

**UREDBA O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH UREDBE O IZVAJANJU UREDBE (EU) O  
IZBOLJŠANJU UREDITVE PORAVNAV VREDNOSTNIH PAPIRJEV V EVROPSKI UNIJI IN O  
CENTRALNIH DEPOTNIH DRUŽBAH**

PREDLOG

EVA: 2026-1611-0032

## **I. UVOD**

### **1. Razlogi in podlage za izdajo**

Pravna podlaga:

Pravna podlaga za izdajo uredbe je sedmi odstavek 21. člena Zakona o Vladi Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 24/05 – uradno prečiščeno besedilo, 109/08, 38/10 – ZUKN, 8/12, 21/13, 47/13 – ZDU-1G, 65/14, 55/17, 163/22 in 57/25 – ZF), ki določa, da vlada za izvrševanje predpisov Evropske unije izdaja uredbe in druge akte iz svoje pristojnosti.

Uredba (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 se kot uredba EU v državah članicah neposredno uporablja, vendar za njeno učinkovito izvajanje na nacionalni ravni zahteva sprejetje nacionalnega predpisa, s katerim se določijo pristojni organi, razdelitev nadzornih pristojnosti, nadzorni ukrepi in druge zadeve, ki jih Uredba (EU) št. 909/2014 prepušča ureditvi držav članic.

Rok za izdajo:

Rok za izdajo uredbe ni izrecno določen z zakonom. Obveznost uskladitve nacionalnega izvedbenega predpisa z veljavnim besedilom Uredbe (EU) št. 909/2014 pa izhaja iz splošne dolžnosti držav članic, da zagotovijo učinkovito izvajanje neposredno uporabnih uredb EU na nacionalni ravni. Uredba (EU) 2023/2845, ki je bistveno spremenila Uredbo (EU) št. 909/2014, je začela veljati 16. januarja 2024, njen pretežni del se je začel uporabljati z dnem uveljavitve, nekatere njene določbe pa se uporabljajo od 1. maja 2024 oziroma od 17. januarja 2026. Ker se uredba o spremembi CSDR v celoti uporablja najkasneje od 17. januarja 2026, je usklajitev nacionalnega izvedbenega predpisa nujna v najkrajšem možnem času.

Glavni razlogi za izdajo:

Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah (v nadaljnjem besedilu: Uredba CSDR) je bila z Uredbo (EU) 2023/2845 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 (v nadaljnjem besedilu: uredba o spremembi CSDR) bistveno spremenjena in dopolnjena. Uredba o spremembi CSDR je med drugim uvedla nove institute, kot so kolegij nadzornikov za centralne depotne družbe, katerih dejavnosti so zelo pomembne v več državah članicah (novi 24.a člen Uredbe CSDR), podrobnejše zahteve glede načrtov za sanacijo in urejeno prenehanje centralnih depotnih družb (novi 22.a člen Uredbe CSDR), postopek obveznega kritnega nakupa (novi 7.a člen Uredbe CSDR) ter odloženo neto poravnavo (novi 47.a člen Uredbe CSDR). Poleg tega je bila bistveno prenovljena ureditev čezmejnega opravljanja storitev (23. člen Uredbe CSDR) ter postopek odvzema dovoljenja, ki zdaj vključuje tudi obveznost vzpostavitve postopkov za urejeno poravnavo in prenos sredstev v primeru odvzema dovoljenja (novi peti odstavek 20. člena Uredbe CSDR).

Veljavna Uredba o izvajanju Uredbe (EU) o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah (Uradni list RS, št. 60/16) je bila sprejeta na podlagi prvotnega besedila Uredbe CSDR iz leta 2014 in je bila nazadnje usklajena s spremembo iz leta 2016. Zaradi navedenih sprememb Uredbe CSDR veljavna uredba o izvajanju ni več v celoti skladna z nadrejenim predpisom EU, zlasti v delu, ki se nanaša na razdelitev nadzornih pristojnosti med Agencijo za trg vrednostnih papirjev in Banko Slovenije, saj ne zajema novih členov Uredbe CSDR in se sklicuje na določbe, ki so bile z uredbo o spremembi CSDR črtane ali nadomeščene z novimi. Prav tako je treba natančneje opredeliti nadzorne ukrepe pristojnih organov v skladu s spremenjenim 63. členom Uredbe CSDR.

### **2. Ocena finančnih posledic predloga akta za državni proračun in druga javna finančna sredstva**

Presoja posledic je bila opravljena ob sprejemanju zakona, ki je podlaga za izdajo tega predloga.

### **3. Prikaz ureditve v drugih pravnih sistemih in prilagojenosti predlagane ureditve pravu Evropske unije**

### **3.1 Prikaz ureditve v drugih pravnih sistemih**

/

### **3.2 Prikaz ureditve v pravnem redu Evropske unije**

Predlog ni predmet usklajevanja s pravnim redom EU.

### **3.3 Prikaz ureditve v posameznih državah članicah Evropske unije**

/

## **4. Presoja posledic**

Presoja posledic je bila opravljena ob sprejemanju zakona, ki je podlaga za izdajo tega predloga.

