



REPUBLIKA SLOVENIJA  
MINISTRSTVO ZA FINANCE

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

T: 369 6600  
F: 369 6609  
E: gp.mf@gov.si  
www.mf.gov.si

Številka: IPP 007-1052/2020

Ljubljana, 18. 6. 2021

**GENERALNI SEKRETARIAT VLADE**

**REPUBLIKE SLOVENIJE**

**Gp.gs@gov.si**

---

**ZADEVA: Popravek gradiva št. 1: Predlog zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov – predlog za obravnavo po nujnem postopku**

1. Navedba gradiva, ki se popravlja:

**Predlog zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov – predlog za obravnavo po skrajšanem postopku**

2. Obrazložitev:

Predlaga se sprememba zakonodajnega postopka, in sicer iz skrajšanega v nujnega. Glede na to, da je predvideno, da se bo predlog zakona obravnaval v paketni obravnavi z Zakonom o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij, za katerega je predviden nujni postopek, se še za ta predlog zakona predlaga nujni zakonodajni postopek, pri čemer so argumenti za tak postopek primerljivi tistim za Zakon o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij .

V popravek gradiva so vključene spremembe, vezane na prejeto mnenje Službe Vlade RS za zakonodajo ter Ministrstva za pravosodje k objavljenemu vladnemu gradivu.

3. Priloga:

Skladno z obrazložitvijo popravljen Predlog zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov.

mag. Peter Ješovnik

državni sekretar



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

Številka: IPP 007-1052/2020

Ljubljana, 18. 6. 2021

EVA: 2020-1611-0145

GENERALNI SEKRETARIAT VLADE REPUBLIKE SLOVENIJE  
[Gp.gs@gov.si](mailto:Gp.gs@gov.si)

**ZADEVA: Predlog zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov – predlog za obravnavo po nujnem postopku**

**1. Predlog sklepa vlade:**

Na podlagi drugega odstavka 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 svoji ... seji dne ... pod točko ... sprejela naslednji

**S K L E P :**

Vlada Republike Slovenije je določila besedilo Predloga zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov ter ga hkrati s predlogom Zakona o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij predloži Državnemu zboru Republike Slovenije v obravnavo in sprejetje po nujnem zakonodajnem postopku.

Mag. Janja Garvas Hočevar  
V.D. GENERALNE SEKRETARKE

Prejmejo:

- Državni zbor Republike Slovenije,
- Ministrstvo za finance,
- Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo.

**2. Predlog za obravnavo predloga zakona po nujnem ali skrajšanem postopku v državnem zboru z obrazložitvijo razlogov:**

V skladu s prvim odstavkom 143. člena Poslovnika državnega zbora (Uradni list RS, št. 92/07 – uradno prečiščeno besedilo, 105/10, 80/13, 38/17 in 46/20) se predlaga, da se predlog zakona obravnava in sprejme po nujnem zakonodajnem postopku, da se preprečijo težko popravljive finančne posledice.

Predlog za nujni postopek utemeljujemo z dejstvom, da se s predlogom zakona v nacionalni pravni red prenaša več EU direktiv, katere imajo rok za prenos maja, junija in avgusta 2021.

V primeru, da Slovenija ne prenese določb direktiv v nacionalni pravni red pravočasno, ima Evropska komisija možnost ukrepanja, pri čemer bi neugoden izid postopka lahko pomenil veliko finančno breme za Republiko Slovenijo in bi torej nastale težko popravljive posledice za delovanje države.

V dosedanjih primerih, ko Slovenija ni pravočasno prenesla direktiv v nacionalni pravni red, je namreč Evropska komisija Sodišču EU v tožbah predlagala, da naloži samo dnevne denarne kazni, pri čemer so se zneski gibali tudi do 10.300 EUR na dan, šteto od razglasitve sodbe do izpolnitve obveznosti iz sodbe. Dodatno lahko Evropska komisija Sodišču EU predlaga, da državi članici naloži

tudi plačilo pavšalnega zneska, kar pomeni, da tožb ne bo umikala, tudi če bo država članica priglasila ukrepe za prenos direktive.

Predlagani nujni zakonodajni postopek za sprejem predloga zakona omogoča, da bi Državni zbor Republike Slovenije zakon sprejel v čim krajšem možnem času, kar bi preprečilo, da bi Evropska komisija sprožila postopek uradnega opomina zaradi nepravočasnega prenosa direktive, ki bi v skrajni fazi lahko vodil do vložitve tožbe.

Do časovne stiske glede prenosa EU direktiv je sicer prišlo zaradi povečanega obsega priprave zakonodajnih aktov za prenos direktiv na področju trga kapitala in tehnične narave vsebine, ki je zahtevala podrobna usklajevanja.

### **3.a Osebe, odgovorne za strokovno pripravo in usklajenost gradiva:**

- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- mag. Nina Stražišar, vodja Sektorja za zavarovalništvo in trg kapitala,
- Polona Pestotnik, sekretarka, Sektor za zavarovalništvo in trg kapitala.

### **3.b Zunanji strokovnjaki, ki so sodelovali pri pripravi dela ali celotnega gradiva:**

Agencija za trg vrednostnih papirjev

### **4. Predstavniki vlade, ki bodo sodelovali pri delu državnega zbora:**

- mag. Andrej Šircelj, minister,
- mag. Peter Ješovnik, državni sekretar,
- mag. Kristina Šteblaj, državna sekretarka,
- dr. Katja Lautar, državna sekretarka,
- mag. Maja Hostnik Kališek, državna sekretarka,
- mag. Marjan Divjak, generalni direktor, Direktorat za zakladništvo,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- mag. Nina Stražišar, vodja Sektorja za zavarovalništvo in trg kapitala,
- Polona Pestotnik, sekretarka, Sektor za zavarovalništvo in trg kapitala.

### **5. Kratek povzetek gradiva**

Z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19; v nadaljnjem besedilu: ZTFI-1) so v slovenski pravni red prenesene EU direktive s področja trga kapitala, prav tako pa zakon podrobneje ureja tudi izvajanje nekaterih EU uredb. V ZTFI-1 so tako urejeni evropski instituti, katerih namen je opravljanje investicijskih storitev in poslov (med temi tudi ponudba vrednostnih papirjev javnosti) ter varovanje in zaščita vlagateljev.

Delovanje kapitalskih trgov se želi tako na EU ravni, kot tudi v Republiki Sloveniji izboljšati, in sicer z namenom, da bi se s tem tudi dodatno pomagalo gospodarstvu in s tem ublažilo posledice pandemije ter tudi zagotovilo alternativne, ne-bančne vire financiranja gospodarstva. Krepitev in razvoj trga kapitala je namreč temelj do zdravega in razvojno naravnega gospodarstva. Na EU ravni so bile tako sprejete naslednje direktive:

- Direktiva (EU) 2019/2034 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. 12. 2019, str. 64),
- Direktiva 2019/2177 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. decembra 2019 o spremembi Direktive 2009/138/ES o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov in Direktive (EU) 2015/849 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma (UL L št. 334 z dne 27. 12. 2019, str. 155),
- Direktiva 2020/1504 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 347 z dne 20. 10. 2020, str. 50) in
- Direktiva 2021/338 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Direktive 2014/65/EU glede zahtev po informacijah, upravljanja produktov in omejitev pozicij ter direktiv 2013/36/EU in (EU) 2019/878 glede njihove uporabe v zvezi z investicijskimi podjetji, za podporo okrevanju po pandemiji COVID-19 (UL L št. 68 z dne 26. 2. 2021, str. 4).

S predlaganimi spremembami ZTFI-1 se bodo v pravni red Republike Slovenije prenesle navedene

direktive, in sicer v delu, ki se nanaša na spremembo Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov, uredilo pa se bo še:

- spremembo sklicevanja na novi Zakon o bančništvu (ZBan-3),
- letna poročila javnih družb v enotni elektronski obliki,
- odpravo ugotovljenih nedoslednosti ZTFI-1.

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 vidike	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

/

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 z 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 oz. povečanih odhodkov proračuna:		
Novi prihodki	Znesek za tekoče leto (t)	Znesek za t +
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 proračuna in občinskih proračunov,
- odhodkov državnega proračuna, ki niso načrtovani na ukrepih oziroma projektih sprejetih proračunov,
- obveznosti za druga javnofinančna sredstva (drugi viri), ki niso načrtovana na 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 obstoječih 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 II.b, je povečanje odhodkov in izdatkov proračuna mogoče na podlagi zakona, ki ureja izvrševanje državnega proračuna (npr. priliv namenskih sredstev EU). 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:

NE

<ul style="list-style-type: none"> <li>- pristojnosti občin,</li> <li>- delovanje občin,</li> <li>- financiranje občin.</li> </ul>	
<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>	
<p>Gradivo je bilo predhodno objavljeno na spletni strani predlagatelja</p>	<p>DA</p>
<p>Javna objava Predloga zakona o oblikah alternativnih investicijskih skladov je potekala od 23. 2. do 25. 3. 2021.</p> <p>Spletni naslov na katerem je bil predpis objavljen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Spletni naslov objave na strani e-demokracija: <a href="https://e-uprava.gov.si/drzava-in-druzba/e-demokracija/predlogi-predpisov/predlog-predpisa.html?id=12097">https://e-uprava.gov.si/drzava-in-druzba/e-demokracija/predlogi-predpisov/predlog-predpisa.html?id=12097</a></li> </ul> <p>V razpravo so bili vključeni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nevladne organizacije,</li> <li>- predstavniki zainteresirane javnosti,</li> <li>- predstavniki strokovne javnosti.</li> </ul> <p>V času javne razprave smo prejeli predloge s strani:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Agencije za trg vrednostnih papirjev,</li> <li>- Agencije za zavarovalni nadzor,</li> <li>- Banke Slovenije,</li> <li>- Agencija za javni nadzor nad revidiranjem,</li> <li>- Ljubljanska borza,</li> <li>- Vseslovensko združenje malih delničarjev,</li> <li>- KDD – Centralna klirinško depotna družba d.o.o.,</li> <li>- Združenje bank Slovenije.</li> </ul> <p>Bistvena mnenja, predlogi in pripombe, ki niso bili upoštevani, ter razlogi za neupoštevanje: Prejeti predlogi so se upoštevali z vidika prenosa EU zakonodaje v slovenski pravni red.</p>	
<p><b>10. Pri pripravi gradiva so bile upoštevane zahteve iz Resolucije o normativni dejavnosti</b></p>	<p>DA</p>
<p><b>11. Gradivo je uvrščeno v delovni program vlade:</b></p>	<p>NE</p>
<p style="text-align: right;"><b>Mag. Peter Ješovnik</b> <b>DRŽAVNI SEKRETAR</b></p> <p><b>PRILOGE:</b></p>	

- predlog sklepa Vlade Republike Slovenije,
- predlog zakona.

VLADA REPUBLIKE SLOVENIJE

Številka:  
Ljubljana,

Na podlagi drugega odstavka 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 svoji ... seji dne ... pod točko ... sprejela naslednji

S K L E P :

Vlada Republike Slovenije je določila besedilo Predloga zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov ter ga hkrati s predlogom Zakona o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij predloži Državnemu zboru Republike Slovenije v obravnavo in sprejetje po nujnem zakonodajnem postopku.

Mag. Janja Garvas Hočvar  
V.D. GENERALNE SEKRETARKE

Priloga sklepa:

- predlog zakona.

Prejmejo:

- Državni zbor Republike Slovenije,
- Ministrstvo za finance,
- Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo.

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

### I. UVOD

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

Z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19; v nadaljnjem besedilu: ZTFI-1) so v slovenski pravni red prenesene direktive Evropske unije (v nadaljnjem besedilu: EU) s področja trga kapitala, prav tako pa zakon podrobneje ureja izvajanje nekaterih uredb EU. V ZTFI-1 so tako urejeni instituti EU, katerih nameni so opravljanje investicijskih storitev in poslov (med njimi tudi ponudba vrednostnih papirjev javnosti) ter varovanje in zaščita vlagateljev.

Iz podatkov Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: agencija) izhaja, da je tržna kapitalizacija organiziranega trga na dan 31. decembra 2020 znašala 40,88 milijarde eurov, medtem ko je konec leta 2019 znašala 35 milijard eurov. Na organiziranem trgu je konec decembra leta 2020 kotiralo 57 finančnih instrumentov v primerjavi z 62 finančnimi instrumenti leto prej. V Republiki Sloveniji je imelo konec decembra leta 2020 21 družb dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov, in sicer štiri borznoposredniške družbe, 11 bank, tri družbe za upravljanje in tri hranilnice.

Varovanje vlagateljev oziroma možnosti uveljavljanja pravic do zaščite njihovih pravic so zagotovljeni v skladu z najstrožjimi pravili. Tudi delovanje investicijskih podjetij in mest trgovanja je urejeno v skladu s strogimi in preglednimi operativnimi zahtevami za zagotovitev varnejšega in trdnejšega trga. Agencija kot nadzorni organ za trg finančnih instrumentov v Republiki Sloveniji redno objavlja vse predpise s tega področja in objavlja smernice, vprašanja in odgovore ESMA v zvezi s to tematiko.

Delovanje kapitalskih trgov se želi tako na ravni EU kakor tudi v Republiki Sloveniji izboljšati, in sicer zato, da bi se s tem dodatno pomagalo gospodarstvu in bi se tako ublažile posledice pandemije ter bi se zagotovili alternativni nebančni viri financiranja gospodarstva. Krepitev in razvoj trga kapitala sta namreč temelj zdravega in razvojno naravnane gospodarstva. Na ravni EU so bile tako sprejete naslednje direktive:

- Direktiva (EU) 2019/2034 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. decembra 2019, str. 64; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2034/EU);
- Direktiva 2019/2177 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. decembra 2019 o spremembi Direktive 2009/138/ES o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov in Direktive (EU) 2015/849 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma (UL L št. 334 z dne 27. decembra 2019, str. 155; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2177/EU/EU);
- Direktiva 2020/1504 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 347 z dne 20. oktobra 2020, str. 50; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2020/1504/EU) in
- Direktiva 2021/338 Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Direktive 2014/65/EU glede zahtev po informacijah, upravljanja produktov in omejitev pozicij ter direktiv 2013/36/EU in (EU) 2019/878 glede njihove uporabe v zvezi z investicijskimi podjetji, za podporo okrevanju po pandemiji COVID-19 (UL L št. 68 z dne 26. 2. 2021, str. 4; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2021/338/EU).

S predlaganimi spremembami ZTFI-1 se bodo v pravni red Republike Slovenije prenesle navedene direktive, in sicer v delu, ki se nanaša na spremembo Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov, uredilo pa se bo še:

- spremembo sklicevanja na novi Zakon o bančništvu (ZBan-3),
- letna poročila javnih družb v enotni elektronski obliki,
- odpravo ugotovljenih nedoslednosti ZTFI-1.

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

### **2.1. Cilji**

Cilja predloga zakona sta prenos Direktive 2019/2034/EU, Direktive 2019/2177/EU, Direktive 2020/1504/EU in Direktive 2021/338/EU ter sprememba sklicevanj na novi Zakon o bančništvu (ZBan-3).

### **2.2. Načela**

Načela predlaganih sprememb ZTFI-1 so enaka načelom, ki so bila podana ob sprejemu prvotnega Zakona o trgu finančnih instrumentov, in sicer: načelo enakopravne obravnave, preglednosti, skrbnega in učinkovitega nadzora, sorazmernih in odvračilnih sankcij in pravne jasnosti.

### **2.3. Poglavitne rešitve**

V skladu s cilji, ki so navedeni v točki 2.1. tega gradiva, bodo v slovenski pravni red vpeljane naslednje rešitve glede opravljanja investicijskih storitev in poslov:

- skupaj s predlogom zakona, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij, se bo določil nov bonitetni režim v zvezi z upravljanjem tveganj, poročanjem in razkritji ter pravili o prejemkih za investicijska podjetja;
- glede na čezmejno razsežnost ravnanja s podatki, koristi združevanja pristojnosti v zvezi s podatki, vključno z morebitnimi ekonomijami obsega, in negativen vpliv morebitnih razlik v nadzornih praksah v državah članicah na kakovost podatkov o trgovanju in na naloge izvajalcev storitev sporočanja podatkov se izdajanje dovoljenj izvajalcem storitev sporočanja podatkov (razen za odobrene mehanizme poročanja (ARM) ali sistem odobrenih objav (APA), ki so upravičeni do odstopanja na podlagi Uredbe 600/2014/EU) in njihov nadzor ter pooblastila za zbiranje podatkov prenašajo s pristojnih organov na Evropski organ za vrednostne papirje in trge;
- Uredba (EU) 2020/1503 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o evropskih ponudnikih storitev množičnega financiranja za podjetnike ter spremembi Uredbe (EU) 2017/1129 in Direktive (EU) 2019/1937 (v nadaljnjem besedilu: Uredba 2020/1503/EU) je določila enotne zahteve, ki se neposredno uporabljajo za opravljanje storitev množičnega financiranja, in sicer za organizacijo, izdajanje dovoljenj ponudnikom storitev množičnega financiranja in nadzor nad njimi, za delovanje platforme za množično financiranje kakor tudi za zahteve glede preglednosti in tržnih sporočil v zvezi z opravljanjem storitev množičnega financiranja v Uniji. Za zagotavljanje pravne varnosti glede oseb in dejavnosti, ki spadajo na področje uporabe Uredbe 2020/1503/EU oziroma Direktive 2014/65/EU, in da se preprečijo položaji, da bi bilo za isto dejavnost treba imeti več dovoljenj v Uniji, je treba pravne osebe, ki imajo dovoljenje za ponudnike storitev množičnega financiranja na podlagi Uredbe 2020/1503/EU, izvzeti s področja uporabe Direktive 2014/65/EU;
- pandemija COVID-19 je resno prizadela ljudi, podjetja, zdravstvene sisteme, gospodarstvo in finančne sisteme držav članic. Komisija je v svojem sporočilu Evropskemu parlamentu, Evropskemu svetu, Svetu, Evropskemu ekonomsko-socialnemu odboru in Odboru regij 27. maja 2020 z naslovom »Čas za Evropo: obnova in priprava za naslednjo generacijo«

poudarila, da bosta likvidnost in dostop do financiranja še naprej izziv. Zato je ključnega pomena, da se podpre okrevanje po resnem gospodarskem šoku, ki ga je povzročila pandemija COVID-19, in sicer z odstranjevanjem birokratskih ovir tako, da se uvedejo omejene ciljno usmerjene spremembe v sedanje pravo Unije o finančnih storitvah. Splošna cilja teh predlogov sprememb sta odprava nepotrebnih birokratskih ovir in uvedba skrbno umerjenih ukrepov, ki se štejejo za učinkovite pri blaženju gospodarskih pretresov.

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

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

### **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**

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

Predlog zakona je prilagojen pravu EU, saj gre za predpis, ki implementira določbe Direktive 2019/2034/EU, Direktive 2019/2177/EU, Direktive 2020/1504/EU in Direktive 2021/338/EU.

Predlog zakona je usklajen s pravnim redom EU, pri čemer gre za harmonizacijo zakonodaje znotraj EU in implementacijo v uvodu naštetih direktiv EU v nacionalno zakonodajo.

#### **Republika Hrvaška**

V Republiki Hrvaški izvajanje predpisov EU, povezanih z obveznostmi izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma drugih oseb, vključenih v ponudbo vrednostnih papirjev javnosti ali njihovo uvrstitev v trgovanje na nadzorovanem trgu, vključno z obveznostjo objave prospektov, ureja zakon o trgu kapitala (Zakon o tržištu kapitala, Narodne novine št. 65/18).

#### **Malta**

Na Malti izvajanje predpisov EU, povezanih z obveznostmi izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma drugih oseb, vključenih v ponudbo vrednostnih papirjev javnosti ali njihovo uvrstitev v trgovanje na nadzorovanem trgu, vključno z obveznostjo objave prospektov, ureja podzakonski predpis, in sicer uredba o prospektu (S.L. 386.11 – Companies Act (The Prospectus) Regulations) v širšem okviru zakona o družbah (Cap. 386 – Companies Act). Navedeni malteški predpisi v času priprave tega gradiva (februar 2019) še v celoti temeljijo na Direktivi 2003/71/ES, ki je bila z njimi tudi prenesena v malteški pravni red, in se sklicujejo nanjo.

#### **Nemčija**

V Nemčiji izvajanje predpisov EU, povezanih z obveznostmi izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma drugih oseb, vključenih v ponudbo vrednostnih papirjev javnosti ali njihovo uvrstitev v trgovanje na nadzorovanem trgu, vključno z obveznostjo objave prospektov, predvsem urejata zakon o prospektu vrednostnih papirjev (Wertpapierprospektgesetz – WpPG) in zakon o borzi (Börsengesetz – BörsG) skupaj s pripadajočimi podzakonskimi predpisi, izdanimi na tej podlagi, med temi še posebej uredbo o uvrstitvi vrednostnih papirjev na organizirani trg (Börsenzulassungs-Verordnung – BörsZulV). Dodatne obveznosti izdajateljev oziroma drugih oseb, vključenih v ponudbo vrednostnih papirjev javnosti v zvezi z obveznostjo ad hoc razkritij v času izdaje oziroma uvrstitve vrednostnih papirjev na organizirani trg, pa delno ureja tudi zakon o trgovanju z vrednostnimi papirji (Wertpapierhandelsgesetz – WpHG). Pri tem prvi zgoraj

navedeni predpisi v tem delu temeljijo na Direktivi 2003/71/ES oziroma je bila ta z njimi dejansko tudi prenesena v nemški pravni red, za zadnji navedeni predpis pa se šteje, da na nemškem trgu finančnih instrumentov dejansko ureja izvajanje Uredbe (EU) št. 596/2014 o zlorabi trga.

## **6. PRESOJA POSLEDIC, KI JIH BO IMEL SPREJEM ZAKONA**

### **6.1 Presoja administrativnih posledic**

**a) v postopkih oziroma poslovanju javne uprave ali pravosodnih organov:**

Ni posledic.

**b) pri obveznostih strank do javne uprave ali pravosodnih organov:**

Ni posledic.

### **6.2. Presoja posledic za okolje, vključno s prostorskimi in varstvenimi vidiki**

Predlog zakona nima posledic za okolje.

### **6.3. Presoja posledic za gospodarstvo**

S predlogom zakona so v slovenski pravni red prenesene EU direktive s področja trga kapitala, prav tako pa predlog zakona podrobneje ureja tudi izvajanje nekaterih EU uredb. V ZTFI-1 so tako urejeni evropski instituti, katerih namen je opravljanje investicijskih storitev in poslov (med temi tudi ponudba vrednostnih papirjev javnosti) ter varovanje in zaščita vlagateljev. S predlaganimi spremembami in dopolnitvami ZTFI-1 se bo v pravni red Republike Slovenije preneslo več EU direktiv, in sicer v delu, ki se nanašajo na spremembo Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov. S predlogom zakona se bo uredilo še letna poročila javnih družb v enotni elektronski obliki ter odpravilo ugotovljene nedoslednosti zakona.

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

Predlog zakona nima posledic na socialnem področju.

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

Predlog zakona nima posledic za dokumente razvojnega načrtovanja.

### **6.6. Presoja posledic za druga področja**

Predlog zakona nima posledic za druga področja.

### **6.7. Izvajanje sprejetega predpisa**

Izvajanje predpisa bo spremljano v sodelovanju z Agencijo za trg vrednostnih papirjev

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

V zvezi s predlogom zakona ni drugih pomembnih okoliščin.

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

Javna obravnava predloga zakona je potekala od 23. 2. 2021 do 25. 3. 2021, in sicer je bil predlog zakona objavljen na spletni strani e-demokracije <https://e-uprava.gov.si/drzava-in-druzba/e-demokracija/predlogi-predpisov/predlog-predpisa.html?id=12097>

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

Pri pripravi predloga zakona niso sodelovali zunanji strokovnjaki oziroma pravne osebe.

## **9. ZNESEK PLAČILA ZUNANJIH STROKOVNJAKOV**

Za pripravo predloga zakona niso bila izplačana nobena finančna sredstva.

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

- mag. Andrej Šircelj, minister za finance,
- mag. Peter Ješovnik, državni sekretar,
- mag. Kristina Šteblaj, državna sekretarka,
- dr. Katja Lautar, državna sekretarka,
- mag. Maja Hostnik Kališek, državna sekretarka,
- mag. Marjan Divjak, generalni direktor Direktorata za zakladništvo,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- mag. Nina Stražišar, vodja Sektorja za zavarovalništvo in trg kapitala,
- Polona Pestotnik, sekretarka.

## II. BESEDILO ČLENOV

### 1. člen

V Zakonu o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr. In 66/19; v nadaljnjem besedilu: ZTFI-1) se v 1. členu v 3. točki za besedo »trgovanja« vejica in besedilo »izvajalcev storitev poročanja podatkov« črtata.

### 2. člen

V 2. členu se v prvem odstavku 7. točka črta.

Za 11. točko, na koncu katere se pika nadomesti z vejico, se dodajo nove, 12. do 15. točka, ki se glasijo:

»12. Direktiva (EU) 2019/2034 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. decembra 2019, str. 64), zadnjič popravljena s Popravkom (UL L št. 405 z dne 2. 12. 2020, str. 84), v delu, ki se nanaša na spremembo Direktive 2014/65/EU;

13. Direktiva 2019/2177 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. decembra 2019 o spremembi Direktive 2009/138/ES o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov in Direktive (EU) 2015/849 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma (UL L št. 334 z dne 27. decembra 2019, str. 155; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2177/EU), v delu, ki se nanaša na spremembo Direktive 2014/65/EU;

14. Direktiva 2020/1504 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 347 z dne 20. oktobra 2020, str. 50);

15. Direktiva 2021/338 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. februarja 2021 o spremembi Direktive 2014/65/EU glede zahtev po informacijah, upravljanja produktov in omejitev pozicij ter direktiv 2013/36/EU in (EU) 2019/878 glede njihove uporabe v zvezi z investicijskimi podjetji, za podporo okrevanju po pandemiji COVID-19 (UL L št. 68 z dne 26. februarja 2021, str. 14).«.

### 3. člen

V 3. členu se peti odstavek črta.

Dosedanji šesti odstavek postane peti odstavek.

### 4. člen

V 4. členu se v prvem odstavku v 1. točki kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

Za 14. točko, na koncu katere se pika nadomesti z vejico, se doda nova, 15. točka, ki se glasi:

»15. ZBNIP je zakon, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij.«.

### 5. člen

V 5. členu se v tretjem odstavku kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

V četrtem odstavku se besedilo »5. in« črta.

V petem odstavku se kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

Dvanajsti odstavek se črta.

Dosedanji trinajsti do osemindvajseti odstavek postanejo dvanajsti do sedemindvajseti odstavek.

#### 6. člen

V 7. členu se za enajstim odstavkom dodata nova dvanajsti in trinajsti odstavek, ki se glasita:

»(12) Klavzula o predčasnem odpoklicu s polnim poplačilom donosa je klavzula, ki je namenjena zaščiti vlagatelja, tako da se zagotovi, da mora izdajatelj v primeru predčasnega odplačila vlagatelju, ki ima obveznico, plačati znesek, ki je enak seštevku pričakovane čiste sedanje vrednosti preostalih kuponov do zapadlosti in glavnice predčasno odpoklicane obveznice.

(13) Zamenjava finančnih instrumentov pomeni prodajo finančnega instrumenta in nakup drugega finančnega instrumenta ali uveljavitev pravice do spremembe v zvezi z obstoječim finančnim instrumentom.«.

#### 7. člen

Naslov 18. člena se spremeni tako, da se glasi »(trajni nosilec podatkov in elektronska oblika)«.

Za besedilom člena, ki se označi kot prvi odstavek, se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Elektronska oblika je trajni nosilec podatkov, ki ni papir.«.

#### 8. člen

V 20. členu se v tretjem odstavku v napovednem stavku besedilo »5., 6. in« nadomesti z besedilom »6. in«.

#### 9. člen

V 41. členu se kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

#### 10. člen

Za 41. členom se doda nov, 41.a člen, ki se glasi:

»41.a člen  
(pretežno poslovna skupina)

Pretežno poslovna skupina je vsaka skupina, katere glavna dejavnost ni opravljanje investicijskih storitev in poslov po tem zakonu, bančnih storitev po ZBan-3 oziroma izvajanje dejavnosti vzdrževalca trga v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago.«.

#### 11. člen

43. do 47. člen se črtajo.

#### 12. člen

V 59. členu se v drugem odstavku kratica »ZBan-2« štirikrat nadomesti s kratico »ZBan-3«.

#### 13. člen

V 60. členu se v prvem odstavku v 10. točki za kratico »CDD« vejica nadomesti s piko, beseda »in« pa se črta.

11. točka se črta.

V drugem odstavku se za besedilom »211. člen« doda besedilo »in drugi odstavek 341. člena«.

V tretjem odstavku se besedilo »predpisi iz prvega in drugega odstavka 217.« nadomesti z besedilom »215. do 218.«.

V četrtem odstavku se v 2. točki druga alineja spremeni tako, da se glasi:  
»– 7. in 8. poglavja tega zakona in«.

V šestem odstavku se besedilo »ZBan-2, če ni v sedmem« nadomesti z besedilom »ZBan-3, če ni v drugem, tretjem in sedmem«.

#### 14. člen

V 62. členu se v prvem odstavku v 10. točki v prvi alineji kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

Za 13. točko, na koncu katere se pika nadomesti z vejico, se doda nova, 14. točka, ki se glasi:

»14. ponudnike storitev množičnega financiranja, kot so opredeljeni v točki (e) prvega odstavka 2. člena Uredbe 2020/1503 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o evropskih ponudnikih storitev množičnega financiranja za podjetnike ter spremembi Uredbe (EU) 2017/1129 in Direktive (EU) 2019/1937 (UL L št. 347 z dne 20. oktobra 2020, str. 1).«.

#### 15. člen

V 63. členu se v prvem odstavku v 1. točki besedilo »in 178.« črta.

V 3. točki se besedilo »5.,« črta.

V tretjem odstavku se kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

#### 16. člen

V 72. členu se znesek »3.000.000 eurov« nadomesti z zneskom »5.000.000 eurov«.

#### 17. člen

V 125. členu se v enajstem odstavku v drugi alineji besedilo »s 69. členom tega zakona« nadomesti z besedilom »z drugim odstavkom 1. člena Uredbe 2017/1129/EU«.

#### 18. člen

V 134. členu se za drugim odstavkom dodata nova četrti in peti odstavek, ki se glasita:

»(4) Javna družba svoje letno poročilo pripravi, predloži agenciji, predloži v sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij in objavi v enotni elektronski obliki, ki jo določa Delegirana uredba Komisije (EU) 2019/815 z dne 17. decembra 2018 o dopolnitvi Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev enotne elektronske oblike poročanja (UL L št. 143 z dne 29. maja 2019, str. 1). Navedeno morajo skupaj zagotavljati člani organov vodenja in nadzora javne družbe.

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

revidiranjem predpiše podrobnejšo obliko in vsebino revizorjevega pregleda in revizorjevega poročila o opravljenem pregledu.«.

#### 19. člen

V 137. členu se za drugim odstavkom doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Javne družbe, ki niso zavezane h konsolidaciji po 56. členu ZGD-1 oziroma 1. točki drugega odstavka 133. člena tega zakona, sestavijo povzetek polletnega računovodskega poročila v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi ali mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.«.

Dosedanji tretji do osmi odstavek postanejo četrti do deveti odstavek.

#### 20. člen

V 175. členu se za drugim odstavkom doda nov, tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Za borznoposredniške družbe se 399. člen ZGD-1 ne uporablja.«.

#### 21. člen

V 176. členu se v prvem odstavku v 3. in 4. točki kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

#### 22. člen

Besedilo 177. člena se spremeni tako, da se glasi:

»Najnižji znesek ustanovnega kapitala borznoposredniške družbe je določen v 11. členu ZBNIP.«.

