinančnih nasprotnih strank za pozicije, ki objektivno merljivo izhajajo iz poslov, sklenjenih zaradi izpolnjevanja obveznosti zagotavljanja likvidnosti na mestu trgovanja,
4. vrednostne papirje iz 3. točke tretjega odstavka 7. člena tega zakona, povezane z osnovnim proizvodom ali osnovnim blagom iz 10. in 11. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona.«.

Peti in šesti odstavek se spremenita tako, da se glasita:

»(5) Agencija določi omejitve za posamezno pogodbo o kritičnem ali pomembnem izvedenem finančnem instrumentu, s katerim se trguje na mestih trgovanja, in o izvedenih finančnih instrumentih na kmetijske proizvode na podlagi metodologije za izračun, kot jo določa akt Evropske komisije, izdan na podlagi tretjega in dvanajstega odstavka 57. člena Direktive 2014/65/EU. Omejitve se nanašajo tudi na ekonomsko enakovredne OTC pogodbe.

(6) Agencija preveri ustreznost omejitev iz prejšnjega odstavka, če pride do pomembnih sprememb na trgu, vključno s pomembnimi spremembami dobavljive količine ali odprtih pozicij in po potrebi prilagodi omejitve.«.

Osmi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(8) Če se z istim izvedenim finančnim instrumentom na kmetijske proizvode trguje v znatnem obsegu na mestih trgovanja v več kot eni državi članici, ali če se z istim kritičnimi ali pomembnimi izvedenimi finančnimi instrumenti na blago trguje na mestih trgovanja v več kot eni državi članici, in je agencija nadzorni organ mesta trgovanja, na katerem se opravi največja količina trgovanja (v nadaljnjem besedilu: centralni nadzorni organ), agencija določi enotno omejitev pozicij, ki se uporablja za vsa trgovanja s to pogodbo. V tem primeru se agencija posvetuje z nadzornimi organi drugih mest trgovanja, kjer se s tem izvedenim finančnim instrumentom na kmetijske proizvode trguje v znatnih količinah ali na katerih se trguje s temi kritičnimi ali pomembnimi izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, glede enotne omejitve pozicij, ki se uporablja, in njenih sprememb. Če se nadzorni organi drugih mest trgovanja ne strinjajo z omejitvijo, ki jo določi agencija, pisno navedejo razloge, zakaj menijo, da zahteve iz tega člena niso izpolnjene. V primeru nesoglasij med nadzornimi organi ESMA reši spore v skladu s svojimi pooblastili na podlagi 19. člena Uredbe 1095/2010.«.

Deseti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(10) Agencija z nadzornimi organi mest trgovanja, kjer se trguje z istim izvedenim finančnim instrumentom na kmetijske proizvode ali kritičnimi ali pomembnimi izvedenimi finančnimi instrumenti na blago kot v Republiki Sloveniji, in nadzornimi organi subjektov, ki imajo pozicije v finančnih instrumentih na kmetijske proizvode ali kritičnih in pomembnih izvedenih finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje v Republiki Sloveniji, sklene ustrezne sporazume, vključno z izmenjevanjem podatkov in osebnih podatkov (osebno ime fizične osebe, EMŠO ali drug enolični identifikator, kor je na primer določen v delegirani uredbi, sprejeti na podlagi devetega odstavka 26. člena Uredbe 600/2014/EU, stalno oziroma začasno prebivališče), ki zagotavljajo spremljanje in nadzor nad omejitvami v skladu s tem členom. Enak sporazum agencija sklene, če so v Republiki Sloveniji subjekti, ki imajo pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje na mestih trgovanja v drugi državi članici.«.

37. člen

V 331. členu se 2. točka prvega odstavka spremeni tako, da se glasi:

»2. pridobivanjem informacij od oseb, vključno s potrebno dokumentacijo, o velikosti in namenu njihovih pozicij ali izpostavljenosti, upravičenih ali končnih lastnikov, usklajenih dogovorih ali ravnanjih in o sredstvih ter obveznostih na osnovnem trgu blaga, pozicijah v izvedenih instrumentih na blago na podlagi istega osnovnega blaga in z enakimi značilnostmi na drugih mestih trgovanja in gospodarsko enakovrednih pogodbah OTC prek članov in udeležencev,«.

38. člen

V 332. členu se drugi stavek tretjega odstavka spremeni tako, da se glasi:

»Če se s finančnimi instrumenti iz prejšnjega stavka trguje na mestu trgovanja v drugi državi članici, borznoposredniška družba poroča centralnemu nadzornemu organu ali, kjer ni centralnega nadzornega organa, nadzornemu organu države članice mesta trgovanja.«.

Doda se nov osmi odstavek, ki se glasi:

»(8) Poročanje o pozicijah iz prvega odstavka tega člena ne velja za vrednostne papirje iz 3. točke tretjega odstavka 7. člena tega zakona, povezane z osnovnim proizvodom ali osnovnim blagom iz 10. ali 11. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona.«.

39. člen

333. člen se spremeni tako, da se glasi:

»333. člen

(nadzor nad opravljanjem dejavnosti storitev poročanja podatkov)

(1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad opravljanjem dejavnosti sistemov odobrenih objav (APA) iz 34. točke prvega odstavka 2. člena Uredbe 600/2014/EU in upošteva tretji odstavek 2. člena Uredbe 600/2014/EU ter odobrenih mehanizmov poročanja (ARM) iz 36. točke prvega odstavka 2. člena Uredbe 600/2014/EU in upošteva tretji odstavek 2. člena Uredbe 600/2014/EU, ki jih opravljajo ponudniki storitev, katerim je dovoljenje izdala agencija. Agencija nadzor opravlja z rednim spremljanjem poslovanja ponudnikov teh storitev v skladu z Uredbo 600/2014/EU. Za nadzor se smiselno uporablja 347. člen tega zakona, razen prvega, tretjega in desetega odstavka 347. člena tega zakona.

(2) Agencija APA ali ARM iz prejšnjega odstavka odvzame dovoljenje na podlagi 27e člena Uredbe 600/2014/EU.«.

