



## ZAKON

### O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH ZAKONA O TRGU FINANČNIH INSTRUMENTOV

#### I. UVOD

##### 1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM PREDLOGA ZAKONA

Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr., 66/19, 123/21 in 45/24; v nadaljnjem besedilu: ZTFI-1) predstavlja temeljni pravni okvir, ki ureja delovanje slovenskega trga kapitala, saj med drugim ureja organizacijo, delovanje in nadzor nad trgovanjem z različnimi finančnimi instrumenti, pogoje za vstop na trg, zagotavlja preglednost in transparentnost trga ter pravila za zaščito vlagateljev. Z ZTFI-1 so v pravni red prenesene direktive Evropske unije (v nadaljnjem besedilu: EU) s področja trga kapitala, prav tako pa zakon podrobneje ureja izvajanje nekaterih uredb EU, s čimer zagotavlja skladnost slovenskega trga finančnih instrumentov s pravnim okvirjem EU. ZTFI-1 zagotavlja pravno varnost in jasna pravila za vse udeležence na trgu finančnih instrumentov in s tem prispeva k stabilnosti in učinkovitosti finančnega sistema, krepi zaupanje vlagateljev ter omogoča boljšo integracijo slovenskega trga v širši evropski finančni prostor.

Zahteve po javnem razkritju določenih informacij so bile uvedene – med drugim – za zagotovitev visoke ravni varstvo vlagateljev, olajšanje čezmejnih naložb, zmanjšanje asimetrije informacije med osebami z dostopom do notranjih informacij družbe ter zunanjimi vlagatelji in udeleženci na trgu. Zaupanje vlagateljev in pripravljenost vlagati na kapitalskih trgih so odvisne od dostopnosti, kakovosti in primerljivosti informacije, saj vlagatelji lahko sprejemajo dobre investicijske odločitve, če imajo dostop do potrebnih informacij.

Večina zakonodaje na področju finančnih storitev in kapitalskih trgov zahteva razkritje informacij javnosti. Zasebni subjekti, tj. gospodarske družbe, ki so izdajatelji vrednostnih papirjev, upravljavci premoženja, skladi, banke, zavarovalnice, bonitetne agencije, revizorji in svetovalci so zavezani k množici obveznosti za poročanje. Obstajajo različne vrste informacij, ki jih morajo subjekti objaviti zaradi obveznosti poročanja, večina teh pa je povezanih z merjenjem finančne uspešnosti podjetja, opisom njegovega vodenja in njegovih okoljskih ali socialnih politik. Informacije, povezane s produkti, so naslednja tipična vrsta informacij, na primer dokumenti s ključnimi informacijami, ki jih pripravijo tisti, ki prodajajo naložbene produkte. Nekaj dodatnih obveznosti poročanja se nanaša na izpolnjevanje določenih pravil oziroma na določene dogodke, pomembne za trge.

Razdrobljenost informacijskih tokov na evropskih trgih povečuje stroške odkrivanja, dostopanja in obdelave informacij, ki jih uporabniki potrebujejo, kar predstavlja tudi oviro za optimalno razporeditev kapitala. Prav tako to predstavlja težavo z vidika pridobivanja financiranja za manjša podjetja in/ali podjetja na manjših kapitalskih trgih, ki so zaradi razmer na splošno že tako manj prepoznavna. Zaradi tega njihova privlačnost za vlagatelje ni optimalna, zlasti s vidika tujih (čezmejnih) vlaganj.

Odsotnost konsolidiranega pogleda na cene in likvidnost predstavlja težavo, ko je finančni instrument na voljo za trgovanje ne samo na enem mestu trgovanja, temveč na več konkurenčnih mestih. To preprečuje vlagateljem, da bi imeli celosten vpogled v tržne podatke, kar onemogoča pravilno oceno, ali so posredniki dosegli najboljšo moženo izvedbo za njihova naročila. Borznoposredniške družbe so namreč odgovorni za doseg najugodnejše transakcije v smislu cene in celotnih stroškov, tako eksplicitnih kot implicitnih, vendar brez takega konsolidiranega pregleda ne morejo zadovoljiti tega dokaznega bremena. Brez celovitih podatkov o cenah in količinah na različnih trgih vlagatelji ne morejo ustrezno oceniti, ali je bila dosežena najboljša izvedba njihovih naročil, kar povečuje tveganja in stroške za vse udeležence na trgu, še posebej za manjše vlagatelje in izdajatelje. Navedeno se kaže tudi v izvajanju storitev na način »plačilo za tok naročil« (ang. *“payment for order flow”*), kjer borznoposredniška hiša morda usmerja naročila k določenemu vzdrževalcu trga ali mestu izvrševanja z vidika lastne koristi (da čim bolj poveča plačilo, ki ga prejme za naročilo, preusmerjeno k izvršilnemu posredniku ali mestu izvajanja), in ne v najboljšem interesu vlagatelja. Mali vlagatelji, ki običajno trgujejo z manjšimi naročili, nimajo objektivne primerjalne cene, da bi ocenili, ali je »plačilo za tok naročil« pozitivno ali negativno vplival na cene, ki jih plačajo za vrednostni papir, ali na donos, ki ga prejmejo s prodajo vrednostnega papirja.

V preteklih desetletjih smo bili priča pomembnemu napredku in vse večji kompleksnosti uporabe informacijskih in komunikacijskih tehnologij (v nadaljevanju: IKT) v finančnem sistemu. Digitalizacija je pomembna gonilna sila pri preobrazbi finančnega sistema. Zanašanje na digitalne tehnologije pa prinaša tudi pomisleke in tveganja, zato morajo biti podjetja sposobna obvladovati morebitne motnje IKT, (kibernetski incidenti in grožnje) ter zagotavljati neprekinjeno izvajanje storitev. V današnjem visoko integriranem finančnem sektorju, ki nudi ključne storitve za realno gospodarstvo, je odvisnost od IKT izrazita, še posebej zaradi globoke in široke uporabe IKT ter možnosti, da se učinki operativnega incidenta v enem finančnem podjetju ali finančnem podsektorju hitro razširijo na druga podjetja ali dele finančnega sektorja in nenazadnje na celotno gospodarstvo.

V zadnjih letih so tveganja, povezana z IKT, postala ena izmed osrednjih tem na nacionalni, evropski in mednarodni ravni, saj te nevarnosti ne poznajo meja. Oblikovalci politik, regulatorji in organi za določanje standardov se vedno bolj osredotočajo na krepitev odpornosti sistemov, vzpostavitev skupnih standardov ter harmonizacijo regulativnih in nadzornih pristopov. Ta pristop se prilagaja specifičnim značilnostim posameznih sektorjev in je bil uspešno izveden v različnih panogah, pri čemer ima še posebej pomembno vlogo sektor finančnih storitev, kjer lahko posledice IKT incidentov hitro presežejo meje posameznih organizacij in vplivajo na širše gospodarstvo.

Pravni okvir, ki zajema tveganje IKT in operativno odpornost v celotnem finančnem sistemu je razdrobljen, saj so bile določbe oblikovane v različnih časovnih obdobjih in poskušajo obravnavati glavna tveganja, ugotovljena v tistem času, zato se med sektorji finančnih storitev zelo razlikujejo. To povzroča nedoslednosti v zmogljivostih zaščite, odkrivanja, obvladovanja in odzivanja na incidente.

## **CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA**

### **2.1. Cilji**

Glavni cilj predloga zakona je urediti prenos

- Direktive (EU) 2022/2556 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o spremembi direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU,

2014/65/EU, (EU) 2015/2366 in (EU) 2016/2341 glede digitalne operativne odpornosti za finančni sektor (UL L št. 333 z dne 27. 12. 2022, str. 153), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2022/2556/EU);

- Direktive (EU) 2023/2864 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih direktiv glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2864 z dne 20. 12. 2023), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2023/2864/EU) in
- sprememb Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov, ki se je spremenila z Direktivo (EU) 2024/790 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. februarja 2024 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 790 z dne 8. 3. 2024, str.1), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2014/65/EU).

Hkrati je cilj predloga zakona zagotoviti ustrezno izvajanje Uredbe 600/2014/EU, ki se je spremenila z Uredbo (EU) 2024/791 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. februarja 2024 o spremembi Uredbe (EU) št. 600/2014 v zvezi z izboljšanjem preglednosti podatkov, odpravo ovir za vzpostavitev sistema stalnih informacij, optimizacijo obveznosti trgovanja in prepovedjo prejemanja plačil za tok naročil (UL L št. 2024/791 z dne 8. 3. 2024), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 600/2014/EU).

Poleg tega je cilj zakonu tudi:

- odprava neskladnosti 133., 134 in četrtega odstavka 141. člena ZTFI-1;
- opredelitev kreditne institucije v skladu z Uredbo 575/2013/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (v nadaljevanju: Uredba 575/2013/EU) in
- urediti problematiko revidiranja borznoposredniških družb, ki je posledica brisanja drugega odstavka 106. člena Zakona o bančništvu (ZBan-3).

## 2.2. Načela

Predlog zakona upošteva naslednja načela:

- **Načelo sorazmernosti:** predlagana ureditev se uporablja sorazmerno glede na velikost, naravo in kompleksnost finančnih subjektov, kar zagotavlja, da zahteve ne predstavljajo nesorazmernega bremena za manjše subjekte.
- **Načelo proaktivnega upravljanja tveganj:** nova ureditev spodbuja finančne subjekte, da proaktivno prepoznavajo, ocenjujejo in obvladujejo tveganja ter razvijajo učinkovite strategije za obvladovanje teh tveganj.
- **Načelo stalnega izboljševanja:** predlagana ureditev zavezuje finančne subjekte, da redno pregledujejo in posodablajo svoje sisteme za upravljanje tveganj IKT ter izvajajo teste digitalne operativne odpornosti, da se prilagajajo spreminjajočim se grožnjam in tehnologijam.
- **Načelo sodelovanja in izmenjave informacij:** predlagana ureditev spodbujati sodelovanje med finančnimi subjekti, regulatorji in drugimi deležniki ter nalaga pošiljanje relevantnih informacij pristojnim organom
- **Načelo odgovornosti in transparentnosti:** predlagana ureditev spodbuja finančne subjekte k odgovornosti za svoje sisteme in postopke za upravljanje tveganj ter transparentnemu poročajo

### 2.3. Poglavitne rešitve

27. decembra 2022 je bil v Uradnem listu EU objavljen zakonodajni paket o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor (v nadaljevanju: DORA), ki vključuje Uredbo (EU) 2022/2554 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor in spremembi uredb (ES) št. 1060/2009, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 600/2014, (EU) št. 909/2014 in (EU) 2016/1011 (UL L 333, 27/12/2022) in Direktivo (EU) 2022/2556 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o spremembi direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 in (EU) 2016/2341 glede digitalne operativne odpornosti za finančni sektor (UL L 333, 27.12.2022). DORA velja za širok nabor finančnih subjektov in prvič združuje določbe, ki obravnavajo digitalno operativno tveganje v finančnem sektorju na dosleden način v enem samem zakonodajnem paketu.

S prenosom določb Direktive 2022/2556/EU v delu, ki je spremenila Direktivo 2014/65/EU s predlogom zakona se s poenostavitvijo in nadgradnjo obstoječih pravil ter uvedbo novih zahtev želi okrepiti digitalno operativno odpornost subjektov finančnega sistema iz pristojnosti urejanja ZTFI-1 in s tem prispevati k splošni odpornosti celotnega gospodarstva.

V skladu s predlogom zakona morajo investicijska podjetja zagotoviti visoko raven varnosti in odpornosti IKT. To pomeni vzpostavitev ustreznih sistemov IKT in njihovo upravljanje skladno z zakonodajnimi zahtevami ter uvedbo varnostnih mehanizmov za zaščito pred nepooblaščenim dostopom, izgubo podatkov in uhajanjem informacij. Zaradi naraščajočih tveganj v digitalnem poslovnem okolju predlog zakona uvaja strožje zahteve za upravljanje tveganj. Investicijska podjetja morajo vzpostaviti učinkovite postopke za prepoznavanje in obvladovanje tveganj, vključno s tveganji na področju IKT, ter zagotoviti notranje kontrolne mehanizme, ki omogočajo pravočasno odkrivanje nepravilnosti (dopolnitev drugega odstavka 236. člena ZTFI-1).

Spremembe so uvedene tudi na področju algoritmičnega trgovanja, saj predlog zakona določa dodatne zahteve za podjetja, ki uporabljajo ta način trgovanja. Namen teh ukrepov je zagotavljanje stabilnosti in zanesljivosti sistemov, pri čemer so podjetja dolžna preprečevati neurejene tržne razmere s strogim nadzorom nad delovanjem algoritmov (dopolnitev prvega odstavka 242. člena ZTFI-1).

Za zagotavljanje neprekinjenega poslovanja in učinkovitega odzivanja na krizne razmere morajo investicijska podjetja in borza vzpostaviti ureditve in sisteme za zaznavo in za zmanjšanje tveganj, povezanih z izpadi sistemov. To vključuje pripravo načrtov okrevanja po morebitnih incidentih, vzpostavitev varnostnih mehanizmov ter redno testiranje sistemov in spremljanje njihovega delovanja. Takšni ukrepi so ključni za zagotovitev skladnosti s predpisanimi standardi ter zmanjšanje vpliva nepredvidenih dogodkov na finančne trge (dopolnitev drugega odstavka 234. člena in drugi odstavek 328. člena ZTFI-1).

Dodatno se za borzo uvajajo strožje zahteve, ki zagotavljajo njihovo operativno odpornost in zadostne zmogljivosti za obdelavo velikih količin naročil (dopolnitev drugega odstavka 382. člena ZTFI-1). Borza morajo zahtevati od članov ali udeležencev, da izvedejo ustrezno preizkušanje algoritmov. Cilj teh ukrepov je preprečevanje neurejenih tržnih razmer ter obvladovanje morebitnih motenj, ki bi lahko nastale zaradi algoritmičnega trgovanja (dopolnitev drugega odstavka 376. člena ZTFI-1). Dodatno se uvajajo omejitve glede deleža neizvršenih naročil in mehanizmi za upočasnitev toka naročil ob nevarnosti preobremenitve sistema ter določitev minimalnega koraka kotacije na trgu (dopolnitev drugega odstavka 377. člena ZTFI-1).

Predlagane spremembe predstavljajo korak k povečanju odpornosti in stabilnosti finančnih trgov, saj se vzpostavljajo celoviti varnostni in nadzorni mehanizmi, ki zmanjšujejo tveganja, povezana s tehnološkimi grožnjami, krepijo varnost informacijskih sistemov ter zagotavljajo večjo regulativno skladnost investicijskih podjetij in borze. Implementacija teh ukrepov je potrebna za dolgoročno stabilnost in varnost finančnega sektorja, pri čemer je nujno, da podjetja pravočasno prilagodijo svoje poslovne modele in procese, da bodo v celoti izpolnjevala nove zahteve.

S spremembo Uredbe 600/2014/EU, ki se je spremenila hkrati z Direktivo 2014/65/EU, so se odpravile glavne ovire, ki so preprečevale vzpostavitev sistema stalnih informacij. Uvedlo se je obvezno prispevanje podatkov ponudniku stalnih informacij in izboljšala kakovost podatkov, med drugim z uskladitvijo sinhronizacije poslovnih ur. Prav tako so se uvedle izboljšave obveznosti trgovanja in prepoved prejemanja plačil za izvrševanje naročil nekaterih strank na določenem mestu ali za posredovanje naročil teh strank kateri koli tretji osebi za njihovo izvršitev na določenem mestu. Ker tudi Direktiva 2014/65/EU vsebuje določbe v zvezi s sistemi stalnih informacij in preglednostjo, se morajo spremembe Uredbe 600/2014/EU odražati tudi v ZTFI-1.

S prenosom Direktive 2024/790/EU, s katero se je spremenila direktiva 2014/65/EU se izboljšuje preglednost in učinkovitost finančnih trgov. Z namenom poenotenja ter preglednosti se predlaga črtanje določba o večstranskih sistemih, ki je po novem urejena z uredbo 600/2014/EU (sprememba 28. člena ZTFI-1). Zahteva po vsaj treh dejansko aktivnih članih ali udeležencih se z MTF in OTF razširja tudi na borzo (dopolnitev 373. člena ZTFI-1). Prav tako se spreminja opredelitev sistematičnih internalizatorjev (dopolnitev 373. člena ZTFI-1). Poleg tega se ukinja zahteve glede poročanja o najboljšem izvrševanju naročil, saj so se pokazale kot neučinkovite (267. člena ZTFI-1). Povečuje se preglednost mehanizmov za omejevanje prekomerne nestanovitnosti na trgih izvedenih finančnih instrumentov in zahteva, da borza objavi informacije o okoliščinah, ki vodijo do ustavitve ali omejitev trgovanja (dopolnitev 375. člena ZTFI-1).

Direktiva 2023/2864/EU je del svežnja, ki ga sestavljajo še Uredba (EU) 2023/2859 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o vzpostavitvi evropske enotne točke dostopa, ki zagotavlja centraliziran dostop do javno dostopnih informacij, pomembnih za finančne storitve, kapitalske trge in trajnostnost (UL L, 2023/2859, 20.12.2023) in Uredba (EU) 2023/2869 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih uredb glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L, 2023/2869, 20.12.2023).

Podjetja v Sloveniji in EU imajo obveznost objavljanja določenih podatkov (finančni izkazi, podatki o vzdržnih financah itd.). Zato je namen tega paketa vzpostaviti evropsko enotno točko dostopa (v nadaljevanju: ESAP) do informacij o finančnih in nefinančnih podjetjih. Spletni portali ali druga sredstva bodo vlagateljem omogočala hiter in enostaven dostop, brez nepotrebne obremenjevanja podjetij. Nekateri podatki bodo na voljo v strojno berljivi obliki, kar bo uporabnikom olajšalo iskanje in primerjavo podatkov.

S predlogom zakona, s katerim se prenaša direktiva 2023/2864/EU v delu, ki je spremenila Direktivo 2004/2019/ES in Direktivo 2014/65/EU se predlaga, da morajo biti vse informacije, dokumenti in poročila, ki jih subjekt objavi v skladu z zakonskimi zahtevami, vključno z izdajatelji vrednostnih papirjev, investicijskimi podjetji in upravljavci trga, istočasno s to objavo predloženi organu za zbiranje v formatu, ki omogoča izvoz podatkov, ali, kadar se to zahteva, v strojno berljivem formatu (dopolnitev 169., 278., 321., 326, 368. in 406. člen ZTFI-1). Določa se tudi organ za zbiranje podatkov, ki mu morajo podatki biti predloženi, to je ATVP (novi 357.a in 429.a člen ZTFI-1).

## **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 ne predvideva porabe proračunskih sredstev v obdobju, za katero je bil proračun že sprejet.

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

### **Češka Republika**

Zakon št. 32/2025 Sb. Češke Republike (*Zákon č. 32/2025 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s implementací předpisů Evropské unie v oblasti digitalizace finančního trhu a financování udržitelnosti*) prinaša spremembe v češki pravni red, ki so povezane z izvajanjem evropskih predpisov na področju digitalizacije finančnega trga in financiranja trajnosti. Njegov osrednji cilj je okrepiti digitalno operativno odpornost finančnega sektorja, s čimer se odziva na naraščajoče kibernetične grožnje. Zakon določa zahteve za finančne subjekte, da učinkoviteje upravljajo tveganja, povezana z informacijsko in komunikacijsko tehnologijo (IKT). To vključuje ukrepe za obvladovanje incidentov, testiranje odpornosti in upravljanje tveganj, ki izhajajo iz sodelovanja s tretjimi ponudniki storitev IKT. Hkrati zakon prilagaja obstoječo zakonodajo, da bi bila skladna z novimi evropskimi standardi, kar vključuje tudi spremembe v povezavi z Direktivo 2014/65/EU. Zakon je bil objavljen 14. februarja 2025 in je začel veljati 15. februarja 2025.

### **Republika Hrvaška**

*Zakon o tržištu kapitala* v Republiki Hrvaški ureja delovanje in poslovanje investicijskih družb, tržnih operaterjev, ponudnikov storitev poročanja podatkov ter pogoje za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti in njihovo uvrstitev na urejeno v trgovanje. Zakon vključuje tudi obveznosti glede objavljanja informacij o izdajateljih vrednostnih papirjev, prepoved zlorabe trga, hrambo finančnih instrumentov ter poravnavo s finančnimi instrumenti. Poleg tega zakon določa sodelovanje pristojnih organov in pooblastila ter postopanje Hrvatske agencije za nadzor finančnih uslug (HANFA) pri izvajanju zakona. Z vidika obsega urejanja je ta zakon podoben ZTFI-1.

V zvezi s svežnjem DORA je bil za izvajanje Uredbe 2022/2554/EU sprejet *Zakon o provedbi Uredbe (EU) 2022/2554 o digitalnoj operativnoj otpornosti za finansijski sektor*, implementacija določb Direktive 2022/2556/EU pa je izvršena s sprejetjem *Zakona o izmjenama i dopunama Zakona o tržištu kapitala (NN 85/2024)*, je bil sprejet 12. julija 2024, v veljavo pa je stopil 27. julija 2024. Zakon je bil sprejet z namenom uskladitve hrvaške zakonodaje z direktivama EU, s poudarkom na izboljšanju transparentnosti objav izdajateljev vrednostnih papirjev in kreptivi digitalne operativne odpornosti investicijskih družb ter operaterjev urejenega trga. Zakon prinaša spremembe, ki so potrebne za prenos Direktive 2022/2464/EU, ki se osredotoča na trajnostno poročanje in Direktive 2022/2556/EU, ki se nanaša na digitalno operativno odpornost finančnega sektorja. S tem se zagotavlja večja zaščita investitorjev in krepitev varnosti finančnega sistema pred kibernetičnimi grožnjami. Spremembe zahtevajo od izdajateljev vrednostnih papirjev bolj

podrobne informacije, zlasti v zvezi s trajnostnim poročanjem, in od investicijskih družb ter operaterjev urejenega trga, da izboljšajo svojo sposobnost preprečevanja, odzivanja in obnavljanja po kibernetičnih napadih.

## **Republika Avstrija**

Avstrijski zakon "*Bundesgesetz, mit dem ein DORA-Vollzugsgesetz erlassen und das Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz, das Bankwesengesetz, das Börsengesetz 2018, das Finanzmarktaufsichtsbehördengesetz, das Investmentfondsgesetz 2011, das Pensionskassengesetz, das Sanierungs- und Abwicklungsgesetz, das Versicherungsaufsichtsgesetz 2016, das Wertpapieraufsichtsgesetz 2018 und das Zahlungsdienstegesetz 2018 geändert werden (DORA-Vollzugsgesetz)*" je bil sprejet z namenom implementacije Uredbe 2022/2554/EU in prenosa določb Direktive 2022/2556/EU v avstrijski pravni red. Z zakonom se je spremenilo več obstoječih s področja finančnega sistema, med drugim Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov, Bančnega zakona, Zakona o borzi 2018, Zakona o finančnem nadzoru, Zakona o investicijskih skladih 2011, Zakona o pokojninskih skladih, Zakona o sanaciji in reševanju, Zakona o nadzoru zavarovalnic 2016, Zakona o nadzoru vrednostnih papirjev 2018 in Zakona o plačilnih storitvah 2018. S tem se je zagotovilo, da avstrijski finančni sektor izpolnjuje standarde digitalne operativne odpornosti, določene v svežnju DORA, ki med drugim vključujejo vzpostavitev robustnih IKT sistemov, redno testiranje njihove odpornosti, obveznost poročanja o incidentih in nadzor nad tretjimi ponudniki IKT storitev.

## **Prilagojenost predlagane ureditve pravu Evropske unije**

Predlog zakona je prilagojen pravu EU, saj gre za predpis, s katerim se v slovenski pravni red prenašajo določbe Direktive 2022/2556/EU v delu, ki je spremenila Direktivo 2014/65/EU, določbe Direktive 2024/790/EU, ki je spremenila Direktivo 2014/65/EU in določbe direktive 2023/2864/EU v delu, ki je spremenila Direktivo 2004/109/ES in Direktivo 2014/65/EU.

## **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,
- mag. Katja Božič, državna sekretarka,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- Leon Brčina, sekretar, Sektor za zavarovalništvo in trg kapitala, Direktorat za finančni sistem,
- Katja Vidmar, višja svetovalka, Sektor za zavarovalništvo in trg kapitala, Direktorat za finančni sistem.

## II. BESEDILO ČLENOV

### 1. člen

V Zakonu o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr., 66/19, 123/21 in 45/24) se v 2. členu v prvem odstavku

- 3. točka spremeni tako, da se besedilo »Uredbo (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L št. 257 z dne 28. 8. 2014, str. 1)« nadomesti z besedilom »Uredbo (EU) 2024/886 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. marca 2024 o spremembi uredb (EU) št. 260/2012 in (EU) 2021/1230 ter direktiv 98/26/ES in (EU) 2015/2366 glede takojšnjih kreditnih prenosov v evrih (UL L 2024/886 z dne 19. 3. 2024)«;
- 8. točka spremeni tako, da se besedilo »Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/1946 z dne 11. julija 2017 o dopolnitvi direktiv 2004/39/ES in 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za izčrpen seznam informacij, ki jih morajo bodoči pridobitelji vključiti v obvestilo o predlagani pridobitvi kvalificiranega deleža v investicijskem podjetju (UL L št. 276 z dne 26. 10. 2017, str. 32)« nadomesti z besedilom »Direktivo (EU) 2024/790 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. februarja 2024 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 790 z dne 8. 3. 2024, str.1)«;
- za 16. točko se pika nadomesti s podpičjem in dodata novi 17. in 18. točka, ki se glasita:

»17. Direktiva (EU) 2022/2556/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o spremembi direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 in (EU) 2016/2341 glede digitalne operativne odpornosti za finančni sektor (UL L št. 333 z dne 27. 12. 2022, str. 153), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2022/2556/EU);

18. Direktiva (EU) 2023/2864 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih direktiv glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2864 z dne 20. 12. 2023), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2023/2864/EU).«.

V drugem odstavku se

- 2. točka spremeni tako, da se besedilo »Uredbo (EU) 2019/630 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2019 o spremembi Uredbe (EU) št. 575/2013 glede minimalnega kritja izgub za nedonosne izpostavljenosti (UL L št. 111 z dne 25. 4. 2019, str. 4) nadomesti z besedilom »Uredbo (EU) 2022/2036 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. oktobra 2022 o spremembi Uredbe (EU) št. 575/2013 in Direktive 2014/59/EU v zvezi z bonitetno obravnavo globalnih sistemsko pomembnih institucij s strategijo reševanja z več vstopnimi točkami in metodami za posredni vpis instrumentov, primernih za izpolnjevanje minimalne zahteve glede kapitala in kvalificiranih obveznosti (UL L št 275 z dne 25. 10. 2022, str. 1)«;

- 4. točka spremeni tako, da se besedilo »Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/2417 z dne 17. novembra 2017 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o obveznosti trgovanja za določene izvedene finančne instrumente (UL L št. 343 z dne 22. 12. 2017, str. 48)« nadomesti z besedilom »Uredbo (EU) 2024/791 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. februarja 2024 o spremembi Uredbe (EU) št. 600/2014 v zvezi z izboljšanjem preglednosti podatkov, odpravo ovir za vzpostavitev sistema stalnih informacij, optimizacijo obveznosti trgovanja in prepovedjo prejetanja plačil za tok naročil (UL L št. 2024/791 z dne 8. 3. 2024)«.

## **2. člen**

V 4. členu se v drugem odstavku za 15. točko pika nadomesti z vejico in dodata novi 16. in 17. točka, ki se glasita:

»16. Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/1437 z dne 19. maja 2016 o dopolnitvi Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za dostop do predpisanih informacij na ravni Unije (UL L št. 234 z dne 31. 8. 2016, str. 1),

17. Uredba (EU) 2023/2859 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o vzpostavitvi evropske enotne točke dostopa, ki zagotavlja centraliziran dostop do javno dostopnih informacij, pomembnih za finančne storitve, kapitalske trge in trajnostnost (UL L št. 2859 z dne 20. 12. 2023, str. 1), zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2024/1760 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. junija 2024 o skrbnem pregledu v podjetjih glede trajnostnosti in spremembi Direktive (EU) 2019/1937 in Uredbe (EU) 2023/2859 (UL L št. 1760 z dne 5. 7. 2024, str. 1).«.

## **3. člen**

V 5. členu se

- v tretjem odstavku za besedilom »vzajemno priznane finančne storitve«,« doda besedna zveza »kreditne družbe« in
- za 27. odstavkom doda nov 28. odstavek, ki se glasi:

»28. Pojem »evropska enotna točka dostopa« se uporablja, kot je določen v 1. členu Uredbe 2023/2859/EU.«.

## **4. člen**

Besedilo 28. člena se spremeni tako, da se glasi:

»Večstranski sistem pomeni večstranski sistem, kakor je opredeljen v 11. točki prvega odstavka 2. člena Uredbe 600/2014/EU.«.

## **5. člen**

V 34. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(2) Sistematični internalizator je investicijsko podjetje, ki na organizirani, pogosti in sistematični podlagi posluje za lasten račun z lastniškimi finančnimi instrumenti z izvrševanjem naročil strank zunaj organiziranega trga, MTF ali OTF, ne da bi upravljal večstranski sistem, ali ki se samo odloči za delovanje v statusu sistematičnega internalizatorja.«.

Tretji odstavek se črta.

## **6. člen**

V 59. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se v:

- 1. točki za besedo »banka« doda besedilo »ali kreditna družba«;
- 2. točki za besedo »banka« doda vejica in besedna zveza »kreditna družba«.

Sedmi odstavek se črta.

## **7. člen**

V 60. členu se v prvem, tretjem in petem odstavku za besedo »banke« doda besedilo »in kreditne družbe«.

V drugem odstavku se za besedno zvezo »Za banke« doda vejica in besedna zveza »kreditne družbe«.

V četrtem odstavku se v 1. točki za besedo »banka« doda vejica in besedna zveza »»kreditna družba««.

V šestem odstavku se za besedo »banka« doda vejica in besedna zveza »kreditna družba«.

V sedmem odstavku za besedilom »Nadzor nad poslovanjem banke« doda vejica in besedna zveza »kreditne družbe«.

V desetem odstavku za besedno zvezo » za banko« doda besedna zveza »kreditno družbo,«.

## **8. člen**

V 62. členu se v prvem odstavku v:

- 4. točki v drugi alineji črta besedilo »ali imajo neposredni elektronski dostop do mesta trgovanja«, in
- 10. točki v tretji alineji črta besedilo »o uporabi izjeme letno obveščajo pristojni nadzorni organ in«.

## **9. člen**

V 133. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se besedilo »dvanajstega odstavka 56. člena ali« črta in za besedilom »70.c« doda besedilo »in 70.č«.

Drugi odstavek se spremeni tako, da se v:

- 3. točki za besedilom »34. člena Direktive 2013/34/EU,« doda besedilo »pri čemer revizijsko poročilo po potrebi vključuje tudi mnenje o zanesljivosti poročanja o trajnostnosti skladno s 34. členom Direktive 2013/34/EU,« in
- v 4. točki za besedilom »sprejetim za prenos 19.« doda besedilo »,19a., 20. in prvega odstavka 29d.«, za piko pa se doda nov stavek, ki se glasi: »Če javna družba podaja tudi

specifikacije, sprejete na podlagi četrtega odstavka 8. člena Uredbe 2020/852/EU, poslovno poročilo vsebuje tudi te specifikacije.«.

#### **10. člen**

V 134. členu se v drugem odstavku 3. točka spremeni tako, da se:

- v prvi alineji za besedilom »v konsolidacijo kot celote,« črta veznik »in«,
- v drugi alineji se pika nadomesti z vejico in za vejico doda veznik »in« in
- doda nova tretja alineja, ki se glasi:

»pripravljeno v skladu s standardi poročanja o trajnostnosti v skladu s 70.c členom ZGD-1 in specifikacijami, sprejetimi na podlagi četrtega odstavka 8. člena Uredbe 2020/852/EU.«.

#### **11. člen**

V 141. členu se v četrtem odstavku črta besedilo », banke tretje države« in za besedilom »Uredba 575/2013/EU« doda besedilo »oziroma Uredba 2019/2033/EU«.

#### **12. člen**

V 158. členu se za tretjim odstavkom dodata nova četrti in peti odstavek, ki se glasita:

»(4) Nadzorovane informacije iz prvega odstavka tega člena so skladne z naslednjimi zahtevami:

1. so predložene v formatu, ki omogoča izvoz podatkov, kakor je opredeljen v 3. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU ali, kadar to zahtevajo predpisi, v strojno berljivem formatu, kakor je opredeljen v 4. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU;
2. vsebujejo naslednje metapodatke:
  - vsa imena javne družbe, na katero se informacije nanašajo;
  - enolično mednarodno identifikacijsko številko (LEI koda) javne družbe, kot je določena na podlagi b) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;
  - velikost javne družbe po kategorijah, kot so določene na podlagi d) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;
  - industrijski sektor ali sektorji gospodarskih dejavnosti javne družbe, kot je določen na podlagi e) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;
  - vrsta informacij glede na razvrstitev na podlagi c) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;
  - oznaka, ali informacije vsebujejo osebne podatke.

(5) Za namene druge alineje 2. točke prejšnjega odstavka tega člena javne družbe pridobijo enolično mednarodno identifikacijsko številko (LEI koda), kot je določena na podlagi b) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU, v kolikor z njo še ne razpolagajo.«.

#### **13. člen**

V 159. členu se v prvem odstavku za prvim stavkom doda nov stavek, ki se glasi:

»Ta sistem je organ za sprejemanje podatkov za nadzorovane informacije iz tega poglavja zakona, kot je opredeljen v 2. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU in zagotavlja, da so informacije iz tega sistema dostopne v evropski enotni točki dostopa, vzpostavljeni na podlagi Uredbe 2023/2859/EU.«.

V petem odstavku se za besedo »ESMA« doda besedilo »na podlagi 1. člena Uredbe 2016/1437/EU«.

#### **14. člen**

V 169. členu se za četrtim odstavkom doda nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Agencija hkrati z javno objavo informacij iz tega člena slednje posreduje evropski enotni točki dostopa, vzpostavljeni na podlagi Uredbe 2023/2859/EU, pri čemer zagotovi, da so informacije skladne z naslednjimi zahtevami:

1. so predložene v formatu, ki omogoča izvoz podatkov, kakor je opredeljen v 3. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU;

2. vsebujejo naslednje metapodatke:

- vsa imena fizične ali pravne osebe, na katero se informacije nanašajo;
- kadar je na voljo, enolično mednarodno identifikacijsko številko (LEI koda), kot je določena na podlagi b) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;
- vrsta informacij glede na razvrstitev na podlagi c) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;
- oznaka, ali informacije vsebujejo osebne podatke.«.

#### **15. člen**

229. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(dodatna pravila revidiranja borznoposredniških družb)

Borznoposredniška družba, ki ni subjekt javnega interesa po zakonu, ki ureja gospodarske družbe, imenuje revizijo računovodskih izkazov in dajanje zagotovil o trajnostnosti revizijsko družbo za obdobje, ki ne sme biti krajše od treh poslovnih let. Revizijo računovodskih izkazov in dajanje zagotovil o trajnostnosti borznoposredniške družbe, ki ni subjekt javnega interesa po zakonu, ki ureja gospodarske družbe, lahko opravlja posamezna revizijska družba neprekinjeno za največ deset poslovnih let s prekinitvijo za obdobje najmanj naslednjih štirih poslovnih let.«.

