



Župančičeva 3, p. p. 644 a, 1001 Ljubljana

T: 01 369 66 00

F: 01 369 66 09

E: gp.mf@gov.si

www.mf.gov.si

Št. zadeve: IPP 007-45/2017/

Ljubljana, 20. 6. 2017

**GENERALNI SEKRETARIAT VLADE
REPUBLIKE SLOVENIJE**
Gp.gs@gov.si

POPRAVEK GRADIVA št. 2 – Predlog zakona o izvajanju Uredbe (EU) o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe

1. Navedba gradiva, ki se popravlja:

Predlog zakona o izvajanju Uredbe (EU) o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe

2. Besedilo popravka:

Iz besedila predloga zakona je brisan 12. člen.

Obrazložitev:

Ker je 12. člen določal, da bo z dnem uveljavitve zakona prenehala veljati Uredba o izvajanju Uredbe (EU) o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe, ki še ni objavljena v Uradnem listu Republike Slovenije, iz predloga zakona brišemo 12. člen. S tem prejšnji 13. člen postane 12. člen.

3. Priloga:

Vladno gradivo.

Mag. Mateja Vrničar Erman
ministrica

Številka: IPP 007-45/2017/
Ljubljana, 20. 6. 2017
EVA 2017-1611-0035
GENERALNI SEKRETARIAT VLADE REPUBLIKE SLOVENIJE Gp.gs@gov.si
ZADEVA: Predlog zakona o izvajanju Uredbe (EU) o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe
1. Predlog sklepov vlade:
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 in 65/14) je Vlada Republike Slovenije na ... seji dne ... sprejela naslednji
SKLEP
Vlada Republike Slovenije je določila besedilo predloga Zakona o izvajanju Uredbe (EU) o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe (EVA 2017-1611-0035) in ga pošilja v obravnavo Državnemu zboru Republike Slovenije.
Mag. Lilijana Kozlovič GENERALNA SEKRETARKA
Prejmejo:
<ul style="list-style-type: none"> – Državni zbor Republike Slovenije, – Ministrstvo za finance, – Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo, – Banka Slovenije, – Agencija za trg vrednostnih papirjev, – Agencija za zavarovalni nadzor.
2. Predlog za obravnavo predloga zakona po nujnem ali skrajšanem postopku v državnem zboru z obrazložitvijo razlogov:
/
3. a Osebe, odgovorne za strokovno pripravo in usklajenost gradiva:
<ul style="list-style-type: none"> – Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem, – Aleš Butala, vodja Sektorja za finančni sistem, – mag. Nada Bizjak, analitičarka; Sektor za finančni sistem.
3. b Zunanji strokovnjaki, ki so sodelovali pri pripravi dela ali celotnega gradiva:
Gradivo je bilo pripravljeno na ministrstvu z notranjimi viri.
4. Predstavniki vlade, ki bodo sodelovali pri delu državnega zbora:
<ul style="list-style-type: none"> – 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,
- Aleš Butala, vodja Sektorja za finančni sistem,
- mag. Nada Bizjak, analitičarka, Sektor za finančni sistem.

5. Kratak povzetek gradiva:

Poglavitne rešitve Predloga zakona o izvajanju Uredbe (EU) o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe izvirajo iz prilagoditev notranje zakonodaje Uredbi 2365/2015/EU o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi uredbe (EU) št. 648/2012 (v nadaljnjem besedilu: Uredba 2365/2015/EU). Rešitve, ki izhajajo iz pravnega reda EU, so:

- razkritje informacij o izrečenih ukrepih nadzora ali sankcijah zaradi prekrška na podlagi 4. ali 15. člena Uredbe 2365/2015/EU,
- pristojni organi pri določanju vrste in ravni upravnih sankcij in drugih upravnih ukrepov upoštevajo vse ustrezne okoliščine skladno s 23. členom Uredbe 2365/2015/EU,
- pristojni organi lahko izrečejo pravni osebi ali izdajatelju globo v višini do trikratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, če ga je mogoče opredeliti, oziroma 15 % skupnega letnega prometa oziroma do 15.000.000 evrov (kršitev na podlagi Uredbe 2365/2015/EU),
- pristojni organi lahko izrečejo odgovorni osebi pravne osebe oziroma izdajatelja globo največ do višine 5.000.000 evrov ali trikratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, če ga je mogoče ugotoviti (kršitev na podlagi Uredbe 2365/2015/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	NE
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"> – nacionalne dokumente razvojnega načrtovanja – razvojne politike na ravni programov po strukturi razvojne klasifikacije programskega proračuna – razvojne dokumente Evropske unije in mednarodnih organizacij 	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

	Tekoče 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				

II. Finančne posledice za državni proračun

II. a Pravice porabe za izvedbo predlaganih rešitev so zagotovljene:

Ime proračunskega uporabnika	Šifra in naziv ukrepa, projekta	Šifra in naziv proračunske postavke	Znesek za tekoče leto (t)	Znesek za t + 1

SKUPAJ

II. b Manjkajoče pravice porabe bodo zagotovljene s prerazporeditvijo:

Ime proračunskega uporabnika	Šifra in naziv ukrepa, projekta	Šifra in naziv proračunske postavke	Znesek za tekoče leto (t)	Znesek za t + 1

SKUPAJ

II. c Načrtovana nadomestitev zmanjšanih prihodkov in povečanih odhodkov proračuna:

Novi prihodki	Znesek za tekoče leto (t)	Znesek za t + 1

SKUPAJ

OBRAZLOŽITEV:

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

V zvezi s predlaganim vladnim gradivom se navedejo predvidene spremembe (povečanje, zmanjšanje):

- prihodkov državnega in občinskih proračunov,
- odhodkov državnega proračuna, ki niso načrtovani v ukrepih oziroma projektih sprejetih proračunov,
- obveznosti za druga javnofinančna sredstva (drugi viri), ki niso načrtovana v ukrepih oziroma projektih sprejetih proračunov.