40. člen

334. člen se spremeni tako, da se glasi:

»334. člen

(obveznosti revizijske družbe v razmerju do agencije)

(1) Revizijska družba, ki opravlja revizijski pregled letnega poročila APA ali ARM iz prvega odstavka prejšnjega člena, mora agencijo nemudoma obvestiti o vsakem dejstvu ali okoliščini, ki jo je ugotovila pri revizijskem pregledu in ki lahko pomeni enega od teh položajev:

1. pomembno kršitev predpisov iz drugega odstavka 9. člena tega zakona;
2. ki lahko vpliva na nemoteno poslovanje APA ali ARM iz prvega odstavka prejšnjega odstavka; ali
3. ki lahko privede do revizorjevega mnenja s pridržkom, odklonilnega mnenja ali zavrnitve izdelave mnenja.

(2) Obveznost iz prejšnjega odstavka velja tudi za dejstva ali okoliščine v zvezi z družbo, ki je v razmerju tesne povezanosti z APA ali ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona na podlagi obvladovanja.

(3) Revizijska družba mora agenciji na njeno zahtevo posredovati tudi druge podatke, ki jih agencija potrebuje pri opravljanju nadzora nad APA ali ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona v skladu s tem zakonom.

(4) Posredovanje podatkov agenciji po prvem do tretjem odstavku tega člena nima značilnosti kršitve revizorjeve obveznosti varovanja zaupnih podatkov po zakonu, ki ureja revidiranje, ali na podlagi pogodbe.«.

41. člen

Črtajo se 335. do 338. členi.

42. člen

V 340. členu se v prvem odstavku besedilo »tem zakonom, Uredbo 600/2014/EU in Uredbo 575/2013/EU« nadomesti z besedilom »tem zakonom in Uredbo 600/2014/EU«.

V tretjem odstavku se beseda »prvim« nadomesti z besedo »tretjim«.

43. člen

V 341. členu se v prvem odstavku besedilo »tega zakona, Uredbi 600/2014/EU in Uredbi 575/2013/EU« nadomesti z besedilom »tega zakona in Uredbi 600/2014/EU«.

44. člen

V 345. členu se v drugem odstavku za besedilom »59. člena tega zakona« doda besedilo »in osebami iz desetega odstavka 296. člena tega zakona v zvezi z vodenjem nematerializiranih vrednostnih papirjev na fiduciarnem računu«.

45. člen

V 347. členu se v prvem in drugem odstavku črta številka »183.,«.

V tretjem odstavku se besedilo »tretjega do četrtega« nadomesti z besedilom »tretjega in četrtega«.

V četrtem odstavku se na koncu 10. točke pika nadomesti z vejico in doda nova 11. točka, ki se glasi:

»11. namesto sklica na Direktivo 2013/36/EU in Uredbo 575/2013/EU se uporablja sklic na enakovredne določbe zakona, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij in Uredbo 2019/2033/EU.«.

V osmem odstavku se na koncu 18. točke pika nadomesti z vejico in doda nova 19. točka, ki se glasi:

»19. pooblaščenca oseba opravi navidezni nakup storitve ali produkta na način, da se oseba po opravljanju nakupa izkaže s pooblastilom, če se na ta način lahko ugotovijo znaki kršitve predpisov iz prvega odstavka 232. člena tega zakona oziroma podatki o kršitelju.«.

V dvanajstem odstavku se črta besedilo »5. in«.

Doda se nov štirinajsti odstavek, ki se glasi:

»(14) Agencija lahko z odredbo zahteva, da borzno-posredniška družba ali upravljalni organ izvede dodatne aktivnosti ali postopke za odpravljanje ugotovljenih kršitev v borzno-posredniški družbi, če je mogoče pričakovati, da se bo s temi ukrepi zagotovilo učinkovitejše odpravljanje ugotovljenih kršitev, vzpostavilo poslovanje borzno-posredniške družbe v skladu s tem zakonom ali preprečil nastanek

kršitve predpisov iz prvega odstavka 232. člena tega zakona, ki imajo ali bi lahko imele pomembne učinke na varno in skrbno upravljanje borznoposredniške družbe.«.

46. člen

357. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Ne glede na druge določbe tega zakona agencija zaradi preprečevanja in odvratanja ravnanj, ki pomenijo kršitev 1., 4., 7. do 9. poglavja tega zakona, Uredbe 600/2014/EU, Uredbe 2016/1011/EU in drugih predpisov s področja opravljanja investicijskih storitev in poslov, za nadzor nad katerimi je pristojna, javno objavi informacije o nadzornih ukrepih in sankcijah zaradi prekrška, ki jih je izrekla zaradi kršitev teh predpisov.

(2) Agencija v skladu s prejšnjim odstavkom javno objavi informacije na svoji spletni strani takoj, ko je oseba, na katero se nadzorni ukrep ali sankcija zaradi prekrška nanaša, z odločbo obveščena o kršitvi.

(3) Informacije iz prvega odstavka tega člena obsegajo naslednje podatke:

1. o kršitelju:

- naziv in sedež pravne osebe ali
- osebno ime in leto rojstva fizične osebe;

2. o kršitvi:

- opis okoliščin in ravnanj, ki pomenijo kršitev predpisov iz prvega odstavka tega člena,
- naravo ugotovljenih kršitev;

3. informacijo o tem, ali je zoper odločbo začet postopek sodnega ali upravnega varstva in odločitev o tem pravnem sredstvu.

(4) Ne glede na prejšnji odstavek, lahko agencija v primeru, ko bi bila objava identitete kršitelja nesorazmerna s težo kršitve ali bi objava lahko ogrozila stabilnost finančnih trgov ali uspešnost uradnih preiskav, hkrati z izdajo odločbe, s katero izreče nadzorni ukrep ali sankcijo zaradi prekrška, odloči tudi, da se:

1. objava informacije o nadzornih ukrepih in sankcijah zaradi prekrška odloži do prenehanja razlogov proti objavi informacije, ali

2. objava informacije o nadzornih ukrepih in sankcijah zaradi prekrška objavi brez identitete kršitelja, ali

3. informacije o nadzornih ukrepih in sankcijah zaradi prekrška ne objavi.

(5) Agencija se na podlagi posameznega primera odloči, ali bi bila objava identitete kršitelja nesorazmerna s težo kršitve.

