



Številka: IPP 007-756/2017
Ljubljana, 22. 1. 2018
EVA 2016-1611-0007
GENERALNI SEKRETARIAT VLADE REPUBLIKE SLOVENIJE Gp.gs@gov.si
<b>ZADEVA: Predlog zakona o izvajanju Uredbe (EU) o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih</b>
<b>1. Predlog sklepov vlade:</b>
Na podlagi 2. 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 in 55/17) je Vlada Republike Slovenije na ... seji dne ... sprejela naslednji
SKLEP
Vlada Republike Slovenije je določila besedilo predloga Zakona o izvajanju Uredbe (EU) o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (EVA 2016-1611-0007) in ga pošilja v obravnavo Državnemu zboru Republike Slovenije.
Mag. Lilijana Kozlovič GENERALNA SEKRETARKA
Prejmejo:
<ul style="list-style-type: none"><li>- Državni zbor Republike Slovenije,</li><li>- Ministrstvo za finance,</li><li>- Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo,</li><li>- Banka Slovenije,</li><li>- Agencija za trg vrednostnih papirjev,</li><li>- Agencija za zavarovalni nadzor.</li></ul>
<b>2. Predlog za obravnavo predloga zakona po nujnem ali skrajšanem postopku v državnem zboru z obrazložitvijo razlogov:</b>
/
<b>3. a Osebe, odgovorne za strokovno pripravo in usklajenost gradiva:</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,</li><li>- Janja Jereb, vodja Sektorja za finančni sistem,</li><li>- Polona Trampuš, Sektor za finančni sistem, vodja Oddelka za trg kapitala in igre na srečo,</li><li>- mag. Nada Bizjak, analitičarka; Sektor za finančni sistem.</li></ul>
<b>3. b Zunanji strokovnjaki, ki so sodelovali pri pripravi dela ali celotnega gradiva:</b>
/
<b>4. Predstavniki vlade, ki bodo sodelovali pri delu državnega zbora:</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>- mag. Mateja Vraničar Erman, ministrica,</li><li>- Gorazd Renčelj, državni sekretar,</li><li>- mag. Miranda Groff Ferjančič, državna sekretarka,</li></ul>

- mag. Saša Jazbec, državna sekretarka,
- Tilen Božič, državni sekretar,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- Janja Jereb, vodja Sektorja za finančni sistem,
- Polona Trampuš, Sektor za finančni sistem, vodja Oddelka za trg kapitala in igre na srečo,
- mag. Nada Bizjak, analitičarka, Sektor za finančni sistem.

**5. Kratek povzetek gradiva:**

Poglavitne rešitve Predloga zakona o izvajanju Uredbe (EU) o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih izvirajo iz prilagoditev notranje zakonodaje Uredbi 1286/2014/EU o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (v nadaljnjem besedilu: Uredba 1286/2014/EU). Rešitve, ki izhajajo iz pravnega reda EU, so:

- določitev enotnih pravil o razkrivanju informacij o naložbenih produktih za male vlagatelje,
- zagotovitev enotnih pogojev glede obveščenosti o naložbenih produktih in kako se informacije predložijo malim vlagateljem, da se jim omogoči razumevanje in primerjavo ključnih elementov in ključnih tveganj,
- pristojni organi lahko izrečejo pravni osebi ali izdajatelju globo v višini do dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, če ga je mogoče opredeliti, oziroma 3 % skupnega letnega prometa oziroma do 5.000.000 evrov (kršitev na podlagi Uredbe 1286/2014/EU),
- pristojni organi lahko izrečejo odgovorni osebi pravne osebe oziroma izdajatelja globo največ do višine 700.000 evrov ali dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, če ga je mogoče ugotoviti (kršitev na podlagi Uredbe 1286/2014/EU).

**6. Presoja posledic za:**

a)	javnofinančna sredstva nad 40.000 EUR v tekočem in naslednjih treh letih	NE
b)	usklajenost slovenskega pravnega reda s pravnim redom Evropske unije	DA
c)	administrativne posledice	NE
č)	gospodarstvo, zlasti mala in srednja podjetja ter konkurenčnost podjetij	NE
d)	okolje, vključno s prostorskimi in varstvenimi vidiki	NE
e)	socialno področje	NE
f)	dokumente razvojnega načrtovanja: <ul style="list-style-type: none"> <li>- nacionalne dokumente razvojnega načrtovanja</li> <li>- razvojne politike na ravni programov po strukturi razvojne klasifikacije programskega proračuna</li> <li>- razvojne dokumente Evropske unije in mednarodnih organizacij</li> </ul>	NE

**7. a Predstavitev ocene finančnih posledic nad 40.000 EUR:**

(Samo če izberete DA pod točko 6. a.)

**I. Ocena finančnih posledic, ki niso načrtovane v sprejetem proračunu**

	Teško leto (t)	t + 1	t + 2	t + 3
Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) prihodkov državnega proračuna				
Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) prihodkov občinskih proračunov				

Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) odhodkov državnega proračuna				
Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) odhodkov občinskih proračunov				
Predvideno povečanje (+) ali zmanjšanje (–) obveznosti za druga javnofinančna sredstva				
<b>II. Finančne posledice za državni proračun</b>				
<b>II. a Pravice porabe za izvedbo predlaganih rešitev so zagotovljene:</b>				
Ime proračunskega uporabnika	Šifra in naziv ukrepa, projekta	Šifra in naziv proračunske postavke	Znesek za tekoče leto (t)	Znesek za t + 1
<b>SKUPAJ</b>				
<b>II. b Manjkajoče pravice porabe bodo zagotovljene s prerazporeditvijo:</b>				
Ime proračunskega uporabnika	Šifra in naziv ukrepa, projekta	Šifra in naziv proračunske postavke	Znesek za tekoče leto (t)	Znesek za t + 1
<b>SKUPAJ</b>				
<b>II. c Načrtovana nadomestitev zmanjšanih prihodkov in povečanih odhodkov proračuna:</b>				
Novi prihodki		Znesek za tekoče leto (t)	Znesek za t + 1	
<b>SKUPAJ</b>				
<b>OBRAZLOŽITEV:</b>				
<b>I. Ocena finančnih posledic, ki niso načrtovane v sprejetem proračunu</b>				
V zvezi s predlaganim vladnim gradivom se navedejo predvidene spremembe (povečanje, zmanjšanje):				
<ul style="list-style-type: none"> <li>– prihodkov državnega in občinskih proračunov,</li> <li>– odhodkov državnega proračuna, ki niso načrtovani v ukrepih oziroma projektih sprejetih proračunov,</li> <li>– obveznosti za druga javnofinančna sredstva (drugi viri), ki niso načrtovana v ukrepih oziroma projektih sprejetih proračunov.</li> </ul>				
<b>II. Finančne posledice za državni proračun</b>				
Prikazane morajo biti finančne posledice za državni proračun, ki so na proračunskih postavkah načrtovane v dinamiki projektov oziroma ukrepov:				
<b>II. a Pravice porabe za izvedbo predlaganih rešitev so zagotovljene:</b>				
Navedejo se proračunski uporabnik, ki financira projekt oziroma ukrep; projekt oziroma ukrep, s katerim se bodo dosegli cilji vladnega gradiva, in proračunske postavke (kot proračunski vir				

