

**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 direktive Evropske unije (v nadaljnjem besedilu: EU) s področja trga kapitala, prav tako pa zakon podrobneje ureja izvajanje nekaterih uredb EU. 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 bilo leta 2022 v Sloveniji registriranih 21 družb, ki so imele dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov (to so banke, borzno posredniške družbe in družbe za upravljanje). Konec leta 2022 pa je bilo na Ljubljanski borzi aktivnih 9 borzno posredniških družb in bank, ki so zagotavljale opravljanje borzno posredniških storitev (od tega 4 z registriranim sedežem v Sloveniji).

Delovanje investicijskih podjetij in mest trgovanja je urejeno v skladu s strogimi in preglednimi operativnimi zahtevami za zagotovitev varnejšega in trdnejšega trga. Ravno tako je varovanje vlagateljev oziroma možnost uveljavljanja pravic do zaščite njihovih pravic zagotovljeno v skladu z najstrožjimi pravili. Agencija kot nadzorni in regulatorni organ za trg finančnih instrumentov v Republiki Sloveniji redno objavlja vse predpise s tega področja ter objavlja smernice, vprašanja in odgovore Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (v nadaljnjem besedilu: ESMA) v zvezi s to tematiko.

Razvoj kapitalskih trgov v EU in v Sloveniji je bistven za doseganje vseh ključnih ciljev gospodarske politike EU: okrevanje po pandemiji COVID-19, vključujoče in odporno gospodarstvo, ki deluje za vse, prehod na digitalno in trajnostno gospodarstvo ter strateško odprta avtonomija v vse bolj kompleksnem globalnem gospodarskem okolju. Le dobro delujoči, globoki in povezani kapitalski trgi lahko zagotovijo obseg podpore, ki je potrebna za okrevanje po krizi in spodbujanje prehoda. V skladu s tem se regulatorno področje v EU nenehno posodablja oziroma razvija, čemur mora slediti tudi nacionalna zakonodaja.

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

Dodatno se bo implementiralo določila Direktive (EU) 2022/2464 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o spremembi Uredbe (EU) št. 537/2014, Direktive 2004/109/ES, Direktive 2006/43/ES in Direktive 2013/34/EU glede poročanja podjetij o trajnostnosti (v nadaljnjem besedilu:

Direktiva 2022/2464/EU). Pri tej implementaciji gre za prenos določil, ki spreminjajo Direktivo 2004/109/ES, in dodajajo več jasnosti glede priprave letnih računovodskih poročil.

S predlogom zakona se bo dodatno uredilo še:

- Pravne podlage za izplačilo redne delovne uspešnosti direktorju, kjer se slednje ureja po vzoru primerljivih agencij z enakim statusom in urejanjem imenovanja direktorja.
- Prilagoditev določb glede delovanja centralnih depotnih družb (CDD) in nadzor nad njimi, saj trenutna ureditev ne zagotavlja dovolj varnega in skrbnega upravljanja s tako sistemsko pomembnimi institucijami, kot so CDD. S prilagoditvijo teh določb se bo tudi bolj dosledno sledilo določilom glede ureditve in nadzora nad CDD, ki jih predvideva Uredba (EU) št. 909/2014.
- Odpravo nekaterih manjših ugotovljenih nedoslednosti zakona.

CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1. Cilji

Glavni cilj predloga zakona je zagotovitev izvajanja Uredbe 2022/858/EU in z njo povezanih sprememb Direktive 2014/65/EU ter Direktive 2022/2464/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 dosedanje 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,
- Gordana Pipan, državna sekretarka,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- Polona Gul, podsekretarka, Sektor za zavarovalništvo in trg kapitala.