(6) Za oceno ali je podan razlog, da bi objava lahko ogrozila uspešnost uradnih preiskav, ki se nanaša na interese uspešne izvedbe predkazenskega ali kazenskega postopka, agencija, če je s predkazenskim ali kazenskim postopkom seznanjena, predhodno pridobi mnenje pristojnega državnega tožilca, ki agencijo pri oceni zavezuje.

(7) Agencija ne objavi informacije o nadzornih ukrepih in sankcijah zaradi prekrška iz 3. točke četrtega odstavka tega člena, če ne bi mogla v primeru iz 1. in 2. točke četrtega odstavka tega člena zagotoviti ustrezne stabilnosti finančnih trgov ali bi bila objava nadzornega ukrepa ali sankcije zaradi prekrška nesorazmerna s težo kršitve.

(8) Agencija lahko v primeru iz 2. točke četrtega odstavka tega člena odloči tudi, da se objava identitete kršitelja začasno zadrži, ter navede rok za zadržanje objave identitete, če bodo razlogi za zadržanje objave identitete v tem obdobju verjetno prenehali obstajati.

(9) V postopku odločanja o sankciji zaradi prekrška agencija pred izdajo odločbe o prekršku kršitelja v pozivu k izjavi opozori na javno objavo informacij o izrečenih sankcijah zaradi prekrška v skladu s tem členom in pouči, da v primeru obstoja razlogov iz četrtega odstavka tega člena, te navede v izjavi in zanje predloži ustrezne dokaze.

(10) Prejšnji odstavek tega člena se smiselno uporablja tudi v tistih postopkih nadzora, ko je kršitelju pred izdajo odločbe o nadzornem ukrepu zagotovljena pravica do izjave.

(11) Podatki, ki so v skladu s tem členom javno objavljeni na spletni strani agencije, ostanejo objavljeni najmanj pet let po objavi. Podatki, ki v skladu z zakonom, ki ureja varstvo osebnih podatkov, veljajo za osebne, se obravnavajo v skladu z zakonom, ki ureja varstvo osebnih podatkov.«.

47. člen

V 358. členu se v drugem odstavku odstavku besedilo »ponudniki storitev poročanja podatkov« spremeni tako, da se glasi »APA in ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona«.

48. člen

V 377. členu se v prvem odstavku doda nov drugi stavek, ki se glasi:

»Izvajanje sistema korakov kotacije borzam ne preprečuje, da ti povežejo naročila velike vrednosti po srednji vrednosti, znotraj trenutno ponujene nakupne ali prodajne cene.«.

49. člen

V 400. členu se v prvem odstavku beseda »Vrednostnie« nadomesti z besedo »Vrednostne«.

50. člen

V 420. členu se v četrtem odstavku črta besedilo », 277. in 278. člena«.

Doda se nov dvanajsti odstavek, ki se glasi:

»(12) Agencija objavi nadzorne ukrepe, ki jih je sprejela pri nadzoru nad borzo, skladno z 357. členom tega zakona.«

51. člen

V 422. členu se v 2. točki drugega odstavka tretja alineja spremeni tako, da se glasi:
»- izdajatelja in njegovih podrejenih ali nadrejenih družb v Republiki Sloveniji,«.

52. člen

V 439. členu se besedilo »drugega oziroma tretjega« nadomesti z besedilom »tretjega oziroma četrtega«.

53. člen

V 450. členu se v tretjem odstavku besedi »po slov« nadomestita z besedo »poslov«.

54. člen

Za 468. členom se dodata nova 468.a in 468.b člena, ki se glasita:

»468.a člen

(vročanje z vložitvijo v elektronski predal naslovnika)

V postopkih na zahtevo stranke in na podlagi izrecnega pisnega soglasja stranke v postopku, se lahko vročanje po elektronski poti opravi tudi z vložitvijo v elektronski predal naslovnika. V tem primeru se od naslovnika zahteva potrditev prejema dokumenta. Vročitev šteje za opravljeno, ko stranka potrdi prejem dokumenta. V primeru dvoma se opravi ponovna vročitev.

468.b člen

(elektronske vloge)

(1) Stranka lahko vlogo vloži tudi v elektronski obliki.

(2) Vloga v elektronski obliki se vloži tako, da se po elektronski pošti pošlje informacijskemu sistemu agencije.

(3) Pogoje in način vložitve vlog v elektronski obliki oziroma po elektronski poti in vročanje po elektronski poti predpiše agencija s podzakonskim aktom.«.

55. člen

V 471. členu se v drugem odstavku za besedo »ustno« dodata besedi »ali videokonferenčno«.

Doda se nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Če stranka nasprotuje videokonferenčni obravnavi, agencija razpiše ustno obravnavo, če to dopuščajo okoliščine primera in pri tem ne nastanejo nesorazmerni stroški.«.

56. člen

V 488. členu se doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Ne glede na druge določbe tega zakona lahko agencija osebam, ki jim je izdala dovoljenje za opravljanje posameznih storitev, zaradi varovanja finančnega sistema izda druge nadzorne ukrepe in instrumente, s katerimi se poveča odpornost finančne infrastrukture na finančne šoke ter ohranja finančno stabilnost in preprečuje nastanek motenj v finančnem sistemu, ki bi lahko imele resne negativne posledice na delovanje finančnega sistema in realno gospodarstvo, zlasti bonitetne in druge zahteve za omejevanje kreditne rasti, rasti finančnega vzvoda, ročnostne neusklajenosti terjatev in obveznosti, neposredne oziroma posredne koncentracije izpostavljenosti ali prenašanja bremena reševanja finančne družbe na tretje osebe.«.

57. člen

V 489. členu se v prvem odstavku beseda »idnetifikator« nadomesti z besedo »identifikator«.

58. člen

V 515. členu se 3. točka prvega odstavka spremeni tako, da se glasi:

»3. za izdajo dovoljenja ali druge odločbe, ki jo izda na zahtevo borzno-posredniške družbe na podlagi zakona, ki ureja bonitetno ureditev investicijskih podjetij ali predpisa o upravljanju s tveganji.«.