<p>financiranja), na katerih so v celoti ali delno zagotovljene pravice porabe (v tem primeru je nujna povezava s točko II. b). Pri uvrstitvi novega projekta oziroma ukrepa v načrt razvojnih programov se navedejo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– proračunski uporabnik, ki bo financiral novi projekt oziroma ukrep,</li> <li>– projekt oziroma ukrep, s katerim se bodo dosegli cilji vladnega gradiva, in</li> <li>– proračunske postavke.</li> </ul> <p>Za zagotovitev pravic porabe na proračunskih postavkah, s katerih se bo financiral novi projekt oziroma ukrep, je treba izpolniti tudi točko II. b, saj je za novi projekt oziroma ukrep mogoče zagotoviti pravice porabe le s prerazporeditvijo s proračunskih postavk, s katerih se financirajo že sprejeti oziroma veljavni projekti in ukrepi.</p> <p><b>II. b Manjkajoče pravice porabe bodo zagotovljene s prerazporeditvijo:</b></p> <p>Navedejo se proračunski uporabniki, sprejeti (veljavni) ukrepi oziroma projekti, ki jih proračunski uporabnik izvaja, in proračunske postavke tega proračunskega uporabnika, ki so v dinamiki teh projektov oziroma ukrepov ter s katerih se bodo s prerazporeditvijo zagotovile pravice porabe za dodatne aktivnosti pri trenutnih projektih oziroma ukrepih ali novih projektih oziroma ukrepih, navedenih v točki II. a.</p> <p><b>II. c Načrtovana nadomestitev zmanjšanih prihodkov in povečanih odhodkov proračuna:</b></p> <p>Če se povečani odhodki (pravice porabe) ne bodo zagotovili tako, kot je določeno v točkah II. a in b, je povečanje odhodkov in izdatkov proračuna mogoče na podlagi zakona, ki ureja izvrševanje državnega proračuna (npr. priliv namenskih sredstev Evropske unije). Ukrepanje ob zmanjšanju prihodkov in prejemkov proračuna je določeno z zakonom, ki ureja javne finance, in zakonom, ki ureja izvrševanje državnega proračuna.</p>			
<p><b>7. b Predstavitev ocene finančnih posledic pod 40.000 EUR:</b></p> <p>Predlagano gradivo nima finančnih posledic za državni proračun.</p>			
<p><b>8. Predstavitev sodelovanja z združenji občin:</b></p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 70%;"> <p>Vsebina predloženega gradiva (predpisa) vpliva na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> pristojnosti občin,</li> <li><input type="checkbox"/> delovanje občin,</li> <li><input type="checkbox"/> financiranje občin.</li> </ul> </td> <td style="width: 30%; text-align: center;">NE</td> </tr> </table>		<p>Vsebina predloženega gradiva (predpisa) vpliva na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> pristojnosti občin,</li> <li><input type="checkbox"/> delovanje občin,</li> <li><input type="checkbox"/> financiranje občin.</li> </ul>	NE
<p>Vsebina predloženega gradiva (predpisa) vpliva na:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> pristojnosti občin,</li> <li><input type="checkbox"/> delovanje občin,</li> <li><input type="checkbox"/> financiranje občin.</li> </ul>	NE		
<p>Gradivo (predpis) je bilo poslano v mnenje:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Skupnosti občin Slovenije SOS: NE</li> <li>– Združenju občin Slovenije ZOS: NE</li> <li>– Združenju mestnih občin Slovenije ZMOS: NE</li> </ul> <p>Predlogi in pripombe združenj so bili upoštevani:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– v celoti,</li> <li>– večinoma,</li> <li>– delno,</li> <li>– niso bili upoštevani.</li> </ul> <p>Bistveni predlogi in pripombe, ki niso bili upoštevani.</p> <p>/</p>			
<p><b>9. Predstavitev sodelovanja javnosti:</b></p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 70%;">Gradivo je bilo predhodno objavljeno na spletni strani predlagatelja:</td> <td style="width: 30%; text-align: center;">DA</td> </tr> </table> <p>Javna obravnava je potekala od 4. 12. 2017 do 4. 1. 2018.</p> <p><a href="http://www.mf.gov.si/si/o_ministrstvu/direktorati/direktorat_za_financi_sistem/sektor_za_financi_sistem/predpisi_v_pripravi/">http://www.mf.gov.si/si/o_ministrstvu/direktorati/direktorat_za_financi_sistem/sektor_za_financi_sistem/predpisi_v_pripravi/</a>  <a href="https://e-uprava.gov.si/drzava-in-druzba/e-demokracija/predlogi-predpisov/predlog-predpisa.html?id=8830">https://e-uprava.gov.si/drzava-in-druzba/e-demokracija/predlogi-predpisov/predlog-predpisa.html?id=8830</a></p>		Gradivo je bilo predhodno objavljeno na spletni strani predlagatelja:	DA
Gradivo je bilo predhodno objavljeno na spletni strani predlagatelja:	DA		
<p><b>10. Pri pripravi gradiva so bile upoštevane zahteve iz Resolucije o normativni dejavnosti:</b></p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 70%;"></td> <td style="width: 30%; text-align: center;">DA</td> </tr> </table>			DA
	DA		



Na podlagi 2. 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 in 55/17) je Vlada Republike Slovenije na ... seji dne ... sprejela naslednji

**SKLEP**

Vlada Republike Slovenije je določila besedilo predloga Zakona o izvajanju Uredbe (EU) o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (EVA 2016-1611-0007) in ga pošilja v obravnavo Državnemu zboru Republike Slovenije.