II. BESEDILO ČLENOV

1. člen

V Zakonu o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr., 66/19 in 123/21) se v drugem odstavku 4. člena končna pika nadomesti z vejico ter dodajo nove 15., 16. točka in 17.točka, ki se glasijo:

»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 št. 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 tržne infrastrukture na podlagi tehnologije razpršene evidence ter spremembi uredb (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 909/2014 ter Direktive 2014/65/EU (UL L št. 151 z dne 2.6.2022, str. 1):

17. Direktiva 2022/2464/EU je Direktiva (EU) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o spremembi Uredbe (EU) št. 537/2014, Direktive 2004/109/ES, Direktive 2006/43/ES in Direktive 2013/34/EU glede poročanja podjetij o trajnostnosti (UL L št. 322 z dne 16.12.2022, str. 15).«.

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« nadomesti 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 62. členu se 10. točka prvega odstavka spremeni tako, da se glasi:

»10. vzdrževalce trga in druge osebe, ki poslujejo za svoj račun z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, emisijskimi kuponi ali izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone, razen če poslujejo za svoj račun pri izvrševanju naročil strank, ali osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle, razen poslovanja za svoj račun, v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, emisijskimi kuponi ali izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone za stranke iz svoje redne dejavnosti, če:

- opravljanje teh investicijskih storitev in poslov v vsakem od teh primerov bodisi posamezno bodisi po presoji glede na celotno skupino pomeni pomožno dejavnost njihovi redni dejavnosti,
- te osebe niso del skupine, katere redna dejavnost je opravljanje investicijskih storitev in poslov po tem zakonu, bančnih storitev po ZBan-3 oziroma izvajanje dejavnosti vzdrževalca trga v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago,
- ne uporabljajo tehnike visokofrekvenčnega algoritemskega trgovanja ter
- o uporabi izjeme letno obveščajo pristojni nadzorni organ in na zahtevo poročajo pristojnemu nadzornemu organu, zakaj je njihova dejavnost, ob upoštevanju pogojev iz te točke, pomožna dejavnost k njeni redni dejavnosti,«.

7. 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«.

8. 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/EU.«.

9. člen

Besedilo 116.b člena se spremeni tako, da se glasi:

»116.b člen
(razkritje informacij o izrečenih ukrepih)

Agencija pri uporabi 42. člena Uredbe 2017/1129/EU smiselno upošteva 169. in 170. člen tega zakona.«.

10. 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 določbe 8. člena Uredbe 2020/852/EU ter določbe 2. člena Direktive 2022/2464/EU.«.

11. člen

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

12. 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«.

13. člen

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

14. 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 trgovalni dan po prejemu obvestila, pod enakimi pogoji kot veljajo za javne družbe, objavi Agencija.«.

15. 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. točki prvega odstavka 158. člena, drugem in tretjem odstavku 158. člena tega zakona«.

16. 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.«.

17. 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.

(5) 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.«

18. člen

V 199. členu se na koncu besedila pika nadomesti z vejico in doda 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.«.

19. 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,«.

Točke 4. do 7. postanejo točke 5. do 8.

20. 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.«.

21. člen

Šesti odstavek 330. člena se spremeni tako, da se glasi:

»Agencija preveri ustreznost omejitev iz prejšnjega odstavka na podlagi svoje določitve dobavljive količine in obsega odprtih pozicij, če nastanejo pomembne spremembe na trgu, in po potrebi prilagodi omejitve pozicij v skladu z metodologijo za izračunavanje, določeno v regulativnih tehničnih standardih, ki jih sprejme Komisija.«.

22. člen

V 332. členu se v tretjem odstavku pred besedo »razčlenitev« doda beseda »popolno«.

23. 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«.

24. 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.«.

25. člen

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

26. člen

Besedilo 429. člena se spremeni tako, da se glasi:

»429. člen

(razkritje informacij o izrečenih ukrepih)

Agencija pri uporabi 34. člena Uredbe 596/2014/EU smiselno upošteva 169. in 170. člen tega zakona.«.