59. člen

V 520. členu se v 4. točki prvega odstavka beseda »sedmega« nadomesti z besedilom »1. točke devetega«.

60. člen

V 530. členu se v prvem odstavku doda nova 2. točka, ki se glasi:

»2. ne pripravi, predloži agenciji, predloži v sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij ali objavi letnega poročila v skladu s četrtem odstavkom 134. člena tega zakona;«.

Dosedanje 2. do 4. točke postanejo 3. do 5. točke.

V drugem, tretjem in petem odstavku se besedilo »1., 2. ali 4. točke« nadomesti z besedilom »1., 2., 3. ali 5. točke«.

61. člen

V 532. členu se v prvem odstavku črtajo 8. do 11. točka, 41. točka in 44. do 47. točka.

V 40. točki se črta besedilo »ali Uredbe 575/2013/EU«.

Črta se drugi odstavek.

62. člen

V 533. členu se v napovednem stavku prvega in drugega odstavka besedilo »borznoposredniške družbe« nadomesti z besedilom »borznoposredniške družbe ali banke«.

Črta se 4. točka prvega odstavka.

63. člen

V 534. členu se v prvem, drugem, tretjem in četrtem odstavku pred vsako besedo »upravljavec« doda besedilo »banka ali drug«.

V petem odstavku se za besedo »uprave« doda besedi »banke ali drugega« in za besedno zvezo »zato v« doda besedilo »banki ali drugemu«.

V šestem odstavku se za besedilom »Član nadzornega sveta« doda besedilo »banke ali drugega« in za besedno zvezo »zato v« doda besedilo »banki ali drugemu«.

V sedmem odstavku se za besedama »nadzornega sveta« doda besedilo »banke ali drugega«.

V osmem odstavku se pred vsako besedo »upravljavca« doda besedilo »banke ali drugega«.

64. člen

Črta se 535. člen.

65. člen

V 539. členu se v tretjem odstavku za besedama »Član uprave« doda beseda »borze«.

V četrtem odstavku se besedna zveza »borznoposredniške družbe« nadomesti z besedo »borze«.

66. člen

V 541. členu se v napovednem stavku pred besedo »upravljavec« dvakrat doda beseda »banka,«.

V drugem in tretjem odstavku se v napovednem stavku pred besedo »investicijsko« štirikrat doda besedi »banka ali«.

V četrtem odstavku se na koncu 2.točke pika nadomesti s podpičjem in dodajo 3. do 6. točka, ki se glasijo:

»3. kot APA ali ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona nima dovoljenja v skladu s 27b členom Uredbe 600/2014/EU;

4. kot APA ali ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona ne izpolnjuje zahtev za upravljalni organ iz prvega, drugega in tretjega odstavka 27f. člena Uredbe 600/2014/EU;

5. kot APA iz prvega odstavka 333. člena tega zakona ne izpolnjuje organizacijskih zahtev iz prvega do petega odstavka 27g. člena Uredbe 600/2014/EU;

6. kot ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona ne izpolnjuje organizacijskih zahtev iz prvega do četrtega odstavka 27i. člena Uredbe 600/2014/EU.«.

67. člen

V 542. členu se 8. točka spremeni tako, da se glasi:

»8. upravljavec referenčne vrednosti in za zagotavljanje referenčne vrednosti uporablja vhodne podatke, kadar referenčna vrednost ne temelji na vhodnih podatkih prispevajajočih oseb, ki niso v skladu z 11. členom Uredbe 2016/1011/EU;«.

Doda se nova 9. točka, ki se glasi:

»9. upravljavec referenčne vrednosti, kadar referenčna vrednost temelji na vhodnih podatkih prispevajajočih oseb, upravljavec ne pridobi vhodnih podatkov od zanesljive in reprezentativne skupine ali vzorca prispevajajočih oseb za zagotovitev, da je referenčna vrednost, ki temelji na teh podatkih, zanesljiva ter predstavlja tržno ali gospodarsko stanje, ki naj bi se merilo z referenčno vrednostjo, kar ni v skladu s točko d prvega odstavka 11. člena Uredbe 2016/1011/EU;«.

Dosedanje 9. do 24. točka postanejo 10. do 25. točka.

V drugem odstavku se besedilo »iz prejšnjega odstavka« nadomesti z besedilom »iz 1. od 8. točke in 10. do 25. točke prejšnjega odstavka«.

V tretjem odstavku se besedilo »iz prvega odstavka« nadomesti z besedilom »iz 9. točke prvega odstavka«.

Dodata se nova sedmi in osmi odstavek, ki se glasita:

»(7) Če je narava storjenega prekrška iz 1. do 8. točke in 10. do 25. točke prvega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se odgovorna oseba pravne osebe ali samostojnega podjetnika posameznika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo do višine 500.000 eurov.

(8) Če je narava storjenega prekrška iz 9. točke prvega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se odgovorna oseba pravne osebe ali samostojnega podjetnika posameznika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo do višine 100.000 eurov.«.

68. člen

V 543. členu se v 1. točki tretjega odstavka besedilo »10 % skupnega« nadomesti z besedilom »do 20.000.000 evrov ali do 10 % skupnega«.

69. člen

V 545. členu se 5. točka prvega odstavka spremeni tako, da se glasi:

»5. daje ali objavlja informacije oziroma tržna sporočila iz devetnajstega odstavka 251. člena tega zakona brez pooblastila borznoposredniške družbe in njenega odvisnega borznoposredniškega zastopnika;«.

Črta se 8. točka.

9. točka se spremeni tako, da se glasi:

»9. oseba iz 345. člena tega zakona agenciji ne poroča v skladu z 241. členom ali ji ne omogoči pregleda poslovanja v skladu z 242. členom ZBan-2 v zvezi s tretjim odstavkom 347. člena tega zakona ali ne predloži poročila iz tretjega odstavka 313. člena ZBan-2 v zvezi s 345. členom tega zakona, v katerem opiše ukrepe v zvezi s prenehanjem opravljanja investicijskih storitev in poslov ali pomožnih investicijskih storitev ali dajanja ali objavljanja informacij ali tržnih sporočil;«.