Mag. Lilijana Kozlovič  
GENERALNA SEKRETARKA

Prejmejo:

- Državni zbor Republike Slovenije,
- Ministrstvo za finance,
- Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo,
- Banka Slovenije,
- Agencija za trg vrednostnih papirjev,
- Agencija za zavarovalni nadzor.

**ZAKON**  
**O IZVAJANJU UREDBE (EU) O DOKUMENTIH S KLJUČNIMI INFORMACIJAMI O**  
**PAKETNIH NALOŽBENIH PRODUKTIH ZA MALE VLAGATELJE IN ZAVAROVALNIH**  
**NALOŽBENIH PRODUKTIH**

**I. UVOD**

**1 OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJETJE PREDLOGA ZAKONA**

**1.1 Ocena stanja**

Finančna kriza je v najširšem obsegu postala kriza zaupanja vlagateljev oziroma končnih uporabnikov finančnih storitev. Pomanjkanje preglednosti, slabo poznavanje prevzetih tveganj in neustrezno ukrepanje pri navzkrižjih interesov so povzročili, da so se vlagateljem po vsej EU prodajali naložbeni in zavarovalni naložbeni produkti, ki niso ustrezali njihovim potrebam. Zaupanje vlagateljev v finančni sektor se je zato zelo zmanjšalo. Poleg tega se zakonodaja ni razvijala dovolj hitro, da bi lahko sledila čedalje kompleksnejšim finančnim produktom. Zaupanje vlagateljev se lahko poveča le z ukrepi, ki bodo omogočili odpravo teh pomanjkljivosti in bodo podlaga za gospodarsko rast v Evropski uniji. Močni in ustrezno urejeni trgi, ki postavljajo na prvo mesto interese malih vlagateljev, so nujno potrebni za vzpostavitev srednje- in dolgoročne zaupanja vlagateljev ter stabilno gospodarsko rast.

Konec aprila 2009 je Evropska komisija objavila svoje sporočilo Evropskemu parlamentu in Svetu glede paketnih naložbenih produktov za male vlagatelje. V njem je sporočila, da je finančna kriza opozorila na pomen preglednosti pri finančnih produktih in na možne stroške neodgovorne prodaje. Zaradi zmanjšanja zaupanja vlagateljev je bilo treba nujno razmišljati o zagotovitvi takega zakonodajnega okvira, ki omogoča ponovno vzpostavitev zaupanja vlagateljev.

Zaradi nesorazmernosti glede obveščenosti in strokovnega znanja med proizvajalci oziroma ponudniki in malimi vlagatelji izdajanje paketnih naložbenih produktov lahko poveča njihovo zapletenost, zmanjša se preglednost ključnih naložbenih značilnosti in nastajajo dodatni stroški, ki se morda na prvi pogled ne opazijo.

Vlagatelji v take produkte se zanašajo na informacije o produktu, ki jih pridobijo od proizvajalca ali ponudnika. Nejasne ali nepopolne informacije o produktih lahko povzročijo izbor neustreznih ali nerazumljenih produktov. Prav tako se lahko zgodi, da vlagatelj, kadar njegovi interesi niso usklajeni z interesi prodajalca, vloži sredstva v neprimeren produkt. To se zlasti dogaja pri prodaji produktov, pri katerih je prodajalcem zagotovljena finančna spodbuda.

Na podlagi navedenega je Evropska komisija julija 2012 objavila Predlog uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o dokumentih s ključnimi informacijami za naložbene produkte za izboljšanje preglednosti na naložbenem trgu za male vlagatelje. Predlagane rešitve so se uveljavile s sprejetjem Uredbe (EU) št. 1286/2014 z dne 26. novembra 2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (UL L št. 352 z dne 9. decembra 2014, stran 1), ki je bila spremenjena z Uredbo (EU) 2016/2340 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2016 o spremembi Uredbe (EU) št. 1286/2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih

naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih v zvezi z datumom začetka njene uporabe (UL L št. 354 z dne 23. decembra 2016, stran 35) (v nadaljnjem besedilu: Uredba 1286/2014/EU).

Namen Uredbe 1286/2014/EU in predloga Zakona o izvajanju uredbe (EU) o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (v nadaljnjem besedilu: predlog zakona) je obveščanje malih vlagateljev o lastnostih paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih na razumljiv način. To omogoča uvedba dokumenta s ključnimi informacijami. Gre za kratek in jedrnat dokument, ki malemu vlagatelju omogoča seznanitev s posameznim paketnim naložbenim produktom oziroma zavarovalnim naložbenim produktom in njuno medsebojno primerjavo. Vsak proizvajalec oziroma ponudnik takih naložbenih produktov bo moral pripraviti dokument s ključnimi informacijami in ga objaviti na svoji uradni spletni strani.

Z Uredbo 1286/2014/EU se izboljšuje kakovost informacij, ki bodo malim vlagateljem na voljo pri primerjavi med različnimi tovrstnimi produkti. Malemu vlagatelju bo omogočeno razumeti lastnosti posameznega produkta in vsa tveganja, ki jih vključujejo. Tak dokument je potreben v okviru varstva malih vlagateljev in je osnovni pogoj za vrnitev njihovega zaupanja v finančne trge.

## **1.2 Razlogi za sprejetje predloga zakona**

Razlog za sprejetje predloga zakona je sprejetje Uredbe 1286/2014/EU, ki pomeni odziv na ugotovljeno potrebo po razkrivanju informacij malim vlagateljem.

Predlagatelj se je odločil za predlog zakona in ne predlog uredbe o izvajanju uredbe zaradi systemskega odstopa, predlog zakona namreč določa višine glob, ki odstopajo od sistemskih okvirov, ki jih za predpisovanje glob v Republiki Sloveniji določa 17. člen Zakona o prekrških (Uradni list RS, št. 29/11 – uradno prečiščeno besedilo, 21/13, 111/13, 74/14 – odl. US, 92/14 – odl. US in 32/16).