## **5. Prikaz sodelovanja javnosti**

Gradivo je bilo predmet sodelovanja z javnostjo.

Datum objave na portalu eDemokracija:

Ni podatka.

Na gradivo niso bila podana mnenja, predlogi in pripombe.

## II. BESEDILO ČLENOV

Na podlagi sedmega odstavka 21. člena Zakona o Vladi Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 24/05 – uradno prečiščeno besedilo, 109/08, 38/10 – ZUKN, 8/12, 21/13, 47/13 – ZDU-1G, 65/14, 55/17, 163/22 in 57/25 – ZF) izdaja Vlada Republike Slovenije

### **Uredbo o spremembah in dopolnitvah Uredbe o izvajanju Uredbe (EU) o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah**

#### **1. člen**

V Uredbi o izvajanju Uredbe (EU) o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah (Uradni list RS, št. 60/16) se besedilo 1. člena spremeni tako, da se glasi:

»S to uredbo se v zvezi z izvajanjem Uredbe (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), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2025/2075 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. oktobra 2025 o spremembi Uredbe (EU) št. 909/2014 glede krajšega cikla poravnave v Uniji (UL L z dne 14. 10. 2025), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 909/2014/EU), določajo pristojni organ za izdajanje dovoljenj centralni depotni družbi (v nadaljnjem besedilu: CDD), dovoljenj za razširitev opravljanja dejavnosti CDD, dovoljenj za prenos opravljanja posamezne storitve na drugo osebo, odvzem dovoljenja CDD, sistem obveščanja o kršitvah, ki ga vzpostavi CDD in Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: agencija), pristojni organ glede načrta za reševanje CDD, pristojni organ za nadzor nad CDD, vzpostavitev kolegija nadzornikov, pristojni organ za ustanovitev kolegija nadzornikov, način opravljanja nadzora, nadzorni ukrepi, javna objava kršitev, pristojni organ za sodelovanje z drugimi organi držav članic, zadevnimi organi, Evropskim organom za vrednostne papirje in trge (v nadaljnjem besedilu: ESMA) in Evropskim bančnim organom (v nadaljnjem besedilu: EBA) ter tarifa in letno nadomestilo pristojnega organa.«.

#### **2. člen**

V 9. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Banka Slovenije je pristojna in odgovorna za nadzor nad CDD v zvezi z opravljanjem storitev iz 3. točke Oddelka A ter 1., 3. in 4.(a) točke Oddelka B ter Oddelka C Priloge Uredbe 909/2014/EU glede spoštovanja določb te uredbe in prvega odstavka 5. člena, tretjega in četrtega odstavka 6. člena, 7., 7.a, 22.a, 24. in 25. člena, 28. do 30. člena, 32. do 37. člena, 39. do 43. člena, 45., 47.a, 48., 50., 51., 52. ter 54. do 60. člena Uredbe 909/2014/EU.«.

Tretji odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(3) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad CDD v zvezi z opravljanjem storitev iz 1. in 2. točke Oddelka A ter 2., 4.(b), 4.(c) in 4.(d) točke Oddelka B Priloge Uredbe 909/2014/EU glede spoštovanja določb te uredbe in drugega odstavka 5. člena, prvega in drugega odstavka 6. člena, sedmega

odstavka 7. člena in enajstega odstavka 7.a člena v delu, ki se nanaša na CNS in mesta trgovanja, 9. člena, petega odstavka 20. člena, 22.a, 23. do 32. člena, 34., 36., 37., 38., 42. do 46. člena, 49., 53. in 24.a člena Uredbe 909/2014/EU.«.

### **3. člen**

V 11. členu se v prvem odstavku 4. točka spremeni tako, da se glasi:

»4. začasno ali v primeru večkratnih resnih kršitev stalno prepove opravljanje vodstvenih funkcij v CDD kateremukoli članu upravljalnega organa ali kateri koli drugi odgovorni fizični osebi,«.

### **KONČNA DOLOČBA**

### **4. člen (začetek veljavnosti)**

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

### III. OBRAZLOŽITEV

#### K 1. členu:

S spremembo 1. člena uredbe o izvajanju se posodablja navedek zadnje spremembe Uredbe CSDR. Uredba CSDR je bila namreč po sprejetju uredbe o izvajanju leta 2016 spremenjena z Uredbo (EU) 2022/858 (pilotni režim za tržne infrastrukture na podlagi tehnologije razpršene evidence), Uredbo (EU) 2022/2554 (akt o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor), Uredbo (EU) 2023/2845 (sprememba Uredbe CSDR glede discipline pri poravnavi, čezmejnega opravljanja storitev, sodelovanja pri nadzoru, zagotavljanja pomožnih bančnih storitev in zahtev za centralne depotne družbe tretjih držav) in Uredbo (EU) 2025/2075 (sprememba Uredbe CSDR glede krajšega cikla poravnave v Uniji). V skladu z nomotehničnimi smernicami se v navedku navaja le zadnja sprememba, tj. Uredba (EU) 2025/2075.