11. točka se spremeni tako, da se glasi:

»11. oseba, ki jo agencija nadzoruje na podlagi 493. člena tega zakona, agenciji ne pošlje poročil in informacij ali ji ne omogoči pregleda poslovanja v skladu z 241. in 242. členom ZBan-2 v zvezi s 493. členom tega zakona.«.

70. člen

V 546. členu se doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena, je Banka Slovenije pristojna voditi postopke in odločati o prekrških iz 531., 532., 533., 534. in 541. člena tega zakona, če je kršitelj banka, njena odgovorna oseba oziroma član uprave ali nadzornega sveta banke.«.

PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

71. člen

(sprememba predpisov)

V Zakonu o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J, 63/13 – ZS-K, 30/16, 9/17, 77/18 – ZTFI-1 in 66/19 – ZTFI-1A) se v 3. točki 484. člena črta besedilo »pravne ali ekonomske smeri«.

72. člen

(začetek uporabe)

(1) 14. točka prvega odstavka 62. člena zakona se začne uporabljati 10. novembra 2021.

(2) 1. , 11. , 39. , 40. , 41. , 64. , drugi odstavek 66. člena in drugi odstavek 69. člena tega zakona se začnejo uporabljati 1. 1. 2022.

(3) Zahteva o rednem poročanju iz sedmega odstavka 267. člena zakona se uporablja od marca 2023 dalje.

73. člen

(začetek veljavnosti)

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

III. OBRAZLOŽITEV

K 1. členu

Z Direktivo (EU) 2019/2177 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. decembra 2019 o spremembi Direktive 2009/138/ES o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov in Direktive (EU) 2015/849 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2177) je bilo izdajanje dovoljenj izvajalcem storitev sporočanja podatkov in njihov nadzor ter pooblastila za zbiranje podatkov preneseno s pristojnih organov na Evropski organ za vrednostne papirje in trge, razen za ARM in APA, ki so upravičeni do odstopanja na podlagi Uredbe (EU) št. 600/2014.

Kakovost podatkov o trgovanju ter obdelave in zagotavljanja takšnih podatkov, vključno s čezmejno obdelavo in zagotavljanjem podatkov, je namreč bistvenega pomena za doseganje glavnega cilja Uredbe (EU) št. 600/2014, ki je okrepiti preglednost finančnih trgov. Natančni podatki o trgovanju zagotovijo uporabnikom pregled nad dejavnostjo trgovanja na finančnih trgih Unije, pristojnim organom pa zagotovijo točne in celovite informacije o relevantnih poslih. Glede na čezmejno razsežnost ravnanja s podatki, koristi združevanja pristojnosti v zvezi s podatki, vključno z morebitnimi ekonomijami obsega, in negativen vpliv morebitnih razlik v nadzornih praksah na kakovost podatkov o trgovanju in na naloge izvajalcev storitev sporočanja podatkov je bilo tako izdajanje dovoljenj izvajalcem storitev sporočanja podatkov in njihov nadzor ter pooblastila za zbiranje podatkov preneseno s pristojnih organov na Evropski organ za vrednostne papirje in trge, razen za ARM ali APA, ki so upravičeni do odstopanja na podlagi Uredbe (EU) št. 600/2014.

K 2. členu

V tem členu predloga zakona so navedene EU direktive, ki se s tem predlogom zakona prenašajo v prani red Republike Slovenije, in sicer:

- Direktiva (EU) 2019/2034 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. 12. 2019, str. 64; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2034),
- Direktiva 2019/2177,
- Direktiva 2020/1504 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 347 z dne 20. 10. 2020, str. 50; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2020/1504) in
- Direktiva 2021/xxxx Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Direktive 2014/65/EU glede zahtev po informacijah, upravljanja produktov in omejitev pozicij ter direktiv 2013/36/EU in (EU) 2019/878 glede njihove uporabe v zvezi z investicijskimi podjetji, za podporo okrevanju po pandemiji COVID-19 (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2021/xxxx).

K 3. členu

Glede na to, da se s predlogom zakona črta 5. poglavje Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19; v nadaljnjem besedilu: ZTFI-1), saj se bo to področje uredilo v novem zakonu, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij, se s tem členom črta peti odstavek 3. člena ZTFI-1, ki se sklicuje na 5. poglavje ZTFI-1.

K 4. členu

Glede na to, da se s predlogom zakona črta 5. poglavje ZTFI-1, saj se bo to področje uredilo v novem zakonu, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij, se v skladu s tem spreminja 5. člen ZTFI-1.

K 5. členu

Z dopolnitvijo 7. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša določbe drugega odstavka 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 6. členu

S spremembo 18. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša določbe drugega odstavka 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 7. členu

Sprememba 20. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi črtanja 5. poglavja ZTFI-1.

K 8. členu

Definicija podjetja tretje države v ZTFI-1 ni uporabljena. ZTFI-1 pozna definicijo investicijskega podjetja tretje države in banke tretje države (na katero veže določbe o opravljanju investicijskih storitev). S spremembo 23. člena ZTFI-1 se definicija razdeli v dva odstavka, enega za investicijsko podjetje tretje države, drugega za banko tretje države. S tem se bolj dosledno izpolni zahteva iz Direktive 2014/65, s čimer bosta pojma definirana na način, kot ju uporablja ZTFI-1.

K 9. členu

Dopolnitev 40. člena ZTFI-1 se predlaga zaradi izboljšanja razumljivosti besedila.

K 10. členu

Z novim 41.a členom se v slovenski pravni red prenaša drugi odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 11. členu

S črtanjem 43. do 47. členov ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša drugi odstavek 1. člena Direktive 2019/2177.

K 12. členu

Črtanje 11. točke prvega odstavka 60. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi spremembe 546. člena ZTFI-1, saj je zaradi te spremembe nepotrebna.

Drugi odstavek 341. člena ZTFI-1 določa neposredno pristojnost Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: agencija) za nadzor storitev, ki jih izvaja investicijsko podjetje države članice prek podružnice v Republiki Sloveniji. Enako pristojnost je potrebno opredeliti tudi za banke držav članic, ki opravljajo investicijske storitve prek podružnice v Republiki Sloveniji, kot to določa osmi odstavek 35. člena Direktive 2014/65.

