

**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, – popr., 66/19 in 123/21; v nadaljnjem besedilu: ZTFI-1) so v slovenski pravni red prenesene EU direktive s področja trga kapitala, prav tako pa zakon podrobneje ureja 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 na dan 31. 12. 2021 znašala 44,19 mrd EUR, medtem ko je bila konec leta 2019 35 mrd EUR. Na organiziranem trgu je konec decembra 2021 kotiralo 64 finančnih instrumentov v primerjavi z 57 finančnimi instrumenti leto prej. V Republiki Sloveniji je imelo konec decembra 2021 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 dodatno pomagalo gospodarstvu, ublažilo posledice pandemije ter zagotovilo alternativne, ne-bančne vire financiranja gospodarstva. Krepitev in razvoj trga kapitala je namreč temelj do zdravega in razvojno naravnane gospodarstva.

Na EU ravni je bila 30. maja 2022 sprejeta Uredba (EU) 2022/858 Evropskega parlamenta in Sveta o pilotni ureditvi za tržne infrastrukture na podlagi tehnologije razpršene evidence ter spremembi uredb (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 909/2014 ter Direktive 2014/65/EU (v nadaljnjem besedilu: Uredba 2022/858/EU).

Uporaba tehnologije razpršene evidence, ko so vsi posli evidentirani v razpršeni evidenci, lahko pospeši in združi trgovanje in poravnavo na skoraj realni čas ter bi lahko omogočila združitev trgovalnih in potrgovalnih storitev in dejavnosti. Trenutna opredelitev pojma finančni instrument v Direktivi 2014/65/EU izrecno ne vključuje finančnih instrumentov, izdanih z uporabo vrste tehnologij, ki podpira razpršeno evidentiranje šifriranih podatkov, in sicer tehnologije razpršene evidence. Da bi s tovrstnimi finančnimi instrumenti lahko trgovali na trgu v skladu z obstoječim pravnim okvirom, bi bilo treba opredelitev finančnih instrumentov iz Direktive 2014/65/EU spremeniti, da bi jih vključevala.

S predlaganimi spremembami ZTFI-1 se bodo v pravni red Republike Slovenije prenesle določbe Uredbe 2022/858/EU, in sicer v delu, ki se nanaša na spremembo Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov.

S predlogom zakona se bo dodatno uredilo še:

- pravne podlage za izplačilo redne delovne uspešnosti direktorju in namestnikom agencije,
- odpravo ugotovljenih nedoslednosti zakona.

CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1. Cilji

Glavni cilj predloga zakona je prenos Uredbe 2022/858/EU in z njo povezanih sprememb Direktive 2014/65/EU.

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 odvračilnih sankcij in pravne jasnosti.

2.3. Poglavitne rešitve

V skladu z glavnim ciljem, ki je naveden v točki 2.1. tega gradiva, bo v slovenski pravni red predvsem vpeljana rešitev glede doseganja opredelitve prenosljivih vrednostnih papirjev, med katere se bodo šteli tudi instrumenti, ki so izdani z uporabo tehnologije razpršene evidence.

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 Uredbe 2022/858/EU.

Predlog zakona je usklajen s pravnim redom Evropske unije, pri čemer gre za harmonizacijo zakonodaje znotraj Evropske unije in implementacijo spremembe Direktive 2014/65/EU 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).

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 uredbo o uvrstitvi vrednostnih papirjev na organiziran trg (Börsenzulassungs-Verordnung - BörsZulV). 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 596/2014/EU 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

- Klemen Boštjančič, minister za finance,
- Nikolina Prah, državna sekretarka,
- mag. Saša Jazbec, državna sekretarka,
- Tilen Božič, državni sekretar
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- Polona Gul, vodja Sektorja za zavarovalništvo in trg kapitala,
- mag. Robert Rampre, podsekretar.