II. Finančne posledice za državni proračun

Prikazane morajo biti finančne posledice za državni proračun, ki so na proračunskih postavkah načrtovane v dinamiki projektov oziroma ukrepov:

II. a Pravice porabe za izvedbo predlaganih rešitev so zagotovljene:

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 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:

- proračunski uporabnik, ki bo financiral novi projekt oziroma ukrep,
- projekt oziroma ukrep, s katerim se bodo dosegli cilji vladnega gradiva, in
- proračunske postavke.

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.

II. b Manjkajoče pravice porabe bodo zagotovljene s prerazporeditvijo:

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.

II. c Načrtovana nadomestitev zmanjšanih prihodkov in povečanih odhodkov proračuna:

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.

7. b Predstavitev ocene finančnih posledic pod 40.000 EUR:

Predlagano gradivo nima finančnih posledic za državni proračun.

8. Predstavitev sodelovanja z združenji občin:

Vsebina predloženega gradiva (predpisa) vpliva na:

- pristojnosti občin,
- delovanje občin,
- financiranje občin.

NE

Gradivo (predpis) je bilo poslano v mnenje:

- Skupnosti občin Slovenije SOS: NE
- Združenju občin Slovenije ZOS: NE
- Združenju mestnih občin Slovenije ZMOS: NE

Predlogi in pripombe združenj so bili upoštevani:

- v celoti,
- večinoma,
- delno,
- niso bili upoštevani.

Bistveni predlogi in pripombe, ki niso bili upoštevani.

/

9. Predstavitev sodelovanja javnosti:

Gradivo je bilo predhodno objavljeno na spletni strani predlagatelja:

DA

Javna obravnava je potekala od 16. 2. do 18. 3. 2017 v okviru katere nismo prejeli pripomb.

10. Pri pripravi gradiva so bile upoštevane zahteve iz Resolucije o normativni dejavnosti:

DA

11. Gradivo je uvrščeno v delovni program vlade:

NE

Mag. Mateja Vrničar Erman
ministrica

Priloge:

- predlog sklepa,
- predlog Zakona o izvajanju Uredbe (EU) o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe (EVA 2017-1611-0035),
- izjava o skladnosti,
- mnenje Službe Vlade RS za zakonodajo.

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 in 65/14) je Vlada Republike Slovenije na ... seji dne ... sprejela naslednji

SKLEP

Vlada Republike Slovenije je določila besedilo predloga Zakona o izvajanju Uredbe (EU) o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe (EVA 2017-1611-0035) 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 PREGLEDNOSTI POSLOV FINANCIRANJA Z VREDNOSTNIMI
PAPIRJI IN PONOVI UPORABE

I. UVOD**1 OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJETJE PREDLOGA ZAKONA****1.1 Ocena stanja**

Konec januarja 2014 je Evropska komisija objavila predlog Uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o poročanju o poslih financiranja z vrednostnimi papirji in njihovi preglednosti. Nastal je, ker je svetovna finančna kriza, ki se je začela leta 2008, razkrila pomembne zakonske vrzeli, neučinkovit nadzor, nepregledne trge in prezapletene proizvode v finančnem sistemu. Evropska unija je sprejela več ukrepov za zagotovitev zanesljivejšega in stabilnejšega bančnega sistema, vključno z okrepljenimi kapitalskimi zahtevami, pravili za boljše upravljanje in nadzor ter režimi reševanja. V tem okviru je odločilen tudi napredek pri vzpostavljanju bančne unije.

Finančna kriza je razkrila, da je treba izboljšati preglednost in nadzor tudi na področjih, kjer so potekale nebančne kreditne dejavnosti, v t. i. »bančnem sistemu v senci«, in ne le v tradicionalnem bančnem sektorju. V praksi gre pri subjektih in dejavnostih v okviru bančnega sistema v senci za pridobivanje depozitov podobnih sredstev za financiranje, spreminjanje zapadlosti ali likvidnosti, prenašanje kreditnega tveganja ali uporabo neposrednega ali posrednega finančnega izvoda.

Ukrepi, povezani s to problematiko, so mednarodni ter se usklajujejo v okviru skupine G20 in Odbora za finančno stabilnost, ki je začel pripravljati zahtevno opredelitev ključnih tveganj bančnega sistema v senci. Poglavitna cilja, ki ju je skupina G20 večkrat znova potrdila, sta odprava nepreglednosti v finančnem sektorju, ki bi lahko vplivale na sistemsko tveganje ali so le posledica arbitraže v zvezi z zakonodajo, ter razširitev zakonodajnih predpisov in nadzora na vse sistemsko pomembne finančne institucije, instrumente in trge. Odbor za finančno stabilnost je avgusta 2013 sprejel okvir politike, ki ga sestavlja enajst priporočil v zvezi s tveganji bančnega sistema v senci pri posojanju vrednostnih papirjev in t. i. repo poslih (poslihčasne prodaje oziroma odkupa), ki so jih septembra 2013 potrdili voditelji skupine G20. Okvir zajema preglednost posojanja vrednostnih papirjev in repo poslov finančnih institucij organom ter med upravitelji skladov in končnimi vlagatelji, minimalne standarde za ponovno vlaganje denarnih sredstev iz naslova zavarovanja s premoženjem, ponovno zastavo sredstev stranke, minimalne predpisane standarde za vrednotenje zavarovanja s premoženjem ter upravljanje in ocenjevanje uvedbe centralnih nasprotnih strank na trgih repo poslov za borzne posrednike.