V tretjem odstavku 60. člena ZTFI-1 je potrebno razširiti uporabo določb za banke tretjih držav, da bodo te poslovale skladno z zahtevami iz Direktive 2014/65.

V četrtem odstavku se v drugi alineji 2. točke doda 8. poglavje, saj je agencija pristojna za nadzor nad zahtevami za borzoposredniške družbe in banke iz 8. poglavja ZTFI-1.

Sprememba šestega odstavka je potrebna zaradi doslednega izpolnjevanja zahtev Direktive 2014/65.

K 13. členu

Z dopolnitvijo prvega odstavka 62. člena ZTFI-1 glede ponudnikov storitev množičnega financiranja, se v slovenski pravni red prenaša 1. člen Direktive 2020/1504.

K 14. členu

Sprememba 2. točke prvega odstavka 63. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi črtanja 5. poglavja ZTFI-1 s tem predlogom zakona.

K 15. členu

V 72. členu ZTFI-1 se predlaga zvišanje praga iz 3.000.000 evrov na 5.000.000 evrov, in sicer gre za prag, ki ga določa Uredba 2020/1503/EU.

Zaradi tveganj, povezanih z naložbami množičnega financiranja, se je zaradi učinkovite zaščite vlagateljev in zagotovitve mehanizma tržne discipline v Uredbi 2020/1503/EU določil prag za skupno vrednost ponudb za množično financiranje, ki jih je dal določeni lastnik projekta. Ta prag se je določil pri 5 000 000 evrov, in sicer gre za prag, ki ga večina držav članic uporablja za izvzetje ponudbe vrednostnih papirjev javnosti od obveznosti objave prospekta v skladu z Uredbo 2017/1129/EU.

Prekrivajoča regulativna okvira, vzpostavljena na podlagi te Uredbe 2020/1503/EU in Uredbe 2017/1129/EU, bi zaradi praga 5 000 000 evrov lahko povečala tveganje regulativne arbitraže in škodljivo vplivala na dostop do financiranja in razvoj kapitalskih trgov v nekaterih državah članicah. Poleg tega je do zdaj le omejeno število držav članic vzpostavilo poseben pravni okvir, ki ureja platforme in storitve množičnega financiranja. Ob upoštevanju dejstva, da so pri izvajanju Uredbe 2017/1129/EU nekatere države članice prag za izvzetje ponudb vrednostnih papirjev javnosti od obveznosti objave prospekta določile nižje od 5 000 000 evrov in ob upoštevanju posebnega napora, ki bi ga te države članice lahko utrpeli zaradi prilagoditve nacionalnega prava in zagotovitev uporabe enotnega praga, Uredba 2020/1503/EU določa začasno odstopanje, da se državam članicam omogoči, da prilagodijo prag.

K 16. členu

Delegirana uredba Komisije 2019/815/EU v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev enotne elektronske oblike poročanja se uporablja za letna računovodska poročila, ki vsebujejo računovodske izkaze za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje. Uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah. Z razlogom, da se zagotovi možnost izvajanja ustreznega nadzora nad izpolnjevanjem obveznosti iz omenjene uredbe in predvsem možnost uporabe primernih nadzornih ukrepov, kadar njeno spoštovanje ni zagotovljeno, se obveznost zagotavljanja enotne elektronske oblike letnih poročil vnaša v oddelek 3.2 ZTFI-1, ki reja obveznosti glede objave letnega in polletnega poročila. Posledica navedene umestitve je možnost uporabe nadzornih ukrepov iz oddelka 3.7 ZTFI-1, ki ureja nadzor agencije nad izpolnjevanjem obveznosti, določenih v 3. poglavju ZTFI-1. To je potrebno, saj Delegirana uredba Komisije 2019/815/EU izrecno ne predpisuje posebnih nadzornih ukrepov. Upoštevanje dejstva, da je podlaga za sprejetje omenjene delegirane uredbe vsebovana v Direktivi 2004/109/ES je edino primerno, da se omogoči uporabo istovrstnega nabora nadzornih ukrepov, kot so v ZTFI-1 predvideni za izpolnjevanje ostalih obveznosti na podlagi Direktive 2004/109/ES. Glede na to, da niti izjava iz 3. točke drugega odstavka 134. člena ZTFI-1, niti 60.a člen ZGD-1 ne vključujeta oziroma omenjata obveznosti iz Delegirane uredbe 2019/815/EU se v novi četrti odstavku 134. člena ZTFI-1 dodaja stavek, skladno s katerim morajo spoštovanje uredbe skupaj zagotavljati člani organov vodenja in nadzora javne družbe.

K 17. členu

V okviru obveznosti priprave letnih in konsolidiranih letnih poročil je v prvem odstavku 133. člena ZTFI-1 urejen sklic na določbe ZGD-1, katere med drugim določajo sestavo in vodenje letnih poročil v skladu z ustreznimi slovenskimi ali mednarodnimi računovodskimi standardi (prvi odstavek 54. člena ZGD-1). Glede polletnih poročil javnih družb, pa je dolžnost upoštevanja standardov urejena zgolj za javne družbe, ki so zavezane h konsolidaciji (po 56. členu ZGD-1 oziroma 1. točki drugega odstavka 133. člena ZTFI-1), medtem ko je za preostale javne družbe obveznost spoštovanja bodisi slovenskih bodisi mednarodnih računovodskih standardov izostala. Tako ob neustrezni vsebini polletnih poročil omenjenih javnih družb agencija ni imela na voljo ustrezne pravne podlage za ukrepanje in posledično zagotavljanje primerne vsebine ter zadovoljivega nivoja polletnega računovodskega poročanja omenjenih preostalih javnih družb.

K 18. členu

S spremembo 169. člena ZTFI-1 se sledi določbam 29. člena Direktive 2004/109 in logiki, ki jo vsebuje sprememba 357. člena ZTFI-1, saj je z njim poenotena, v kolikor se prekrivata določbi 29. člena Direktive 2004/109 in 71. člen Direktive 2014/65.

K 19. členu

S spremembo 170. člena ZTFI-1 se sledi določbam 29. člena Direktive 2004/109 in logiki, ki jo vsebuje sprememba 357. člena ZTFI-1, saj je z njim poenotena, v kolikor se prekrivata določbi 29. člena Direktive 2004/109 in 71. člen Direktive 2014/65.