#### **16. člen**

V 234. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se za besedilom »ustrezne sisteme,« doda besedilo »vključno s sistemi informacijske in komunikacijske tehnologije (v nadaljnjem besedilu: IKT), ki se vzpostavijo in upravljajo v skladu s 7. členom Uredbe 2022/2554/EU ter ustrezne«.

#### **17. člen**

V 236. členu se v prvem odstavku črta 3. točka.

Drugi odstavek se spremeni tako, da se za besedo »mehanizme,« črta beseda »da« in doda besedilo »ki v skladu z zahtevami iz Uredbe 2022/2554/EU«.

#### **18. člen**

V 242. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja algoritemsko trgovanje, ima učinkovite sisteme in nadzor tveganj, ki so primerni njenim dejavnostim in zagotavljajo, da so njeni trgovalni sistemi odporni in dovolj zmogljivi v skladu z zahtevami iz II. poglavja Uredbe 2022/2554/EU, imajo ustrezne trgovalne pragove in omejitve ter preprečujejo pošiljanje napačnih naročil in onemogočajo delovanje, ki bi lahko škodilo ali škodi trgov. Z njimi se zagotavlja, da se trgovalni sistemi borznoposredniške družbe ne uporabljajo na način, ki ni skladen z Uredbo 2022/2554/EU ali pravili mesta trgovanja s katerim je trgovalni sistem povezan. Borznoposredniška družba ima učinkovit sistem neprekinjenega poslovanja, ki zagotavlja nemoteno delovanje v primeru odpovedi trgovalnega sistema, vključno s politiko in načrti neprekinjenega poslovanja na področju IKT in načrti odzivanja in okrevanja IKT, vzpostavljenimi v skladu z 11. členom Uredbe 2022/2554/EU. Trgovalne sisteme se redno testira in nadzoruje, da ustrezajo zahtevam iz tega zakona in zahtevam iz II. in IV. poglavja Uredbe 2022/2554/EU.«.

#### **19. člen**

V 267. členu se črtata šesti in sedmi odstavek.

Osmi odstavek se spremeni tako, da se za besedno zvezo »za stranko« doda besedilo »s finančnim instrumentom, za katerega velja obveznost trgovanja iz 23. in 28. člena Uredbe (EU) št. 600/2014,«.

#### **20. člen**

V 269. členu se črta četrti odstavek.

#### **21. člen**

V 270. členu se v prvem odstavku črta besedilo »ob upoštevanju informacij iz sedmega in osmega odstavka 267. člena in četrtega odstavka 269. člena tega zakona«.

#### **22. člen**

V 278. členu se za osmim odstavkom doda nov deveti odstavek, ki se glasi:

»(9) Agencija zagotovi, da se informacije, ki so vpisane v register zastopnikov dostopne v evropski enotni točki dostopa, vzpostavljeni na podlagi Uredbe 2023/2859/EU. Te informacije so skladne z zahtevami iz petega odstavka 357.a člena tega zakona, pri čemer se v prvi alineji 2. točke petega odstavka 357.a člena za fizično osebo vpišejo vsa imena fizične osebe.«.

#### **23. člen**

V 322. členu se šesti odstavek spremeni tako, da se za besedo »članic« doda besedilo »ter ga javno objavi«.

Za devetim odstavkom se doda nov deseti odstavek, ki se glasi:

»(10) Upravljavec MTF ali OTF informacije iz četrtega odstavka tega člena hkrati z objavo pošlje tudi v organ za sprejemanje podatkov iz prvega odstavka 357.a člena tega zakona.«.

#### **24. člen**

V 325. členu se za petim odstavkom doda nov šesti odstavek, ki se glasi:

»(6) Upravljalec MTF ali OTF ima ustrezne ukrepe, ki zagotavljajo izpolnjevanje kakovosti podatkov kot jih določa 22.b člen Uredbe 600/2014/EU.«.

#### **25. člen**

V 326. členu za sedmim odstavkom doda nov osmi odstavek, ki se glasi:

»(8) Upravljavec razvojnega trga MTF informacije iz 3., 4. in 6. točke tretjega odstavka tega člena hkrati z objavo pošlje tudi v organ za sprejemanje podatkov iz prvega odstavka 357.a člena tega zakona.«.

#### **26. člen**

Naslov 331. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(nadziranje upravljanja pozicij za izvedene finančne instrumente na blago in izvedene finančne instrumente na emisijske kupone)«.

Prvi odstavek se spremeni tako, da se

- v napovednem stavku za besedo »blago« doda besedilo »ali izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone« in
- v drugi točki za besedno zvezo »trgu blaga,« doda besedilo »vključno s pridobivanjem informacij, kadar je to potrebno, o pozicijah v izvedenih finančnih instrumentih na emisijske kupone ali o«.

#### **27. člen**

Naslov 332. člena se spremeni naslov tako, da se glasi:

»(poročanje pozicij za izvedene finančne instrumente na blago ter izvedene finančne instrumente na emisijske kupone)«.

V prvem odstavku se

- napovedni stavek spremeni tako, da se za besedilom »na blago ali« doda besedilo »izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone« in
- 1. točka spremeni tako, da črta besedilo »emisijskih kuponih ali njihovih« in za besedilom »izvedenih finančnih instrumentih«, ki se pojavi drugič v stavku doda besedilo »na emisijske kupone« ter se besedilo »Poročilo pošlje agenciji in ESMA« črta in nadomesti z besedilom »Za mesta trgovanja, kjer se trguje tudi z opcijami, se objavita dve poročili, od tega so v enem izključene opcije.«.

V tretjem odstavku se prvi stavek spremeni tako, da se besedilo »emisijskimi kuponi ali njihovimi izvedenimi finančnimi instrumenti« nadomesti z besedilom »izvedenimi finančnimi instrumenti na

emisijske kupone« ter besedilo »emisijskih kuponih ali njihovih izvedenih finančnih instrumentih« nadomesti z besedilom »izvedenih finančnih instrumentih na emisijske kupone«.

V petem odstavku se napovedni stavek spremeni tako, da se besedilo »emisijskimi kuponi ali njihovimi izvedenimi finančnimi instrumenti« nadomesti z besedilom »izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone« ter v 5. točki besedilo »emisijskimi kuponi ali njihovimi izvedenimi finančnimi instrumenti« nadomesti z besedilom »izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone«.

V osmem odstavku se za besedilom »ne uporablja za« doda beseda »ostale«.

Za osmim odstavkom se doda nov deveti odstavek, ki se glasi:

»(9) Upravljaavec mesta trgovanja informacije iz 1. točke prvega odstavka tega člena hkrati z objavo pošlje tudi ESMA, ki je za te informacije organ za sprejemanje podatkov kot je opredeljen v 2. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU. Informacije so skladne z zahtevami, kot jih določa šesti odstavek 257.a člena tega zakona.«.

## **28. Člen**

V 357. členu se v sedmem odstavku beseda »prejšnjega« nadomesti z besedo »četrtga«.

## **29. Člen**

Za 357. členom se doda nov 357.a člen, ki se glasi:

### **»357.a člen**

#### **(posredovanje informacij v evropsko enotno točko dostopa )**

(1) Agencija je organ za zbiranje podatkov, kot je opredeljen v 2. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU, za informacije iz desetega odstavka 322. osmega odstavka 326. četrtega odstavka 368. in tretjega odstavka 406. člena tega zakona ter zagotavlja, da so te informacije dostopne v evropski enotni točki dostopa, vzpostavljeni na podlagi prvega odstavka 1. člena Uredbe 2023/2859/EU.

(2) Informacije iz prejšnjega odstavka tega člena so skladne z naslednjimi zahtevami:

1. so predložene v formatu, ki omogoča izvoz podatkov, kakor je opredeljen v 3. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU ali, kadar to zahtevajo predpisi, v strojno berljivem formatu, kakor je opredeljen v 4. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU;

2. vsebujejo naslednje metapodatke:

- vsa imena družbe na katero se informacije nanašajo;

- enolično mednarodno identifikacijsko številko (LEI koda) družbe, kot je določena na podlagi b) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;

- velikost družbe po kategorijah, kot so določene na podlagi d) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;

- vrsta informacij glede na razvrstitev na podlagi c) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;

- oznaka, ali informacije vsebujejo osebne podatke.

(3) Družbe, ki poročajo skladno z določbami iz prvega odstavka tega člena, imajo enolično mednarodno identifikacijsko številko (LEI koda), kot je določena na podlagi b) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU.

(4) Agencija zagotovi, da so informacije, ki jih objavi skladno z določbami šestega odstavka 322., 357. in petega odstavka 422. člena tega zakona, dostopne v evropski enotni točki dostopa, vzpostavljeni na podlagi Uredbe 2023/2859/EU.

(5) Informacije iz prejšnjega odstavka tega člena so skladne z naslednjimi zahtevami:

1. so predložene v formatu, ki omogoča izvoz podatkov, kakor je opredeljen v 3. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU;

2. vsebujejo naslednje metapodatke:

- vsa imena družbe na katero se informacije nanašajo;
- če obstaja, enolično mednarodno identifikacijsko številko (LEI koda) družbe, kot je določena na podlagi b) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;
- vrsta informacij glede na razvrstitev na podlagi c) točke četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;
- oznaka, ali informacije vsebujejo osebne podatke.

(6) Informacije, ki jih Agencija posreduje ESMA na podlagi tretjega odstavka 197. člena in tretjega odstavka 319. člena so skladne z zahtevami iz prejšnjega odstavka tega člena.«.

### **30. člen**

V 368. členu se za četrtem odstavkom doda nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Borza informacije iz prejšnjega odstavka tega člena hkrati z objavo pošlje tudi v organ za sprejemanje podatkov iz prvega odstavka 357.a člena tega zakona.«.

### **31. člen**

V 373. členu se v prvem odstavku:

- 2. točka spremeni tako, da se pika nadomesti z vejico in doda besedilo: »vključno z obvladovanjem tveganj na področju IKT v skladu z II. poglavjem Uredbe 2022/2554/EU.« in
- za 3. točko doda nova 4. točka, ki se glasi:

»4. zagotavljanje izpolnjevanja kakovosti podatkov kot jih določa 22.b člen Uredbe 600/2014/EU.«.

Za tretjim odstavkom se doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Borzni trg ima vsaj tri dejansko aktivne člane ali udeležence, od katerih vsak lahko sodeluje z vsemi ostalimi pri oblikovanju cen.«.

### **32. člen**

V 375. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se za besedno zvezo »borznem trgu« črta vejica in doda besedilo »v izrednih razmerah ali«.

Za šestim odstavkom se dodata nova sedmi in osmi odstavek, ki se glasita:

»(7) Borza na svoji spletni strani objavi informacije o okoliščinah, ki so pripeljale do ustavitve ali omejitve trgovanja in o načelih za določitev glavnih tehničnih parametrov, ki jih je uporabila pri tem.

(8) Če borza začasno ne ustavi ali omeji trgovanja v primerih iz drugega odstavka tega člena, kljub temu, da je prišlo do resnih motenj urejenega trgovanja, lahko agencija za zagotavljanje urejenega trgovanja, poleg ostalih ukrepov, ki jih ima po tem zakonu, uporabi tudi naslednje ukrepe:

1. odredbi začasno ustavitev trgovanja s finančnim instrumentom;
2. odredi umik finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu ali drugem sistemu trgovanja;
3. zahteva, da katerakoli oseba sprejme ukrepe za zmanjšanje velikosti pozicije ali izpostavljenosti v izvedenih finančnih instrumentih na blago;
4. omeji, da katerakoli oseba sklene posel z izvedenim finančnim instrumentom na blago, z uvedbo omejitev na velikost pozicije, ki jo lahko ima ta oseba.«.

### **33. člen**

V 376. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se za besedilom »ustrezna testiranja algoritmov« doda besedilo »v skladu z zahtevami iz II. in IV. poglavja Uredbe 2022/2554/EU.«.

### **34. člen**

V 377. členu se v drugem odstavku doda nova 3. točka, ki se glasi:

»3. Za delnice z mednarodno identifikacijsko številko vrednostnega papirja (v nadaljnjem besedilu: ISIN), dodeljeno zunaj Evropskega gospodarskega prostora (v nadaljnjem besedilu: EGP), ali delnic, ki imajo številko ISIN, dodeljeno v EGP, in s katerimi se trguje na mestu trgovanja v tretji državi v lokalni valuti ali valuti, ki ni valuta EGP, kot je navedeno v točki a) prvega odstavka 23. člena Uredbe 600/2014/EU, za katere je mesto trgovanja, ki je najpomembnejši trg kar zadeva likvidnost, v tretji državi, lahko borza uporabi isti korak kotacije, kot se uporablja na navedenem mestu trgovanja.«.

### **35. člen**

378. člen se črta.

### **36. člen**

V 382. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se za besedilom »odpornost trgovalnega sistema« doda besedilo »v skladu z II. poglavjem Uredbe 2022/2554/EU« in za besedilom »načrtu neprekinjenega poslovanja« doda besedilo », vključno s politiko in načrti neprekinjenega poslovanja na področju IKT ter načrti odzivanja in okrevanja IKT, vzpostavljenimi v skladu z 11. členom Uredbe 2022/2554/EU«.

### **37. člen**

V 406. členu se za drugim odstavkom doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Borza informacije iz prejšnjega odstavka tega člena hkrati z objavo pošlje tudi v organ za sprejemanje podatkov iz prvega odstavka 357.a člena tega zakona.«.

### **38. člen**

V 422. členu se peti odstavek spremeni tako, da se za besedo »članic« doda besedilo »ter ga javno objavi.«.

### **39. člen**

Za 429. členom se doda nov 429.a člen, ki se glasi:

#### **»429.a člen (organ za sprejemanje podatkov)**

Agencija je organ za sprejemanje podatkov za informacije iz prvega in drugega odstavka 17. člena in tretjega odstavka 19. člena Uredbe 596/2014/EU, kot je opredeljen v 2. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU in zagotavlja, da so informacije iz tega sistema dostopne v evropski enotni točki dostopa, vzpostavljeni na podlagi Uredbe 2023/2859/EU.«.

### **40. člen**

V 443. členu se šesti odstavek spremeni tako, da se številka »9.4« nadomesti s številko »9.5«.

### **41. člen**

V 450. členu se v napovednem stavku drugega odstavka beseda »četrte« nadomesti s številko »4.«.

### **42. člen**

V 493. členu se za tretjim odstavkom doda novi četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Pri opravljanju nadzora po zakonu, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, izreče agencija dodatne nadzorne ukrepe, če subjekt nadzora ne ravna v skladu z odredbo o odpravi kršitev ali če meni, da so potrebni dodatni ukrepi iz 280. člena ZBan-3.«.

### **43. člen**

V 531. členu se v napovednem stavku prvega odstavka za besedno zvezo »borznoposredniška družba« črta beseda »ali«, doda vejica in besedilo »kreditna družba,« ter se:

- 6. točka spremeni tako, da se za besedno zvezo »borznoposredniške družbe« doda vejica in besedna zveza »kreditne družbe« in
- v 19. točki beseda »šestim« nadomesti z besedo »petim«.

Drugi odstavek se črta.

V tretjem odstavku se v napovednem stavku črta besedna zveza »in drugega«.

V četrtem, petem in šestem odstavku se črta besedilo »ali sistematičnega internalizatorja«.

V sedmem odstavku se črta besedilo »ali sistematičnega internalizatorja« ter se za besedno zvezo »borznoposredniške družbe« doda vejica in besedna zveza »kreditne družbe«.

#### **44. člen**

V 532. členu se napovedni stavek prvega odstavka spremeni tako, da se glasi:

»(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška družba, kreditna družba ali banka, z globo od 80.000 do 500.000 eurov pa borznoposredniška družba, kreditna družba ali banka, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:«  
ter se:

- v 35. točki črta besedilo »in ukrepov za nadzor in varovanje informacijskih sistemov za obdelavo podatkov«,
- v 36. točki za besedo »mehanizmov« doda besedilo »v skladu z zahtevami Uredbe 2022/2554/EU,«
- 49. točka spremeni tako, da se glasi:

»49. trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago ali izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone izven mesta trgovanja in agenciji ne poroča v skladu s tretjim odstavkom 332. člena tega zakona;«.

V četrtem, petem, šestem in sedmem odstavku se za besedno zvezo »borznoposredniške družbe« doda vejica in besedna zveza »kreditne družbe«.

#### **45. člen**

V 533. členu se v napovednem stavku prvega odstavka ter v 2. in 3. točki za besedno zvezo »borznoposredniške družbe« doda vejica in besedna zveza »kreditne družbe«, v 1. točki pa se za besedno zvezo »borznoposredniška družba« doda vejica in besedna zveza »kreditna družba«.

Drugi odstavek se spremeni tako, da se za besedno zvezo »borznoposredniške družbe« doda vejica in besedna zveza »kreditne družbe«.

#### **46. člen**

V 534. členu se v prvem odstavku:

- 2. in 22 točka črtata in
- 19. in 20. točka spremenita tako, da se glasita:

»19. glede poročanja pozicij za izvedene finančne instrumente na blago ali izvedene finančne instrumente na emisijske kupone ne ravna v skladu s prvim, šestim in sedmim odstavkom 332. člena tega zakona;

20. ne razvrsti oseb, ki imajo pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago ali izvedenih finančnih instrumentih na emisijske kupone v skladu s petim odstavkom 332. člena tega zakona;«.

#### **47. člen**

V 539. členu se v prvem odstavku:

- 1. in 32. točka črtata in
- 4. in 5. točka spremenita tako, da se glasita:

»4. glede poročanja pozicij za izvedene finančne instrumente na blago ali izvedene finančne instrumente na emisijske kupone ne ravna v skladu s prvim, šestim in sedmim odstavkom 332. člena tega zakona;

5. ne razvrsti oseb, ki imajo pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago ali izvedenih finančnih instrumentih na emisijske kupone v skladu s petim odstavkom 332. člena tega zakona;«.

#### **48. člen**

V 541. členu se napovedni stavek prvega odstavka spremeni tako, da se za besedno zvezo »kaznuje banka« doda vejica in besedna zveza »kreditna družba« ter za besedilom »pa banka,« doda besedilo »kreditna družba,« ter se:

- za 2. točko doda nova 2.a točka, ki se glasi:

»2.a mesto trgovanja začasno ne opusti uporabo opustitve iz prvega odstavka 4. člena Uredbe 600/2014/EU, kadar delež trgovanja s finančnim instrumentom v Uniji, ki se izvaja na podlagi te opustitve, preseže 7 % celotnega obsega trgovanja s tem finančnim instrumentom v Uniji;«.

- 5., 6., 7. in 8. točka se spremenijo tako, da se glasijo:

»5. ne ravna v skladu z zahtevami po preglednosti pred trgovanjem za mesta trgovanja v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, emisijskimi kuponi, paketnimi naročili in izvedenimi finančnimi instrumenti iz 8., 8.a in 8.b člena Uredbe 600/2014/EU;

6. ne ravna v skladu z zahtevami po preglednosti po trgovanju za mesta trgovanja v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, emisijskimi kuponi in izvedenimi finančnimi instrumenti iz 10. člena Uredbe 600/2014/EU;

7. jasno ne razkrije udeležencem na trgu in javnosti ureditve za odlog objave (prvi odstavek 11. člena in prvi odstavek 11.a člena Uredbe 600/2014/EU);

8. po izteku obdobja odloga objave podrobnosti o poslih ne objavi vseh podrobnosti o posameznih poslih (prvi a in tretji odstavek 11. člena in prvi odstavek 11.a člena Uredbe 600/2014/EU);«.

- za 8. točko prvega odstavka doda nova 8.a točka, ki se glasi:

»8.a ne organizira ureditve za odlog objave v zvezi s strukturiranimi finančnimi produkti ali emisijskimi kuponi ali njihovimi razredi, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, na podlagi regulativnih tehničnih standardov iz g) točke četrtega odstavka 11. člena Uredbe 600/2014/EU, ali po izteku obdobja odloga objave podrobnosti o poslih ne objavi vseh podrobnosti o posameznih poslih (prvi b odstavek 11. člena Uredbe 600/2014/EU);«.

- 10. točka prvega odstavka spremeni tako, da se glasi:

»10. informacije, objavljene v skladu s 3., 4. in 6. do 11.a, 14., 21., 27.g in 27.h členom Uredbe 600/2014/EU, niso na voljo javnosti ob razumnih poslovnih pogojih ali ni zagotovljen nediskriminatoren dostop do njih ali te informacije niso na voljo brezplačno 15 minut po njihovi objavi v zahtevani obliki (prvi in drugi odstavek 13. člena Uredbe 600/2014/EU);«.

- 11. točka prvega odstavka spremeni tako, da se besedo »četrtga« nadomesti z besedo »tretjega«,
- za 11. točko prvega odstavka dodajo nove točke 11.a, 11.b, 11.c, 11.d in 11.e, ki se glasijo:

»11.a mesto trgovanja v zvezi z delnicami, ETF in obveznicami, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, ter v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC iz drugega odstavka 8.a člena Uredbe 600/2014/EU čim bližje realnemu času, kolikor je to tehnično izvedljivo, ne posredujejo podatkovnemu centru CTP regulativne podatke in podatke, ki jih določa prvi odstavek 22.a člena Uredbe 600/2014/EU ali teh podatkov ne posredujejo v pravilni obliki (prvi odstavek 22.a člena Uredbe 600/2014/EU);

11.b mesto trgovanja prejme plačilo za posredovane podatke iz prvega odstavka 22.a člena Uredbe 600/2014/EU ali protokola za posredovanje iz petega odstavka 22.a člena Uredbe 600/2014/EU, razen prihodkov, prejetih na podlagi petega, šestega in sedmega odstavka 27h člena Uredbe 600/2014/EU (šesti odstavek 22.a člena Uredbe 600/2014/EU);

11.c mesto trgovanja za podatke, ki se posredujejo CTP, po potrebi ne uporabi odloge iz 7., 11. in 11.a člena ter drugega odstavka 20. in četrtega odstavka 21. člena Uredbe 600/2014/EU (sedmi odstavek 22.a člena Uredbe 600/2014/EU);

11.d mesto trgovanja podatkov iz prvega odstavka 22.a člena Uredbe 600/2014/EU ne posreduje CTP v skladu z zahtevami iz prvega odstavka 22.b člena Uredbe 600/2014/EU (prvi odstavek 22.b člena Uredbe 600/2014/EU);

11.e mesto trgovanja vključno s svojimi člani, udeleženci ali uporabniki, ne uskladijo poslovne ure, s katerimi beležijo datum in čas vseh dogodkov, o katerih se poroča (prvi odstavek 22.c člena Uredbe 600/2014/EU);«.,

- 18. točka prvega odstavka črta in
- 19. točka prvega odstavka spremeni tako, da se glasi:

»19. kot ponudnik storitev za zmanjšanje tveganja po trgovanju ne vodi popolne in točne evidence poslov iz prvega odstavka 31. člena Uredbe 648/2012/EU, ki še niso zabeleženi ali sporočeni v skladu z Uredbo 648/2012/EU ali če teh podatkov na zahtevo nemudoma ne predloži agenciji ali ESMA (tretji odstavek 31. člena Uredbe 600/2014/EU);«.

Drugi odstavek se spremeni tako, da se za besedilom »kaznuje banka,« doda besedna zveza »kreditna družba« in za besedilom »pa banka,« doda besedna zveza »kreditna družba« ter:

- dosedanja 1. točka postane 2. točka,
- doda se nova 1. točka, ki se glasi:

»1. informacije, objavljene v skladu s 3., 4., 6. do 11.a, 14., 20., 21., 27.g in 27.h členom Uredbe 600/2014/EU, niso na voljo javnosti ob razumnih poslovnih pogojih ali ni zagotovljen nediskriminatoren dostop do njih ali te informacije niso na voljo brezplačno 15 minut po njihovi objavi v zahtevani obliki (prvi in drugi odstavek 13. člena Uredbe 600/2014/EU);«.

- dosedanja 2. do 9. točka postanejo 3. do 10. točka,

- 4. do 7. točka se spremenijo tako, da se glasijo:

»4. pri opravljanju poslov z obsegom do praga in vključno s pragom, določenim v regulativnih tehničnih standardih, sprejetih na podlagi b) točke sedmega odstavka 14. člena Uredbe 600/2014/EU ne ravna v skladu z določbami 14., 15., 16., ali 17. člena Uredbe 600/2014/EU (drugi odstavek 14. člena Uredbe 600/2014/EU);

5. najmanjši dovoljeni obseg ponudbe ni enak tistemu, ki je določen z regulativnimi tehničnimi standardi, sprejetimi na podlagi c) točke sedmega odstavka 14. člena Uredbe 600/2014/EU (tretji odstavek 14. člena Uredbe 600/2014/EU);

6. za posamezno delnico, potrdilo o lastništvu, ETF, certifikat ali drug podoben finančni instrument, s katerim se trguje na mestu trgovanja, vsaka ponudba ne zajema zavezujoče nakupne in prodajne cene v velikosti do praga in vključno s pragom iz drugega odstavka 14. člena Uredbe 600/2014/EU ali če cena ali cene ne odražajo prevladujočih tržnih pogojev za te finančne instrumente (tretji odstavek 14. člena Uredbe 600/2014/EU);

7. redno in stalno ne objavlja svojih ponudb v času običajnih ur trgovanja v skladu s prvim odstavkom 15. člena Uredbe 600/2014/EU;«,

- dosedanje 10., 11., 12., 13., 14. in 15. točke se črtajo.

- dosedanje 16., 17., 18. in 19. točka postanejo sedanje 11., 12., 13. in 14. točka,

- 11. točka se spremeni tako, da se glasi:

»11. za svoj račun ali v imenu strank sklene posle s finančnimi instrumenti iz prvega odstavka 20. člena ali prvega odstavka 21. člena Uredbe 600/2014/EU in ne objavi obsega in cene teh poslov ter časa njihove sklenitve ali če teh informacij ne objavi prek APA ali če teh informacij za posamezni posel ne objavi samo enkrat prek enega samega APA (prvi odstavek in prvi a odstavek 20. člena in prvi odstavek 21. člena Uredbe 600/2014/EU);«,

- 13. točka se spremeni tako, da se glasi:

»13. vsakega posameznega posla v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, emisijskimi kuponi in izvedenimi finančnimi instrumenti javno ne objavi preko APA (drugi odstavek 21. člena Uredbe 600/2014/EU)« in

- se doda nova 15. točka, ki se glasi:

»15. ne uskladi poslovne ure, s katero beleži datum in čas vseh dogodkov, o katerih se poroča (prvi odstavek 22.c člena Uredbe 600/2014/EU).«.

Tretji odstavek se spremeni tako, da se za besedilom »kaznuje banka,« doda besedna zveza »kreditna družba« in da se za besedno zvezo »pa banka« doda vejica in besedna zveza »kreditna družba«, ter se:

- 1. točka spremeni tako, da se črta besedilo »ali četrtim odstavkom 18. člena Uredbe 600/2014/EU«,

- 2. točka tretjega odstavka spremeni tako, da glasi:

»2. za svoj račun ali v imenu strank sklenske posle s finančnimi instrumenti iz prvega odstavka 20. člena ali prvega odstavka 21. člena Uredbe 600/2014/EU in ne objavi obsega in cene teh poslov ter časa njihove sklenitve ali če teh informacij ne objavi prek APA ali če teh informacij za posamezni posel ne objavi samo enkrat prek enega samega APA (prvi odstavek in prvi a odstavek 20. člena in prvi odstavek 21. člena Uredbe 600/2014/EU)«,

- 4. točka spremeni tako, da se besedilo »pravicami do emisij« nadomesti z besedno zvezo »emisijskimi kuponi«.
- 14. točka črta,
- 15. točka spremeni tako, da se glasi:

»15. kot ponudnik storitev za zmanjšanje tveganja po trgovanju ne vodi popolne in točne evidence poslov iz prvega odstavka 31. člena Uredbe 648/2012/EU, ki še niso zabeleženi ali sporočeni v skladu z Uredbo (EU) št. 648/2012 ali če teh podatkov na zahtevo nemudoma ne predloži agenciji ali ESMA (tretji odstavek 31. člena Uredbe 600/2014/EU)«,

- doda nova 16. točka, ki se glasi:

»16. prejme pristojbino ali provizijo ali nedenarno korist za izvrševanje naročil strank na določenem mestu ali za posredovanje naročil teh strank kateri koli tretji osebi za njihovo izvršitev na določenem mestu trgovanja ali drugemu mestu izvrševanja naročil v nasprotju s prvim odstavkom 39. a člena Uredbe 600/2014/EU.«;

Četrti odstavek se spremeni tako, da

- dosedanja 1. točka postane nova 2. točka, v kateri se beseda »četrtega« nadomesti z besedo »tretjega«,
- se doda nova 1. točka, ki se glasi:

»1. kot APA ali CTP ne zagotovi, da so informacije, objavljene v skladu s 3., 4. in 6. do 11.a, 14., 20., 21., 27.g in 27.h. členom Uredbe 600/2014/EU, na voljo javnosti ob razumnih poslovnih pogojih ali ni zagotovljen nediskriminatoren dostop do njih ali te informacije niso na voljo brezplačno 15 minut po njihovi objavi v zahtevani obliki (prvi in drugi odstavek 13. člena Uredbe 600/2014/EU)«,

- se za 2. točko se dodajo nove 3. – 10. točka, ki se glasijo:

»3. kot APA v zvezi z delnicami, ETF in obveznicami, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, ter v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti OTC iz drugega odstavka 8.a člena Uredbe 600/2014/EU čim bližje realnemu času, kolikor je to tehnično izvedljivo, ne posredujejo podatkovnemu centru CTP regulativne podatke in podatke, ki jih določa prvi odstavek 22.a člena Uredbe 600/2014/EU ali teh podatkov ne posredujejo v pravilni obliki (prvi odstavek 22.a člena Uredbe 600/2014/EU);

4. kot CTP ne izbere, kateri protokol za posredovanje se uporablja za neposredno posredovanje podatkov iz prvega odstavka 22.a člena Uredbe 600/2014/EU podatkovnemu centru CTP (peti odstavek 22.a člena Uredbe 600/2014/EU);

5. kot APA prejme plačilo za posredovane podatke iz prvega odstavka 22.a člena Uredbe 600/2014/EU ali protokola za posredovanje iz petega odstavka 22.a člena Uredbe 600/2014/EU, razen prihodkov, prejetih na podlagi petega, šestega in sedmega odstavka 27.h člena Uredbe 600/2014/EU (šesti odstavek 22.a člena Uredbe 600/2014/EU);

6. kot APA za podatke, ki se posredujejo CTP, po potrebi ne uporabijo odloge iz 7., 11. in 11.a člena ter drugega odstavka 20. in četrtega odstavka 21. člena Uredbe 600/2014/EU (sedmi odstavek 22.a člena Uredbe 600/2014/EU);

7. kot CTP ne obvesti agencije o tem, da kakovost podatkov, ki jih CTP pošilja subjekt, ki prispeva podatke, ni zadostna (osmi odstavek 22.a člena Uredbe 600/2014/EU);

8. kot APA podatkov iz prvega odstavka 22.a člena Uredbe 600/2014/EU ne posreduje CTP v skladu z zahtevami iz prvega odstavka 22.b člena Uredbe 600/2014/EU (prvi odstavek 22.b člena Uredbe 600/2014/EU);

9. kot CTP podatkov iz d) točke prvega odstavka 27.h člena ne razširja v skladu z zahtevami iz prvega odstavka 22.b člena Uredbe 600/2014/EU (prvi odstavek 22.b člena Uredbe 600/2014/EU);

10. kot APA ali CTP ne uskladi poslovne ure, s katero beleži datum in čas vseh dogodkov, o katerih se poroča (prvi odstavek 22.c člena Uredbe 600/2014/EU);«,

- dosedanje 3. do 6. točka., 11. do 14. točka.

V šestem odstavku se 1. točka spremeni tako, da se glasi:

»1. je oseba iz prvega odstavka 28. člena Uredbe 600/2014/EU in z izvedenimi finančnimi instrumenti iz razreda izvedenih finančnih instrumentov, za katerega velja obveznost trgovanja v skladu z 32. členom in ki so navedeni v registru iz 34. člena Uredbe 600/2014/EU trguje zunaj mest trgovanja, ki so navedena v prvem odstavku 28. člena Uredbe 600/2014/EU (prvi odstavek 28. člena Uredbe 600/2014/EU).«.

#### **49. člen**

V 546. členu se tretji odstavek spremeni tako, da se za besedno zvezo »kršitelj banke« črta vejico in doda besedilo »ali kreditna družba ter« in za besedno zvezo »sveta banke« doda besedilo »ali kreditne družbe.«

### **PREHODNA IN KONČNA DOLOČBA**

#### **50. Člen**

##### **(začetek uporabe posameznih določb)**

(1) Nov četrti in peti odstavek 158. člena, dopolnitve prvega in petega odstavka 159. člena in nov peti odstavek 169. člena zakona se začnejo uporabljati 10. julija 2026.

(2) Nov deveti odstavek 278. člena, nov deseti odstavek 322. člena, nov osmi odstavek 326. člena, nov deveti odstavek 331. člena, nov peti odstavek 368. člena in nov tretji odstavek 406. člena zakona se začnejo uporabljati 10. januarja 2030.

(3) Nov 429.a člen zakona se začne uporabljati 10. januarja 2028.

#### **51. člen**

##### **(začetek veljavnosti)**

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

### **III. OBRAZLOŽITEV**

#### **K 1. členu**

2. člen Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr., 66/19, 123/21 in 45/24; v nadaljnjem besedilu: ZTFI-1), ki taksativno določa direktive in uredbe Evropske unije (v nadaljnjem besedilu: EU), ki se prenašajo in izvajajo z ZTFI-1, se v 3. in 8. točki prvega odstavka spremeni tako, da se navedejo akti, ki so dopolnili

- Direktivo 98/26/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev (UL L št. 166 z dne 11. 6. 1998, str. 45), in sicer Uredba (EU) 2024/886 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. Marca 2024 o spremembi uredb (EU) št. 260/2012 in (EU) 2021/1230 ter direktiv 98/26/ES in (EU) 2015/2366 glede takojšnjih kreditnih prenosov v eurih (UL L, 2024/886, 19.3.2024), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 98/26/ES); in
- Direktivo 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 349), in sicer Direktiva (EU) 2024/790 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. februarja 2024 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 790 z dne 8.3.2024, str. 1), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2014/65/EU).

Prav tako se zaradi prenosa Direktive (EU) 2022/2556 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o spremembi direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU, 2014/65/EU, (EU) 2015/2366 in (EU) 2016/2341 glede digitalne operativne odpornosti za finančni sektor (UL L št. 333 z dne 27. 12. 2022, str. 153) (v nadaljevanju: Direktiva 2022/2556/EU) in Direktive (EU) 2023/2864 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih direktiv glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2864 z dne 20. 12. 2023) (v nadaljevanju: Direktiva 2023/2864/EU) prvi odstavek 2. člena ZTFI-1 dopolni z novima 17. in 18. točko.