Uredba 2365/2015/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 337 z dne 23. decembra 2015, str. 1) (v nadaljnjem besedilu: Uredba 2365/2015/EU) se zato osredotoča na izboljšanje preglednosti posojanja vrednostnih papirjev in repo poslov. Preglednost je pomembna za zagotovitev, da organi in vsi zadevni akterji na trgu ustrezno razumejo način delovanja trgov ter razsežnost in naravo morebitnih tveganj. V tem okviru je vprašanje preglednosti ključno, saj ta zagotavlja informacije, ki so potrebne za oblikovanje učinkovitih in uspešnih političnih instrumentov za preprečevanje sistemskih tveganj.

Novembra 2011 je bila ustanovljena strokovna skupina na visoki ravni, ki jo je vodil Erkki Liikanen, guverner finske centralne banke, in ki je ocenila potrebo po strukturnih reformah v bančnem sektorju Evropske unije. V svojem poročilu iz oktobra 2012 ugotavlja, da obstoječe in že začete zakonodajne reforme ne obravnavajo vseh temeljnih težav v bančnem sektorju Evropske unije, ter vanj doda številna priporočila. Z uveljavljanjem teh priporočil v obliki uredbe o strukturnih reformah bank bodo nekatere trgovalne dejavnosti bank prepovedane, za nekatere pa bodo uvedene strukturne omejitve. Vendar bi se lahko, kot je navedeno v zeleni knjigi o bančnem sistemu v senci, ki jo je Evropska komisija sprejela 19. marca 2012, s krepitvijo zakonske ureditve bančništva velik del bančnih dejavnosti iz konvencionalnega bančništva preusmeril v bančni sistem v senci. To bi povzročilo vse bolj nepregleden finančni sistem in zmanjšalo možnosti za nadzor s strani nadzornih organov. S tem bi se dodatno okrepile tesne povezave, ki že obstajajo med reguliranim bančnim sektorjem in bančnim sistemom v senci. Taka arbitraža v zvezi z zakonodajo bi močno ogrozila učinek svetovnih in evropskih prizadevanj za finančno reformo ter ustvarila pomembna tveganja za finančno nestabilnost. Zato morajo zakonodajni predlog o strukturni reformi spremljati zavezujoče zahteve za preglednost poslov financiranja z vrednostnimi papirji in poročanje o njih.

Zaradi teh novih zakonodajnih sprememb v bančnem sektorju, vključno s strukturnimi ukrepi, je mogoče, da bodo banke del svojih dejavnosti prenesle na manj regulirana področja v obliki bančništva v senci. Da bi podrobno spremljali tržna gibanja v zvezi s subjekti, katerih dejavnosti se štejejo za bančništvo v senci, zlasti na področju poslov financiranja z vrednostnimi papirji, je treba uvesti zahteve po preglednosti, ki bi lahko bile nadzornikom in regulatornim organom v pomoč pri ugotavljanju šibkih točk, ter možne nadaljnje ukrepe za odpravo ugotovljenih težav.

Za zagotovitev, da koristi, doseženih s povečanjem odpornosti nekaterih akterjev in trgov, ne bi zmanjšali prenosi finančnih tveganj v manj regulirane sektorje, je ključno izboljšanje preglednosti in razpoložljivosti podatkov glede dejavnosti bančnega sistema v senci. Kot sta poudarila Evropska komisija v svojem sporočilu o bančnem sistemu v senci in Evropski parlament v svoji resoluciji o bančnem sistemu v senci iz novembra 2012, je ključno izboljšanje preglednosti in razpoložljivosti podatkov, zlasti za dejavnosti, ki se pogosto opravljajo v bančnem sistemu v senci, kot so pogodbe o začasni prodaji in posojanje vrednostnih papirjev, imenovano tudi posli financiranja z vrednostnimi papirji. S tega vidika delo, ki ga je opravil Odbor za finančno stabilnost, delno ponazarja zahtevano raven preglednosti. Poleg tega je navedeno zlasti pomembno zaradi upoštevanja tveganj, ki se lahko pojavijo zaradi medsebojne povezanosti reguliranega finančnega sektorja in bančnega sistema v senci, prevelikega finančnega vzvoda in procikličnega ravnanja. Tak pristop je popolnoma v skladu s priporočili Odbora za finančno stabilnost iz leta 2013 v zvezi z bančnim sistemom v senci, ki so bila potrjena na vrhu G20 v Sankt Peterburgu, glede ublažitve tveganj in procikličnih spodbud, povezanih s posli financiranja z vrednostnimi papirji in ponovno zastavo, ki v času pretresov na trgu lahko poslabšajo možnosti dostopa do financiranja. Opredelitev poslov financiranja z vrednostnimi papirji v Uredbi 2365/2015/EU ne vključuje pogodb o izvedenih finančnih instrumentih, kot so opredeljene v Uredbi (EU) 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. julija 2012, str. 1) (v nadaljnjem besedilu: Uredba 648/2012/EU). Vključuje pa posle, ki se običajno označujejo kot zamenjave likvidnosti in zamenjave zavarovanja s premoženjem in niso zajeti v opredelitvi pogodb o izvedenih finančnih instrumentih v Uredbi 648/2012/EU.