II. BESEDILO ČLENOV

1. člen

V Zakonu o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18 -popr., 66/19 in 123/21) se v drugem odstavku 4. člena končna pika nadomesti s podpičjem ter dodata novi 15. in 16. točka, ki se glasita:

»15. Uredba 2020/852/EU je Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 (UL L st. 198 z dne 22.6.2020, str. 13);

16. Uredba 2022/858/EU je Uredba (EU) 2022/858 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 30. maja 2022 o pilotni ureditvi za trzne infrastrukture na podlagi tehnologije razpršene evidence ter spremembi uredb (EU) st. 600/2014 in (EU) st. 909/2014 ter Direktive 2014/65/EU (UL L st. 151 z dne 2.6.2022, str. 1).«.

2. člen

Prvi odstavek 7. člena besedila se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Finančni instrumenti so v tem členu opredeljeni za namen opredelitve investicijskih storitev in poslov, pri čemer se za finančne instrumente štejejo tudi finančni instrumenti, ki se izdajo na podlagi tehnologije razpršene evidence, kot je določeno v Uredbi 2022/858/EU, tudi v primeru, da iz medija, v katerem obstojijo ti instrumenti, niso neposredno razvidne vse bistvene sestavine vrednostnega papirja.«

3. 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.«.

4. člen

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

5. člen

V 60. členu se v drugem odstavku besedilo »drugi odstavek 341. člena« nadomesti z besedilom »341. člen«.

6. člen

V 1. točki prvega odstavka 63. člena se besedilo »2. do 4. točka prvega odstavka« nadomesti z besedilom »2. do 5. točka prvega odstavka«.

7. člen

Besedilo 104. člena se spremeni tako, da se glasi:

»Izdajatelj s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je opravil prvo prodajo vrednostnih papirjev na podlagi ponudbe javnosti, v zvezi s katero je treba v skladu z Uredbo 2017/1129/EU in 72. členom tega zakona objaviti prospekt, vrednostne papirje, ki so bili predmet te ponudbe:

1. izda kot nematerializirane vrednostne papirje, vpisane v centralni register ali
2. izda na podlagi tehnologije razpršene evidence, kot je določeno v Uredbi 2022/858.«

8. člen

V prvem odstavku 133. člena se za prvim stavkom doda nov drugi stavek, ki se glasi: »Pri uporabi dvanajstega odstavka 56. člena ali 70.c člena ZGD-1 se za izjavo o nefinančnem poslovanju javne družbe, tudi v primeru, ko je ta pripravljena in objavljena kot ločeno poročilo, uporablja tudi določba 8. člena Uredbe 2020/852.«.

9. člen

V prvem odstavku 135. člena se beseda »opozoriti« nadomesti z besedo »opozori«.

10. člen

V drugi alineji 3. točke prvega odstavka 137. člena se besedilo »iz petega in šestega odstavka« nadomesti z besedilom »iz šestega in sedmega odstavka«.

11. člen

V drugem odstavku 140. člena se besedi »nejavne družbe« nadomesti z besedo »izdajatelj«.

12. člen

Drugi odstavek 147. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(2) Prejšnji odstavek se ne uporablja, če informacije iz obvestila o spremembi pomembnega deleža, najpozneje tretji trgovanjski dan po prejemu obvestila, pod enakimi pogoji kot veljajo za javne družbe, objavi Agencija.«.

13. člen

V tretjem odstavku 164. člena se besedilo »v oddelku 3.3 tega zakona« nadomesti z besedilom:

»v oddelku 3.3 ter 155. členu, 156. členu, 1. točka prvega odstavka 158. člena, drugem odstavku 158. člena in tretjem odstavku 158. člena tega zakona«.

14. 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 začel 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.«.

15. 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.«

16. člen

V 199. členu se na koncu besedila pika nadomesti z vejico, doda se nova 4. točka, ki se glasi:

»4. kandidatov za člane nadzornega sveta borznoposredniške družbe iz 1. točke tega člena za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta borznoposredniške družbe.«.

17. člen

V prvem odstavku 200. člena se za 3. točko doda nova 4. točka, ki se glasi:

»4. so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta borznoposredniške družbe vsem članom njenega nadzornega sveta,«.

Ostale točke se preštevilčijo.