V drugem odstavku 2. člena se v 2. točki spremeni navedba Uredbe 575/2013/EU, ki je bila zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2022/2036 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. oktobra 2022 o spremembi Uredbe (EU) št. 575/2013 in Direktive 2014/59/EU v zvezi z bonitetno obravnavo globalnih sistemsko pomembnih institucij s strategijo reševanja z več vstopnimi točkami in metodami za posredni vpis instrumentov, primernih za izpolnjevanje minimalne zahteve glede kapitala in kvalificiranih obveznosti (UL L št. 275 z dne 25. 10. 2022, str. 1). V osmi točki pa se spremeni navedba Uredbe 600/2014/EU ki je bila zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2024/791 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. februarja 2024 o spremembi Uredbe (EU) št. 600/2014 v zvezi z izboljšanjem preglednosti podatkov, odpravo ovir za vzpostavitev sistema stalnih informacij, optimizacijo obveznosti trgovanja in prepovedjo prejemanja plačil za tok naročil (UL L, 2024/791 z dne 8.3.2024).

#### **K 2. členu**

Dopolni se 4. člen ZTFI-1, ki določa pomen v ZTFI-1 uporabljenih kratic drugih zakonov in skrajšanih naslovov predpisov EU. Tu se pojasni pomen skrajšanega naziva akta EU »Uredba 2023/2859/EU« in »Uredba 2016/1437/EU«.

#### **K 3. členu**

Tretji odstavek 5. člena ZTFI-1 se spreminja zaradi uskladitve z Zakonom o spremembah in dopolnitvah Zakona o bančništvu (v nadaljevanju: ZBan-3A). V skladu z ZBan-3A se izraz »kreditna družba« v tem zakonu uporablja za družbo iz podtočke (b) 1. točke prvega odstavka 4. člena Uredbe 575/2013/EU s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov iz 3. in 6. točke prvega odstavka 11. člena ZTFI-1 kot

kreditna institucija v skladu s tem zakonom. Navedena sprememba se vnese v več členov ZTFI-1.

Ker se v zakonu uporablja nov pojem »evropska enotna točka dostopa«, se predlaga navezava njegove opredelitve na 1. člen Uredbe 2023/2859/EU, ki določa ustanovitev evropske enotne točke dostopa (v nadaljevanju: ESAP) in obseg centraliziranega dostopa do informacij.

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

28. člen ZTFI-1 opredeljuje večstranski sistem kot sistem ali infrastrukturo, v kateri lahko vzajemno delujejo nakupni in prodajni interesi več tretjih oseb v zvezi s finančnimi instrumenti. Nadalje v drugem odstavku določa, da morajo delovati v skladu z zahtevami za regulirane trge, večstranske sisteme trgovanja (MTF) ali organizirane sisteme trgovanja (OTF). Vendar so se v praksi pokazale pomanjkljivosti tega sistema na območju EU, kar je ugotovil Evropski organ za vrednostne papirje in trge (v nadaljnjem besedilu: ESMA) v svojem končnem poročilu z dne 23. marca 2021 o delovanju organiziranih sistemov trgovanja. V poročilu je bilo ugotovljeno, da načelo, da je za večstranske sisteme trgovanja potrebno dovoljenje v EU ni bilo upoštevano, kar je privedlo do neenakih konkurenčnih pogojev med večstranskimi sistemi, ki imajo dovoljenje kot regulirani trg, MTF ali OTF, in večstranskimi sistemi, ki takega dovoljenja nimajo. Poleg tega je ta položaj za nekatere udeležence na trgu povzročil pravno negotovost glede regulativnih pričakovanj v zvezi s takimi večstranskimi sistemi. Da bi se zagotovila pravna varnost in enotnost na finančnih trgih EU, kar bi okrepilo zaupanje udeležencev na trgu ter izboljšalo delovanje notranjega trga se je navedena vsebina uredila v Uredbi 600/2014/EU. Ker večstranski sistemi ne spadajo več na področje uporabe Direktive 2014/65/EU, ampak bodo vključeni v Uredbo 600/2014/EU se predlaga sprememba 28. člena ZTFI-1 na način, da se navede sklic na Uredbo 600/2014/EU. S predlagano spremembo se prenaša točka (a) tretjega odstavka 1. člena Direktive 2024/790/EU.

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

Drugi odstavek 34. člena ZTFI-1 opredeljuje sistematičnega intrnalizatorja kot investicijsko podjetje, ki na organizirani, pogosti in sistematični podlagi ter v precejšnjem obsegu posluje za lasten račun z izvrševanjem naročil strank zunaj organiziranega trga, MTF ali OTF, ne da bi upravljal večstranski sistem. Pogostost, sistematičnost in znatni obseg so določeni s kvantitativnimi merili v tretjem odstavku 34. člena ZTFI-1. To je povzročilo preveliko breme investicijskim podjetjem, ki morajo opraviti oceno in ESMA, ki mora objaviti podatke za namene ocene. Zato se predlaga nadomestitev kvantitativnih meril s kvalitativno oceno. Ob upoštevanju, da je Uredba 600/2014/EU spremenjena in so se sistematični internalizatorji izključili iz področja uporabe zahtev po preglednosti pred trgovanjem za nelastniške instrumente, bi se morala kvalitativna ocena sistematičnih internalizatorjev uporabljati samo za lastniške instrumente. A khtrati bi morale investicijsko podjetje imeti možnost, da se odloči, da postane sistematični internalizator za nelastniške instrumente. Zaradi navedenih razlogov in potrebe po uskladitvi z Direktivo 2014/65/EU se predlaga sprememba opredelitve sistematičnih internalizatorjev ter črtanje tretjega odstavka 34. člena ZTFI-1. Sedanji četrti in peti odstavek se ne preštevilčita, saj so v ZTFI-1 nanju navedeni sklici v drugih členih.

S predlagano spremembo se prenaša točka (b) tretjega odstavka 1. člena Direktive 2024/790/EU.

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

Besedilo drugega odstavka 59. člena ZTFI-1 se usklajuje z ZBan-3A in Uredbo 575/2013/EU. Glej obrazložitev k 3. členu predloga zakona.

Sedmi odstavek 59. člena se črta zaradi prenosa vsebine v Uredbo 600/2014/EU. Glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.in Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona.

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

Besedilo 60. člena ZTFI-1 se usklajuje z ZBan-3A in Uredbo 575/2013/EU. Glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona.

#### **K 8. členu**

4. točka prvega odstavka 62. člena ZTFI-1 izvzema osebe, ki poslujejo za svoj račun iz zahteve po pridobitvi dovoljenja kot investicijsko podjetje ali kreditna institucija, razen če so te osebe člani ali udeleženci reguliranega trga ali MTF ali imajo neposreden elektronski dostop do mesta trgovanja. 234. in 376 člen ZTFI-1 v zvezi z neposrednim elektronskim dostopom do mesta trgovanja zahtevata, da so ponudniki neposrednega elektronskega dostopa investicijska podjetja ali kreditne institucije z dovoljenjem. Investicijska podjetja ali kreditne institucije, ki zagotavljajo neposreden elektronski dostop, so odgovorni za zagotavljanje, da njihove stranke izpolnjujejo zahteve iz 234. in 376 člena ZTFI-1. Ta nadzorna funkcija je učinkovita in posledično ni potrebno, da se za stranke ponudnika neposrednega elektronskega dostopa, vključno z osebami, ki poslujejo za svoj račun v tem delu uporablja ZTFI-1 oziroma Direktiva 2014/65/EU. Poleg tega bi odprava te zahteve prispevala k enakim konkurenčnim pogojem za osebe s sedežem v EU na eni strani in na drugi strani za osebe s sedežem v tretji državi, ki dostopajo do mest trgovanja v EU prek neposrednega elektronskega dostopa, za katere ZTFI-1 oziroma Direktiva 2014/65/EU ne zahteva dovoljenja. S predlagano spremembo se prenaša drugi odstavek 1. člena Direktive 2024/790/EU.

Direktiva 2021/338/EU, s katero se je spremenila Direktiva 2014/65/EU je v točki (a) prvega odstavka 1. člena črtala zahteva po letnem obveščanju pristojnega organa o uporabi izvetja iz od uporabe Direktive 2014/65/EU. Zaradi uskladitve z Direktivo 2014/65/EU se predlaga črtanje besedila »o uporabi izjeme letno obveščajo pristojni nadzorni organ in« saj ZTFI-1 še vedno določa obveznost letnega poročanja, kar pa ni v skladu z MIFID.

#### **K 9. členu**

Zaradi prenosa Direktive 2022/2464/EU je potrebno spremeniti 1. in 2. odstavek 133. člena ZTFI-1.

V prvem odstavku 133. člena ZTFI-1, ki obravnava uporabo določb glede letnega poročila javne družbe, ki ima sedež v RS, je potrebno popraviti napačen sklic na dvanajsti odstavek 56. člena ZGD-1, ki je bil z zadnjo novelo ZGD-1 (ZGD-1M) ob prenosu Direktive 2022/2464/EU črtan in nadomeščen v novem 70. členu ZGD-1.

V drugem odstavku 133. člena ZTFI-1, ki obravnava letno in konsolidirano letno poročilo ter revizorjevo poročilo, ki ima javna družba sedež v drugi državi članici ali v tretji državi, je potrebno upoštevati določbe 2. člena Direktive 2022/2464/EU glede sprememb v zvezi z letnimi računovodskimi poročili iz četrtega in petega odstavka 4. člena Direktive 2004/109/ES. Ob upoštevanju 4. pododstavka četrtega odstavka 4. člena Direktive 2004/109/ES je potrebno dopolniti 3. točko drugega odstavka 133. člena tako, da revizijsko poročilo po potrebi vključuje tudi mnenje o zanesljivosti poročanja o trajnostnosti, ki mora biti pripravljeno skladno s 34. členom Direktive 2013/34/EU. Hkrati je potrebno prilagoditi tudi 4. točko drugega odstavka 133. člena ZTFI-1, tako da bodo upoštevana vsa določila glede poslovnega poročila iz 2. pododstavka petega odstavka 4. člena Direktive 2004/109/ES. V novem drugem odstavku 133. člena ZTFI-1

je s tem še dodatno opredeljena vsebina glede uporabe zadevnih predpisov v primeru, ko gre za trajnostno poročanje javnih družb, ki imajo sedež v drugi državi članici ali v tretji državi.

Tretji odstavek 133. člena ZTFI-1 ostaja nespremenjen.

#### **K 10. členu**

Z ZTFI-1C se je v ZTFI-1 prenesla Direktiva 2022/2464/EU. Točka (a) drugega odstavka 2. člena Direktive 2022/2464/EU, ki ni bila prenesena z ZTFI-1C in posega v točko (c) drugega odstavka 4. člen Direktive 2004/109/ES in sicer na način, da dopolnjuje izjavo odgovornih oseb izdajatelja oz. izjavo članov posloводства in drugih oseb javne družbe, ki so odgovorni za sestavo letnega poročila, da je to pripravljeno v skladu z evropskimi standardi poročanja o trajnostnosti.

S predlagano spremembo se prenaša točka (a) drugega odstavka 2. člena Direktive 2022/2464/EU.

#### **K 11. členu**

V okviru zbirke vprašanj in odgovorov ESMA pod zaporedno številko 593, dostopno na [<https://www.esma.europa.eu/qa/593>], 17. 3. 2025 je razumeti, da je stališče ESMA oziroma Evropske komisije, da lahko zgolj kreditne institucije in investicijska podjetja, katerih trgovalna knjiga je urejena v skladu s pravom EU, uporabijo izjemo, ki jo nudi šesti odstavek 9. člena Direktive 2004/109/ES, kar bi posledično pomenilo, da predmetna izjema ne velja za kreditne institucije in investicijska podjetja iz tretjih držav.

Določba četrtega odstavka 141. člena ZTFI-1 zgoraj predstavljeni razlaga evropske zakonodaje ne sledi, saj v okviru izjeme od obveznosti delničarjev obveščati javno družbo o spremembi pomembnega deleža nedvoumno navaja tudi glasovalne pravice iz trgovalne knjige banke tretje države, pri čemer je obenem problematičen tudi izostanek sklica na Uredbo 2019/2033/EU. Zaradi navedenih razlogov se predlaga sprememba četrtega odstavka 141. člena ZTFI-1.

#### **K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.členu**

Da bi bile informacije ESAP digitalno uporabne, morajo javne družbe oziroma osebe, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe organu za sprejemanje podatkov (na podlagi predlagane spremembe 159. člena ZTFI-1 (**Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**člen predloga zakona) je to ATVP) predložiti informacije v formatu, ki omogoča izvoz podatkov ali kadar to zahteva pravo EU, v strojno berljivem formatu. Informacijam, ki jih subjekti predložijo ATVP je potrebno priložiti tudi metapodatke, ki so navedeni v predlagani 2. točki četrtega odstavka 158. člena ZTFI-1. Z izvedbenimi tehničnimi standarda, za pripravo katerih so pristojni evropski nadzorni organi (EBA, EIOPA in ESMA) so določeni metapodatki za vsako informacijo, način strukturiranja podatkov v informacijah in informacije, za katere se zahteva strojno berljiv format in kateri strojno berljivi format se v takih primerih uporablja.

Z dopolnitvijo 158. člena se v ZTFI-1 prenaša drugi odstavek 3. člena Direktive 2023/2864/EU. Dopolnitve se začnejo uporabljati 10. julija 2026, kar je urejeno v prehodnih določbah predloga zakona (prvi odstavek **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**člena predloga zakona).

#### **K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.členu**

Z dopolnitvijo 159. člena ZTFI-1 se ureja izvajanje drugega odstavka 3. člena Uredbe 2023/2859/EU s katerim se določi, da je ATVP organ za sprejemanje podatkov za nadzorovane informacije, kot je opredeljen v 2. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU in zagotavlja, da so informacije iz tega sistema dostopne v ESAP, vzpostavljeni na podlagi Uredbe 2023/2859/EU.

Dopolnitve se začnejo uporabljati 10. julija 2026, kar je urejeno v prehodnih določbah predloga zakona (prvi odstavek **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**člena predloga zakona).

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

S predlagano dopolnitvijo 169. člena ZTFI-1 se določa operativno izvajanje 158. člena ZTFI-1 (**Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**člen predloga zakona), saj se določa, da ATPV posreduje podatke ESAP ter s katerimi zahtevami morajo biti te informacije skladne.

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

Z ZBan-3A se je črtal drugi odstavek 106. člena ZBan-3 na uporabo katerega napotuje 230. člena ZTFI-1. Za razliko od kreditnih institucij, borznoposredniške družbe niso nujno subjekti javnega interesa v smislu, kot ga določa 44. točka 3. člena Zakona o revidiranju (Uradni list RS, št. 65/08, 63/13 – ZS-K, 84/18, 115/21 in 85/24). Zato se predlaga sprememba 229. člena ZTFI-1 s čimer bi se uredilo to področje tudi za družbe, ki niso nujno subjekti javnega interesa.

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

Investicijska podjetja so zajeta s splošnimi organizacijskimi zahtevami, ki zahtevajo ureditev za sisteme za obdelavo informacij, varnostne mehanizme in avtentikacijo za prenos informacij, zmanjšanje tveganj poškodovanja podatkov in nepooblaščenega dostopa ter preprečevanje uhajanja informacij. Te zahteve so podrobneje opredeljene v *Delegirani uredbi Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive*, ki obravnava postopke in sisteme, ki varujejo varnost, celovitost in zaupnost podatkov, kot tudi potrebe po neprekinjenem poslovanju in obnovitvi. Zaradi povečevanje groženj, povezanih z IKT je potrebno obstoječa pravila posodobiti, zato je potrebno ZTFI-1 uskladiti z Uredbo 2022/2554/EU na način, da so ITK sistemi borznoposredniških družb vzpostavljeni in upravljeni v skladu s 7. členom Uredbe 2022/2554/EU.

Z dopolnitvijo drugega odstavka 234. člena se v ZTFI-1 prenaša točka (a) prvega odstavka 6. člena Direktive 2022/2556/EU.

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

Zaradi dopolnitve 234. člena ZTFI-1 (**Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**člen predloga zakona) se predlaga črtanje 3. točke prvega odstavka 236. člena ZTFI-1, saj ni več potreben.

Drugi odstavek 236. člena ZTFI-1 se dopolni s sklicem na zahteve iz Uredbe 2022/2554/EU s katerim se zagotovi varnost in preverjanje prenosa informacij, zmanjšujejo tveganje spreminjanja in izgube informacij, nepooblaščenega dostopa do informacij in preprečijo odtekanje informacij. Z dopolnitvijo drugega odstavka 236. člena se v ZTFI-1 prenaša točka (b) prvega odstavka 6. člena Direktive 2022/2556/EU.

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

Za investicijska podjetja, ki izvajajo algoritemsko trgovanje že veljajo podrobnejša pravila v ZTFI-1 in delegiranih aktih (*Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/589 z dne 19. julija 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o organizacijskih zahtevah za investicijska podjetja, ki se ukvarjajo z algoritemskim trgovanjem*), zlasti glede učinkovitih sistemov in nadzora tveganja za zagotavljanje odpornosti sistemov trgovanja, preprečevanje napačnih naročil ali zlorabe takih sistemov trgovanja. Prav tako morajo imeti dogovore o neprekinjenem poslovanju, ki jim omogočajo, da se soočijo z okvarami trgovalnih sistemov in opravijo popolno testiranje in spremljanje takih sistemov. A ta pravila vsebujejo le omejena sklicevanja na nadzorne in zaščitne ureditve za sisteme obdelovanja

informacij ter na uporabo ustreznih sistemov, virov in postopkov za zagotavljanje kontinuitete in pravilnosti opravljanja poslovnih dejavnosti. Zato je potrebno ZTFI-1 uskladiti z Uredbo 2022/2554/EU glede kontinuitete in pravilnosti pri zagotavljanju investicijskih storitev in opravljanju investicijskih poslov, operativno odpornost, zmogljivost sistemov trgovanja ter učinkovitost ureditev neprekinjenega poslovanja in upravljanja tveganj.

Z dopolnitvijo prvega odstavka 242. člena se v ZTFI-1 prenaša točka (a) drugega odstavka 6. člena Direktive 2022/2556/EU.

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

267. člen ZTFI-1 ureja izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranko, med drugim tudi v zvezi s plačili za tok naročil. Uredba 2024/791/EU o spremembi Uredbe 600/2014/EU prepoveduje investicijskim podjetjem prejemati takšna plačila v vsej EU, zato se predlaga črtanje šestega odstavka 267. člena ZTFI-1.

Direktiva 2014/65/EU (tretji odstavek 27. člena Direktive, ki je prenesen v sedmi in osmi odstavki 267. člena ZTFI-1) je zahtevala objavo poročila o najboljši izvršitvi naročil, vendar je praksa pokazala, da se ta poročila redko berejo in da vlagateljem ali drugim uporabnikom teh poročil ne omogočajo, da bi na podlagi informacij v njih delali smiselne primerjave. Zato je bila ta zahteva z Direktivo 2021/338/EU začasno ukinjena za dve leti. Uredba 600/2014/EU na novo ureja sistem stalnih informacij, ki se lahko uporabijo kot dokaz najboljše izvršitve. Zato zahteva glede poročanja iz sedmega odstavka 267. člena ZTFI-1 ni več relevantna in jo je treba črtati, osmi odstavek 267. člena ZTFI-1 pa je potrebno ustrezno dopolniti.

S spremembo in dopolnitvijo 267. člena se v ZTFI-1 prenašata točki (a) in (b) četrtega odstavka 6. člena Direktive 2022/2556/EU.

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

Četrti odstavek 269. člena ZTFI-1 je vsebinsko povezan s sedmim odstavkom 267. člena ZTFI-1 (glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. členu** predloga zakona). Ker poročila iz četrtega odstavka 269. člena ZTFI-1 v praksi ne dosegajo svojega namena, hkrati pa Uredba 600/2014/EU na novo ureja sistem stalnih informacij se predlaga črtanje četrtega odstavka 269. člena.

S črtanjem četrtega odstavka 269. člena se v ZTFI-1 prenaša točka (c) četrtega odstavka 6. člena Direktive 2022/2556/EU.

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

Ker se predlaga črtanje sedmega in osmega odstavka 267. in četrtega odstavka 269. člena ZTFI-1 se predlaga tudi črtanje dela besedila prvega odstavka 270. člena ZTFI-1.

S črtanjem dela besedila prvega odstavka 270. člena se v ZTFI-1 prenaša točka (d) četrtega odstavka 6. člena Direktive 2022/2556/EU.

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

Z novim devetim odstavkom 278. člena ZTFI-1 se predlaga ureditev dostopnosti informacij iz registra zastopnikov, ki naj bodo dostopne ESAP. Določajo se tudi zahteve, ki jih morajo te informacije izpolnjevati.

Z novim devetim odstavkom 278. člena se v ZTFI-1 prenaša 12. člen Direktive 2023/2864/EU. Novi deveti odstavek 278. člena ZTFI-1 se začne uporabljati 10. januarja 2030, kar je urejeno v drugem odstavku **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti. členu** predloga zakona.

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

Če obstaja sum kršitve predpisov o o zlorabah trga, prevzemov javnih družb ali nerazkritja notranjih informacij o izdajatelju ali finančnem instrumentu, lahko agencija zahteva, da vsa mesta trgovanja in sistematični internalizatorji v Sloveniji začasno ustavijo trgovanje s spornim finančnim instrumentom. Zaradi zagotavljanja transparentnosti in obveščenosti vlagateljev o situaciji na trgu se predlaga dopolnitev štetega odstavka 322. člena ZTFI-1, saj je pomembno, da se ta informacija javno objavi.

Z novim desetim odstavkom 322. člena ZTFI-1 se predlaga ureditev pošiljanje informacij ATVP.

Z novim desetim odstavkom 322. člena se v ZTFI-1 prenaša 12. člen Direktive 2023/2864/EU. Novi deseti odstavek 322. člena ZTFI-1 se začne uporabljati 10. januarja 2030, kar je urejeno v drugem odstavku **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona.

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

Z namenom celovite ureditve toka informacij se predlaga dopolnitev 325. člena ZTFI-1 z novim šestim odstavkom, ki nalaga upravljavcem MTF ali OTF da vzpostavijo ustrezne ukrepe, ki zagotavljajo izpolnjevanje kakovosti podatkov kot jih določa 22.b člen Uredbe 600/2014/EU.

Z novim šestim odstavkom 325. člena se v ZTFI-1 prenaša peti odstavek 1. člena Direktive 2024/790/EU.

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

Z novim osmim odstavkom 326. člena ZTFI-1 se predlaga ureditev pošiljanje informacij ATVP.

Z novim osmim odstavkom 326. člena se v ZTFI-1 prenaša 12. člen Direktive 2023/2864/EU. Novi osmi odstavek 326. člena ZTFI-1 se začne uporabljati 10. januarja 2030, kar je urejeno v drugem odstavku **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona.

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

Po energetske krizi leta 2022 in izjemni nestanovitnosti se je pokazala potreba po dopolnitvi splošnega okvira za trge izvedenih finančnih instrumentov. Nadzor nad upravljanjem pozicij za izvedene finančne instrumente na blago in emisijske kupone je ključen za zagotavljanje stabilnosti in integritete finančnih trgov. Brez ustreznega nadzora bi lahko posamezni udeleženci trga prevzeli prevelike ali prevladujoče pozicije, kar bi lahko povzročilo neravnovesje na trgu, umetno zviševanje ali zniževanje cen ter povečano volatilitet. To bi lahko negativno vplivalo na podjetja, ki dejansko uporabljajo te instrumente za zavarovanje pred tveganji, saj bi se soočala z nepredvidljivimi in nestabilnimi cenami osnovnih dobrin ali emisijskih kuponov. Poleg tega bi pomanjkanje nadzora povečalo tveganje za manipulacijo trga, saj bi posamezni udeleženci lahko vplivali na gibanje cen v svojo korist, kar bi škodilo manjšim vlagateljem in zmanjšalo zaupanje v finančni sistem.

Direktiva 2024/790/EU je spremenila 57. člen Direktive 2014/65/EU v naslovu, ki je bil po vsebini prenesen v 331. člen ZTFI-1. Zato se predlaga dopolnitev naslova člena in se doda besedilo "ter izvedene finančne instrumente na pravice do emisije".

V zahteve, ki že veljajo za nadziranje upravljanja pozicij za izvedene finančne instrumente na blago se vključujejo tudi emisijski kuponi, zato se predlaga sprememba prvega odstavka 331. člena ZTFI-1. Z ustreznim nadzorom se zagotavlja preglednost trga, saj ATVP od upravljavca mesta trgovanja s sedežem v Sloveniji pridobi potrebne informacije, kar omogoča pravočasno ukrepanje v primeru suma zlorabe. Prav tako nadzor omogoča, da se ob zaznanih tveganjih

pravočasno sprejmejo ukrepi, kot so zahteva po zmanjšanju pozicije ali ponovni vzpostavitvi likvidnosti, s čimer se preprečijo motnje v trgovanju. To pripomore k stabilnemu delovanju trga in zaščiti vlagateljev, saj se zmanjšuje tveganje večjih tržnih pretresov.

S spremembami naslova in prvega odstavka 331. člena se v ZTFI-1 prenaša deseti odstavek 1. člena Direktive 2024/790/EU.

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

Zaradi razlogov navedenih v obrazložitvi k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.** členu predloga zakona se predlaga sprememba naslova 332. člena ZTFI-1, posledično pa se spremeni tudi napovedni stavek prvega odstavka ter tretji in peti odstavek tega člena.

S spremembami prvega, tretjega in petega odstavka 332. člena se v ZTFI-1 prenaša točka (a) enajstega odstavka 1. člena Direktive 2024/790/EU.

Predlaga se tudi besedilo novega devetega odstavka 332. člena ZTFI-1 s katerim se nalaga upravljavcu mesta trgovanja pošiljaje informacij ESMA. Z novim devetim odstavkom 322. člena se v ZTFI-1 prenaša 12. člen Direktive 2023/2864/EU. Novi deveti odstavek 332. člena ZTFI-1 se začne uporabljati 10. januarja 2030, kar je urejeno v drugem odstavku **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.** členu predloga zakona.

**K 28. členu**

Predlaga se sprememba sedmega odstavka 357. člena, kjer se beseda »prejšnjega« nadomesti z besedo »četrtga«. Z navedenim se popravlja očitno napačen sklic.

**K 29. členu**

Predlaga se nov 357.a člen s katerim se ureja izvajanje Uredbe 2023/2859/EU. ATVP je opredeljena kot organ za zbiranje podatkov v skladu z Uredbo 2023/2859/EU in zagotavlja, da so določene informacije dostopne v ESAP. Te informacije morajo biti predložene v ustreznem formatu za izvoz podatkov ali v strojno berljivem formatu, če to zahtevajo predpisi.

Podatki morajo vsebovati ključne metapodatke, kot so ime družbe, enolična mednarodna identifikacijska številka (LEI koda), velikost družbe, vrsta informacij in oznaka glede prisotnosti osebnih podatkov. Družbe, ki poročajo v skladu s tem členom, morajo imeti dodeljeno LEI kodo.

Agencija zagotavlja tudi dostopnost določenih informacij v ESAP in zagotavlja, da so podatki, ki jih posreduje ESMA, skladni s predpisanimi zahtevami.

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

Predlaga se tudi besedilo novega petega odstavka 368. člena ZTFI-1 s katerim se nalaga borzi pošiljaje informacij ATVP. Z novim petim odstavkom 368. člena se v ZTFI-1 prenaša 12. člen Direktive 2023/2864/EU. Novi peti odstavek 368. člena ZTFI-1 se začne uporabljati 10. januarja 2030, kar je urejeno v drugem odstavku **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.** členu predloga zakona.

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

S spremembo 2. točke prvega odstavka 373. člena ZTFI-1 se določa razširjena obveznost za borzo v zvezi z zagotovitvijo obvladovanj tveganj na področju IKT v skladu z II. poglavjem Uredbe 2022/2554.

Z namenom celovite ureditve toka informacij se predlaga dopolnitev 373. člena ZTFI-1 z novo 4. točko drugega odstavka, ki nalaga borzi da vzpostavijo ustrezne ukrepe, ki zagotavljajo izpolnjevanje kakovosti podatkov kot jih določa 22.b člen Uredbe 600/2014/EU.

Tretji odstavek 315. člena ZTFI-1 zahteva, da imajo MTF in OTF vsaj tri dejansko dejavne člane ali uporabnike. Ta zahteva se s predlaganim novim četrtim odstavkom 373. člena ZTFI-1 sedaj razširja tudi na regulirane trge (borzo). Razširitev zahteve, da morajo imeti regulirani trgi vsaj tri dejansko dejavne člane ali uporabnike, izhaja iz potrebe po zagotavljanju konkurenčnosti, likvidnosti in učinkovitega delovanja finančnih trgov in da se prepreči monopolizacija trga in zagotovi dovolj široka udeležba. Delovanje trgov z omejenim številom udeležencev bi lahko vodilo v neučinkovitost trga, povečano tveganje manipulacije cen ter zmanjšano likvidnost. Če ima trg premalo dejavnih članov, se lahko zmanjša razpon med ponudbo in povpraševanjem, kar otežuje odkrivanje poštenih tržnih cen in povečuje stroške trgovanja za vse udeležence. Poleg tega bi lahko trg postal preveč odvisen od enega ali dveh udeležencev, kar bi predstavljalo tveganje v primeru njihovega umika. Prav tako ta ukrep zagotavlja skladnost reguliranih trgov z drugimi trgovalnimi platformami in prispeva k enotnejšemu regulativnemu okviru v EU.

Z novim četrtim odstavkom 373. člena se v ZTFI-1 prenaša točka (h) šestega odstavka 1. člen Direktive 2024/790/EU.

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

375. člen v drugem odstavku določa, da borza zagotovi možnost začasne ustavitve ali omejitve trgovanja na borznem trgu, če pride do precejšnjega nihanja cen finančnega instrumenta na tem ali podobnem trgu v kratkem časovnem obdobju. V izjemnih primerih lahko prekliče, spremeni ali popravi že sklenjeni posel. S predlagano dopolnitvijo se obstoječi sistem razširja tudi na primere izrednih razmer s čimer se prenaša podtočka (i) točke (a) sedmega odstavka prvega člena Direktive 2024/790/EU.

Zaradi zagotovitve transparentnosti mora borza javno objaviti informacije o razlogih za ustavitev ali omejitev trgovanja ter načela za določitev tehničnih parametrov, ki se pri tem uporabljajo. Če borza ne ukrepa kljub neurejenim tržnim razmeram zaradi velikih cenovnih nihanj, lahko ATVP sprejmejo ustrezne ukrepe za ponovno vzpostavitev normalnega delovanja trgov. Z navedenim se prenaša podtočka (ii) točke (a) sedmega odstavka prvega člena Direktive 2024/790/EU.

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

Za mesta trgovanja, ki dovoljujejo ali omogočajo algoritemsko trgovanje, že sedaj veljajo pravila, ki urejajo odpornost in zmogljivost njihovih sistemov, zahtevajo ustrezno testiranje algoritmov, ureditev neprekinjenega poslovanja za obravnavanje motečih incidentov, ki določa minimalno vsebino za načrte neprekinjenega poslovanja in zahteva redni pregled takšnih načrtov, poleg določb o varnosti in omejitvah dostopa ter nekaterih pravil, povezanih z upravljanjem. Te zahteve so podrobneje opredeljene v *Delegirani uredbi Komisije (EU) 2017/584 z dne 14. julija 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo organizacijske zahteve za mesta trgovanja*. Zaradi povečevanje groženj, povezanih z IKT je potrebno obstoječa pravila posodobiti, zato je potrebno ZTFI-1 uskladiti z Uredbo 2022/2554/EU.

Z dopolnitvijo drugega odstavka 376. člena se v ZTFI-1 prenaša točka (a) prvega odstavka 6. člena Direktive 2022/2556/EU.

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

377. člen ZTFI-1 ureja korake kotacij (*ang. tick size*), ki pomenijo najmanjšo dovoljeno spremembo cene finančnega instrumenta pri trgovanju (podrobneje urejeno v *Delegirani uredbi Komisije (EU) 2017/588 z dne 14. julija 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega*

*parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi glede režima za korake kotacije za delnice, potrdila o lastništvu in investicijske sklade, s katerimi se trguje na borzi).* Koraki kotacije so pomembni, ker vplivajo na globino trga, likvidnost in volatilnost cen. Pravilno določeni koraki kotacije lahko prispevajo k bolj stabilnim cenam in učinkovitemu delovanju trga. Predlaga se, da če je delnicam dodeljena številka ISIN zunaj EGP ali ima ISIN v EGP, vendar se z njo trguje v tretji državi v lokalni ali ne-EGP valuti, in je njen glavni trg kar zadeva likvidnost, v tretji državi, lahko borza uporabi enak korak kotacije kot tamkajšnje mesto trgovanja. S predlagano dopolnitvijo se želi zagotoviti enake pogoje za vse udeležence na trgu.

Z dopolnitvijo 3. točke drugega odstavka 377. člena se v ZTFI-1 prenaša osmi odstavek 1. člena Direktive 2024/790/EU.

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

Zaradi boljšega spremljanja dogodkov, o katerih se poroča ZTFI-1 v 378. členu določa uskladitev poslovnih ur za mesta trgovanja in njihove člane. Zaradi poenotenja in razširitve te zahteve na dodatne zavezanca na ravni EU se uskladitev poslovnih ur po novem ureja z novim 22c členom Uredbe 600/2014/EU. Zato se predlaga črtanje 378. člena ZTFI-1.

S črtanjem 378. člena se v ZTFI-1 prenaša deveti odstavek 1. člena Direktive 2024/790/EU.

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

S spremembo drugega odstavka 382. člena ZTFI-1 se določa razširjena obveznost za borzo v zvezi z zagotovitvijo obvladovanj tveganj na področju IKT v skladu z II. poglavjem Uredbe 2022/2554. ZTFI-1 je potrebno uskladiti z Uredbo 2022/2554/EU, glede kontinuitete in pravilnosti pri zagotavljanju investicijskih storitev in opravljanju investicijskih poslov, operativno odpornost, zmogljivost sistemov trgovanja ter učinkovitost ureditev neprekinjenega poslovanja in upravljanja tveganj.

Z dopolnitvijo drugega odstavka 382. člena se v ZTFI-1 prenaša točka (a) tretjega odstavka tretjega in točka (a) četrtega odstavka 6. člena Direktive 2022/2556/EU.

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

Borza mora ATPV takoj obvestiti o vsaki začasni ustavitvi ali umiku iz trgovanja za vsak finančni instrument ter te informacije objaviti na svoji spletni strani, v skladu z *Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/569 z dne 24. maja 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za začasno ustavitev trgovanja s finančnimi instrumenti in njihov umik iz trgovanja.* Z novim tretjim odstavkom 406. člena ZTFI-1 se določa obveznost borzi, da prej navedene informacije hkrati pošlje ATPV za namen zbiranja informacij za posredovanje v ESAP.

Z novim tretjim odstavkom 406. člena se v ZTFI-1 prenaša 12. člen Direktive 2023/2864/EU. Novi deseti odstavek 322. člena ZTFI-1 se začne uporabljati 10. januarja 2030, kar je urejeno v drugem odstavku **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.členu** predloga zakona.