Posli financiranja z vrednostnimi papirji, druge enakovredne strukture financiranja in ponovna zastava imajo ključno vlogo v svetovnem finančnem sistemu. Posli financiranja z vrednostnimi papirji so vsi posli, pri katerih se za pridobivanje finančnih sredstev uporabljajo sredstva, ki pripadajo nasprotni stranki. V praksi to večinoma vključuje posojanje ali izposojanje vrednostnih papirjev in blaga, posle začasnega odkupa ali posle nakupa in ponovne prodaje oziroma prodaje in ponovnega nakupa. Vsi ti posli imajo podobne, celo enake gospodarske učinke. Te tehnike uporabljajo skoraj vse ustanove v finančnem sistemu, npr. banke, trgovci z vrednostnimi papirji, zavarovalne družbe, pokojninski skladi ali investicijski skladi. Ti posli zagotavljajo dodatno likvidnost trga, olajšujejo financiranje udeležencev

na trgu, podpirajo oblikovanje cen za sredstva, s katerimi se trguje, in omogočajo dejavnosti denarnega financiranja s strani centralnih bank. Vendar zaradi sprememb zapadlosti in likvidnosti lahko povzročijo tudi nastanek kreditov, udeležencem na trgu pa omogočajo ustvarjanje velikih medsebojnih izpostavljenosti. Ponovna zastava zavarovanja s premoženjem, da hkrati podpre več poslov, zlasti poslov financiranja z vrednostnimi papirji, je omogočila večjo likvidnost ter kopičenje skritega finančnega vzvoda in medsebojne povezanosti v sistemu.

Ko je zaupanje v vrednost sredstev, varnost nasprotnih strank in zaščito vlagateljev izginilo, je to povzročilo obsežne prodaje na medbančnem trgu, zaradi česar sta se nenadoma zmanjšala finančni vzvod in/ali uporaba javnih varnostnih mrež (posojila centralne banke itd.). V teh razmerah so zaupanje in možnosti financiranja likvidnosti izpuhteli in celo največje in najmočnejše banke niso več imele dostopa niti do kratkoročnega niti do dolgoročnega financiranja. Ti posli prispevajo k povečanju finančnega vzvoda in krepijo prociklično naravo finančnega sistema, ki tako postane občutljiv za navale na banke in nenadno zmanjšanje finančnega vzvoda. Te tehnike sicer lahko imajo pomemben vpliv na uspešnost investicijskih skladov, vendar trenutno niso ustrezno razkrite vlagateljem. V primerjavi z drugimi finančnimi institucijami upravitelji investicijskih skladov za dejavnosti v zvezi s posli financiranja z vrednostnimi papirji uporabljajo denar vlagateljev. Brez popolnih in točnih informacij o uporabi poslov financiranja z vrednostnimi papirji in morebitnih nasprotij interesov, ki lahko nastanejo, vlagatelji ne morejo sprejemati preišljenih odločitev. Zato je ključno odpraviti pomanjkanje preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji, drugih enakovrednih struktur financiranja in ponovne zastave.

1.2 Razlogi za sprejetje predloga zakona

Razlog za sprejetje predloga Zakona o izvajanju Uredbe (EU) o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe (v nadaljnjem besedilu: predlog zakona) je sprejetje Uredbe 2365/2015/EU, ki pomeni odziv na ugotovljeno potrebo po okrepitvi preglednosti trgov finančnega sistema.

Predlagatelj se je odločil za predlog zakona in ne predlog uredbe o izvajanju uredbe zaradi systemskega odstopa, ker predlog zakona 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 izvrševanju določb Uredbe 2365/2015/EU izrekajo pristojni organi. Države članice morajo zagotoviti, da imajo pristojni organi pooblastilo za nalaganje upravnih sankcij in drugih upravnih ukrepov, ki so učinkoviti, sorazmerni in odvrtačilni.

Z določitvijo zahtev glede preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe v obliki uredbe je zagotovljeno, da se zahteve iz uredbe uporabljajo neposredno.

Pretežni del Uredbe 2365/2015/EU se uporablja od 12. januarja 2016, vendar vzpostavlja postopek postopnega izvajanja glede:

- poročanja repozitorijem sklenjenih poslov: poročanje se bo začelo od 12 do 21 mesecev po sprejetju tehničnih standardov, ki jih razvije ESMA,
- razkritja skladov: obveznost periodičnega poročanja za sklade Evropske unije velja od 13. januarja 2017. Vsi novi naložbeni skladi morajo razkriti uporabo poslov financiranja z vrednostnimi papirji in zamenjav celotnega donosa v predpogodbenih dokumentih od 12. januarja 2016, že delujoči skladi pa jih bodo morali spremeniti do 13. julija 2017,
- pravil o preglednosti ponovne uporabe zavarovanja s premoženjem: pravila o ponovni uporabi zavarovanja s premoženjem se uporabljajo od 12. julija 2016.

2 CILJI, NAČELA IN POGLOVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1 Cilji

Cilj Uredbe 2365/2015/EU je ustvariti varnejši in preglednejši finančni sistem z ukrepi za izboljšanje preglednosti:

- spremljanja kopičenja sistemskih tveganj, povezanih s posli financiranja z vrednostnimi papirji v finančnem sistemu,
- razkritja informacij o takih poslih vlagateljem, katerih sredstva se uporabljajo v takih poslih,
- pogodb o ponovni zastavi.