27. člen

Za 438. členom se dodajo novi členi, ki se glasijo:

438.a člen

(organiziranost kot delniška družba)

- (1) CDD je organizirana v pravnoorganizacijski obliki delniške družbe ali evropske delniške družbe.
- (2) Za CDD se uporabljajo določbe ZGD-1, ki se uporabljajo za delniške družbe ali evropske delniške družbe, če v tem zakonu ni določeno drugače.
- (3) Delnice CDD se lahko glasijo le na ime.
- (4) Delnice CDD morajo biti izdane kot nematerializirani vrednostni papir, vpisan v centralnem registru.
- (5) Delnic CDD ni dovoljeno uvrstiti v trgovanje na borznem ali drugem organiziranem trgu.
- (6) Za CDD se 399. člen ZGD-1 ne uporablja.

438.b člen

(izbira sistema upravljanja CDD)

- (1) CDD lahko izbere dvotirni sistem upravljanja z upravo in nadzornim svetom ali enotirni sistem upravljanja z upravnim odborom.
- (2) Za upravni odbor CDD z enotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o nadzornem svetu CDD, za izvršne direktorje pa določbe tega zakona o upravi CDD.

438.c člen

(smiselna uporaba ZBan-3 za organe vodenja in nadzora CDD)

- (1) Za člane uprave in nadzornega sveta CDD z dvotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 36., 39. do 50., 55. do 65., 156., 157. ter 302. do 305. člen ZBan-3 in določbe tega zakona o upravi oziroma nadzornem svetu CDD.
- (2) Za upravni odbor CDD z enotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 36., 50., 55 do 65., 157., 302. in 305. člen ZBan-3 ter določbe tega zakona o nadzornem svetu CDD, za izvršne direktorje pa tudi 39. do 49., 156. ter 303. in 304. člen ZBan-3 ter določbe tega zakona o upravi CDD.
- (3) Pri smiselni uporabi določb ZBan-3 iz prvega in drugega odstavka tega člena se:
 1. namesto izraza »banka« uporablja izraz »CDD«,
 2. namesto izraza »Banka Slovenije« uporablja izraz »agencija«,
 3. namesto napotila na ZBan-3 uporablja napotilo na ta zakon,
 4. namesto izraza »bančne storitve« uporablja izraz »storitve iz Uredbe 909/2014/EU«,
 5. namesto izraza »bančni sistem« uporablja izraz »finančni sistem«,
 6. namesto izraza »Evropski bančni organ«, uporablja izraz »ESMA«.
- (4) CDD v petih dneh po sprejetju sklepa o imenovanju ali razrešitvi člana uprave ali nadzornega sveta o tem obvesti agencijo in ji predloži informacije, ki so potrebne za presojo ustreznosti člana uprave ali nadzornega sveta.

438.č člen

(posebna pravila za upravni odbor CDD)

- (1) Upravni odbor CDD imenuje najmanj dva izvršna direktorja, ki morata biti člana upravnega odbora.
- (2) Za izvršnega direktorja je lahko imenovana največ polovica članov upravnega odbora CDD.
- (3) Člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji, ne smejo voditi poslov CDD.
- (4) Predsednik upravnega odbora ne more biti imenovan za izvršnega direktorja v isti CDD.

(5) Agencija lahko na zahtevo CDD dovoli, da funkcijo izvršnega direktorja v CDD začasno opravlja predsednik upravnega odbora, če so pri CDD za to podani utemeljeni razlogi.

438.d člen

(združitev postopka odločanja o dovoljenjih)

Agencija hkrati odloči o naslednjih zahtevah za izdajo dovoljenj:

1. zahtevi CDD za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev iz Uredbe 909/2014/EU,
2. zahtevah kandidatov za člane uprave CDD iz 1. točke tega člena za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave CDD,
3. zahtevah kandidatov za člane nadzornega sveta CDD iz 1. točke tega člena za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta CDD.

438.e člen

(odločanje o dovoljenju za opravljanje storitev iz Uredbe 909/2014/EU)

Agencija izda CDD dovoljenje za opravljanje storitev iz Uredbe 909/2014/EU, če:

1. so izpolnjeni pogoji, ki jih določa Uredba 909/2014/EU,
2. so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave CDD vsem članom njene uprave,
3. so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta CDD vsem članom njenega nadzornega sveta.