**K 38. členu**

V skladu s četrtem odstavkom 422. člena ZTFI-1 ATPV zahteva, da vsa mesta trgovanja in sistematični internalizatorji v Sloveniji začasno ustavijo trgovanje ali umaknejo iz trgovanja finančni instrument, če obstaja sum kršitve predpisov. Če je tak ukrep izveden, ga ATPV takoj sporoči ESMA ter nadzornim organom drugih držav članic. Zaradi zagotavljanja transparentnosti in obveščenosti vlagateljev o situaciji na trgu se predlaga dopolnitev petega odstavka 422. člena ZTFI-1, saj je pomembno, da se ta informacija javno objavi.

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

Z novim 429.a členom ZTFI-1 se določajo nove pristojnosti ATPV kot organa za sprejemanje podatkov iz prvega in drugega odstavka 17. člena ter tretjega odstavka 19. člena Uredbe

596/2014/EU, ki obravnavajo razkritje notranjih informacij in poročanje o transakcijah. ATPV mora zagotavljati, da so te informacije dostopne v ESAP.

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

S predlagano spremembo se odpravlja očitno napačen sklic na uporabo ZBan-3. Namesto sklica za podpoglavje *5.4 Ukrepi nadzora zoper kvalificirane imetnike* se določa sklic za podpoglavje *5.5 Ukrepi nadzora zoper člana upravljalnega organa*, saj 1. in 2. točka četrtega odstavka 443. člena ureja nadzor nad člani uprave in nadzornega sveta CDD in ne nad imetniki kvalificiranih deležev CDD, ki jih ureja 3. točka četrtega odstavka 443. člena ZTFI-1

**K 41. členu**

Predlaga se nomotehnični popravek v napovednem stavku drugega odstavka 450. člena ZTFI-1, kjer se beseda »četrte« nadomesti s številko »4.«.

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

Z novim četrtem odstavkom 493. člena ZTFI-1 se določa, da pri opravljanju nadzora po zakonu, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma ATPV izreče dodatne nadzorne ukrepe, če subjekt nadzora ne ravna v skladu z odredbo o odpravi kršitev ali če ATPV meni, da so potrebni dodatni ukrepi iz 280. člena ZBan-3, ki določa, da lahko ATPV izreče dodatne ukrepe, če so potrebni za zagotovitev učinkovitosti nadzora in za preprečevanje morebitnih nadaljnjih kršitev. Predlagana sprememba bi omogočila ATPV, da učinkovito ukrepa v primerih, ko subjekti nadzora ne ravnajo v skladu z zakonodajo ali odredbami. S tem se zagotavlja večja pravna varnost in zaupanje v finančni sistem, saj se lahko hitreje in učinkoviteje ukrepajo proti morebitnim kršiteljem.

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

V členu 531. ZTFI-1 se napovedni stavek prvega odstavka in 6. točka prvega odstavka spremenijo tako, da se uskladijo z ZBan-3A in uredbo 575/2013/EU. Glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona.

Zaradi predlaganega črtanje sedmega odstavka 267. člena ZTFI-1 (glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona) se črta drugi odstavek 531. člena ZTFI-1 ter se spremeni sklic v 19. točki prvega odstavka istega člena ZTFI-1. Na podlagi prej navedene spremembe 267. člena ZTFI-1 se spremenijo tudi tretji, četrti, peti in sedmi odstavek 531. člena ZTFI-1.

**K 44. členu**

V členu 532. ZTFI-1 se napovedni stavek prvega odstavka in 1., 4. 5. 6. in 7. točka prvega odstavka ter četrti, peti, šesti in sedmi odstavek spremenijo tako, da se uskladijo z ZBan-3A in uredbo 575/2013/EU. Glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona.

Zaradi predlagane spremembe 236. člena ZTFI-1 se spreminja 35. in 36. točka prvega odstavka 532. člena ZTFI-1 (glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona)

Zaradi predlagane spremembe 332. člena ZTFI-1 se spreminja tudi 49. točka prvega odstavka 532. člena ZTFI-1 (glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona)

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

V členu 533. ZTFI-1 se napovedni stavek prvega odstavka in 1., 2. in 3. točka prvega odstavka ter napovedni stavek drugega odstavka spremenijo tako, da se uskladijo z ZBan-3A in uredbo

575/2013/EU. Glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona.

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

Zaradi predlagane spremembe 236. člena ZTFI-1 se črta 2. točka prvega odstavka 534. člena ZTFI-1 (glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona)

Zaradi predlagane spremembe 332. člena ZTFI-1 se spreminjata 19. in 20. točka prvega odstavka 534. člena ZTFI-1 (glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona)

Zaradi predlagane spremembe 378. člena ZTFI-1 se črta 22. točka prvega odstavka 534. člena ZTFI-1 (glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona)

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

Zaradi predlagane spremembe 236. člena ZTFI-1 se črta 1. točka prvega odstavka 539. člena ZTFI-1 (glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona)

Zaradi predlagane spremembe 332. člena ZTFI-1 se spreminjata 4. in 5. točka prvega odstavka 539. člena ZTFI-1 (glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona)

Zaradi predlagane spremembe 378. člena ZTFI-1 se črta 32. točka prvega odstavka 539. člena ZTFI-1 (glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona)

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

V členu 541. ZTFI-1 se določajo prekrški v zvezi s kršitvami pravil, ki jih določa Uredba 600/2014/EU. Predlaga se, da se napovedni stavek prvega in drugega odstavka spremenijo tako, da se uskladijo z ZBan-3A in uredbo 575/2013/EU. Glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona.

S predlaganimi spremembami 541. člena ZTFI-1 se besedilo tega člena usklajuje z zahtevami iz Uredbe 600/2014/EU.

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

V členu 546. ZTFI-1 se tretji odstavek spremeni tako, da se uskladi z ZBan-3A in uredbo 575/2013/EU. Glej obrazložitev k **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu predloga zakona.

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

Zaradi zamika začetka uporabe določenih določb se predlaga zamik začetka uporabe določenih členov ter zaradi tega tudi zadržanje uporabe nekaterih členov ZTFI-1, ki se bod črtali.

**K 51. členu**

Določa se začetek veljavnosti zakona, kar je petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.



#### IV. BESEDILO ČLENOV, KI SE SPREMINJAJO:

##### 2. člen

##### (prenos in izvajanje predpisov Evropske unije)

(1) S tem zakonom se v pravni red Republike Slovenije prenašajo naslednje direktive Evropske unije (v nadaljnjem besedilu: EU):

1. Direktiva Sveta 89/117/EGS z dne 13. februarja 1989 o obveznostih podružnic, ustanovljenih v državi članici, ki pripadajo kreditnim in finančnim institucijam s sedežem zunaj te države članice, glede objave letnih računovodskih izkazov (UL L št. 44 z dne 16. 2. 1989, str. 40; v nadaljnjem besedilu: [Direktiva 89/117/EGS](#)),
2. [Direktiva 97/9/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 3. marca 1997 o odškodninskih shemah za vlagatelje (UL L št. 84 z dne 26. 3. 1997, str. 22; v nadaljnjem besedilu: [Direktiva 97/9/ES](#)),
3. [Direktiva 98/26/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. maja 1998 o dokončnosti poravnave pri plačilih in sistemih poravnave vrednostnih papirjev (UL L št. 166 z dne 11. 6. 1998, str. 45), zadnjič spremenjena z [Uredbo \(EU\) št. 909/2014](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi [direktiv 98/26/ES](#) in [2014/65/EU](#) ter [Uredbe \(EU\) št. 236/2012](#) (UL L št. 257 z dne 28. 8. 2014, str. 1), (v nadaljnjem besedilu: [Direktiva 98/26/ES](#)),
4. [Direktiva 2001/34/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 28. maja 2001 o sprejemu vrednostnih papirjev v uradno kotacijo na borzi in o informacijah, ki jih je treba objaviti v zvezi s temi vrednostnimi papirji (UL L št. 184 z dne 6. 7. 2001, str. 1), zadnjič spremenjena z [Direktivo Evropskega parlamenta in Sveta 2005/1/ES](#) z dne 9. marca 2005 o spremembi [direktiv Sveta 73/239/EGS](#), [85/611/EGS](#), [91/675/EGS](#), [92/49/EGS](#) in [93/6/EGS](#) ter [direktiv 94/19/ES](#), [98/78/ES](#), [2000/12/ES](#), [2001/34/ES](#), [2002/83/ES](#) in [2002/87/ES](#) za vzpostavitev nove organizacijske strukture odborov za finančne storitve (UL L št. 79 z dne 24. 3. 2005, str. 9), (v nadaljnjem besedilu: [Direktiva 2001/34/ES](#)),
5. (črtana),
6. [Direktiva 2004/109/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2004 o uskladitvi zahtev v zvezi s preglednostjo informacij o izdajateljih, katerih vrednostni papirji so sprejeti v trgovanje na reguliranem trgu, in o spremembi [Direktive 2001/34/ES](#) (UL L št. 390 z dne 31. 12. 2004, str. 38), zadnjič spremenjena z [Delegirano uredbo Komisije \(EU\) 2016/1437](#) z dne 19. maja 2016 o dopolnitvi [Direktive 2004/109/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za dostop do predpisanih informacij na ravni Unije (UL L št. 234 z dne 31. 8. 2016, str. 1), (v nadaljnjem besedilu: [Direktiva 2004/109/ES](#)),
7. (črtana),
8. [Direktiva 2014/65/EU](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi [Direktive 2002/92/ES](#) in [Direktive 2011/61/EU](#) (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 349), zadnjič spremenjena z [Delegirano uredbo Komisije \(EU\) 2017/1946](#) z dne 11. julija 2017 o dopolnitvi [direktiv 2004/39/ES](#) in [2014/65/EU](#) Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za izčrpen seznam informacij, ki jih morajo bodoči pridobitelji vključiti v obvestilo o predlagani pridobitvi kvalificiranega deleža v investicijskem podjetju (UL L št. 276 z dne 26. 10. 2017, str. 32), (v nadaljnjem besedilu: [Direktiva 2014/65/EU](#)),

9. [Izvedbena direktiva Komisije \(EU\) 2015/2392](#) z dne 17. decembra 2015 o [Uredbi \(EU\) št. 596/2014](#) Evropskega parlamenta in Sveta glede poročanja pristojnim organom o dejanskih ali morebitnih kršitvah navedene uredbe (UL L št. 332 z dne 18. 12. 2015, str. 126), (v nadaljnjem besedilu: [Direktiva 2015/2392/EU](#)),
10. [Direktiva \(EU\) 2016/1034](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. junija 2016 o spremembi [Direktive 2014/65/EU](#) o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 175 z dne 30. 6. 2016, str. 8),
11. [Delegirana direktiva Komisije \(EU\) 2017/593](#) z dne 7. aprila 2016 o dopolnitvi [Direktive 2014/65/EU](#) Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zaščito finančnih instrumentov in sredstev, ki pripadajo strankam, obveznostmi glede upravljanja produktov in pravili, ki se uporabljajo za zagotavljanje ali prejemanje pristojbin, provizij ali kakršnih koli denarnih ali nedenarnih koristi (UL L št. 87 z dne 31. 3. 2017, str. 500; v nadaljnjem besedilu: [Direktiva 2017/593/EU](#)),
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. decembra 2019, str. 64), zadnjič popravljena s Popravkom (UL L št. 405 z dne 2. 12. 2020, str. 84), 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 2021/338](#) 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 njihove uporabe v zvezi z investicijskimi podjetji, za podporo okrevanju po pandemiji COVID-19 (UL L št. 68 z dne 26. 2. 2021, str. 14);
16. [Direktiva \(EU\) 2022/2464/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) S tem zakonom se podrobneje ureja izvajanje naslednjih uredb EU:

1. **(črtana)**,
2. [Uredbe \(EU\) št. 575/2013](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi [Uredbe \(EU\) št. 648/2012](#) (UL L št. 176 z dne 27. 6. 2013, str. 1), zadnjič spremenjena z [Uredbo \(EU\) 2019/630](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2019 o spremembi [Uredbe \(EU\) št. 575/2013](#) glede minimalnega kritja izgub za nedonosne izpostavljenosti (UL L št. 111 z dne 25. 4. 2019, str. 4), (v nadaljnjem besedilu: [Uredba 575/2013/EU](#)),
3. [Uredbe \(EU\) št. 596/2014](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi [Direktive 2003/6/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta ter [direktiv Komisije 2003/124/ES](#), [2003/125/ES](#) in [2004/72/ES](#) (UL L št. 173 z dne

16. 4. 2014, str. 1), zadnjič spremenjena z [Uredbo \(EU\) 2016/1033](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. junija 2016 o spremembi [Uredbe \(EU\) št. 600/2014](#) o trgih finančnih instrumentov, [Uredbe \(EU\) št. 596/2014](#) o zlorabi trga in [Uredbe \(EU\) št. 909/2014](#) o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah (UL L št. 175 z dne 30. 6. 2016, str. 1), (v nadaljnjem besedilu: [Uredba 596/2014/EU](#)),
4. [Uredbe \(EU\) št. 600/2014](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi [Uredbe \(EU\) št. 648/2012](#) (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 84), zadnjič spremenjena z [Delegirano uredbo Komisije \(EU\) 2017/2417](#) z dne 17. novembra 2017 o dopolnitvi [Uredbe \(EU\) št. 600/2014](#) Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o obveznosti trgovanja za določene izvedene finančne instrumente (UL L št. 343 z dne 22. 12. 2017, str. 48), (v nadaljnjem besedilu: [Uredba 600/2014/EU](#)),
  5. [Uredbe \(EU\) št. 909/2014](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi [direktiv 98/26/ES](#) in [2014/65/EU](#) ter [Uredbe \(EU\) št. 236/2012](#) (UL L št. 257 z dne 28. 8. 2014, str. 1), zadnjič spremenjene z [Uredbo \(EU\) 2023/2845](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi [Uredbe \(EU\) št. 909/2014](#) glede discipline pri poravnavi, čezmejnega opravljanja storitev, sodelovanja pri nadzoru, zagotavljanja pomožnih bančnih storitev in zahtev za centralne depotne družbe tretjih držav ter spremembi [Uredbe \(EU\) št. 236/2012](#) (UL L št. 2023/2845 z dne 27. 12. 2023), (v nadaljnjem besedilu: [Uredba 909/2014/EU](#)),
  6. [Uredbe \(EU\) 2016/1011](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi [direktiv 2008/48/ES](#) in [2014/17/EU](#) ter [Uredbe \(EU\) št. 596/2014](#) (UL L št. 171 z dne 29. 6. 2016, str. 1), zadnjič spremenjena z [Delegirano uredbo Komisije \(EU\) 2018/1646](#) z dne 13. julija 2018 o dopolnitvi [Uredbe \(EU\) 2016/1011](#) Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za informacije, ki se navedejo v vlogi za dovoljenje in v vlogi za registracijo (UL L št. 274 z dne 5. 11. 2018, str. 4), (v nadaljnjem besedilu: [Uredba 2016/1011/EU](#)),
  7. [Uredbe \(EU\) 2017/1129](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi [Direktive 2003/71/ES](#) (UL L št. 168 z dne 30. 6. 2017, str. 12; v nadaljnjem besedilu: [Uredba 2017/1129/EU](#)),
  8. [Uredbe \(EU\) št. 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), zadnjič spremenjene z [Delegirano uredbo Komisije \(EU\) 2023/2486](#) z dne 27. junija 2023 o dopolnitvi [Uredbe \(EU\) 2020/852](#) Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo tehničnih meril za pregled za določitev pogojev, pod katerimi se šteje, da gospodarska dejavnost bistveno prispeva k trajnostni rabi ter varstvu vodnih in morskih virov, prehodu na krožno gospodarstvo, preprečevanju in nadzorovanju onesnaževanja ali varstvu in obnovi biotske raznovrstnosti in ekosistemov, in za ugotavljanje, ali ta gospodarska dejavnost ne škoduje bistveno kateremu od drugih okoljskih ciljev, ter o spremembi [Delegirane uredbe Komisije \(EU\) 2021/2178](#) glede posebnih javnih razkritij za te gospodarske dejavnosti (UL L št. 2023/2486 z dne 21. 11. 2023), (v nadaljnjem besedilu: [Uredba 2020/852/EU](#)).

#### 4. člen

(kratice drugih zakonov in predpisov EU)

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

1. ZBan-3 je zakon, ki ureja bančništvo,
2. ZFK je zakon, ki ureja finančne konglomerate,
3. ZGD-1 je zakon, ki ureja gospodarske družbe,
4. ZISDU-3 je zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje,
5. ZIN je zakon, ki ureja inšpekcijski nadzor,
6. ZPre-1 je zakon, ki ureja prevzeme,
7. ZUP je zakon, ki ureja splošni upravni postopek,
8. ZUS-1 je zakon, ki ureja upravni spor,
9. ZUAIS je zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov,
10. ZSVJ je zakon, ki ureja sistem jamstva za vloge,
11. ZFPPIP je zakon, ki ureja finančno poslovanje, postopke zaradi insolventnosti in prisilno prenehanje,
12. ZVO-1 je zakon, ki ureja varstvo okolja,
13. EZ-1 je zakon, ki ureja energetiko,
14. ZPPDFT-1 je zakon, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma,
15. ZBNIP je zakon, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij.

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

1. [Direktiva 94/19/ES](#) je [Direktiva 94/19/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 30. maja 1994 o sistemih zjamčenih vlog (UL L št. 135 z dne 31. 5. 1994, str. 5), zadnjič spremenjena z [Direktivo 2014/49/EU](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o sistemih jamstva za vloge (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 149),
2. [Uredba 1606/2002/ES](#) je [Uredba \(ES\) št. 1606/2002/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L št. 243 z dne 11. 9. 2002, str. 1), zadnjič spremenjena z [Uredbo \(ES\) št. 297/2008](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 11. marca 2008 o spremembah [Uredbe \(ES\) št. 1606/2002](#) o uporabi mednarodnih računovodskih standardov, glede Komisiji podeljenih izvedbenih pooblastil (UL L št. 97 z dne 9. 4. 2008, str. 62),
3. [Direktiva 2001/24/ES](#) je [Direktiva 2001/24/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. aprila 2001 o reorganizaciji in prenehanju kreditnih institucij (UL L št. 125 z dne 5. 5. 2001, str. 15), zadnjič spremenjena z [Direktivo 2014/59/EU](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o vzpostavitvi okvira za sanacijo ter reševanje kreditnih institucij in investicijskih podjetij ter o spremembi Šeste [direktive Sveta 82/891/EGS](#) ter [direktiv 2001/24/ES](#), [2002/47/ES](#), [2004/25/ES](#), [2005/56/ES](#), [2007/36/ES](#), [2011/35/EU](#), [2012/30/EU](#) in [2013/36/EU](#) in [uredb \(EU\) št. 1093/2010](#) ter [\(EU\) št. 648/2012](#) Evropskega parlamenta in Sveta (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 190),
4. [Direktiva 2003/87/ES](#) je [Direktiva 2003/87/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. oktobra 2003 o vzpostavitvi sistema za trgovanje s pravicami do emisije toplogrednih

plinov v Skupnosti in o spremembi [Direktive Sveta 96/61/ES](#) (UL L št. 275, z dne 25. 10. 2003, str. 32), zadnjič spremenjena z [Delegiranim sklepom Komisije \(EU\) 2019/708](#) z dne 15. februarja 2019 o dopolnitvi [Direktive 2003/87/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z določitvijo sektorjev in delov sektorjev, ki veljajo za izpostavljene tveganju premestitve emisij CO<sub>2</sub>, za obdobje med letoma 2021 in 2030 (UL L št. 120 z dne 8. 5. 2019, str. 20),

5. [Uredba 714/2009/ES](#) je [Uredba \(ES\) št. 714/2009](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o pogojih za dostop do omrežja za čezmejne izmenjave električne energije in razveljavitvi [Uredbe \(ES\) št. 1228/2003](#) (UL L št. 211 z dne 14. 8. 2009, str. 15), zadnjič spremenjena z [Uredbo Komisije \(EU\) št. 543/2013](#) z dne 14. junija 2013 (UL L št. 163 z dne 15. 6. 2013, str. 1),
6. [Uredba 715/2009/ES](#) je [Uredba \(ES\) št. 715/2009](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o pogojih za dostop do prenosnih omrežij zemeljskega plina in razveljavitvi [Uredbe \(ES\) št. 1775/2005](#) (UL L št. 211 z dne 14. 8. 2009, str. 36), zadnjič spremenjena z [Uredbo \(EU\) 2018/1999](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 11. decembra 2018 o upravljanju energetske unije in podnebnih ukrepov, spremembi [uredb \(ES\) št. 663/2009](#) in [\(ES\) št. 715/2009](#) Evropskega parlamenta in Sveta, [direktiv 94/22/ES](#), [98/70/ES](#), [2009/31/ES](#), [2009/73/ES](#), [2010/31/EU](#), [2012/27/EU](#) in [2013/30/EU](#) Evropskega parlamenta in Sveta, [direktiv Sveta 2009/119/ES](#) in [\(EU\) 2015/652](#) ter razveljavitvi [Uredbe \(EU\) št. 525/2013](#) Evropskega parlamenta in Sveta (UL L št. 328, z dne 21. 12. 2018, str. 1),
7. [Direktiva 2009/65/ES](#) je [Direktiva 2009/65/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 32), zadnjič spremenjena z [Uredbo \(EU\) 2017/2402](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 12. decembra 2017 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje ter o spremembah [direktiv 2009/65/ES](#), [2009/138/ES](#) in [2011/61/EU](#) ter [uredb \(ES\) št. 1060/2009](#) in [\(EU\) št. 648/2012](#) (UL L št. 347 z dne 28. 12. 2017, str. 35),
8. [Uredba 1031/2010/EU](#) je [Uredba Komisije \(EU\) št. 1031/2010](#) z dne 12. novembra 2010 o časovnem načrtu, upravljanju in drugih vidikih dražbe pravic do emisije toplogrednih plinov na podlagi [Direktive 2003/87/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta o vzpostavitvi sistema za trgovanje s pravicami do emisije toplogrednih plinov v Skupnosti (UL L št. 302 z dne 18. 11. 2010, str. 1), zadnjič spremenjena z [Delegirano uredbo Komisije \(EU\) 2019/7](#) z dne 30. oktobra 2018 o spremembi [Uredbe \(EU\) št. 1031/2010](#) glede dražbe 50 milijonov nedodeljenih pravic iz rezerve za stabilnost trga za sklad za inovacije in o vključitvi dražbenega sistema, ki ga imenuje Nemčija, v seznam dražbenih sistemov (UL L št. 2 z dne 4. 1. 2019, str. 1),
9. [Uredba 1092/2010/ES](#) je [Uredba \(EU\) št. 1092/2010](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o makrobonitetnem nadzoru nad finančnim sistemom Evropske unije in ustanovitvi Evropskega odbora za sistemska tveganja (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 1),
10. [Uredba 1095/2010/ES](#) je [Uredba \(EU\) št. 1095/2010](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi [Sklepa št. 716/2009/ES](#) ter razveljavitvi [Sklepa Komisije 2009/77/ES](#) (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 84), zadnjič spremenjena z [Uredbo \(EU\) št. 258/2014](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 3. aprila 2014 o vzpostavitvi programa Unije za podpiranje posebnih dejavnosti na področju računovodskega poročanja in revizije za obdobje 2014–2020 in o razveljavitvi [Sklepa št. 716/2009/ES](#) (UL L št. 105 z dne 8. 4. 2014, str. 1),
11. [Uredba 1227/2011/EU](#) je [Uredba \(EU\) št. 1227/2011](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. oktobra 2011 o celovitosti in preglednosti veleprodajnega energetskega trga (UL L št. 326 z dne 8. 12. 2011, str. 1),

12. [Uredba 648/2012/EU](#) je [Uredba \(EU\) št. 648/2012](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L št. 201 z dne 27. 7. 2012, str. 1), zadnjič spremenjena z [Delegirano uredbo Komisije \(EU\) 2019/460](#) z dne 30. januarja 2019 o spremembi [Uredbe \(EU\) št. 648/2012](#) Evropskega parlamenta in Sveta glede seznama izvzetih subjektov (UL L št. 80 z dne 22. 3. 2019, str. 8),
13. [Direktiva 2013/34/EU](#) je [Direktiva 2013/34/EU](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij, spremembi [Direktive 2006/43/ES](#) Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi [direktiv Sveta 78/660/EGS](#) in [83/349/EGS](#) (UL L št. 182 z dne 29. 6. 2013, str. 19) zadnjič spremenjena z [Direktivo Sveta 2014/102/EU](#) z dne 7. novembra 2014 o prilagoditvi [Direktive 2013/34/EU](#) Evropskega parlamenta in Sveta o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij zaradi pristopa Republike Hrvaške (UL L št. 334 z dne 21. 11. 2014, str. 86),
14. [Uredba 1308/2013/EU](#) je [Uredba \(EU\) št. 1308/2013](#) Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. decembra 2013 o vzpostavitvi skupne ureditve trgov kmetijskih proizvodov in razveljavitvi [uredb Sveta \(EGS\) št. 922/72](#), [\(EGS\) št. 234/79](#), [\(ES\) št. 1037/2001](#) in [\(ES\) št. 1234/2007](#) (UL L št. 347 z dne 20. 12. 2013, str. 671), zadnjič spremenjena z [Delegirano uredbo Komisije \(EU\) 2019/33](#) z dne 17. oktobra 2018 o dopolnitvi [Uredbe \(EU\) št. 1308/2013](#) Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z vlogami za zaščito označb porekla, geografskih označb in tradicionalnih izrazov v vinskem sektorju, postopkom ugovora, omejitvami uporabe, spremembami specifikacij proizvoda, preklicem zaščite ter označevanjem in predstavitvijo (UL L št. 9 z dne 11. 1. 2019, str. 2),
15. [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).

## 5. člen

### (opredelitve pojmov)

(1) Pojmi »pokojninska družba«, »družba za upravljanje« in »skupina« se uporabljajo, kot so določeni v ZFK.

(2) Pojem »upravljavec alternativnih investicijskih skladov« (v nadaljnjem besedilu: upravljavec AIS) se uporablja, kot je določen v 19. točki prvega odstavka 4. člena [Uredbe 575/2013/EU](#) in pomeni upravljavca AIS iz 9. člena ZUAIS.

(3) Če ta zakon ne določa drugače, se pojmi »finančne storitve«, »bančne storitve«, »pomožne storitve«, »vzajemno priznane finančne storitve«, »dodatne finančne storitve«, »druge finančne storitve«, »banka«, »banka države članice«, »banka tretje države«, »finančna družba«, »država članica«, »tretja država«, »Komisija«, »ožji družinski član«, »bančna skupina«, »subjekt finančnega sektorja«, »sistemsko tveganje« in »modelsko tveganje« uporabljajo, kot so določeni v ZBan-3.

(4) Pojmi iz 6. poglavja tega zakona imajo pomen, kot je določen v 4. členu [Uredbe 575/2013/EU](#).

(5) Za pojme »finančni holding«, »mešani poslovni holding«, »nadrejeni finančni holding države članice« in »EU nadrejeni finančni holding« se smiselno uporabljata tretja in četrta alineja 11. točke prvega odstavka 7. člena ZBan-3.

(6) Pojem »zavarovalni holding« se uporablja, kot je določen v zakonu, ki ureja zavarovalništvo.

(7) Pojma »nematerializiran vrednostni papir« in »račun nematerializiranih vrednostnih papirjev« se uporabljata, kot sta določena v zakonu, ki ureja nematerializirane vrednostne papirje.

(8) Država sedeža finančne družbe je država, v kateri je finančna družba pridobila ustrezno dovoljenje za opravljanje finančnih storitev, država gostiteljica pa je država, ki ni država sedeža družbe in v kateri je družba ustanovila podružnico ali v kateri neposredno opravlja finančne storitve.

(9) Nadzorovana finančna družba je finančna družba, nad katero opravlja nadzor nadzorni organ države sedeža finančne družbe.

(10) Oseba države članice je oseba države članice, ki je fizična oseba in ima v tej državi članici stalno ali začasno prebivališče, ali pravna oseba, ki ima sedež na območju te države članice.

(11) Oseba tretje države je oseba tretje države, ki je fizična oseba in ima v tej tretji državi stalno ali začasno prebivališče, ali pravna oseba, ki ima sedež na območju te tretje države.

(12) Pojem »kreditna institucija« se uporablja, kot je določen v 1. točki prvega odstavka 4. člena [Uredbe 575/2013/EU](#).

(13) Pojem »institucija« se uporablja, kot je določen v 3. točki prvega odstavka 4. člena [Uredbe 575/2013/EU](#).

(14) Pojem »veleprodajni energetski proizvod« se uporablja, kot je določen v 4. točki 2. člena [Uredbe 1227/2011/EU](#).

(15) Pojem »investicijski sklad« se uporablja, kot je določen v ZISDU-3 in pomeni investicijski sklad iz 5. člena ZISDU-3.

(16) Pojem »obvladujoča družba« se uporablja, kot je določen v ZGD-1 in pomeni družbo, ki obvladuje eno ali več odvisnih družb pod pogoji iz 56. člena ZGD-1.

(17) Pojem »odvisna družba« se uporablja, kot je določen v ZGD-1 in pomeni družbo, ki jo obvladuje obvladujoča družba, vključno s katerokoli odvisno družbo končne obvladujoče družbe pod pogoji iz 56. člena ZGD-1.

(18) Pojem »centralna nasprotna stranka« (v nadaljnjem besedilu: CNS) se uporablja, kot je določen v 1. točki 2. člena [Uredbe 648/2012/EU](#).

(19) Pojmi »indeks«, »izdajatelj indeksa«, »referenčna vrednost«, »zagotavljanje referenčne vrednosti«, »upravljavec referenčne vrednosti«, »prispevajoča oseba«, »nadzorovana prispevajoča oseba«, »predlagatelj«, »ocenjevalec« se uporabljajo, kot so določeni v 3. členu [Uredbe 2016/1011/EU](#).

(20) Organ vodenja oziroma poslovodstvo:

1. ima pri pravnih osebah s sedežem v Republiki Sloveniji pomen, opredeljen v 10. členu ZGD-1,
2. je pri pravnih osebah, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji, organ pravne osebe, ki je po zakonu oziroma pravilih te pravne osebe pristojen in odgovoren za vodenje njenih poslov.

(21) Organ nadzora pravne osebe je organ, ki je po zakonu oziroma pravilih te pravne osebe pristojen in odgovoren za nadzor nad vodenjem njenih poslov.

(22) Upravljalni organ je organ vodenja oziroma posloводства in nadzora pravne osebe, ki je pristojen za določanje strategije, ciljev in splošnih usmeritev pravne osebe ter za nadziranje in spremljanje vodstvenih odločitev in poslovanja, ter praviloma vključuje tudi osebe, ki dejansko vodijo posle.

(23) Višje vodstvo so fizične osebe, ki opravljajo izvršne funkcije oziroma vodijo posle ter so odgovorne za izvajanje strategije in splošnih usmeritev ter doseganje ciljev pravne osebe.

(24) Če ta zakon ne določa drugače, se pri uporabi tega zakona šteje, da ima pravna oseba registriran sedež (v nadaljnjem besedilu: sedež) v določeni državi, če je vpisana v javni register pravnih oseb, ki ga vodi ta država.

(25) Poslovni naslov je kraj, v katerem posloводство pravne osebe ali podjetja, ki nima lastnosti pravne osebe, opravlja svoje naloge in pristojnosti, če to ni hkrati sedež.

(26) Pojem »regionalna oblast« oziroma »lokalna oblast« pomeni lokalno skupnost ali drugo organizacijsko obliko lokalne samouprave.

(27) Pojmi iz 2. poglavja in drugih določb tega zakona, ki se sklicujejo na določbe 2. poglavja, pomenijo, kot je določeno v 2. členu [Uredbe 2017/1129/EU](#).

## **28. člen**

### **(večstranski sistem)**

(1) Večstranski sistem pomeni sistem ali infrastrukturo, v kateri lahko vzajemno delujejo nakupni in prodajni interesi več tretjih oseb v zvezi s finančnimi instrumenti.

(2) Večstranski sistemi iz prejšnjega odstavka delujejo v skladu z določbami 4. in 7. poglavja tega zakona glede MTF ali OTF oziroma določbami 11. poglavja tega zakona glede organiziranega trga.

(3) Ne glede na 23. in 28. člen [Uredbe 600/2014/EU](#) morajo biti vsi posli s finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na mestu trgovanja ali prek sistematičnega internalizatorja, ki niso sklenjeni na večstranskih sistemih ali prek sistematičnega internalizatorja, skladni z določbami iz III. naslova [Uredbe 600/2014/EU](#).

## **34. člen**

### **(vzdrževalec trga in sistematični internalizator)**

(1) Vzdrževalec trga je oseba, ki neprekinjeno nastopa na trgu finančnih instrumentov ter je pripravljena poslovati za svoj račun s kupovanjem in prodajanjem finančnih instrumentov v breme lastnega kapitala po cenah, ki jih določi sama.

(2) Sistematični internalizator je investicijsko podjetje, ki na organizirani, pogosti in sistematični podlagi ter v precejšnjem obsegu posluje za lasten račun z izvrševanjem naročil strank zunaj organiziranega trga, MTF ali OTF, ne da bi upravljal večstranski sistem.

(3) Pogosta in sistematična podlaga se meri s številom poslov s finančnim instrumentom, ki jih investicijsko podjetje izvede na OTC za lasten račun z izvrševanjem naročil strank. Precejšnji obseg trgovanja se meri z obsegom trgovanja investicijskega podjetja na OTC v primerjavi s celotnim trgovanjem investicijskega podjetja z določenim finančnim instrumentom ali z obsegom trgovanja investicijskega podjetja na OTC v primerjavi s celotnim trgovanjem z

določenim finančnim instrumentom v EU. Opredelitev sistematičnega internalizatorja se uporablja le, kadar sta vnaprej določeni omejitvi pogoste in sistematične podlage ter precejšnjega obsega prekoračeni ali kadar se investicijsko podjetje odloči za delovanje v sistemu sistematičnega internalizatorja.

(4) Podjetja, ki ustrezajo opredelitvi sistematičnega internalizatorja iz tega člena, o tem obvestijo agencijo. Agencija to obvestilo pošlje ESMA.

## 59. člen

### **(opravljanje investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev iz 1. točke prvega odstavka 19. člena tega zakona)**

(1) V Republiki Sloveniji lahko investicijske storitve in posle opravlja:

1. borzoposredniška družba, ki za to pridobi dovoljenje agencije,
2. investicijsko podjetje države članice, ki ni banka ali posebna finančna institucija in v skladu s tem zakonom ustanovi podružnico v Republiki Sloveniji oziroma je v skladu s tem zakonom upravičena neposredno opravljati investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji,
3. investicijsko podjetje tretje države, ki ni banka in pridobi dovoljenje agencije za ustanovitev podružnice v Republiki Sloveniji.