Cilj predloga zakona je zato prilagoditev domače zakonodaje Uredbi 2365/2015/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 jasnejšimi in razumljivejšimi pravili za delovanje v skladu z zakonodajo EU.

Načelo sorazmernosti: predlog zakona se omejuje zgolj na nujno potrebne določbe, da se zagotovi preglednost poslov financiranja z vrednostnimi papirji, ponovne zastave in drugih struktur financiranja.

Načelo varstva vlagateljev: v skladu s predlogom zakona usklajeno ukrepanje in zbirni podatki na ravni Evropske unije zagotavljajo potrebno makroekonomsko sliko, ki jo zahteva spremljanje uporabe poslov financiranja z vrednostnimi papirji. Npr. investicijski skladi imajo že danes pomembno čezmejno razsežnost, zato je pomembno, da se standardi zaščite vlagateljev uporabljajo enako po vsej Evropski uniji za zagotovitev, da imajo vsi evropski vlagatelji koristi od potrebne preglednosti v zvezi z uporabo financiranja z vrednostnimi papirji. Upravitelji kolektivnih naložbenih podjetij bodo morali v poročila vključevati podrobne informacije o uporabi poslov financiranja z vrednostnimi papirji ali zamenjavah celotnega donosa, da bi vlagateljem omogočili seznanjenost s tveganji, ki so povezana z njihovo uporabo.

2.3 Poglavitne rešitve

Poglavitne rešitve predloga zakona izvirajo iz prilagoditev notranje zakonodaje Uredbi 2365/2015/EU. Rešitve, ki izhajajo iz pravnega reda EU, so:

- razkritje informacij o izrečenih ukrepih nadzora ali sankcijah zaradi prekrška na podlagi 4. ali 15. člena Uredbe 2365/2015/EU,
- pristojni organi pri določanju vrste in ravni upravnih sankcij in drugih upravnih ukrepov upoštevajo vse ustrezne okoliščine skladno s 23. členom Uredbe 2365/2015/EU,
- pristojni organi lahko izrečejo pravni osebi ali izdajatelju globo v višini do trikratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, če ga je mogoče opredeliti, oziroma 15 % skupnega letnega prometa oziroma do 15.000.000 evrov (kršitev na podlagi Uredbe 2365/2015/EU),

- pristojni organi lahko izrečejo odgovorni osebi pravne osebe oziroma izdajatelja globo največ do višine 5.000.000 evrov ali trikratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, če ga je mogoče ugotoviti (kršitev na podlagi Uredbe 2365/2015/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 2365/2015/EU.

5.2 Prikaz ureditve v najmanj treh pravnih sistemih držav članic EU

5.2.1 Zvezna republika Nemčija

Zaradi prilagoditve svoje zakonodaje neposredni veljavnosti Uredbe 2365/2015/EU bo Nemčija prilagodila notranjo ureditev tako, da bo uredila i) obveznost poročanja, ii) preglednost ponovne uporabe finančnih instrumentov, prejetih na podlagi dogovora o zavarovanju s premoženjem, ter iii) izvajanje sankcij. Na podlagi Uredbe 2365/2015/EU bo BaFin (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) pristojni organ, ki mu bodo dodeljena potrebna nadzorna pooblastila za zagotavljanje skladnosti z obveznostmi v Nemčiji.

5.2.2 Republika Avstrija

Avstrija je zaradi neposredne veljavnosti Uredbe 2365/2015/EU pripravila spremembe, s katerimi je določila obveznost poročanja, pravila ponovne uporabe in sankcije zaradi nespoštovanja Uredbe 2365/2015/EU. Nadzorna pooblastila bo opravljal Organ za nadzor finančnega trga (FMA – *Finanzmarktaufsicht*).

5.2.3 Združeno kraljestvo

Nadzor nad Uredbo 2365/2015/EU opravljata *Financial Conduct Authority* (FCA) in *Prudential Regulation Authority* (PRA). FCA je pooblaščen za izrekanje kazni, glob, prepovedi, kazenski pregon ali izrek drugega ukrepa, da z javnimi objavami naznani začete disciplinske postopke zoper podjetje ali posameznika. PRA je odgovoren za bonitetni nadzor, regulacijo bank, kreditnih institucij, zavarovalnic in investicijskih podjetij. Potrebne so bile prilagoditve zakonodaje, s katero so se določili obveznost poročanja, pravila ponovne uporabe in sankcije ob nespoštovanju Uredbe 2365/2015/EU.

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 2365/2015/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:

Predlog zakona ne bo imel posledic za gospodarstvo. S predlogom zakona se določbe nacionalnega pravnega akta umikajo neposredno uporabljivemu predpisu Evropske unije.

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 16. 2. do 18. 3. 2017, v okviru katere nismo prejeli pripomb.

8 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,
- Aleš Butala, vodja Sektorja za finančni sistem,
- 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, ki jih pri izvajanju določb Uredbe (EU) št. 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 337 z dne 23. decembra 2015, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Uredba 2365/2015/EU).

2. člen (pristojni organi)

(1) Organi, pristojni za izvajanje Uredbe 2365/2015/EU in tega zakona so Banka Slovenije, Agencija za trg vrednostnih papirjev ter Agencija za zavarovalni nadzor.