438. f člen

(delničarji in osebe, ki lahko neposredno ali posredno izvajajo nadzor nad upravljanjem CDD)

(1) Delničarji CDD in osebe, ki lahko neposredno ali posredno izvajajo nadzor nad upravljanjem ali delovanjem CDD, kot so opredeljeni v šestem in sedmem odstavku 27. člena Uredbe 909/2014/EU, s čimer obvladujejo upravljanje ali delovanje CDD, so osebe, ki so neposredno ali posredno povezane s CDD z obvladovanjem, ki pomeni razmerje med obvladujočo in odvisno družbo v vseh primerih iz 56. člena ZGD-1 ali temu razmerju podobno razmerje med drugo obvladujočo družbo in odvisno družbo. (2) Za delničarje in osebe iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo 80. in 296. do 301. člen ZBan-3.

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

1. namesto pojma "banka" uporablja pojem "CDD",
2. namesto pojma "Banka Slovenije" uporablja pojem "agencija",
3. namesto splošnega sklicevanja na pravila ZBan-3 uporabi splošno sklicevanje na pravila tega zakona.

28. člen

Za 440. členom se doda novi 440.a člen, ki se glasi:

440. a člen

(načrt za reševanje)

(1) Načrt za reševanje, kakor je opredeljen v tretjem odstavku 22. člena Uredbe 909/2014/EU, vsebuje načrt, s katerim bo zagotovljena kontinuiteta vsaj osrednjih funkcij posamezne CDD, in po potrebi pravočasna in urejena poravnava ter prenos sredstev strank in udeležencev na drugo CDD, ne glede na to, ali je bilo CDD dovoljenje za opravljanje storitev iz Uredbe 909/2014/EU odvzeto ali ne.

(2) Agencija lahko za potrebe izvrševanja načrta za reševanje odredi ukrepe, ki so potrebni za zagotovitev kontinuitete vsaj osrednjih funkcij posamezne CDD ali za pravočasno in urejeno poravnavo ter prenos sredstev strank in udeležencev na drugo CDD, ne glede na to, ali je bilo CDD dovoljenje za opravljanje storitev iz Uredbe 909/2014/EU odvzeto ali ne. Agencija ohrani pristojnost za nadzor nad osebo, ki je predmet načrta za reševanje tudi po odvzemu dovoljenja iz prejšnjega stavka, dokler načrt za reševanje ni končan.

29. člen

3. odstavek 442. člena se spremeni tako, da se glasi:

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

30. člen

443. člen se spremeni tako, da se glasi:

»443. člen

(pristojnost agencije za nadzor nad CDD)

(1) Agencija je pristojna za nadzor nad CDD.

(2) Agencija opravlja nadzor nad CDD zaradi preverjanja, ali CDD posluje v skladu s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, ter drugimi akti, ki urejajo poslovanje s finančnimi instrumenti ali poslovanje CDD, in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi.

(3) Agencija opravlja nadzor nad CDD:

1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem objavljenih informacij in poročil ter obvestil CDD in drugih oseb, ki ji po tem ali drugem zakonu oziroma predpisu poročajo,

2. z opravljanjem pregledov poslovanja CDD,

3. z izrekanjem nadzornih ukrepov.

(4) Za doseg namena nadzora nad CDD je agencija pristojna tudi za nadzor:

1. nad člani uprave CDD v obsegu, določenem v 302. do 304. členu ZBan-3 v zvezi s 438.c členom tega zakona,

2. nad člani nadzornega sveta CDD v obsegu, določenem v 302. in 305. členu ZBan-3 v zvezi s 438.c členom tega zakona,

3. nad delničarji CDD in osebami, ki lahko neposredno ali posredno izvajajo nadzor nad upravljanjem CDD v obsegu, določenem v 80. členu ZBan-3 v zvezi s 438.f členom tega zakona, in sicer v skladu z oddelkom 9.4. ZBan-3.