Predlog zakona določa nadzorne ukrepe in prekrške, ki jih pri izvajanju določb Uredbe 1286/2014/EU izrekajo pristojni organi. Države članice morajo zagotoviti, da imajo pristojni organi pooblastilo za določanje upravnih sankcij in drugih upravnih ukrepov, ki so učinkoviti, sorazmerni in odvrčilni.

Z določitvijo zahtev v obliki uredbe EU glede neposredne obveznosti v zvezi s pripravo ali zagotavljanjem informacij in s tem, da področje uporabe teh obveznosti ni odvisno od notranjih izvedbenih ukrepov, je zagotovljeno, da se zahteve iz uredbe EU uporabljajo neposredno.

## **2 CILJI, NAČELA IN POGLATVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA**

### **2.1 Cilji**

Cilj Uredbe 1286/2014/EU je zagotoviti enake konkurenčne pogoje za različne proizvajalce in prodajalce paketnih naložbenih produktov za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktov (v nadaljnjem besedilu: naložbeni produkti) po vsej Evropski uniji ter vzpostaviti enotno raven zaščite vlagateljev z določitvijo usklajenih pravil o preglednosti.

Cilj predloga zakona je prilagoditev domače zakonodaje Uredbi 1286/2014/EU.

### **2.2 Načela**



Najpomembnejša načela predloga zakona:

**Načelo skrbnega in učinkovitega nadzora:** za zagotavljanje varnega in skrbnega poslovanja mora biti za izvajanje nadzora pooblaščen nadzorni organ, ki mu zakon omogoča izrekanje nadzornih ukrepov, s čimer se lahko učinkovito doseže namen nadzora.

**Načelo sorazmernih in odvračilnih sankcij:** nepravilnosti se sankcionirajo strogo, kar zagotavlja skladnost poslovanja.

**Načelo pravne jasnosti:** predlog zakona ga uresničuje z jasnimi in razumljivimi pravili za delovanje v skladu z zakonodajo EU.

**Načelo sorazmernosti:** predlog zakona se omejuje samo na nujno potrebne določbe, da se zagotovijo enaki konkurenčni pogoji za različne proizvajalce in prodajalce naložbenih produktov po vsej Evropski uniji ter vzpostavi enotna raven zaščite vlagateljev.

**Načelo varstva vlagateljev:** v skladu s predlogom zakona se zagotavlja usklajeno ukrepanje na ravni Evropske unije. Informacije o naložbenih produktih so med malimi vlagatelji in tistimi, ki oblikujejo take produkte za prodajo tem vlagateljem, neusklajene. Zato mali vlagatelji nimajo ustreznih informacij za zavarovanje svojih interesov. Taki vlagatelji pogosto prejemajo nejasne in preveč zapletene informacije o možnih naložbah, zato je težko oceniti ali primerjati tveganja in stroške produktov. To zmanjšuje učinkovitost naložbenih trgov in viša cene za vlagatelje. Mali vlagatelji tako kupujejo neustrezne produkte, kar povzroči škodo zaradi nepričakovanih stroškov ali izgub oziroma izgubljenih priložnosti ali v najslabšem primeru zaradi izgube življenjskih prihrankov s hudimi posledicami za blaginjo posameznika in družine. Razkritja informacij se razlikujejo glede na pravno obliko produktov, ne pa glede na njihov gospodarski značaj ali tveganja, ki jih pomenijo za male vlagatelje. Primerljivost, razumljivost in predstavitev informacij so različne, zato povprečen vlagatelj težko naredi potrebne primerjave produktov. Razkrivanje informacij o produktih se pogosto bolj osredotoča na zmanjšanje pravnih tveganj za proizvajalce finančnih produktov, namesto da bi zagotavljalo učinkovito, odprto in uravnoteženo komuniciranje z morebitnimi kupci o produktu v obliki, ki jo bo kupec verjetno razumel in uporabljal. Informacije, razen oglaševanja, so običajno preobsežne in ključnih točk ali podatkov ne izpostavljajo dovolj. To se spreminja z Uredbo 1286/2014/EU.

### 2.3 Poglavitne rešitve

Poglavitne rešitve predloga zakona izvirajo iz prilagoditev notranje zakonodaje Uredbi 1286/2014/EU. Rešitve, ki izhajajo iz pravnega reda EU, so:

- določitev enotnih pravil o razkrivanju informacij o naložbenih produktih za male vlagatelje,
- zagotovitev enotnih pogojev glede obveščenosti o naložbenih produktih in kako se informacije predložijo malim vlagateljem, da se jim omogočita razumevanje in primerjava ključnih delov in ključnih tveganj,
- pristojni organi lahko izrečejo pravni osebi (izdajatelju) globo v višini do dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, če ga je mogoče opredeliti, oziroma 3 % skupnega letnega prometa oziroma do 5.000.000 evrov (kršitev na podlagi Uredbe 1286/2014/EU),
- pristojni organi lahko izrečejo odgovorni osebi pravne osebe oziroma izdajatelja globo največ do višine 700.000 evrov ali dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, če ga je mogoče ugotoviti (kršitev na podlagi Uredbe 1286/2014/EU).

## 3 OCENA FINANČNIH POSLEDIC PREDLOGA ZAKONA ZA DRŽAVNI PRORAČUN IN DRUGA JAVNA FINANČNA SREDSTVA

Predlog zakona nima finančnih posledic za državni proračun in druga javnofinančna sredstva.

#### **4 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.

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

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

Zakon je popolnoma prilagojen pravu Evropske unije, saj domačo zakonodajo prilagaja Uredbi 1286/2014/EU.

##### **5.2 Prikaz ureditve v najmanj treh pravnih sistemih držav članic EU**

###### **5.2.1 Zvezna republika Nemčija**

S standardizacijo dokumenta s ključnimi informacijami in omejitvijo njegove dolžine do največ treh strani A4 so podjetja prisiljena intenzivneje skrbeti za svoje naložbene produkte, saj jih morajo neposredno primerjati s tovrstnimi produkti drugih evropskih proizvajalcev. Skupaj z zahtevami za postopek sprostitev produkta, določenimi v zakonu o trgovanju z vrednostnimi papirji (*Wertpapierhandelsgesetz – WpHG*) in zakonu o zavarovalniškem nadzoru (*Versicherungsaufsichtsgesetz*), bi obveznost objave dokumenta s ključnimi informacijami veljala tudi za podjetja, ki kritično proučujejo lastno paleto produktov. Na podlagi Uredbe 1286/2014/EU bo BaFin (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) pristojni organ, ki mu bodo dodeljena potrebna nadzorna pooblastila za zagotavljanje skladnosti z obveznostmi v Nemčiji. Zvezna republika Nemčija se ni odločila za možnost vnaprej predloženih dokumentov s ključnimi informacijami iz drugega odstavka 5. člena Uredbe 1286/2014/EU.