(2) V Republiki Sloveniji lahko investicijske storitve in posle opravlja tudi:

1. banka, ki za to pridobi dovoljenje Banke Slovenije,
2. banka ali posebna finančna institucija države članice, ki v skladu z ZBan-3 ustanovi podružnico v Republiki Sloveniji oziroma je v skladu z ZBan-3 upravičena neposredno opravljati investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji,
3. banka tretje države, ki v skladu z ZBan-3 pridobi dovoljenje za ustanovitev podružnice v Republiki Sloveniji ter je v skladu z ZBan-3 upravičena opravljati investicijske storitve in posle.

(3) V Republiki Sloveniji lahko investicijske storitve in posle v zvezi z upravljanjem MTF ali OTF opravlja tudi upravljavec organiziranega trga, ki izpolnjuje pogoje iz prvega odstavka tega člena.

(4) V Republiki Sloveniji lahko:

1. družba za upravljanje oziroma družba za upravljanje države članice opravlja investicijsko storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve investicijskega svetovanja v zvezi s finančnimi instrumenti ter hrambo in administrativne storitve v zvezi z enotami investicijskih skladov, če je za opravljanje teh storitev pridobila dovoljenje agencije v skladu z zakonom, ki ureja družbe za upravljanje, in
2. upravljavec AIS oziroma upravljavec AIS države članice opravlja investicijsko storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve investicijskega svetovanja, hrambo in administrativne storitve v zvezi z enotami investicijskih skladov ter sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti, če je za opravljanje teh storitev pridobil dovoljenje agencije v skladu z zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

(5) Investicijske storitve in posle lahko opravljajo tudi osebe iz prvega odstavka 62. člena tega zakona, in sicer v obsegu, ki ga določa prvi odstavek 62. člena tega zakona.

(6) V Republiki Sloveniji lahko pomožne investicijske storitve iz 1. točke prvega odstavka 19. člena tega zakona kot samostojno storitev opravljajo le osebe iz prvega ali drugega odstavka tega člena.

(7) Osebe iz prvega in drugega odstavka tega člena, ki organizirano, pogosto, sistematično in v znatni meri poslujejo za svoj račun pri izvrševanju naročil strank zunaj organiziranega trga, MTF ali OTF, ravnajo skladno z določbami [Uredbe 600/2014/EU](#) glede preglednosti za sistematične internalizatorje in investicijska podjetja, ki trgujejo na OTC.

## **60. člen**

### **(uporaba zakona za banke)**

(1) Za banke, ki v skladu s 1. točko drugega odstavka 59. člena tega zakona opravljajo investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji, se smiselno uporabljajo:

1. določba o sistematičnem internalizatorju iz četrtega odstavka 34. člena tega zakona,
2. za prenehanje opravljanja investicijskih storitev in poslov: tretji in četrti odstavek 187. člena tega zakona,
3. za izdajo dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov: 198. člen in 5. točka prvega odstavka ter tretji, četrti in peti odstavek 200. člena tega zakona,
4. določbe o odvisnih borznoposredniških zastopnikih iz 203. do 207. člena tega zakona,
5. določbe o posebnih pravilih za MTF in OTF iz 208. člena tega zakona,
6. določbe 7. poglavja razen 240. člena, četrtega odstavka 279. člena, tretjega odstavka 286. člena in drugega odstavka 307. člena tega zakona,
7. določbe 8. poglavja tega zakona,
8. peti odstavek 347. člena, 348. in 350. člen tega zakona,
9. določbe 11. poglavja tega zakona, ki se nanašajo na člane borze,
10. določbe 13. poglavja tega zakona, ki se nanašajo na člane CDD.

(2) Za banke in posebne finančne institucije držav članic, ki v skladu z 2. točko drugega odstavka 59. člena tega zakona opravljajo investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji, se smiselno uporabljata 211. člen in 341. člen tega zakona.

(3) Za banke tretjih držav, ki v skladu s 3. točko drugega odstavka 59. člena tega zakona opravljajo investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji, se smiselno uporabljajo 215. do 218. člen tega zakona.

(4) Pri smiselni uporabi prvega, drugega in tretjega odstavka tega člena se:

1. namesto pojma »borznoposredniška družba« in pojma »investicijsko podjetje« uporablja pojem »banka« oziroma »posebna finančna institucija«,

2. namesto pojma »agencija« uporablja pojem »Banka Slovenije« razen pri uporabi:

- določb, ki pooblaščajo agencijo za izdajo podzakonskih aktov,
- 7. in 8. poglavja tega zakona in
- petega odstavka 347. člena, 348. in 350. člena tega zakona.

(5) Za banke, ki v skladu z drugim odstavkom 59. člena tega zakona opravljajo investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji, se 14. poglavje tega zakona uporablja neposredno.

(6) Za izdajo dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov ter za nadzor nad opravljanjem investicijskih storitev in poslov, ki jih opravlja banka ali posebna finančna institucija iz drugega odstavka 59. člena tega zakona, se uporablja ZBan-3, če ni v drugem, tretjem in sedmem do devetem odstavku tega člena določeno drugače.

(7) Nadzor nad poslovanjem banke, banke in posebne finančne institucije držav članic in banke tretje države glede investicijskih storitev in poslov opravlja agencija v sodelovanju z Banko Slovenije.

(8) Pri opravljanju nadzora po prejšnjem odstavku lahko agencija izreče naslednje nadzorne ukrepe:

1. odredi odpravo kršitev in
2. izreče dodatne nadzorne ukrepe iz 348. člena tega zakona.

(9) Če agencija pri opravljanju nadzora po sedmem odstavku tega člena ugotovi, da obstaja razlog za odvzem dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov, mora o tem obvestiti Banko Slovenije.

(10) Prvi do deveti odstavek tega člena se ne uporablja za banko, banko in posebno finančno institucijo države članice in banko tretje države, ki ima položaj osebe iz 62. člena tega zakona.

## **62. člen**

### **(izjeme)**

(1) Določbe tega zakona o opravljanju investicijskih storitev in poslov, razen 330., 331. in 332. člena tega zakona, se ne uporabljajo za:

1. zavarovalnice in pozavarovalnice,
2. osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle izključno za svoje nadrejene družbe, za svoje podrejene družbe ali za druge podrejene družbe svojih nadrejenih družb,
3. osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle občasno pri opravljanju svoje redne dejavnosti ali poklica, če so izpolnjeni naslednji pogoji:
  - opravljanje te dejavnosti ali poklica je urejeno s pravili, določenimi z zakonom, drugim predpisom ali kodeksom etike, in
  - pravila iz prejšnje alineje ne prepovedujejo opravljanja investicijskih storitev in poslov,

4. osebe, ki poslujejo samo za svoj račun, s finančnimi instrumenti, ki niso izvedeni finančni instrumenti na blago, emisijski kuponi ali izvedeni finančni instrumenti na emisijske kupone, razen če:
  - nastopajo kot vzdrževalci trga,
  - so člani ali udeleženci organiziranega trga oziroma MTF ali imajo neposredni elektronski dostop do mesta trgovanja, razen če gre za nefinančne subjekte, ki izvršujejo posle na mestu trgovanja, ki po objektivnih merilih zmanjšujejo tveganja, neposredno povezana s poslovno dejavnostjo ali dejavnostjo financiranja zakladnice teh nefinančnih subjektov ali njihovih skupin,
  - uporabljajo tehniko visokofrekvenčnega algoritemskega trgovanja ali
  - poslujejo za svoj račun pri izvrševanju naročil strank, pri čemer velja izjema po tem členu za osebe iz 1., 9. in 10. točke prvega odstavka tega člena ne glede na pogoje iz te točke,
5. upravljavce, ki izpolnjujejo zahteve iz 6. poglavja ZVO-1, in pri trgovanju z emisijskimi kuponi ne izvršujejo naročil strank in ne opravljajo drugih investicijskih storitev in poslov, razen trgovanja za svoj račun, pri čemer ne uporabljajo tehnike visokofrekvenčnega algoritemskega trgovanja,
6. osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle, ki zajemajo samo upravljanje programov udeležbe zaposlenih,
7. osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle, ki zajemajo samo upravljanje programov udeležbe zaposlenih in zagotavljanje investicijskih storitev in poslov izključno za lastne nadrejene družbe, za lastne podrejene družbe ali za druge podrejene družbe lastnih nadrejenih družb,
8. člane evropskega sistema centralnih bank (v nadaljnjem besedilu: ESCB) in druge nacionalne subjekte, ki opravljajo podobne naloge, druge osebe javnega prava, ki so odgovorne za upravljanje javnega dolga ali posredujejo pri tem upravljanju, ter mednarodne finančne institucije, ki jih ustanovita dve ali več držav članic in katerih namen je zagotoviti financiranje oziroma finančno pomoč za svoje članice, ki imajo ali jim grozijo resne finančne težave,
9. investicijske sklade po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ter pokojninske sklade po zakonu, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, ali druge kolektivne naložbene podjeme in pokojninske sklade, ne glede na to, ali so usklajeni na ravni EU ali ne, ter skrbnike oziroma skrbnice in upravljavce takih podjetij,
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 posamezno ali 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 redni dejavnosti,
11. osebe, ki opravljajo investicijsko svetovanje v zvezi z opravljanjem drugih storitev v okviru svoje redne dejavnosti ali poklica, če:
    - se za te druge storitve ne uporabljajo določbe tega zakona o opravljanju investicijskih storitev in poslov ter
    - za tako investicijsko svetovanje ne zaračunavajo posebnega plačila,
  12. operaterje prenosnega sistema iz 26. točke 4. člena EZ-1 oziroma osebe, ki delujejo kot izvajalci storitev v imenu operaterja prenosnega sistema, pri opravljanju dejavnosti v skladu z določbami EZ-1, [Uredbe 714/2009/ES](#) in [Uredbe 715/2009/ES](#) ter kodeksov omrežij ali smernic, sprejetih na podlagi navedenih uredb, in operaterje ali upravitelje mehanizma za energetske ravnovesje, plinovodnega omrežja ali sistema, ki ohranja ravnovesje dobave in porabe energije pri opravljanju takih nalog, če opravljajo investicijske storitve in posle v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago za namen opravljanja svoje dejavnosti, pri čemer ta izjema ne velja za sekundarni trg, vključno s platformo za sekundarno trgovanje s finančno vrednotenimi pravicami prenosa električne energije (v nadaljnjem besedilu: FTR),
  13. CDD, razen če 73. člen [Uredbe 909/2014/EU](#) določa drugače,
  14. ponudnike storitev množičnega financiranja, kot so opredeljeni v točki (e) 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).

(2) Pravila o opravljanju investicijskih storitev in poslov, določena s tem zakonom, se ne uporabljajo za opravljanje storitev s položajem nasprotne stranke pri poslih, ki jih izvajajo državni organi ali osebe javnega prava v zvezi z upravljanjem javnega dolga ali člani ESCB, ki opravljajo svoje naloge v skladu s Pogodbo o ustanovitvi Evropske skupnosti (Uradni list RS – Mednarodne pogodbe, št. 7/04) in statutom ESCB in Evropske centralne banke (Uradni list RS – Mednarodne pogodbe, št. 7/04) ali opravljajo enakovredne naloge v skladu s predpisi drugih držav članic.

(3) Ne glede na 1., 5., 9. in 10. točko prvega odstavka tega člena se za člane ali udeležence organiziranih trgov ali MTF, ki so osebe iz navedenih točk, uporabljajo 242., 243. in 244. člen tega zakona.

### 133. člen

#### (uporaba ZGD-1 in direktiv EU za letno poročilo in revizorjevo poročilo)

(1) Če ima javna družba sedež v Republiki Sloveniji, se za njeno letno in konsolidirano letno poročilo ter revizorjevo poročilo, ki jih objavi v skladu z oddelkom 3.2 tega zakona, uporablja osmo poglavje I. dela ZGD-1. 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 8. člen [Uredbe 2020/852/EU](#), del izjave pa je tudi poročanje o trajnostnosti.

(2) Če ima javna družba sedež v drugi državi članici ali v tretji državi, njeno letno in konsolidirano letno poročilo ter revizorjevo poročilo, ki jih objavi v skladu z oddelkom 3.2 tega zakona, ustreza naslednjim zahtevam:

1. če družba sestavi konsolidirano računovodsko poročilo po predpisu države članice, sprejetim za prenos [Direktive 2013/34/EU](#), njeno računovodsko poročilo vsebuje konsolidirane računovodske izkaze, sestavljene v skladu z [Uredbo 1606/2002/ES](#), letno poročilo nadrejene družbe v skupini pa je sestavljeno v skladu s pravom države sedeža nadrejene družbe,
2. če družba ni zavezana h konsolidaciji, njeno revidirano računovodsko poročilo vsebuje računovodske izkaze in pojasnila k tem izkazom, sestavljene v skladu s pravom države njenega sedeža,
3. računovodsko poročilo je revidirano v skladu s predpisom države članice, sprejetim za prenos prvega odstavka 34. člena in 35. člena [Direktive 2013/34/EU](#), in če je družba zavezana h konsolidaciji, tudi v skladu s predpisom države članice, sprejetim za prenos drugega odstavka 34. člena [Direktive 2013/34/EU](#),
4. poslovno poročilo je sestavljeno v skladu s predpisom države članice, sprejetim za prenos 19. člena [Direktive 2013/34/EU](#) in če je družba zavezana h konsolidaciji tudi v skladu s predpisom države članice, sprejetim za prenos 29. člena [Direktive 2013/34/EU](#).

(3) Če je javna družba po 56. členu ZGD-1 oziroma po 1. točki drugega odstavka tega člena zavezana h konsolidaciji, se pravila o obveznostih v zvezi z letnim in polletnim poročilom, določenih v oddelku 3.2 tega zakona, uporabljajo tudi za obveznosti v zvezi s konsolidiranim letnim oziroma polletnim poročilom.

#### **134. člen**

##### **(obveznost objave letnega poročila in revizorjevega poročila)**

(1) Javna družba objavi svoje letno poročilo najpozneje v štirih mesecih po koncu poslovnega leta in zagotovi, da ostane javno dostopno najmanj deset let po njegovi objavi.

(2) Letno poročilo vsebuje:

1. revidirano računovodsko poročilo,
2. poslovno poročilo, in
3. izjavo članov poslovodstva in drugih oseb javne družbe, ki so odgovorni za sestavo letnega poročila in katerih imena in položaj v javni družbi je jasno razkrit, da je po njihovem najboljšem vedenju:
  - računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in
  - v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

(3) Hkrati z objavo letnega poročila javna družba na način iz prvega odstavka tega člena objavi tudi revizorjevo poročilo, ki ga je podpisal revizor, odgovoren za revidiranje letnega poročila družbe.

(4) Javna družba svoje letno poročilo pripravi, predloži agenciji, predloži v sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij in objavi v enotni 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.

(5) Javna družba zagotovi revizorjev pregled in revizorjevo poročilo o tem, ali je njeno letno poročilo pripravljeno tako, kot določa prejšnji odstavek. Revizorjev pregled in revizorjevo poročilo se opravita v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje. Agencija za javni nadzor nad revidiranjem predpiše podrobnejšo obliko in vsebino revizorjevega pregleda in revizorjevega poročila o opravljenem pregledu.

## 141. člen

### **(obveznost delničarjev obveščati javno družbo o spremembi pomembnih deležev)**

(1) Delničar obvesti javno družbo, če doseže ali preseže posamezen prag pomembnega deleža ali se njegov delež zmanjša pod posamezen prag pomembnega deleža, na podlagi enega od naslednjih dejstev:

1. pravnih poslov razpolaganja z delnicami ali drugih pravnih poslov, katerih posledica je sprememba deleža glasovalnih pravic, ali
2. korporacijskih dejanj javne družbe ali drugih pravnih dejstev iz 149. člena tega zakona.

(2) Prejšnji odstavek se ne uporablja za:

1. delnice, ki so bile pridobljene izključno za poravnavo znotraj običajno kratkega poravnalnega obdobja, in
2. delnice, katerih imetnik je depozitar v zvezi z opravljanjem storitev hrambe, če lahko iz teh delnic uresničuje glasovalne pravice samo na podlagi navodil, ki mu jih da oseba, za račun katere jih hrani, v pisni obliki ali z uporabo elektronskega načina.

(3) Prvi odstavek tega člena se ne uporablja za pridobitve in odsvojitve delnic, s katerimi vzdrževalec trga pri opravljanju poslov vzdrževanja trga preseže 5 % prag pomembnega deleža ali se njegov delež zmanjša pod 5 % prag pomembnega deleža, če vzdrževalec trga izpolnjuje naslednja pogoja:

1. ima dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov agencije oziroma drugega pristojnega nadzornega organa države članice in
2. ne posega v poslovanje javne družbe niti ne izvaja vpliva na javno družbo za nakup teh delnic ali kritje njihove nakupne cene.

(4) Prvi odstavek tega člena se ne uporablja za glasovalne pravice iz trgovalne knjige banke, banke države članice, banke tretje države ali investicijskega podjetja na podlagi trgovalne knjige, kot jo ureja [Uredba 575/2013/EU](#), če:

1. delež glasovalnih pravic iz trgovalne knjige ne presega 5 % in
2. se glasovalne pravice iz delnic iz trgovalne knjige ne uveljavijo ali kako drugače uporabijo za poseganje v poslovanje javne družbe.

(5) Prvi odstavek tega člena se ne uporablja za glasovalne pravice iz delnic, pridobljenih za stabilizacijo finančnih instrumentov v skladu s 5. členom [Uredbe 596/2014/EU](#), če se glasovalne pravice iz teh delnic ne uveljavijo ali kako drugače uporabijo za poseganje v poslovanje javne družbe.

## **158. člen**

### **(dostop do nadzorovanih informacij)**

(1) Javna družba oziroma oseba, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe, nadzorovane informacije:

1. objavi na način, ki omogoča hiter dostop do teh informacij na nediskriminatorni podlagi, in
2. jih predloži sistemu za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij iz 159. člena tega zakona.

(2) Javna družba oziroma oseba, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe, za objavo in predložitev nadzorovanih informacij po prejšnjem odstavku vlagateljem ne sme zaračunavati nobenih stroškov.

(3) Javna družba oziroma oseba, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe, za objavo iz 1. točke prvega odstavka tega člena uporabi medij, ki razumno zanesljivo omogoča razširitev informacij javnosti na celotnem območju EU.

## **159. člen**

### **(sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij)**

(1) Agencija sama upravlja sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij ali imenuje vsaj enega upravljavca, ki bo sistem upravljal v njenem imenu in za njen račun.

(2) Sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij izpolnjuje naslednje zahteve:

1. ustreza minimalnim kakovostnim standardom glede varnosti, zanesljivosti informacijskega vira, zapisa časa in enostavnega dostopa končnim uporabnikom in
2. je usklajen s postopkom predložitve nadzorovanih informacij agenciji po 155. in 156. členu tega zakona.

(3) Oseba, ki jo je imenovala agencija za upravljanje sistema iz prvega odstavka tega člena, s tarifo določi nadomestila za storitve v zvezi z upravljanjem sistema za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij.

(4) Če agencija v skladu s prvim odstavkom tega člena imenuje upravljavca, mora upravljavec k tarifi iz prejšnjega odstavka in njenim spremembam dobiti soglasje agencije.

(5) Upravljavec sistema iz prvega odstavka tega člena zagotovi, da je sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij, ki ga upravlja, dostopen tudi prek evropske točke za elektronski dostop, ki jo vzpostavi ESMA.

## **169. člen**

### **(razkritje informacij o izrečenih ukrepih)**

(1) Agencija zaradi preprečevanja in odvratanja ravnanj, ki pomenijo kršitev 3. poglavja tega zakona, javno objavi informacije o nadzornih ukrepih in sankcijah za prekršek, 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 za prekršek 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 pet let od objave. 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.

## **229. člen**

### **(zamenjava revizijske družbe)**

Borznoposredniška družba najmanj enkrat v petih zaporednih letih zamenja revizijsko družbo, ki je revidirala njeno letno poročilo.

## **234. člen**

### **(ukrepi za neprekinjeno poslovanje)**

(1) Borznoposredniška družba opravi vse razumne ukrepe za zagotovitev neprekinjenega in rednega opravljanja investicijskih storitev in poslov.

(2) Za doseglo namena iz prejšnjega odstavka borznoposredniška družba uporabi ustrezne sisteme, vire in postopke, ki so sorazmerni vrsti in obsegu investicijskih storitev in poslov, ki jih opravlja.

## **236. člen**

### **(sistemi upravljanja glede investicijskih storitev in poslov)**

(1) Borznoposredniška družba vzpostavi in vzdržuje:

1. ustrezen sistem notranjih kontrol, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke,
2. učinkovite postopke ugotavljanja, merjenja ali ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki jim je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri opravljanju investicijskih storitev in poslov, in
3. učinkovite ukrepe za nadzor in varovanje informacijskih sistemov za obdelavo podatkov, vključno z osebnimi podatki, ki jih potrebuje za opravljanje investicijskih storitev in poslov.

(2) Borznoposredniška družba vzpostavi in vzdržuje zanesljive varnostne mehanizme, ki zagotavljajo varnost in preverjanje prenosa informacij, zmanjšujejo tveganje spreminjanja in izgube informacij, nepooblaščenega dostopa do informacij in preprečijo odtekanje informacij. Ti mehanizmi ves čas zagotavljajo tudi zaupnost informacij.

## **242. člen**

### **(algoritemsko trgovanje)**

(1) Borznoposredniška družba, ki uporablja algoritemsko trgovanje, ima učinkovite sisteme in nadzor tveganj, ki so primerni njenim dejavnostim in zagotavljajo, da so njeni trgovalni sistemi odporni in dovolj zmogljivi, imajo ustrezne trgovalne pragove in omejitve ter preprečujejo pošiljanje napačnih naročil in onemogočajo delovanje, ki bi lahko škodilo ali škodilo trgov. Z njimi se zagotavlja, da se trgovalni sistemi borznoposredniške družbe ne uporabljajo na način, ki ni skladen z [Uredbo 596/2014/EU](#) ali pravili mesta trgovanja s katerim je trgovalni sistem povezan. Borznoposredniška družba ima učinkovit sistem neprekinjenega poslovanja, ki zagotavlja nemoteno delovanje v primeru odpovedi trgovalnega sistema. Trgovalne sisteme se redno testira in nadzoruje, da ustrezajo zahtevam iz tega zakona.

(2) Borznoposredniška družba, ki uporablja algoritemsko trgovanje na območju Republike Slovenije ali druge države članice, o tem obvesti agencijo in pristojni organ države mesta trgovanja, kjer takšno trgovanje uporablja kot član ali udeleženec mesta trgovanja.

(3) Borznoposredniška družba na zahtevo agencije predloži opis delovanja algoritma in strategij, ki jih algoritem uporablja pri trgovanju, podrobnosti trgovalnih pragov in omejitev algoritma, ključne kontrole skladnosti in tveganj, ki zagotavljajo, da algoritem izpolnjuje zahteve iz tega zakona, ter podrobne rezultate testiranja sistema. Agencija lahko zahteva tudi druge informacije, ki so potrebne za nadzor nad sistemom algoritemskega trgovanja.

(4) Borznoposredniška družba v zvezi z algoritemskim trgovanjem hrani vso dokumentacijo in informacije, ki so potrebne, da lahko agencija nadzoruje delovanje takšnega trgovanja.

(5) Borznoposredniška družba, ki uporablja tehniko visokofrekvenčnega algoritemskega trgovanja, v skladu z [delegiranimi uredbama 2017/578/EU](#) in [2017/589/EU](#), hrani točne in časovno razdelane podatke o vseh oddanih in preklicanih naročilih, izvršenih naročilih in kotacijah cen na mestih trgovanja in jih na zahtevo predloži agenciji.

(6) Borznoposredniška družba, ki uporablja algoritemsko trgovanje pri izvajanju vzdrževanja trga, upošteva likvidnost, obseg in naravo posameznega trga ter lastnosti finančnih instrumentov na tem trgu in zagotavlja, da:

1. opravlja vzdrževanje trga neprekinjeno v znatnem obsegu trgovalnega časa mesta trgovanja, razen v izjemnih primerih, in mestu trgovanja zagotovi redno in predvidljivo likvidnost,
2. ima sklenjeno pisno pogodbo z mestom trgovanja, v kateri opredeli obveznosti iz 1. točke tega odstavka,
3. ima učinkovite sisteme in nadzorne postopke, ki ves čas zagotavljajo izpolnitev obveznosti iz pogodbe iz 2. točke tega odstavka.

(7) Šteje se, da borznoposredniška družba, ki uporablja algoritemsko trgovanje, izvaja vzdrževanje trga, če kot član ali udeleženec enega ali več mest trgovanja trguje za svoj račun in objavlja zavezujoče kotacije v zvezi s ponudbo in povpraševanjem in so te kotacije, ki so vezane na posamezni finančni instrument, primerljivih cen in velikosti, ne glede na to, ali se pojavljajo na enem ali več mestih trgovanja, za zagotavljanje redne in pogoste likvidnosti na celotnem trgu.

## **267. člen**

### **(izvrševanje naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranko)**

(1) Borznoposredniška družba pri izvrševanju naročil strank opravi vse razumne ukrepe za izvršitev naročila stranke pod pogoji, ki so za stranko najugodnejši, ob upoštevanju dejavnikov, ki so pomembni za izvršitev naročila, kot so cena, stroški, hitrost, verjetnost sklenitve in poravnave posla, vrednost in značilnosti naročila stranke ter druge okoliščine, pomembne za izvršitev naročila.

(2) Če strankino naročilo vsebuje določna navodila glede vseh dejavnikov iz prejšnjega odstavka, ga borznoposredniška družba izvrši v skladu z navodili stranke in ni dolžna opraviti ukrepov po prejšnjem odstavku.

(3) Če strankino naročilo vsebuje določna navodila glede posameznih dejavnikov iz prvega odstavka tega člena, borznoposredniška družba glede dejavnikov, določenih z navodili stranke, naročilo izvrši v skladu s temi navodili stranke, glede drugih dejavnikov pa opravi ukrepe po prvem odstavku tega člena.

(4) Če borznoposredniška družba izvršuje naročilo neprofesionalne stranke, se najugodnejši pogoji za stranko določijo na podlagi skupne ocene, ki jo sestavljajo cena finančnega instrumenta in stroški sklenitve posla, ki zajemajo vse stroške, ki jih stranka plača in so neposredno povezani s sklenitvijo posla, vključno s stroški mesta trgovanja, poravnave ali katerihkoli drugih stroškov, plačanih tretjim osebam, povezanim s sklenitvijo posla.

(5) Kadar obstaja več mest trgovanja, kjer se lahko sklene posel po naročilu stranke, in so navedena v politiki izvrševanja naročil strank borznoposredniške družbe,

borznoposredniška družba pri presoji najugodnejših pogojev za stranko upošteva lastne provizije in stroške za sklenitev posla na posameznem mestu trgovanja.

(6) Borznoposredniška družba ne sme prejeti kakršnegakoli plačila, popusta ali nadenarnih koristi za usmerjanje naročil strank na določeno mesto trgovanja, če bi to pomenilo kršenje zahtev glede konflikta interesov ali sprejemanja provizij ali spodbud v nasprotju z 233. členom in oddelkom 7.2 tega zakona.

(7) Mesta trgovanja in sistematični internalizatorji vsaj enkrat letno brezplačno objavijo podatke o kakovosti izvršitve poslov v svojih trgovalnih sistemih za finančne instrumente, za katere veljajo obveznosti iz 23. in 28. člena [Uredbe 600/2014/EU](#). Enaka zahteva velja za mesta izvrševanja naročil s tistimi finančnimi instrumenti, za katere ne veljajo obveznosti iz 23. in 28. člena [Uredbe 600/2014/EU](#). Redna poročila vključujejo podrobnosti glede cene, stroškov, hitrosti in verjetnost sklenitve posla za posamezne finančne instrumente.

(8) Borznoposredniška družba po izvršitvi posla za stranko to obvesti o mestu, kjer je bilo njeno naročilo izvršeno.

## **269. člen**

### **(mesto izvrševanja naročil strank)**

(1) Če je v politiki izvrševanja naročil strank določena možnost izvršitve teh naročil zunaj mesta trgovanja, borznoposredniška družba stranko opozori zlasti na to možnost.

(2) Pred izvršitvijo naročila stranke zunaj mesta trgovanja borznoposredniška družba za izvršitev naročila na tak način pridobi izrecno soglasje stranke.

(3) Soglasje iz prejšnjega odstavka lahko stranka da kot splošno soglasje glede vseh naročil ali kot posebno soglasje v zvezi z izvršitvijo posameznega naročila.

(4) Borznoposredniška družba enkrat letno objavi povzetek prvih petih mest, kjer je izvršila največ poslov za stranke s posameznim finančnim instrumentom, skupaj z informacijo o kakovosti izvršitev poslov iz sedmega odstavka 267. člena tega zakona.

## **270. člen**

### **(spremljanje in ocenjevanje učinkovitosti politike izvrševanja naročil)**

(1) Borznoposredniška družba spremlja učinkovitost sistema in postopkov ter politike izvrševanja naročil zato, da se ugotovijo in odpravijo pomanjkljivosti teh ukrepov ali politik. Zlasti redno presoja, ali mesta izvrševanja naročil, ki so zajeta v politiki izvrševanja naročil, omogočajo izvršitev naročil pod pogoji, ki so najugodnejši za stranke, in ali je treba ustrezno spremeniti ukrepe za izvrševanje naročil strank ob upoštevanju informacij iz sedmega in osmega odstavka 267. in četrtega odstavka 269. člena tega zakona.

(2) Borznoposredniška družba stranke obvesti o vsaki pomembni spremembi sistema in postopkov ter politike izvrševanja njihovih naročil.

(3) Borznoposredniška družba:

1. stranki na njeno zahtevo izkaže, da je njeno naročilo izvršila v skladu s svojo politiko izvrševanja naročil,

2. vzpostavi in uresničuje ustrezne ukrepe za spremljanje izvrševanja naročil, ki omogočajo izkazovanje okoliščin iz prejšnje točke, in
3. na zahtevo agencije dokaže, da je pri izvrševanju naročil strank vedno ravnala v skladu z najugodnejšimi pogoji za stranko.

## **278. člen**

### **(register odvisnih borznoposredniških zastopnikov)**

(1) Agencija za namene tega zakona vodi register odvisnih borznoposredniških zastopnikov s sedežem v Republiki Sloveniji (v nadaljnjem besedilu: register zastopnikov).

(2) Odvisni borznoposredniški zastopnik se vpiše v register zastopnikov, če:

- ima dobro ime ter ima
- v primeru, da bo dejavnost odvisnega borznega zastopnika opravljala fizična oseba, ta oseba dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika najmanj za posle iz 1. in 2. točke prvega odstavka 219. člena tega zakona,
- v primeru, da bo dejavnost odvisnega borznega zastopnika opravljala pravna oseba, ta oseba izkaže, da bo zanjo storitve iz prvega odstavka 279. člena tega zakona dejansko opravljalo ustrezno število fizičnih oseb, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje poslov borznega posrednika, in sicer najmanj za posle iz 1. in 2. točke prvega odstavka 219. člena tega zakona.

(3) Agencija o zahtevi za vpis v register zastopnikov odloči z odločbo.

(4) Za namen vodenja registra zastopnikov, register vsebuje najmanj te podatke o osebah iz prvega odstavka tega člena:

1. enolično identifikacijo, ki jo predstavlja opravična številka zadeve, pod katero se je vodila zahteva za vpis v register,
2. osebno ime in stalno prebivališče fizične osebe oziroma firmo in sedež pravne osebe,
3. davčno številko.

(5) Agencija borznoposredniški družbi zagotovi vse informacije, s katerimi razpolaga in jih borznoposredniška družba potrebuje za preveritev ustreznih lastnosti odvisnega borznoposredniškega zastopnika iz prvega odstavka tega člena, ki ga namerava pooblastiti.

(6) Agencija redno vzdržuje register zastopnikov in omogoča javno dostopnost podatkov, ki se vpisujejo vanj.

(7) Za vpis in izbris odvisnih borznoposredniških zastopnikov iz registra zastopnikov se smiselno uporabljajo 220. in 222. do 224. člen tega zakona.

(8) Agencija izbriše odvisnega borznoposredniškega zastopnika iz registra tudi v primeru, če nima poravnanih obveznosti do agencije ali če preneha obstajati.

## **322. člen**

**(obveznosti glede začasnega ali trajnega umika finančnega instrumenta iz trgovanja v MTF ali OTF)**

(1) Upravljavec MTF ali OTF začasno ustavi trgovanje s finančnim instrumentom ali trajno umakne finančni instrument iz trgovanja v svojem sistemu, če je ustavitev ali prepoved trgovanja kot nadzorni ukrep odredila agencija ali drug nadzorni organ države članice izdajatelja tega finančnega instrumenta.

(2) Upravljavec MTF ali OTF lahko začasno ustavi trgovanje s finančnim instrumentom ali trajno umakne finančni instrument iz trgovanja v svojem sistemu, če ta finančni instrument ne izpolnjuje več zahtev za trgovanje v takšnem sistemu, razen če bi tak ukrep lahko povzročil pomembne škodljive posledice za interese vlagateljev ali normalno delovanje trga.

(3) Upravljavec MTF ali OTF v primeru iz prejšnjega odstavka uporabi, ob upoštevanju delegiranega akta Evropske komisije, izdanega na podlagi drugega odstavka 32. člena [Direktive 2014/65/EU](#), enak ukrep za izvedene finančne instrumente iz 4. do 10. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona, ki se nanašajo na finančni instrument, ki je predmet ustavitve ali umika iz trgovanja, da bi se zagotovil cilj, zaradi katerega je bil finančni instrument predmet ustavitve ali umika iz trgovanja.

(4) Upravljavec MTF ali OTF ob upoštevanju izvedbenega akta Evropske komisije, izdanega na podlagi tretjega odstavka 32. člena [Direktive 2014/65/EU](#), agencijo takoj obvesti o vsaki začasni ustavitvi trgovanja in vsakem umiku iz trgovanja za vsak finančni instrument ali izvedeni finančni instrument, ki se nanaša na ta finančni instrument, ter informacijo o tem javno objavi na svojih spletnih straneh.

(5) Agencija v primeru iz drugega ali tretjega odstavka tega člena od vseh drugih mest trgovanja in sistematičnih internalizatorjev s sedežem v Republiki Sloveniji, ki trgujejo z enakim finančnim ali izvedenim finančnim instrumentom, zahteva, da začasno ustavijo trgovanje oziroma umaknejo iz trgovanja zadevni finančni ali izvedeni finančni instrument v svojem sistemu, če je tak ukrep posledica suma kršitev predpisov o zlorabah trga, prevzemov javnih družb ali nerazkritja notranjih informacij o izdajatelju ali finančnem instrumentu, kot je določeno v 7. in 17. členu [Uredbe 596/2014/EU](#), razen če bi tak ukrep lahko povzročil pomembne škodljive posledice za interese vlagateljev ali normalno delovanje trga.

(6) Ukrep iz prejšnjega odstavka agencija nemudoma sporoči ESMA in nadzornim organom drugih držav članic.