(5) Agencija lahko CDD, članom uprave ter nadzornega sveta in delničarjem CDD in osebami, ki lahko neposredno ali posredno izvajajo nadzor nad upravljanjem CDD, pod pogoji, določenimi v tem zakonu, izreče naslednje nadzorne ukrepe:

1. odreditev odprave kršitve, ki lahko vključuje tudi zahtevo za ustrezno spremembo ali dopolnitev pravil CDD,

2. odvzem dovoljenja,

3. druge ukrepe, ki jih zakon oziroma drug predpis določa za vzpostavitev poslovanja CDD skladno s predpisi.

(6) Za nadzor nad CDD se smiselno uporabljajo 271. do 277. člen, prvi odstavek 279. člena, 281., 282., 293. in 295. člen ZBan-3. Za nadzor nad osebami iz četrtega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo 264. do 295. člen ZBan-3, če za posamezni primer ni določeno drugače.

(7) Pri smiselni uporabi določb ZBan-3 iz četrtega in šestega odstavka se:

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »CDD«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«,
3. namesto napotila na predpise iz drugega odstavka 9. člena ZBan-3 uporablja napotilo na drugi odstavek tega člena.

(8) Za izvajanje nadzora po tem ali drugem zakonu CDD agenciji omogoča elektronski dostop do podatkov, ki jih zbira na podlagi zakonov, ki urejajo prevzeme, nematerializirane vrednostne papirje in trgovanje s finančnimi instrumenti.

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

31. člen

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

32. 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, kot to določa 16. točka prvega odstavka 19. člena Zakona o makrobonitetnem nadzoru finančnega sistema (Uradni list RS, št. 100/13 in 42/23).«.

33. člen

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

34. 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 četrnim 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.«.

PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

35. 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:

(1) za drugim odstavkom 486. člena doda nov odstavek tako, da se glasi:

»(3) Višino dela plače za redno delovno uspešnost direktorja agencije na predlog sveta določi Vlada Republike Slovenije na podlagi zakona, ki ureja sistem plač v javnem sektorju, in meril iz pravilnika, ki ureja merila za ugotavljanje delovne uspešnosti direktorjev s področja dela ministrstva, pristojnega za finance.«.;

(2) v 494. členu četrty in peti odstavek spremenita tako, da se glasita:

»(4) Šteje se, da sta finančni načrt in letni obračun potrjena, ko minister, pristojen za finance, izda soglasje k finančnemu načrtu in letnemu obračunu.

(5) Do izdaje soglasja iz četrtega odstavka tega člena se financiranje agencije izvaja po sklepu o začasnem financiranju, ki ga sprejme svet.«;

(3) za 15. poglavjem se doda novo 15.a poglavje, ki se glasi:

»STVARNO PREMOŽENJE AGENCIJE 525.a člen

(stvarno premoženje agencije)

Agencija je lastnica stvarnega premoženja, ki ga je pridobila z viri sredstev iz 492. člena ZTFI.«.

36. člen

(začetek uporabe)

(1) CDD uskladi svoje poslovanje z določbami tega zakona v šestih mesecih od njegove uveljavitve.

(2) Člani uprave in nadzornega sveta CDD uskladijo svoje delovanje z določbami tega zakona in pridobijo ustrezna dovoljenja v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona.

(3) Agencija izda predpis iz 65. člena ZBan-3 glede članov uprave in nadzornega sveta CDD v treh mesecih od uveljavitve tega zakona.

(4) Postopki nadzora nad CDD, začeti pred uveljavitvijo tega zakona, ki do uveljavitve tega zakona še niso dokončani, se končajo po določbah, ki so veljale ob začetku nadzora nad CDD.

37. 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 vnašajo skrajšani naslovi oziroma kratice »Uredba 2022/858/EU«, »Direktiva 2022/2464/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 dopolnitve prenosa Direktive (EU) 2021/338 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. februarja 2021 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 njune uporabe za investicijska podjetja, za podporo okrevanju po krizi zaradi COVID-19.

K 7. členu

Sprememba je potrebna zaradi spremembe 200. člena tega zakona.