#### 23. člen

178. do 180. člen se črtajo.

#### 24. člen

V 182. členu se prvi in drugi odstavek spremenita tako, da se glasita:

»(1) Za delničarje borznoposredniške družbe se smiselno uporabljajo 66. do 81. člen, razen drugega do osmega odstavka 71. člena in četrtega odstavka 76. člena, 92. do 94. člen in 296. do 301. člen ZBan-3.

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

1. namesto izraza »banka« uporablja izraz »borznoposredniška družba«;
2. namesto izraza »Banka Slovenije« uporablja izraz »agencija«, razen pri uporabi 93. člena ZBan-3;
3. namesto splošnega sklicevanja na pravila ZBan-3 uporabi splošno sklicevanje na pravila tega zakona;
4. pri drugem odstavku 72. člena ZBan-3 namesto izrazov »investicijsko podjetje ali družba za upravljanje« uporablja izraz »banka«;
5. pri drugem odstavku 81. člena ZBan-3 namesto besedila »banka, z delnicami katere se trguje na organiziranem trgu« uporablja izraz »borznoposredniška družba«;
6. pri tretjem odstavku 298. člena ZBan-3 namesto napotila na 371. člen ZBan-3 uporablja napotilo na 513. člen tega zakona.«.

#### 25. člen

V 183. členu se v 1. točki besedilo »iz 66. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »iz 73. člena ZBan-3«.

V 3. točki se besedilo »iz 74. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »iz 81. člena ZBan-3«.

#### 26. člen

V 185. členu se v naslovu kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

Prvi do tretji odstavek se spremenijo tako, da se glasijo:

»(1) Za člane uprave oziroma nadzornega sveta borznoposredniške družbe z dvotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 35., 38. do 65., 156., 157. ter 302. do 305. člen ZBan-3 in določbe tega zakona o upravi oziroma nadzornem svetu borznoposredniške družbe.

(2) Za upravni odbor borznoposredniške družbe z enotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 35., 50. do 65., 157., 302. in 305. člen ZBan-3 ter določbe tega zakona o nadzornem svetu borznoposredniške družbe, za izvršne direktorje pa tudi 38. do 49., 156. ter 303. in 304. člen ZBan-3 ter določbe tega zakona o upravi borznoposredniške družbe.

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

1. namesto izraza »banka« uporablja izraz »borznoposredniška družba«,
2. namesto izraza »Banka Slovenije« uporablja izraz »agencija«,
3. namesto izraza »bančna skupina« uporablja izraz »investicijska skupina«,
4. namesto napotila na ZBan-3 uporablja napotilo na ta zakon,
5. namesto izraza »bančne storitve« uporablja izraz »investicijske storitve in posli«,
6. namesto izraza »bančni sistem« uporablja izraz »finančni sistem«,
7. namesto izraza »Evropski bančni organ«, uporablja izraz »ESMA«,
8. v petem odstavku 51. člena ZBan-3 ne uporablja napotilo na ZSDU.«.

V četrtem odstavku se besedilo »iz 49. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »iz 51. člena ZBan-3«.

V šestem odstavku se besedilo »na 136 in 137. člen ZBan-2« nadomesti z besedilom »na 156. in 157. člen ZBan-3«.

#### 27. člen

V 187. členu se v prvem odstavku besedilo »79. do 85. člen ZBan-2« nadomesti z besedilom »95. do 101. člen ZBan-3«.

V drugem odstavku se v napovednem stavku kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

#### 28. člen

V 200. členu se v prvem odstavku v 4. točki besedilo »iz 128. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »iz 28. člena ZBNIP«.

Za 6. točko, na koncu katere se pika nadomesti z vejico, se doda nova, 7. točka, ki se glasi:

»7. ima dovolj ustanovnega kapitala v skladu z 11. členom ZBNIP ob upoštevanju narave teh investicijskih storitev in poslov.«.

V drugem odstavku se besedilo »iz 128. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »iz 28. člena ZBNIP«.

#### 29. člen

V 201. členu se v četrtem odstavku besedilo »z 263. do 265. členom ZBan-2« nadomesti z besedilom »z 293. do 295. členom ZBan-3«.

### 30. člen

V 211. členu se v tretjem odstavku v 1. točki besedilo »89. člena in 92. člen ZBan-2« nadomesti z besedilom »105. člena in 108. člen ZBan-3«.

V tretjem odstavku se 4. točka spremeni tako, da se glasi:

»4. del 4 Uredbe (EU) 2019/2033 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnih zahtevah za investicijska podjetja ter o spremembi uredb (EU) št. 1093/2010, (EU) št. 575/2013, (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 806/2014 (UL L št. 314 z dne 5. decembra 2019, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Uredba 2019/2033/EU) v delu, v katerem se nanaša na poročila in informacije, potrebne za statistične namene, ter«

### 31. člen

Besedilo 215. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Investicijsko podjetje tretje države sme v Republiki Sloveniji opravljati investicijske storitve in posle prek podružnice pod pogoji, določenimi v tem zakonu.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko investicijsko podjetje tretje države za stranko s prebivališčem ali sedežem v Republiki Sloveniji opravi posamezno investicijsko storitev ali posel, če je stranka izključno na lastno pobudo zaprosila za to storitev.

(3) Ne glede na odnose v skupini se v primeru, ko investicijsko podjetje tretje države tudi prek subjekta, ki deluje v njegovem imenu ali je tesno povezan s takšnim podjetjem iz tretje države ali katero koli drugo osebo, ki deluje v imenu takšnega subjekta, poskuša pridobiti stranke ali potencialne stranke s prebivališčem ali sedežem v Republiki Sloveniji, to ne šteje za storitev, ki se opravlja izključno na lastno pobudo za to storitev.

(4) Če je stranka izključno na lastno pobudo zaprosila za storitev iz drugega odstavka tega člena, ji investicijsko podjetje tretje države ne sme ponujati ali oglaševati drugih investicijskih storitev oziroma produktov, za katere stranka ni zaprosila na lastno pobudo. Takšno ponujanje ali oglaševanje je dopustno le prek podružnice.«.

### 32. člen

V 216. členu se za enajstim odstavkom dodajo novi, dvanajsti do petnajsti odstavek, ki se glasijo:

»(12) Agencija enkrat letno ESMA uradno sporoči seznam podružnic investicijskih podjetij iz tretjih držav, dejavnih na območju Republike Slovenije.

(13) Podružnica investicijskega podjetja tretje države, ki je pridobila dovoljenje v skladu s prvim odstavkom tega člena, agenciji vsako leto sporoči naslednje informacije:

1. obseg in področje storitev in poslov, ki jih opravlja podružnica v Republiki Sloveniji;
2. za investicijska podjetja tretjih držav, ki opravljajo investicijski posel poslovanja za svoj račun, njihovo mesečno najmanjšo, povprečno in največjo izpostavljenost do nasprotnih strank s prebivališčem ali sedežem v EU;
3. za investicijska podjetja tretjih držav, ki opravljajo storitve izvedbe prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa, skupno vrednost finančnih instrumentov, ki izvirajo iz nasprotnih strank s prebivališčem ali sedežem v EU in spadajo v okvir prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa v preteklih 12 mesecih;
4. promet in skupno vrednost sredstev, ki ustrezajo storitvam in poslom iz 1. točke tega odstavka;

5. podroben opis ureditev za zaščito vlagateljev, ki so na voljo strankam podružnice, vključno s pravicami teh strank, ki izhajajo iz sistema jamstva za terjatve vlagateljev iz 10. točke drugega odstavka tega člena;

6. politiko in ureditve obvladovanja tveganj, ki jih podružnica uporablja za storitve in posle iz 1. točke tega odstavka;

7. ureditve upravljanja vključno z nosilci ključnih funkcij za posle podružnice;

8. vse druge informacije, za katere agencija meni, da so potrebne za celovito spremljanje poslov podružnice.

(14) Agencija na zahtevo ESMA sporoči naslednje informacije:

1. vsa dovoljenja za podružnice, ki jim je izdano dovoljenje v skladu s prvim odstavkom tega člena, in vse poznejše spremembe teh dovoljenj;

2. obseg in področje storitev in poslov, ki jih izvaja podružnica, ki ima dovoljenje v Republiki Sloveniji;

3. promet in skupna sredstva, ki ustrezajo storitvam in poslom iz 2. točke tega odstavka;

4. ime skupine iz tretje države, ki ji pripada podružnica, ki ima dovoljenje.

(15) Agencija tesno sodeluje s pristojnimi organi subjektov, ki so del iste skupine, ki ji pripadajo podružnice investicijskih podjetij tretjih držav z dovoljenjem iz prvega odstavka tega člena, ter ESMA in EBA za zagotovitev, da se vsi posli te skupine v Uniji celovito, dosledno in učinkovito nadzorujejo v skladu s tem zakonom, Uredbo 575/2013/EU, Uredbo 600/2014/EU, Uredbo 2019/2033/EU in ZBan-3.«.

33. člen

V 217. členu se v prvem odstavku besedilo »89. člena in 92. člen ZBan-2« nadomesti z besedilom »105. člena in 108. člen ZBan-3«.

V drugem odstavku se v 1. točki besedilo »5. in« črta.

V prvem odstavku se za 6. točko, na koncu katere se pika nadomesti z vejico, doda nova, 7. točka, ki se glasi:

»7. določbe ZBNIP in Uredbe 2019/2033/EU.«.

34. člen

Naslov 5. poglavja in 225. do 227. člen se črtajo.

35. člen

V 230. členu se v naslovu kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

Prvi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Za poslovne knjige in letna poročila, revidiranje in razkritja borznoposredniške družbe se smiselno uporabljajo 102., 103. in 105. do 108. člen, 1. do 3. točka prvega odstavka in drugi odstavek 109. člena ter 160. člen ZBan-3.«.

V drugem odstavku se kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

36. člen

V 231. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Borznoposredniška družba razkritja iz 6. dela Uredbe 2019/2033/EU javno objavi vsaj na svojih spletnih straneh.«.

Tretji odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(3) Borznoposredniška družba na svojih spletnih straneh javno objavi pojasnilo o načinu izpolnjevanja zahtev, ki so določene s tem zakonom in predpisi iz 1. točke prvega odstavka 232. člena tega zakona in ZBNIP ter predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, glede:

1. ureditve notranjega upravljanja borznoposredniške družbe in organizacijske strukture borznoposredniške družbe,
2. politike izbora članov uprave in nadzornega sveta,
3. politik prejemkov iz 45. člena ZBNIP.«.

V četrtem odstavku se besedilo »128. členom ZBan-2« nadomesti z besedilom »28. členom ZBNIP« in besedilo »134. členom ZBan-2« nadomesti z besedilom »154. členom ZBan-3«.

### 37. člen

V 233. členu se za desetim odstavkom doda nov, enajsti odstavek, ki se glasi:

»(11) Določbe petega do osmega odstavka tega člena se ne uporabljajo, kadar borznoposredniška družba opravlja investicijske storitve, ki se nanašajo na obveznice s klavzulo o predčasnem odpoklicu s popolnim odplačilom donosa in te obveznice ne vsebujejo izvedenega finančnega instrumenta oziroma kadar borznoposredniška družba ponuja in oglašuje finančne instrumente izključno primernim nasprotnim strankam.«.

### 38. člen

V 251. členu se devetnajsti odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(19) Informacije ali tržna sporočila iz prvega odstavka tega člena, katerih predmet je ponudba ali opravljanje investicijskih storitev in poslov, lahko daje ali objavlja le borznoposredniška družba ali njen odvisni borznoposredniški zastopnik. Borznoposredniška družba ali njen odvisni borznoposredniški zastopnik lahko pooblasti drugo osebo, da v njenem imenu daje ali objavlja informacije iz prejšnjega stavka. O danem ali preklicanem pooblastilu je treba obvestiti agencijo.«.

Za devetnajstim odstavkom se dodajo novi, dvajseti do sedemindvajseti odstavek, ki se glasijo:

»(20) Če je naročilo stranke o nakupu ali prodaji finančnega instrumenta oddano po sredstvih za komuniciranje na daljavo, ki onemogočajo predhodno predložitev informacij o stroških in nadomestilih, borznoposredniška družba na zahtevo neprofesionalne stranke informacije o stroških in nadomestilih brez odlašanja posreduje po izvršitvi naročila v elektronski ali papirni obliki, če sta izpolnjena naslednja pogoja:

1. stranka se je strinjala, da prejme informacije brez nepotrebnega odlašanja po izvršitvi naročila;
2. borznoposredniška družba je stranki omogočila, da se naročilo ne izvrši dokler stranka ne prejme informacij.

(21) Poleg zahtev iz prejšnjega odstavka mora borznoposredniška družba stranki ponuditi možnost, da prejme informacije o stroških in nadomestilih telefonsko pred izvršitvijo naročila.

(22) Borznoposredniška družba strankam ali potencialnim strankam zagotovi vse informacije, ki se zahtevajo na podlagi tega zakona, v elektronski obliki, razen kadar je stranka ali potencialna stranka neprofesionalna stranka ali potencialna neprofesionalna stranka, ki je zahtevala prejem informacij v papirni obliki. Takrat borznoposredniška družba brezplačno zagotovi informacije v papirni obliki.

(23) Borznoposredniška družba obvesti neprofesionalne stranke ali potencialne neprofesionalne stranke, da imajo možnost prejemanja informacij v papirni obliki.

(24) Borznoposredniška družba obstoječe neprofesionalne stranke, ki so v preteklosti informacije, ki jih je treba zagotoviti na podlagi tega zakona, prejemale v papirni obliki, vsaj

osem tednov pred pošiljanjem teh informacij v elektronski obliki obvesti o tem, da bodo te informacije prejele v elektronski obliki. Borznoposredniška družba obvesti te obstoječe neprofesionalne stranke, da lahko izberejo, ali bi informacije še naprej prejemale v papirni obliki ali pa bi jih odslej prejemale v elektronski obliki. Borznoposredniška družba obstoječe neprofesionalne stranke obvesti tudi o samodejnem prehodu na elektronsko obliko, če v teh osmih tednih ne bodo zahtevale nadaljnjega zagotavljanja informacij v papirni obliki. Obstoječih neprofesionalnih strank, ki informacije, ki jih je treba zagotoviti na podlagi tega zakona, že prejemajo v elektronski obliki, borznoposredniška družba ne obvešča.

(25) Raziskave, ki jih za borznoposredniško družbo, ki opravlja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti ali druge investicijske oziroma pomožne storitve strankam, izvajajo tretje osebe, izpolnjujejo obveznosti iz 252. člena tega zakona, če:

1. pred izvedbo naročila stranke ali ponujanja raziskav stranki borznoposredniška družba in ponudnik raziskav skleneta sporazum, ki določa, kolikšen delež vseh stroškov ali skupnih plačil za izvajanje izvršitev naročil strank in ponujanja raziskav je namenjen za raziskave;
2. borznoposredniška družba svojo stranko obvesti o skupnih plačilih za izvajanje izvršitev naročil stranke in ponujanja raziskav, ki se izplačajo tretji osebi, ki pripravlja raziskave; in
3. se raziskave, za katere je bil izplačan delež stroškov ali je bilo opravljeno skupno plačilo, nanašajo na izdajatelje, katerih tržna kapitalizacija v 36 mesecih pred izvedbo raziskav ni presegla 1 milijarde eurov. Tržna kapitalizacija je izražena po cenah ob koncu leta, če so bili izdajatelji v tem letu uvrščeni na organizirani trg, ali kot lastna sredstva za tista finančna leta, v katerih izdajatelji niso bili uvrščeni na organizirani trg.

(26) Za namene tega člena se raziskave razumejo kot raziskovalno gradivo ali storitve za raziskave, ki se nanašajo na enega ali več finančnih instrumentov ali drugih sredstev ali izdajatelje ali morebitne izdajatelje finančnih instrumentov, oziroma kot raziskovalno gradivo ali storitve za raziskave, ki so tesno povezane z določenim sektorjem ali trgom in zadevajo oblikovanje stališč o finančnih instrumentih, sredstvih ali izdajateljih v tem sektorju ali na trgu.

(27) Raziskave obsegajo tudi gradivo ali storitve, ki izrecno ali implicitno priporočajo ali predlagajo investicijsko strategijo ter zagotavljajo utemeljeno mnenje o sedanji ali prihodnji vrednosti ali ceni finančnih instrumentov oziroma sredstev ali drugače vsebujejo analize in izvirne ugotovitve ter zaključke, sprejete na podlagi novih ali obstoječih informacij, ki bi se lahko uporabili pri obveščanju za namene investicijske strategije in bi zaradi svojega pomena ustvarili dodano vrednost pri odločitvah borznoposredniške družbe v imenu njenih strank, katerim zaračuna te raziskave.«.

#### 39. člen

V 253. členu se za drugim odstavkom doda nov, tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Prvi in drugi odstavek tega člena se ne uporabljata, kadar borznoposredniška družba opravlja investicijske storitve, ki se nanašajo na obveznice s klavzulo o predčasnem odpoklicu s popolnim odplačilom donosa in te obveznice ne vsebujejo izvedenega finančnega instrumenta oziroma kadar borznoposredniška družba ponuja in oglašuje finančne instrumente izključno primernim nasprotnim strankam.«.

#### 40. člen

V 254. členu se v drugem odstavku beseda »primeren« nadomesti z besedo »ustrezen«.

Za sedmim odstavkom se doda nov, osmi odstavek, ki se glasi:

»(8) Pri opravljanju storitve investicijskega svetovanja ali gospodarjenja s finančnimi instrumenti, kadar ta vključuje zamenjavo finančnih instrumentov, borznoposredniška družba pridobi potrebne informacije o naložbah stranke in analizira stroške in koristi zamenjave finančnih instrumentov. Pri izvajanju investicijskega svetovanja borznoposredniška družba stranke obvesti, ali koristi take zamenjave finančnih instrumentov presegajo stroške take zamenjave.«.

#### 41. člen

V 276. členu se v prvem odstavku prvi stavek spremeni tako, da se glasi:

»Za izvršitev naročila za primerno nasprotno stranko se ne uporabljajo 237. in 250. člen, dvaindvajseti do štiriindvajseti odstavki 251. člena, 254. do 259., 267. do 270. in 272. člen tega zakona.«.

#### 42. člen

V 279. členu se v prvem odstavku 3. točka spremeni tako, da se glasi:

»3. sprejema in posreduje naročila strank oziroma morebitnih strank v zvezi z investicijskimi storitvami ali finančnimi instrumenti,«.

5. točka se spremeni tako, da se glasi:

»5. svetuje strankam ali morebitnim strankam glede teh finančnih instrumentov oziroma investicijskih storitev in poslov.«.

Za četrtem odstavkom se doda nov, peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Odvisni borznoposredniški zastopnik lahko opravlja investicijsko svetovanje samo v primeru, da lahko takšno storitev opravlja v skladu s predpisi države članice, v kateri je vpisan v register odvisnih borznoposredniških zastopnikov.«.

#### 43. člen

Za 280. členom se doda nov, 280.a člen, ki se glasi:

»280.a člen

(obveznosti borznoposredniške družbe v zvezi s profesionalnimi strankami)

(1) Šesti in sedmi odstavek 251. člena tega zakona se ne uporabljata za storitve, ki jih borznoposredniška družba zagotavlja profesionalnim strankam, razen za storitve investicijskega svetovanja in gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

(2) Osmi odstavek 254. člena tega zakona in 258. člen tega zakona se ne uporabljata za storitve, ki jih borznoposredniška družba zagotavlja profesionalnim strankam, če te stranke borznoposredniške družbe pisno ne obvestijo v elektronski ali papirni obliki, da želijo izkoristiti pravice iz navedenih členov.

(3) Borznoposredniška družba mora voditi evidenco obvestil strank iz prejšnjega odstavka.«.

#### 44. člen

V 330. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Agencija predpiše omejitve pozicij za velikost neto pozicije, ki jo ima lahko posamezna oseba v izvedenih finančnih instrumentih na kmetijske proizvode in kritičnih ali pomembnih izvedenih finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje na mestih trgovanja v Republiki Sloveniji, in ekonomsko enakovrednih OTC pogodbah. Izvedeni finančni instrumenti na blago se štejejo za kritične ali pomembne, kadar vsota vseh neto pozicij imetnikov končnih pozicij predstavljajo velikost njihove odprte pozicije in je v povprečju najmanj 300.000 lotov v enem letu. Omejitve iz prvega stavka tega odstavka se predpišejo ob upoštevanju vseh pozicij, ki jih ima oseba neposredno ali posredno na ravni skupaj s skupino, da se:

1. preprečijo zlorabe trga,

2. zagotovijo urejeni pogoji za določanje cen in poravnave vključno s preprečevanjem pozicij, ki izkrivljajo trg, ter zlasti zblíževanje cen med izvedenimi finančnimi instrumenti z zapadlostjo v posameznem mesecu in trenutnih cen blaga, na katere se ti finančni instrumenti nanašajo, ne glede na oblikovanje cen na trgu tega blaga.«.

Tretji odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(3) Omejitve pozicij se ne uporabljajo za:

1. pozicije nefinančnega subjekta, ki jih poseduje sam ali druga oseba v njegovem imenu, ki objektivno merljivo zmanjšujejo tveganja, ki se neposredno nanašajo na poslovno dejavnost nefinančnega subjekta;
2. pozicije, ki jih hrani, ali se hranijo v njegovem imenu, finančni subjekt, ki je del pretežno poslovne skupine in deluje v imenu nefinančne enote te skupine, kadar te pozicije objektivno merljivo zmanjšujejo tveganja, neposredno povezana s poslovno dejavnostjo te nefinančne enote;
3. pozicije finančnih in nefinančnih nasprotnih strank za pozicije, ki objektivno merljivo izhajajo iz poslov, sklenjenih zaradi izpolnjevanja obveznosti zagotavljanja likvidnosti na mestu trgovanja;
4. vrednostne papirje iz 3. točke tretjega odstavka 7. člena tega zakona, povezane z osnovnim proizvodom ali osnovnim blagom iz 10. in 11. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona.«.

Peti in šesti odstavek se spremenita tako, da se glasita:

»(5) Agencija določi omejitve za posamezno pogodbo o kritičnem ali pomembnem izvedenem finančnem instrumentu, s katerim se trguje na mestih trgovanja, in o izvedenih finančnih instrumentih na kmetijske proizvode na podlagi metodologije za izračun, kakor jo določa akt Evropske komisije, izdan na podlagi tretjega in dvanajstega odstavka 57. člena Direktive 2014/65/EU. Omejitve se nanašajo tudi na ekonomsko enakovredne OTC pogodbe.

(6) Agencija preveri ustreznost omejitev iz prejšnjega odstavka, če nastanejo pomembne spremembe na trgu vključno s pomembnimi spremembami dobavljive količine ali odprtih pozicij, in po potrebi prilagodi omejitve.«.

Osmi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(8) Če se z istim izvedenim finančnim instrumentom na kmetijske proizvode trguje v znatnem obsegu na mestih trgovanja v več kot eni državi članici ali če se z istim kritičnimi ali pomembnimi izvedenimi finančnimi instrumenti na blago trguje na mestih trgovanja v več kot eni državi članici in je agencija nadzorni organ mesta trgovanja, na katerem se opravi največja količina trgovanja (v nadaljnjem besedilu: centralni nadzorni organ), agencija določi enotno omejitev pozicij, ki se uporablja za vsa trgovanja s to pogodbo. V tem primeru se agencija posvetuje z nadzornimi organi drugih mest trgovanja, kjer se s tem izvedenim finančnim instrumentom na kmetijske proizvode trguje v znatnih količinah ali na katerih se trguje s temi kritičnimi ali pomembnimi izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, glede enotne omejitve pozicij, ki se uporablja, in njenih sprememb. Če se nadzorni organi drugih mest trgovanja ne strinjajo z omejitvijo, ki jo določi agencija, pisno navedejo razloge, zakaj menijo, da zahteve iz tega člena niso izpolnjene. V primeru nesoglasij med nadzornimi organi ESMA reši spore v skladu s svojimi pooblastili na podlagi 19. člena Uredbe 1095/2010/ES.«.

Deseti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(10) Agencija z nadzornimi organi mest trgovanja, kjer se trguje z istim izvedenim finančnim instrumentom na kmetijske proizvode ali kritičnimi ali pomembnimi izvedenimi finančnimi instrumenti na blago kot v Republiki Sloveniji, in nadzornimi organi subjektov, ki imajo pozicije v finančnih instrumentih na kmetijske proizvode ali kritičnih in pomembnih izvedenih finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje v Republiki Sloveniji, sklene ustrezne sporazume vključno z izmenjevanjem podatkov in osebnih podatkov (osebno ime

fizične osebe, EMŠO ali drug enolični identifikator, kot je na primer določen v delegirani uredbi, sprejeti na podlagi devetega odstavka 26. člena Uredbe 600/2014/EU, stalno oziroma začasno prebivališče), ki zagotavljajo spremljanje in nadzor nad omejitvami v skladu s tem členom. Enak sporazum agencija sklene, če so v Republiki Sloveniji subjekti, ki imajo pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje na mestih trgovanja v drugi državi članici.«.

#### 45. člen

V 331. členu se v prvem odstavku 2. točka spremeni tako, da se glasi:

»2. pridobivanjem informacij od oseb, vključno s potrebno dokumentacijo, o velikosti in namenu njihovih pozicij ali izpostavljenosti, upravičenih ali končnih lastnikov, usklajenih dogovorih ali ravnanjih in o sredstvih ter obveznostih na osnovnem trgu blaga, pozicijah v izvedenih instrumentih na blago na podlagi istega osnovnega blaga in z enakimi značilnostmi na drugih mestih trgovanja in gospodarsko enakovrednih pogodbah OTC prek članov in udeležencev,«.

#### 46. člen

V 332. členu se v tretjem odstavku drugi stavek spremeni tako, da se glasi:

»Če se s finančnimi instrumenti iz prejšnjega stavka trguje na mestu trgovanja v drugi državi članici, borznoposredniška družba poroča centralnemu nadzornemu organu ali, kjer ni centralnega nadzornega organa, nadzornemu organu države članice mesta trgovanja.«.

Za sedmim odstavkom se doda nov, osmi odstavek, ki se glasi:

»(8) Poročanje o pozicijah iz prvega odstavka tega člena ne velja za vrednostne papirje iz 3. točke tretjega odstavka 7. člena tega zakona, povezane z osnovnim proizvodom ali osnovnim blagom iz 10. ali 11. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona.«.

#### 47. člen

333. člen se spremeni tako, da se glasi:

»333. člen  
(nadzor nad opravljanjem dejavnosti storitev poročanja podatkov)

(1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad opravljanjem dejavnosti sistemov odobrenih objav (APA) iz 34. točke prvega odstavka 2. člena Uredbe 600/2014/EU in upošteva tretji odstavek 2. člena Uredbe 600/2014/EU ter odobrene mehanizme poročanja (ARM) iz 36. točke prvega odstavka 2. člena Uredbe 600/2014/EU in upošteva tretji odstavek 2. člena Uredbe 600/2014/EU, ki jih opravljajo ponudniki storitev, katerim je dovoljenje izdala agencija. Agencija nadzor opravlja z rednim spremljanjem poslovanja ponudnikov teh storitev v skladu z Uredbo 600/2014/EU. Za nadzor se smiselno uporablja 347. člen tega zakona razen prvega, tretjega in desetega odstavka 347. člena tega zakona.

(2) Agencija APA ali ARM iz prejšnjega odstavka odvzame dovoljenje na podlagi 27.e člena Uredbe 600/2014/EU.«.

#### 48. člen

334. člen se spremeni tako, da se glasi:

»334. člen  
(obveznosti revizijske družbe v razmerju do agencije)

(1) Revizijska družba, ki opravlja revizijski pregled letnega poročila APA ali ARM iz prvega odstavka prejšnjega člena, mora agencijo takoj obvestiti o vsakem dejstvu ali okoliščini, ki jo je ugotovila pri revizijskem pregledu in ki lahko pomeni enega od teh položajev:

1. pomembno kršitev predpisov iz drugega odstavka 9. člena tega zakona,
2. lahko vpliva na nemoteno poslovanje APA ali ARM iz prvega odstavka prejšnjega odstavka ali
3. lahko privede do revizorjevega mnenja s pridržkom, odklonilnega mnenja ali zavrnitve izdelave mnenja.

(2) Obveznost iz prejšnjega odstavka velja tudi za dejstva ali okoliščine v zvezi z družbo, ki je v razmerju tesne povezanosti z APA ali ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona na podlagi obvladovanja.

(3) Revizijska družba mora agenciji na njeno zahtevo posredovati tudi druge podatke, ki jih agencija potrebuje pri opravljanju nadzora nad APA ali ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona v skladu s tem zakonom.

(4) Posredovanje podatkov agenciji po prvem do tretjem odstavku tega člena nima značilnosti kršitve revizorjeve obveznosti varovanja zaupnih podatkov po zakonu, ki ureja revidiranje, ali na podlagi pogodbe.«.

#### 49. člen

335. do 338. člen se črtajo.

#### 50. člen

V 340. členu se v prvem odstavku besedilo »tem zakonom, Uredbo 600/2014/EU in Uredbo 575/2013/EU« nadomesti z besedilom »tem zakonom in Uredbo 600/2014/EU«.

V tretjem odstavku se besedilo »ZBan-2 v zvezi s prvim« nadomesti z besedilom »ZBan-3 v zvezi s tretjim«.

Četrti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(4) Za dosego namena nadzora nad borznoposredniško družbo je agencija pristojna in odgovorna tudi za nadzor nad:

1. člani uprave borznoposredniške družbe v obsegu, določenem v 302. do 304. členu ZBan-3 v zvezi s 185. členom tega zakona;
2. imetniki kvalificiranih deležev v obsegu, določenem v oddelku 3.5 ZBan-3 v zvezi s 182. členom tega zakona, in sicer v skladu z oddelkom 9.4. ZBan-3;
3. člani nadzornega sveta borznoposredniške družbe v obsegu, določenem v 302. in 305. členu ZBan-3 v zvezi s 185. členom tega zakona; in
4. člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji v obsegu, določenem v 302. in 305. členu ZBan-3 v zvezi s 185. členom tega zakona.«.

#### 51. člen

V 341. členu se v prvem odstavku besedilo »9.2 ZBan-2« nadomesti z besedilom »10.2 ZBan-3« ter besedilo »tega zakona, Uredbi 600/2014/EU in Uredbi 575/2013/EU« nadomesti z besedilom »tega zakona in Uredbi 600/2014/EU«.

#### 52. člen

V 345. členu se v prvem in drugem odstavku besedilo »9.4 ZBan-2« nadomesti z besedilom »10.4 ZBan-3«.

#### 53. člen

V 347. členu se prvi do tretji odstavek spremenijo tako, da se glasijo:

»(1) Za nadzor nad borznoposredniško družbo iz prvega odstavka 340. člena tega zakona se smiselno uporabljajo 21. do 23., 145. do 147., 264. do 267. člen, 269. do 282., 293. do 295., 302. do 305., 307., 308. in 310. do 346. člen ZBan-3, pri čemer se sklicevanja v 264., 265. in 294. členu ZBan-3 na Uredbo Sveta (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; v nadaljnjem besedilu: Uredba 1024/2013/EU) za potrebe tega zakona ne uporabljajo.

(2) Za nadzor iz 341., 342. in 344. člena tega zakona se smiselno uporabljajo 21. do 23., 145. do 147., 264. do 267., 269. do 282., 293. do 295., 302. do 305., 307., 308. in 312. do 346. člen ZBan-3, pri čemer se sklicevanja v 264., 265. in 294. členu ZBan-3 na Uredbo 1024/2013/EU za potrebe tega zakona ne uporabljajo.

(3) Za nadzor iz tretjega in četrtega odstavka 340. člena, 343. in 345. člena tega zakona se smiselno uporabljajo 264. do 295. člen in 307. do 311. člen ZBan-3, če za posamezni primer ni drugače določeno.«.