###### **5.2.2 Republika Avstrija**

Avstrija je zaradi neposredne veljavnosti Uredbe 1286/2014/EU pripravila zvezni zakon o izvajanju Uredbe (EU) št. 1286/2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (*Bundes-Durchführungsverordnung (EU) Nr. 1286/2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Privatanleger und Anlageprodukte*) in spremembo zakona o organu za finančni trg (*Finanzmarktaufsichtsbehördengesetz*). Z njima je določila pristojne organe ter postopek izrekanja nadzornih ukrepov in prekrškov.

###### **5.2.3 Češka republika**

Češka republika je Uredbo 1286/2014/EU vnesla v zakon o kapitalskih podjetjih (*Zákona o podnikání na kapitálovém trhu*) skupaj s preostalo finančno zakonodajo EU, potrebno za prenos v svojo zakonodajo. V okviru zakona so določili pristojne organe ter postopek izrekanja nadzornih ukrepov in prekrškov.

### **5.3 Izjava o skladnosti predloga zakona s pravnimi akti EU in korelacijska tabela pri prenosu direktiv:**

Predlog zakona usklajuje slovenski pravni red z zahtevami Uredbe 1286/2014/EU.

## **6 DRUGE POSLEDICE, KI JIH BO IMELO SPREJETJE ZAKONA**

### **6.1 Administrativne in druge posledice**

Sprejetje zakona ne bo imelo posledic v postopkih ali poslovanju javne uprave ali pravosodnih organov in za obveznosti strank do javne uprave ali pravosodnih organov.

### **6.2 Presoja posledic za okolje:**

Sprejetje zakona ne bo imelo posledic za okolje.

### **6.3 Presoja posledic za gospodarstvo:**

Sprejetje zakona bo imelo posledice za gospodarstvo zaradi priprave dokumenta s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih. Strošek priprave takega dokumenta je potreben zaradi obveščanja malih vlagateljev o lastnostih paketnih naložbenih produktov za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktov na razumljiv način. Vsak proizvajalec oziroma ponudnik takih naložbenih produktov bo moral pripraviti dokument s ključnimi informacijami in ga objaviti na svoji uradni spletni strani. Gre za neposredno uveljavitev določbe iz uredbe, s katero se izboljšuje kakovost informacij, ki bodo malim vlagateljem na voljo pri primerjavi različnih tovrstnih produktov. Malemu vlagatelju bo omogočeno razumeti lastnosti posameznega produkta in vsa tveganja, ki jih vključujejo. Tak dokument je potreben v okviru varstva malih vlagateljev in prvi pogoj za vrnitev njihovega zaupanja v finančne trge.

### **6.4 Presoja posledic za socialno področje:**

Sprejetje zakona ne bo imelo posledic za socialno področje.

### **6.5 Presoja posledic za dokumente razvojnega načrtovanja:**

Sprejetje zakona ne bo imelo posledic za dokumente razvojnega načrtovanja.

### **6.7 Izvajanje sprejetega predpisa:**

Ministrstvo za finance je predlog zakona uskladilo z vsemi vpletenimi deležniki. Tako bo potekalo tudi spremljanje izvajanja zakona.

### **6.8 Druge pomembne okoliščine v zvezi z vprašanji, ki jih ureja predlog zakona:**

Drugih pomembnih okoliščin ni.

## **7 PRIKAZ SODELOVANJA JAVNOSTI PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA**

Javna objava predloga zakona je potekala od 4. 12. 2017 do 4. 1. 2018.

## **8 PODATEK O ZUNANJEM STROKOVNJAKU OZIROMA PRAVNI OSEBI, KI JE SODELOVALA PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA**

Predlog zakona je bil pripravljen v okviru Ministrstva za finance.

## **9 ZNESEK PLAČILA ZUNANJIH STROKOVNJAKOV**

Za namen priprave predloga zakona zunanjim strokovnjakom niso bila izplačana finančna sredstva.

## **10 NAVEDBA, KATERI PREDSTAVNIKI PREDLAGATELJA BODO SODELOVALI PRI DELU DRŽAVNEGA ZBORA IN DELOVNIH TELES:**

- mag. Mateja Vraničar Erman, ministrica,
- Gorazd Renčelj, državni sekretar,
- mag. Miranda Groff Ferjančič, državna sekretarka,
- mag. Saša Jazbec, državna sekretarka,
- Tilen Božič, državni sekretar,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- Janja Jereb, vodja Sektorja za finančni sistem,
- Polona Trampuš, Sektor za finančni sistem, vodja Oddelka za trg kapitala in igre na srečo,
- mag. Nada Bizjak, analitičarka, Sektor za finančni sistem.

## **II. BESEDILO ČLENOV**

### **1. člen (vsebina zakona)**

S tem zakonom se določajo pristojni organi, nadzorni ukrepi in prekrški ter postopek izrekanja nadzornih ukrepov in prekrškov, ki jih pri izvajanju določb Uredbe (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. novembra 2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (UL L št. 352 z dne 9. decembra 2014, stran 1), zadnjič spremenjene z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/653 z dne 8. marca 2017 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP) z določljivo regulativnih tehničnih standardov glede prikaza, vsebine, pregleda in revizije dokumentov s ključnimi informacijami ter pogojev za izpolnitev zahteve po posredovanju takih dokumentov (UL L št. 100 z dne 12. aprila 2017, stran 1) (v nadaljnjem besedilu: Uredba 1286/2014/EU) izrekajo pristojni organi.

### **2. člen (pristojni organi)**

(1) Organi, pristojni za izvajanje Uredbe 1286/2014/EU in tega zakona, so Banka Slovenije, Agencija za trg vrednostnih papirjev in Agencija za zavarovalni nadzor.