(7) Če agencija prejme obvestilo iz prejšnjega odstavka od pristojnega organa druge države članice, agencija od vseh mest trgovanja in sistematičnih internalizatorjev s sedežem v Republiki Sloveniji, ki trgujejo z enakim finančnim ali izvedenim finančnim instrumentom, zahteva, da začasno ustavijo trgovanje ali umaknejo iz trgovanja zadevni finančni ali izvedeni finančni instrument v svojem sistemu, če je tak ukrep posledica suma kršitev predpisov o zlorabah trga, prevzemov javnih družb ali nerazkritja notranjih informacij o izdajatelju ali finančnem instrumentu, kot je določeno v 7. in 17. členu [Uredbe 596/2014/EU](#), razen če bi tak ukrep lahko povzročil pomembne škodljive posledice za interese vlagateljev ali normalno delovanje trga.

(8) Agencija sporoči ESMA in nadzornim organom drugih držav članic svojo odločitev, ki jo je sprejela na podlagi prejšnjega odstavka, vključno z obrazložitvijo, če ni sprejela enakega ukrepa kot nadzorni organ druge države članice.

(9) Ta člen se smiselno uporablja tudi, kadar je bila začasna ustavitev trgovanja ali umik finančnega instrumenta iz trgovanja umaknjen.

**325. člen**

**(spremljanje skladnosti ravnanja s pravili MTF in OTF)**

(1) Upravljavec MTF ali OTF vzpostavi in vzdržuje učinkovite ukrepe in postopke za redno spremljanje skladnosti ravnanja članov, udeležencev ali uporabnikov tega sistema z njegovimi pravili.

(2) Upravljavec MTF ali OTF spremlja poslana naročila, vključno s preklicanimi, in izvršene posle, ki jih sklepajo člani, udeleženci ali uporabniki v tem MTF ali OTF, zaradi odkrivanja kršitev pravil tega sistema, neurejenih pogojev trgovanja ali ravnanj, ki imajo značilnosti zlorabe trga, kot jih določa [Uredba 596/2014/EU](#), ali motenj v sistemu v zvezi s posameznim finančnim instrumentom. Upravljavec MTF ali OTF zagotovi, da učinkovito spremlja delovanje sistema iz prejšnjega stavka.

(3) Upravljavec MTF ali OTF agenciji poroča o pomembnih kršitvah pravil MTF ali OTF, neurejenih pogojih trgovanja in ravnanjih, ki imajo značilnosti zlorabe trga, kot jih določa [Uredba 596/2014/EU](#), ali motenj v sistemu v zvezi s posameznim finančnim instrumentom.

(4) Upravljavec MTF ali OTF agenciji, nadzornemu organu druge države članice, pristojnemu za nadzor nad zlorabami trga, kot jih določa [Uredba 596/2014/EU](#), ali drugemu organu, pristojnemu za odkrivanje ali pregon dejanj, ki pomenijo zlorabo trga, na njegovo zahtevo brez nepotrebnega odlašanja da vse informacije, ki jih potrebuje za izvajanje svojih pristojnosti v zvezi z zlorabami trga, ter mu zagotovi celovito pomoč pri preiskavi in pregonu zlorabe trga, storjene v MTF ali OTF ali z uporabo MTF ali OTF.

(5) Agencija informacije iz tretjega odstavka tega člena pošlje ESMA in nadzornim organom drugih držav članic. Če gre za ravnanja, ki imajo značilnosti zlorabe trga, agencija poročanje opravi šele, ko je prepričana, da gre za takšno ravnanje

### **326. člen**

#### **(registracija razvojnega trga MSP)**

(1) Upravljavec MTF s sedežem v Republiki Sloveniji lahko pri agenciji vloži zahtevo, da se MTF registrira kot razvojni trg MSP.

(2) Agencija registrira MTF kot razvojni trg MSP, če iz zahteve iz prejšnjega odstavka izhaja, da so izpolnjeni pogoji iz tega člena.

(3) Razvojni trg MSP lahko postane MTF, če izpolnjuje naslednje pogoje:

1. v času registracije razvojnega trga MSP in vsako koledarsko leto po tem vsaj 50 % izdajateljev, katerih finančni instrumenti so uvrščeni v trgovanje na MTF, predstavljajo mala in srednja podjetja, kot jih določa drugi odstavek 31. člena tega zakona,
2. sprejme ustrezna merila za sprejem v trgovanje in nadaljnje trgovanje s finančnimi instrumenti izdajateljev na tem trgu,
3. ob sprejemu v trgovanje so javno dostopne zadostne informacije, ki omogočajo vlagateljem oblikovanje investicijske presoje o naložbi v finančni instrument. Te informacije so na voljo v obliki uvrstitvenega dokumenta ali v obliki prospekta, če so izpolnjeni pogoji za objavo prospekta iz 2. poglavja tega zakona in se finančni instrument uvršča v trgovanje v povezavi z izdajo prospekta,
4. zagotovljeno je zadostno redno finančno poročanje, kot na primer letno revidirano finančno poročilo, s strani izdajatelja ali druge osebe za izdajatelja,
5. izdajatelji na tem MTF kot jih določa 21. točka, osebe, ki v izdajateljih opravljajo poslovodne naloge kot jih določa 25. točka, in osebe, ki so z njimi tesno povezane, kot jih določa 26.

točka prvega odstavka 3. člena [Uredbe 596/2014/EU](#), izvršujejo obveznosti, kot jih določa [Uredba 596/2014/EU](#),

6. informacije o izdajateljih na tem MTF, ki jih predpisujejo predpisi, se hranijo in javno objavljajo,
7. MTF ima učinkovite sisteme in ukrepe, ki preprečujejo in zaznavajo zlorabe trga na tem trgu v skladu z [Uredbo 596/2014/EU](#).

(4) Pogoji iz prejšnjega odstavka ne vplivajo na druge obveznosti upravljavca MTF, ki jih ima v skladu s tem zakonom, niti mu ne preprečujejo, da za svoj sistem ne postavi dodatnih pogojev.

(5) Agencija MTF s sedežem v Republiki Sloveniji odvzame registracijo razvojnega trga MSP, če:

1. to zahteva upravljavec MTF,
2. ne izpolnjuje pogojev iz tretjega odstavka tega člena.

(6) Agencija o registraciji razvojnega trga MSP in odvzemu registracije nemudoma obvesti ESMA.

(7) Finančni instrument izdajatelja, ki je sprejet v trgovanje na razvojnem trgu MSP, se lahko v trgovanje na drugem razvojnem trgu MSP uvrsti le, če je bil izdajatelj o tem obveščen in temu ni nasprotoval. V tem primeru izdajatelj do drugega razvojnega trga MSP nima nobenih obveznosti.

### **331. člen**

#### **(nadziranje upravljanja pozicij za izvedene finančne instrumente na blago)**

(1) Upravljavec mesta trgovanja s sedežem v Republiki Sloveniji, na katerem se trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, zagotovi nadzor upravljanja pozicij. Nadzor zagotavlja vsaj z naslednjimi ukrepi:

1. nadziranjem odprtih pozicij oseb,
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,
3. zahtevo, da oseba začasno ali trajno zapre ali zmanjša pozicijo, odvisno od primera, in možnostjo, da upravljavec mesta trgovanja takšen ukrep izvede sam, v primeru nespoštovanja njegove zahteve, in
4. zahtevo, če je to potrebno, da oseba znova začasno vzpostavi likvidnost na trgu po dogovorjeni ceni in v dogovorjenem obsegu, pri čemer se izreče o nameri, da bo zmanjšala učinek velike ali prevladujoče pozicije.

(2) Omejitve pozicij in nadziranje upravljanja pozicij iz 330. in 331. člena tega zakona so transparentne in ne smejo biti diskriminatorne ter določajo, kako se uporabljajo za osebe, z

upoštevanjem značilnosti in sestave udeležencev na trgu ter načina uporabe pogodb, ki so predmet trgovanja.

(3) Upravljavec mesta trgovanja s sedežem v Republiki Sloveniji agenciji sporoči podrobne informacije o nadzoru upravljanja pozicij, ki ga izvaja.

(4) Agencija informacije iz prejšnjega odstavka skupaj s podrobnimi informacijami o omejitvah pozicij, ki jih je sprejela, sporoči ESMA.

(5) Agencija je pristojna za nadzor nad 8. poglavjem tega zakona. Pri izvajanju nadzora lahko agencija uporabi nadzorne ukrepe v skladu s tem zakonom, da zagotovi, da pozicije oseb, ki imajo sedež ali poslujejo:

1. v Republiki Sloveniji ali drugje, ne presegajo omejitev v izvedenih finančnih instrumentih na blago, ki jih je agencija določila glede pogodb s katerimi se trguje na mestih trgovanja v Republiki Sloveniji, in ekonomsko enakovrednih OTC pogodb,
2. v Republiki Sloveniji, ne presegajo omejitev v izvedenih finančnih instrumentih na blago, ki jih je določil nadzorni organ druge države članice.

(6) Agencija lahko določi strožje omejitve pozicij, kot je določeno v drugem odstavku 330. člena tega zakona, le v izjemnem primeru, če je to objektivno nujno in sorazmerno glede na likvidnost posameznega trga in urejenega trgovanja na tem trgu. V tem primeru agencija na svojih spletnih straneh javno objavi podrobnosti strožjih omejitev. Strožje omejitve veljajo največ šest mesecev od njihove objave. Veljavnost se vsakič lahko podaljša za nadaljnjih šest mesecev, če še vedno obstajajo razlogi, zaradi katerih so bile strožje omejitve uvedene. Če se veljavnost ne podaljša, strožje omejitve avtomatsko prenehajo veljati po šestih mesecih od objave.

(7) Agencija v primeru iz prejšnjega odstavka obvesti ESMA. V obvestilu navede razloge za določitev strožjih omejitev. Če so omejitve v nasprotju z mnenjem ESMA, agencija na svojih spletnih straneh objavi razloge za določitev takšnih omejitev.

(8) Za nadzor iz petega odstavka tega člena se smiselno uporablja 347. člen tega zakona razen prvega, tretjega in desetega odstavka navedenega člena.

### **332. člen**

#### **(poročanje pozicij za izvedene finančne instrumente na blago)**

(1) Upravljavec mesta trgovanja, na katerem se trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago ali emisijskimi kuponih ali izvedenimi finančnimi instrumenti na njihovi podlagi:

1. objavi tedensko poročilo, ki vsebuje skupne pozicije, ki jih imajo posamezne kategorije oseb v različnih izvedenih finančnih instrumentih na blago ali emisijskih kuponih ali njihovih izvedenih finančnih instrumentih, s katerimi se trguje na tem mestu trgovanja. V poročilu navede število dolgih in kratkih pozicij posameznih kategorij, njihovih sprememb glede na prejšnje poročilo, delež posamezne kategorije v skupnem količini odprtih pozicij in število oseb, ki imajo pozicijo v posamezni kategoriji v skladu s petim odstavkom tega člena. Poročilo pošlje agenciji in ESMA;
2. vsakodnevno poroča agenciji razčlenitev pozicij vseh oseb na tem mestu trgovanja, vključno z udeleženci in njihovimi strankami.

(2) Obveznost iz 1. točke prejšnjega odstavka se uporablja le, če sta tako število oseb kot njihove odprte pozicije presegli minimalne pragove.

(3) Borznoposredniške družbe, ki trgujejo z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago ali emisijskimi kuponami ali njihovimi izvedenimi finančnimi instrumenti izven mesta trgovanja, agenciji vsakodnevno poročajo popolno razčlenitev svojih pozicij v izvedenih finančnih instrumentih na blago ali emisijskih kuponih ali njihovih izvedenih finančnih instrumentih, s katerimi se trguje na mestu trgovanja v Republiki Sloveniji, in ekonomsko enakovrednih OTC pogodb, kot tudi pozicij svojih strank in strank teh strank vse do zadnje stranke, in sicer v skladu s 26. členom [Uredbe 600/2014/EU](#) in, če je primerno, z 8. členom [Uredbe 1227/2011/EU](#). 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.

(4) Člani ali udeleženci mest trgovanja v Republiki Sloveniji vsakodnevno upravljavcem teh mest trgovanja poročajo o podrobnostih svojih pozicij, ki jih imajo na podlagi pogodb, s katerimi se trguje na teh mestih trgovanja, ter pozicij svojih strank in strank teh strank vse do zadnje stranke.

(5) Upravljavec mesta trgovanja, na katerem se trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago ali emisijskimi kuponami ali njihovimi izvedenimi finančnimi instrumenti, razvrsti osebe, ki imajo pozicije v teh finančnih instrumentih, glede na značilnosti njihove osnovne dejavnosti v kategorije, ob upoštevanju njihovih pridobljenih dovoljenj kot:

1. borznoposredniške družbe in banke,
2. investicijske sklade, kot kolektivne naložbene podjeme za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje ali kot upravljavca alternativnega investicijskega sklada,
3. druge finančne institucije, kot zavarovalnice, pozavarovalnice ali pokojninski skladi,
4. gospodarske družbe,
5. v primeru emisijskih kuponov ali njihovih izvedenih finančnih instrumentov, upravljavce, za katere veljajo obveznosti iz [Direktive 2003/87/ES](#).

(6) Poročilo iz 1. točke prvega odstavka tega člena vsebuje število dolgih in kratkih pozicij za posamezno kategorijo oseb, spremembe glede na prejšnje poročilo, delež posamezne kategorije v skupni količini odprtih pozicij in število oseb v posamezni kategoriji.

(7) Poročilo iz 1. točke prvega odstavka tega člena in razčlenitev pozicij iz tretjega odstavka tega člena loči med:

1. pozicijami, ki so opredeljene kot pozicije, ki objektivno zmanjšujejo tveganja, ki se nanašajo na poslovno dejavnost, in
2. drugimi pozicijami.

(8) Poročanje o pozicijah iz prvega odstavka tega člena se ne uporablja 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.

## **357. člen**

### **(objava nadzornih ukrepov)**

(1) Ne glede na druge določbe tega zakona agencija zaradi preprečevanja in odvratanja ravnanj, ki pomenijo kršitev 1., 4. in 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 za prekršek, 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 za prekršek 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 za prekršek, odloči tudi, da se objava informacije o nadzornih ukrepih in sankcijah za prekršek:

1. odloži do prenehanja razlogov proti objavi informacije,
2. objavi brez identitete kršitelja, ali
3. ne izvede.

(5) Agencija se na podlagi okoliščin 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 ukrepa ali sankcije iz 3. točke prejšnjega odstavka, če ne bi mogla v primeru iz 1. in 2. točke prejšnjega odstavka zagotoviti ustrezne stabilnosti finančnih trgov ali bi bila objava ukrepa ali sankcije nesorazmerna s težo kršitve. Agencija lahko v primeru razlogov iz prejšnjega odstavka odloči tudi, da se objava identitete kršitelja začasno zadrži, ter navede rok za zadržanje objave, če bodo razlogi za zadržanje objave v tem obdobju verjetno prenehali obstajati.

(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 za prekršek agencija pred izdajo odločbe o prekršku kršitelja v pozivu k izjavi opozori na javno objavo informacij o izrečenih sankcijah za

prekršek v skladu s tem členom in pouči, da v primeru obstoja razlogov iz četrtega odstavka tega člena te razloge navede v izjavi ter zanje predloži ustrezne dokaze.

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

(11) Podatki, v skladu s tem členom javno objavljeni na spletni strani agencije, ostanejo objavljeni 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.

### **368. člen**

#### **(delničarji borze)**

(1) Za delničarje borze se smiselno uporabljajo 66. do 82. člen, razen osmega odstavka 71. člena in četrtega odstavka 76. člena, ter 296. do 301. člen ZBan-3.

(2) Pri smiselni uporabi določb ZBan-3 iz prejšnjega odstavka se:

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

(3) Borza o vsaki pridobitvi ali spremembi kvalificiranega deleža obvesti agencijo, razen če je ta na zahtevo imetnika tega deleža že izdala ustrezno dovoljenje.

(4) Borza na svojih spletnih straneh javno objavi:

1. vse imetnike kvalificiranih deležev s podatki o višini teh deležev,
2. vsako spremembo imetnika kvalificiranega deleža, ki lahko glede na višino tega deleža izvaja pomembnejši vpliv na upravljanje borze.

### **373. člen**

#### **(trden in zanesljiv sistem upravljanja)**

(1) Borza vzpostavi in uresničuje trden in zanesljiv sistem upravljanja, ki vsebuje:

1. jasno organizacijsko ureditev z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti,

2. učinkovite postopke ugotavljanja, merjenja ali ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki jim je borza izpostavljena ali bi jim bila lahko izpostavljena pri svojem poslovanju,

3. ustrezen sistem notranjih kontrol, ki vključuje ustrezne administrativne in računovodske postopke.

(2) Organizacijska ureditev, postopki in sistemi iz prejšnjega odstavka so jasno in razumljivo opredeljeni in sorazmerni z značilnostmi, obsegom in zapletenostjo poslov, ki jih opravlja borza.

(3) Borza na borznem trgu, ki ga upravlja, ne sme izvrševati naročil strank v breme lastnega kapitala ali uporabiti tehnike trgovanja s hkratnim nakupom in prodajo za svoj račun.

### **375. člen**

#### **(varovalni mehanizmi)**

(1) Borza pri upravljanju borznega trga zagotovi učinkovite sisteme in postopke, ki zavračajo naročila, ki presegajo vnaprej določene količinske in cenovne prage ali so očitno napačna.

(2) Borza zagotovi možnost začasne ustavitve ali omejitve trgovanja na borznem trgu, če pride do precejšnjega nihanja cen finančnega instrumenta na tem ali podobnem trgu v kratkem časovnem obdobju. V izjemnih primerih lahko prekliče, spremeni ali popravi že sklenjeni posel.

(3) Parametri za začasno ustavitve trgovanja so primerni likvidnosti različnih vrst finančnih instrumentov, značilnosti tržnega modela in vrstam uporabnikov. Zagotavljajo preprečevanje resnih motenj urejenega trgovanja.

(4) Borza agenciji predloži parametre za začasno ustavitve trgovanja in ji sporoči vsako pomembno spremembo teh.

(5) Agencija informacije iz prejšnjega odstavka pošlje ESMA.

(6) Če je borzni trg glede likvidnosti posameznega finančnega instrumenta pomemben za ta instrument, borza vzpostavi sistem obveščanja, ki ob začasni ustavitvi trgovanja s finančnim instrumentom obvesti agencijo in nadzorne organe drugih držav članic, kjer se trguje s tem finančnim instrumentom, da bi lahko uskladili, ali je potrebno začasno ustaviti trgovanje tudi na drugih mestih trgovanja.

### **376. člen**

#### **(algoritemsko in elektronsko trgovanje, kolokacija)**

(1) Borza pri upravljanju borznega trga zagotovi učinkovite sisteme in postopke, ki zagotavljajo, da algoritemski trgovalni sistemi ne ustvarjajo neurejenega trgovanja ali k temu prispevajo, in da ustrezno upravljajo z oteženimi trgovalnimi pogoji, ki izhajajo iz algoritemskega trgovanja. Takšni sistemi vključujejo omejitve števila neizvršenih naročil, ki jih lahko udeleženec vnese v trgovalni sistem, upočasnitev toka naročil, če obstaja nevarnost preobremenitve trgovalnega sistema ter omejitve in zagotavljanje najmanjših korakov kotacije, ki jih je mogoče izvršiti na trgu.

(2) Sistemi in postopki iz prejšnjega odstavka vključujejo zagotavljanje pogojev za testiranje algoritmov in zahtevo borze, da od udeležencev trga zahteva ustrezna testiranja algoritmov.

(3) Borza dovoli opravljanje storitve zagotavljanja neposrednega elektronskega dostopa le osebam iz prvega in drugega odstavka 59. člena tega zakona, pri čemer se smiselno uporablja 243. člen tega zakona.

(4) Borza vzpostavi primerna pravila in standarde glede nadzora tveganj in pragove trgovanja glede neposrednega elektronskega dostopa. Sposobna je razlikovati naročila in posle posameznih oseb, ki uporabljajo neposredni elektronski dostop, od drugih naročil ali trgovanja osebe iz prvega in drugega odstavka 59. člena tega zakona in jih po potrebi ustavi.

(5) Borza lahko začasno odvzame ali prepove neposredni elektronski dostop, ki ga oseba iz prvega in drugega odstavka 59. člena tega zakona zagotavlja svoji stranki, če so kršena pravila iz tega člena.

(6) Pravila, ki se nanašajo na storitve kolokacije, so pregledna, poštena in ne smejo biti diskriminatorna.

(7) Borza je sposobna, na podlagi spremnih označb članov ali udeležencev, identificirati naročila, ustvarjena z algoritemskim trgovanjem, različne uporabljene algoritme za ustvarjanje naročil in osebe, ki so sprožile ta naročila. Na zahtevo agencije ji borza te podatke predloži.

(8) Borza agenciji brezplačno zagotovi vse trgovalne podatke, ki jih agencija potrebuje za opravljanje nadzora. Agencija lahko zahteva, da ji borza te podatke zagotovi z neposrednim dostopom do trgovalnih sistemov.

### **377. člen**

#### **(koraki kotacije)**

(1) Borza sprejme sistem korakov kotacije za delnice, potrdila o deponiranju vrednostnih papirjev, ETF, certifikate in druge podobne finančne instrumente ter za vsak drug finančni instrument v skladu z aktom Evropske komisije, izdanim na podlagi tretjega in četrtega odstavka 49. člena [Direktive 2014/65/EU](#). Izvajanje sistema korakov kotacije borzam ne preprečuje, da te povežejo naročila velike vrednosti po srednji vrednosti, znotraj trenutno ponujene nakupne ali prodajne cene.

(2) Ureditev korakov kotacije:

1. je prilagojena likvidnosti in značilnostim finančnega instrumenta na različnih trgih in povprečnemu razponu med ponujeno in povpraševano ceno ob upoštevanju želje po zagotavljanju primerno stabilne cene, ne da bi se neopravičeno omejevalo nadaljnje zmanjševanje razponov,
2. sprejme primerne korake kotacije za vsak posamezni finančni instrument.

### **378. člen**

#### **(uskladitev poslovnih ur)**

Vsa mesta trgovanja in njihovi člani ali udeleženci uskladijo poslovne ure, s katerimi beležijo datume in čase, ki jih uporabljajo za poročanje posameznih dejstev, ki jih zahtevajo predpisi.

### **382. člen**

#### **(krizni načrt in načrt neprekinjenega poslovanja ter odpornost)**

(1) Borza izdelava krizni načrt in načrt neprekinjenega poslovanja, ki zagotavlja ustrezne pogoje, da tudi ob hudih poslovnih motnjah nadaljuje poslovanje in da se ustrezno omejijo izgube borze zaradi teh motenj.

(2) Borza pri upravljanju borznega trga zagotovi učinkovite sisteme in postopke, ki zagotavljajo odpornost trgovalnega sistema, da lahko prenese močno povečan obseg naročil in sporočil v sistem. Trgovalni sistem zagotovi urejeno trgovanje v primeru hudih motenj na trgu, kar borza zagotovi z rednim testiranjem takšnih situacij, ki morajo biti opredeljene v kriznem načrtu in načrtu neprekinjenega poslovanja.

#### **406. člen**

##### **(obveščanje agencije in objava začasne ustavitve trgovanja in umika finančnih instrumentov iz trgovanja na borznem trgu)**

(1) Borza agencijo takoj obvesti o vsaki začasni ustavitvi trgovanja in vsakem umiku iz trgovanja na borznem trgu za vsak finančni instrument ali izvedeni finančni instrument, ki se nanaša na ta finančni instrument.

(2) Borza ob upoštevanju izvedbenega akta Evropske komisije, izdanega na podlagi tretjega odstavka 52. člena [Direktive 2014/65/EU](#) javno objavi informacije o začasni ustavitvi trgovanja in umiku iz trgovanja na borznem trgu za vsak finančni instrument ali izvedeni finančni instrument, ki se nanaša na ta finančni instrument, na svojih spletnih straneh.

#### **422. člen**

##### **(namen nadzora in način opravljanja nadzora nad trgovanjem na borznem trgu)**

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

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

1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem objavljenih informacij in poročil ter obvestil borze in drugih oseb, ki po tem ali drugem zakonu poročajo agenciji,
2. z opravljanjem pregledov poslovanja:
  - borze in oseb iz drugega odstavka 419. člena tega zakona,
  - borznoposredniških družb in drugih oseb v skladu z določbami 10. poglavja tega zakona o nadzoru nad opravljanjem investicijskih storitev in poslov ter določbami 12. poglavja tega zakona o nadzoru nad kršitvami prepovedi zlorabe trga,
  - izdajatelja in njegovih podrejenih ali nadrejenih družb v Republiki Sloveniji,
3. z izrekanjem nadzornih ukrepov.

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

finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu. Agencija lahko odredi tudi ustavitev trgovanja ali umik izvedenih finančnih instrumentov iz 4. do 10. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona, ki se nanašajo na finančni instrument, ki je predmet ustavitve oziroma umika iz trgovanja, da bi se zagotovil cilj ustavitve trgovanja oziroma umika iz trgovanja tega finančnega instrumenta.

(4) Agencija v primeru iz prejšnjega odstavka, tretjega ali četrtega odstavka 403. člena ali drugega ali tretjega odstavka 404. člena tega zakona od vseh drugih mest trgovanja in sistematičnih internalizatorjev s sedežem v Republiki Sloveniji, ki trgujejo z enakim finančnim ali izvedenim finančnim instrumentom, zahteva, da začasno ustavijo trgovanje ali umaknejo iz trgovanja zadevni finančni ali izvedeni finančni instrument v svojem sistemu, če je tak ukrep posledica suma kršitev določb predpisov o zlorabah trga ali prevzemih javnih družb ali nerazkritja notranjih informacij o izdajatelju ali finančnem instrumentu, kot je določeno v 7. in 17. členu [Uredbe 596/2014/EU](#), razen če bi tak ukrep lahko povzročil pomembne škodljive posledice za interese vlagateljev ali normalno delovanje trga.

(5) Ukrep iz prejšnjega odstavka agencija nemudoma sporoči ESMA in nadzornim organom drugih držav članic.

(6) Če agencija prejme obvestilo iz prejšnjega odstavka od pristojnega organa druge države članice, agencija od vseh mest trgovanja in sistematičnih internalizatorjev s sedežem v Republiki Sloveniji, ki trgujejo z enakim finančnim ali izvedenim finančnim instrumentom, zahteva, da začasno ustavijo trgovanje oziroma umaknejo iz trgovanja zadevni finančni ali izvedeni finančni instrument v svojem sistemu, če je tak ukrep posledica suma kršitev določb predpisov o zlorabah trga ali prevzemih javnih družb ali nerazkritja notranjih informacij o izdajatelju ali finančnem instrumentu, kot je določeno v 7. in 17. členu [Uredbe 596/2014/EU](#), razen če bi tak ukrep lahko povzročil pomembne škodljive posledice za interese vlagateljev ali normalno delovanje trga.

(7) Agencija sporoči ESMA in nadzornim organom drugih držav članic svojo odločitev, ki jo je sprejela na podlagi prejšnjega odstavka, vključno z obrazložitvijo, če ni sprejela enakega ukrepa kot nadzorni organ druge države članice.

(8) Ta člen se smiselno uporablja tudi, kadar sta bila začasna ustavitev trgovanja ali umik finančnega instrumenta iz trgovanja umaknjena.

#### **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 dosego 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 imetniki kvalificiranih deležev CDD, ki vključuje tudi neupravičene imetnike takšnih deležev v obsegu, določenem v 80. členu ZBan-3 v zvezi s 438.f členom tega zakona, in 438.h do 438.m člena tega zakona.

(5) Agencija lahko CDD, članom uprave ter nadzornega sveta in imetnikom kvalificiranih deležev v CDD, 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 v skladu 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 1. in 2. točke četrtega odstavka tega člena se smiselno uporablja podpoglavje 9.4 ZBan-3, če za posamezni primer ni določeno drugače.

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

1. namesto izraza »banka« uporablja izraz »CDD«,
2. namesto izraza »Banka Slovenije« uporablja izraz »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.

(10) Agencija izda predpis v zvezi s podrobnejšo vsebino meril za ocenjevanje ustreznosti kandidata za opravljanje funkcije člana uprave CDD ter v zvezi s podrobnejšo vsebino meril za ocenjevanje ustreznosti kandidata za opravljanje funkcije člana nadzornega sveta CDD.

(11) Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi kadar pristojnost za nadzor nad CDD izvaja Banka Slovenije.

#### **450. člen**

**(član sistema jamstva in zajamčena terjatev vlagatelja)**

(1) V sistem jamstva za terjatve vlagateljev po tem zakonu so, v skladu s pravili, ki jih izda agencija na podlagi 4. točke prvega odstavka 452. člena tega zakona, kot člani sistema jamstva vključeni:

- borznoposredniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji in njene podružnice v državah članicah in tretjih državah, razen kadar je podružnica v tretji državi vključena v sistem jamstva za terjatve vlagateljev tretje države v skladu s predpisi tretje države,
- banka s sedežem v Republiki Sloveniji, ki opravlja investicijske storitve in posle in njene podružnice v državah članicah in tretjih državah, razen kadar je podružnica v tretji državi vključena v sistem jamstva za terjatve vlagateljev tretje države v skladu s predpisi tretje države,
- podružnica investicijskega podjetja iz tretje države v Republiki Sloveniji, v skladu s 3. točko drugega odstavka 217. člena tega zakona,
- podružnica banke iz tretje države v Republiki Sloveniji, ki opravlja investicijske storitve in posle, v skladu s 3. točko drugega odstavka 217. člena v povezavi s tretjim odstavkom 60. člena tega zakona,
- družba za upravljanje s sedežem v Republiki Sloveniji, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in storitve hrambe v zvezi z enotami investicijskih skladov, in njene podružnice v državah članicah in tretjih državah, razen kadar je podružnica v tretji državi vključena v sistem jamstva za terjatve vlagateljev tretje države v skladu s predpisi tretje države,
- upravljavec AIS s sedežem v Republiki Sloveniji, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, storitve hrambe v zvezi z enotami investicijskih skladov in storitve sprejemanja in posredovanja naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti iz 2.c točke prvega odstavka 163. člena ZUAIS, ter njegove podružnice v državah članicah in tretjih državah, razen kadar je podružnica v tretji državi vključena v sistem jamstva za terjatve vlagateljev tretje države v skladu s predpisi tretje države.

(2) Član sistema jamstva po tem zakonu postane tudi druga oseba iz prvega do petega odstavka 59. člena tega zakona, ki ni oseba iz prejšnjega odstavka, in ki jo agencija vključi v sistem jamstva v skladu s pravili iz četrte točke prvega odstavka 452. člena tega zakona, ker:

- jo k temu zavezuje drug predpis ali
- zaprosi agencijo za vključitev v sistem jamstva na lastno pobudo, v skladu s tem zakonom.

(3) Terjatev vlagatelja po tem zakonu je skupno stanje vseh terjatev fizične ali pravne osebe do člana sistema jamstva na podlagi pogodbe o opravljanju investicijskih storitev in poslov iz 1., 2., 4., 6. in 7. točke prvega odstavka 11. člena tega zakona ali pomožnih investicijskih storitev iz 1. točke prvega odstavka 19. člena tega zakona, pogodbe o opravljanju storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti iz 1. točke prvega odstavka 150. člena ZISDU-3 ali pomožne investicijske storitve hrambe v zvezi z enotami investicijskih skladov iz 2. alineje 2. točke prvega odstavka 150. člena ZISDU-3, ter pogodbe o opravljanju storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti iz 1. točke prvega odstavka 163. člena ZUAIS ali pomožne storitve hrambe v zvezi z enotami investicijskih skladov iz 2.b točke prvega odstavka 163. člena ZUAIS ali pomožne storitve sprejemanja in posredovanja naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti iz 2.c točke prvega odstavka 163. člena ZUAIS. Za namene tega odstavka se kot terjatev vlagatelja ne upoštevajo izločitvene terjatve vlagatelja za izročitev finančnih instrumentov ali denarnih sredstev, za katere se vlagatelju v stečajnem postopku prizna izločitvena pravica.

(4) Terjatev vlagatelja po tem zakonu je, pod enakimi pogoji, tudi:

- terjatev vlagatelja, ki jo v okviru skrbniških storitev na podlagi zakona, do člana sistema jamstva uveljavlja določena pooblaščen oseba, pri čemer se ta terjatev v skladu z zakonom obravnava ločeno od drugih terjatev in sredstev pooblaščen osebe; če izvajalec skrbniških storitev članu sistema jamstva na njegovo zahtevo ne sporoči pravočasno podatkov o dejanskih vlagateljih v zvezi s skrbniškim računom, se skrbniški račun za namene tega poglavja zakona obravnava kot račun na prinosnika,
- – terjatev vlagatelja do člana sistema jamstva iz skupnega investicijskega posla, ki sta ga sklenili dve osebi ali več, kot člani poslovnega partnerstva, združenja ali povezave podobne narave, ki ni pravna oseba. Ob odsotnosti drugih določb v pogodbi o skupnem investicijskem poslu, se vlagateljem priznajo terjatve v enakih deležih.

Ta odstavek se v skladu s 1. točko osmega odstavka tega člena ne uporablja v primeru terjatev kolektivnih naložbenih podjemov do člana sistema jamstva.

(5) Upravičena terjatev vlagatelja po tem zakonu je stanje terjatve vlagatelja do istega člana sistema jamstva iz tretjega in četrtega odstavka tega člena, zmanjšano za skupno stanje vseh obveznosti vlagatelja do tega člana sistema jamstva na podlagi poslov iz tretjega in četrtega odstavka tega člena, ne glede na število računov vlagatelja pri tem članu sistema jamstva, ali valuto. Upravičena terjatev vlagatelja se upošteva kot osnova pri izračunu zajamčene terjatve vlagatelja po tem zakonu.

(6) Zajamčena terjatev vlagatelja po tem zakonu je upravičena terjatev vlagatelja na dan začetka stečajnega postopka nad članom sistema jamstva, do višine 22.000 eurov.

(7) Če je terjatev ali obveznost vlagatelja, ki se upošteva pri ugotavljanju upravičene terjatve vlagatelja iz petega odstavka tega člena, nominirana v valuti, ki ni euro, se ta terjatev oziroma obveznost pretvori v euro po deviznem tečaju, ki ga objavi Banka Slovenije na dan začetka stečajnega postopka.

(8) Ne glede na prvi do šesti odstavek tega člena se pri izračunu upravičenih terjatev po tem zakonu ne upoštevajo in med zajamčene terjatve po tem zakonu ne spadajo:

1. terjatve oseb iz prvega odstavka 246. člena tega zakona, tudi če so zahtevale, da jih član sistema jamstva v stečaju obravnava kot neprofesionalne stranke,
2. terjatve oseb, ki jih član sistema jamstva v stečaju v skladu z 247. in 248. členom tega zakona obravnava kot profesionalne stranke,
3. terjatve v zvezi s posli, zaradi katerih je bil imetnik terjatve pravnomočno obsojen za kaznivo dejanje pranja denarja,
4. terjatve članov organov vodenja in nadzora člana sistema jamstva v stečaju ter njihovih ožjih družinskih članov,
5. terjatve delničarjev člana sistema jamstva v stečaju, ki imajo najmanj 5% delež v kapitalu investicijskega podjetja ali glasovalnih pravicah,
6. terjatve pravnih oseb, ki so podrejene družbe člana sistema jamstva v stečaju,
7. terjatve članov organov vodenja in nadzora pravnih oseb iz 5. in 6. točke tega odstavka in njihovih ožjih družinskih članov,
8. terjatve, ki se glede na svoje lastnosti upoštevajo pri izračunu kapitala člana sistema jamstva v stečaju,
9. terjatve pravnih oseb, ki na podlagi podatkov iz zadnjega objavljenega letnega poročila sodijo med velike oziroma srednje družbe po ZGD-1,

10. terjatve na računu na prinosnika iz prve alineje četrtega odstavka tega člena.