V četrtem odstavku se v napovednem stavku kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

V 8. točki se kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

V 9. točki se besedilo »pri 285. do 290. členu ZBan-2 namesto napotila na 118. člen ZBan-2« nadomesti z besedilom »pri 318. do 323. členu ZBan-3 namesto napotila na 134. člen ZBan-3«.

Za 10. točko, na koncu katere se pika nadomesti z vejico, se doda nova, 11. točka, ki se glasi:

»11. namesto sklica na Direktivo 2013/36/EU in Uredbo 575/2013/EU se uporablja sklic na ZBNIP in Uredbo 2019/2033/EU.«.

V petem odstavku se besedilo »234. členu ZBan-2« nadomesti z besedilom »264. členu ZBan-3«.

V šestem odstavku se besedilo »241. členom ZBan-2« nadomesti z besedilom »271. členom ZBan-3« in besedilo »242. členom ZBan-2« nadomesti z besedilom »272. členom ZBan-3«.

V sedmem odstavku se besedilo »241. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »271. člena ZBan-3«.

V osmem odstavku se za 18. točko, na koncu katere se pika nadomesti z vejico, doda nova, 19. točka, ki se glasi:

»19. pooblaščen oseba opravi navidezni nakup storitve ali produkta tako, da se oseba po opravljanem nakupu izkaže s pooblastilom, če se tako lahko ugotovijo znaki kršitve predpisov iz prvega odstavka 232. člena tega zakona oziroma podatki o kršitelju.«.

Dvanajsti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(12) Ne glede na prvi do tretji odstavek tega člena se 310. in 311. člen ZBan-3 uporabljata izključno za nadzor nad 6. poglavjem tega zakona.«.

Za trinajstim odstavkom se doda nov, štirinajsti odstavek, ki se glasi:

»(14) Agencija lahko z odredbo zahteva, da borznoposredniška družba ali upravljalni organ izvede dodatne dejavnosti ali postopke za odpravljanje ugotovljenih kršitev v borznoposredniški družbi, če je mogoče pričakovati, da se bo s temi ukrepi zagotovilo učinkovitejše odpravljanje ugotovljenih kršitev, vzpostavilo poslovanje borznoposredniške

družbe v skladu s tem zakonom ali preprečil nastanek kršitve predpisov iz prvega odstavka 232. člena tega zakona, ki imajo ali bi lahko imele pomembne učinke na varno in skrbno upravljanje borznoposredniške družbe.«.

#### 54. člen

V 348. členu se v prvem odstavku v 2. točki besedilo »250. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »280. člena ZBan-3«.

#### 55. člen

V 349. členu se besedilo »289. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »322. člena ZBan-3«.

#### 56. člen

V 350. členu se v prvem odstavku v 2. točki besedilo »289. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »322. člena ZBan-3«.

#### 57. člen

V 351. členu se v četrtem odstavku in petem odstavku v 2. točki kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

#### 58. člen

V 358. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Agencija vzpostavi sistem sprejemanja prijav o dejstvih, ki pomenijo ali bi lahko pomenili kršitev 1. 4., 7. do 9. in 11. poglavja tega zakona ali Uredbe 600/2014/EU v skladu z 269. členom ZBan-3.«.

V drugem odstavku se besedilo »ponudniki storitev poročanja podatkov« nadomesti z besedilom »APA in ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona«.

#### 59. člen

V 368. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

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

V drugem odstavku se v napovednem stavku in v 3. točki kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »Zban-3«.

#### 60. člen

V naslovu 370. člena se kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

Prvi do tretji odstavek se spremenijo tako, da se glasijo:

»(1) Za člane uprave in nadzornega sveta borze z dvotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 35., 38. do 65., 156., 157. in 302. do 305. člen ZBan-3.

(2) Za upravni odbor borze z enotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 35., 50. do 65., 157., 302. in 305. člen ZBan-3 ter določbe tega zakona o nadzornem svetu borze, za izvršne direktorje pa tudi 38. do 49., 156. ter 303. in 304. člen ZBan-3 ter določbe tega zakona o upravi borze.

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

1. se namesto izraza »banka« uporablja izraz »borza«,
2. se namesto izraza »Banka Slovenije« uporablja izraz »agencija«,
3. se pri tretjem odstavku 47. člena ZBan-3 namesto besedila 2. točke uporablja besedilo »z drugimi zakoni, ki urejajo trgovanje ali poslovanje s finančnimi instrumenti, in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi«,
4. se pri 3. točki prvega in drugega odstavka 303. člena ZBan-3 namesto napotila na 47. člen ZBan-3 uporablja napotilo na 379. člen tega zakona,
5. namesto obveščanja Evropskega bančnega organa agencija obvešča ESMA,
6. se v petem odstavku 51. člena ZBan-3 ne uporablja napotilo na ZSDU.«.

#### 61. člen

V 371. členu se v četrtem odstavku besedilo »50. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »52. člena ZBan-3«.

#### 62. člen

V 377. členu se v prvem odstavku na koncu doda besedilo, ki se glasi:

»Izvajanje sistema korakov kotacije borzam ne preprečuje, da te povežejo naročila velike vrednosti po srednji vrednosti, znotraj trenutno ponujene nakupne ali prodajne cene.«.

#### 63. člen

V 383. členu se tretji in četrti odstavek spremenita tako, da se glasita:

»(3) Za letno poročilo borze se smiselno uporabljajo drugi odstavek 103. člena, 105. člen, prvi, peti in šesti odstavek 106. člena ter 107. in 108. člen ZBan-3.

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

1. namesto izraza »banka« uporablja izraz »borza«,
2. pri smiselni uporabi 1. točke prvega odstavka 107. člena ZBan-3 namesto napotila na drugi odstavek 9. člena ZBan-3 uporablja napotilo na prvi odstavek 420. člena tega zakona,
3. namesto izraza »Banka Slovenije« uporablja izraz »agencija«.

#### 64. člen

V 391. členu se v prvem odstavku besedilo »79., 80., 82., 83. in 85. člen ZBan-2« nadomesti z besedilom »95., 96., 98., 99. in 101. člen ZBan-3«.

#### 65. člen

V 419. členu se četrti odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(4) Za dosego namena nadzora nad borzo je agencija pristojna in odgovorna tudi za nadzor nad:

1. člani uprave in nadzornega sveta borze v obsegu, določenem v 302. do 305. členu ZBan-3 v zvezi s 362. in 370. členom tega zakona, in
2. imetniki kvalificiranih deležev v obsegu, določenem v 67. do 81., 296. do 301. členu ZBan-3 v zvezi s 362. in 368. členom tega zakona.«.

#### 66. člen

V 420. členu se četrti odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(4) Za nadzor nad borzo se smiselno uporabljajo 357. člen tega zakona in oddelki 9.1, 9.2, 9.3 in 9.7 ZBan-3, razen 5. točke drugega odstavka 293. člena ZBan-3.«.

V petem odstavku se v napovednem stavku kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«. V 3. točki se besedilo »234. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »264. člena ZBan-3«.

Za enajstim odstavkom se doda nov, dvanajsti odstavek, ki se glasi:

»(12) Agencija objavi nadzorne ukrepe, ki jih je sprejela pri nadzoru nad borzo, v skladu s 357. členom tega zakona.«

#### 67. člen

V 422. členu se v drugem odstavku v 2. točki tretja alineja spremeni tako, da se glasi:

»– izdajatelja in njegovih podrejenih ali nadrejenih družb v Republiki Sloveniji,«.

#### 68. člen

V 439. členu se besedilo »drugega oziroma tretjega« nadomesti z besedilom »tretjega oziroma četrtega«.

#### 69. člen

V 443. členu se peti odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(5) Za nadzor nad CDD se smiselno uporabljajo 271. do 277. člen, prvi odstavek 279. člena, 281., 282., 293. in 295. člen ZBan-3.«.

V šestem odstavku se v napovednem stavku in v 3. točki kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

#### 70. člen

V 471. členu se v drugem odstavku v napovednem stavku za besedo »ustno« dodata besedi »ali videokonferenčno«.

V 3. točki se besedilo »41. členu ZBan-2« nadomesti z besedilom »43. členu ZBan-3«.

Za drugim odstavkom se doda nov, tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Če stranka nasprotuje videokonferenčni obravnavi, agencija razpiše ustno obravnavo.«.

#### 71. člen

V 476. členu se v petem odstavku v 6. točki besedilo »313. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »345. člena ZBan-3«.

#### 72. člen

V 493. členu se v naslovu kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

V prvem odstavku se besedilo »237., 241. do 247., 249., 251. in 252. člen ZBan-2« nadomesti z besedilom »267., 271. do 277., 279., 281. in 282. člen ZBan-3«.

V drugem odstavku se v napovednem stavku kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«, v 3. točka pa se besedilo »249. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »279. člena ZBan-3«.

V tretjem odstavku se besedilo »241. in 242. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »271. in 272. člena ZBan-3«.

#### 73. člen

V 494. členu se v prvem odstavku besedilo »249. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom 279. člena ZBan-3«.

#### 74. člen

V 496. členu se v tretjem odstavku besedilo »250. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »280. člena ZBan-3«.

#### 75. člen

V 513. členu se v drugem odstavku kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«.

#### 76. člen

V 515. členu se v prvem odstavku 3. točka spremeni tako, da se glasi:

»3. za izdajo dovoljenja ali druge odločbe, ki jo izda na zahtevo borznoposredniške družbe na podlagi ZBNIP ali predpisa o upravljanju tveganj.«.

#### 77. člen

V 520. členu se v prvem odstavku v 4. točki beseda »sedmega« nadomesti z besedilom »1. točke devetega«.

#### 78. člen

V 530. členu se v prvem odstavku za 1. točko doda nova 2. točka, ki se glasi:

»2. ne pripravi, ali ne predloži agenciji oziroma v sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij, ali ne objavi letnega poročila (četrti odstavek 134. člena tega zakona);«.

Dosedanje 2. do 4. točka postanejo 3. do 5. točka.

V drugem, tretjem in petem odstavku se besedilo »1., 2. ali 4. točke« nadomesti z besedilom »1., 2., 3. ali 5. točke«.

#### 79. člen

V 532. členu se v prvem odstavku:

- v 3. točki besedilo »74. členom ZBan-2« nadomesti z besedilom »81. členom ZBan-3«;
- v 4. točki besedilo »34. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »35. člena ZBan-3«;
- v 5. točki besedilo »36. členom ZBan-2« nadomesti z besedilom »38. členom ZBan-3«;
- v 6. točki besedilo »37. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »39. člena ZBan-3«;
- v 7. točki besedilo »38. člen, prvi in drugi odstavek 39. člena ter 53. člen ZBan-3« nadomesti z besedilom »40. člen, prvi in drugi odstavek 41. člena ter 55. člen ZBan-3«;
- 8. do 11. točka črtajo;
- 19. do 21. točka črtajo;
- 22. točka spremeni tako, da se glasi:  
»22. ne poroča agenciji v skladu z 271. členom ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona;«;
- v 23. točki besedilo »86. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »102. člena ZBan-3«;
- v 24. točki besedilo »87. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »103. člena ZBan-3«;
- v 25. točki besedilo »z 89. členom ZBan-2« nadomesti z besedilom »s 105. členom ZBan-3«;
- v 26. točki besedilo »92. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »108. člena ZBan-3«;
- v 27. točki besedilo »92. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »108. člena ZBan-3«;
- v 50. točki besedilo »242., 245., 246., 247. in 248. členu ZBan-3« nadomesti z besedilom »272., 275., 276., 277. in 278. členu ZBan-3«;

- 52. točka spremeni tako, da se glasi:  
»52. ne vzpostavi ustreznih postopkov upravljanja tveganj oziroma notranjih kontrolnih mehanizmov, vključno z ustreznim poročanjem in računovodskimi postopki, za ugotavljanje, merjenje, spremljanje in nadzor poslov s svojim nadrejenim mešanim poslovnim holdingom in njegovimi podrejenimi družbami v skladu z drugim odstavkom 337. člena ZBan-3 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona.«;
- v 53. točki besedilo »253. in 258. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »283. in 288. člena ZBan-3«;
- 54. točka spremeni tako, da se glasi:  
»54. posebnemu pooblaščenca iz 289. člena ZBan-3 ne omogoči ali ga ovira pri izvajanju njegovih nalog in pooblastil v skladu z 289. in 291. členom ZBan-3 v zvezi s tretjim odstavkom 347. člena tega zakona.«;
- 55. do 58. točka črtajo.

Drugi odstavek se črta.

#### 80. člen

V 533. členu se v prvem odstavku:

- v napovednem stavku besedilo »borznoposredniške družbe« nadomesti z besedilom »borznoposredniške družbe ali banke«,
- v 1. točki besedilo »45. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »47. člena ZBan-3«,
- v 2. točki besedilo »46. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »48. člena ZBan-3«,
- 4. točka črta.

V drugem odstavku se:

- v napovednem stavku besedilo »borznoposredniške družbe« nadomesti z besedilom »borznoposredniške družbe ali banke«,
- v 1. točki kratica »ZBan-2« nadomesti s kratico »ZBan-3«,
- v 2. točki besedilo »56. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »63. člena ZBan-3«.

#### 81. člen

V 534. členu se v prvem, drugem in tretjem odstavku v napovednem stavku beseda »upravljavec« nadomesti z besedilom »banka ali drug upravljavec«.

V četrtem odstavku se beseda »upravljavec« nadomesti z besedilom »banka ali drug upravljavec«.

V petem odstavku se za besedo »uprave« doda besedilo »banke ali drugega« in za besedilom »zato v« doda besedilo »banki ali drugemu«.

V šestem odstavku se za besedilom »Član nadzornega sveta« doda besedilo »banke ali drugega« in za besedilom »zato v« doda besedilo »banki ali drugemu«.

V sedmem odstavku se za besedama »nadzornega sveta« doda besedilo »banke ali drugega«.

V osmem odstavku beseda »upravljavca« v vseh primerih nadomesti z besedilom »banke ali drugega upravljavca«.

#### 82. člen

535. člen se črta.

#### 83. člen

V 537. členu se v prvem odstavku:

- v 1. točki besedilo »301. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »334. člena ZBan-3«,
- v 2. točki besedilo »301. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »334. člena ZBan-3«,

- v 3. točki besedilo »301. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »334. člena ZBan-3«,
- v 4. točki besedilo »303. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »336. člena ZBan-3«,
- v 5. točki besedilo »303. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »336. člena ZBan-3«.

#### 84. člen

V 538. členu se v prvem odstavku v:

- 1. točki besedilo »90. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »106. člena ZBan-3«,
- 2. točki besedilo »91. člena ZBan-2« obakrat nadomesti z besedilom »107. člena ZBan-3«.

#### 85. člen

V 539. členu se v prvem odstavku:

- v 8. točki beseda »drugi« nadomesti z besedo »prvi«,
- v 11. točki besedilo »34. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »35. člena ZBan-3«,
- v 12. točki besedilo »s 36. členom ZBan-2« nadomesti z besedilom »z 38. členom ZBan-3«,
- 13. točka spremeni tako, da se glasi:  
»13. ni zagotovila, da nadzorni svet borze imenuje komisiji v skladu z 51. členom ZBan-3, ali delovanje teh komisij ni v skladu s 52., 53. ali 54. členom ZBan-3 v zvezi s prvim in drugim odstavkom 370. člena tega zakona;«,
- v 57. točki besedilo »264. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »294. člena ZBan-3«.

V tretjem odstavku se za besedama »Član uprave« doda beseda »borze« ter besedilo »45. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »47. člena ZBan-3«.

V četrtem odstavku se besedilo »borznoposredniške družbe« nadomesti z besedo »borze« ter besedilo »55. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »62. člena ZBan-3«.

V sedmem odstavku se v:

- 1. točki besedilo »45. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »47. člena ZBan-3«,
- 2. točki besedilo »49. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »51. člena ZBan-3«.

V osmem odstavku se besedilo »55. člena ZBan-2« nadomesti z besedilom »62. člena ZBan-3«.

#### 86. člen

V 541. členu se v prvem odstavku v napovednem stavku beseda »upravljavec« obakrat nadomesti z besedilom »banka, upravljavec«.

V drugem in tretjem odstavku se beseda »investicijsko« v vseh primerih nadomesti z besedilom »banka ali investicijsko«.

V četrtem odstavku se za 2. točko, na koncu katere se pika nadomesti s podpičjem, dodajo nove, 3. do 6. točka, ki se glasijo:

- »3. kot APA ali ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona nima dovoljenja v skladu s 27.b členom Uredbe 600/2014/EU;
- 4. kot APA ali ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona ne izpolnjuje zahtev za upravljalni organ iz prvega, drugega in tretjega odstavka 27f. člena Uredbe 600/2014/EU;
- 5. kot APA iz prvega odstavka 333. člena tega zakona ne izpolnjuje organizacijskih zahtev iz prvega do petega odstavka 27.g člena Uredbe 600/2014/EU;
- 6. kot ARM iz prvega odstavka 333. člena tega zakona ne izpolnjuje organizacijskih zahtev iz prvega do četrtega odstavka 27.i člena Uredbe 600/2014/EU.«.

#### 87. člen

V 542. členu se v prvem odstavku 8. točka spremeni tako, da se glasi:

»8. upravljavec referenčne vrednosti in za zagotavljanje referenčne vrednosti uporablja vhodne podatke, kadar referenčna vrednost ne temelji na vhodnih podatkih prispevajajočih oseb, ki niso v skladu s točko a, b, c, e prvega odstavka 11. člena in drugim ter tretjim odstavkom 11. člena Uredbe 2016/1011/EU;«.

Za 8. točko se doda nova 9. točka, ki se glasi:

»9. upravljavec referenčne vrednosti, kadar referenčna vrednost temelji na vhodnih podatkih prispevajajočih oseb, upravljavec ne pridobi vhodnih podatkov od zanesljive in reprezentativne skupine ali vzorca prispevajajočih oseb za zagotovitev, da je referenčna vrednost, ki temelji na teh podatkih, zanesljiva ter predstavlja tržno ali gospodarsko stanje, ki naj bi se merilo z referenčno vrednostjo, kar ni v skladu s točko d prvega odstavka 11. člena Uredbe 2016/1011/EU;«.

Dosedanje 9. do 24. točka postanejo 10. do 25. točka.

V drugem odstavku se besedilo »iz prejšnjega odstavka« nadomesti z besedilom »iz 1. od 8. točke in 10. do 25. točke prejšnjega odstavka«.

V tretjem odstavku se besedilo »iz prvega odstavka« nadomesti z besedilom »iz 9. točke prvega odstavka«.

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

»(7) Če je narava storjenega prekrška iz 1. do 8. točke in 10. do 25. točke prvega odstavka tega 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, ali samostojnega podjetnika posameznika, ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo do višine 500.000 eurov.

(8) Če je narava storjenega prekrška iz 9. točke prvega odstavka tega 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 ali samostojnega podjetnika posameznika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, kaznuje z globo do 100.000 eurov.«.

#### 88. člen

V 543. členu se v tretjem odstavku v 1. točki besedilo »10 % skupnega« nadomesti z besedilom »do 20.000.000 eurov ali do 10 % skupnega«.

#### 89. člen

V 545. členu se v prvem odstavku:

v 4. točki besedilo »60. in 70. členom ZBan-2« nadomesti z besedilom »67. in 77. členom ZBan-3«;

5. točka spremeni tako, da se glasi:

»5. daje ali objavlja informacije oziroma tržna sporočila iz devetnajstega odstavka 251. člena tega zakona brez pooblastila borznoposredniške družbe ali njenega odvisnega borznoposredniškega zastopnika;«;

8. točka črta;

9. točka spremeni tako, da se glasi:

»9. oseba iz 345. člena tega zakona agenciji ne poroča v skladu z 271. členom ali ji ne omogoči pregleda poslovanja v skladu z 272. členom ZBan-3 v zvezi s tretjim odstavkom 347. člena tega zakona ali ne predloži poročila iz tretjega odstavka 345. člena ZBan-3 v zvezi s 345. členom tega zakona, v katerem opiše ukrepe v zvezi s prenehanjem opravljanja investicijskih storitev in poslov, ali pomožnih investicijskih storitev, ali dajanja, ali objavljanja informacij ali tržnih sporočil;«;

□ 11. točka spremeni tako, da se glasi:

» 11. oseba, ki jo agencija nadzoruje na podlagi 493. člena tega zakona, agenciji ne pošlje poročil in informacij ali ji ne omogoči pregleda poslovanja v skladu z 271. in 272. členom ZBan-3 v zvezi s 493. členom tega zakona.«.

#### 90. člen

V 546. členu se za drugim odstavkom doda nov, tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena je Banka Slovenije pristojna voditi postopke in odločati o prekrških iz 531., 532., 533., 534. in 541. člena tega zakona, če je kršitelj banka, njena odgovorna oseba oziroma član uprave ali nadzornega sveta banke.«.

### PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

#### 91. člen (sprememba predpisa)

V Zakonu o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J, 63/13 – ZS-K, 30/16, 9/17, 77/18 – ZTFI-1 in 66/19 – ZTFI-1A) se v 3. točki 484. člena črta besedilo »pravne ali ekonomske smeri«.

#### 92. člen (izdaja predpisov)

(1) Agencija izda predpis iz 44. člena tega zakona v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona.

(2) Agencija za javni nadzor nad revidiranjem izda predpis iz petega odstavka 134. člena zakona v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona.

#### 93. člen (začetek uporabe)

(1) 14. točka prvega odstavka 62. člena zakona se začne uporabljati 10. novembra 2021.

(2) 1., 11., 47., 48., 49., 82., tretji odstavek 86. člena in 3. alineja prvega odstavka 89. člena tega zakona se začnejo uporabljati 1. januarja 2022.

(3) 38. do 41. in 43. do 46. člen tega zakona se začnejo uporabljati 28. februarja 2022.

(4) Zahteva o rednem poročanju iz sedmega odstavka 267. člena zakona se uporablja od 1. marca 2023 dalje.

#### 94. člen (začetek veljavnosti)

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

### III. OBRAZLOŽITEV

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

Z Direktivo (EU) 2019/2177 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. decembra 2019 o spremembi Direktive 2009/138/ES o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov in Direktive (EU) 2015/849 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2177) so bili izdajanje dovoljenj izvajalcem storitev sporočanja podatkov in njihov nadzor ter pooblastila za zbiranje podatkov preneseni s pristojnih organov na Evropski organ za vrednostne papirje in trge, razen za ARM in APA, ki so upravičeni do odstopanja na podlagi Uredbe (EU) št. 600/2014.

Kakovost podatkov o trgovanju ter obdelave in zagotavljanja takšnih podatkov, vključno s čezmejno obdelavo in zagotavljanjem podatkov, so namreč bistvenega pomena za doseganje glavnega cilja Uredbe (EU) št. 600/2014, to je okrepitev preglednosti finančnih trgov. Natančni podatki o trgovanju uporabnikom omogočijo pregled nad dejavnostjo trgovanja na finančnih trgih Unije, pristojnim organom pa zagotovijo točne in celovite informacije o ustreznih poslih. Glede na čezmejno razsežnost ravnanja s podatki, koristi združevanja pristojnosti v zvezi s podatki, vključno z morebitnimi ekonomijami obsega, in negativen vpliv morebitnih razlik v nadzornih praksah na kakovost podatkov o trgovanju in na naloge izvajalcev storitev sporočanja podatkov so bili tako izdajanje dovoljenj izvajalcem storitev sporočanja podatkov in njihov nadzor ter pooblastila za zbiranje podatkov preneseni s pristojnih organov na Evropski organ za vrednostne papirje in trge, razen za ARM ali APA, ki so upravičeni do odstopanja na podlagi Uredbe (EU) št. 600/2014.

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

V tem členu predloga zakona so navedene direktive EU, ki se s tem predlogom zakona prenašajo v pravni red Republike Slovenije, in sicer:

- Direktiva (EU) 2019/2034 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. decembra 2019, str. 64; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2019/2034),
- Direktiva 2019/2177,
- Direktiva 2020/1504 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 7. oktobra 2020 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 347 z dne 20. oktobra 2020, str. 50; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2020/1504) in
- Direktiva 2021/338 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. februarja 2021 o spremembi Direktive 2014/65/EU glede zahtev po informacijah, upravljanja produktov in omejitev pozicij ter direktiv 2013/36/EU in (EU) 2019/878 glede njihove uporabe v zvezi z investicijskimi podjetji, za podporo okrevanju po pandemiji COVID-19 (UL L št. 68 z dne 26. februarja 2021, str. 14; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2021/338).

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

Glede na to, da se s predlogom zakona črta 5. poglavje Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19; v nadaljnjem besedilu: ZTFI-1), saj se bo to področje uredilo v novem zakonu, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij, se s tem členom črta peti odstavek 3. člena ZTFI-1, ki se sklicuje na 5. poglavje ZTFI-1.

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

Sprememba 4. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi Zakon o bančništvu (v nadaljnjem besedilu: ZBan-3).

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

Glede na to, da se s predlogom zakona črta 5. poglavje ZTFI-1, saj se bo to področje uredilo v novem zakonu, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij, se v skladu s tem spreminja 5. člen ZTFI-1, prav tako se spreminjajo sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Z dopolnitvijo 7. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša določbe drugega odstavka 1. člena Direktive 2021/338.

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

S spremembo 18. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša določbe drugega odstavka 1. člena Direktive 2021/338.

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

Sprememba 20. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi črtanja 5. poglavja ZTFI-1.

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

Sprememba 41. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Z novim 41.a členom se v slovenski pravni red prenaša drugi odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

S črtanjem 43. do 47. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša drugi odstavek 1. člena Direktive 2019/2177.

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

Sprememba 59. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Črtanje 11. točke prvega odstavka 60. člena ZTFI-1 je potrebno zaradi spremembe 546. člena ZTFI-1, saj je točka zaradi te spremembe nepotrebna.

Drugi odstavek 341. člena ZTFI-1 določa neposredno pristojnost Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: agencija) za nadzor storitev, ki jih izvaja investicijsko podjetje države članice prek podružnice v Republiki Sloveniji. Enako pristojnost je treba opredeliti tudi za banke držav članic, ki opravljajo investicijske storitve prek podružnice v Republiki Sloveniji, kot to določa osmi odstavek 35. člena Direktive 2014/65.

V tretjem odstavku 60. člena ZTFI-1 je treba razširiti uporabo določb za banke tretjih držav, da bodo te poslovale v skladu z zahtevami iz Direktive 2014/65.

V četrtem odstavku se v drugi alineji 2. točke doda 8. poglavje, saj je agencija pristojna za nadzor nad zahtevami za borznoposredniške družbe in banke iz 8. poglavja ZTFI-1.

Sprememba šestega odstavka je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Z dopolnitvijo prvega odstavka 62. člena ZTFI-1 glede ponudnikov storitev množičnega financiranja se v slovenski pravni red prenaša 1. člen Direktive 2020/1504.

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

Sprememba 2. točke prvega odstavka 63. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi črtanja 5. poglavja ZTFI-1 s tem predlogom zakona.

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

V 72. členu ZTFI-1 se predlaga zvišanje praga s 3.000.000 evrov na 5.000.000 evrov, in sicer gre za prag, ki ga določa Uredba 2020/1503/EU.

Zaradi tveganj, povezanih z naložbami množičnega financiranja, se je za učinkovito zaščito vlagateljev in zagotovitev mehanizma tržne discipline v Uredbi 2020/1503/EU določil prag za skupno vrednost ponudb za množično financiranje, ki jih je dal določeni lastnik projekta. Ta prag se je določil pri 5.000.000 evrov, in sicer gre za prag, ki ga večina držav članic uporablja za izvzetje ponudbe vrednostnih papirjev javnosti od obveznosti objave prospekta v skladu z Uredbo 2017/1129/EU.

Prekrivajoča regulativna okvira, vzpostavljena na podlagi te Uredbe 2020/1503/EU in Uredbe 2017/1129/EU, bi zaradi praga 5.000.000 evrov lahko povečala tveganje regulativne arbitraže in škodljivo vplivala na dostop do financiranja in razvoj kapitalskih trgov v nekaterih državah članicah. Poleg tega je do zdaj le omejeno število držav članic vzpostavilo poseben pravni okvir, ki ureja platforme in storitve množičnega financiranja. Ob upoštevanju dejstva, da so pri izvajanju Uredbe 2017/1129/EU nekatere države članice prag za izvzetje ponudb vrednostnih papirjev javnosti od obveznosti objave prospekta določile nižje od 5.000.000 evrov, in ob upoštevanju posebnega napora, ki bi ga te države članice lahko utrpeli zaradi prilagoditve nacionalnega prava in zagotovitve uporabe enotnega praga, Uredba 2020/1503/EU določa začasno odstopanje, da se državam članicam omogoči, da prilagodijo prag.

K 17. členu

S spremembo 125. člena ZTFI-1 se odpravlja napačen sklic na črtani člen ZTFI-1.

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

Delegirana uredba Komisije 2019/815/EU v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev enotne elektronske oblike poročanja se uporablja za letna računovodska poročila, ki vsebujejo računovodske izkaze za poslovna leta, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje. Uredba je v celoti zavezujoča in se neposredno uporablja v vseh državah članicah. Z razlogom, da se zagotovi možnost izvajanja ustreznega nadzora nad izpolnjevanjem obveznosti iz omenjene uredbe in predvsem možnost uporabe primernih nadzornih ukrepov, kadar njeno spoštovanje ni zagotovljeno, se obveznost zagotavljanja enotne elektronske oblike letnih poročil vnaša v oddelek 3.2 ZTFI-1, ki ureja obveznosti glede objave letnega in polletnega poročila. Posledica navedene umestitve je možnost uporabe nadzornih ukrepov iz oddelka 3.7 ZTFI-1, ki ureja nadzor agencije nad izpolnjevanjem obveznosti, določenih v 3. poglavju ZTFI-1. To je potrebno, saj Delegirana uredba Komisije 2019/815/EU ne predpisuje izrecno posebnih nadzornih ukrepov. Upošteva dejstvo, da je podlaga za sprejetje omenjene delegirane uredbe vsebovana v Direktivi 2004/109/ES, je edino primerno, da se omogoči uporaba istovrstnega nabora nadzornih ukrepov, kot so v ZTFI-1 predvideni za izpolnjevanje drugih obveznosti na podlagi Direktive 2004/109/ES. Glede na to, da niti izjava iz 3. točke drugega odstavka 134. člena ZTFI-1 niti 60.a člen ZGD-1 ne vključujeta oziroma omenjata obveznosti iz Delegirane uredbe 2019/815/EU, se v novi četrti odstavku 134. člena ZTFI-1 dodaja stavek, v skladu s katerim morajo spoštovanje uredbe skupaj zagotavljati člani organov vodenja in nadzora javne družbe.

Novi peti odstavek 134. člena ZTFI-1 jasneje določa obveznosti posloводства javne družbe in določa zakonske naloge revizorja v zvezi s tem. Iz določb aktov EU ne izhaja jasna zahteva po revidiranju letnega poročila v enotni elektronski obliki. To izhaja le iz razlagalnega sporočila Evropske komisije. Da bi se izognili dvomom, se je zahteva po revidiranju določila v novem petem odstavku 134. člena ZTFI-1.

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

V okviru obveznosti priprave letnih in konsolidiranih letnih poročil je v prvem odstavku 133. člena ZTFI-1 urejen sklic na določbe ZGD-1, ki med drugim določajo sestavo in vodenje letnih poročil v skladu z ustreznimi slovenskimi ali mednarodnimi računovodskimi standardi (prvi odstavek 54. člena ZGD-1). Glede polletnih poročil javnih družb pa je dolžnost upoštevanja

standardov urejena zgolj za javne družbe, ki so zavezane h konsolidaciji (po 56. členu ZGD-1 oziroma 1. točki drugega odstavka 133. člena ZTFI-1), medtem ko je za preostale javne družbe obveznost spoštovanja bodisi slovenskih bodisi mednarodnih računovodskih standardov izostala. Tako agencija ob neustrezni vsebini polletnih poročil omenjenih javnih družb ni imela na voljo ustrezne pravne podlage za ukrepanje in posledično zagotavljanje primerne vsebine ter zadovoljive ravni polletnega računovodskega poročanja omenjenih preostalih javnih družb.