(2) Banka Slovenije je pristojna za izvajanje Uredbe 1286/2014/EU in tega zakona v zvezi z osebami, za nadzor nad katerimi je pristojna v skladu z zakonom, ki ureja bančništvo, če se te osebe v skladu s 4. ali 5. točko 4. člena Uredbe 1286/2014/EU štejejo za proizvajalca ali prodajalca paketnega naložbenega produkta za male vlagatelje ali zavarovalnega naložbenega produkta.

(3) Agencija za zavarovalni nadzor je pristojna za izvajanje Uredbe 1286/2014/EU in tega zakona v zvezi z osebami, za nadzor nad katerimi je pristojna v skladu z zakonom, ki ureja zavarovalništvo in zakonom, ki ureja invalidsko in pokojninsko zavarovanje, če se te osebe v skladu s 4. ali 5. točko 4. člena Uredbe 1286/2014/EU štejejo za proizvajalca ali prodajalca paketnega naložbenega produkta za male vlagatelje in zavarovalnega naložbenega produkta.

(4) Agencija za trg vrednostnih papirjev je pristojna za izvajanje Uredbe 1286/2014/EU in tega zakona v zvezi z osebami, za nadzor nad katerimi je pristojna v skladu z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov, razen nad bankami, ki opravljajo investicijske storitve in posle, zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, in zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, če se te osebe v skladu s 4. ali 5. točko 4. člena Uredbe 1286/2014/EU štejejo za proizvajalca ali prodajalca paketnega naložbenega produkta za male vlagatelje ali zavarovalnega naložbenega produkta.

### **3. člen (priprava dokumenta s ključnimi informacijami)**

Proizvajalec paketnega naložbenega produkta za male vlagatelje ali zavarovalnega naložbenega produkta iz 4. točke 4. člena Uredbe 1286/2014/EU pred objavo dokumenta s ključnimi informacijami na svojem spletnem mestu o tem obvesti pristojni organ iz 2. člena tega zakona.

### **4. člen (postopek izrekanja nadzornih ukrepov)**

(1) Če pristojni organ v nadzoru, ki ga izvaja v skladu z Uredbo 1286/2014/EU, ugotovi kršitev Uredbe 1286/2014/EU, izreče nadzorni ukrep iz točk (a) do (d) drugega odstavka 24. člena Uredbe 1286/2014/EU.

(2) Prekrškovni organi, ki odločajo o prekrških in izrekajo globe po tem zakonu, so organi iz 2. člena tega zakona.

(3) Pristojni organ pri izrekanju nadzornih ukrepov in odmeri glob upošteva vse ustrezne okoliščine kršitve, tako da se z nadzornimi ukrepi zagotovi učinkovita odprava kršitev in preprečijo nadaljnja ravnanja ali opustitve, ki pomenijo kršitev Uredbe 1286/2014/EU. Pristojni organ pri tem upošteva zlasti:

- težo in trajanje kršitve,
- stopnjo odgovornosti osebe, ki je odgovorna za kršitev,
- posledice kršitve za interese malih vlagateljev,
- sodelovanje osebe, ki je odgovorna za kršitev,
- morebitne prejšnje kršitve osebe, ki je odgovorna za kršitev, in
- ukrepe, ki jih je po kršitvi sprejela oseba, ki je odgovorna za kršitev, da bi preprečila njeno ponovitev.

#### **5. člen**

#### **(postopek izreka ukrepa iz točke (a), (b), (c) ali (d) drugega odstavka 24. člena Uredbe 1286/2014/EU)**

(1) Ko nadzor nad izvajanjem točke (a) do (d) drugega odstavka 24. člena Uredbe 1286/2014/EU vodi Banka Slovenije, izreče nadzorni ukrep iz točke (a), (b) ali (d) drugega odstavka 24. člena Uredbe 1286/2014/EU po postopku, ki se uporablja za nadzor nad bankami po zakonu, ki ureja bančništvo.

(2) Ko nadzor nad izvajanjem točke (a) do (d) drugega odstavka 24. člena Uredbe 1286/2014/EU vodi Agencija za zavarovalni nadzor, izreče nadzorni ukrep iz točke (a), (b) ali (d) drugega odstavka 24. člena Uredbe 1286/2014/EU po postopku, ki se uporablja za nadzor nad zavarovalnicami po zakonu, ki ureja zavarovalništvo.

(3) Ko nadzor nad izvajanjem točke (a) do (d) drugega odstavka 24. člena Uredbe 1286/2014/EU vodi Agencija za trg vrednostnih papirjev, izreče nadzorni ukrep iz točke (a), (b) ali (d) drugega odstavka 24. člena Uredbe 1286/2014/EU po postopku, ki se uporablja za nadzor nad družbo za upravljanje po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

#### **6. člen**

#### **(postopek objave ukrepa iz točke (c) drugega odstavka 24. člena Uredbe 1286/2014/EU)**

(1) Nadzorni ukrep, ki ga v skladu s prejšnjim členom izrečejo Banka Slovenije, Agencija za zavarovalni nadzor ali Agencija za trg vrednostnih papirjev, jih posamezni nadzorni organi objavi v skladu z določbami zakona, ki ureja bančništvo.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek pristojni organ v odločbi odloči, ali se podatki o identiteti kršitelja ne objavijo, ker:

- se nadzorni ukrep izreče pravni ali fizični osebi in bi bila objava osebnih podatkov o kršitelju nesorazmerna, ali
- bi objava podatkov o identiteti kršitelja ogrozila stabilnost finančnih trgov ali izvedbo kazenske preiskave.

(3) Pristojni organ ob izdaji odločbe oceni, ali so v zvezi z objavo identitete kršitelja podani razlogi iz prejšnjega odstavka in hkrati z izdajo odločbe, s katero izreče ukrepe nadzora, odloči tudi, ali se identiteta kršitelja objavi, določi rok trajanja objave upoštevajoč merila iz 29. člena Uredbe 1286/2014/EU in svojo odločitev ustrezno utemelji.

(4) Če pristojni organ ob izdaji odločbe ne ugotovi razlogov iz drugega odstavka tega člena, in v odločbi, izdani na podlagi tega zakona, kršitelja opozori, da bodo vrsta in narava kršitve ter identiteta kršitelja objavljene kot javno opozorilo na spletni strani pristojnega organa, in ima kršitelj zagotovljeno sodno varstvo po predpisih, ki se v skladu s prejšnjim členom uporabljajo za nadzor nad spoštovanjem 24. člena Uredbe 1286/2014/EU.