K 20. členu

S spremembo 177. člena ZTFI-1 se v slovenski pravi red prenaša deseti odstavek 62. člena Direktive 2019/2034.

K 21. členu

Črtanje 178. do 180. členov ZTFI-1 je posledica prenosa Direktive 2019/2034 v nov zakon, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij.

K 22. členu

S spremembo 200. člena ZTFI-1 se v slovenski pravi red prenaša drugi odstavek 62. člena Direktive 2019/2034.

K 23. členu

S spremembo 215. člena ZTFI-1 se bolj dosledno sledi določbi 42. člena Direktive 2014/65, prav tako pa se v slovenski pravni red prenaša četrti odstavek 64. člena Direktive 2019/2034.

K 24. členu

S spremembo 216. člena ZTFI-1 se v slovenski pravi red prenaša tretji odstavek 64. člena Direktive 2019/2034.

K 25. členu

S spremembo 217. člena ZTFI-1 se v slovenski pravi red prenaša tretji odstavek 64. člena Direktive 2019/2034.

K 26. in 27. členu

S spremembo 219. člena ZTFI-1 in novim 219.a členom ZTFI-1 se jasneje določa, da je agencija pristojni organ v skladu z zakonom, ki ureja postopek priznavanja poklicnih kvalifikacij glede opravljanja poslov borznega posrednika s strani državljana države članice ali OECD.

K 28. členu

Zaradi ureditve tega področja v skladu z Direktivo 2019/2034 v novem zakonu, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij, se črta 5. poglavje ZTFI-1.

K 29. členu

Z novim enajstim odstavkom 233. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša tretji odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 30. členu

Z dopolnitvijo devetnajstega odstavka 251. člena ZTFI-1 se določa, da borznoposredniška družba in njen odvisni borznoposredniški zastopnik lahko pooblastita osebo, ki v njunem imenu daje ali objavlja informacije ali tržna sporočila iz prvega odstavka 251. člena ZTFI-1, katerih predmet je ponudba ali opravljanje investicijskih storitev in poslov.

Z novi dvajsetim do sedemindvajsetim odstavkom se v slovenski pravni red prenaša četrti odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 31. členu

Z novi tretjim odstavkom 253. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša tretji odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 32. členu

Z novi osmim odstavkom 254. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša peti odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 33. členu

S spremembo prvega odstavka 276. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša deveti odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 34. členu

Sprememba 279. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi doslednega prenosa prvega odstavka 29. člena Direktive 2014/65.

K 35. členu

Z novi 280.a členom ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša osmi odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 36. členu

S spremembo 330. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša deseti odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 37. členu

S spremembo prvega odstavka 331. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša deseti odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 38. členu

S spremembo 332. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenašata enajsti in dvanajsti odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 39. členu

S spremembo 333. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša tretji odstavek 1. člena Direktive 2019/2177.

K 40. členu

S spremembo 334. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša sedmi odstavek 1. člena Direktive 2019/2177.

K 41. členu

334. do 338. členi ZTFI-1 se črtajo zaradi prenosa četrtega odstavka 1. člena Direktive 2019/2177 v slovenski pravni red.

K 42. členu

Sprememba 340. člena je potrebna zaradi novih zahtev, ki bodo veljale za investicijska podjetja na podlagi Direktive 2019/2034, Uredbe 2019/2033 in novega zakona, ki bo urejal bonitetni nadzor investicijskih podjetij.

K 43. členu

Sprememba 341. člena je potrebna zaradi novih zahtev, ki bodo veljale za investicijska podjetja na podlagi Direktive 2019/2034, Uredbe 2019/2033 in novega zakona, ki bo urejal bonitetni nadzor investicijskih podjetij.

K 44. členu

Dopolnitev drugega odstavka 345. člena ZTFI-1 se predlaga zaradi bolj točne pristojnosti agencije za nadzor nad osebami iz desetega odstavka 296. člena ZTFI-1.

K 45. členu

Sprememba 347. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi novih zahtev, ki bodo veljale za investicijska podjetja na podlagi Direktive 2019/2034, Uredbe 2019/2033 in novega zakona, ki bo urejal bonitetni nadzor investicijskih podjetij.

Z dopolnitvijo osmega odstavka 347. člena ZTFI-1 pa se bolj določno opredeli, da lahko agencija v nadzoru uporabi tudi ukrep iz 19. člena Zakona o inšpekcijskem nadzoru.

K 46. členu

S spremembo 357. člena ZTFI-1 se določa, da mora objava kršitev zajemati tudi kršitve 1. poglavja ZTFI-1, kjer je določeno, kdo lahko opravlja investicijske storitve in posle.

Člen je prav tako spremenjen na način, da sledi prvemu odstavku 71. člena Direktive 2014/65. Takšen zapis daje dovolj možnosti, da se bodisi informacija objavi takoj, ko jo kršitelj prejme, ali da se informacija odloži za določen čas, da se objavi anonimno, ali pa se objavi anonimno samo za določen čas. Nadzorni organ mora presoditi, ali obstajajo pogoji za različne možnosti, ki so predpisane. Nadzorni organ ima vedno možnost, da informacije ne objavi bodisi do dokončnosti ali pravnomočnosti odločbe. Prav tako lahko za ta čas odloži objavo identitete kršitelja.

Dodana sta tudi dva odstavka, ki določata, kdaj agencija obvesti kršitelja o nameri objave informacij v primerih kontradiktornih postopkov (prekrški, odvzemi dovoljenj).

K 47. členu

S spremembo drugega odstavka 358. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša trinajsti odstavek 1. člena Direktive 2021/xxxx.

K 48. členu

S spremembo prvega odstavka 377. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša peti odstavek 64. člena Direktive 2019/2034.

K 49. členu

Gre za redakcijski popravek v prvem odstavku 400. člena ZTFI-1

K 50. členu

S spremembo četrtega odstavka in novim dvanajstim odstavkom 420. člena ZTFI-1 se določa, da se za objavo nadzornih ukrepov nad borzo skladno z 71. členom Direktive 2014/65 uporablja 357. člen ZTFI-1 in ne 277. in 278. člena ZBan-2.