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

Z novim tretjim odstavkom 175. člena ZTFI-1 se zagotavlja stalnost kapitala borznoposredniške družbe kot enega izmed pogojev kapitala za uvrstitev v CET1 na podlagi Direktive 2013/36/EU, prav tako se stranke izenačujejo z bankami.

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

Sprememba 176. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

S spremembo 177. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša deseti odstavek 62. člena Direktive 2019/2034.

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

Črtanje 178. do 180. člena ZTFI-1 je posledica prenosa Direktive 2019/2034 v nov zakon, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij.

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

Sprememba 182. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 183. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 185. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 187. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

S spremembo 200. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša drugi odstavek 62. člena Direktive 2019/2034.

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

Sprememba 201. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 211. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

S spremembo 215. člena ZTFI-1 se bolj dosledno sledi določbi 42. člena Direktive 2014/65, prav tako pa se v slovenski pravni red prenaša četrti odstavek 64. člena Direktive 2019/2034.

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

S spremembo 216. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša tretji odstavek 64. člena Direktive 2019/2034.

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

S spremembo 217. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša tretji odstavek 64. člena Direktive 2019/2034.

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

Zaradi ureditve tega področja v skladu z Direktivo 2019/2034 v novem zakonu, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij, se črta 5. poglavje ZTFI-1.

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

Sprememba 230. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 231. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3 ter novega zakona, ki ureja bonitetni nadzor investicijskih podjetij.

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

Z novim enajstim odstavkom 233. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša tretji odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

Z dopolnitvijo devetnajstega odstavka 251. člena ZTFI-1 se določa, da borznoposredniška družba in njen odvisni borznoposredniški zastopnik lahko pooblastita osebo, ki v njunem imenu daje ali objavlja informacije ali tržna sporočila iz prvega odstavka 251. člena ZTFI-1, katerih predmet je ponudba ali opravljanje investicijskih storitev in poslov.

Z novimi dvajsetim do sedemindvajsetim odstavkom se v slovenski pravni red prenaša četrti odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

Z novim tretjim odstavkom 253. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša tretji odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

Z novim osmim odstavkom 254. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša peti odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

S spremembo prvega odstavka 276. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša deveti odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

Sprememba 279. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi doslednega prenosa prvega odstavka 29. člena Direktive 2014/65.

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

Z novim 280.a členom ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša osmi odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

S spremembo 330. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša deseti odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

S spremembo prvega odstavka 331. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša deseti odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

S spremembo 332. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenašata enajsti in dvanajsti odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

S spremembo 333. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša tretji odstavek 1. člena Direktive 2019/2177.

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

S spremembo 334. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša sedmi odstavek 1. člena Direktive 2019/2177.

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

334. do 338. člen ZTFI-1 se črtajo zaradi prenosa četrtega odstavka 1. člena Direktive 2019/2177 v slovenski pravni red.

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

Sprememba 340. člena je potrebna zaradi novih zahtev, ki bodo veljale za investicijska podjetja na podlagi Direktive 2019/2034, Uredbe 2019/2033 in novega zakona, ki bo urejal bonitetni nadzor investicijskih podjetij. Prav tako se spreminja sklicevanje na novi ZBan-3.

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

Sprememba 341. člena je potrebna zaradi novih zahtev, ki bodo veljale za investicijska podjetja na podlagi Direktive 2019/2034, Uredbe 2019/2033 in novega zakona, ki bo urejal bonitetni nadzor investicijskih podjetij.

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

Sprememba 345. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 347. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi novih zahtev, ki bodo veljale za investicijska podjetja na podlagi Direktive 2019/2034, Uredbe 2019/2033 in novega zakona, ki bo urejal bonitetni nadzor investicijskih podjetij. Prav tako se spreminjajo sklicevanja na novi ZBan-3. Z dopolnitvijo osmega odstavka 347. člena ZTFI-1 pa se določneje opredeli, da lahko agencija v nadzoru uporabi tudi ukrep iz 19. člena Zakona o inšpekcijskem nadzoru.

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

Sprememba 348. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 349. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 350. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 351. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

S spremembo drugega odstavka 358. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša trinajsti odstavek 1. člena Direktive 2021/338.

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

Sprememba 368. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 370. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 371. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

S spremembo prvega odstavka 377. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša peti odstavek 64. člena Direktive 2019/2034.

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

Sprememba 383. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 391. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 419. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

S spremembo četrtega odstavka in novim dvanajstim odstavkom 420. člena ZTFI-1 se določa, da se za objavo nadzornih ukrepov nad borzo v skladu z 71. členom Direktive 2014/65 uporablja 357. člen ZTFI-1 in ne 277. in 278. člen ZBan-2. Sprememba četrtega odstavka je potrebna tudi zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba tretje alineje 2. točke drugega odstavka 422. člena ZTFI-1 je potrebna, ker je bil 118. člen ZTFI-1 že črtan. Pravilni sklic je na opravljanje pregledov poslovanja izdajatelja in njegovih podrejenih ali nadrejenih družb v Republiki Sloveniji.

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

S spremembo 439. člena ZTFI-1 se odpravlja napačno sklicevanje na odstavke 438. člena ZTFI-1.

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

Sprememba 443. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Dopolnitev 471. člena ZTFI-1 z novim tretjim odstavkom se predlaga za primere, ko so stranke postopka v tujini, ali pa tudi za primere izrednih razmer, ko fizična prisotnost ni možna.

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

Sprememba 476. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 493. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
Sprememba 494. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
Sprememba 496. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
Sprememba 513. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
Gre za sprememba v prvem odstavku 515. člena ZTFI-1, ki je potrebna zaradi črtanja 5. poglavja ZTFI-1 s tem predlogom zakona.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
V 4. točki prvega odstavka 520. člena ZTFI-1 se popravlja sklic.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
Dopolnitve 530. člena so posledica uvajanja novih obveznosti na podlagi Delegirane uredbe Komisije 2019/815 in z njimi povezane spremembe 134. člena ZTFI-1 (nov četrti odstavek). Ob upoštevanju, da je neobjava letnega poročila kvalificirana kot hujša kršitev 3. poglavja ZTFI-1 (1. točka prvega odstavka 528. člena ZTFI-1), nespoštovanje ustreznih vsebinskih zahtev za letna poročila pa kot lažje kršitve 3. poglavja ZTFI-1 (1. točka prvega odstavka 530. člena ZTFI-1), se je neizpolnjevanje obveznosti zagotavljanja enotne elektronske oblike letnih poročil v skladu z Delegirano uredbo Komisije 2019/815 opredelilo kot lažja kršitev 3. poglavja ZTFI-1.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
S spremembo 532. člena ZTFI-1 se kazenske določbe usklajujejo s tem predlogom zakona in spremembami, ki so predlagane zaradi novih zahtev, ki bodo veljale za investicijska podjetja na podlagi Direktive 2019/2034, Uredbe 2019/2033 in novega zakona, ki bo urejal bonitetni nadzor investicijskih podjetij. Prav tako so vključene spremembe, potrebne zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
Sprememba 533. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi spremembe 60. in 546. člena ZTFI-1. Prav tako so vključene spremembe, potrebne zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
Sprememba 534. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi spremembe 60. in 546. člena ZTFI-1.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
Črta se 535. člen ZTFI-1, in sicer zaradi prenosa petega odstavka 1. člena Direktive 2019/2177.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
Sprememba 537. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
Sprememba 538. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

**K Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.**členu  
V tretjem in četrtem odstavku 539. člena ZTFI-1 se dosledno določa, da se določba nanaša na člana uprave ali nadzornega sveta borze in ne na člana uprave ali nadzornega sveta borznoposredniške družbe. Prav tako so vključene spremembe, potrebne zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Sprememba 541. člena ZTFI-1 je potrebna zaradi spremembe 60. in 546. člena ZTFI-1, prav tako pa se s spremembo četrtega odstavka v slovenski pravni red prenaša peti odstavek 1. člena Direktive 2019/2177.

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

S spremembo 542. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red dosledneje prenaša določbo 42. člena Uredbe 2016/1011.

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

S spremembo 543. člena ZTFI-1 se dosledneje sledi ureditvi v Uredbi 909/2014/EU, in sicer točki g drugega odstavka 63. člena.

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

S spremembo 545. člena ZTFI-1 se v slovenski pravni red prenaša peti odstavek 1. člena Direktive 2019/2177, prav tako se 5. točka prvega odstavka spreminja zaradi spremembe devetnajstega odstavka 251. člena ZTFI-1, sprememba 9. in 11. točke pa je potrebna zaradi ureditve zapisa in nepotrebnega podvajanja določb v različnih točkah. Prav tako so vključene spremembe, potrebne zaradi sklicevanja na novi ZBan-3.

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

Z novim tretjim odstavkom 546. člena ZTFI-1 se določno opredeli Banka Slovenija kot prekrškovni organ, če je pri opravljanju storitev iz Direktive 2014/65 kršitelj banka, njena odgovorna oseba oziroma član uprave ali nadzornega sveta banke.

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

Spreminja se 3. točka 484. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J, 63/13 – ZS-K, 30/16, 9/17, 77/18 – ZTFI-1 in 66/19 – ZTFI-1A; v nadaljnjem besedilu: ZTFI), ki določa pogoje za direktorja agencije. S predlagano spremembo se glede zahtevane izobrazbe pogoji pri direktorju agencije izenačujejo s pogoji, ki veljajo za člane sveta agencije na podlagi 478. člena ZTFI.

**K 92. členu**

Člen določa obdobje za izdajo predpisov na podlagi tega predloga zakona, in sicer glede agencije in Agencije za javni nadzor nad revidiranjem.

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

Določa se začetek uporabe določb ZTFI-1 oziroma tega zakona, in sicer se:

- 14. točka prvega odstavka 62. člena ZTFI-1 v skladu z 2. členom Direktive 2020/1504 začne uporabljati 10. novembra 2021,
- 1., 11., 47., 48., 49., 82., drugi odstavek **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.** člena in drugi odstavek **Napaka! Vira sklicevanja ni bilo mogoče najti.** člena tega predloga zakona v skladu s 4. členom Direktive 2019/2177 začnejo uporabljati 1. januarja 2022 in
- sedmi odstavek 267. člena ZTFI-1 v skladu s šestim odstavkom 1. člena Direktive 2020/338 uporablja od marca 2023.

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

Člen določa začetek veljavnosti predloga zakona.

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

### Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18, 17/19 – popr. in 66/19)

#### **1. člen (vsebina zakona)**

Ta zakon ureja:

1. pogoje za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti in za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu finančnih instrumentov (v nadaljnjem besedilu: organizirani trg),
2. obveznosti glede razkrivanja informacij v zvezi z vrednostnimi papirji, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu,
3. pogoje za ustanovitev, poslovanje, nadzor in prenehanje investicijskih podjetij, upravljavcev mest trgovanja, izvajalcev storitev poročanja podatkov in poravnalnih sistemov s sedežem v Republiki Sloveniji,
4. pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem v drugih državah članicah in tretjih državah opravljajo investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji,
5. pravila trgovanja na organiziranih trgih, prepovedana ravnanja zlorabe trga in pravila poravnave poslov, sklenjenih na organiziranih trgih, ter pravila za večstranski sistem trgovanja (v nadaljnjem besedilu: MTF) in organizirani sistem trgovanja (v nadaljnjem besedilu: OTF),
6. pravila delovanja Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: agencija) pri izvrševanju pooblastil po tem in drugih zakonih.

#### **2. člen (prenos in izvajanje predpisov Evropske unije)**

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

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

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

7. Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES (UL L št. 176 z dne 27. 6. 2013, str. 338), zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2018/843 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 30. maja 2018 o spremembi Direktive (EU) 2015/849 o preprečevanju uporabe finančnega sistema za pranje denarja ali financiranje terorizma ter o spremembi direktiv 2009/138/ES in 2013/36/EU (UL L št. 156 z dne 19. 6. 2018, str. 43), v delu, ki se nanaša na borznoposredniške družbe (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2013/36/EU),
8. Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Direktive 2002/92/ES in Direktive 2011/61/EU (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 349), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/1946 z dne 11. julija 2017 o dopolnitvi direktiv 2004/39/ES in 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za izčrpen seznam informacij, ki jih morajo bodoči pridobitelji vključiti v obvestilo o predlagani pridobitvi kvalificiranega deleža v investicijskem podjetju (UL L št. 276 z dne 26. 10. 2017, str. 32), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2014/65/EU),
9. Izvedbena direktiva Komisije (EU) 2015/2392 z dne 17. decembra 2015 o Uredbi (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta glede poročanja pristojnim organom o dejanskih ali morebitnih kršitvah navedene uredbe (UL L št. 332 z dne 18. 12. 2015, str. 126), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2015/2392/EU),
10. Direktiva (EU) 2016/1034 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. junija 2016 o spremembi Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (UL L št. 175 z dne 30. 6. 2016, str. 8),
11. Delegirana direktiva Komisije (EU) 2017/593 z dne 7. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z zaščito finančnih instrumentov in sredstev, ki pripadajo strankam, obveznostmi glede upravljanja produktov in pravili, ki se uporabljajo za zagotavljanje ali prejemanje pristojbin, provizij ali kakršnih koli denarnih ali nedenarnih koristi (UL L št. 87 z dne 31. 3. 2017, str. 500; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2017/593/EU).

(2) S tem zakonom se podrobneje ureja izvajanje naslednjih uredb EU:

1. **(črtana)**,
2. Uredbe (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 176 z dne 27. 6. 2013, str. 1), zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2019/630 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2019 o spremembi Uredbe (EU) št. 575/2013 glede minimalnega kritija izgub za nedonosne izpostavljenosti (UL L št. 111 z dne 25. 4. 2019, str. 4), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 575/2013/EU),
3. Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter direktiv Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES (UL L št. 173 z dne 16. 4. 2014, str. 1), zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2016/1033 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. junija 2016 o spremembi Uredbe (EU) št. 600/2014 o trgih finančnih instrumentov, Uredbe (EU) št. 596/2014 o zlorabi trga in Uredbe (EU) št. 909/2014 o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah (UL L št. 175 z dne 30. 6. 2016, str. 1), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 596/2014/EU),
4. Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 84), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/2417 z dne 17. novembra 2017 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o obveznosti trgovanja za določene izvedene finančne instrumente (UL L št. 343 z dne 22. 12. 2017, str. 48), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 600/2014/EU),

5. Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnav vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L št. 257 z dne 28. 8. 2014, str. 1), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo (Komisije (EU) 2017/392 z dne 11. novembra 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah glede izdaje dovoljenj, nadzora in poslovanja za centralne depotne družbe (UL L št. 65 z dne 10. 3. 2017, str. 448), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 909/2014/EU),
6. Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov, in spremembi direktiv 2008/48/ES in 2014/17/EU ter Uredbe (EU) št. 596/2014 (UL L št. 171 z dne 29. 6. 2016, str. 1), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2018/1646 z dne 13. julija 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za informacije, ki se navedejo v vlogi za dovoljenje in v vlogi za registracijo (UL L št. 274 z dne 5. 11. 2018, str. 4), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 2016/1011/EU),
7. Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (UL L št. 168 z dne 30. 6. 2017, str. 12; v nadaljnjem besedilu: Uredba 2017/1129/EU).

### **3. člen** **(namen opredelitve pojmov)**

(1) V pododdelku 1.2.1 tega zakona so opredeljeni pojmi, kot so uporabljeni v tem zakonu, če ni v zvezi s posameznim pojmom določeno, da je namen njegove opredelitve ožji.

(2) V pododdelku 1.2.2 tega zakona so opredeljeni pojmi, kot so uporabljeni v oddelku 1.3 ter v 4. do 15. poglavju in v drugih določbah tega zakona, ki se sklicujejo na določbe navedenih poglavij, če ni v zvezi s posameznim pojmom določeno, da je namen njegove opredelitve ožji.

(3) V pododdelku 1.2.3 tega zakona so opredeljeni pojmi, kot so uporabljeni v 2., 3. in v 11. do 13. poglavju ter v drugih določbah tega zakona, ki se sklicujejo na določbe navedenih poglavij, če ni v zvezi s posameznim pojmom določeno, da je namen njegove opredelitve ožji.

(4) V oddelku 3.1 tega zakona so opredeljeni pojmi, kot so uporabljeni v 3. poglavju in drugih določbah tega zakona, ki se sklicujejo na določbe navedenega poglavja.

(5) V 5. poglavju tega zakona so opredeljeni pojmi, kot so uporabljeni v 5. poglavju in drugih določbah tega zakona, ki se sklicujejo na določbe navedenega poglavja, če ni v zvezi s posameznim pojmom določeno, da je namen njegove opredelitve ožji.

(6) V 14. poglavju tega zakona so opredeljeni pojmi, kot so uporabljeni v 14. poglavju in drugih določbah tega zakona, ki se sklicujejo na določbe navedenega poglavja, če ni v zvezi s posameznim pojmom določeno, da je namen njegove opredelitve ožji.

### **4. člen** **(kratice drugih zakonov in predpisov EU)**

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

1. ZBan-2 je zakon, ki ureja bančništvo,
2. ZFK je zakon, ki ureja finančne konglomerate,
3. ZGD-1 je zakon, ki ureja gospodarske družbe,
4. ZISDU-3 je zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje,
5. ZIN je zakon, ki ureja inšpekcijski nadzor,

6. ZPre-1 je zakon, ki ureja prevzeme,
7. ZUP je zakon, ki ureja splošni upravni postopek,
8. ZUS-1 je zakon, ki ureja upravni spor,
9. ZUAIS je zakon, ki ureja upravljavce alternativnih investicijskih skladov,
10. ZSJV je zakon, ki ureja sistem jamstva za vloge,
11. ZFPPIPP je zakon, ki ureja finančno poslovanje, postopke zaradi insolventnosti in prisilno prenehanje,
12. ZVO-1 je zakon, ki ureja varstvo okolja,
13. EZ-1 je zakon, ki ureja energetiko,
14. ZPPDFT-1 je zakon, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma.

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

1. Direktiva 94/19/ES je Direktiva 94/19/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 30. maja 1994 o sistemih zjamčenih vlog (UL L št. 135 z dne 31. 5. 1994, str. 5), zadnjič spremenjena z Direktivo 2014/49/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o sistemih jamstva za vloge (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 149),
2. Uredba 1606/2002/ES je Uredba (ES) št. 1606/2002/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 19. julija 2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov (UL L št. 243 z dne 11. 9. 2002, str. 1), zadnjič spremenjena z Uredbo (ES) št. 297/2008 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 11. marca 2008 o spremembah Uredbe (ES) št. 1606/2002 o uporabi mednarodnih računovodskih standardov, glede Komisiji podeljenih izvedbenih pooblastil (UL L št. 97 z dne 9. 4. 2008, str. 62),
3. Direktiva 2001/24/ES je Direktiva 2001/24/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. aprila 2001 o reorganizaciji in prenehanju kreditnih institucij (UL L št. 125 z dne 5. 5. 2001, str. 15), zadnjič spremenjena z Direktivo 2014/59/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o vzpostavitvi okvira za sanacijo ter reševanje kreditnih institucij in investicijskih podjetij ter o spremembi Šeste direktive Sveta 82/891/EGS ter direktiv 2001/24/ES, 2002/47/ES, 2004/25/ES, 2005/56/ES, 2007/36/ES, 2011/35/EU, 2012/30/EU in 2013/36/EU in uredb (EU) št. 1093/2010 ter (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 190),
4. Direktiva 2003/87/ES je Direktiva 2003/87/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. oktobra 2003 o vzpostavitvi sistema za trgovanje s pravicami do emisije toplogrednih plinov v Skupnosti in o spremembi Direktive Sveta 96/61/ES (UL L št. 275, z dne 25. 10. 2003, str. 32), zadnjič spremenjena z Delegiranim sklepom Komisije (EU) 2019/708 z dne 15. februarja 2019 o dopolnitvi Direktive 2003/87/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z določitvijo sektorjev in delov sektorjev, ki veljajo za izpostavljene tveganju premestitve emisij CO<sub>2</sub>, za obdobje med letoma 2021 in 2030 (UL L št. 120 z dne 8. 5. 2019, str. 20),
5. Uredba 714/2009/ES je Uredba (ES) št. 714/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o pogojih za dostop do omrežja za čezmejne izmenjave električne energije in razveljavitvi Uredbe (ES) št. 1228/2003 (UL L št. 211 z dne 14. 8. 2009, str. 15), zadnjič spremenjena z Uredbo Komisije (EU) št. 543/2013 z dne 14. junija 2013 (UL L št. 163 z dne 15. 6. 2013, str. 1),
6. Uredba 715/2009/ES je Uredba (ES) št. 715/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o pogojih za dostop do prenosnih omrežij zemeljskega plina in razveljavitvi Uredbe (ES) št. 1775/2005 (UL L št. 211 z dne 14. 8. 2009, str. 36), zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2018/1999 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 11. decembra 2018 o upravljanju energetske unije in podnebnih ukrepov, spremembi uredb (ES) št. 663/2009 in (ES) št. 715/2009 Evropskega parlamenta in Sveta, direktiv 94/22/ES, 98/70/ES, 2009/31/ES, 2009/73/ES, 2010/31/EU, 2012/27/EU in 2013/30/EU Evropskega parlamenta in Sveta, direktiv Sveta 2009/119/ES in (EU) 2015/652 ter razveljavitvi Uredbe (EU) št. 525/2013 Evropskega parlamenta in Sveta (UL L št. 328, z dne 21. 12. 2018, str. 1),
7. Direktiva 2009/65/ES je Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 32), zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 12. decembra 2017 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje ter o spremembah

- direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES in 2011/61/EU ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 648/2012 (UL L št. 347 z dne 28. 12. 2017, str. 35),
8. Uredba 1031/2010/EU je Uredba Komisije (EU) št. 1031/2010 z dne 12. novembra 2010 o časovnem načrtu, upravljanju in drugih vidikih dražbe pravic do emisije toplogrednih plinov na podlagi Direktive 2003/87/ES Evropskega parlamenta in Sveta o vzpostavitvi sistema za trgovanje s pravicami do emisije toplogrednih plinov v Skupnosti (UL L št. 302 z dne 18. 11. 2010, str. 1), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2019/7 z dne 30. oktobra 2018 o spremembi Uredbe (EU) št. 1031/2010 glede dražbe 50 milijonov nedodeljenih pravic iz rezerve za stabilnost trga za sklad za inovacije in o vključitvi dražbenega sistema, ki ga imenuje Nemčija, v seznam dražbenih sistemov (UL L št. 2 z dne 4. 1. 2019, str. 1),
  9. Uredba 1092/2010/ES je Uredba (EU) št. 1092/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o makrobonitetnem nadzoru nad finančnim sistemom Evropske unije in ustanovitvi Evropskega odbora za sistemska tveganja (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 1),
  10. Uredba 1095/2010/ES je Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L št. 331 z dne 15. 12. 2010, str. 84), zadnjič spremenjena za Uredbo (EU) št. 258/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 3. aprila 2014 o vzpostavitvi programa Unije za podpiranje posebnih dejavnosti na področju računovodskega poročanja in revizije za obdobje 2014–2020 in o razveljavitvi Sklepa št. 716/2009/ES (UL L št. 105 z dne 8. 4. 2014, str. 1),
  11. Uredba 1227/2011/EU je Uredba (EU) št. 1227/2011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. oktobra 2011 o celovitosti in preglednosti veleprodajnega energetskega trga (UL L št. 326 z dne 8. 12. 2011, str. 1),
  12. Uredba 648/2012/EU je Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov (UL L št. 201 z dne 27. 7. 2012, str. 1), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2019/460 z dne 30. januarja 2019 o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta glede seznama izvzetih subjektov (UL L št. 80 z dne 22. 3. 2019, str. 8),
  13. Direktiva 2013/34/EU je Direktiva 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij, spremembi Direktive 2006/43/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter razveljavitvi direktiv Sveta 78/660/EGS in 83/349/EGS (UL L št. 182 z dne 29. 6. 2013, str. 19) zadnjič spremenjena z Direktivo Sveta 2014/102/EU z dne 7. novembra 2014 o prilagoditvi Direktive 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta o letnih računovodskih izkazih, konsolidiranih računovodskih izkazih in povezanih poročilih nekaterih vrst podjetij zaradi pristopa Republike Hrvaške (UL L št. 334 z dne 21. 11. 2014, str. 86),
  14. Uredba 1308/2013/EU je Uredba (EU) št. 1308/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. decembra 2013 o vzpostavitvi skupne ureditve trgov kmetijskih proizvodov in razveljavitvi uredb Sveta (EGS) št. 922/72, (EGS) št. 234/79, (ES) št. 1037/2001 in (ES) št. 1234/2007 (UL L št. 347 z dne 20. 12. 2013, str. 671), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2019/33 z dne 17. oktobra 2018 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 1308/2013 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z vlogami za zaščito označb porekla, geografskih označb in tradicionalnih izrazov v vinskem sektorju, postopkom ugovora, omejitvami uporabe, spremembami specifikacij proizvoda, preklicem zaščite ter označevanjem in predstavitvijo (UL L št. 9 z dne 11. 1. 2019, str. 2).

## **5. člen** **(opredelitve pojmov)**

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

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

(3) Če ta zakon ne določa drugače, se pojmi »finančne storitve«, »bančne storitve«, »pomožne storitve«, »vzajemno priznane finančne storitve«, »dodatne finančne storitve«, »druge finančne storitve«, »banka«, »banka države članice«, »banka tretje države«, »finančna družba«, »država članica«, »tretja država«, »Komisija«, »ožji družinski član«, »bančna skupina«, »subjekt finančnega sektorja«, »sistemsko tveganje« in »modelsko tveganje« uporabljajo, kot so določeni v ZBan-2.

(4) Pojmi iz 5. in 6. poglavja tega zakona imajo pomen, kot je določen v 4. členu Uredbe 575/2013/EU.

(5) Za pojme »finančni holding«, »mešani poslovni holding«, »nadrejeni finančni holding države članice« in »EU nadrejeni finančni holding« se smiselno uporabljata tretja in četrta alineja 11. točke prvega odstavka 7. člena ZBan-2.

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

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

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

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

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

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

(12) Pojem »pomembna borznoposredniška družba« pomeni borznoposredniško družbo, ki jo kot pomembno opredeli agencija na podlagi tega zakona v zvezi z uveljavljanjem zahtev, ki jih za pomembne borznoposredniške družbe določa ta zakon. Agencija opredeli podrobnejša merila za določitev pomembne borznoposredniške družbe v zvezi z uveljavljanjem določenih zahtev, ki jih za pomembne borznoposredniške družbe določa ta zakon ali Uredba 575/2013/EU. Pri določanju podrobnejših meril za pomembne borznoposredniške družbe agencija upošteva:

1. velikost in notranjo organiziranost borznoposredniške družbe,
2. naravo, obseg in zapletenost dejavnosti, ki jih borznoposredniška družba opravlja,
3. sistemski pomen borznoposredniške družbe.

Agencija na svoji spletni strani javno objavi seznam pomembnih borznoposredniških družb.

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

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

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

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

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

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

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

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

(21) Organ vodenja oziroma poslovodstvo:

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

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

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

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

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

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

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

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

## **7. člen** **(finančni instrumenti)**

(1) Finančni instrumenti so v tem členu opredeljeni za namen opredelitve investicijskih storitev in poslov.

(2) Finančni instrumenti po tem zakonu so:

1. prenosljivi vrednostni papirji,
2. instrumenti denarnega trga,
3. enote kolektivnih naložbenih podjetij,
4. opcije, termenske pogodbe, menjalni posli, nestandardizirane termenske pogodbe in drugi izvedeni posli v zvezi z vrednostnimi papirji, valutami, dogovori o termenski obrestni meri, emisijskimi kuponi ali donosi kot osnovnimi instrumenti ali drugi izvedeni finančni instrumenti, finančni indeksi ali druga finančna merila, ki jih je mogoče poravnati s prenosom osnovnega instrumenta ali z denarnim plačilom,
5. opcije, termenske pogodbe, menjalni posli, nestandardizirane termenske pogodbe in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki:
  - morajo biti poravnani z denarnim plačilom, ali
  - so lahko poravnani z denarnim plačilom po izbiri ene od strank, razen zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke ali drugega razloga za prenehanje pogodbe,
6. opcije, termenske pogodbe, menjalni posli in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki se lahko poravnajo s prenosom osnovnega instrumenta, pod pogojem, da se z njimi trguje na organiziranem trgu, v MTF oziroma v OTF, razen veleprodajnih energetskih proizvodov, s katerimi se trguje na OTF, ki se morajo poravnati s prenosom osnovnega instrumenta,
7. opcije, termenske pogodbe, menjalni posli, nestandardizirane termenske pogodbe in drugi izvedeni posli v zvezi z blagom kot osnovnim instrumentom, ki:
  - se lahko poravnajo s prenosom osnovnega instrumenta in niso navedeni v prejšnji točki ter
  - nimajo komercialnih namenov, imajo pa značilnosti drugih izvedenih finančnih instrumentov,
8. izvedeni finančni instrumenti za prenos kreditnega tveganja,
9. finančne pogodbe na razlike,
10. opcije, termenske pogodbe, menjalni posli, dogovori o termenski obrestni meri in drugi izvedeni posli v zvezi s spremenljivkami ozračja, prevoznimi stroški, emisijskimi kuponi ali stopnjami inflacije ali drugimi uradnimi ekonomskimi statističnimi podatki, ki:
  - morajo biti poravnani z denarnim plačilom, ali
  - so lahko poravnani z denarnim plačilom po izbiri ene od strank, razen zaradi neizpolnitve obveznosti druge pogodbene stranke ali drugega razloga za prenehanje pogodbe,
11. katerikoli drug izveden posel v zvezi s premoženjem, pravicami, obveznostmi, indeksi in ukrepi, ki ni naveden v 1. do 10. točki tega odstavka in ima značilnosti drugih izvedenih finančnih instrumentov, zlasti ob upoštevanju,
  - ali se z njimi trguje na organiziranem trgu, v MTF ali OTF,
  - ali pa se obračunavajo in poravnajo prek priznanih klirinških družb oziroma je treba v zvezi z njimi zagotavljati zahtevano (dnevno) kritje,
12. emisijski kuponi, ki jih sestavljajo katerekoli enote, za katere je ugotovljeno, da so skladne z zahtevami iz 4. razdelka VI. poglavja ZVO-1 (trgovanje s pravicami do emisije toplogrednih plinov v EU).

(3) Prenosljivi vrednostni papirji so vse vrste vrednostnih papirjev, s katerimi se lahko trguje na kapitalskih trgih, razen plačilnih instrumentov. Prenosljivi vrednostni papirji so:

1. delnice delniških družb, drugi delnicam enakovredni vrednostni papirji, ki pomenijo delež v kapitalu ali članskih pravicah pravnih oseb, in potrdila o deponiranju v zvezi z delnicami,
2. obveznice in druge vrste vrednostnih papirjev, ki vsebujejo denarno obveznost izdajatelja, vključno s potrdilom o deponiranju v zvezi s temi vrednostnimi papirji,
3. vsak drug vrednostni papir, ki vsebuje:
  - enostransko oblikovalno upravičenje imetnika pridobiti ali prodati prenosljivi vrednostni papir ali
  - pravico imetnika zahtevati denarno plačilo, ki se določi glede na vrednost prenosljivih vrednostnih papirjev, tečajev valut, obrestnih mer ali donosov, blaga ali glede na drug indeks ali ukrep.

(4) Instrumenti denarnega trga so vse vrste instrumentov, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, kot so zakladne menice, potrdila o denarnem depozitu in komercialni zapisi, razen plačilnih instrumentov.

(5) Izvedeni finančni instrumenti so opredeljeni v 29. točki prvega odstavka 2. člena Uredbe 600/2014/EU in pomenijo finančne instrumente iz 4. do 11. točke drugega odstavka tega člena.