(5) Podatki, ki se v skladu z zakonom, ki ureja varstvo osebnih podatkov, štejejo za osebne, se iz objave po prvem odstavku tega člena izbrišejo po preteku roka iz tretjega odstavka tega člena, ki ne sme biti daljši od petih let. Ne glede na prejšnji stavek lahko pristojni organ na podlagi zahteve kršitelja, ki je fizična oseba, z odločbo odloči, da se podatki o identiteti kršitelja po objavi na spletni strani pristojnega organa umaknejo pred potekom roka iz prejšnjega stavka. Za zahtevo kršitelja se uporablja določba prejšnjega odstavka o sodnem varstvu.

## **7. člen (tarifa)**

Pristojni organ v tarifi, ki jo izda v skladu z zakonom, ki ureja njegovo delovanje, določi višino nadomestila za izrekanje nadzornih ukrepov na podlagi tega zakona.

## **8. člen (kršitve Uredbe 1286/2014/EU)**

(1) 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 zakonu, ki ureja gospodarske družbe, šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. pred ponudbo paketnega naložbenega produkta malim vlagateljem ali zavarovalnega naložbenega produkta ne pripravi oziroma ne objavi dokumenta s ključnimi informacijami v skladu s prvim odstavkom 5. člena Uredbe 1286/2014/EU;
2. ne pripravi ločenega dokumenta s ključnimi informacijami ali pa njegova oblika in vsebina nista v skladu s 6. členom Uredbe 1286/2014/EU;
3. ne upošteva pravil glede uradnega jezika iz 7. člena Uredbe 1286/2014/EU;
4. dokument s ključnimi informacijami nima oblike in vsebine v skladu s prvim, drugim in tretjim odstavkom 8. člena Uredbe 1286/2014/EU;
5. tržna sporočila vsebujejo nasprotujoče specifične informacije glede paketnega naložbenega produkta za male vlagatelje ali zavarovalnega naložbenega produkta oziroma ne vključujejo informacij o možnostih pridobitve dokumenta s ključnimi informacijami na podlagi določbe 9. člena Uredbe 1286/2014/EU;
6. dokument s ključnimi informacijami kljub potrebnim spremembam ni revidiran in je v nasprotju s prvim odstavkom 10. člena Uredbe 1286/2014/EU;
7. malega vlagatelja ne seznanj z dokumentom s ključnimi informacijami pred podpisom pogodbe ali drugačno obliko sklenitve posla v skladu s 13. členom Uredbe 1286/2014/EU;
8. malemu vlagatelju ne zagotovi brezplačnega dokumenta s ključnimi informacijami v skladu s 14. členom Uredbe 1286/2014/EU;
9. malemu vlagatelju ne omogoči vložitev pritožbe v zvezi z dokumentom s ključnimi informacijami v skladu s 19. členom Uredbe 1286/2014/EU.

(2) Z globo od 25.000 do 150.000 eurov se kaznuje samostojni podjetnik posameznik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

(3) Z globo od 2.500 do 10.000 eurov se kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali odgovorna oseba samostojnega podjetnika posameznika oziroma posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 130 do 5.000 eurov se kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

**9. člen**  
**(hujše kršitve Uredbe 1286/2014/EU)**

(1) V primerih, ko je narava prekrška iz prejšnjega 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. do 5.000.000 eurov ali do treh odstotkov skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive računovodske izkaze, ki jih je odobril upravljalni organ, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril upravljalni organ, če pravna oseba pripravi konsolidirane računovodske izkaze na podlagi zakona, ki ureja gospodarske družbe, če ta presega znesek 5.000.000 eurov; ali
2. do dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, če ju je mogoče opredeliti in če ta znesek presega najvišji znesek iz prejšnje točke.

(2) V primerih, ko je narava prekrška iz prejšnjega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se odgovorna oseba pravne osebe, odgovorna oseba samostojnega podjetnika posameznika oziroma posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ali posameznik, kaznuje z globo v višini:

1. do 700.000 eurov, ali
2. do dvakratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti in če ta znesek presega najvišji znesek iz prejšnje točke.

**10. člen**  
**(višina globe v hitrem prekrškovnem postopku)**

Za prekrške iz tega zakona se sme v hitrem postopku izreči globa tudi v znesku, ki je višji od najnižje predpisane globe, določene s tem zakonom.

PREHODNA IN KONČNA DOLOČBA

**11. člen**  
**(uporaba določb o prekrških)**

Do sprememb določb o višinah in razponih glob, ki jih določa zakon, ki ureja prekrške, se višine in razponi glob, ki so določeni v 10. členu tega zakona, uporabljajo ne glede na določbe zakona, ki ureja prekrške.

**12. člen**  
**(začetek veljavnosti)**

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



### III OBRAZLOŽITVE ČLENOV

#### K 1. členu

S predlogom tega zakona se ureja izvajanje Uredbe (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. novembra 2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (UL L št. 352 z dne 9. decembra 2014, stran 1), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2016/2340 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2016 o spremembi Uredbe (EU) št. 1286/2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih v zvezi z datumom začetka njene uporabe (UL L št. 354 z dne 23. decembra 2016, stran 35) (v nadaljnjem besedilu: Uredba 1286/2014/EU), ter določajo pristojni organi, postopek izrekanja nadzornih ukrepov in prekrškov, ki jih pri izvajanju določb Uredbe 1286/2014/EU izrekajo pristojni organi.

#### K 2. členu

Člen ureja delovanje in pooblastila pristojnih organov, in sicer Banke Slovenije, Agencije za zavarovalni nadzor in Agencije za trg vrednostnih papirjev, za obseg izvajanja Uredbe 1286/2014/EU. Ker morajo dokument s ključnimi informacijami za paketne naložbene produkte za male vlagatelje in zavarovalne naložbene produkte pripraviti subjekti, ki delujejo v sektorjih bančništva, zavarovalništva, vrednostnih papirjev in skladov, je izjemno pomembno zagotoviti nadzor nad proizvajalci paketnih naložbenih produktov in nad osebami, ki paketne naložbene produkte prodajajo ali o njih svetujejo, da bodo enako izvajali določbe te uredbe. Da ne bi nastajal dvom glede pristojnega organa, je Banka Slovenije iz drugega odstavka pristojna za nadzor nad vsemi bankami kljub temu, da je Agencija za trg vrednostnih papirjev na podlagi zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov, pristojna za nadzor nad bankami, ki opravljajo investicijske storitve in posle, kar je posebej izključeno v okviru določbe četrtega odstavka. Namen je preprečevanje podvajanja nadzora pri bankah, ki opravljajo tudi investicijske storitve in posle (npr. da bi jih na podlagi Uredbe 1286/2014/EU lahko nadzirala tako Banka Slovenije kot Agencija za trg vrednostnih papirjev).