18. člen

Osmi odstavek 251. člena se spremeni tako, da se glasi:

»Informacije iz tretjega do sedmega in iz štirinajstega, dvajsetega in enaindvajsetega odstavka tega člena povprečno razumni osebi omogočajo, da spozna in razume značilnosti in tveganja investicijskih storitev in poslov in posameznih vrst finančnih instrumentov iz 2. točke tretjega odstavka tega člena in da na tej podlagi sprejme ustrezno naložbeno odločitev.«.

19. 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«.

20. 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 začel 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.«.

21. člen

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

22. člen

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

23. 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.«.

24. 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 neuskkljenosti terjatev in obveznosti, neposredne oziroma posredne koncentracije izpostavljenosti ali prenašanja bremena reševanja finančne družbe na tretje osebe.«.

25. člen

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

26. člen

Prvi odstavek 530. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Z globo od 5.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje družba, z globo od 12.000 do 500.000 eurov pa družba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. ne objavi letnega, konsolidiranega ali revizorjevega poročila v skladu s 133. členom tega zakona;
2. ne zagotovi dostopnosti letnega poročila toliko časa, kot to določa prvi odstavek 134. člena tega zakona;
3. ne pripravi, ne predloži agenciji, ne predloži v sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij ali ne objavi letnega poročila v enotni elektronski obliki v skladu s četrtim odstavkom 134. člena tega zakona;
4. ne zagotovi revizorjevega pregleda in revizorjevega poročila v skladu s petim odstavkom 134. člena tega zakona;
5. ne izpolni obveznosti glede informacij za imetnike delnic oziroma dolžniških vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, kot to določa 152. oziroma 153. člen tega zakona;
6. agenciji ne omogoči opravljanja nadzora v skladu s 166. členom tega zakona ali ne ravna v skladu s 167. členom tega zakona.«.

27. člen

V 532. členu se v prvem odstavku 37. točka spremeni tako, da se glasi:

»37. ne vodi in hrani evidenc, poslovnih knjig in druge dokumentacije v skladu z 237. členom tega zakona;«.

28. člen

V tretjem odstavku 546. člena se na koncu doda besedilo, ki se glasi:

» V teh primerih Banka Slovenije objavi informacije o sankcijah za prekršek, ki jih je izrekla, skladno z določbo 357. člena tega zakona.«.

PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

29. člen

(sprememba zakona)

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, 66/19 – ZTFI-1A in 123/21 – ZTFI-1B) se za drugim odstavkom 486. člena dodata nova odstavka tako, da se glasita:

» (3) Višino dela plače za redno delovno uspešnost direktorja agencije na predlog sveta določi Vlada Republike Slovenije na podlagi meril iz Pravilnika o merilih za ugotavljanje delovne uspešnosti direktorjev s področja dela Ministrstva za finance.

(4) Višino dela plače za redno delovno uspešnost namestnikov direktorja in pomočnikov direktorja določi svet na predlog direktorja agencije na podlagi meril iz Pravilnika o merilih za ugotavljanje delovne uspešnosti direktorjev s področja dela Ministrstva za finance.«.

30. člen

(začetek uporabe)

Prvi odstavek 7. člena zakona se začne uporabljati 23. marca 2023.

31. člen

(začetek veljavnosti)

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

III. OBRAZLOŽITEV

K 1. členu

S predlagano spremembo 104. člena ter dopolnitvijo prvega odstavka 133. člena ZTFI-1 se v besedilo navedenega zakona vnašata skrajšana naslova oziroma kratici »Uredba 2022/858/EU« in »Uredba 2020/852/EU«, ki v veljavnem besedilu ZTFI-1 nista vključeni ne v drugem odstavku 2. člena, ne v drugem odstavku 4. člena ZTFI-1.

K 2. členu

Prenos 18. člena Uredbe 2022/858/EU, ki spreminja Direktivo 2014/65/EU.

K 2. 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/EU, s čimer bosta pojma definirana na način, kot ju uporablja ZTFI-1.