(6) Izvedeni finančni instrumenti na blago so opredeljeni v 30. točki prvega odstavka 2. člena Uredbe 600/2014/EU in pomenijo finančne instrumente v zvezi z blagom iz 5. do 7. točke in iz 10. ter 11. točke drugega odstavka tega člena.

(7) Izvedeni finančni instrumenti na kmetijske proizvode so pogodbe na izvedene finančne instrumente v zvezi s proizvodi iz 1. člena Uredbe 1308/2013/EU ter iz I do XX in XXIV/1 dela Priloge I k navedeni uredbi in se uporabljajo v enakem pomenu, kot je določen v navedeni uredbi.

(8) Pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih na energente C6 so finančni instrumenti iz 6. točke drugega odstavka tega člena v zvezi s premogom ali nafto, s katerimi se trguje na OTF in se poravnajo s prenosom osnovnega instrumenta.

(9) Potrdilo o deponiranju je vrednostni papir, s katerim se lahko trguje na kapitalskih trgih in pomeni imetništvo vrednostnih papirjev nerezidenčnega izdajatelja, pri čemer je lahko uvrščeno v trgovanje na organiziranem trgu in se z njim trguje neodvisno od vrednostnih papirjev nerezidenčnega izdajatelja.

(10) Certifikat je opredeljen v 27. točki prvega odstavka 2. člena Uredbe 600/2014/EU in se uporablja v enakem pomenu, kot je določen v navedeni uredbi.

(11) Strukturiran finančni produkt je opredeljen v 28. točki prvega odstavka 2. člena Uredbe 600/2014/EU in se uporablja v enakem pomenu, kot je določen v navedeni uredbi.

## **18. člen** **(trajni nosilec podatkov)**

Trajni nosilec podatkov je vsak nosilec podatkov, ki stranki omogoča shranjevanje podatkov, ki so naslovljeni nanjo, tako da so dostopni za poznejšo uporabo dokler je potrebno glede na namen podatkov, in ki omogoča nespremenjen prikaz shranjenih podatkov.

## **20. člen** **(investicijsko podjetje, borznoposredniška družba, mala borznoposredniška družba, borzni posrednik)**

(1) Investicijsko podjetje je pravna oseba, ki profesionalno kot svojo redno dejavnost opravlja investicijske storitve za druge osebe ali investicijske posle.

(2) Borznoposredniška družba je investicijsko podjetje s sedežem v Republiki Sloveniji, ki ni banka in je pridobilo dovoljenje agencije za opravljanje investicijskih storitev in poslov. Borznoposredniška družba je lahko le pravna oseba.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena pri uporabi 5., 6. in 10. poglavja tega zakona pojem investicijsko podjetje pomeni investicijsko podjetje iz prvega odstavka tega člena, razen:

- kreditnih institucij,
- lokalnih podjetij,
- podjetij, ki v skladu s tem zakonom niso pooblaščen za opravljanje pomožnih investicijskih storitev iz 1. točke prvega odstavka 19. člena tega zakona in so upravičena opravljati le eno ali več investicijskih storitev in poslov iz 1., 2., 4. in 5. točke prvega odstavka 11. člena tega zakona ter ne smejo gospodariti z denarjem ali vrednostnimi papirji svojih strank in zato ne morejo nikoli stopiti v dolžniško razmerje z njimi.

(4) Borzni posrednik je fizična oseba, ki ima dovoljenje agencije za opravljanje poslov borznega posrednika in za borznoposredniško družbo ali banko na podlagi zaposlitve ali na drugi pravni podlagi opravlja posle, zajete v investicijskih storitvah in poslih, ki jih za svoje stranke opravlja borznoposredniška družba.

(5) Mala borznoposredniška družba je borznoposredniška družba:

1. ki opravlja samo naslednje investicijske storitve in posle:
  - posredovanje naročil v zvezi s prenosljivimi vrednostnimi papirji ali enotami kolektivnih naložbenih podjetij osebam iz 59. člena tega zakona ali družbam za upravljanje ali
  - investicijsko svetovanje in
2. katere letni prihodki ne presegajo 750.000 eurov.

#### **41. člen (investicijska skupina)**

Investicijska skupina je skupina po 14. točki 2. člena ZFK, ki ni bančna skupina po 1. točki prvega odstavka 7. člena ZBan-2 in v kateri ima vsaj ena družba položaj:

1. investicijskega podjetja, ki je nadrejeno ali udeleženo v vsaj eni drugi kreditni ali finančni instituciji, ali
2. nadrejenega finančnega holdinga, ki:
  - mu je podrejeno vsaj eno investicijsko podjetje, in
  - mu ni podrejena nobena kreditna institucija.

#### **43. člen (izvajalec storitev poročanja podatkov)**

Izvajalec storitev poročanja podatkov je lahko le sistem odobrenih objav (v nadaljnjem besedilu: APA), ponudnik združenih informacij (v nadaljnjem besedilu: CTP) ali odobreni mehanizem poročanja (v nadaljnjem besedilu: ARM).

#### **44. člen (APA)**

APA pomeni osebo, ki ima v skladu s 333. in 334. členom tega zakona dovoljenje za opravljanje storitve objavljanja poročil o trgovanju v imenu investicijskih podjetij v skladu z 20. in 21. členom Uredbe 600/2014/EU.

#### **45. člen (CTP)**

CTP pomeni osebo, ki ima v skladu s 333. in 334. členom tega zakona dovoljenje za opravljanje storitve zbiranja poročil o trgovanju s finančnimi instrumenti iz 6., 7., 10., 12., 13., 20. in 21. člena Uredbe 600/2014/EU na organiziranih trgih, MTF, OTF in APA ter združevanja teh poročil v neprekinjen elektronski tok podatkov v realnem času, ki zagotavlja podatke o ceni in količini za posamezen finančni instrument.

#### **46. člen (ARM)**

ARM pomeni osebo, ki ima v skladu s 333. in 334. členom tega zakona dovoljenje za opravljanje storitve poročanja o podrobnostih poslov pristojnim organom ali ESMA v imenu investicijskih podjetij.

**47. člen**  
**(matična država članica APA, CTP in ARM)**

Matična država članica APA, CTP ali ARM je, če:

1. je APA, CTP ali ARM fizična oseba, država članica, v kateri je njen poslovni naslov,
2. je APA, CTP ali ARM pravna oseba, država članica, v kateri ima sedež, ali
3. APA, CTP ali ARM v skladu s pravili te države nima sedeža, država članica, v kateri je njegov poslovni naslov.

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

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

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

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

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

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

(4) V Republiki Sloveniji lahko:

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

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

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

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

## **60. člen** **(uporaba zakona za banke)**

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

1. določba o sistematičnem internalizatorju iz četrtega odstavka 34. člena tega zakona,
2. za prenehanje opravljanja investicijskih storitev in poslov: tretji in četrti odstavek 187. člena tega zakona,
3. za izdajo dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov: 198. člen in 5. točka prvega odstavka ter tretji, četrti in peti odstavek 200. člena tega zakona,
4. določbe o odvisnih borznoposredniških zastopnikih iz 203. do 207. člena tega zakona,
5. določbe o posebnih pravilih za MTF in OTF iz 208. člena tega zakona,
6. določbe 7. poglavja razen 240. člena, četrtega odstavka 279. člena, tretjega odstavka 286. člena in drugega odstavka 307. člena tega zakona,
7. določbe 8. poglavja tega zakona,
8. peti odstavek 347. člena, 348. in 350. člen tega zakona,
9. določbe 11. poglavja tega zakona, ki se nanašajo na člane borze,
10. določbe 13. poglavja tega zakona, ki se nanašajo na člane CDD, in
11. določbe 16. poglavja tega zakona, ki se nanašajo na kršitev določb, ki se uporabljajo za banke.

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

(3) Za banke tretjih držav, ki v skladu s 3. točko drugega odstavka 59. člena tega zakona opravljajo investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji, se smiselno uporabljajo predpisi iz prvega in drugega odstavka 217. člena tega zakona.

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

1. namesto pojma »borznoposredniška družba« in pojma »investicijsko podjetje« uporablja pojem »banka« oziroma »posebna finančna institucija«,
2. namesto pojma »agencija« uporablja pojem »Banka Slovenije« razen pri uporabi:
  - določb, ki pooblašajo agencijo za izdajo podzakonskih aktov,
  - 7. poglavja tega zakona in
  - petega odstavka 347. člena, 348. in 350. člena tega zakona.

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

(6) Za izdajo dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov ter za nadzor nad opravljanjem investicijskih storitev in poslov, ki jih opravlja banka ali posebna finančna institucija iz drugega odstavka 59. člena tega zakona, se uporablja ZBan-2, če ni v sedmem do devetem odstavku tega člena določeno drugače.

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

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

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

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

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

## **62. člen (izjeme)**

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

1. zavarovalnice in pozavarovalnice,
2. osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle izključno za svoje nadrejene družbe, za svoje podrejene družbe ali za druge podrejene družbe svojih nadrejenih družb,
3. osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle občasno pri opravljanju svoje redne dejavnosti ali poklica, če so izpolnjeni naslednji pogoji:
  - opravljanje te dejavnosti ali poklica je urejeno s pravili, določenimi z zakonom, drugim predpisom ali kodeksom etike, in
  - pravila iz prejšnje alineje ne prepovedujejo opravljanja investicijskih storitev in poslov,
4. osebe, ki poslujejo samo za svoj račun, s finančnimi instrumenti, ki niso izvedeni finančni instrumenti na blago, emisijski kuponi ali izvedeni finančni instrumenti na emisijske kupone, razen če:
  - nastopajo kot vzdrževalci trga,
  - so člani ali udeleženci organiziranega trga oziroma MTF ali imajo neposredni elektronski dostop do mesta trgovanja, razen če gre za nefinančne subjekte, ki izvršujejo posle na mestu trgovanja, ki po objektivnih merilih zmanjšujejo tveganja, neposredno povezana s poslovno dejavnostjo ali dejavnostjo financiranja zakladnice teh nefinančnih subjektov ali njihovih skupin,
  - uporabljajo tehniko visokofrekvenčnega algoritemskega trgovanja ali
  - poslujejo za svoj račun pri izvrševanju naročil strank, pri čemer velja izjema po tem členu za osebe iz 1., 9. in 10. točke prvega odstavka tega člena ne glede na pogoje iz te točke,
5. upravljavce, ki izpolnjujejo zahteve iz 6. poglavja ZVO-1, in pri trgovanju z emisijskimi kuponi ne izvršujejo naročil strank in ne opravljajo drugih investicijskih storitev in poslov, razen trgovanja za svoj račun, pri čemer ne uporabljajo tehnike visokofrekvenčnega algoritemskega trgovanja,
6. osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle, ki zajemajo samo upravljanje programov udeležbe zaposlenih,
7. osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle, ki zajemajo samo upravljanje programov udeležbe zaposlenih in zagotavljanje investicijskih storitev in poslov izključno za lastne nadrejene družbe, za lastne podrejene družbe ali za druge podrejene družbe lastnih nadrejenih družb,
8. člane evropskega sistema centralnih bank (v nadaljnjem besedilu: ESCB) in druge nacionalne subjekte, ki opravljajo podobne naloge, druge osebe javnega prava, ki so odgovorne za upravljanje javnega dolga ali posredujejo pri tem upravljanju, ter mednarodne finančne institucije, ki jih ustanovita dve ali več držav članic in katerih namen je zagotoviti financiranje oziroma finančno pomoč za svoje članice, ki imajo ali jim grozijo resne finančne težave,
9. investicijske sklade po zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ter pokojninske sklade po zakonu, ki ureja pokojninsko in invalidsko zavarovanje, ali druge kolektivne naložbene podjeme in pokojninske sklade, ne glede na to, ali so usklajeni na ravni EU ali ne, ter skrbnike oziroma skrbnice in upravljavce takih podjemov,
10. vzdrževalce trga in druge osebe, ki poslujejo za svoj račun z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, emisijskimi kuponi ali izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone, razen če poslujejo za svoj račun pri izvrševanju naročil strank, ali osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle, razen poslovanja za svoj račun, v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, emisijskimi kuponi ali izvedenimi finančnimi instrumenti na emisijske kupone za stranke iz svoje redne dejavnosti, če:
  - opravljanje teh investicijskih storitev in poslov po presoji glede na celotno skupino pomeni pomožno dejavnost njihovi redni dejavnosti in redna dejavnost teh oseb oziroma skupine, v katero so vključene, ni opravljanje investicijskih storitev in poslov po tem

- zakonu, bančnih storitev po ZBan-2 oziroma izvajanje dejavnosti vzdrževalca trga v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago,
- ne uporabljajo tehnike visokofrekvenčnega algoritemskega trgovanja ter
  - o uporabi izjeme letno obveščajo pristojni nadzorni organ in na zahtevo poročajo pristojnemu nadzornemu organu, zakaj je njihova dejavnost, ob upoštevanju pogojev iz te točke, pomožna dejavnost k njeni redni dejavnosti,
11. osebe, ki opravljajo investicijsko svetovanje v zvezi z opravljanjem drugih storitev v okviru svoje redne dejavnosti ali poklica, če:
    - se za te druge storitve ne uporabljajo določbe tega zakona o opravljanju investicijskih storitev in poslov ter
    - za tako investicijsko svetovanje ne zaračunavajo posebnega plačila,
  12. operaterje prenosnega sistema iz 26. točke 4. člena EZ-1 oziroma osebe, ki delujejo kot izvajalci storitev v imenu operaterja prenosnega sistema, pri opravljanju dejavnosti v skladu z določbami EZ-1, Uredbe 714/2009/ES in Uredbe 715/2009/ES ter kodeksov omrežij ali smernic, sprejetih na podlagi navedenih uredb, in operaterje ali upravitelje mehanizma za energetsko ravnovesje, plinovodnega omrežja ali sistema, ki ohranja ravnovesje dobave in porabe energije pri opravljanju takih nalog, če opravljajo investicijske storitve in posle v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago za namen opravljanja svoje dejavnosti, pri čemer ta izjema ne velja za sekundarni trg, vključno s platformo za sekundarno trgovanje s finančno vrednotenimi pravicami prenosa električne energije (v nadaljnjem besedilu: FTR),
  13. CDD, razen če 73. člen Uredbe 909/2014/EU določa drugače.

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

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

### **63. člen**

#### **(posebna pravila za male borznoposredniške družbe)**

- (1) Za malo borznoposredniško družbo se ne uporabljajo:
1. 177. in 178. člen, 181. do 193. člen, drugi in tretji odstavek 194. člena, 198. člen, 2. do 4. točka prvega odstavka in drugi odstavek 200. člena tega zakona,
  2. pododdelka 4.2.3 in 4.2.4 tega zakona, in
  3. 5., 6. in 14. poglavje tega zakona.

(2) Ne glede na 174. člen tega zakona je mala borznoposredniška družba lahko organizirana tudi kot samostojni podjetnik posameznik ali kot osebna družba.

(3) Mala borznoposredniška družba ne sme opravljati nobenih drugih dejavnosti razen investicijskih storitev iz petega odstavka 20. člena tega zakona ali dodatnih finančnih storitev iz 1. točke prvega odstavka 6. člena ZBan-2.

(4) Mala borznoposredniška družba ne sme sprejeti v hrambo denarnega dobroimetja in finančnih instrumentov strank ter se ne sme zadolževati pri svojih strankah.

### **72. člen**

#### **(izjeme pri obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev)**

Prvi odstavek 3. člena Uredbe 2017/1129/EU se ne uporablja za ponudbe vrednostnih papirjev, pri katerih je skupna prodajna cena v EU za vrednostne papirje, vključene v to ponudbo, v obdobju 12 mesecev manjša od 3.000.000 eurov in se za tako ponudbo ne zahteva uradno obvestilo v skladu s 25. členom Uredbe 2017/1129/EU.

#### **125. člen** **(sklep o umiku delnic z organiziranega trga)**

(1) Skupščina javne družbe s sedežem v Republiki Sloveniji lahko sprejme sklep o umiku delnic ali drugih lastniških vrednostnih papirjev iz trgovanja na organiziranem trgu (v nadaljnjem besedilu: sklep o umiku delnic z organiziranega trga).

(2) Za sprejetje sklepa o umiku delnic z organiziranega trga je potrebna večina, ki vključuje najmanj 3/4 osnovnega kapitala družbe oziroma višja večina, če tako določa statut družbe. Pri izračunu kapitalske večine se od osnovnega kapitala odštejejo lastne delnice.

(3) Objava umika delnic z organiziranega trga je kot predmet dnevnega reda skupščine iz prvega odstavka tega člena pravilna le, če vključuje izjavo družbe, s katero ta delničarjem, ki nasprotujejo temu umiku, z zapisnikom ponudi, da bo prevzela njihove delnice za plačilo primerne denarne odpravnine.

(4) V sklepu o umiku delnic z organiziranega trga se navede firma družbe in opredelijo druge značilnosti, ki so nujne za izvedbo tega umika.

(5) Vsak delničar, ki je na skupščini ugovarjal sklepu o umiku delnic z organiziranega trga, lahko zahteva, da družba od njega prevzame delnice za plačilo primerne denarne odpravnine. To pravico ima tudi delničar, ki se skupščine ni udeležil, ker mu je bila udeležba protipravno preprečena, ali če skupščina ni bila pravilno sklicana ali če predmet odločanja na njej ni bil pravilno objavljen.

(6) Sklepa skupščine o umiku delnic z organiziranega trga ni mogoče izpodbijati z razlogom, da denarna odpravnina, ki jo ponudi družba, ni primerna ali da sploh ni bila ponujena.

(7) Za pravico do denarne odpravnine iz petega odstavka tega člena se smiselno uporablja 603. člen ZGD-1. Če je bila proti sklepu o umiku delnic z organiziranega trga vložena tožba za izpodbijanje ali ugotovitev ničnosti, začne teči rok za vložitev predloga za določitev primerne denarne odpravnine od dneva pravnomočnosti sodbe, s katero je sodišče zavrnilo tožbeni zahtevek, ali od dneva umika tožbe.

(8) Sklep o umiku delnic z organiziranega trga se vpiše v sodni register in začne učinkovati:

1. če je bil sprejet z večino, ki je vključevala najmanj 9/10 osnovnega kapitala družbe: z vpisom tega sklepa v sodni register, razen če je v sklepu določeno, da začne učinkovati šele s potekom določenega roka po dnevu vpisa tega sklepa v sodni register,
2. v drugih primerih: s potekom dveh let od vpisa tega sklepa v sodni register.

(9) Javna družba o vpisu sklepa o umiku delnic z organiziranega trga v sodni register borzo ali upravljavca drugega organiziranega trga, na katerem se delnice umaknejo iz trgovanja na podlagi sklepa o umiku delnic z organiziranega trga, obvesti naslednji delovni dan po prejemu tega sklepa.

(10) Prvi do deveti odstavek tega člena se uporablja tudi, če se delnice umaknejo iz trgovanja:

1. na enem organiziranem trgu in uvrstijo v trgovanje na drugem organiziranem trgu ali
2. na enem od več organiziranih trgov, na katere so uvrščene.

(11) Prvi do deseti odstavek tega člena se smiselno uporablja za umik dolžniških vrednostnih papirjev iz trgovanja na organiziranem trgu, pri čemer:

1. se namesto pojma »skupščina« uporablja pojem »zasedanje imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev določene izdaje«,
2. se namesto pojma »statut družbe« uporablja pojem »prospekt oziroma, kadar v skladu s 69. členom tega zakona prospekt ni obvezen, pogoji izdaje«,
3. se namesto pojma »delnice« uporablja pojem »dolžniški vrednostni papirji«,
4. se namesto pojma »lastniški vrednostni papirji« uporablja pojem »dolžniški vrednostni papirji«,
5. se namesto pojma »osnovni kapital« uporablja pojem »vsota vseh obveznosti, vsebovanih v dolžniških vrednostnih papirjih določene izdaje«,
6. se namesto pojma »delničar« uporablja pojem »imetnik dolžniškega vrednostnega papirja«,
7. se namesto pojma »vpis v sodni register« uporablja pojem »javna objava notarskega zapisnika z zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev določene izdaje«,
8. se v zvezi z osmim odstavkom tega člena sklep o umiku dolžniških vrednostnih papirjev z organiziranega trga ne vpiše v sodni register, ampak javna družba javno objavi notarski zapisnik z zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev določene izdaje, ki vsebuje sklep o umiku dolžniških vrednostnih papirjev z organiziranega trga, pri čemer začne navedeni sklep učinkovati, ko je za to podano soglasje javne družbe ter:
  - če je bil sprejet z večino, ki je vključevala najmanj 9/10 vsote vseh obveznosti, vsebovanih v dolžniških vrednostnih papirjih določene izdaje: z javno objavo notarskega zapisnika z zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev določene izdaje, razen če je v sklepu določeno, da začne učinkovati šele s potekom določenega roka po dnevu javne objave notarskega zapisnika z zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev določene izdaje,
  - v drugih primerih: s potekom šestih mesecev od javne objave notarskega zapisnika z zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev določene izdaje,
9. v zvezi z devetim odstavkom tega člena, javna družba o objavi notarskega zapisnika z zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev določene izdaje, ki vsebuje sklep o umiku dolžniških vrednostnih papirjev z organiziranega trga, obvesti borzo oziroma upravljavca drugega organiziranega trga, na katerem se iz trgovanja umaknejo dolžniški vrednostni papirji na podlagi sklepa o umiku dolžniških vrednostnih papirjev z organiziranega trga, naslednji delovni dan po objavi tega notarskega zapisnika z zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev določene izdaje,
10. se za sklic zasedanja imetnikov dolžniških vrednostnih papirjev določene izdaje smiselno uporablja 295. člen ZGD-1, pri čemer se smiselno uporabljajo pojmi, kot so navedeni v tem odstavku,
11. se za pravico do denarne odpravnine uporabijo določbe iz prospekta oziroma iz pogojev izdaje, če so pogoji glede denarne odpravnine v prospektu oziroma v pogojih izdaje določeni drugače kot to določa ta člen,
12. se osmi, deveti in smiselno deseti odstavek tega člena ter 8. do 10. točka tega odstavka uporabljajo le, če prospekt oziroma pogoji izdaje ne določajo drugače.

#### **134. člen** **(obveznost objave letnega poročila in revizorjevega poročila)**

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

(2) Letno poročilo vsebuje:

1. revidirano računovodsko poročilo,
2. poslovno poročilo, in
3. izjavo članov posloводства in drugih oseb javne družbe, ki so odgovorni za sestavo letnega poročila in katerih imena in položaj v javni družbi je jasno razkrit, da je po njihovem najboljšem vedenju:
  - računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in

- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

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

### **137. člen** **(vsebina polletnega poročila)**

(1) Polletno poročilo vsebuje:

1. povzetek računovodskega poročila,
2. vmesno poslovno poročilo, in
3. izjavo članov posloводства in drugih oseb javne družbe, ki so odgovorni za sestavo polletnega poročila in katerih imena in položaj v javni družbi so jasno razkriti, da je po njihovem najboljšem vedenju:
  - povzetek računovodskega poročila sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in
  - v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij iz petega in šestega odstavka tega člena.

(2) Če je javna družba po 56. členu ZGD-1 oziroma po 1. točki drugega odstavka 133. člena tega zakona zavezana h konsolidaciji, se povzetek računovodskega poročila sestavi v skladu z ustreznim mednarodnim računovodskim standardom o vmesnem finančnem poročanju, sprejetem po postopku iz 6. člena Uredbe 1606/2002/ES.

(3) Povzetek polletnega računovodskega poročila javnih družb, ki niso zavezana h konsolidaciji po 56. členu ZGD-1 oziroma 1. točki drugega odstavka 133. člena tega zakona, vsebuje najmanj:

1. povzetek bilance stanja,
2. povzetek izkaza poslovnega izida in
3. prilogo s pojasnili k izkazoma iz 1. in 2. točke tega odstavka.

(4) Pri sestavi povzetka bilance stanja in povzetka izkaza poslovnega izida družba upošteva enaka načela pripoznavanja in vrednotenja, kot jih upošteva pri sestavi letnega računovodskega poročila.

(5) Vmesno poslovno poročilo vsebuje vsaj opis vseh pomembnejših poslovnih dogodkov, ki so nastopili v prvih šestih mesecih po koncu prejšnjega poslovnega leta, in njihovega vpliva na povzetek računovodskega poročila, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj in negotovosti v zvezi s preostalimi šestimi meseci tekočega poslovnega leta ali navedbo, da navedenih pomembnejših poslovnih dogodkov ali bistvenih vrst tveganj in negotovosti ni.

(6) Vmesno poslovno poročilo javne družbe, ki je izdala delnice, vsebuje tudi opis pomembnih poslov s povezanimi osebami in je sestavljeno v skladu z ustreznim računovodskim standardom.

(7) Če je bilo polletno računovodsko poročilo revidirano, javna družba hkrati z objavo polletnega poročila na način iz 136. člena tega zakona objavi revizorjevo poročilo. Če polletno računovodsko poročilo ni bilo revidirano, se obveznost objave smiselno uporablja za revizorjev pregled.

(8) Če polletno računovodsko poročilo ni bilo predmet revidiranja ali pregleda, je v polletnem poročilu to izrecno navedeno.

**175. člen**  
**(uporaba ZGD-1 za borznoposredniške družbe)**

(1) Za borznoposredniško družbo se uporabljajo določbe ZGD-1 v zvezi z delniškimi družbami, evropskimi delniškimi družbami in družbami z omejeno odgovornostjo, če v tem zakonu ni določeno drugače.

(2) Za pridobitev poslovnih deležev in imetnike teh deležev v borznoposredniški družbi, ki je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo, se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o pridobitvi delnic in delničarjih borznoposredniške družbe, ki je organizirana kot delniška družba.

**176. člen**  
**(dejavnosti borznoposredniške družbe)**

(1) Borznoposredniška družba lahko opravlja:

1. investicijske storitve in posle iz 11. člena tega zakona,
2. pomožne investicijske storitve iz 19. člena tega zakona,
3. finančne storitve iz tretje in četrte alineje 2. točke ter iz 3. in 6. točke drugega odstavka 5. člena ZBan-2,
4. dodatne finančne storitve iz 1. točke prvega odstavka 6. člena ZBan-2 ter
5. skrbniške in druge storitve ali posle, ki imajo glede načina opravljanja in tveganj, ki jim je borznoposredniška družba pri njihovem opravljanju izpostavljena, podobne značilnosti kot storitve in posli iz 1. do 4. točke tega odstavka.

(2) Borznoposredniška družba lahko za investicijske sklade, ki izpolnjujejo pogoje za trženje in prodajo v Republiki Sloveniji, na podlagi pooblastila iz prvega odstavka 122. člena ZISDU-3 oziroma pooblastila iz prvega odstavka 58. člena ZUAIS opravlja posamezne storitve upravljanja investicijskih skladov iz 99. člena ZISDU-3 oziroma 57. člena ZUAIS.

(3) Za opravljanje storitev iz prejšnjega odstavka se uporabljajo ZISDU-3, ZUAIS in predpisi, sprejeti na njihovi podlagi.

(4) Borznoposredniška družba ne sme opravljati nobenih drugih dejavnosti razen dejavnosti iz prvega in drugega odstavka tega člena.

(5) Za opravljanje storitev in poslov iz 2. do 5. točke prvega odstavka tega člena borznoposredniška družba pridobi dovoljenje agencije. Za pridobitev, prenehanje in odvzem tega dovoljenja se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o dovoljenju za investicijske storitve in posle.

(6) V register se ne sme vpisati firma, ki vsebuje besede »borznoposredniška družba« ali »borzno posredovanje« ali izpeljanke iz teh besed, če oseba ne izpolnjuje pogojev za opravljanje investicijskih storitev in poslov.

**177. člen**  
**(ustanovni kapital borznoposredniške družbe)**

(1) Najnižji znesek ustanovnega kapitala borznoposredniške družbe je 730.000 eurov, če v 178. členu tega zakona ni določeno drugače.

(2) Ustanovni kapital borznoposredniške družbe vključuje eno ali več postavk iz (a) do (e) točke prvega odstavka 26. člena Uredbe 575/2013/EU.

**178. člen**  
**(posebna pravila o ustanovnem kapitalu borznoposredniške družbe)**

(1) Najnižji znesek ustanovnega kapitala borznoposredniške družbe je 125.000 evrov, če borznoposredniška družba izpolnjuje naslednje pogoje:

- ni upravičena opravljati investicijskih storitev in poslov iz 3. in 6. točke prvega odstavka 11. člena tega zakona in
- je upravičena opravljati eno ali več investicijskih storitev in poslov iz 1., 2. ali 4. točke prvega odstavka 11. člena tega zakona in če sme sprejeti v hrambo denarno dobroimetje ali finančne instrumente strank.

(2) Najnižji znesek ustanovnega kapitala borznoposredniške družbe je 50.000 evrov, če borznoposredniška družba izpolnjuje enega od naslednjih pogojev:

- ni upravičena opravljati investicijskih storitev in poslov iz 3. in 6. točke prvega odstavka 11. člena tega zakona niti sprejeti v hrambo denarnega dobroimetja in finančnih instrumentov strank ali
- ima položaj lokalnega podjetja iz 4. točke prvega odstavka 4. člena Uredbe 575/2013/EU.

(3) Posedovanje pozicij v finančnih instrumentih, ki ne izhajajo iz trgovalne knjige, za namen vlaganja kapitala, se ne šteje za opravljanje investicijskih poslov iz 3. točke prvega odstavka 11. člena tega zakona.

(4) Agencija lahko borznoposredniški družbi iz prvega odstavka tega člena, ki izvršuje naročila za račun strank dovoli, da ne glede na 285. člen tega zakona vodi finančne instrumente strank v svojem imenu in za svoj račun, če:

1. je borznoposredniška družba imetnik finančnega instrumenta zato, ker ni natančno izpolnila naročila stranke;
2. skupna tržna vrednost finančnih instrumentov, ki se vodijo v imenu in za račun borznoposredniške družbe, ne presega 15 % ustanovnega kapitala borznoposredniške družbe;
3. borznoposredniška družba izpolnjuje zahteve iz 92. do 95. člena in 4. dela Uredbe 575/2013/EU;
4. so takšne pozicije naključne inčasne ter strogo omejene na čas, ki je potreben za izvedbo zadevnega posla.

#### **179. člen**

##### **(ustanovni kapital male borznoposredniške družbe)**

(1) Najnižji znesek ustanovnega kapitala male borznoposredniške družbe je 50.000 evrov.

(2) Mala borznoposredniška družba lahko zahtevani ustanovni kapital nadomesti z zavarovanjem profesionalne odgovornosti, ki krije celotno območje EU, za najnižjo zavarovalno vsoto 1.000.000 evrov za posamezno odškodninsko terjatev in 1.500.000 evrov za vse odškodninske terjatve v posameznem letu.

(3) Mala borznoposredniška družba lahko zahtevani ustanovni kapital zagotovi tudi z ustrežno kombinacijo ustanovnega kapitala in zavarovanjem profesionalne odgovornosti.

#### **180. člen**

##### **(ustanovni kapital male borznoposredniške družbe, ki opravlja storitev zavarovalnega posredovanja)**

(1) Najnižji znesek ustanovnega kapitala male borznoposredniške družbe, ki v skladu z zakonom, ki ureja zavarovalništvo, opravlja storitve zavarovalnega posredovanja in ima sklenjeno pogodbo o zavarovanju poklicne odgovornosti, kakršno za zavarovanje poklicne odgovornosti zavarovalnega posrednika zahteva zakon, ki ureja zavarovalništvo, znaša 25.000 evrov.

(2) Mala borznoposredniška družba iz prejšnjega odstavka lahko zahtevani ustanovni kapital nadomesti z zavarovanjem profesionalne odgovornosti, ki krije celotno

območje EU, za najnižjo zavarovalno vsoto 500.000 eurov za posamezno odškodninsko terjatev in 750.000 eurov za vse odškodninske terjatve v posameznem letu.