(9) Član sistema jamstva obravnava račune iz četrtega odstavka tega člena v skladu s predpisom agencije iz 3. točke prvega odstavka 452. člena tega zakona.

(10) Član sistema jamstva vzpostavi in vodi evidence ter agenciji poroča v skladu s predpisom iz 5. točke prvega odstavka 452. člena tega zakona.

(11) V primeru stečaja člana sistema jamstva iz 2., 5. in 6. alineje prvega odstavka tega člena ali člana sistema jamstva iz drugega odstavka tega člena, ki ima sedež v Republiki Sloveniji, se smiselno uporabljata tudi prvi stavek drugega odstavka ter tretji in četrti odstavek 191. člena, 192. in 193. člen tega zakona.

(12) Osebe iz prvega odstavka tega člena niso vključene v sistem jamstva kot člani sistema jamstva, če do njih ne more nastati terjatev vlagatelja v skladu s tretjim ali četrtim odstavkom tega člena.

#### **493. člen**

##### **(smiselna uporaba določb ZBan-3 o opravljanju nadzora)**

(1) V drugih postopkih nadzora, razen nadzora nad borznoposredniškimi družbami, se smiselno uporabljajo 267., 271. do 277., 279., 281. in 282. člen ZBan-3.

(2) Pri smiselni uporabi določb ZBan-3 iz prejšnjega odstavka se:

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »subjekt nadzora«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija« in
3. pri prvem odstavku 279. člena ZBan-3 namesto besedila »kršitve predpisov iz drugega odstavka 9. člena tega zakona« uporablja besedilo »kršitve predpisov, v zvezi s spoštovanjem katerih se opravlja nadzor«.

(3) Pri smiselni uporabi 271. in 272. člena ZBan-3 vsaka stranka nosi svoje stroške postopka.

#### **531. člen**

##### **(kršitve 7. poglavja tega zakona)**

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška družba ali banka ali odvisni borznoposredniški zastopnik, ki je pravna oseba, z globo od 80.000 do 500.000 eurov pa borznoposredniška družba ali banka, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. ne obvesti svojih strank, da se telefonski pogovori, ki vodijo ali lahko vodijo k prejemu naročila stranke za trgovanje, beležijo, ali če sprejme, posreduje ali izvrši naročilo za trgovanje stranke brez podaje obvestila o beleženju teh pogovorov (četrti in peti odstavek 238. člena);

2. pisno ne zabeleži naročil stranke, ki so bila oddana v osebnem pogovoru v skladu s šestim odstavkom 238. člena tega zakona;
3. razpolaga s finančnimi instrumenti v svojem imenu in za račun ali v imenu in za račun strank v nasprotju z 239. členom tega zakona;
4. razpolaga z denarnim dobroimetjem svojih strank v nasprotju z 240. členom tega zakona;
5. z neprofesionalno stranko sklene dogovor o prenosu lastninske pravice v zavarovanje zaradi zavarovanja obstoječega ali bodočega, dejanskega, mogočega ali pričakovanega dolga (241. člen);
6. na zahtevo agencije ne dokaže, da fizične osebe, ki v imenu borznoposredniške družbe ali banke opravljajo investicijsko svetovanje ali dajejo strankam informacije o finančnih instrumentih, investicijskih storitvah in poslih ter pomožnih investicijskih storitvah, razpolagajo z ustreznim znanjem in so usposobljene za izpolnitev zahtev do strank iz oddelka 7.2. tega zakona (tretji odstavek 250. člena);
7. glede dajanja ali objavljanja informacij strankam oziroma objavljanja tržnih sporočil ne ravna v skladu s prvim do osmim odstavkom 251. člena tega zakona;
8. opravlja neodvisno investicijsko svetovanje za stranko in ne ravna v skladu z enajstim odstavkom 251. člena tega zakona;
9. pri opravljanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti sprejme ali obdrži provizije, spodbude ali katerekoli druge denarne ali nedendarne koristi v zvezi z opravljanjem te investicijske storitve za stranke (dvanajsti odstavek 251. člena);
10. nagrajuje ali ocenjuje uspešnost zaposlenih v nasprotju z obveznostjo varovanja interesov strank (sedemnajsti odstavek 251. člena);
11. ponuja investicijsko storitev in posel skupaj z neko drugo storitvijo ali produktom, kot del paketa ali kot pogoj za isti dogovor oziroma paket in ne ravna v skladu z osemnajstim odstavkom 251. člena tega zakona;
12. pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev ne ravna vestno, pošteno in z ustrežno profesionalno skrbnostjo ter ne varuje interesov strank (252. člen);
13. glede finančnih instrumentov, ki jih ta ponuja ali priporoča svojim strankam na način iz 253. člena tega zakona, ne ravna v skladu z zahtevami iz 253. člena tega zakona;
14. od stranke oziroma morebitne stranke v okviru opravljanja storitve investicijskega svetovanja ali gospodarjenja s finančnimi instrumenti ne pridobi informacij v skladu s prvim odstavkom 254. člena tega zakona,
15. stranki priporoča paket storitev ali produktov v nasprotju z drugim ali četrtem odstavkom 254. člena tega zakona,
16. v primerih, ki jih določa ta zakon, ne sklene pisne pogodbe o opravljanju posameznih vrst investicijskih storitev in poslov ali pomožnih investicijskih storitev oziroma pogodba ne vsebuje določb o vsebini vseh medsebojnih pravic in obveznosti pogodbenih strank (prvi in drugi odstavek 257. člena);
17. stranki ne poroča o opravljenih storitvah, ki jih je opravila zanjo oziroma ne predloži izjave o primernosti v skladu z 258. členom tega zakona;
18. stranki, katere naročilo je posredovala borznoposredniški družbi prejemnici naročila, ni podala ustreznih priporočil, pojasnil ali nasvetov v zvezi s storitvami in posli, glede katerih je posredovala naročilo (tretji in četrti odstavek 260. člena);

19. ne izvrši naročila stranke po najugodnejšimi pogoji za stranko v skladu s prvim do šestim odstavkom 267. člena tega zakona;
20. ne vzpostavi in izvaja sistema in postopkov, ki omogočajo učinkovito izpolnjevanje obveznosti, določenih v 267. členu tega zakona (prvi odstavek 268. člena);
21. ne vzpostavi in uresničuje politike izvrševanja naročil strank oziroma stranke ne seznanj s politiko izvrševanja naročil oziroma od stranke ne pridobi predhodnega soglasja k politiki izvrševanja naročil v skladu z drugim, tretjim in četrtem odstavkom 268. člena tega zakona;
22. stranke ne opozori, da politika izvrševanja naročil strank določa možnost izvršitve teh naročil zunaj mest trgovanja oziroma je izvršitev naročila stranke opravila zunaj mesta trgovanja in za to prej ni dobila izrecnega soglasja stranke (prvi in drugi odstavek 269. člena);
23. ne spremlja učinkovitosti sistema in postopkov ter politike izvrševanja naročil, da bi se ugotovile in odpravile pomanjkljivosti teh ukrepov oziroma politik v skladu s prvim odstavkom 270. člena tega zakona;
24. strank ne obvesti o vsaki spremembi sistema in postopkov ter politike izvrševanja naročil v skladu z drugim odstavkom 270. člena tega zakona;
25. ne izvaja obveznosti glede izvrševanja naročil strank v skladu s tretjim odstavkom 270. člena tega zakona;
26. s stranko ne sklene pogodbe o gospodarjenju z vrednostnimi papirji v pisni obliki (drugi odstavek 281. člena);
27. se nematerializirani vrednostni papirji ali finančni instrumenti ne prenesejo na račun stranke v skladu z 285. členom tega zakona;
28. zneska kupnine oziroma neizkoriščenega predujma ne nakaže v skladu z 286. členom tega zakona ali ga uporablja v nasprotju s tem členom;
29. svojih vrednostnih papirjev ne vodi na hišnem računu (prvi in tretji odstavek 295. člena);
30. na hišni račun prenese vrednostne papirje, katerih imetniki so stranke oziroma jih je pridobila na račun stranke (drugi odstavek 295. člena);
31. vnese nalog stranke za prenos nematerializiranih vrednostnih papirjev oziroma nalog za vpis pravic tretjih na nematerializiranih vrednostnih papirjih brez ustreznega pisnega naloga te stranke (prvi odstavek 298. člena);
32. ne vnaša nalogov za prenose med računi imetnika oziroma za vpis pravic tretjih na vrednostnih papirjih tega imetnika po vrstnem redu prejema nalogov v skladu s 300. členom tega zakona;
33. vrednostnih papirjev stranke, izdanih kot pisne listine, ne hrani na način iz 303. člena tega zakona;
34. vodi denarni račun strank v nasprotju s 307. členom tega zakona;
35. sporoči zaupne podatke o posamezni stranki tretjim osebam oziroma jih uporabi sama ali omogoči, da bi jih uporabile tretje osebe (310. člen);
36. ne zagotavlja učinkovitega varovanja zaupnih podatkov in varovanja pred njihovo morebitno zlorabo v skladu s 313. členom tega zakona.

(2) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje sistematični internalizator, če vsaj enkrat letno brezplačno ne objavi podatkov o kakovosti izvršitve poslov v

svojih trgovalnih sistemih za finančne instrumente za katere velja obveznost trgovanja iz 23. in 28. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) v skladu s sedmim odstavkom 267. člena tega zakona.

(3) Če je narava storjenega prekrška iz prvega in drugega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se oseba iz prvega odstavka tega člena ali sistematični internalizator kaznuje z globo v višini do:

1. 10 % skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive letne računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če pravna oseba pripravi konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, ali
2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega znesek iz prejšnje točke.

(4) Član uprave osebe iz prvega odstavka tega člena ali sistematičnega internalizatorja, ki stori prekršek iz prvega ali drugega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 eurov do 10.000 eurov.

(5) Član nadzornega sveta osebe iz prvega odstavka tega člena ali sistematičnega internalizatorja, ki stori prekršek iz prvega ali drugega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 eurov do 10.000 eurov.

(6) Če je narava storjenega prekrška iz četrtega ali petega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se član uprave ali nadzornega sveta osebe iz prvega odstavka tega člena ali sistematičnega internalizatorja kaznuje z globo do višine 5.000.000 eurov.

(7) Odgovorna oseba osebe iz prvega odstavka tega člena ali sistematičnega internalizatorja, ki ni član uprave ali nadzornega sveta borznoposredniške družbe ali banke, se za prekršek iz prvega ali drugega odstavka tega člena kaznuje z globo od 800 do 10.000 eurov. Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega stavka posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se odgovorna oseba osebe iz prvega odstavka tega člena ali sistematičnega internalizatorja kaznuje z globo od 2.500 do 30.000 eurov.

## **532. člen**

### **(druge hujše kršitve borznoposredniške družbe ali banke)**

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje borznoposredniška družba ali banka, z globo od 80.000 do 500.000 eurov pa borznoposredniška družba ali banka, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. opravlja druge dejavnosti razen dejavnosti iz prvega in drugega odstavka 176. člena tega zakona (četrti odstavek 176. člena);
2. kreditira oziroma daje jamstva za nakup delnic v nasprotju s petim odstavkom 181. člena tega zakona;
3. ne obvesti agencije o spremembi deleža posameznega delničarja v skladu s 81. členom ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 182. člena tega zakona;

4. ne vzpostavi ali ne izvaja ustrezne politike izbora kandidatov za člane upravljalnega organa v skladu s prvim in drugim odstavkom 35. člena ZBan-3 v zvezi s 185. členom tega zakona;
5. določi število direktorskih funkcij, ki jih lahko sočasno opravlja posamezni član upravljalnega organa v drugih družbah in organizacijah hkrati z opravljanjem funkcije člana upravljalnega organa borznoposredniške družbe v nasprotju z 38. členom ZBan-3 v zvezi s prvim in drugim odstavkom 185. člena tega zakona;
6. uprava borznoposredniške družbe nima vsaj dveh članov uprave, ki borznoposredniško družbo skupaj zastopata in predstavljata v pravnem prometu (prvi odstavek 39. člena ZBan-3 v povezavi s prvim odstavkom 185. člena tega zakona);
7. je omogočila, da ena ali več oseb, ki ne izpolnjujejo pogojev, določenih s tem zakonom, opravlja funkcijo člana uprave ali člana nadzornega sveta borznoposredniške družbe (40. člen, prvi in drugi odstavek 41. člena ter 55. člen ZBan-3 v povezavi s 185. členom tega zakona);
8. **(črtana)**;
9. **(črtana)**;
10. **(črtana)**;
11. **(črtana)**;
12. o nameri ustanovitve podružnice borznoposredniške družbe v državi članici oziroma nameri poslovati prek odvisnih borznoposredniških zastopnikov s sedežem v drugi državi članici, kjer nima ustanovljene podružnice, ne obvesti agencije ali obvestilo ni v skladu s prvim in drugim odstavkom 203. člena tega zakona;
13. začne opravljati posle prek podružnice v državi članici v nasprotju z 205. členom tega zakona;
14. glede podružnice v državi članici oziroma v primeru uporabe odvisnega borznoposredniškega zastopnika s sedežem v drugi državi članici ne obvesti agencije en mesec pred izvedbo nameravane spremembe v nasprotju s prvim odstavkom 206. člena tega zakona;
15. posluje v drugi državi članici prek odvisnih borznoposredniških zastopnikov s sedežem v Republiki Sloveniji in agenciji ni sporočila podatkov o teh zastopnikih v skladu s prvim odstavkom 207. člena tega zakona;
16. v roku in na način iz petega odstavka 207. člena tega zakona ne obvesti agencije o vsaki spremembi podatkov glede neposrednega opravljanja investicijskih storitev in poslov v državi članici;
17. ustanovi podružnico v tretji državi, ne da bi za ustanovitev podružnice pridobila dovoljenje agencije (drugi odstavek 209. člena);
18. začne neposredno opravljati investicijske storitve in posle ali pomožne investicijske storitve v državi članici ali tretji državi, ne da bi o tem obvestila agencijo (prvi odstavek 207. člena oziroma drugi odstavek 210. člena);
19. **(črtana)**;
20. **(črtana)**;
21. **(črtana)**;

22. ne poroča agenciji v skladu z 271. členom ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona;
23. vodi poslovne knjige, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke ali sestavlja računovodska poročila v nasprotju z drugim odstavkom 102. člena ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona;
24. ne poroča finančnih informacij glede računovodskih izkazov v skladu s tretjim odstavkom 103. člena ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona;
25. ne predloži letnega poročila, konsolidiranega letnega poročila, revizorjevega poročila ali dodatnega revizorjevega poročila v skladu s 105. členom ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona;
26. v rokih iz prvega oziroma tretjega odstavka 108. člena ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona na svojih javnih spletnih straneh ne objavi letnega poročila oziroma konsolidiranega letnega poročila ali revizorjevega poročila o revidiranju letnega poročila iz drugega odstavka 57. člena ZGD-1;
27. ne zagotovi, da ostaneta letno poročilo in revizorjevo poročilo iz drugega odstavka 57. člena ZGD-1 dostopna na njenih javnih spletnih straneh najmanj pet let po objavi (četrti odstavek 108. člena ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona);
28. glede razkritja dodatnih informacij ne ravna v skladu z 231. členom tega zakona;
29. ni vzpostavila in uresničevala ustrezne politike in postopkov pravnega poslovanja v skladu z 232. členom tega zakona;
30. po pridobitvi dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov ne izpolnjuje katerega od pogojev, ki so potrebni za pridobitev tega dovoljenja (tretji odstavek 232. člena);
31. ni vzpostavila in uresničevala ustreznih ukrepov za ugotavljanje in preprečevanje nasprotij interesov v skladu s prvim in drugim odstavkom 233. člena tega zakona;
32. ni izpolnjevala obveznosti in vzpostavila ter uresničevala postopkov potrjevanja finančnih instrumentov, ki jih ponuja svojim strankam, v skladu s petim do devetim odstavkom 233. člena tega zakona;
33. ne opravi vseh razumnih ukrepov za zagotovitev neprekinjenega in rednega opravljanja investicijskih storitev in poslov v skladu z 234. členom tega zakona;
34. prenese poslovne procese na drugo osebo v nasprotju z 235. členom tega zakona;
35. ne vzpostavi in vzdržuje sistemov notranjih kontrol, postopkov ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj in ukrepov za nadzor in varovanje informacijskih sistemov za obdelavo podatkov (prvi odstavek 236. člena);
36. ne vzpostavi in vzdržuje zanesljivih varnostnih mehanizmov, ki zagotavljajo varnost in preverjanje prenosa informacij, zmanjšujejo tveganje spreminjanja in izgube informacij, preprečujejo nepooblaščen dostop do informacij in odtekanje informacij ali ne zagotavljajo zaupnosti informacij v skladu z drugim odstavkom 236. člena tega zakona;
37. ne vodi in hrani evidenc, poslovnih knjig in druge dokumentacije v skladu s prvim in drugim odstavkom 237. člena tega zakona;
38. ne vodi in ne hrani elektronske komunikacije in telefonskih pogovorov v skladu s prvim, drugim, tretjim in osmim odstavkom 238. člena tega zakona;
39. ne zagotovi, da osebe, ki zanjo izvajajo investicijske storitve in posle ne prejemajo, pošiljajo ali ustvarjajo telefonskih pogovorov in druge elektronske komunikacije z lastno opremo, ki

borznoposredniški družbi ne omogoča beleženja ali shranjevanja v skladu s sedmim odstavkom 238. člena tega zakona;

40. ni vzpostavila učinkovitih sistemov in nadzora ter ni izpolnjevala obveznosti v zvezi z algoritemskim trgovanjem, neposrednim elektronskim dostopom in opravljanjem poravnalnih storitev za druge osebe v skladu z 242., 243. in 244. členom tega zakona;
41. kot borznoposredniška družba prejemnica naročila ni opravila storitev ali posla v skladu z oddelkom 7.2 tega zakona (peti odstavek 260. člena);
42. pred izvršitvijo naročila za družbo iz četrtega odstavka 276. člena tega zakona ne pridobi izrecnega soglasja te družbe, da jo borznoposredniška družba obravnava kot primerno nasprotno stranko (peti odstavek 276. člena);
43. pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev za primerno nasprotno stranko ne ravna vestno, pošteno in z ustrežno profesionalno skrbnostjo ter jim ne daje informacij, ki so poštene, jasne in niso zavajajoče, pri čemer ne upošteva značilnosti primerne nasprotne stranke in njenih poslov (sedmi odstavek 276. člena);
44. ne zagotovi, da odvisni borznoposredniški zastopnik takoj, ko vzpostavi stik oziroma pred začetkom poslovanja s stranko oziroma morebitno stranko tej razkrije, da nastopa kot odvisni borznoposredniški zastopnik ali razkrije borznoposredniško družbo, ki jo zastopa v skladu s tretjim odstavkom 279. člena tega zakona;
45. pooblasti osebo, ki opravlja storitve odvisnega borznoposredniškega zastopnika, čeprav ni vpisana v register zastopnikov iz 278. člena tega zakona ali v javni register odvisnih borznoposredniških zastopnikov druge države članice (prvi odstavek 280. člena);
46. ne nadzoruje dejanj iz prvega odstavka 279. člena tega zakona, ki jih v njenem imenu opravlja odvisni borznoposredniški zastopnik ali ne opravi vseh ukrepov, potrebnih za zagotovitev, da ta zastopnik pri opravljanju teh dejanj ravna v skladu s predpisi iz 1. točke prvega odstavka 232. člena tega zakona (drugi odstavek 280. člena);
47. ne opravi vseh ukrepov, potrebnih za zagotovitev, da drugi posli, ki jih opravlja odvisni borznoposredniški zastopnik in za katere se ne uporabljajo določbe tega zakona o investicijskih storitvah in poslih oziroma pomožnih investicijskih storitvah, nimajo negativnega vpliva na opravljanje investicijskih storitev in poslov, ki jih odvisni borznoposredniški zastopnik opravlja za to borznoposredniško družbo (tretji odstavek 280. člena);
48. krši dolžnost varovanja zaupnih podatkov po 311. členu tega zakona;
49. trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago ali emisijskimi kuponi ali njihovimi izvedenimi finančnimi instrumenti izven mesta trgovanja in agenciji ne poroča v skladu s tretjim odstavkom 332. člena tega zakona;
50. pooblaščenim osebam agencije ne omogoči pregleda ali ovira izvajanje njegovih nalog in pooblastil na način, določen v 272., 275., 276., 277. in 278. členu ZBan-3 v zvezi s 347. členom tega zakona;
51. pridobi dovoljenje ali soglasje, ki je določeno s tem zakonom ali [Uredbo 575/2013/EU](#), z navajanjem neresničnih podatkov ali na podlagi drugega zavajajočega ravnanja (347. člen);
52. ne vzpostavi in dosledno ne uresničuje primernih notranjih postopkov za upravljanje tveganj in mehanizmov notranjih kontrol, vključno z zanesljivimi postopki poročanja ter računovodskimi postopki, z namenom ugotavljanja, merjenja, spremljanja in nadzora poslov z njenim nadrejenim mešanim poslovnim holdingom in njegovimi podrejenimi družbami v skladu z drugim odstavkom 337. člena ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona;

53. ne ravna v skladu z odredbo iz 283. in 288. člena ZBan-3 v zvezi s tretjim odstavkom 347. člena tega zakona;
54. posebnemu pooblaščenцу iz 289. člena ZBan-3 ne omogoči ali ga ovira pri izvajanju njegovih nalog in pooblastil v skladu z 289. in 291. členom ZBan-3 v zvezi s tretjim odstavkom 347. člena tega zakona.

## (2) (črtan)

(3) Če je narava storjenega prekrška iz prvega ali drugega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se borznoposredniška družba ali banka kaznuje z globo v višini do:

1. 5.000.000 eurov ali 10 % skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če pravna oseba pripravi konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, pri čemer se upošteva višji znesek, ali
2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega znesek iz prejšnje točke.

(4) Član uprave borznoposredniške družbe ali banke, ki stori prekršek iz prvega ali drugega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 do 10.000 eurov.

(5) Član nadzornega sveta borznoposredniške družbe ali banke, ki stori prekršek iz prvega ali drugega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 do 10.000 eurov.

(6) Če je narava storjenega prekrška iz četrtega ali petega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se član uprave ali nadzornega sveta borznoposredniške družbe ali banke kaznuje z globo do višine 5.000.000 eurov.

(7) Odgovorna oseba borznoposredniške družbe ali banke, ki ni član uprave ali nadzornega sveta, se za prekršek iz prvega ali drugega odstavka tega člena kaznuje z globo od 800 do 10.000 eurov. Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega stavka posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se odgovorna oseba borznoposredniške družbe ali banke kaznuje z globo od 2.500 do 30.000 eurov.

## 533. člen

### (druge lažje kršitve člana uprave ali nadzornega sveta borznoposredniške družbe)

(1) Z globo od 400 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje član uprave borznoposredniške družbe ali banke, ki:

1. ne zagotovi, da borznoposredniška družba ali banka posluje v skladu s pravili iz prvega in drugega odstavka 47. člena ZBan-3 v zvezi s 185. členom tega zakona;
2. ne obvesti nemudoma nadzornega sveta borznoposredniške družbe ali banke o okoliščinah iz 48. člena ZBan-3 v zvezi s 185. členom tega zakona;

3. ne opredeli, potrdi in nadzoruje organizacije in politik borznoposredniške družbe ali banke v skladu šestim odstavkom 185. člena tega zakona.

(2) Z globo od 400 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje član nadzornega sveta borznoposredniške družbe ali banke, ki:

1. ne izpolnjuje svojih dolžnosti iz prvega in drugega odstavka 62. člena ZBan-3 v zvezi s 185. členom tega zakona;
2. ne obvesti nemudoma agencije o dogodkih iz 63. člena ZBan-3 v zvezi s 185. členom tega zakona;
3. ne spremlja in redno ne ocenjuje primernosti ter izvajanja strateških ciljev borznoposredniške družbe ali banke pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ter pomožnih storitev, učinkovitosti ureditve upravljanja borznoposredniške družbe ali banke in ustreznosti politik glede zagotavljanja storitev strankam ter ne sprejme ustreznih ukrepov za odpravo morebitnih pomanjkljivosti (sedmi odstavek 185. člena).

#### **534. člen**

##### **(kršitve upravljavca MTF ali OTF)**

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje banka ali drug upravljavec MTF ali OTF, z globo od 80.000 do 500.000 eurov pa banka ali drug upravljavec MTF ali OTF, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. namerava omogočiti oddaljeni dostop in uporabo tega sistema osebam s sedežem v drugi državi članici in o tem ne obvesti agencije ali ne navede te države članice (prvi odstavek 208. člena);
2. vsaj enkrat letno brezplačno ne objavi podatkov o kakovosti izvršitve poslov v sistemu MTF ali OTF v skladu s sedmim odstavkom 267. člena tega zakona;
3. ne izpolnjuje organizacijskih zahtev, določenih v oddelku 7.1 in pododdelku 7.3.2 tega zakona, ali ne vzpostavi in ne uresničuje ustreznih ukrepov za pravilno upravljanje tehničnih operacij trgovalnega sistema, vključno z zagotovitvijo načrta neprekinjenega in rednega delovanja trgovalnega sistema v skladu s prvim in drugim odstavkom 315. členom tega zakona;
4. omogoči delovanje sistema brez vsaj treh dejansko aktivnih članov ali udeležencev v nasprotju s tretjim odstavkom 315. člena tega zakona;
5. ne določi pravil, postopkov in sistemov glede trgovanje, izvrševanje naročil, dostopa in meril za določitev finančnih instrumentov, s katerimi se lahko trguje v MTF ali OTF v skladu s 316. členom tega zakona;
6. glede razkritja informacij ne ravna v skladu s 317. členom tega zakona;
7. ne vzpostavi in ne uresniči ustreznih ukrepov za ugotavljanje in preprečevanje nasprotij interesov v skladu s 318. členom tega zakona;
8. na zahtevo agencije ne pošlje natančnega opisa delovanja MTF ali OTF v skladu s prvim odstavkom 319. člena tega zakona;
9. uporabnikov sistema MTF ali OTF jasno ne seznanjajo z njihovimi odgovornostmi za izpolnitev obveznosti iz poslov, sklenjenih v sistemu MTF ali OTF ali če ne zagotovi ukrepov, ki

zagotavljajo učinkovito izpolnitev obveznosti iz poslov, sklenjenih v sistemu MTF ali OTF v skladu s prvim in drugim odstavkom 320. člena tega zakona;

10. na zahtevo agencije takoj začasno ali trajno ne umakne finančnih instrumentov iz trgovanja v MTF ali OTF v skladu s prvim odstavkom 322. členom tega zakona;
11. začasno ne ustavi trgovanja s finančnim instrumentom ali trajno ne umakne finančnega instrumenta iz trgovanja v svojem sistemu, če ta finančni instrument ne izpolnjuje več zahtev za trgovanje v takšnem sistemu oziroma ne ustavi ali trajno umakne izvedenih finančnih instrumentov iz 4. do 10. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona, ki se nanašajo na finančni instrument, ki je predmet ustavitve ali umika iz trgovanja v skladu z drugim in tretjim odstavkom 322. člena tega zakona;
12. o ukrepu začasne ustavitve trgovanja s finančnim instrumentom ali trajnega umika finančnega instrumenta iz trgovanja v svojem sistemu ne obvesti agencije ali ukrepa javno ne objavi v skladu s četrtem odstavkom 322. člena tega zakona;
13. ne vzpostavi in vzdržuje učinkovitih ukrepov in postopkov za redno spremljanje skladnosti ravnanj članov, udeležencev ali uporabnikov sistema MTF ali OTF s pravili tega sistema v skladu s prvim odstavkom 325. člena tega zakona;
14. ne spremlja poslanih naročil in izvršenih poslov, ki jih sklepa s člani, udeleženci ali uporabniki sistema MTF ali OTF v skladu z drugim odstavkom 325. člena tega zakona;
15. ne poroča agenciji o pomembnih kršitvah pravil MTF ali OTF, neurejenih pogojih trgovanja in ravnanjih, ki imajo značilnosti zlorabe trga ali motenj v sistemu v zvezi s posameznim finančnim instrumentom v skladu s tretjim odstavkom 325. člena tega zakona;
16. agenciji, nadzornemu organu druge države članice, pristojnemu za nadzor nad zlorabami trga, kot jih določa [Uredba 596/2014/EU](#) ali drugemu organu, pristojnemu za odkrivanje ali pregon dejanj, ki pomenijo zlorabo trga, na njihovo zahtevo ne pošlje vseh informacij in ne zagotovi celovite pomoči pri preiskavi in pregonu zlorabe trga, storjene v MTF ali OTF ali z uporabo MTF ali OTF v skladu s četrtem odstavkom 325. člena tega zakona;
17. upravlja MTF ali OTF, na katerem se trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, in ne zagotovi nadzora upravljanja pozicij vsaj z ukrepi, določenimi v prvem odstavku 331. člena tega zakona;
18. agenciji ne sporoči podrobnih informacij o nadzoru upravljanja pozicij, ki ga izvaja v skladu s tretjim odstavkom 331. člena tega zakona;
19. glede poročanja pozicij za izvedene finančne instrumente na blago ali emisijske kupone ali njihove izvedene finančne instrumente ne ravna v skladu s prvim, šestim in sedmim odstavkom 332. člena tega zakona;
20. ne razvrsti oseb, ki imajo pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago ali emisijskih kuponih ali njihovih izvedenih finančnih instrumentih v skladu s petim odstavkom 332. člena tega zakona;
21. borznoposredniški družbi ali banki, ki ji je z odredbo agencije začasno prepovedano opravljanje investicijskih storitev in poslov, ne onemogoči uresničevanja pravic člana (četrti odstavek 348. člena);
22. ne zagotovi uskladitve poslovnih ur med sistemom MTF ali OTF in člani ali udeleženci v skladu s 378. členom tega zakona.

(2) Z globo od 25.000 do 250.000 evrov se za prekršek kaznuje banka ali drug upravljavec MTF, z globo od 80.000 do 500.000 evrov pa banka ali drug upravljavec MTF, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. določi pravila za izvrševanje naročil v trgovalnem sistemu, ki omogočajo diskrecijo glede izvrševanja naročil (prvi odstavek 323. člena);
2. pri določanju pravil iz 4. točke prvega odstavka 316. člena tega zakona o dostopu do MTF smiselno ne uporablja določb 411. člena tega zakona v skladu z drugim odstavkom 323. člena tega zakona;
3. ne vzpostavi in ne uresničuje ustreznih ukrepov za upravljanje s tveganji ali za učinkovito in pravočasno zaključevanje poslov izvršenih na MTF ali za zagotavljanje zadostnih finančnih virov v skladu s tretjim odstavkom 323. člena tega zakona;
4. izvršuje naročila strank v breme lastnega kapitala ali trguje s tehniko trgovanja s hkratnim nakupom in prodajo v nasprotju s petim odstavkom 323. člena tega zakona;
5. upravlja sistem MTF kot razvojni trg MSP in ne izpolnjuje pogojev iz tretjega odstavka 326. člena tega zakona.

(3) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje banka ali drug upravljavec OTF, z globo od 80.000 do 500.000 eurov pa banka ali drug upravljavec OTF, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. izvršuje naročila strank v sistemu OTF v breme lastnega kapitala ali kapitala drugega subjekta, ki je del iste skupine ali pravne osebe v nasprotju s prvim odstavkom 324. člena tega zakona;
2. če brez soglasja stranke uporabi tehniko trgovanja s hkratnim nakupom in prodajo v nasprotju z drugim odstavkom 324. člena tega zakona;
3. če pri izvrševanju naročil strank v OTF uporabi tehniko trgovanja s hkratnim nakupom in prodajo v nasprotju s tretjim odstavkom 324. člena tega zakona;
4. če poleg upravljanja OTF opravlja storitev sistematičnega internalizatorja znotraj istega pravnega subjekta ali če se povezuje s sistematičnim internalizatorjem ali drugim OTF v nasprotju s šestim odstavkom 324. člena tega zakona;
5. če diskrecijsko izvršuje naročila v nasprotju z devetim odstavkom 324. člena tega zakona;
6. če na zahtevo agencije ne poda podrobnih pojasnil v skladu z dvanajstim odstavkom 324. člena tega zakona.

(4) Če je narava storjenega prekrška iz prvega, drugega ali tretjega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se banka ali drug upravljavec MTF ali OTF kaznuje z globo v višini do:

1. 5.000.000 eurov ali 10 % skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če pravna oseba pripravi konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, pri čemer se upošteva višji znesek, ali
2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega znesek iz prejšnje točke.

(5) Član uprave banke ali drugega upravljavca MTF ali OTF, ki krši dolžnosti člana uprave in je zato v banki ali drugemu upravljavcu MTF ali OTF podana kršitev iz prvega, drugega ali tretjega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 do 10.000 eurov.

(6) Član nadzornega sveta banke ali drugega upravljavca MTF ali OTF, ki krši dolžnosti člana nadzornega sveta in je zato v banki ali drugemu upravljavcu MTF ali OTF podana kršitev iz prvega, drugega ali tretjega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 do 10.000 eurov.

(7) Če je narava storjenega prekrška iz petega ali šestega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristljivosti, se član uprave ali nadzornega sveta banke ali drugega upravljavca MTF ali OTF kaznuje z globo od višine 5.000.000 eurov.

(8) Odgovorna oseba banke ali drugega upravljavca MTF ali OTF, ki ni član uprave ali nadzornega sveta, se za prekršek iz prvega, drugega ali tretjega odstavka tega člena kaznuje z globo od 800 do 10.000 eurov. Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega stavka posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristljivosti, se odgovorna oseba banke ali drugega upravljavca MTF ali OTF, ki ni član uprave ali nadzornega sveta, kaznuje z globo od 2.500 do 30.000 eurov.