K 4. členu

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

K 5. členu

Celotni 341. člen se uporablja za banke držav članic.

K 6. členu

Sprememba je potrebna zaradi spremembe 200. člena tega zakona.

K 7. členu

Predlog novega 104. člena upošteva tudi vrednostne papirje, ki bodo izdani v skladu z Uredbo 2022/858/EU (in kateri bodo, ob upoštevanju zgornjega predloga spremembe 7. člena ZTFI-1, s tem vključeni tudi v vrednostne papirje iz prvega odstavka 49. člena ZTFI-1), saj slednja ne predvideva, da bi morali biti nematerializirani vrednostni papirji, izdani z uporabo tehnologije razpršene evidence, vpisani v centralni register, kot ga opredeljuje prvi odstavek 35. člena ZTFI-1.

K 8. členu

Kadar je javna družba s sedežem v Republiki Sloveniji dolžna sestaviti izjavo o nefinančnem poslovanju skladno z določbo dvanajstega odstavka 56. člena ZGD-1 ali določbo 70.c člena ZGD-1, mora ta izjava vsebovati tudi vsebino in informacije, kot so te opredeljene v 8. členu Uredbe 2020/852/EU. S tem, ko je navedena obveznost vključena v 3. poglavje ZTFI-1, se vzpostavi tudi pravna podlaga, da se za nadzor obveznosti iz 8. člena Uredbe 2020/852/EU uporabljajo določbe poglavja 3.7 ZTFI-1, ki urejajo nadzor Agencije nad izpolnjevanjem vseh obveznosti, določenih v 3. poglavju tega zakona.

K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. členu

Gre za popravek slovnične napake.

K 10. členu

Z Zakonom o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1B) je bil v 137. člen dodan nov tretji odstavek, dotedanji tretji do osmi odstavek pa so postali četrti do deveti odstavek. Ob opisani spremembi je izostal sočasni popravek zgoraj omenjenega sklica.

K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. členu

Uporaba termina »nejavne družbe« je v danem primeru napačna, saj nepravilno oži krog naslovnikov iz drugega odstavka 4. člena ZPre-1 na zgolj tiste izmed njih, ki vrednostnih papirjev nimajo uvrščenih v trgovanje na organiziranem trgu (t.i. nejavne družbe). Potrebno je namreč nasloviti ves krog subjektov, ki izpolnjujejo kriterije iz drugega odstavka 4. člena ZPre- 1 (in niso zajeti v prvem odstavku 140. člena ZTFI-1), sem pa posledično lahko sodijo tudi nekatere javne družbe (npr. katerih obveznice so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu, medtem ko delnice niso), zato se predlaga uporaba termina »izdajatelj«, s čimer izrazoslovno sledimo tudi določbi 2. točke prvega odstavka 491. člena ZTFI (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 in 77/18 – ZTFI-1).

K 12. členu

Gre za popravek napačnega prenosa določbe sedmega odstavka 12. člena Direktive 2004/109/ES, saj ta določa, da objavo zavezanca lahko nadomesti objava pristojnega organa, t.j. Agencije. Omenjena direktiva namreč omogoča opcijo, da posamezna država članica javne družbe izvzame od obveznosti objave informacije iz obvestila o spremembi pomembnega deleža, v kolikor je objavo, pod enakimi pogoji, kot so predpisani za objavo nadzorovanih informacij za javne družbe, objavil že pristojni nadzorni organ.

K 13. členu

Glede na določbo drugega odstavka 140. člena ZTFI-1, na katero se sklicuje določba tretjega odstavka 164. člena ZTFI-1, se za nejavne družbe smiselno uporablja tako oddelek 3.3 kot tudi posamezne določbe oddelka 3.5 tega zakona. V posledici navedenega je potrebno pristojnosti za nadzor Agencije, kot je opredeljena v tretjem odstavku 164. člena ZTFI-1, priključiti se določbe 155. člena, 156. člena, 1. točke prvega odstavka 158. člena, drugega odstavka 158. člena in tretjega odstavka 158. člena tega zakona.