(3) Mala borznoposredniška družba iz prvega odstavka tega člena lahko zahtevani ustanovni kapital zagotovi tudi z ustrežno kombinacijo ustanovnega kapitala in zavarovanjem profesionalne odgovornosti.

### **182. člen (delničarji borznoposredniške družbe)**

(1) Za delničarje borznoposredniške družbe se smiselno uporabljajo 59. do 74. člen, razen drugega do osmega odstavka 64. člena in četrtega odstavka 69. člena, 76. do 78. člen in 266. do 269. člen ZBan-2.

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

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borznoposredniška družba«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«, razen pri uporabi 77. člena ZBan-2,
3. namesto splošnega sklicevanja na pravila ZBan-2 uporabi splošno sklicevanje na pravila tega zakona,
4. pri drugem odstavku 65. člena ZBan-2 namesto pojmov »borznoposredniška družba ali družba za upravljanje« uporablja pojem »banka«,
5. pri drugem odstavku 74. člena ZBan-2 namesto besedne zveze »banka, z delnicami katere se trguje na organiziranem trgu« uporablja pojem »borznoposredniška družba«,
6. pri tretjem odstavku 268. člena ZBan-2 namesto navedenega na 339. člen ZBan-2 uporablja navedeno na 513. člen tega zakona.

(3) Ne glede na druge določbe tega zakona se na podlagi zahteve vložnika za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža na spletnih straneh agencije javno objavi izvleček odločitve agencije o zavrnitvi zahteve za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža s povzetkom razlogov za tako odločitev. Izvleček odločitve agencije ne vsebuje zaupnih informacij, zaupnih in osebnih podatkov v zvezi z drugimi osebami. Izvleček lahko agencija javno objavi tudi brez vložnikove zahteve.

### **183. člen (predpis o kvalificiranih imetnikih)**

Agencija na podlagi 182. člena tega zakona predpiše:

1. podrobnejšo vsebino meril za presojo primernosti bodočega kvalificiranega imetnika iz 66. člena ZBan-2,
2. podrobnejšo vsebino dokumentacije in informacij, ki jih je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža in ki morajo biti sorazmerne naravi bodočega kvalificiranega imetnika in pridobitvi kvalificiranega deleža,
3. podrobnejšo vsebino in način pošiljanja obvestil iz 74. člena ZBan-2.

### **185. člen (smiselna uporaba ZBan-2 za organe vodenja in nadzora borznoposredniške družbe)**

(1) Za člane uprave oziroma nadzornega sveta borznoposredniške družbe z dvotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 34., 36. do 58., 136., 137. ter 270. do 273. člen ZBan-2 in določbe tega zakona o upravi oziroma nadzornemu svetu borznoposredniške družbe.

(2) Za upravni odbor borznoposredniške družbe z enotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 34., 48. do 58., 137., 270. in 273. člen ZBan-2 ter določbe tega zakona o

nadzornem svetu borznoposredniške družbe, za izvršne direktorje pa tudi 36. do 47., 136., ter 271. in 272. člen ZBan-2 ter določbe tega zakona o upravi borznoposredniške družbe.

(3) Pri smiselni uporabi določb ZBan-2 iz prvega in drugega odstavka tega člena se:

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borznoposredniška družba«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«,
3. namesto pojma »bančna skupina« uporablja pojem »investicijska skupina«,
4. namesto navedenega na ZBan-2 uporablja navedeno na ta zakon,
5. namesto pojma »bančne storitve« uporablja pojem »investicijske storitve in posli«,
6. namesto pojma »bančni sistem« uporablja pojem »finančni sistem«,
7. namesto pojma »Evropski bančni organ«, uporablja pojem »ESMA«.

(4) Revizijske komisije iz 49. člena ZBan-2 ni treba imenovati borznoposredniški družbi, ki se v skladu z (i) pododstavkom (f) točke 2. člena Uredbe 2017/1129/EU šteje za malo ali srednje veliko podjetje. Naloge komisije v takšnem primeru izvaja nadzorni svet borznoposredniške družbe, pri čemer predsednik nadzornega sveta ne sme biti predsednik revizijske komisije.

(5) Za borznoposredniško družbo se ne uporabljajo določbe zakona, ki ureja sodelovanje delavcev pri upravljanju, glede predstavnikov delavcev v upravi in nadzornem svetu borznoposredniške družbe.

(6) Ne glede na 136. in 137. člen ZBan-2 nadzorni svet oziroma uprava borznoposredniške družbe opredelita, potrđita in nadzorujeta tudi:

1. organizacijo borznoposredniške družbe za opravljanje investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev, vključno s spretnostmi, znanjem in izkušnjami, ki se zahtevajo od zaposlenih in, ob upoštevanju narave, obsega in zapletenosti teh storitev in poslov ter ostalih zahtev, ki jih mora izpolnjevati borznoposredniška družba, tudi vire, postopke in ustrezne dogovore glede opravljanja investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev,
2. politiko glede investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev, ostalih storitev ali produktov, ki jih borznoposredniška družba ponuja, v skladu z dovoljenim tveganjem družbe ter značilnostmi in potrebami strank družbe, ki jim bodo navedene storitve ali produkti ponujeni ali zagotovljeni, vključno z opravljanjem stresnih testov,
3. politiko prejemkov oseb, ki opravljajo storitve za stranke, katere cilj je spodbujati odgovorno poslovanje, pošteno obravnavanje strank in preprečevanje nasprotja interesov v odnosih s strankami.

(7) Nadzorni svet spremlja in redno presoja primernost in izvajanje strateških ciljev borznoposredniške družbe pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev, učinkovitost ureditve upravljanja borznoposredniške družbe in ustreznosti politik glede zagotavljanja storitev strankam ter sprejme ustrezne ukrepe za odpravo morebitnih pomanjkljivosti. Člani nadzornega sveta imajo ustrezen dostop do informacij in dokumentov, ki so potrebni za nadziranje in spremljanje odločitev glede vodenja.

(8) Borznoposredniška družba v petih dneh po sprejetju sklepa o imenovanju ali razrešitvi člana uprave ali nadzornega sveta o tem obvesti agencijo in ji predloži informacije, ki so potrebne za presojo ustreznosti člana uprave ali nadzornega sveta.

#### **187. člen**

#### **(redna likvidacija borznoposredniške družbe ter prenehanje opravljanja investicijskih storitev in poslov)**

(1) Če skupščina borznoposredniške družbe sprejme sklep o prenehanju borznoposredniške družbe in začetku likvidacijskega postopka ali sklep, s katerim se dejavnost borznoposredniške družbe spremeni tako, da ta ne bo več opravljal investicijskih storitev in poslov, se smiselno uporabljajo 79. do 85. člen ZBan-2.

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

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borznoposredniška družba«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija« in
3. namesto pojma »bančne storitve« uporablja pojem »investicijske storitve in posli«.

(3) Borznoposredniška družba v primeru iz prvega odstavka tega člena:

1. opravi vsa dejanja, ki so potrebna za prenos:
  - finančnih instrumentov in drugega premoženja strank, ki ga upravlja,
  - vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank in
  - drugih storitev, ki jih opravlja za stranke, na drugo osebo, ki je v skladu z 59. členom tega zakona upravičena v Republiki Sloveniji opravljati investicijske storitve in posle;
2. zagotovi, da oseba iz 1. točke tega odstavka prevzame:
  - celotno dokumentacijo v zvezi z investicijskimi storitvami in posli, ki jo je bila dolžna voditi borznoposredniška družba, in
  - vse obveznosti in odgovornosti borznoposredniške družbe v zvezi z vodenjem in hrambo te dokumentacije ter dostopom do te dokumentacije.

(4) Borznoposredniška družba v enem mesecu po tem, ko izpolni vse obveznosti iz prejšnjega odstavka, agenciji predloži poročilo, v katerem opiše ukrepe, ki jih je opravila za izpolnitev teh obveznosti, in poročilo s pozitivnim mnenjem pooblaščenega revizorja, da je borznoposredniška družba te obveznosti izpolnila.

## **200. člen**

### **(odločanje o dovoljenju za opravljanje investicijskih storitev in poslov)**

(1) Agencija izda borznoposredniški družbi dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov, če:

1. je statusna ureditev borznoposredniške družbe v skladu z oddelkom 4.1 tega zakona,
2. so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za pridobitev kvalificiranih deležev vsem kvalificiranim imetnikom,
3. so izpolnjeni pogoji za izdajo dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave borznoposredniške družbe vsem članom njene uprave,
4. je načrtovana ureditev notranjega upravljanja iz 128. člena ZBan-2 ustrezna in primerna za upravljanje s tveganji, ki jim bo borznoposredniška družba pri opravljanju načrtovanih poslov izpostavljena,
5. borznoposredniška družba izpolnjuje organizacijske zahteve iz oddelka 7.1 tega zakona in kadar se zahteva za dovoljenje nanaša na storitve upravljanja MTF ali OTF, tudi če izpolnjuje dodatne organizacijske zahteve iz pododdelka 7.3.2 tega zakona,
6. obstoj razmerja tesne povezanosti ne preprečuje učinkovitega nadzora nad borznoposredniško družbo.

(2) Če načrtovana ureditev notranjega upravljanja iz 128. člena ZBan-2 ni ustrezna ali primerna za upravljanje z vsemi tveganji, ki bi jim bila borznoposredniška družba lahko izpostavljena pri opravljanju vseh poslov, obseženih s posameznimi investicijskimi storitvami in posli, lahko agencija omeji dovoljenje za opravljanje teh investicijskih storitev in poslov na določene vrste oziroma obseg poslov ali veže dovoljenje na druge pogoje.

(3) V izreku odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov morajo biti določeno navedene vse investicijske storitve in posli ter pomožne investicijske storitve, na katere se dovoljenje nanaša.

(4) Dovoljenja ni mogoče izdati samo za opravljanje pomožnih investicijskih storitev.

(5) Agencija se v zvezi s presojo zahteve za izdajo dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov posvetuje s pristojnim organom države članice, če bo:

1. borznoposredniška družba podrejena investicijskemu podjetju ali upravljavcu trga ali kreditni instituciji države članice,
2. borznoposredniška družba podrejena nadrejeni družbi investicijske družbe ali kreditne institucije države članice,

3. borznoposredniško družbo obvladovala ista fizična ali pravna oseba, ki obvladuje investicijsko podjetje ali kreditno institucijo države članice.

### **201. člen** **(prenehanje dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov)**

(1) Dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov preneha:

1. če borznoposredniška družba ne začne poslovati v enem letu od izdaje dovoljenja,
2. če borznoposredniška družba preneha opravljati investicijske storitve in posle za več kot šest mesecev,
3. z izdajo sklepa pristojnega sodišča o začetku stečajnega postopka oziroma postopka prisilne likvidacije nad borznoposredniško družbo,
4. če borznoposredniška družba v skladu s 187. členom tega zakona preneha opravljati investicijske storitve in posle s predložitvijo poročil iz četrtega odstavka 187. člena tega zakona ali
5. če se borznoposredniška družba dovoljenju izrecno odpove.

(2) Če nastopi razlog iz prejšnjega odstavka, agencija izda odločbo, s katero ugotovi, da je dovoljenje prenehalo.

(3) Borznoposredniška družba ne sme več sklepati novih poslov v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev in poslov:

1. v primeru iz 1. in 2. točke prvega odstavka tega člena: po roku, s potekom katerega dovoljenje preneha veljati,
2. v primeru iz 3. točke prvega odstavka tega člena: od dneva, ko začne učinkovati začetek stečajnega postopka oziroma postopka prisilne likvidacije nad borznoposredniško družbo,
3. v primeru iz 4. točke prvega odstavka tega člena: od dneva, ko predloži poročili iz četrtega odstavka 187. člena tega zakona.

(4) Če borznoposredniška družba hudo in sistematično krši ta zakon, Uredbo 600/2014/EU ali drug predpis, ki ureja poslovanje borznoposredniških družb ali trgovanje na kapitalskih trgih, agencija ravna v skladu z 263. do 265. členom ZBan-2 v povezavi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona.

(5) Za namen iz prejšnjega odstavka se šteje, da borznoposredniška družba hudo in sistematično krši ta zakon, Uredbo 600/2014/EU ali drug predpis, ki ureja poslovanje borznoposredniških družb ali trgovanje na kapitalskih trgih, če:

1. stori kršitev z enakimi elementi drugič v triletnem obdobju ali
2. je zaradi kršitve stranki borznoposredniške družbe ali drugi osebi nastala škoda.

(6) Agencija obvesti ESMA o vsakem prenehanju ali odvzemu dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov.

### **211. člen** **(opravljanje investicijskih storitev in poslov investicijskih podjetij držav članic)**

(1) Investicijsko podjetje druge države članice sme investicijske storitve in posle, ki jih je upravičeno opravljati v državi članici svojega sedeža, in s tem povezane pomožne investicijske storitve opravljati tudi v Republiki Sloveniji prek podružnice ali prek odvisnega borznoposredniškega zastopnika s sedežem v Republiki Sloveniji ali neposredno pod pogoji, določenimi v tem zakonu.

(2) Za investicijsko podjetje države članice, ki opravlja investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji, se uporabljajo:

1. določbe 7. in 8. poglavja tega zakona v obsegu, kot se z njimi v slovenski pravni red prenašajo določbe Direktive 2014/65/EU,

2. določbe drugih zakonov, ki zaradi zaščite javnih koristi urejajo varstvo potrošnikov, preprečevanje pranja denarja oziroma druga področja in se uporabljajo za borznoposredniške družbe v Republiki Sloveniji, in
3. določbe predpisov, izdanih v zvezi z izvrševanjem določb zakonov iz 1. in 2. točke tega odstavka.

(3) Za investicijsko podjetje države članice, ki opravlja investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji prek podružnice, se uporabljajo tudi:

1. drugi odstavek 89. člena in 92. člen ZBan-2 v zvezi z 230. členom tega zakona,
2. 451. člen tega zakona,
3. v primeru iz četrtega odstavka 212. člena tega zakona: 14. poglavje tega zakona,
4. 394. in 395. člen Uredbe 575/2013/EU v delu, v katerem se nanašata na poročila in informacije, potrebne za statistične namene, ter
5. predpisi, izdani v zvezi z izvrševanjem zakonov iz 1. in 2. točke tega odstavka.

(4) Agencija lahko za statistične namene zahteva, da ji investicijsko podjetje države članice, ki investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji opravlja prek podružnice, periodično poroča o dejavnosti teh podružnic.

(5) Agencija lahko zahteva, da ji podružnica investicijskega podjetja države članice v Republiki Sloveniji, predloži informacije, potrebne za spremljanje skladnosti njegovega poslovanja s pravili, ki veljajo v Republiki Sloveniji in ki se zanj uporabljajo. Te zahteve agencije ne smejo biti strožje od tistih, ki jih naloži za enak namen družbam s sedežem v Republiki Sloveniji.

(6) Če investicijsko podjetje države članice posluje prek odvisnega borznoposredniškega zastopnika s sedežem v Republiki Sloveniji, se za njegovo poslovanje uporabljajo tudi določbe tega zakona o podružnici investicijskega podjetja države članice. Tak odvisni borznoposredniški zastopnik se za potrebe tega zakona šteje kot ena oseba skupaj s podružnico investicijskega podjetja države članice, če je ta ustanovljena v Republiki Sloveniji.

## **215. člen**

### **(opravljanje investicijskih storitev in poslov investicijskega podjetja tretje države)**

(1) Investicijsko podjetje tretje države sme v Republiki Sloveniji opravljati investicijske storitve in posle prek podružnice, pod pogoji, določenimi v tem zakonu.

(2) Investicijsko podjetje tretje države lahko za stranko s prebivališčem ali sedežem v Republiki Sloveniji opravi posamezno investicijsko storitev ali posel, če je stranka izključno na lastno pobudo zaprosila za to storitev. Oglaševanje investicijskih storitev in poslov ter opravljanje teh, v nasprotju s prejšnjim stavkom, je dopustno le prek podružnice.

## **216. člen**

### **(dovoljenje za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države)**

(1) Investicijsko podjetje tretje države lahko v Republiki Sloveniji ustanovi podružnico, če pridobi dovoljenje agencije za ustanovitev podružnice (v nadaljnjem besedilu: dovoljenje za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države).

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države je treba priložiti:

1. izpisek iz sodnega ali drugega ustreznega registra države sedeža za matično investicijsko podjetje,
2. statut ali druga ustrezna pravila matičnega investicijskega podjetja,
3. podatke o članih organov vodenja in nadzora matičnega investicijskega podjetja ter poslovodij podružnice in dokazila, da te osebe izpolnjujejo pogoje za opravljanje svojih funkcij v skladu z zahtevami iz tega zakona,

4. revidirana poslovna poročila matičnega investicijskega podjetja za zadnja tri leta poslovanja,
5. če iz izpiska iz 2. točke niso razvidni podatki o imetnikih delnic matičnega investicijskega podjetja, ustrežno listino, ki verodostojno izkazuje imetnike delnic in njihove deleže pri upravljanju tega podjetja,
6. izpisek iz sodnega ali drugega ustreznega registra države sedeža za pravne osebe, ki so imetnice kvalificiranih deležev v matičnem investicijskem podjetju,
7. organizacijsko strukturo podružnice, opis investicijskih storitev in poslov, ki jih bo opravljala podružnica, opis morebitnega prenosa pomembnih poslovnih procesov na drugo osebo in poslovni načrt za prva tri leta poslovanja,
8. naziv nadzornega organa matičnega investicijskega podjetja in njegovo dovoljenje za ustanovitev podružnice oziroma izjavo tega organa, da dovoljenje po predpisih države tega podjetja ni potrebno,
9. izjavo investicijskega podjetja tretje države, da bo podružnica vso dokumentacijo, ki se nanaša na njeno poslovanje, vodila v slovenskem jeziku in jo hranila na svojem sedežu ter vodila ločene računovodske izkaze v skladu s tem zakonom ali na njegovi podlagi izdanimi predpisi,
10. podrobnejši opis sistema jamstva za terjatve vlagateljev, v katerega je vključeno investicijsko podjetje tretje države,
11. podatke o ustanovnem kapitalu, s katerim bo podružnica lahko prosto razpolagala,
12. drugo dokumentacijo, na podlagi katere je mogoče ugotoviti, ali je podružnica kadrovsko, tehnično in organizacijsko sposobna opravljati investicijske storitve in posle, na katere se nanaša zahteva za izdajo dovoljenja.

(3) Agencija lahko kot pogoj za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države zahteva, da matično investicijsko podjetje v Republiki Sloveniji deponira denarni znesek oziroma drugo ustrezno finančno premoženje oziroma predloži drugo ustrezno zavarovanje kot jamstvo za poravnavo obveznosti iz poslov, sklenjenih v Republiki Sloveniji.

(4) Agencija izda dovoljenje za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države, če na podlagi podatkov, s katerimi razpolaga, in dokumentacije, priložene zahtevi za izdajo dovoljenja, presodi, da je podružnica finančno, upravljavsko, organizacijsko, kadrovsko in tehnično usposobljena za poslovanje v skladu s tem zakonom.

(5) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države, če je ob upoštevanju predpisov države sedeža matičnega investicijskega podjetja ali ob upoštevanju prakse te države pri uporabi in izvajanju teh predpisov verjetno, da bo ovirano izvajanje nadzora v skladu s tem zakonom.

(6) Investicijsko podjetje tretje države, ki je pridobilo dovoljenje za ustanovitev podružnice, lahko v Republiki Sloveniji prek podružnice opravlja tiste investicijske storitve in posle, katerih opis je priložilo zahtevi iz drugega odstavka tega člena.

(7) Če namerava investicijsko podjetje tretje države v Republiki Sloveniji prek podružnice začeti opravljati tudi druge investicijske storitve in posle, katerih opisa ni priložilo zahtevi iz drugega odstavka tega člena, predhodno pridobi dodatno dovoljenje agencije za opravljanje teh storitev.

(8) Za dodatno dovoljenje iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo 7. in 11. točka drugega odstavka ter četrty in peti odstavek tega člena.

(9) Agencija o zahtevi za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države odloči v šestih mesecih od prejema popolne zahteve.

(10) Ne glede na druge določbe tega zakona se za podružnico investicijskega podjetja tretje države ne morejo uporabljati ugodnejši pogoji kot za investicijska podjetja s sedežem v državi članici.

(11) Dovoljenje za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države preneha, če podružnica ne začne opravljati investicijskih storitev in poslov v Republiki Sloveniji v enem letu od izdaje dovoljenja, če več kot šest mesecev ne opravlja investicijskih storitev in poslov v Republiki Sloveniji ali če se dovoljenju izrecno odpove. Dovoljenje preneha tudi v drugih primerih, določenih z zakonom.

#### **217. člen (uporaba določb)**

(1) Za investicijsko podjetje tretje države, ki je v Republiki Sloveniji ustanovilo podružnico, se uporabljata drugi odstavek 89. člena in 92. člen ZBan-2 v zvezi z 230. členom tega zakona.

(2) Za investicijsko podjetje iz prejšnjega odstavka oziroma njegovo podružnico in za poslovodje te podružnice se uporabljajo:

1. določbe 5. in 6. poglavja tega zakona, določbe 7. in 8. poglavja tega zakona v obsegu, kot se z njimi v slovenski pravni red prenašajo določbe Direktive 2014/65/EU, ter določbe 10., 11., 13. in 16. poglavja tega zakona,
2. določbe drugih zakonov, ki se uporabljajo za borznoposredniške družbe s sedežem v Republiki Sloveniji,
3. v primeru iz tretjega odstavka 218. člena tega zakona: 14. poglavje tega zakona,
4. določbe 3. do 26. člena Uredbe 600/2014/EU,
5. določbe predpisov, izdanih v zvezi z izvrševanjem določb predpisov iz 1. do 4. točke tega odstavka,
6. določbe Uredbe 596/2014/EU, ki se nanašajo na investicijska podjetja.

(3) Za poslovodje podružnice se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o upravi borznoposredniške družbe.

(4) Agencija odvzame dovoljenje za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države tudi, če:

1. je nadzorni organ sedeža tega podjetja matičnemu investicijskemu podjetju odvzel dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov,
2. podružnica v primeru iz tretjega odstavka 218. člena tega zakona ne izpolnjuje obveznosti iz naslova jamstva za terjatve vlagateljev.

### **5. poglavje UPRAVLJANJE BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE S TVEGANJI**

#### **225. člen (opredelitev pojmov)**

(1) Za opredelitev pojmov v zvezi z upravljanjem s tveganji se smiselno uporabljata 7. in 8. člen ZBan-2.

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

1. namesto pojma »banka« uporabljaja pojem »borznoposredniška družba«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporabljaja pojem »agencija«.

#### **226. člen (smiselna uporaba določb ZBan-2 o upravljanju s tveganji)**

(1) Za upravljanje borznoposredniške družbe s tveganji se smiselno uporabljajo 128. do 183. člen in prvi odstavek 205. člena ZBan-2.

(2) Za borznoposredniško družbo, ki ima dovoljenje za poslovanje za svoj račun ali izvedbo prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa, se smiselno uporabljajo 206. do 233. člen ZBan-2. Ta odstavek v zvezi s smiselno uporabo 206. do 209. člena ZBan-2 se ne uporablja za tiste borznoposredniške družbe, ki se v skladu z (i) pododstavkom (f) točke 2. člena Uredbe 2017/1129/EU štejejo za mala in srednje velika podjetja. Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad izpolnjevanjem obveznosti iz tega odstavka.

(3) Če mora borznoposredniška družba izpolnjevati obveznosti na konsolidirani podlagi po četrtem ali petem odstavku tega člena, se smiselno uporabljata 133. in 134. člen ZBan-2.

(4) Borznoposredniška družba izpolnjuje obveznosti na konsolidirani podlagi, če ima položaj nadrejenega investicijskega podjetja Republike Slovenije, razen če je hkrati podrejena banki, ki ima položaj nadrejene banke Republike Slovenije.

(5) Borznoposredniška družba, ki je podrejena finančnemu holdingu, izpolnjuje obveznosti na podlagi konsolidiranega položaja finančnega holdinga, če finančnemu holdingu ni podrejena nobena kreditna institucija.

(6) Pri smiselni uporabi določb ZBan-2 iz prvega, drugega in tretjega odstavka tega člena se:

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borznoposredniška družba«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« ali »Evropska centralna banka« uporablja pojem »agencija«,
3. namesto pojmov »nadrejena banka« in »EU nadrejena banka« uporabljata pojma »nadrejeno investicijsko podjetje« in »EU nadrejeno investicijsko podjetje«,
4. namesto pojma »bančna skupina« uporablja pojem »investicijska skupina«,
5. namesto pojma »bančne storitve« uporablja pojem »investicijske storitve in posli«.

(7) Ne glede na prvi odstavek 141. člena ZBan-2 in prvi odstavek 143. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom tega člena lahko borznoposredniška družba, namesto da bi organizirala lastno službo notranjega revidiranja, opravljanje nalog notranjega revidiranja prenese na osebo, ki izpolnjuje pogoje za opravljanje teh nalog.

## **227. člen** **(predpisi agencije o upravljanju s tveganji)**

Agencija v predpisih o upravljanju s tveganji, ki jih izda na podlagi 135. in 233. člena ZBan-2 v zvezi s prvim in drugim odstavkom prejšnjega člena, smiselno upošteva predpise o upravljanju s tveganji, ki jih na podlagi 135. in 233. člena ZBan-2 izda Banka Slovenije, in posebnosti, ki se nanašajo na borznoposredniške družbe.

## **230. člen** **(smiselna uporaba določb ZBan-2 o poslovnih knjigah in letnih poročilih, revidiranju in razkritjih)**

(1) Za poslovne knjige in letna poročila, revidiranje in razkritja borznoposredniške družbe se smiselno uporabljajo 86., 87. in 89. do 92. člen, 1. do 3. točka prvega odstavka in drugi odstavek 93. člena ter 140. člen ZBan-2.

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

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borznoposredniška družba«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija« in
3. namesto pojma »bančna skupina« uporablja pojem »investicijska skupina«.

### **231. člen (dodatna razkritja)**

(1) Borznoposredniška družba razkritja iz 8. dela Uredbe 575/2013/EU javno objavi na svojih spletnih straneh.

(2) Agencija predpiše pravila o pogostejših razkritjih informacij iz prejšnjega odstavka, če je to potrebno zaradi spremenjenih pogojev poslovanja borznoposredniških družb in delovanja finančnega sistema.

(3) Borznoposredniška družba na svojih spletnih straneh javno objavi pojasnilo o načinu izpolnjevanja zahtev, ki so določene s predpisi iz drugega odstavka 9. člena ZBan-2 glede:

1. ureditve notranjega upravljanja borznoposredniške družbe in organizacijske strukture borznoposredniške družbe,
2. politike izbora članov uprave in nadzornega sveta,
3. politik prejemkov iz 169. do 171. člena ZBan-2.

(4) Nadrejena borznoposredniška družba v Republiki Sloveniji na svojih spletnih straneh letno javno objavi opis pravne in organizacijske strukture investicijske skupine, vključno z opisom ureditve notranjega upravljanja v skladu s 128. členom ZBan-2, ureditve glede razmerij tesne povezanosti in ureditve upravljanja v podrejenih družbah v skladu s 134. členom ZBan-2, ali se namesto objave tega opisa sklicuje na enakovredne javno objavljene informacije.

### **233. člen (ukrepi za upravljanje nasprotij interesov)**

(1) Borznoposredniška družba vzpostavi in uresničuje ustrezne ukrepe za ugotavljanje nasprotij interesov, ki nastanejo pri opravljanju posameznih investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev ali kombinacije teh storitev:

1. nasprotij med interesi borznoposredniške družbe, ki vključujejo tudi razmerja z osebami iz 2. točke 232. člena tega zakona, ali interesi katerekoli osebe, ki je z borznoposredniško družbo povezana z obvladovanjem, in interesi strank borznoposredniške družbe ter
2. nasprotij med interesi strank borznoposredniške družbe pri opravljanju investicijskih storitev in poslov, vključno s prejemanjem spodbud tretjih oseb ali s politiko nagrajevanja pri borznoposredniški družbi.

(2) Borznoposredniška družba uresničuje učinkovit sistem za preprečevanje in za upravljanje nasprotij interesov, ki obsega vse razumne ukrepe, za preprečitev, da bi nasprotja interesov iz prejšnjega odstavka neugodno vplivala na uresničitev interesov njenih strank.

(3) Če ukrepi iz prejšnjega odstavka ne zadoščajo, da bi borznoposredniška družba lahko razumno zaupala v preprečitev neugodnega vplivanja nasprotja interesov iz prvega odstavka tega člena na uresničitev interesov posamezne stranke, tej stranki, preden začne zanj opravljati investicijske storitve in posle ali pomožne investicijske storitve, razumljivo in jasno razkrije splošne značilnosti in vire teh nasprotij interesov ter postopke za blažitev teh tveganj.

(4) Razkritje iz prejšnjega odstavka mora:

1. biti na trajnem nosilcu podatkov in
2. vsebovati dovolj podrobnosti, da se lahko stranka razumno odloči o storitvi, v zvezi s katero je nastalo nasprotje interesov, ob upoštevanju vrste posamezne stranke.

(5) Če borznoposredniška družba pripravlja finančne instrumente za prodajo strankam, vzpostavi in uresničuje postopek potrjevanja teh finančnih instrumentov. Postopek potrjevanja finančnih instrumentov je potreben tudi pri pomembnih spremembah obstoječih finančnih instrumentov, ki jih je pripravila borznoposredniška družba in jih ponuja svojim strankam. Postopek potrjevanja je treba redno preverjati.

(6) V postopku potrjevanja iz prejšnjega odstavka se opredeli ciljni trg končnih strank v kategoriji strank, ki jim je namenjen posamezni finančni instrument, zagotovi, da so bila ob določanju ciljnega trga končnih strank upoštevana vsa tveganja, ki so za te stranke primerna ter opredeli primerna prodajna strategija teh finančnih instrumentov. Finančni instrument je potrjen, ko borznoposredniška družba izda dokument, v katerem so navedene vse zahtevane kategorije iz tega odstavka (v nadaljnjem besedilu: potrditev finančnega instrumenta).

(7) Borznoposredniška družba redno pregleduje finančne instrumente, ki jih ponuja ali oglašuje, in pri tem upošteva vsako spremembo, ki bi lahko pomembno vplivala na tveganja, ki jih vsebuje posamezni finančni instrument, ter določi, ali so ta tveganja še sprejemljiva za posamezni ciljni trg končnih strank ter ali je prodajna strategija finančnih instrumentov primerna za te stranke. To navede v potrditvi finančnega instrumenta.

(8) Borznoposredniška družba, ki pripravlja finančne instrumente, osebam, ki zanj opravljajo prodajo teh finančnih instrumentov, zagotovi vse pomembne informacije o instrumentih in potrditev finančnega instrumenta z opredelitvijo ciljnega trga končnih strank, ki jim je namenjen posamezni finančni instrument.

(9) Če borznoposredniška družba ponuja ali priporoča finančne instrumente, ki jih ni pripravila sama, zagotovi, da razpolaga z informacijami iz prejšnjega odstavka in da pozna lastnosti posameznih finančnih instrumentov ter ciljni trg končnih strank, ki jim je namenjen posamezni finančni instrument.

(10) Postopek potrjevanja finančnih instrumentov in obveznosti iz petega do devetega odstavka tega člena ne vplivajo na ostale dolžnosti, ki jih ima borznoposredniška družba do svojih strank.

## **251. člen**

### **(obveznosti borznoposredniške družbe, informacije strankam in tržna sporočila)**

(1) Vse informacije, ki jih daje ali objavlja borznoposredniška družba, vključno s tržnimi sporočili, in ki so naslovljene na njene stranke ali morebitne stranke, so poštene in jasne ter niso zavajajoče.