Poleg tega se med vsebine, ki jih ureja uredba o izvajanju, dodajata vzpostavitev kolegija nadzornikov in pristojni organ za ustanovitev kolegija nadzornikov. Uredba o spremembi CSDR je namreč v novem 24.a členu Uredbe CSDR uvedla kolegij nadzornikov za CDD, katerih dejavnosti so zelo pomembne za delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaščito vlagateljev v vsaj dveh državah članicah gostiteljicah. V skladu z 24.a členom Uredbe CSDR kolegij vzpostavi in mu predseduje pristojni organ matične države članice, torej agencija.

#### K 2. členu:

S spremembo 9. člena uredbe o izvajanju se posodablja razdelitev nadzornih pristojnosti med Banko Slovenije in agencijo, da se upoštevajo spremembe in novi členi Uredbe CSDR, uvedeni z uredbo o spremembi CSDR.

V prvem odstavku 9. člena (pristojnosti Banke Slovenije) se:

- dodajata 7.a člen Uredbe CSDR, ki ureja postopek obveznega kritnega nakupa (buy-in), in 47.a člen Uredbe CSDR, ki ureja odloženo neto poravnavo. Obe vsebini se navezujeta na storitev poravnave iz 3. točke Oddelka A Priloge Uredbe CSDR, za nadzor nad katero je pristojna Banka Slovenije;
- dodaja 22.a člen Uredbe CSDR, ki ureja načrte za sanacijo in urejeno prenehanje. Pristojnost Banke Slovenije za nadzor nad tem členom izhaja iz uvodne formulacije prvega odstavka 9. člena, ki pristojnost Banke Slovenije omejuje na storitve iz 3. točke Oddelka A ter 1., 3. in 4.(a) točke Oddelka B ter Oddelka C Priloge Uredbe CSDR;
- črta sklic na 23. člen Uredbe CSDR (svoboda opravljanja storitev v drugi državi članici), ker se ta člen po spremembi z uredbo o spremembi CSDR nanaša izključno na storitve iz 1. in 2. točke Oddelka A Priloge Uredbe CSDR, za katere je pristojna agencija. Posledično se besedilo »23. do 25. člena« nadomesti z besedilom »24. in 25. člena«.

V tretjem odstavku 9. člena (pristojnosti agencije) se:

- sklic na »devetega odstavka 7. člena« nadomesti s sklicem na »sedmega odstavka 7. člena«, ker se je vsebina prvotnega devetega odstavka 7. člena Uredbe CSDR na podlagi sprememb, uvedenih z uredbo o spremembi CSDR, prenesla v sedmi odstavek 7. člena;
- dodaja sklic na enajsti odstavek 7.a člena Uredbe CSDR v delu, ki se nanaša na CNS in mesta trgovanja. Po vzoru obstoječe delitve nadzornih pristojnosti v povezavi s 7. členom Uredbe CSDR, kjer je agencija pristojna za nadzor v delu, ki se nanaša na CNS in mesta trgovanja, se enaka razdelitev vzpostavlja tudi pri novem 7.a členu Uredbe CSDR;
- dodaja sklic na peti odstavek 20. člena Uredbe CSDR, ki ureja obveznost CDD, da vzpostavi, izvaja in vzdržuje ustrezne postopke za pravočasno in urejeno poravnavo ter prenos sredstev strank in udeležencev v primeru odvzema dovoljenja. Pristojnost agencije za nadzor nad tem odstavkom izhaja iz dejstva, da se peti odstavek 20. člena Uredbe CSDR izrecno nanaša na prenos evidenc, povezanih z opravljanjem osnovnih storitev iz 1. in 2. točke Oddelka A Priloge Uredbe CSDR, za katere je pristojna agencija;
- sklic na »tretji odstavek 22. člena« nadomesti s sklicem na »22.a člen« Uredbe CSDR, ker je uredba o spremembi CSDR dosedanji tretji odstavek 22. člena (načrti za sanacijo in urejeno prenehanje) nadomestila z novim, podrobnejšim 22.a členom;

- dodaja sklic na 24.a člen Uredbe CSDR, ki ureja kolegij nadzornikov. Agencija je v skladu z 24.a členom Uredbe CSDR organ, ki vzpostavi kolegij nadzornikov in mu predseduje.

**K 3. členu:**

S spremembo 4. točke prvega odstavka 11. člena uredbe o izvajanju se natančneje opredeljuje krog oseb, na katere se nanaša nadzorni ukrep začasne ali stalne prepovedi opravljanja vodstvenih funkcij v CDD. Veljavna ureditev te precizacije ni vsebovala, kar je v praksi vodilo v interpretacijske težave. Sprememba je usklajena s 4. točko (d) prvega odstavka 63. člena Uredbe CSDR, ki izrecno določa, da se ta ukrep nanaša na kateregakoli člana upravljalnega organa ali katero koli drugo odgovorno fizično osebo.

**K 4. členu:**

Določena je štirinajstdnevna vacatio legis.

#### **IV. PRILOGE**

Priloge niso priložene.