#### K 3. členu

Ponudnik paketnega naložbenega produkta za male vlagatelje in zavarovalnega naložbenega produkta mora pristojni organ pred objavo dokumenta seznaniti s ključnimi informacijami na svojem spletnem mestu. Gre za možnost iz drugega odstavka 5. člena Uredbe 1286/2014/EU, ki je pojasnjena tudi v uvodni izjavi št. 11, da lahko države članice EU uvedejo tako predhodno obvestilo in tako omogočijo sistematično preprečevanje kršitev, preden se pojavijo.

#### K 4. členu

S tem členom se določajo nadzorni ukrepi pristojnih organov, ki so določeni v 2. členu predloga zakona.

Pristojnost za izvajanje nadzora pomeni izvajanje upravnega (inšpekcijskega) nadzora nad izvajanjem predpisa in tudi vodenje in odločanje v prekrškovnem postopku. Splošna pravila za določitev sankcije v prekrškovnem postopku sicer sistemsko ureja 26. člen Zakona o prekrških (Uradni list RS, št. 29/11 – uradno prečiščeno besedilo, 21/13, 111/13, 74/14 – odl. US, 92/14 – odl. US in 32/16; v nadaljnjem besedilu: ZP-1). Pristojni organi v skladu s 25. členom Uredbe 1286/2014/EU pri določanju ukrepov nadzora in višine glob upoštevajo vse ustrezne okoliščine kršitve, tako da z izrečenimi ukrepi zagotovijo učinkovito odpravo kršitev in preprečijo nadaljnja ravnanja ali opustitve, ki pomenijo kršitev Uredbe 1286/2014/EU. Pristojni organi pri tem upoštevajo zlasti i) resnost in trajanje kršitve, ii) stopnjo odgovornosti osebe, odgovorne za kršitev, iii) posledice kršitve za interese malih vlagateljev, iv) sodelovanje osebe, ki je odgovorna za kršitev, v) prejšnje kršitve osebe, odgovorne za kršitev, in vi) ukrepe, ki so se sprejeli za preprečitev njene ponovitve.

#### K 5. členu

S tem členom se podeljujejo pooblastila pristojnim organom, in sicer izvajanje Uredbe 1286/2014/EU za izrekanje ukrepov zagotavljajo:

- Banka Slovenije, ki vodi postopke v skladu z zakonom, ki ureja bančništvo;
- Agencija za zavarovalni nadzor, ki vodi postopke v skladu z zakonom, ki ureja zavarovalništvo;
- Agencija za trg vrednostnih papirjev, ki vodi postopke v skladu z zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

#### K 6. členu

S tem členom se v slovenski pravni red prenaša določba drugega odstavka 24. člena Uredbe 1286/2014/EU, in sicer točka c glede javnega opozorila pristojnega organa zaradi kršitev določb prvega odstavka 5. člena, 6. ali 7. člena, prvega odstavka 8. člena, 9. člena, prvega odstavka 10. člena, prvega, tretjega ali četrtega odstavka 13. člena ter 14. in 19. člena Uredbe 1286/2014/EU. Določeni so tudi primeri za (ne)objavo razkritja identitete kršitelja. Opredeljen je tudi čas objave javnega opozorila.

#### K 7. členu

Z določbo tega člena se pristojnim organom daje pooblastilo za spremembe njihovih tarif, ki jih uporabljajo v skladu z zakonom, ki ureja njihovo delovanje, da določijo višino takse za odločanje o posamičnih zadevah na podlagi predloga tega zakona in Uredbe 1286/2014/EU.

#### K 8. in 9. členu

24. člen Uredbe 1286/2014/EU določa, katera dejanja morajo biti sankcionirana kot prekršek in kakšne globe naj se izrečejo v zvezi z njimi. Z namenom jasnosti in zaradi uskladitve s skupinami storilcev prekrškov, kot to določa drugi odstavek 17. člena ZP-1, so določbe jasno razmejene v 8. in 9. členu predloga zakona.

V zvezi z višino glob pojasnujemo, da njihova določitev upošteva zahteve Uredbe 1286/2014/EU, da se dosežejo njihova učinkovitost, sorazmernost in odvratilni učinek. Namen Uredbe 1286/2014/EU in predloga zakona je, da se malim vlagateljem, ki izbirajo med različnimi paketnimi naložbenimi produkti in zavarovalnimi naložbenimi produkti, omogočita njihova primerjava in razumevanje njihovih značilnosti. Mali vlagatelji bodo imeli s tem možnost, da pred sklenitvijo posla razumejo tveganja in so seznanjeni s stroški tega posla.

#### K 10. členu

Pristojni organi iz 2. člena tega zakona so tudi prekrškovni organi in v večini primerov ukrepajo po hitrem postopku ter bi v skladu z ZP-1 lahko izrekli le najnižjo globo v razponu predpisanih glob, to pa v praksi ne bi omogočilo primerne sankcioniranja kršiteljev. Zato je bila uporabljena možnost tretjega odstavka 52. člena v povezavi s tretjim odstavkom 3. člena ZP-1, ki pristojnim organom omogoča učinkovitejše izrekanje sankcij, saj bodo kršitelje lahko kaznovali v razponu, kar bo bolj odražalo težo kršitve in višino sankcije.

#### K 11. členu

Ta člen določa, da se do določb o višinah in razponih glob, ki jih določa zakon, ki ureja prekrške, višine in razponi glob, ki so določeni z 10. členom tega zakona, uporabljajo ne glede na določbe zakona, ki ureja prekrške (globe iz 9. člena tega zakona so določene v okvirih, ki jih določa 17. člen Zakona o prekrških).

#### K 12. členu

S tem členom se določa začetek veljavnosti zakona.

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

/

**VI. PRILOGE**

/