### **539. člen**

#### **(kršitve 11. poglavja tega zakona)**

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

1. vsaj enkrat letno brezplačno ne objavi podatkov o kakovosti izvršitve poslov na borznem trgu v skladu s sedmim odstavkom 267. člena tega zakona;
2. ne zagotovi nadzora upravljanja pozicij vsaj z ukrepi, določenimi v prvem odstavku 331. člena tega zakona;
3. agenciji ne sporoči podrobnih informacij o nadzoru upravljanja pozicij, ki ga izvaja v skladu s tretjim odstavkom 331. člena tega zakona;
4. glede poročanja pozicij za izvedene finančne instrumente na blago ali emisijske kupone ali njihove izvedene finančne instrumente ne ravna v skladu s prvim, šestim in sedmim odstavkom 332. člena tega zakona;
5. ne razvrsti oseb, ki imajo pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago ali emisijskih kuponih ali njihovih izvedenih finančnih instrumentih v skladu s petim odstavkom 332. člena tega zakona;
6. borzno-posredniški družbi, kateri je z odredbo agencije začasno prepovedano opravljanje investicijskih storitev in poslov, ne onemogoči uresničevanja pravic člana (četrti odstavek 348. člena);
7. brez dovoljenja agencije za upravljanje borznega trga upravlja borzni trg (prvi odstavek 359. in 387. člena);
8. brez dovoljenja agencije za upravljanje MTF ali OTF upravlja MTF ali OTF (prvi odstavek 387. člena v zvezi z 2. točko prvega odstavka 365. člena);
9. ne obvesti agencije o vsaki pridobitvi ali spremembi kvalificiranega deleža posameznega delničarja, razen če je ta na zahtevo imetnika tega deleža že izdala ustrezno dovoljenje (tretji odstavek 368. člena);

10. na svojih javnih spletnih straneh ne objavi vseh imetnikov kvalificiranih deležev s podatki o višini teh deležev in vsake spremembe imetnika kvalificiranega deleža, ki lahko glede na višino tega deleža izvaja pomembnejši vpliv na upravljanje borze (četrti odstavek 368. člena);
11. ne vzpostavi ali ne izvaja ustrezne politike izbora kandidatov za člane organa vodenja in organa nadzora v skladu s prvim in drugim odstavkom 35. člena ZBan-3 v zvezi s 370. členom tega zakona;
12. glede določanja števila direktorskih funkcij, ki jih lahko sočasno opravlja posamezni član organa vodenja in organa nadzora v drugih družbah in organizacijah hkrati z opravljanjem funkcije člana organa vodenja ali organa nadzora borze, ravna v nasprotju z 38. členom ZBan-3 v zvezi s prvim in drugim odstavkom 370. člena tega zakona;
13. ni zagotovila, da nadzorni svet borze imenuje komisiji v skladu z 51. členom ZBan-3, ali delovanje teh komisij ni v skladu s 52., 53. ali 54. členom ZBan-3 v zvezi s prvim in drugim odstavkom 370. člena tega zakona;
14. v petih dneh po sprejetju sklepa o imenovanju ali razrešitvi člana uprave ali člana nadzornega sveta o tem ne obvesti agencije in ji ne predloži informacij, ki so potrebne za presojo ustreznosti tega člana (šesti odstavek 370. člena);
15. ne vzpostavi ali ne uresničuje ustreznih ukrepov za ugotavljanje in preprečevanje nasprotij interesov v skladu s 372. členom tega zakona;
16. ne vzpostavi in uresničuje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja v skladu s 373. členom tega zakona;
17. na borznem trgu, ki ga upravlja, izvršuje naročila strank v breme lastnega kapitala ali uporablja tehniko trgovanja s hkratnim nakupom in prodajo v nasprotju s tretjim odstavkom 373. člena tega zakona;
18. z vzdrževalci trga nima urejenih razmerij v skladu s prvim do tretjim odstavkom 374. člena tega zakona;
19. agencije ne obvesti o vsebini dogovorov iz prvega odstavka 374. člena tega zakona in ji na podlagi njene zahteve ne predloži natančnejših informacij, ki so potrebne za ugotavljanje skladnosti borze s prvim do tretjim odstavkom 374. člena tega zakona (četrti odstavek 374. člena);
20. ne zagotovi učinkovitih sistemov in postopkov, ki zavračajo naročila, ki presegajo vnaprej določene količinske in cenovne prage ali so očitno napačna (prvi odstavek 375. člena);
21. začasno ne ustavi ali omeji trgovanja na borznem trgu, v primeru precejšnjega nihanja cen finančnega instrumenta na tem ali podobnem trgu v kratkem časovnem obdobju (drugi odstavek 375. člena);
22. parametri za začasno ustavitev trgovanja niso primerni likvidnosti različnih vrst finančnih instrumentov, značilnosti tržnega modela ali vrstam uporabnikov ali ne zagotavljajo preprečevanja resnih motenj urejenega trgovanja (tretji odstavek 375. člena);
23. agenciji ne predloži parametrov za začasno ustavitev trgovanja ali ji ne sporoči vsake pomembne spremembe teh (četrti odstavek 375. člena);
24. je borzni trg glede likvidnosti posameznega finančnega instrumenta pomemben za ta instrument in borza ne vzpostavi sistema obveščanja v skladu s šestim odstavkom 375. člena tega zakona;
25. ne zagotovi učinkovitih sistemov in postopkov, ki zagotavljajo, da algoritemski trgovalni sistemi ne ustvarjajo neurejenega trgovanja ali k temu prispevajo, in da ustrezno upravljajo

z oteženimi trgovalnimi pogoji, ki izhajajo iz algoritemskega trgovanja v skladu s prvim odstavkom 376. člena tega zakona;

26. dovoli neposreden elektronski dostop do borznega trga v nasprotju s tretjim odstavkom 376. člena tega zakona;
27. ne vzpostavi primernih standardov glede nadzora tveganj in pragov trgovanja glede neposrednega elektronskega dostopa v skladu s četrnim odstavkom 376. členom tega zakona;
28. pravila, ki se nanašajo na storitve kolokacije, niso transparentna, poštena in so diskriminatorna (šesti odstavek 376. člena);
29. ne opredeli naročil, ustvarjenih z algoritemskim trgovanjem, v skladu s sedmim odstavkom 376. člena tega zakona;
30. agenciji brezplačno ne zagotovi vseh trgovalnih podatkov, ki jih agencija potrebuje za opravljanje nadzora (osmi odstavek 376. člena);
31. ne sprejme sistema korakov kotacije za delnice, potrdila o deponiranju vrednostnih papirjev, ETF, certifikate in druge podobne finančne instrumente v skladu z delegiranim aktom Evropske komisije, izdanim na podlagi tretjega in četrtega odstavka 49. člena [Direktive 2014/65/EU](#) (prvi odstavek 377. člena);
32. ne zagotovi uskladitve poslovnih ur med borzo in člani ali udeleženci v skladu s 378. členom tega zakona;
33. ne določi načrta ukrepov upravljanja s tveganji v skladu s 380. členom tega zakona;
34. ne oblikuje in izvaja politik in procesov za ocenjevanje in upravljanje z operativnimi tveganji v skladu z drugim in tretjim odstavkom 381. člena tega zakona;
35. ne izdelava kriznega načrta ali načrta neprekinjenega poslovanja, ki zagotavlja ustrezne pogoje, da tudi ob hudih poslovnih motnjah nadaljuje poslovanje in da se ustrezno omeji izgube borze zaradi teh motenj (prvi odstavek 382. člena);
36. ne zagotovi učinkovitih sistemov in postopkov, ki zagotavljajo odpornost trgovalnega sistema v skladu z drugim odstavkom 382. člena tega zakona;
37. sporoči zaupne podatke o posameznem izdajatelju, članu ali o drugi osebi tretjim osebam, oziroma jih uporabi sama ali omogoči, da bi jih uporabile tretje osebe (384. člen);
38. ne sprejme pravil in izvedbenih postopkov v skladu s 385. členom tega zakona;
39. nadomestila, določena s tarifo borze, niso v skladu z drugim odstavkom 386. člena tega zakona;
40. ne zagotovi ustreznega kapitala, ki omogoča normalno delovanje borze (prvi odstavek 383. člena);
41. agenciji ne zagotovi vseh informacij, ki jih je potrebno priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za upravljanje borznega trga v skladu s prvim odstavkom 388. člena tega zakona;
42. ne obvesti agencije o nameri vzpostavitve sistema za dostop do borznega trga v drugi državi članici v skladu s 393. členom tega zakona;
43. pravila borze ne določajo jasnih in preglednih pravil o uvrstitvi finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu ali če pravila ne zagotavljajo, da se v trgovanje na borznem trgu lahko uvrstijo samo finančni instrumenti, katerih lastnosti omogočajo, da se z njimi trguje pošteno, urejeno in učinkovito (prvi in drugi odstavek 395. člena);

44. ureditev v pravilih borze glede izvedenih finančnih instrumentov ne zagotavlja, da se v trgovanje uvrstijo samo tisti izvedeni finančni instrumenti, katerih vsebina omogoča pregledno določanje cene in učinkovite pogoje poravnave v skladu s tretjim odstavkom 395. člena tega zakona;
45. glede uvrstitve vrednostnih papirjev v trgovanje na borznem trgu ne ravna v skladu s tretjim odstavkom 397. člena tega zakona;
46. v zvezi z vrednostnimi papirji, uvrščenimi v trgovanje na borznem trgu, ne vzpostavi ali ne uresničuje učinkovitih ukrepov za redno preverjanje, ali izdajatelji izpolnjujejo obveznosti glede objave nadzorovanih informacij, določene v 3. poglavju tega zakona in 17. členom [Uredbe 596/2014/EU](#), ali ukrepov, ki so potrebni za redno preverjanje izpolnjevanja pogojev za trgovanje z vrednostnimi papirji na borznem trgu (tretji odstavek 398. člena);
47. svojih članov tekoče ne seznanja z možnostmi dostopa do nadzorovanih informacij, ki jih je objavil izdajatelj v skladu s 3. poglavjem tega zakona in 17. členom [Uredbe 596/2014/EU](#) (četrti odstavek 398. člena);
48. začasno ne ustavi trgovanja s finančnim instrumentom ali ne umakne finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu, če ta finančni instrument ne izpolnjuje več zahtev za trgovanje v takšnem sistemu oziroma ne ustavi ali umakne izvedenih finančnih instrumentov iz 4. do 10. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona, ki se nanašajo na finančni instrument, ki je predmet ustavitve ali umika iz trgovanja v skladu s tretjim in četrtim odstavkom 403. člena in drugim in tretjim odstavkom 404. člena tega zakona;
49. glede dostopa do borznega trga ravna v nasprotju s 410. členom tega zakona;
50. kot borzne člane pripozna osebe, ki niso osebe iz 411. člena tega zakona;
51. ne vzpostavi in uresničuje učinkovitih ukrepov in postopkov, vključno s potrebnimi sredstvi, za redno spremljanje, ali borzni člani izpolnjujejo obveznosti, določene s pravili in navodili borze v skladu s prvim odstavkom 414. člena tega zakona;
52. ne spremlja posredovanih naročil, vključno s preklicanimi, in izvršenih poslov, ki jih na borznem trgu sklepajo njeni člani v skladu z drugim odstavkom 414. člena tega zakona;
53. ne obvešča agencije o pomembnih kršitvah pravil borze, neurejenih trgovalnih razmerah in ravnanjih borznih članov, ki imajo značilnosti zlorabe trga, ali motenj v sistemu v zvezi s posameznim finančnim instrumentom v skladu s prvim odstavkom 415. člena tega zakona;
54. brez nepotrebnega odlašanja na zahtevo agencije ali drugega organa Republike Slovenije ali druge države članice, ki je pristojen za preiskavo in pregon prepovedanih ravnanj zlorabe trga, ne predloži vseh informacij in zagotovi druge pomoči v zvezi s preiskavo in pregonom prepovedanih dejanj zlorabe trga, storjenih pri trgovanju na borznem trgu ali prek informacijskega sistema za trgovanje na borznem trgu (tretji odstavek 415. člena);
55. ureditev borznega trgovanja v pravilih borze ne vključujejo pravil, ki omogočajo pošteno in urejeno trgovanje in ki določajo objektivna merila za sklepanje borznih poslov ter pravil, katerih namen je odkrivanje in preprečevanje tržnih manipulacij (šesti odstavek 416. člena);
56. ne zagotovi pogojev za učinkovit in pravočasen zaključek borznih poslov (417. člen);
57. je pridobila dovoljenje za upravljanje borznega trga z navajanjem neresničnih podatkov ali na podlagi drugega zavajajočega ravnanja (prvi odstavek 294. člena ZBan-3 v zvezi s 420. členom);
- 57.a agenciji ne omogoči izvajanja ukrepov v skladu z drugim odstavkom 422. člena tega zakona;

58. ne ravna v skladu z zahtevo agencije o začasni ustavitvi ali trajnem umiku finančnega ali izvedenega finančnega instrumenta iz trgovanja v svojem sistemu v skladu s četrtem in šestim odstavkom 422. člena tega zakona;
59. borznemu članu na njegovo zahtevo ne omogoči, da poravnava svojih obveznosti na podlagi borznih poslov opravlja prek drugega poravnalnega sistema države članice od tistega, ki ga je izbrala borza (prvi odstavek 449. člena).

(2) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega odstavka posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se borza kaznuje z globo v višini do:

1. 5.000.000 eurov ali 10 % skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če pravna oseba pripravi konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, pri čemer se upošteva višji znesek, ali
2. dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega znesek iz prejšnje točke.

(3) Član uprave borze, ki krši dolžnosti člana uprave iz prvega ali drugega odstavka 47. člena ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 370. člena tega zakona, in je zato podana kršitev iz prvega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 do 10.000 eurov.

(4) Član nadzornega sveta borze, ki krši dolžnosti člana nadzornega sveta borze iz prvega odstavka 62. člena ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 370. člena tega zakona in je zato podana kršitev iz prvega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 do 10.000 eurov.

(5) Če je narava storjenega prekrška iz tretjega ali četrtega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se član uprave ali nadzornega sveta kaznuje z globo do višine 5.000.000 eurov.

(6) Odgovorna oseba borze, ki ni član uprave ali nadzornega sveta, se za prekršek iz prvega odstavka tega člena kaznuje z globo od 800 do 10.000 eurov. Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega stavka posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se odgovorna oseba borze kaznuje z globo od 2.500 do 30.000 eurov.

(7) Z globo od 400 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje član uprave borze, ki:

1. ne zagotovi, da borza posluje v skladu s pravili iz prvega in drugega odstavka 47. člena ZBan-3 v zvezi s 370. členom tega zakona;
2. ne zagotovi, da ima komisija za imenovanje zadostne kadrovske in finančne vire za izvajanje svojih nalog, vključno z možnostjo uporabe zunanjih svetovalcev (šesti odstavek 51. člena ZBan-3 v zvezi s 370. členom tega zakona);
3. ne zagotovi, da borza posluje v skladu s pravili o upravljanju s tveganji v skladu z drugim odstavkom 379. člena tega zakona.

(8) Z globo od 400 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje član nadzornega sveta borze, ki ne izpolnjuje svojih dolžnosti iz prvega odstavka 62. člena ZBan-3 v zvezi s 370. členom tega zakona.

## 541. člen

### (kršitve Uredbe 600/2014/EU)

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje banka, upravljavec trga ali investicijsko podjetje, ki upravlja mesto trgovanja, z globo od 80.000 do 500.000 eurov pa banka, upravljavec trga ali investicijsko podjetje, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. ne ravna v skladu z zahtevami po preglednosti pred trgovanjem za mesta trgovanja v zvezi z delnicami, potrdili o lastništvu, ETF, certifikati in drugimi podobnimi finančnimi instrumenti iz prvega ali tretjega odstavka 3. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
2. mesto trgovanja upravlja sisteme, ki formalizirajo posle, dogovorjene v pogajanjih v skladu z (i) podtočko b) točke prvega odstavka 4. člena [Uredbe 600/2014/EU](#), in ne ravna v skladu z a), b) ali c) točko tretjega odstavka 4. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
3. ne ravna v skladu z zahtevami po preglednosti po trgovanju za mesta trgovanja v zvezi z delnicami, potrdili o lastništvu, ETF, certifikati in drugimi podobnimi finančnimi instrumenti iz 6. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
4. od pristojnega organa pridobi predhodno odobritev predlagane ureditve za odlog objave v zvezi s trgovanjem in tega jasno ne razkrije udeležencem na trgu in javnosti (prvi odstavek 7. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
5. ne ravna v skladu z zahtevami po preglednosti pred trgovanjem za mesta trgovanja v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, pravicami do emisij in izvedenimi finančnimi instrumenti iz prvega, tretjega ali četrtega odstavka 8. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
6. ne ravna v skladu z zahtevami po preglednosti po trgovanju za mesta trgovanja v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, pravicami do emisij in izvedenimi finančnimi instrumenti iz 10. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
7. od pristojnega organa pridobi predhodno odobritev predlagane ureditve za odlog objave v zvezi s trgovanjem in tega jasno ne razkrije udeležencem na trgu in javnosti (prvi odstavek 11. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
8. za finančne instrumente, ki niso državni dolžniški instrumenti, po izteku obdobja odloga objave podrobnosti o poslih ne objavi še ostalih podrobnosti o poslu in vseh podrobnosti o posameznih poslih (tretji odstavek 11. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
9. informacije, objavljene v skladu s 3., 4. in 6. do 11. členom [Uredbe 600/2014/EU](#), niso na voljo javnosti tako, da so podatki o preglednosti pred trgovanjem in po njem zagotovljeni ločeno v skladu s prvim odstavkom 12. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
10. informacije, objavljene v skladu s 3., 4. in 6. do 11. členom [Uredbe 600/2014/EU](#), niso na voljo javnosti ob razumnih poslovnih pogojih ali ni zagotovljen nediskriminatoren dostop do njih ali te informacije niso na voljo brezplačno 15 minut po njihovi objavi (prvi odstavek 13. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
11. ne hrani potrebnih podatkov za obdobje določeno z regulativnimi tehničnimi standardi iz četrtega odstavka 22. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (drugi odstavek 22. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
12. ne vodi evidenc ali agenciji ne daje na voljo podatkov v skladu z drugim odstavkom 25. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);

13. o podrobnostih poslov s finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje v njegovem sistemu, ne poroča v skladu z zahtevami petega odstavka 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
14. poroča v imenu investicijskega podjetja in ne predloži poročila v skladu s prvim, tretjim, sedmim in devetim odstavkom 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (sedmi odstavek 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
15. ne predloži referenčnih podatkov o finančnih instrumentih v skladu s prvim odstavkom 27. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
16. kot upravljavec organiziranega trga ne zagotovi, da CNS opravi kliringa vseh poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na tem organiziranem trgu (prvi odstavek 29. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
17. deluje kot klirinški član v skladu s štirinajstim odstavkom 2. člena [Uredbe 648/2012/EU](#) in nima vzpostavljenih učinkovitih sistemov, postopkov in ureditev v skladu z drugim odstavkom 29. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
18. kot upravljavec organiziranega trga zagotavlja stiskanje portfelja in prek APA ne objavi obsega poslov, ki so predmet stiskanja portfelja in časa, v katerem je bilo to izvršeno ali če teh podatkov ne objavi v rokih iz 10. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (drugi odstavek 31. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
19. kot upravljavec organiziranega trga zagotavlja stiskanje portfelja in ne vodi popolne in točne evidence vseh stiskanj portfelja, ki jih organizira ali pri katerih sodeluje ali če teh podatkov na zahtevo nemudoma ne predloži agenciji ali ESMA (tretji odstavek 31. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
20. zahteva dostop do CNS in zahteve uradno ne predloži tej CNS in agenciji v skladu z drugim odstavkom 35. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
21. na zahtevo katerekoli CNS, ki ima dovoljenje ali je priznana v skladu z [Uredbo 648/2012/EU](#) in ki želi opraviti kliringa poslov s finančnimi instrumenti, sklenjenih na tem mestu trgovanja, ne zagotovi podatkov o trgovanju na nediskriminatoren in pregleden način v skladu s prvim odstavkom 36. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
22. v zvezi z zavrnitvijo ali odobritvijo zahteve za dostop do CNS ne ravna v skladu s tretjim odstavkom 36. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
23. sklene dogovor iz tretjega odstavka 37. člena [Uredbe 600/2014/EU](#).

(2) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje banka ali investicijsko podjetje, ki je sistematični internalizator, z globo od 80.000 do 500.000 eurov pa banka ali investicijsko podjetje, ki je sistematični internalizator, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. ne objavi zavezujoče ponudbe v zvezi s tistimi delnicami, potrdili o lastništvu, ETF, certifikati in drugimi podobnimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, za katere je sistematični internalizator in za katere obstaja likvidni trg (prvi odstavek 14. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
2. za finančne instrumente iz prvega pododstavka prvega odstavka 14. člena [Uredbe 600/2014/EU](#), likvidni trg ne obstaja in na zahtevo strank ne razkrije ponudbe (prvi odstavek 14. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
3. pri opravljanju poslov z obsegom do standardnega tržnega obsega ne ravna v skladu z določbami 14., 15., 16., ali 17. člena [Uredbe 600/2014](#) (drugi odstavek 14. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));

4. najmanjši dovoljeni obseg ponudbe ni enak vsaj 10 % standardnega tržnega obsega delnice, potrdila o lastništvu, ETF, certifikata ali drugega podobnega finančnega instrumenta, s katerim se trguje na mestu trgovanja (tretji odstavek 14. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
5. za posamezno delnico, potrdilo o lastništvu, ETF, certifikat ali drug podoben finančni instrument, s katerim se trguje na mestu trgovanja, vsaka ponudba ne zajema zavezujoče nakupne in prodajne cene ali cene za obseg ali obsege do standardnega tržnega obsega za razred delnic, potrdil o lastništvu, ETF, certifikatov ali drugih podobnih finančnih instrumentov, ki mu finančni instrument pripada ali če cena ali cene ne odražajo prevladujočih tržnih pogojev za te finančne instrumente (tretji odstavek 14. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
6. redno in stalno ne objavlja svojih ponudb v času običajnih ur trgovanja ali če ponudb ne objavi na način, ki je lahko dostopen drugim udeležencem na trgu na razumni poslovni podlagi v skladu s prvim odstavkom 15. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
7. pri izvrševanju naročil strank ne ravna v skladu s 27. členom [Direktive 2014/65/EU](#) ali če ne izvršuje naročil strank v zvezi z delnicami, potrdili o lastništvu, ETF, certifikati ali drugimi podobnimi finančnimi instrumenti, za katere so sistematični internalizatorji, po cenah, ponujenih ob prejetju naročila (drugi odstavek 15. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
8. ponuja v različnih velikostih in prejme naročilo med temi velikostmi, ki se ga odloči izvršiti, in naročila ne izvrši po eni od ponujenih cen v skladu z 28. členom [Direktive 2014/65/EU](#), razen če je v skladu z drugim in tretjim odstavkom 15. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) dovoljeno drugače (četrti odstavek 15. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
9. nima jasnih in objektivno nediskriminatornih standardov, ki veljajo za dostop do njegovih ponudb v skladu s prvim odstavkom 17. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
10. ga je k ponudbi pozvala stranka in se je strinjal z zagotovitvijo ponudbe in ne objavi zavezujoče ponudbe glede tistih obveznic, strukturiranih finančnih produktov, pravic do emisij in izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, za katere je sistematični internalizator in za katere obstaja likvidni trg, razen če gre za finančne instrumente, ki so pod pragom likvidnosti, določenim v skladu s četrtrim odstavkom 9. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (prvi odstavek 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
11. v primeru obveznic, strukturiranih finančnih produktov, pravice do emisij in izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na mestu trgovanja in za katere ne obstaja likvidni trg, ne razkrije ponudbe svojim strankam na njihovo zahtevo, če se je strinjal z zagotovitvijo ponudbe v skladu z drugim odstavkom 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
12. ne da zavezujoče ponudbe, objavljene v skladu s prvim odstavkom 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#), na voljo svojim drugim strankam (peti odstavek 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
13. se ne zaveže, da bo sklenil posle v skladu z objavljenimi pogoji s katerokoli drugo stranko, kateri je v skladu s petim odstavkom 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) ponudba dana na voljo, če je obseg ponudbe enak ali manjši od obsega, ki je značilen za finančni instrument določen v skladu z d) točko petega odstavka 9. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (šesti odstavek 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
14. ponudbe iz prvega in petega odstavka 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) in ponudbe, katerih obseg je enak ali manjši od obsega iz šestega odstavka 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#), ne objavi na način, ki je lahko dostopen drugim udeležencem na trgu na razumni poslovni podlagi (osmi odstavek 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
15. če pri oblikovanju ponujenih cen ne ravna v skladu z devetim odstavkom 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);

16. za svoj račun ali v imenu strank sklene posle s finančnimi instrumenti iz prvega odstavka 20. člena ali prvega odstavka 21. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) in ne objavi obsega in cene teh poslov ter časa njihove sklenitve ali če teh informacij ne objavi prek APA (prvi odstavek 20. člena in prvi odstavek 21. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
17. informacije, objavljene v skladu s prvim odstavkom 20. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) in časovni okviri, v katerih so objavljene, niso skladni z zahtevami, sprejetimi na podlagi 6. člena [Uredbe 600/2014/EU](#), vključno z regulativnimi tehničnimi standardi, sprejetimi v skladu z a) točko drugega odstavka 7. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (drugi odstavek 20. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
18. vsakega posameznega posla v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, pravicami do emisij in izvedenimi finančnimi instrumenti javno ne objavi preko APA (drugi odstavek 21. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
19. informacije, objavljene v skladu s prvim odstavkom 21. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) in časovni okviri, v katerih so objavljene, niso skladni z zahtevami, sprejetimi na podlagi 10. člena [Uredbe 600/2014/EU](#), vključno z regulativnimi tehničnimi standardi, sprejetimi v skladu z a) in b) točko četrtega odstavka 11. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (tretji odstavek 21. člena [Uredbe 600/2014/EU](#)).

(3) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje banka ali investicijsko podjetje, z globo od 80.000 do 500.000 eurov pa banka ali investicijsko podjetje, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. ustreza opredelitvi sistematičnega internalizatorja in o tem uradno ne obvesti agencije v skladu s prvim odstavkom 15. člena ali četrtem odstavkom 18. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
2. za svoj račun ali v imenu strank sklene posle s finančnimi instrumenti iz prvega odstavka 20. člena ali prvega odstavka 21. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) in ne objavi obsega in cene teh poslov ter časa njihove sklenitve ali če teh informacij ne objavi prek APA (prvi odstavek 20. člena in prvi odstavek 21. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
3. informacije, objavljene v skladu s prvim odstavkom 20. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) in časovni okviri, v katerih so objavljene, niso skladni z zahtevami, sprejetimi na podlagi 6. člena [Uredbe 600/2014/EU](#), vključno z regulativnimi tehničnimi standardi, sprejetimi v skladu z a) točko drugega odstavka 7. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (drugi odstavek 20. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
4. vsakega posameznega posla v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, pravicami do emisij in izvedenimi finančnimi instrumenti javno ne objavi preko APA (drugi odstavek 21. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
5. informacije, objavljene v skladu s prvim odstavkom 21. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) in časovni okviri, v katerih so objavljene, niso skladni z zahtevami, sprejetimi na podlagi 10. člena [Uredbe 600/2014/EU](#), vključno z regulativnimi tehničnimi standardi, sprejetimi v skladu z a) in b) točko četrtega odstavka 11. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (tretji odstavek 21. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
6. z delnicami, uvrščenimi v trgovanje na organiziranem trgu ali s katerimi se trguje na mestu trgovanja, trguje v nasprotju s prvim odstavkom 23. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
7. upravlja notranji sistem združevanja, ki izvršuje naročila strank v zvezi z delnicami, potrdili o lastništvu, ETF, certifikati in drugimi podobnimi finančnimi instrumenti na večstranski osnovi, in ne pridobi dovoljenja kot MTF v skladu z [Direktivo 2014/65/EU](#) ali ne izpolnjuje vseh ustreznih določbe v zvezi s takšnim dovoljenjem (drugi odstavek 23. člena [Uredbe 600/2014/EU](#))

8. ne vodi evidenc ali agenciji ne daje na voljo podatkov v skladu s prvim odstavkom 25. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
9. izvršuje posle s finančnimi instrumenti iz drugega odstavka 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) in agenciji izčrpno in točno ne poroča o podrobnostih teh poslov čim prej oziroma najpozneje do konca naslednjega delovnega dne (prvi odstavek 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
10. v poročilih ni vključenih podatkov v skladu s tretjim in četrtem odstavkom 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
11. pri poročanju ne uporabi označbe za pravne osebe v skladu s šestim odstavkom 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
12. agenciji ne predloži poročila o poslih v skladu s prvim, tretjim in devetim odstavkom 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#), razen če to poročilo v njegovem imenu predloži ARM ali mesto trgovanja, preko sistema katerega je bil posel opravljen (sedmi odstavek 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
13. deluje kot klirinški član v skladu s štirinajstim odstavkom 2. člena [Uredbe 648/2012/EU](#) in nima vzpostavljenih učinkovitih sistemov, postopkov in ureditev v skladu z drugim odstavkom 29. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
14. zagotavlja stiskanje portfelja in prek APA ne objavi obsega poslov, ki so predmet stiskanja portfelja in časa, v katerem je bilo to izvršeno ali če teh podatkov ne objavi v rokih iz 10. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (drugi odstavek 31. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
15. zagotavlja stiskanje portfelja in ne vodi popolne in točne evidence vseh stiskanj portfelja, ki jih organizira ali pri katerih sodeluje ali če teh podatkov na zahtevo nemudoma ne predloži agenciji ali ESMA (tretji odstavek 31. člena [Uredbe 600/2014/EU](#)).

(4) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje izvajalec storitev poročanja podatkov, z globo od 80.000 do 500.000 eurov pa kaznuje izvajalec storitev poročanja podatkov, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. kot APA ali CTP ne hrani potrebnih podatkov za obdobje določeno z regulativnimi tehničnimi standardi iz četrtega odstavka 22. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (drugi odstavek 22. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
2. kot ARM deluje v imenu investicijskega podjetja in ne predloži poročila o poslovanju v skladu s prvim, tretjim, sedmim in devetim odstavkom 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) (sedmi odstavek 26. člena [Uredbe 600/2014/EU](#));
3. kot APA ali ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona nima dovoljenja v skladu s 27.b 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 27.g člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
6. kot ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona ne izpolnjuje organizacijskih zahtev iz prvega do četrtega odstavka 27.i člena [Uredbe 600/2014/EU](#).

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

1. deluje kot klirinški član v skladu s štirinajstim odstavkom 2. člena [Uredbe 648/2012/EU](#) ter nima vzpostavljenih učinkovitih sistemov, postopkov in ureditev v skladu z drugim odstavkom 29. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
2. nediskriminatorno in pregledno ne sprejme kliringa finančnih instrumentov v skladu s prvim odstavkom 35. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
3. v zvezi z zavrnitvijo ali odobritvijo zahteve za dostop do CNS ne ravna v skladu s tretjim odstavkom 35. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
4. zahteva dostop do mesta trgovanja in zahteve uradno ne predloži temu mestu trgovanja in agenciji v skladu z drugim odstavkom 36. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
5. sklene dogovor iz tretjega odstavka 37. člena [Uredbe 600/2014/EU](#).

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

1. je oseba iz prvega ali drugega odstavka 28. člena [Uredbe 600/2014/EU](#) in z izvedenimi finančnimi instrumenti, za katere velja obveznost trgovanja, trguje zunaj organiziranega trga, MTF ali OTF;
2. uporablja posredno ureditev kliringa in ne izpolnjujejo pogojev iz prvega odstavka 30. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
3. je oseba z lastninsko pravico v zvezi referenčnim merilom na podlagi katerega se izračuna vrednost finančnega instrumenta in ne zagotovi, da imajo CNS in mesta trgovanja za namene trgovanja in kliringa omogočen nediskriminatoren dostop v skladu s prvim odstavkom 37. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
4. je s CNS ali mestom trgovanja povezan subjekt in sklene dogovor iz tretjega odstavka 37. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
5. ne ravna v skladu z ukrepom, ki ga izreče ESMA v skladu s prvim odstavkom 40. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
6. ne ravna v skladu z ukrepom, ki ga izreče Evropski bančni organ v skladu s prvim odstavkom 41. člena [Uredbe 600/2014/EU](#);
7. ne ravna v skladu z ukrepom, ki ga izreče agencija v skladu s prvim odstavkom 42. člena [Uredbe 600/2014/EU](#).

(7) Če je narava storjenega prekrška iz prvega do šestega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se pravna oseba kaznuje z globo v višini do:

1. 5.000.000 eurov ali 10 % skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če pravna oseba pripravi konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, pri čemer se upošteva višji znesek, če gre za kršitev iz 1. do 5. točke prejšnjega odstavka, ali
2. 2.500.000 eurov ali 2 % skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne

bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če pravna oseba pripravi konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, pri čemer se upošteva višji znesek, če gre za kršitev iz 6. ali 7. točke prejšnjega odstavka, ali

3. trikratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega znesek iz 1. oziroma 2. točke tega odstavka.

(8) Z globo od 400 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prvega do šestega odstavka tega člena.

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

(10) Z globo od 400 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz prvega do šestega odstavka tega člena.

(11) Če je narava storjenega prekrška iz osmega, devetega ali desetega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristljivosti, se oseba iz osmega, devetega ali desetega odstavka tega člena kaznuje z globo do višine:

1. 5.000.000 eurov, če gre za kršitev iz prvega do šestega odstavka tega člena, ali
2. trikratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega znesek iz prejšnje točke.

## **546. člen**

### **(prekrškovni organ)**

(1) Prekrškovni organ, ki vodi postopke in odloča o prekrških iz tega zakona in ZPre-1, je agencija.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek je Banka Slovenije pristojna voditi postopke in odločati o prekrških iz 543. in 544. člena tega zakona v primerih, ko je storjen prekršek:

1. iz 3. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z opravljanjem storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C [Priloge Uredbe 909/2014/EU](#);
2. iz 4. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi s pridobitvijo dovoljenja za opravljanje storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C [Priloge Uredbe 909/2014/EU](#);
3. iz 6. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z:
  - izpolnjevanjem organizacijskih zahtev iz 28. člena Uredbe 909/2014/EU in
  - izpolnjevanjem organizacijskih zahtev iz 29. in 30. člena Uredbe 909/2014/EU za opravljanje storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C [Priloge Uredbe 909/2014/EU](#);
4. iz 7. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z:

- izpolnjevanjem pravil vodenja poslov iz 32. člena [Uredbe 909/2014/EU](#) za opravljanje storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C [Priloge Uredbe 909/2014/EU](#),
  - izpolnjevanjem pravil vodenja poslov iz 33. in 35. člena [Uredbe 909/2014/EU](#) in
  - izpolnjevanjem pravil vodenja poslov iz 34. člena [Uredbe 909/2014/EU](#) za opravljanje storitev iz 3. točke oddelka A Priloge Uredbe 909/2014/EU;
5. iz 8. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z izpolnjevanjem zahtev za storitve CDD iz 39. do 41. člena [Uredbe 909/2014/EU](#);
  6. iz 9. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z izpolnjevanjem bonitetnih zahtev iz 43. in 45. člena [Uredbe 909/2014/EU](#) za opravljanje storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C [Priloge Uredbe 909/2014/EU](#);
  7. iz 10. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona;
  8. iz 11. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z zagotavljanjem različnih vrst dostopa iz 50. do 52. člena [Uredbe 909/2014/EU](#);
  9. iz 1. točke prvega odstavka 544. člena tega zakona v zvezi z opravljanjem storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C [Priloge Uredbe 909/2014/EU](#);
  10. iz 2. in 3. točke prvega odstavka 544. člena tega zakona;
  11. iz 4. točke prvega odstavka 544. člena tega zakona v zvezi z opravljanjem storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C [Priloge Uredbe 909/2014/EU](#).

(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.

## **V. PREDLOG, DA SE PREDLOG ZAKONA OBRAVNAVA PO NUJNEM OZIROMA SKRAJŠANEM POSTOPKU:**

/

## **VI. PRILOGE:**