K 4. členu

S spremembo 169. člena ZTFI-1 se sledi določbam 29. člena Direktive 2004/109/ES 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/ES in 71. člen Direktive 2014/65/EU.

K 15. členu

S spremembo 170. člena ZTFI-1 se sledi določbam 29. člena Direktive 2004/109/ES 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/ES in 71. člen Direktive 2014/65/EU.

K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. členu

Nova ureditev zahteva dovoljenje za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta, zato mora pri pridobitvi dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov biti izpolnjen tudi pogoj, da imajo člani nadzornega sveta ustrezna dovoljenja.

K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. členu

Nova ureditev zahteva dovoljenje za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta, zato mora pri pridobitvi dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov biti izpolnjen tudi pogoj, da imajo člani nadzornega sveta ustrezna dovoljenja.

K 18. členu

Sprememba je potrebna zaradi doslednega prenosa petega odstavka 24. člena Direktive 2014/65/EU.

K 19. členu

Ne glede na obstoječo pristojnost nadzora agencije glede oseb iz desetega odstavka 296. člena ZTFI-1, je sprememba drugega odstavka 345. člena ZTFI-1 pojasnilne narave, s katero se odpravlja vsakršen dvom, da je agencija pristojna tudi za nadzor teh oseb.

K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. 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/EU. 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 Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. členu

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

K 22. členu

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

K 23. 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 24. 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 makro bonitetnem nadzoru finančnega sistema.

K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. členu

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

K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. členu

Dosedanja tretja točka postane druga točka, ostale točke se temu primerno preštevilčijo. Kršitve si namreč praviloma sledijo po zaporednem vrstnem redu kršenih določb zakona.

Sprememba dosedanje druge oziroma nove tretje točke je posledica jasnejšega poudarka dejanskega stanja prekrška, ki je v tern, da letno poročilo ni pripravljeno, predloženo agenciji, predloženo v sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij ali ni objavljeno v skladu s četrtem odstavkom 134. člena tega zakona, torej v ustrezni enotni elektronski obliki, ki jo določa Delegirana uredba Komisije 2019/815/EU. Ta poudarek je po spremembi prekrškovne določbe bolj jasno zapisan, s tern pa se tudi izognemo očitku nedoločnosti prekrškovne določbe v primerih, ko bi agencija na tej podlagi vodila prekrškovni postopek. Z novo obliko zapisa te točke se zasleduje tudi enotna sistematika oblike zapisa vseh preostalih točk prvega odstavka 530. člena.

Z novo četrto točko se doda prekršek za kršitev petega odstavka 134. člena ZTFI-1.

K 5. členu

Sprememba je potrebna zaradi napačnega sklica. Borznoposredniška družba mora voditi in hraniti evidence kot je določeno v celotnem 237. členu zakona.

K 15. členu

V primerih, ko je Banka Slovenije izdala sankcijo za prekršek, le ta ni imela pravne podlage za objavo sankcije. S spremembo bo Banka Slovenije dobila ustrezno pravno podlago za objavo sankcije.

K 15. členu

Določba tretjega odstavka 22.a člena Zakon o sistemu plač v javnem sektorju (ZSPJS), določa, da višino plače za redno delovno uspešnost direktorjev določi organ, pristojen za njihovo imenovanje. Ker Državni zbor iz ustavnopravnih in pravno-sistemskih razlogov te pristojnosti na način, kot izhaja iz ZSPJS, ne more izvajati, jo bo izvajala Vlada RS na podlagi meril iz Pravilnika o merilih za ugotavljanje delovne uspešnosti direktorjev s področja dela Ministrstva za finance. Višino plače za delovno uspešnost namestnikov direktorja ali pomočnikov direktorja pa bo določil svet na predlog direktorja agencije na podlagi meril iz Pravilnika o merilih za ugotavljanje delovne uspešnosti direktorjev s področja dela Ministrstva za finance.

K 30. členu

Datum je enak začetku uporabe Uredbe 2022/858/EU.

K 31. členu

Člen določa začetek veljavnosti predloga zakona.