K 51. členu

Sprememba tretje alineje 2. točke drugega odstavka 422. člena ZTFI-1 je potrebna, ker je bil 118. člen ZTFI-1 že črtan. Pravilni sklic je na opravljanje pregledov poslovanja izdajatelja in njegovih podrejenih ali nadrejenih družb v Republiki Sloveniji.

K 52. členu

S spremembo 439. člena ZTFI-1 se odpravlja napačno sklicevanje na odstavke 438. člena ZTFI-1.

K 53. členu

Gre za redakcijski popravek v tretjem odstavku 450. člena ZTFI-1.

K 54. členu

S predlagano rešitvijo v novih 468.a in 468.b členih ZTFI-1 bi se pospešilo nekatere postopke, zmanjšalo stroške in omogočilo vročanje za situacije, ko je osebno vročanje po zakonu, ki ureja upravni postopek, lahko ovirano.

K 55. členu

Dopolnitev 471. člena ZTFI-1 z novim tretjim odstavkom se predlaga za primere, ko so stranke postopka v tujini ali pa tudi za primere izrednih razmer, ko fizična prisotnost ni možna.

K 56. členu

Z novim četrtem odstavkom 488. člena ZTFI-1 se agenciji omogoči izdaja ukrepa, ki je potreben na podlagi 16. točke prvega odstavka 19. člena Zakona o makrobonitetnem nadzoru finančnega sistema.

K 57. členu

Gre za redakcijski popravek v prvem odstavku 489. člena ZTFI-1.

K 58. členu

Gre za spremembo v prvem odstavku 515. člena ZTFI-1, ki je potrebna zaradi črtanja 5. poglavja ZTFI-1 s tem predlogom zakona.

K 59. členu

V 4. točki prvega odstavka 520. člena ZTFI-1 se popravlja sklic.

K 60. členu

Dopolnitve 530. člena so posledica uvajanja novih obveznosti na podlagi Delegirane uredbe Komisije 2019/815 in z njimi povezane spremembe 134. člena ZTFI-1 (nov četrti odstavek). Ob upoštevanju, da je neobjava letnega poročila kvalificirana kot hujša kršitev 3. poglavja ZTFI-1 (1. točka prvega odstavka 528. člena ZTFI-1), nespoštovanje ustreznih vsebinskih zahtev za letna poročila pa kot lažje kršitve 3. poglavja ZTFI-1 (1. točka prvega odstavka 530. člena ZTFI-1), se je neizpolnjevanje obveznosti zagotavljanja enotne elektronske oblike letnih poročil v skladu z Delegirano uredbo Komisije 2019/815 opredelilo kot lažjo kršitev 3. poglavja ZTFI-1.

K 61. členu

S spremembo 532. člena ZTFI-1 se kazenske določbe usklajujejo s tem predlogom zakona in spremembami, ki so predlagane zaradi novih zahtev, ki bodo veljale za investicijska podjetja na podlagi Direktive 2019/2034, Uredbe 2019/2033 in novega zakona, ki bo urejal bonitetni nadzor investicijskih podjetij.

K 62. členu

Sprememba 533. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi spremembe 60. in 546. člena ZTFI-1.

K 63. členu

Sprememba 534. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi spremembe 60. in 546. člena ZTFI-1.

K 64. členu

Črta se 535. člen ZTFI-1, in sicer zaradi prenosa petega odstavka 1. člena Direktive 2019/2177.

K 65. členu

V tretjem in četrtem odstavku 539. člena ZTFI-1 se dosledno določa, da se določba nanaša na člana uprave ali nadzornega sveta borze in ne na člana uprave ali nadzornega sveta borzoposredniške družbe.

K 66. členu

Sprememba 541. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi spremembe 60. in 546. člena ZTFI-1, prav tako pa se s spremembo četrtega odstavka v slovenski pravni red prenaša peti odstavek 1. člena Direktive 2019/2177.

K 67. členu

S spremembo 542. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red dosledneje prenaša določbo 42. člena Uredbe 2016/1011.

K 68. členu

S spremembo 543. člena ZTFI-1 se dosledneje sledi ureditvi v Uredbi 909/2014/EU.

K 69. členu

S spremembo 545. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša peti odstavek 1. člena Direktive 2019/2177, prav tako se 5. točka prvega odstavka spreminja zaradi spremembe devetnajstega odstavka 251. člena ZTFI-1, sprememba 9. in 11. točke pa je potrebna zaradi ureditve zapisa in nepotrebnega podvajanja določb v različnih točkah.

K 70. členu

Z novim tretjim odstavkom 546. člena ZTFI-1 se določno opredeli Banko Slovenije kot prekrškovni organ, če je pri opravljanju storitev iz Direktive 2014/65 kršitelj banka, njena odgovorna oseba oziroma član uprave ali nadzornega sveta banke.

K 71. členu

Spreminja se 3. točka 484. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J, 63/13 – ZS-K, 30/16, 9/17, 77/18 – ZTFI-1 in 66/19 – ZTFI-1A; v nadaljnjem besedilu: ZTFI), ki določa pogoje za direktorja agencije. S predlagano spremembo se glede zahtevane izobrazbe pogoji pri direktorju agencije izenačujejo s pogoji, ki veljajo za člane sveta agencije na podlagi 478. člena ZTFI.

K 71. členu

Določa se začetek uporabe določb ZTFI-1 oziroma tega zakona, in sicer se:

- 14. točka prvega odstavka 62. člena ZTFI-1, v skladu z 2. členom Direktive 2020/1504, začne uporabljati 10. novembra 2021,
- 1. , 11. , 39. , 40. , 41. , 64. , drugi odstavek 66. člena in drugi odstavek 69. člena tega predloga zakona, v skladu s 4. členom Direktive 2019/2177, začnejo uporabljati 1. 1. 2022 in
- sedmi odstavek 267. člena ZTFI-1, v skladu s šestim odstavkom 1. člena Direktive 2020/xxxx, uporablja od marca 2023.

K 73. členu

Člen določa začetek veljavnosti predloga zakona.