(2) Tržna sporočila borznoposredniške družbe so jasno in vidno označena kot taka.

(3) Borznoposredniška družba strankam oziroma morebitnim strankam pravočasno zagotovi ustrezne in razumljive informacije o:

1. borznoposredniški družbi in njenih storitvah,
2. finančnih instrumentih in predlaganih naložbenih strategijah,
3. mestu sklepanja poslov s finančnimi instrumenti in
4. stroških in nadomestilih, povezanih s tem.

(4) Pri opravljanju investicijskega svetovanja borznoposredniška družba stranko pravočasno in še preden začne svetovati obvesti ali:

1. je svetovanje neodvisno,
2. svetovanje temelji na širši ali ožji analizi različnih vrst finančnih instrumentov in ali je njihov nabor omejen na finančne instrumente, ki jih izdajajo ali ponujajo subjekti, ki so z borznoposredniško družbo v razmerju tesne povezanosti ali v kakšnem drugem pravnem ali ekonomskem odnosu, ki bi lahko pomenil tveganje za neodvisno svetovanje stranki,
3. bo borznoposredniška družba zagotovila stranki redno ocenjevanje ustreznosti finančnih instrumentov, ki jih je svetovala stranki.

(5) Informacije o finančnih instrumentih in predlaganih naložbenih strategijah vključujejo ustrezne usmeritve in opozorila glede tveganj, povezanih z naložbami v te finančne instrumente, oziroma glede tveganj, povezanih s posameznimi naložbenimi strategijami in ali je finančni instrument namenjen profesionalnim ali neprofesionalnim strankam ob upoštevanju ciljnega trga končnih strank v skladu z 253. členom tega zakona.

(6) Informacije o stroških in nadomestilih vključujejo vse stroške investicijskih in pomožnih investicijskih storitev, vključno s stroški morebitnega svetovanja in, kjer je to relevantno, stroške finančnega instrumenta, ki ga borznoposredniška družba priporoča ali prodaja, načinom plačila in morebitna plačila tretjih oseb ali tretjim osebam.

(7) Stroške in nadomestila, vključno s stroški, povezanimi z investicijsko storitvijo in poslom in finančnim instrumentom, ki niso posledica tržnega tveganja, je treba stranki podati v zbirni obliki kot enoten strošek, da stranka lahko prepozna skupni strošek in učinek na donos svoje investicije. Če stranka to zahteva, ji borznoposredniška družba stroške in nadomestila razčleni po posameznih postavkah. Ti stroški se stranki redno poročajo vsakič, kadar je to primerno, najmanj pa enkrat letno v času trajanja investicije.

(8) Informacije iz tretjega, četrtega in štirinajstega odstavka tega člena povprečno razumni osebi omogočajo, da spozna in razume značilnosti in tveganja investicijskih storitev in poslov in posameznih vrst finančnih instrumentov iz 2. točke tretjega odstavka tega člena in da na tej podlagi sprejme ustrezno naložbeno odločitev.

(9) Informacije iz tretjega in četrtega odstavka tega člena borznoposredniška družba lahko da v standardizirani obliki.

(10) Če je investicijska storitev, ki jo opravlja borznoposredniška družba, del finančnega produkta, ki je glede zahtev o informacijah strankam urejen z drugimi predpisi, ki urejajo bančništvo ali potrošniške kredite, se za to storitev dodatno ne uporabljajo prvi do deveti odstavek tega člena.

(11) Če borznoposredniška družba pri opravljanju investicijskega svetovanja stranko obvesti o tem, da je svetovanje neodvisno:

1. oceni dovolj velik nabor finančnih instrumentov, ki so na voljo na trgu, katerih značilnosti in izdajatelji so dovolj raznoliki, da se stranki lahko zagotovi doseganje njenih investicijskih ciljev. Ocena ne sme biti omejena le na finančne instrumente, ki jih izdajajo ali ponujajo:
  - borznoposredniška družba sama ali subjekti, ki so z njo v razmerju tesne povezanosti, ali
  - subjekti, ki so z borznoposredniško družbo v kakšnem drugem pravnem ali ekonomskem odnosu, ki bi lahko pomenil tveganje za neodvisno svetovanje stranki;
2. ne sme sprejeti ali obdržati provizij, spodbud ali katerihkoli drugih denarnih ali nedenarnih koristi v zvezi z opravljanjem te investicijske storitve za stranke, ki jih plačajo ali zagotovijo tretje osebe ali osebe, ki delujejo za račun tretjih oseb. Manjše nedenarne koristi, ki lahko pripomorejo k izboljšanju kakovosti storitve za stranko in so tako majhne, da jih ne gre šteti kot kršitev varovanja interesov strank iz 252. člena tega zakona, so jasno razkrite in se ne štejejo za kršitev te točke.

(12) Borznoposredniška družba pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti ne sme sprejeti ali obdržati provizij, spodbud ali katerihkoli drugih denarnih ali nedenarnih koristi v zvezi z opravljanjem te investicijske storitve za stranke, ki jih plačajo ali zagotovijo tretje osebe ali osebe, ki delujejo za račun tretjih oseb. Manjše nedenarne koristi, ki lahko pripomorejo k izboljšanju kakovosti storitve za stranko in so tako majhne, da jih ne gre šteti kot kršitev varovanja interesov strank iz 252. člena tega zakona, so jasno razkrite in se ne štejejo za kršitev tega odstavka.

(13) Borznoposredniška družba ne sme plačati, zagotoviti ali prejeti plačila provizij, spodbud ali katerihkoli drugih denarnih ali nedenarnih koristi v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev za stranke, s strani tretjih oseb, razen svojih strank, ali oseb, ki delujejo v imenu teh strank. Prejšnji stavek ne velja za plačila in koristi, ki:

1. lahko pripomorejo k izboljšanju kakovosti storitve za stranko in
2. ne vplivajo na obveznost varovanja interesov strank iz 252. člena tega zakona.

(14) Obstoj, narava in znesek plačila ali koristi iz prejšnjega odstavka ali način izračuna tega zneska, če ga ni mogoče točno določiti, se stranki jasno razkrijejo pred začetkom opravljanja posamezne storitve oziroma posla na način, ki je natančen in za posamezno vrsto stranke primeren in razumljiv. Borznoposredniška družba stranko obvesti tudi o načinu prenosa

plačil ali koristi na stranko, kadar za stranko nastanejo pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ali pomožnih investicijskih storitev.

(15) Plačila in koristi, ki so potrebni za opravljanje investicijskih storitev in poslov, kot na primer skrbniški stroški, stroški poravnave ali organiziranega trga ali predpisane dajatve, ki po svoji naravi ne morejo predstavljati nasprotja z obveznostjo varovanja interesov strank iz 252. člena tega zakona, se ne štejejo kot plačila ali koristi iz trinajstega odstavka tega člena.

(16) Če borznoposredniška družba krši trinajsti in štirinajsti odstavek tega člena, se šteje, da krši določbe varovanja interesov strank iz 252. člena tega zakona ali obveznost ukrepov za upravljanje nasprotij interesov iz prvega do četrtega odstavka 233. člena tega zakona.

(17) Borznoposredniška družba, ki opravlja investicijske storitve in posle za stranke, zagotovi, da ne nagraduje ali ocenjuje uspešnosti zaposlenih v nasprotju z obveznostjo varovanja interesov strank iz 252. člena tega zakona. Zlasti ne sme sklepati dogovorov o nagrajevanju ali doseganju prodajnih ciljev in podobnih dogovorov, ki bi pomenili spodbudo zaposlenim, da bi neprofesionalni stranki priporočili neki finančni instrument, če bi ji borznoposredniška družba lahko ponudila drug finančni instrument, ki bi boljše ustrezal strankinim potrebam.

(18) Če borznoposredniška družba ponuja investicijsko storitev in posel skupaj z neko drugo storitvijo ali produktom kot del paketa ali kot pogoj za isti dogovor oziroma paket, stranko obvesti ali je mogoče kupiti posamezno storitev ali produkt posebej, in razkriti strošek teh. Če je verjetno, da so tveganja, ki izhajajo iz teh dogovorov ali paketov drugačna od tveganj posamezne storitve ali produkta, borznoposredniška družba zagotovi ustrezen opis posameznih storitev ali produktov dogovora ali paketa in obrazloži, zakaj njihovo povezovanje spreminja tveganja.

(19) Informacije ali tržna sporočila iz prvega odstavka tega člena, katerih predmet je ponudba ali opravljanje investicijskih storitev in poslov, lahko daje ali objavlja le borznoposredniška družba ali njen odvisni borznoposredniški zastopnik.

### **253. člen** **(finančni instrumenti borznoposredniške družbe)**

(1) Če borznoposredniška družba pripravlja finančne instrumente za prodajo strankam, zagotovi, da so oblikovani na način, ki ustreza potrebam ciljnega trga končnih strank v kategoriji strank, ki so ji finančni instrumenti namenjeni. Ciljnemu trgu končnih strank je prilagojena tudi prodajna strategija teh finančnih instrumentov, borznoposredniška družba pa zagotovi, da se finančni instrumenti ponujajo le ciljnemu trgu končnih strank.

(2) Borznoposredniška družba dobro pozna in razume finančne instrumente, ki jih ponuja ali priporoča, oceni njihovo primernost za stranke, ki jim ponuja investicijske storitve in posle, ob upoštevanju določenega ciljnega trga končnih strank v skladu s šestim odstavkom 233. člena tega zakona, ter zagotovi, da so finančni instrumenti stranki ponujeni ali priporočeni le, če je to v interesu stranke.

### **254. člen** **(pojasnilne obveznosti)**

(1) Če borznoposredniška družba opravlja storitve investicijskega svetovanja ali gospodarjenja s finančnimi instrumenti, mora, da bi lahko stranki oziroma morebitni stranki priporočila, katere investicijske storitve in finančni instrumenti so ustrezni zanjo in so skladni z njeno stopnjo sprejemljivega tveganja in možnostjo pokrivanja izgub, od nje pridobiti vse informacije o njenem znanju in izkušnjah, pomembnih za neko vrsto produkta ali storitve, o njenem finančnem položaju, vključno z njeno zmožnostjo kritja izgub in o njenih naložbenih ciljnih, vključno s stopnjo sprejemljivega tveganja (ustreznost).

(2) Če borznoposredniška družba pri investicijskem svetovanju priporoča paket storitev ali produktov v skladu z osemnajstim odstavkom 251. člena tega zakona, zagotovi, da je takšen paket za stranko primeren.

(3) Če borznoposredniška družba opravlja druge investicijske storitve, razen storitev iz prvega odstavka tega člena, mora, da bi ocenila, ali je neka vrsta investicijskih storitev ali produktov primerna za stranko ali morebitno stranko, od nje zahtevati informacije o njenem znanju in izkušnjah, pomembnih za vrsto investicijskih storitev ali produktov, ki jih ponuja tej stranki ali jih namerava ta stranka naročiti (primernost).

(4) Če borznoposredniška družba pri opravljanju storitev iz prejšnjega odstavka priporoča paket storitev ali produktov v skladu z osemnajstim odstavkom 251. člena tega zakona, zagotovi, da je takšen paket za stranko primeren.

(5) Če borznoposredniška družba na podlagi informacij, ki jih prejme po tretjem odstavku tega člena, oceni, da investicijska storitev ali produkt ni primeren za stranko ali morebitno stranko, jo na to opozori, dokončno odločitev o produktu pa sprejme stranka ali morebitna stranka.

(6) Če se stranka ali morebitna stranka odloči, da borznoposredniški družbi ne bo dala informacij iz tretjega odstavka tega člena ali da bo dala samo nepopolne informacije glede svojega znanja in izkušenj, jo borznoposredniška družba opozori, da zaradi take odločitve ne more oceniti, ali je vrsta investicijskih storitev ali produktov, ki jih ponuja tej stranki ali jih namerava ta stranka naročiti, primerna zanjo.

(7) Opozorilo iz petega oziroma šestega odstavka tega člena je lahko v standardizirani obliki.

## **276. člen** **(izvrševanje naročil za primerne nasprotne stranke)**

(1) Za izvršitev naročila za primerno nasprotno stranko se ne uporabljajo sedmi odstavek 237. člena, tretji in četrti odstavek 250. člena, prvi in drugi ter deseti do osemnajsti odstavek 251. člena, 252. do 257., 259., 267. do 270. in 272. člen tega zakona. Če borznoposredniška družba primerno nasprotno stranko hkrati v skladu z 246. do 249. členom tega zakona obravnava tudi kot profesionalno stranko, je s pogodbo dovoljeno izključiti ali omejiti tudi uporabo drugih določb oddelka 7.2.

(2) Primerne nasprotne stranke po prejšnjem odstavku so naslednje osebe držav članic:

1. investicijska podjetja,
2. kreditne institucije,
3. zavarovalnice ali pozavarovalnice,
4. kolektivni naložbeni podjemi KNPVP in družbe, ki upravljajo te podjeme,
5. pokojninski skladi in družbe, ki upravljajo te sklade,
6. druge nadzorovane finančne družbe držav članic,
7. osebe iz drugega odstavka 62. člena tega zakona.

(3) Uvrstitev med primerne nasprotne stranke po prejšnjem odstavku ne izključuje pravice navedenih oseb, da zahtevajo na splošno ali v zvezi s posameznim poslom, da jih borznoposredniška družba obravnava kot stranke, za katere se uporabljajo določbe tega zakona, navedene v prvem odstavku tega člena. Če navedena oseba uresniči to pravico in če to osebo borznoposredniška družba v skladu z 246. do 249. členom tega zakona obravnava kot profesionalno stranko, je s pogodbo dovoljeno izključiti ali omejiti tudi uporabo oddelka 7.2, razen določb iz prvega stavka prvega odstavka tega člena.

(4) Borznoposredniška družba lahko kot primerno nasprotno stranko obravnava tudi drugo družbo države članice, ki izpolnjuje vnaprej določene sorazmerne zahteve, ki vključujejo količinske pragove. Če namerava borznoposredniška družba skleniti posel z nasprotno stranko,

za katero se uporablja pravo druge države članice, se za presojo in njeno obravnavo kot primerno nasprotno stranko uporablja pravo države članice, v kateri ima ta družba svoj sedež.

(5) Borznoposredniška družba pred izvršitvijo naročila za družbo iz prejšnjega odstavka od te družbe pridobi izrecno soglasje, da jo borznoposredniška družba obravnava kot primerno nasprotno stranko. To soglasje je lahko dano kot splošno soglasje za vse posle ali za posamezen posel.

(6) Borznoposredniška družba lahko kot primerno nasprotno stranko obravnava tudi:

1. osebe tretje države, ki so enakovredne osebam iz drugega odstavka tega člena, in
2. družbe tretje države, ki izpolnjujejo zahteve iz četrtega odstavka tega člena.

(7) Borznoposredniška družba pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev za primerno nasprotno stranko ravna vestno, pošteno in z ustrežno profesionalno skrbnostjo ter jim da informacije, ki so poštene, jasne in niso zavajajoče, pri čemer upošteva značilnosti primerne nasprotne stranke in njenih poslov.

### **279. člen**

#### **(odgovornost borznoposredniške družbe za ravnanje odvisnega borznoposredniškega zastopnika)**

(1) Borznoposredniška družba lahko v skladu z 280. členom tega zakona odvisnega borznoposredniškega zastopnika pooblasti, da v njenem imenu opravlja naslednja dejanja:

1. predstavlja njene storitve,
2. pridobiva posle,
3. sprejema in posreduje naročila strank oziroma morebitnih strank,
4. prodaja finančne instrumente in
5. svetuje strankam ali morebitnim strankam v zvezi s finančnimi instrumenti iz prejšnje točke oziroma storitvami, ki jih ponuja borznoposredniška družba.

(2) Borznoposredniška družba, ki pooblasti odvisnega borznoposredniškega zastopnika, ostane neomejeno in nepogojno odgovorna za vsa dejanja in opustitve tega zastopnika pri opravljanju dejanj v njenem imenu.

(3) Borznoposredniška družba zagotovi, da odvisni borznoposredniški zastopnik takoj, ko vzpostavi stik, ali pred začetkom poslovanja s stranko ali morebitno stranko tej razkrije, da nastopa kot odvisni borznoposredniški zastopnik, in navede, katero borznoposredniško družbo zastopa.

(4) Borznoposredniška družba odvisnega borznoposredniškega zastopnika ne sme pooblastiti, da v njenem imenu razpolaga s finančnimi instrumenti ali denarnim dobroimetjem strank.

### **330. člen**

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

(1) Agencija predpiše omejitve pozicij za velikost neto pozicije, ki jo ima lahko posamezna oseba v izvedenih finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje na mestih trgovanja v Republiki Sloveniji, in ekonomsko enakovrednih OTC pogodbah. Omejitve se predpišejo ob upoštevanju vseh pozicij, ki jih ima oseba neposredno ali posredno na ravni skupaj s skupino, da se:

1. preprečijo zlorabe trga,
2. zagotovijo urejeni pogoji za določanje cen in poravnave, vključno s preprečevanjem pozicij, ki izkrivljajo trg, ter zlasti zbliževanje cen med izvedenimi finančnimi instrumenti z zapadlostjo v posameznem mesecu in trenutnih cen blaga, na katere se ti finančni instrumenti nanašajo, ne glede na oblikovanje cen na trgu tega blaga.

(2) Omejitve pozicij iz prejšnjega odstavka se predpišejo v skladu z metodologijo za izračun, kot jo določa akt Evropske komisije, izdan na podlagi tretjega in dvanajstega odstavka 57. člena Direktive 2014/65/EU.

(3) Omejitve pozicij se ne uporabljajo za pozicije nefinančnega subjekta, ki jih poseduje sam ali druga oseba v njegovem imenu, ki objektivno merljivo zmanjšujejo tveganja, ki se neposredno nanašajo na poslovno dejavnost nefinančnega subjekta.

(4) Omejitve pozicij določajo jasne količinske pragove za največjo velikost pozicije, ki jo lahko ima posamezna oseba v izvedenem finančnem instrumentu na blago.

(5) Agencija določi omejitve za posamezno pogodbo o izvedenem finančnem instrumentu na blago, s katerim se trguje na mestih trgovanja, na podlagi metodologije za izračun, kot jo določa akt Evropske komisije, izdan na podlagi tretjega in dvanajstega odstavka 57. člena Direktive 2014/65/EU. Omejitve se nanašajo tudi na ekonomsko enakovredne OTC pogodbe.

(6) Agencija preveri ustreznost omejitev, če pride do pomembnih sprememb dobavljive količine ali odprtih pozicij ali drugih pomembnih sprememb na trgu in po potrebi prilagodi omejitve.

(7) Agencija obvesti ESMA o omejitvah, ki jih namerava sprejeti v skladu s tem členom. Agencija prilagodi omejitve mnenju, ki ga izda ESMA, ali pa ESMA posreduje obrazložitev, zakaj takšna prilagoditev ni potrebna. Če je bila sprejeta omejitev, ki nasprotuje mnenju ESMA, agencija na svoji spletni strani javno objavi obvestilo, zakaj je takšno omejitev sprejela.

(8) Če se z istim izvedenim finančnim instrumentom na blago trguje v znatnem obsegu na mestih trgovanja v več kot eni državi članici in je agencija nadzorni organ mesta trgovanja, na katerem se opravi največja količina trgovanja (v nadaljnjem besedilu: centralni nadzorni organ), agencija določi enotno omejitev pozicij, ki se uporablja za vsa trgovanja s to pogodbo. V tem primeru se agencija posvetuje z nadzornimi organi drugih mest trgovanja, kjer se s tem izvedenim finančnim instrumentom trguje v znatnih količinah, glede enotne omejitve pozicij, ki se uporablja, in njenih sprememb. Če se nadzorni organi drugih mest trgovanja ne strinjajo z omejitvijo, ki jo določi agencija, pisno navedejo razloge, zakaj menijo, da zahteve iz tega člena niso izpolnjene. V primeru nesoglasij med nadzornimi organi ESMA reši spore v skladu s svojimi pooblastili na podlagi 19. člena Uredbe 1095/2010.

(9) Če agencija v primeru iz prejšnjega odstavka ni centralni nadzorni organ, poda centralnemu nadzornemu organu svoje mnenje, in po potrebi navede razloge, zakaj meni, da zahteve iz tega člena niso izpolnjene.

(10) Agencija z nadzornimi organi mest trgovanja, kjer se trguje z istim izvedenim finančnim instrumentom na blago kot v Republiki Sloveniji, in nadzornimi organi subjektov, ki imajo pozicije v finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje v Republiki Sloveniji, sklene ustrezne sporazume, vključno z izmenjevanjem podatkov in osebnih podatkov (osebno ime fizične osebe, EMŠO ali drug enolični identifikator, kor je na primer določen v delegirani uredbi, sprejeti na podlagi devetega odstavka 26. člena Uredbe 600/2014/EU, stalno oziroma začasno prebivališče), ki zagotavljajo spremljanje in nadzor nad omejitvami v skladu s tem členom. Enak sporazum agencija sklene, če so v Republiki Sloveniji subjekti, ki imajo pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje na mestih trgovanja v drugi državi članici.

(11) Pri posredovanju in izmenjavi osebnih podatkov na podlagi sporazuma iz prejšnjega člena se smiselno uporabljajo četrti, peti, šesti, in sedmi odstavek 173. člena tega zakona. Pri smiselni uporabi določb iz petega in šestega odstavka 173. člena tega zakona se namesto pojma »3. poglavju tega zakona« uporabljaja pojem »tem členu«.

### **331. člen**

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

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

1. nadziranjem odprtih pozicij oseb,
2. pridobivanjem informacij od oseb, vključno s potrebno dokumentacijo, o velikosti in namenu njihovih pozicij ali izpostavljenosti, upravičenih ali končnih lastnikov, usklajenih dogovorih ali ravnanjih in o sredstvih ter obveznostih na osnovnem trgu blaga,
3. zahtevo, da oseba začasno ali trajno zapre ali zmanjša pozicijo, odvisno od primera, in možnostjo, da upravljavec mesta trgovanja takšen ukrep izvede sam, v primeru nespoštovanja njegove zahteve, in
4. zahtevo, če je to potrebno, da oseba znova začasno vzpostavi likvidnost na trgu po dogovorjeni ceni in v dogovorjenem obsegu, pri čemer se izreče o nameri, da bo zmanjšala učinek velike ali prevladujoče pozicije.

(2) Omejitve pozicij in nadziranje upravljanja pozicij iz 330. in 331. člena tega zakona so transparentne in ne smejo biti diskriminatorne ter določajo, kako se uporabljajo za osebe, z upoštevanjem značilnosti in sestave udeležencev na trgu ter načina uporabe pogodb, ki so predmet trgovanja.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. objavi tedensko poročilo, ki vsebuje skupne pozicije, ki jih imajo posamezne kategorije oseb v različnih izvedenih finančnih instrumentih na blago ali emisijskih kuponih ali njihovih izvedenih finančnih instrumentih, s katerimi se trguje na tem mestu trgovanja. V poročilu

navede število dolgih in kratkih pozicij posameznih kategorij, njihovih sprememb glede na prejšnje poročilo, delež posamezne kategorije v skupnem količini odprtih pozicij in število oseb, ki imajo pozicijo v posamezni kategoriji v skladu s petim odstavkom tega člena. Poročilo pošlje agenciji in ESMA;

2. vsakodnevno poroča agenciji razčlenitev pozicij vseh oseb na tem mestu trgovanja, vključno z udeleženci in njihovimi strankami.

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

(3) Borznoposredniške družbe, ki trgujejo z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago ali emisijskimi kuponi ali njihovimi izvedenimi finančnimi instrumenti izven mesta trgovanja, agenciji vsakodnevno poročajo razčlenitev svojih pozicij v izvedenih finančnih instrumentih na blago ali emisijskih kuponih ali njihovih izvedenih finančnih instrumentih, s katerimi se trguje na mestu trgovanja v Republiki Sloveniji, in ekonomsko enakovrednih OTC pogodb, kot tudi pozicij svojih strank in strank teh strank vse do zadnje stranke, in sicer v skladu s 26. členom Uredbe 600/2014/EU in, če je primerno, z 8. členom Uredbe 1227/2011/EU. Če se s finančnimi instrumenti iz prejšnjega odstavka trguje na mestu trgovanja v drugi državi članici, borznoposredniška družba poroča nadzornemu organu države članice mesta trgovanja ali centralnemu nadzornemu organu, kjer je to mogoče.

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

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

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

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

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

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

### **333. člen** **(upravičenost opravljati storitev poročanja podatkov)**

(1) Storitve poročanja podatkov kot APA, ARM in CTP lahko v Republiki Sloveniji profesionalno kot svojo redno dejavnost opravlja samo oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je za to pridobila dovoljenje agencije, ali oseba s sedežem v državi članici, ki je za to storitev pridobila dovoljenje nadzornega organa te države članice.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko storitve poročanja podatkov kot APA, ARM in CTP opravlja tudi upravljavec mesta trgovanja, če pridobi potrdilo agencije, da deluje v skladu

s tem poglavjem. Storitve poročanja so v tem primeru zajete v dovoljenju za upravljanje mesta trgovanja.

(3) Agencija vzpostavi in javno objavi register oseb, ki opravljajo storitve poročanja podatkov, in navede osebno ime fizične osebe oziroma firmo in sedež pravne osebe ter za katere storitve poročanja je posamezna oseba pridobila dovoljenje. Če agencija osebi odvzame dovoljenje za opravljanje storitev poročanja podatkov, ta odvzem vpiše v register za obdobje petih let. Agencija redno posodablja register in obvesti ESMA o vsakem izdanem ali odvzetem dovoljenju oziroma o vsaki spremembi v registru.

(4) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad opravljanjem storitev poročanja podatkov kot APA, ARM in CTP, ki jih opravljajo ponudniki teh storitev s sedežem v Republiki Sloveniji. Agencija nadzor opravlja z rednim spremljanjem poslovanja ponudnikov teh storitev v skladu s tem zakonom. Za nadzor se smiselno uporablja 347. člen tega zakona, razen prvega, tretjega in desetega odstavka 347. člena tega zakona.

(5) Osebe, ki opravljajo storitve poročanja podatkov kot APA, ARM in CTP ves čas izpolnjujejo pogoje, ki so potrebni za pridobitev dovoljenja za opravljanje teh storitev.

(6) V dovoljenju za opravljanje storitev poročanja podatkov kot APA, ARM in CTP se navedejo storitve, ki jih lahko oseba opravlja.

(7) Če želi oseba opravljati tudi druge storitve poročanja podatkov, ki še niso zajete v dovoljenju iz prejšnjega odstavka, oseba za te storitve pridobi dodatno dovoljenje.

(8) Z dovoljenjem za opravljanje storitev poročanja podatkov kot APA, ARM in CTP, ki ga izda agencija, lahko oseba opravlja storitve, zajete v tem dovoljenju, tudi v vsaki državi članici.

### **334. člen** **(dovoljenje za opravljanje storitev poročanja podatkov)**

(1) Dovoljenje za opravljanje storitev poročanja podatkov kot APA, ARM in CTP se izda, če oseba, ki ga zahteva, izpolnjuje vse zahteve, ki so za opravljanje teh storitev določene v tem zakonu.

(2) Oseba, ki zahteva dovoljenje za opravljanje storitev poročanja podatkov, agenciji predloži vse informacije, vključno s poslovnim načrtom, ki določa vrste predvidenih storitev in organizacijsko strukturo, ki so potrebne, da agencija lahko ugotovi, ali je ta oseba do trenutka izdaje dovoljenja uredila vse potrebno za izpolnjevanje zahtev iz tega poglavja.

(3) Agencija v šestih mesecih izda odločbo o zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev poročanja podatkov in o tem obvestiti osebo, ki ga je zahtevala.

(4) Agencija odvzame dovoljenje za opravljanje storitev poročanja podatkov, če:

1. oseba, ki je pridobila dovoljenje za opravljanje teh storitev, v 12 mesecih po izdaji dovoljenja ne začne opravljati teh storitev, ali izrecno izjavi, da se odpoveduje dovoljenju, ali v zadnjih šestih mesecih ni opravila nobenega poročanja zvezi s temi storitvami,
2. je oseba pridobila dovoljenje za opravljanje teh storitev z navajanjem lažnih ali napačnih podatkov ali na drug nedovoljen način,
3. oseba, ki je pridobila dovoljenje za opravljanje teh storitev, ne izpolnjuje več pogojev, ki so potrebni za pridobitev takšnega dovoljenja,
4. je oseba, ki je pridobila dovoljenje za opravljanje teh storitev, resno in sistematično kršila ta zakon ali Uredbo 600/2014/EU.

### **335. člen** **(zahteve za organ vodenja in organ nadzora)**

(1) Člani organa vodenja in organa nadzora osebe, ki opravlja storitve poročanja podatkov, imajo ugled, ustrezno znanje, veščine in izkušnje. Pri opravljanju svojih nalog ravnajo s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika, varujejo zaupne podatke in opravljanju svojih nalog namenijo dovolj časa.

(2) Organ nadzora poseduje ustrezno znanje, veščine in izkušnje, da lahko razume dejavnosti opravljanja storitev poročanja podatkov. Vsak član organa nadzora ravna odkrito in pošteno ter neodvisno, da lahko učinkovito preizkuša odločitve višjega vodstva ter po potrebi učinkovito nadzira in spremlja sprejemanje odločitev, kjer je to potrebno.

(3) Za člane uprave in nadzornega sveta borze se šteje, da izpolnjujejo pogoje iz tega člena.

(4) Oseba, ki opravlja storitve poročanja podatkov, v petih dneh po sprejetju sklepa o imenovanju ali razrešitvi člana organa vodenja ali organa nadzora o tem obvesti agencijo in ji predloži informacije, ki so potrebne za presojo ustreznosti člana organa vodenja ali organa nadzora.

(5) Organ nadzora osebe, ki opravlja storitve poročanja podatkov, opredeli in nadzira izvajanje ureditve upravljanja, ki zagotavlja učinkovito in skrbno vodenje te osebe, vključno z ločevanjem dolžnosti znotraj te osebe in preprečevanjem nasprotja interesov na način, ki spodbuja celovitost trga in interese strank.

(6) Agencija zavrne izdajo dovoljenja za opravljanje storitev poročanja podatkov, če meni, da oseba ali osebe, ki dejansko upravljajo poslovanje osebe, ki opravlja storitve poročanja podatkov, nimajo ugleda. Agencija lahko odvzame dovoljenje za opravljanje storitev poročanja podatkov, če obstajajo objektivni razlogi za prepričanje, da predlagane spremembe upravljanja osebe ogrožajo njeno skrbno in varno upravljanje ter ustrezno obravnavo interesov strank in celovitost trga.

### **336. člen (posebne zahteve za APA)**

(1) APA vzpostavi in uresničuje ustrezne politike in postopke za javno objavo informacij v skladu z 20. in 21. členom Uredbe 600/2014/EU v realnem času ali času, ki je temu najbližji, ob upoštevanju tehničnih zmožnosti. Te informacije objavlja v skladu z razumnimi poslovnimi pogoji, 15 minut po njihovi objavi pa morajo biti dostopne javnosti brezplačno.

(2) APA vzpostavi in uresničuje politike in postopke, ki zagotavljajo učinkovito in konsistentno razširjanje informacij iz prejšnjega odstavka na način, ki omogoča hiter in nediskriminatoren dostop do informacij v obliki, ki je združljiva s podobnimi informacijami iz drugih virov.

(3) Informacije, ki jih APA objavi, vsebujejo vsaj:

1. identifikacijo finančnega instrumenta,
2. ceno sklenjenega posla,
3. količino sklenjenega posla,
4. čas sklenitve posla,
5. čas poročanja sklenjenega posla,
6. zapis cene, na primer v valuti ali %,
7. kodo mesta trgovanja, kjer je bil posel izvršen, kodo SI, če je bil posel izvršen prek sistematičnega internalizatorja, ali kodo OTC, če posel ni bil izvršen na mestu trgovanja ali prek sistematičnega internalizatorja,
8. navedbo posebnih pogojev, če je bil posel sklenjen pod takimi pogoji.