K 8. 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 9. členu

Dosedanji drugi odstavek 116.b člena se črta, saj ni imel dodane vrednosti, Uredba 2017/1129/EU se namreč uporablja neposredno. Pri uporabi 42. člena Uredbe 2017/1129/EU je poleg določb 169. člena tega zakona potrebno smiselno upoštevati tudi določbe 170. člena tega zakona, ki govorijo o razkritju identitete kršitelja, zato se v besedilo ustrezno vključi tudi ta člen.

K 10. 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 ter v 2. členu

Direktive 2022/2464/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 12. 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 14. 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 15. 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 17. 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 20. členu

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

K 21. členu

Sprememba je potrebna zaradi dopolnitve prenosa Direktive (EU) 2021/338 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. februarja 2021 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 njune uporabe za investicijska podjetja, za podporo okrevanju po krizi zaradi COVID-19.

K 22. členu

Sprememba je potrebna zaradi dopolnitve prenosa Direktive (EU) 2021/338 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. februarja 2021 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 njune uporabe za investicijska podjetja, za podporo okrevanju po krizi zaradi COVID-19.

K 23. 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 Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. členu

Vsebina člena se ustrezno uskladi z besedilom 116.b člena tega zakona.

K 27. členu

Uredba 909/2014/EU ureja delovanje CDD in nadzor nad njimi, zato je bila v ZTFI-1 večina določb, ki so bile vezane na urejanje in nadzor nad CDD, črtana. Vendar Uredba 909/2014/EU ne ureja velikega

dela delovanja in nadzora nad CDD in zato omogoča nacionalni zakonodaji, da tiste institute, ki niso urejeni z uredbo, države članice uredijo v nacionalni zakonodaji. Drugi odstavek 61. člena te uredbe določa, da se pristojnim organom omogoči, da upravne sankcije in druge ukrepe uporabijo zoper CDD, imenovane kreditne institucije ter - pod pogoji iz nacionalnega prava na področjih, ki jih ta uredba ne harmonizira - člane njihovih upravljalnih organov in katere koli druge osebe, ki dejansko nadzirajo njihovo poslovanje, in tudi zoper katero koli drugo pravno ali fizično osebo, ki je na podlagi nacionalnega prava odgovorna za kršitev.

Ker je ureditev v Uredbi 909/2014/EU nezadostna, pri članih uprav in nadzornega sveta ter delničarjih in osebah, ki lahko neposredno ali posredno izvajajo nadzor nad upravljanjem CDD, jo je smiselno urediti v področnem zakonu, torej ZTFI-1.

Prav tako je smiselno določiti, da je lahko CDD le v obliki delniške družbe, saj organizacijski ustroj pri družbi z omejeno odgovornostjo ne zagotavlja dovolj varnega in skrbnega upravljanja s tako sistemsko pomembno institucijo, kot je CDD. Ureditev je smiselno enaka tisti, ki je bila na tem področju uporabljena že pred začetkom uporabe Uredbe 909/2014/EU. Poleg tega prvi odstavek 26. člena Uredbe 909/2014/EU tudi določa, da mora imeti CDD stabilno ureditev upravljanja, ki vključuje jasno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi ravni odgovornostmi, učinkovitimi postopki za ugotavljanje, upravljanje in spremljanje tveganj ter poročanje o tveganjih, katerim je ali bi jim lahko bila CDD izpostavljena ter ustrezne politike prejemkov in mehanizme notranjega nadzora, vključno z zanesljivimi administrativnimi in računovodskimi postopki. Uresničevanje teh ciljev pa zagotavlja le zakonska prisilna ureditev v obliki delniške družbe, ne pa tudi v obliki družbe z omejeno odgovornostjo, ker je opravljanje dejavnosti slednje tipično odvisno od vsakokratne volje družbenikov. CDD je namreč ključen akter na finančnem trgu, zato mora biti njegovo delovanje urejeno tako, da teče nemoteno in neodvisno od vsakokratne volje družbenikov. Pri delniški družbi mora zakon zagotoviti, da družba funkcionira tudi, če delničarji ne bi bili zainteresirani za sodelovanje pri upravljanju. Zato je zakon pri urejanju notranjih razmerij delniške družbe strožji in bolj formalen ter vsebuje več kogentnih določb, ki naj bi zagotovile avtomatizem pri urejanju teh razmerij. Manjše število družbenikov pri družbi z omejeno odgovornostjo in njihova tesna povezanost pa dopuščajo, da je zakon manj strog, da prepušča družbenikom več svobode in da zato vsebuje mnogo dispozitivnih določb. V delniški družbi so torej različni postopki učinkovito in prisilno urejeni z zakonom in jih ni mogoče drugače urediti z dogovorom med družbeniki, kot je to primer pri družbi z omejeno odgovornostjo. Uredba 909/2014/EU poudarja, da morajo CDD imeti jasno zagotovljene mehanizme notranjega nadzora, vključno z zanesljivimi administrativnimi postopki, česar pa pri družbi z omejeno odgovornostjo ni mogoče pričakovati. Sama Uredba 909/2014/EU pravno-sistemsko in teleološko napotuje, da mora biti, s funkcionalnega vidika, CDD organizirana kot delniška družba, saj se lahko samo na ta način ustrezno in trajno zajezi arbitrarno poseganje družbenikov v poslovanje družbe in s tem zagotovi stabilna ureditev upravljanja.