(2) Banka Slovenije je pristojna za izvajanje Uredbe 2365/2015/EU in tega zakona v zvezi z osebami, za nadzor katerih je pristojna v skladu z zakonom, ki ureja bančništvo ali v skladu z Uredbo (EU) št. 1024/2013 z dne 15. oktobra 2013 o prenosu posebnih nalog, ki se nanašajo na politike bonitetnega nadzora kreditnih institucij, na Evropsko centralno banko (UL L št. 287 z dne 29. oktobra 2013, str. 63), če se te osebe v skladu z Uredbo 2365/2015/EU štejejo za finančne nasprotne stranke.

(3) Agencija za zavarovalni nadzor je pristojna za izvajanje Uredbe 2365/2015/EU in tega zakona v zvezi z osebami, za nadzor katerih je pristojna v skladu z zakonom, ki ureja zavarovalništvo ali zakonom, ki ureja invalidsko in pokojninsko zavarovanje, če se te osebe v skladu z Uredbo 2365/2015/EU štejejo za finančne nasprotne stranke.

(4) Agencija za trg vrednostnih papirjev je pristojna za izvajanje Uredbe 2365/2015/EU in tega zakona v zvezi z osebami, za nadzor katerih je pristojna v skladu z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov, ali zakonom, ki ureja invalidsko in pokojninsko zavarovanje, ali zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ali zakonom, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov, ali uredbo, ki ureja izvajanje uredbe (EU) o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov, če se te osebe v skladu z Uredbo 2365/2015/EU štejejo za finančne nasprotne stranke.

(5) Agencija za trg vrednostnih papirjev je pristojna za izvajanje Uredbe 2365/2015/EU in tega zakona tudi v zvezi s tistimi osebami, za nadzor katerih je pristojna v skladu uredbo, ki ureja izvajanje uredbe (EU) o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov, če se te osebe v skladu z Uredbo 2365/2015/EU štejejo za nefinančne nasprotne stranke.

(6) Agencija za trg vrednostnih papirjev je pristojna tudi za nadzor nad tem, ali investicijski skladi, družbe za upravljanje in upravitelji alternativnih investicijskih skladov spoštujejo 13. in 14. člena Uredbe 2365/2015/EU, ter za izrekanje nadzornih ukrepov v primeru kršitve 13. in 14. člena Uredbe 2365/2015/EU.

3. člen (nadzorni ukrepi)

(1) Če pristojni organ v nadzoru, ki ga izvaja v skladu z Uredbo 2365/2015/EU, ugotovi kršitev Uredbe 2365/2015/EU, izreče ukrepe nadzora iz točk (a) do (d) četrtega odstavka 22. člena Uredbe 2365/2015/EU in izreče globe iz 8. in 9. člena tega zakona.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek, izreče Agencija za trg vrednostnih papirjev, če ugotovi, da 13. ali 14. člena Uredbe 2365/2015/EU, krši družba za upravljanje, kot jo določa zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ali kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje, kot ga določa zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ukrep nadzora, kot ga za nadzor nad družbami za upravljanje ali kolektivnimi naložbenimi podjetji za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje, določa zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

(3) Pristojni organi odločajo o prekrških iz 8. in 9. člena tega zakona.

(4) Pristojni organ pri določanju ukrepov nadzora in višine glob upošteva vse ustrezne okoliščine kršitve, tako da se z izrečenimi ukrepi zagotovi učinkovita odprava kršitev in preprečijo nadaljnja ravnanja ali opustitve, ki pomenijo kršitev Uredbe 2365/2015/EU. Pristojni organ pri tem upošteva zlasti:

1. resnost in trajanje kršitve;
2. stopnjo odgovornosti osebe, odgovorne za kršitev;
3. finančno stanje osebe, odgovorne za kršitev, kot se ugotovi na primer na podlagi skupnega prometa pravne osebe ali letnih prihodkov fizične osebe;
4. obseg pridobljenega dobička ali preprečene izgube za osebo, odgovorno za kršitev, če ju je mogoče opredeliti;
5. raven sodelovanja osebe, odgovorne za kršitev, s pristojnim organom, pri čemer pristojni organ ne upošteva vprašanja potrebe po vrnitvi pridobljenega dobička ali preprečene izgube na podlagi kršitve;
6. prejšnje kršitve osebe, odgovorne za kršitev.

4. člen

(postopek izreka ukrepa iz točke (a) ali (c) četrtega odstavka 22. člena Uredbe 2365/2015/EU)

(1) Ko nadzor nad spoštovanjem Uredbe 2365/2015/EU vodi Agencija za trg vrednostnih papirjev, izreče nadzorni ukrep iz točke (a) ali (c) četrtega odstavka 22. člena Uredbe 2365/2015/EU v postopku, ki se vodi v skladu z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov.

(2) Ko nadzor nad spoštovanjem Uredbe 2365/2015/EU vodi Agencija za zavarovalni nadzor, izreče nadzorni ukrep iz točke (a) ali (c) četrtega odstavka 22. člena Uredbe 2365/2015/EU v postopku, ki se vodi v skladu z zakonom, ki ureja zavarovalništvo.

(3) Ko nadzor nad spoštovanjem Uredbe 2365/2015/EU vodi Banka Slovenije, izreče nadzorni ukrep iz točke (a) ali (c) četrtega odstavka 22. člena Uredbe 2365/2015/EU v postopku, ki se vodi v skladu z zakonom, ki ureja bančništvo.