Dodatno se je tudi pri nadzoru CDD izkazalo, da pri organizacijski obliki delniške družbe glede organizacijskih zahtev ni prihajalo do kršitev zakona na tem področju, pri obliki družbe z omejeno odgovornostjo, ki jo je slovenska CDD prevzela pred nekaj leti, pa prihaja do težav pri zagotavljanju organizacijskih zahtev, ki jih predpisuje Uredba 909/2014/EU.

K 28. členu

Opredeljuje se vsebino in nadzor nad načrtom za reševanje CDD, saj je v Uredbi 909/2014/EU izjemno nedoločen, predvsem pa nadzornemu organu ne daje nobenih pooblastil v postopku izvajanja kriznega načrta. Krizni načrt je namenjen reševanju CDD in, v primeru odvzema dovoljenja CDD, varni poravnavi in prenosu sredstev strank na drugo CDD, s čimer se zaščiti premoženje strank in omogoči varnost kapitalskega trga. Pri dosedanem nadzoru nad CDD se je namreč izkazalo, da so te določbe tudi v nacionalni zakonodaji nezadostno urejene.

K 29. členu

Člen se spremeni zaradi potrebe po večjem in bolj skrbnem nadzoru nad delovanjem CDD.

K 30. členu

Člen se spremeni skladno z novimi členi, ki sledijo 438. členu.

K 31. členu

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

K 32. 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 (Uradni list RS, št. 100/13 in 42/23).

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 (EU) 2019/815. Ta poudarek je po spremembi prekrškovne določbe bolj jasno zapisan, s tem 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 17. 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, kar določa prvi odstavek tega člena. Pri drugem odstavku tega člena gre za preslikavo določb vsakoletnega Zakona o izvrševanju proračunov Republike Slovenije (ZIPRS), ki se uporabljajo tudi v praksi. Pri tretjem odstavku tega člena pa gre za ureditev lastništva stvarnega premoženja agencije v zakonu. Agencija je nepremičnino pridobila v letu 1999, po postopku javnega naročanja, pri čemer je bila kupnina zanjo v celoti poravnana iz sredstev agencije. Da imajo lahko javne agencije stvarno premoženje v svoji lasti izhaja tudi iz veljavnega 4. odstavka 2. člena Zakona o stvarnem premoženju države in samoupravnih lokalnih skupnosti (Uradni list RS, št. 11/18 in 79/18).

K 36. členu

Člen določa obdobje, ki je predvideno za uskladitev poslovanja CDD z določbami tega zakona in obdobje, ki je predvideno, da agencija izda predpis iz 65. člena ZBan-3 glede članov uprave in nadzornega sveta CDD.

K 37. členu

Člen določa začetek veljavnosti predloga zakona.