5. člen

(razkritje informacij o izrečenih ukrepih)

(1) Pristojni organ v skladu s 26. členom Uredbe 2365/2015/EU javno objavi informacije v zvezi z ukrepi nadzora ali sankcijami zaradi prekrška, ki jih je izrekel zaradi kršitve 4. ali 15. člena Uredbe 2365/2015/EU.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek pristojni organ po uradni dolžnosti ali na podlagi ugovora iz četrtega odstavka tega člena odloči, da se informacije o identiteti kršitelja ne objavijo, če:

1. se ukrep nadzora izreče fizični osebi in objava osebnih podatkov o kršitelju ni sorazmerna ali

2. bi objava informacij o identiteti kršitelja ogrozila stabilnost finančnih trgov ali izvedbo kazenske preiskave ali
3. bi vpletenim osebam z objavo verjetno nastala nesorazmerna škoda.

(3) Če pristojni organ ob izdaji odločbe oceni, da so v zvezi z objavo identitete kršitelja podani razlogi iz prejšnjega odstavka, hkrati z izdajo odločbe, s katero izreče ukrepe nadzora, odloči tudi, da se identiteta kršitelja ne objavi.

(4) Če pristojni organ ob izdaji odločbe ne ugotovi razlogov iz prvega odstavka tega člena, v odločbi o izrečenih ukrepih nadzora, izdani na podlagi tega zakona, kršitelja opozori, da bodo informacije o izrečenih ukrepih in sankcijah ter o kršitelju javno objavljene na spletni strani pristojnega organa, in ga pouči, da v primeru obstoja razlogov iz drugega odstavka tega člena te razloge navede v ugovoru, ki se vloži v roku, ki je v skladu s tem zakonom določen za vložitev pravnega sredstva zoper odločbo o ukrepu nadzora.

(5) Pristojni organ odloči o ugovoru iz prejšnjega odstavka z odločbo.

(6) Če na podlagi ugovora kršitelja pristojni organ ugotovi, da so podani razlogi iz drugega odstavka tega člena, v odločbi, s katero ugodi ugovoru, odloči, da se identiteta kršitelja ne objavi.

(7) Zoper odločbo, s katero pristojni organ zavrne ugovor, lahko kršitelj vloži zahtevo za sodno varstvo.

(8) 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 treh letih. Ne glede na prejšnji stavek lahko pristojni organ na podlagi zahteve kršitelja, ki je fizična oseba, odloči, da se informacije o identiteti kršitelja po objavi na spletni strani agencije umaknejo pred potekom treh let. Za zahtevo kršitelja se uporabljajo določbe tega člena o ugovoru iz tretjega do šestega odstavka tega člena.

6. člen

(postopek izreka ukrepa iz točke (d) četrtega odstavka 22. člena Uredbe 2365/2015/EU)

(1) Izvedbo nadzornega ukrepa iz točke (d) četrtega odstavka 22. člena Uredbe 2365/2015/EU odredi pristojni organ v skladu s tem členom.

(2) Pristojni organ odredi izvedbo ukrepa iz točke (d) četrtega odstavka 22. člena Uredbe 2365/2015/EU, če obstajajo utemeljeni razlogi za sum, da je oseba, na katero se nanaša odredba pristojnega organa, kršila določbe Uredbe 2365/2015/EU tako, da je narava kršitve posebno huda zaradi višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristljubnosti.

(3) Odredba pristojnega organa vsebuje:

1. utemeljitev razlogov za izvedbo ukrepov,
2. navedbo dejstev, iz katerih izhaja utemeljeni sum,
3. navedbo dejavnosti, katerih opravljanje naj se prepove, in
4. rok, do katerega naj prepoved velja.

7. člen

(tarifa)

Pristojni organ v tarifi, ki jo izda v skladu z zakonom, ki ureja njegovo delovanje, določi višino takse za odločanje o posamičnih zadevah na podlagi tega zakona in Uredbe 2365/2015/EU.

8. člen
(kršitve Uredbe 2365/2015/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. v poslih financiranja z vrednostnimi papirji ne poroča o podrobnostih poslov najpozneje na delovni dan po sklenitvi, spremembah ali prekinitvi posla v skladu s prvim odstavkom 4. člena Uredbe 2365/2015/EU;
2. ne hrani evidence o sklenjenih, spremenjenih ali prekinjenih poslih financiranja z vrednostnimi papirji v skladu s četrtem odstavkom 4. člena Uredbe 2365/2015/EU;
3. ne spoštuje določb glede zaupnosti, celovitosti in varstva informacij v skladu s šestim odstavkom 4. člena Uredbe 2365/2015/EU;
4. ne zbira in hrani podrobnosti o poslih financiranja z vrednostnimi papirji in ne zagotovi subjektom iz drugega odstavka 12. člena Uredbe 2365/2015/EU neposreden in takojšen dostop do teh podrobnosti;
5. ne obveščajo vlagatelje o uporabi poslov financiranja z vrednostnimi papirji v skladu s prvim odstavkom 13. člena Uredbe 2365/2015/EU;
6. v prospektu vlagateljem ne razkrijejo podatkov iz prvega in drugega odstavka 14. člena Uredbe 2365/2015/EU;
7. ne upošteva pogojev v zvezi s ponovno uporabo finančnih instrumentov v skladu s 15. členom Uredbe 2365/2015/EU;
8. ne vzpostavijo postopkov za interno poročanje kršitev v skladu s 24. členom Uredbe 2365/2015/EU.

(2) Z globo od 25.000 do 150.000 eurov se kaznuje samostojni podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek 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 2365/2015/EU)

(1) V primerih, ko je narava prekrška 8. člena tega zakona 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. 15.000.000 eurov ali 10 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 mora pravna oseba pripraviti konsolidirane računovodske izkaze na podlagi zakona, ki ureja gospodarske družbe, če gre za kršitev 7. točke prvega odstavka prejšnjega člena; ali
2. 5.000.000 eurov ali 10 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 mora pravna oseba pripraviti konsolidirane računovodske izkaze na podlagi zakona, ki ureja gospodarske družbe, če gre za kršitev 1., 2. ali 3. točke prvega odstavka prejšnjega člena; ali

3. trikratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, če ju je mogoče opredeliti.

(2) V primerih, ko je narava prekrška 8. člena tega zakona posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se oseba iz drugega, tretjega ali četrtega odstavka 8. člena tega zakona kaznuje z globo do višine:

1. 5.000.000 eurov, če gre za kršitev iz 7. točke prvega odstavka prejšnjega člena, ali
2. 1.000.000 eurov, če gre za kršitev 1., 2. ali 3. točke prvega odstavka prejšnjega člena, ali
3. trikratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti.

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 KONČNI DOLOČBI

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 8. in 9. členu tega zakona, uporabljajo ne glede na določbe zakona, ki ureja prekrške.

12. člen

(uveljavitev zakona)

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

III OBRAZLOŽITVE ČLENOV

K 1. členu

S predlogom tega zakona se ureja izvajanje Uredbe (EU) št. 2015/2365 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2015 o preglednosti poslov financiranja z vrednostnimi papirji in ponovne uporabe ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 337 z dne 23. decembra 2015, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Uredba 2365/2015/EU) ter določajo pristojni organi, nadzorni ukrepi in prekrški, ki jih pri izvajanju določb Uredbe 2365/2015/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 2365/2015/EU.

K 3. členu

S tem členom se določa nadzorne ukrepe pristojnih organov, ki so določeni v 2. členu predloga zakona.

Pristojnost za izvajanje nadzora pomeni tako izvajanje upravnega (inšpekcijskega) nadzora nad izvajanjem predpisa kot tudi vodenje in odločanje v prekrškovnem postopku. Splošna pravila za odmero 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), kljub temu pa člen vključuje četrti odstavek, s katerim nadzorni organi 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 2015/2365/EU. Pristojni organi pri tem upoštevajo zlasti:

1. resnost in trajanje kršitve;
2. stopnjo odgovornosti osebe, odgovorne za kršitev;
3. finančno stanje osebe, odgovorne za kršitev, kot se ugotovi na primer na podlagi skupnega prometa pravne osebe ali letnih prihodkov fizične osebe;
4. obseg pridobljenega dobička ali preprečene izgube za osebo, odgovorno za kršitev, če ju je mogoče opredeliti;
5. raven sodelovanja osebe, odgovorne za kršitev, s pristojnim organom, pri čemer pristojni organ ne upošteva vprašanja potrebe po vrnitvi pridobljenega dobička ali preprečene izgube na podlagi kršitve;
6. prejšnje kršitve osebe, odgovorne za kršitev.

K 4. členu

S tem členom se podeljujejo pooblastila pristojnim organom, in sicer za izvajanje Uredbe 2365/2015/EU skrbijo:

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

K 5. členu

S tem členom se v slovenski pravni red prenaša določba prvega odstavka 26. člena Uredbe 2365/2015/EU glede razkritja informacij o izrečenih ukrepih pristojnega organa zaradi kršitev določb 4. ali 15. člena Uredbe 2365/2015/EU. Urejeni so tudi primeri za (ne)objavo razkritja identitete kršitelja.

Podatki, ki se v skladu z zakonom, ki ureja varstvo osebnih podatkov, štejejo za osebne, iz objave po prejšnjem odstavku tega člena izbrišejo po poteku treh let. Rok treh let sovпада z rokom za izbris podatkov iz »prekrškovnih« evidenc in je predlagan z vidika načela sorazmernosti (2. člen v zvezi s tretjim odstavkom 15. člena Ustave Republike Slovenije) ter ob upoštevanju 205. člena ZP-1, ki določa, da se pravnomočne odločbe, sodbe oziroma sklepi o prekrških iz »prekrškovnih« evidenc izbrišejo po poteku treh let od dneva pravnomočnosti odločb, vendar ne dokler trajajo stranske sankcije.

K 6. členu

Ta člen ureja začasno prepoved izvajanja funkcije upravljanja osebi, ki ima vodstvene odgovornosti, kadar je narava kršitve posebno huda zaradi višine protipravne premoženjske koristi ali storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristiljubnosti. Pristojni organi v odločbi navedejo utemeljitev razlogov za tak ukrep, dejstva, iz katerih tak sum izhaja, dejavnosti, ki se z odredbo prepovedujejo opravljati, in rok, do katerega prepoved iz Uredbe 2365/2015/EU velja.

K 7. členu

Z določbo tega člena se pristojnim organom daje pooblastilo za spremembe njihovih tarif, ki jih imajo skladno z zakonom, ki ureja njihovo delovanje, da določijo višino takse za odločanje o posamičnih zadevah na podlagi tega predloga zakona in Uredbe 2365/2015/EU.

K 8. in 9. členu

22. člen Uredbe 2365/2015/EU določa, katera dejanja morajo biti sankcionirana kot prekršek in kakšne globe naj se v zvezi z njimi izrečejo. Z namenom jasnosti in zaradi uskladitve s kategorijami 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 2365/2015/EU, da se dosežejo njihova učinkovitost, sorazmernost in odvračilni učinek.

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 v razponu predpisano globo, kar 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 8. in 9. členom tega zakona, uporabljajo ne glede na določbe zakona, ki ureja prekrške.

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

/