(4) APA vzpostavi in uresničuje učinkovit sistem za preprečevanje nasprotij interesov s svojimi strankami. Če je APA tudi upravljavec trga ali borzoposredniška družba, vse prejete informacije obravnava nediskriminatorno in sprejme vse potrebne ukrepe, ki zagotavljajo ustrezno ločenost funkcij znotraj te osebe.

(5) APA ima ustrezne varnostne sisteme, ki zagotavljajo varnost postopkov prenosa informacij, zmanjšujejo tveganja za nepooblaščen dostop ali spreminjanje podatkov, preprečujejo uhajanje informacij pred njihovo objavo in zagotavljajo varovanje zaupnosti podatkov ob smiselni uporabi 310. do 312. člena in prvega odstavka 313. člena tega zakona. APA vzpostavi in vzdržuje zadostne vire in varnostne postopke, ki omogočajo nemoteno poslovanje APA.

(6) APA vzpostavi in uresničuje učinkovit sistem za preverjanje poročanja o poslih, ki preverja popolnost poročanja, zaznava pomanjkljivosti in očitne pomote poročanja in zahteva ponovno poročanje v primeru nepravilnih poročanj.

### **337. člen (posebne zahteve za CTP)**

(1) CTP vzpostavi in uresničuje ustrezne politike in postopke, ki zagotavljajo zbiranje objavljenih informacij v skladu s 6. in 20. členom Uredbe 600/2014/EU in njihovo združevanje v stalen tok elektronskih podatkov, ki jih objavi v realnem času ali času, ki je temu najbližji, ob upoštevanju tehničnih zmožnosti. Stalen tok elektronskih podatkov objavlja v skladu z razumnimi poslovnimi pogoji, 15 minut po objavi pa morajo biti podatki dostopni javnosti brezplačno.

(2) Stalen tok elektronskih podatkov iz prejšnjega odstavka vsebuje vsaj:

1. identifikacijo finančnega instrumenta,
2. ceno sklenjenega posla,
3. količino sklenjenega posla,
4. čas sklenitve posla,
5. čas poročanja sklenjenega posla,
6. zapis cene, na primer v valuti ali %,
7. kodo mesta trgovanja, kjer je bil posel izvršen, kodo SI, če je bil posel izvršen prek sistematičnega internalizatorja, ali kodo OTC, če posel ni bil izvršen na mestu trgovanja ali prek sistematičnega internalizatorja,
8. navedbo, ali je bila investicijska odločitev sprejeta in posel izvršen z uporabo računalniškega algoritma pri borzoposredniški družbi,
9. navedbo posebnih pogojev, če je bil posel sklenjen pod takimi pogoji,
10. v primeru oprostitve obveznosti objave informacij iz prvega odstavka 3. člena Uredbe 600/2014/EU v skladu z (a) ali (b) točko prvega odstavka 4. člena navedene uredbe, navedbo, katera od navedenih oprostitev je bila uporabljena za posamezen posel.

(3) CTP vzpostavi in uresničuje politike in postopke, ki zagotavljajo učinkovito in konsistentno razširjanje toka elektronskih podatkov iz prvega odstavka tega člena na način, ki omogoča hiter in nediskriminatoren dostop do teh podatkov v obliki, ki je lahko dostopna in uporabna za udeležence trga.

(4) CTP vzpostavi in uresničuje ustrezne politike in postopke, ki zagotavljajo zbiranje objavljenih informacij v skladu z 10. in 21. členom Uredbe 600/2014/EU in njihovo združevanje v stalen tok elektronskih podatkov, ki jih objavi v realnem času ali času, ki je temu najbližji, ob upoštevanju tehničnih zmožnosti. Stalen tok elektronskih podatkov objavlja v skladu z razumnimi poslovnimi pogoji, 15 minut po objavi pa morajo biti podatki dostopni javnosti brezplačno.

(5) Stalen tok elektronskih podatkov iz prejšnjega odstavka vsebuje vsaj:

1. identifikacijo ali razpoznavne elemente finančnega instrumenta,
2. ceno sklenjenega posla,
3. količino sklenjenega posla,
4. čas sklenitve posla,
5. čas poročanja sklenjenega posla,
6. zapis cene, na primer v valuti ali %,

7. kodo mesta trgovanja, kjer je bil posel izvršen, kodo SI, če je bil posel izvršen prek sistematičnega internalizatorja, ali kodo OTC, če posel ni bil izvršen na mestu trgovanja ali prek sistematičnega internalizatorja,
8. navedbo posebnih pogojev, če je bil posel sklenjen pod takimi pogoji.

(6) CTP vzpostavi in uresničuje politike in postopke, ki zagotavljajo učinkovito in konsistentno razširjanje toka elektronskih podatkov iz četrtega odstavka tega člena na način, ki omogoča hiter in nediskriminatoren dostop do teh podatkov v splošno sprejemljivi obliki, ki je lahko dostopna in uporabna za udeležence trga.

(7) Tok elektronskih podatkov, ki jih objavlja CTP, vsebuje podatke vseh organiziranih trgov, MTF, OTF in APA ter za vse finančne instrumente, kot je to navedeno v regulatornih tehničnih standardih sprejetih v skladu s (c) točko osmega odstavka 65. člena Direktive 2014/65/EU.

(8) CTP vzpostavi in uresničuje učinkovit sistem za preprečevanje nasprotij interesov. Če je CTP tudi upravljavec trga ali APA, vse prejete informacije obravnava nediskriminatorno in sprejme vse potrebne ukrepe, ki zagotavljajo ustrezno ločenost funkcij znotraj te osebe.

(9) CTP ima ustrezne varnostne sisteme, ki zagotavljajo varnost postopkov prenosa informacij, zmanjšujejo tveganja za nepooblaščen dostop ali spreminjanje podatkov in zagotavljajo varovanje zaupnosti podatkov ob smiselni uporabi 310. do 312. člena in prvega odstavka 313. člena tega zakona. CTP vzpostavi in vzdržuje zadostne vire in varnostne postopke, ki omogočajo nemoteno poslovanje CTP.

### **338. člen (posebne zahteve za ARM)**

(1) ARM vzpostavi in uresničuje ustrezne politike in postopke, ki zagotavljajo poročanje informacij, kot jih zahteva 26. člen Uredbe 600/2014/EU, v čim krajšem času, najkasneje pa do konca naslednjega delovnega dne po opravljenem poslu.

(2) ARM vzpostavi in uresničuje učinkovit sistem za preprečevanje nasprotij interesov s svojimi strankami. Če je ARM tudi upravljavec trga ali borznoposredniška družba, vse prejete informacije obravnava nediskriminatorno in sprejme vse potrebne ukrepe, ki zagotavljajo ustrezno ločenost funkcij znotraj te osebe.

(3) ARM ima ustrezne varnostne sisteme, ki zagotavljajo varnost in pristnost postopkov prenosa informacij, zmanjšujejo tveganja za nepooblaščen dostop ali spreminjanje podatkov ter preprečujejo uhajanje informacij in zagotavljajo varovanje zaupnosti ob smiselni uporabi 310. do 312. člena in prvega odstavka 313. člena tega zakona. ARM vzpostavi in vzdržuje zadostne vire in varnostne postopke, ki omogočajo nemoteno poslovanje ARM.

(4) ARM vzpostavi in uresničuje učinkovit sistem za preverjanje poročanja o poslih, ki preverja popolnost poročanja, zaznava pomanjkljivosti in očitne pomote poročanja borznoposredniške družbe, ji o tem pošlje obvestilo, v katerem navede, katere pomanjkljivosti je zaznal v poročilu, in zahteva ponovno poročanje.

(5) ARM vzpostavi in uresničuje učinkovit sistem za preverjanje, ki omogoča zaznavanje napak ali opustitev v lastnem sistemu, in omogoči ARM, da te napake ali opustitve odpravi in agenciji pošlje ali znova pošlje pravilna in popolna poročila.

### **340. člen (pristojnost agencije za nadzor nad borznoposredniškimi družbami)**

(1) Agencija je pristojna za izvajanje nadzora nad borznoposredniško družbo glede vseh storitev in poslov, ki jih borznoposredniška družba opravlja v Republiki Sloveniji, državi članici in tretji državi, v skladu s tem zakonom, Uredbo 600/2014/EU in Uredbo 575/2013/EU.

(2) Če je to potrebno za doseg namena nadzora nad borznoposredniško družbo, lahko agencija opravi pregled poslovanja ter zahteva ustrezna poročila in informacije od:

1. oseb, ki so z borznoposredniško družbo v razmerju tesne povezanosti,
2. oseb, na katere je borznoposredniška družba prenesla pomemben del svojih poslovnih procesov, in
3. imetnikov kvalificiranih deležev v borznoposredniški družbi.

(3) Če je za nadzor nad posamezno osebo iz prejšnjega odstavka pristojen drug nadzorni organ, agencija v sodelovanju z njim opravi pregled poslovanja te osebe v skladu z oddelkom 2.2.3. ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona.

(4) Za doseg namena nadzora nad borznoposredniško družbo je agencija pristojna in odgovorna tudi za nadzor nad:

1. člani uprave borznoposredniške družbe v obsegu, določenem v 270. do 272. členu ZBan-2 v zvezi s 185. členom tega zakona,
2. imetniki kvalificiranih deležev v obsegu, določenem v oddelku 3.5 ZBan-2 v zvezi s 182. členom tega zakona, in sicer v skladu z oddelkom 8.4. ZBan-2,
3. člani nadzornega sveta borznoposredniške družbe v obsegu, določenem v 270. in 273. členu ZBan-2 v zvezi s 185. členom tega zakona, in
4. člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji v obsegu, določenem v 270. in 273. členu ZBan-2 v zvezi s 185. členom tega zakona.

#### **341. člen**

##### **(pristojnost agencije za nadzor nad investicijskim podjetjem države članice in njegovo podružnico)**

(1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad investicijskim podjetjem države članice glede storitev in poslov, ki jih ta opravlja v Republiki Sloveniji, nad podružnico investicijskega podjetja države članice, ustanovljeno v Republiki Sloveniji, ter nad odvisnim borznoposredniškim zastopnikom investicijskega podjetja države članice, in sicer v obsegu, določenem v oddelku 9.2 ZBan-2 v zvezi z drugim odstavkom 347. člena tega zakona, Uredbi 600/2014/EU in Uredbi 575/2013/EU.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek je agencija pristojna in odgovorna za nadzor nad podružnico investicijskega podjetja države članice, ustanovljeno v Republiki Sloveniji, v zvezi z določbami 237., 238., 250. do 259., 267. do 270. ter 272. in 273. člena tega zakona in določbami 14. do 26. člena Uredbe 600/2014/EU. Agencija lahko pri podružnici investicijskega podjetja države članice, ustanovljeni v Republiki Sloveniji, opravi pregled poslovanja in zahteva, da podružnica uskladi svoje delovanje z zahtevami določb iz prejšnjega stavka.

#### **345. člen**

##### **(pristojnost agencije za nadzor nad drugimi osebami)**

(1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad osebami, ki opravljajo investicijske storitve in posle, a niso osebe iz prvega do petega odstavka 59. člena tega zakona. Agencija opravlja nadzor v obsegu, določenem v oddelku 9.4 ZBan-2 v zvezi s tretjim odstavkom 347. člena tega zakona.

(2) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad osebami, ki kot samostojno storitev opravljajo pomožne investicijske storitve iz 1. točke prvega odstavka 19. člena tega zakona, a niso osebe iz prvega ali drugega odstavka 59. člena tega zakona. Agencija opravlja nadzor v obsegu, določenem v oddelku 9.4 ZBan-2 v zvezi s tretjim odstavkom 347. člena tega zakona.

### 347. člen

#### (uporaba določb o nadzoru, namen nadzora, pooblastila agencije in ukrepi nadzora)

(1) Za nadzor nad borznoposredniško družbo iz prvega odstavka 340. člena tega zakona se smiselno uporabljajo 20. do 22., 125. do 127., 183., 234. do 237. člen, tretji do peti odstavek 238. člena, 239. do 252., 263. do 265., 270. do 275. in 277. do 314. člen ZBan-2, pri čemer se sklicevanja v 234., 235. in 264. členu ZBan-2 na Uredbo Sveta (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; v nadaljnjem besedilu: Uredba 1024/2013/EU) za potrebe tega zakona ne uporabljajo.

(2) Za nadzor iz 341, 342. in 344. člena tega zakona se smiselno uporabljajo 20. do 22., 125. do 127., 183., 234. do 237., tretji do peti odstavek 238. člena, 239. do 252., 263. do 265., 270. do 275. in 279. do 314. člen ZBan-2, za nadzor iz 341. člena tega zakona pa tudi 285. do 290. člen ZBan-2, pri čemer se sklicevanja v 234., 235. in 264. členu ZBan-2 na Uredbo 1024/2013/EU za potrebe tega zakona ne uporabljajo.

(3) Za nadzor iz tretjega do četrtega odstavka 340. člena, 343. in 345. člena tega zakona se smiselno uporabljajo 234. do 265. člen in 274. do 278. člen ZBan-2, če za posamezen primer ni določeno drugače.

(4) Pri smiselni uporabi določb ZBan-2 iz prvega, drugega in tretjega odstavka tega člena se:

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borznoposredniška družba«, namesto pojma »banka države članice« pojem »investicijsko podjetje države članice«, namesto pojma »banka tretje države« pojem »investicijsko podjetje tretje države«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«,
3. namesto pojma »nadrejena banka« uporablja pojem »nadrejeno investicijsko podjetje«,
4. namesto pojma »EU nadrejena banka« uporablja pojem »EU nadrejeno investicijsko podjetje«,
5. namesto pojma »bančna skupina« uporablja pojem »investicijska skupina«,
6. namesto pojma »bančne storitve« ali pojma »finančne storitve« uporablja pojem »investicijske storitve in posli«,
7. namesto pojma »zajamčena vloga« uporablja pojem »zajamčena terjatev vlagatelja«,
8. namesto navedenega na ZBan-2 uporablja navedeno na ta zakon,
9. pri 285. do 290. členu ZBan-2 namesto navedenega na 118. člen ZBan-2 uporablja navedeno na drugi in tretji odstavek 211. člena tega zakona,
10. namesto pojma »sprejema depozite od javnosti« uporablja izraz »opravlja investicijske storitve in posle«.

(5) Poleg namena nadzora po 234. členu ZBan-2 v zvezi s prvim in drugim odstavkom tega člena opravlja agencija nadzor tudi zaradi preverjanja, ali borznoposredniška družba, investicijsko podjetje države članice ali investicijsko podjetje tretje države pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ravna:

1. vestno, pošteno in z ustrežno profesionalno skrbnostjo,
2. na način, ki podpira in spodbuja celovitost trga, in
3. v skladu s predpisi iz 1. točke 232. člena tega zakona.

(6) V postopku poročanja na zahtevo agencije v skladu z 241. členom ZBan-2 ali pridobivanja podatkov in dokumentacije v skladu z 242. členom ZBan-2 vsaka stranka krije svoje stroške postopka.

(7) Poleg poročil in informacij, ki jih agencija lahko zahteva na podlagi 241. člena ZBan-2 v povezavi s prvim, drugim in tretjim odstavkom tega člena, lahko agencija zahteva tudi, da ji subjekt nadzora omogoči dostop do kateregakoli dokumenta, ki se zdi agenciji potreben za izvajanje nadzora, v kakršnikoli obliki in izroči kopijo tega dokumenta ter pošlje računalniške izpiske oziroma kopije poslovnih knjig, poslovne dokumentacije in administrativnih oziroma poslovnih evidenc v obsegu, potrebnem za izvajanje posameznega nadzora.

(8) Agencija ima za potrebe izvajanja nadzora po tem zakonu, Uredbi 600/2014/EU in Uredbi 2016/1011/EU vsa nadzorna in preiskovalna pooblastila, na podlagi katerih lahko izvede naslednja dejanja oziroma izreče naslednje ukrepe in sankcije:

1. zahteva informacije in podatke, vključno z osebnimi podatki (osebno ime fizične osebe, EMŠO oziroma za tujca rojstne podatke, davčno številko, drug enolični identifikator, kot je na primer določen v delegirani uredbi, sprejeti na podlagi devetega odstavka 26. člena Uredbe 600/2014/EU, državljanstvo, stalno oziroma začasno prebivališče), od katerekoli osebe, ki razpolaga s podatki, potrebnimi za izvajanje nalog iz pristojnosti agencije, če je to potrebno, pa lahko to osebo tudi zasliši,
2. od subjektov nadzora zahteva obstoječe posnetke telefonskih pogovorov, elektronske komunikacije ali druge zapise podatkovnih prenosov opredeljenih v 238. členu tega zakona, ki so potrebni za izvajanje nalog iz pristojnosti agencije,
3. zahteva informacije od revizorjev borznoposredniških družb, borze, ponudnikov storitev poročanja podatkov in drugih nadzorovanih subjektov,
4. pooblasti revizorje ali izvedence za izvedbo podrobnega specializiranega pregleda ali preverjanja nadzorovanega subjekta,
5. opravi pregled poslovanja ali preiskavo na kraju samem oziroma na krajih, ki so stanovanjski prostori fizičnih oseb, določeni kot njihov sedež oziroma poslovni prostor,
6. vstopa v prostore pravnih oseb, da bi zasegla dokumente in druge podatke v katerikoli obliki, kadar obstaja utemeljen sum, da so lahko dokumenti in drugi podatki, povezani s predmetom pregleda poslovanja ali preiskave, pomembni za dokazovanje kršitev tega zakona, Uredbe 600/2014/EU, Uredbe 2016/1011/EU ali drugih predpisov,
7. od katerekoli osebe zahteva dokumentacijo o velikosti in namenu njenih pozicij ali izpostavljenosti v izvedenih finančnih instrumentih na blago ter o njenih sredstvih ali obveznostih na osnovnem trgu blaga,
8. zahteva, da katerakoli oseba sprejme ukrepe za zmanjšanje velikosti pozicije ali izpostavljenosti v izvedenih finančnih instrumentih na blago,
9. omeji, da katerakoli oseba sklene posel z izvedenim finančnim instrumentom na blago, z uvedbo omejitev na velikost pozicije, ki jo lahko ima ta oseba,
10. odredi ukrepe, ki so potrebni, da osebe, ki morajo ravnati v skladu s tem zakonom ali predpisi, za nadzor nad katerimi je pristojna agencija, tako tudi ravnajo,
11. od telekomunikacijskih operaterjev zahteva zapise podatkovnih prenosov, če obstajajo utemeljeni razlogi za sum, da je oseba kršila določbe tega zakona ali drugih predpisov, za nadzor nad katerimi je pristojna agencija, in je verjetno, da se bodo odkrili dokazi, ki so pomembni za postopek nadzora, ob upoštevanju predpisov, ki posebej urejajo tak ukrep,
12. začasno prepove oglaševanje ali prodajo finančnih instrumentov ali strukturiranih finančnih produktov, če so izpolnjeni pogoji iz 40. do 42. člena Uredbe 600/2014/EU ali če borznoposredniška družba ni izpolnila obveznosti iz 233. člena tega zakona,
13. začasno prepove borznoposredniški družbi članstvo ali udeležbo na mestih trgovanja,
14. zahteva začasno prenehanje vsakršnega ravnanja, ki je po njeni oceni v nasprotju s tem zakonom, Uredbo 600/2014/EU, Uredbo 2016/1011/EU ali drugimi predpisi,
15. izvede postopek in izreče globo, v skladu s tem zakonom za kršitev tega zakona, Uredbe 600/2014/EU ali Uredbe 2016/1011/EU, ali za nesodelovanje v preiskavi ali pri pregledu poslovanja, ali v primeru neupoštevanja oziroma neizvršitve nadzornih zahtev agencije,
16. zahteva povrnitev finančne koristi, pridobljene na podlagi kršitve, in sicer v višini dodatnega dobička ali preprečene izgube, kadar ju je mogoče opredeliti,
17. zahteva začasno zamrznitev ali odvzem premoženja,
18. začasno prepove opravljanje poklicne dejavnosti oziroma odvzame ali začasno odvzame dovoljenje ali registracijo za opravljanje dejavnosti.

(9) Za ukrepa iz sedmega odstavka tega člena, 6. in 11. točke prejšnjega odstavka se smiselno uporablja 427. člen, za ukrepa iz 17. in 18. točke prejšnjega odstavka pa 428. člen tega zakona. Pri smiselni uporabi 427. in 428. člena tega zakona se namesto sklicevanja na Uredbo 596/2014/EU uporabi sklicevanje na ta zakon, Uredbo 600/2014/EU ali Uredbo 2016/1011/EU.

(10) Za izpolnitev nalog pristojnega organa iz Uredbe 2016/1011/EU ima agencija tudi naslednja nadzorna pooblastila:

1. zahteva lahko informacije od katerekoli osebe, ki sodeluje pri zagotavljanju referenčne vrednosti in prispevanju podatkov zanjo, vključno od ponudnikov storitev, ki so jim bile

- funkcije, storitve ali dejavnosti pri zagotavljanju referenčnih vrednosti prenesene v zunanje izvajanje v skladu z Uredbo 2016/1011/EU, ter od njihovih naročnikov, po potrebi lahko te osebe tudi povabi na zaslišanje in jih zasliši, da bi pridobila informacije,
2. v zvezi z referenčnimi vrednostmi za blago lahko po potrebi zahteva informacije od prispevajajočih oseb na povezanih promptnih trgih, v skladu s standardiziranimi oblikami in poročili o poslih, ter neposreden dostop do sistemov trgovanja,
  3. sprejme vse potrebne ukrepe, s katerimi zagotovi, da je javnost pravilno obveščena o zagotavljanju referenčne vrednosti, vključno z zahtevo, da ustrezen upravljavec ali oseba, ki je objavila ali razširila podatke o referenčni vrednosti, ali oba objavita popravljeno izjavo o preteklih prispevkih k referenčni vrednosti ali številčne podatke o referenčni vrednosti.

(11) Vsi ukrepi in sankcije, ki jih izreče ali naloži agencija v zvezi s kršitvami tega zakona, Uredbe 600/2014/EU ali Uredbe 2016/1011/EU, morajo biti učinkoviti pri odpravi kršitev, odvračilni glede nadaljnjih kršitev ter sorazmerni vrsti in obsegu ugotovljene kršitve. Agencija pri odločanju glede vrste in obsega izrečenih ukrepov ali naloženih sankcij upošteva vse pomembne okoliščine.

(12) Ne glede na prvi do tretji odstavek tega člena se 277. in 278. člen ZBan-2 uporabljata izključno za nadzor nad 5. in 6. poglavjem tega zakona.

(13) Agencija pri opravljanju nadzora iz prvega do tretjega odstavka tega člena osebne podatke obdeluje v skladu z zakonom, ki ureja varstvo osebnih podatkov.

#### **348. člen** **(dodatni nadzorni ukrepi nad opravljanjem investicijskih storitev in poslov)**

(1) Agencija odredi borznoposredniški družbi dodatne nadzorne ukrepe nad opravljanjem investicijskih storitev in poslov, če:

1. borznoposredniška družba ni ravnala v skladu z odredbo o odpravi kršitev,
2. meni, da so potrebni dodatni ukrepi iz 250. člena ZBan-2, ali
3. borznoposredniška družba ravna v nasprotju s tem zakonom ali drugimi predpisi, ki jih mora spoštovati borznoposredniška družba.

(2) Agencija lahko odredi naslednje dodatne nadzorne ukrepe nad opravljanjem investicijskih storitev in poslov:

1. borznoposredniški družbi začasno prepove opravljati investicijske storitve in posle,
2. borznoposredniški družbi prepove razpolaganje s finančnim instrumenti in denarnim dobroimetjem strank,
3. odredi druge ukrepe, ki so potrebni za zagotovitev, da borznoposredniška družba posluje v skladu s 7. in 8. poglavjem tega zakona in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

(3) Agencija z odredbo, s katero odredi dodatne nadzorne ukrepe iz prejšnjega odstavka, določi tudi ukrepe, ki jih borznoposredniška družba opravi, da bi prenehal dodatni nadzorni ukrep, ki ji ga je s to odredbo izrekla.

(4) Agencija odredbo, s katero je izrekla dodatni nadzorni ukrep iz 1. točke drugega odstavka tega člena, vroči borzi, upravljavcem MTF ali OTF in CDD, ki borznoposredniški družbi onemogočijo uresničevanje pravic člana, dokler traja ta ukrep.

(5) Agencija odredbo, s katero je izrekla dodatni nadzorni ukrep iz 2. točke drugega odstavka tega člena, vroči bankam, ki vodijo denarne račune borznoposredniške družbe, in CDD, ki borznoposredniški družbi onemogočijo razpolaganje z denarnim dobroimetjem strank in nematerializiranimi vrednostnimi papirji strank, vpisanimi v centralni register.

(6) Agencija lahko v borznoposredniški družbi, pri kateri so podani pogoji za reševanje v skladu z zakonom, ki ureja reševanje in prisilno prenehanje bank, prevzame upravljanje z imenovanjem izredne uprave.

(7) Za izvajanje izredne uprave se smiselno uporabljajo določbe zakona, ki ureja reševanje in prisilno prenehanje bank, pri čemer naloge organa za reševanje borznoposredniške družbe opravlja agencija.

### **349. člen**

#### **(dodatni ukrep pri nadzoru nad podružnico borznoposredniške družbe države članice)**

Če investicijsko podjetje države članice v roku, določenem z odredbo, ki je bila izdana na podlagi 289. člena ZBan-2 v zvezi s 347. členom tega zakona, ne ravna v skladu z navedeno odredbo, lahko agencija prosi ESMA za posredovanje v skladu z 19. členom Uredbe 1095/2010/ES.

### **350. člen**

#### **(obveščanje ESMA)**

(1) Agencija obvesti ESMA o:

1. odvzemu dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov,
2. ukrepih nadzora, ki jih je izdala na podlagi 289. člena ZBan-2 v zvezi s 347. členom tega zakona,
3. javni objavi odločbe in vrsti ukrepa nadzora, če agencija v skladu z drugim odstavkom 488. člena ZTFI, javno objavi odločbo ali povzetek odločbe o izrečenih ukrepih nadzora,
4. sankcijah za prekršek, ki jih v skladu s 3. točko šestega odstavka 357. člena tega zakona ni objavila, vključno z informacijo, ali je zoper odločbo začel postopek sodnega varstva in odločitev o tem pravnem sredstvu,
5. vseh ukrepih in sankcijah za prekršek, ki jih je objavila v skladu s prvim odstavkom 357. člena tega zakona,
6. vseh ukrepih in sankcijah, naloženih na podlagi 42. člena Uredbe 2016/1011/EU, razen o ukrepih preiskovalne narave – enkrat letno, v zbirni obliki,
7. morebitnih preiskavah in izrečenih kazenskih sankcijah na podlagi 542. člena tega zakona – enkrat letno, v zbirni obliki, z anonimiziranimi podatki.

(2) Agencija do 31. marca vsakega leta ESMA pošlje zbirne podatke o vseh ukrepih nadzora, ki so bili v preteklem letu izrečeni v skladu s tem poglavjem in 60. členom tega zakona.

### **351. člen**

#### **(obveznost sodelovanja)**

(1) Agencija med izvajanjem svojih nadzorstvenih pooblastil tesno sodeluje z drugimi, vključno sodnimi, organi v Republiki Sloveniji, in si z njimi izmenjuje informacije, povezane s preiskovanjem kaznivih dejanj, pregonom storilcev ali kazenskimi postopki, ki se začnejo zaradi kršitev tega zakona, Uredbe 600/2014/EU ali Uredbe 2016/1011/EU tako, da se z nadzornimi in preiskovalnimi aktivnostmi ter naloženimi ukrepi in sankcijami zagotovijo želeni rezultati tega zakona ali uredb.

(2) Agencija zagotavlja potrebne informacije drugim pristojnim organom v Republiki Sloveniji ter ESMA, da za namene tega zakona ter Uredbe 600/2014/EU in Uredbe 2016/1011/EU izpolnijo svojo obveznost glede medsebojnega sodelovanja in sodelovanja z ESMA.

(3) Agencija usklajuje ukrepe, da bi preprečila morebitno podvajanje in prekrivanje pri uporabi nadzornih in preiskovalnih pooblastil ter ukrepov in sankcij, vključno z denarnimi kaznimi, v Republiki Sloveniji in tudi v čezmejnih primerih.

(4) Agencija sodeluje z nadzornimi organi drugih držav članic, kadarkoli je to potrebno zaradi izvajanja njenih pristojnosti in odgovornosti glede nadzora nad ravnanjem v

skladu s 7., 8. in 11. poglavjem tega zakona, Uredbo 600/2014/EU in Uredbo 2016/1011/EU. Poleg pravil o sodelovanju z nadzornimi organi držav članic pri nadzoru nad poslovanjem borznoposredniških družb v skladu s 4. poglavjem tega zakona in predpisi drugih držav članic, sprejetih zaradi prenosa v pravni red Direktive 2013/36/EU, za katera se po prvem odstavku 347. člena tega zakona smiselno uporabljajo določbe ZBan-2, se za sodelovanje agencije z nadzornimi organi držav članic uporabljajo tudi 352. do 356. člen tega zakona.

(5) Agencija lahko razkrije zaupne informacije osebam iz tretje države, ki imajo v tretji državi položaj pristojnega organa za nadzor subjektov finančnega sektorja ali finančnih trgov, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. agencija ima sklenjen ustrezen dogovor o sodelovanju s pristojnim organom tretje države glede medsebojne izmenjave zaupnih informacij,
2. za pristojne organe tretje države se v tretji državi uporabljajo pravila o obveznosti varovanja zaupnih informacij z vsebino, določeno v 14. in 15. členu ZBan-2,
3. informacija, ki je premet razkritja osebi tretje države, je namenjena samo potrebam izvajanja nalog pristojnega organa.

(6) Agencija sme zaupne informacije, ki jih je pridobila od pristojnega organa druge države članice ali pri opravljanju pregleda poslovanja podružnice investicijskega podjetja države članice v skladu s tem zakonom, razkriti osebam iz prejšnjega odstavka samo s soglasjem pristojnega organa države članice od katerega je pridobila zaupne informacije.

(7) Za varovanje integritete finančnih trgov lahko agencija uporabi svoje pristojnosti za pridobivanje podatkov in informacij, ki jih organ iz petega odstavka tega člena potrebuje v svojih nadzornih postopkih.

### **358. člen (sistem sprejemanja prijav o kršitvah)**

(1) Agencija vzpostavi sistem sprejemanja prijav o dejstvih, ki pomenijo ali bi lahko pomenili kršitev 4., 7. do 9. in 11. poglavja tega zakona ali Uredbe 600/2014/EU v skladu z 239. členom ZBan-2.

(2) Borznoposredniške družbe, banke pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev, borza, ponudniki storitev poročanja podatkov in podružnice investicijskih podjetij tretjih držav vzpostavijo sistem obveščanja o kršitvah tega zakona in Uredbe 600/2014/EU, ki zaposlenim omogoča, da prek neodvisnih in samostojnih poročevalskih linij interno poročajo o kršitvah tega zakona in Uredbe 600/2014/EU. Upravljavci referenčnih vrednosti vzpostavijo sistem internega obveščanja o kršitvah Uredbe 2016/1011/EU.

(3) Za sistem iz prejšnjega odstavka se smiselno uporablja 432. člen tega zakona.

### **368. člen (delničarji borze)**

(1) Za delničarje borze se smiselno uporabljajo 59. do 75. člen, razen osmega odstavka 64. člena in četrtega odstavka 69. člena, in 266. do 269. člen ZBan-2.

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

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

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

(4) Borza na svojih spletnih straneh javno objavi:

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

### **370. člen**

#### **(smiselna uporaba ZBan-2 za organe vodenja in nadzora borze)**

(1) Za člane uprave in nadzornega sveta borze z dvotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 34., 36. do 58., 136., 137. in 270. do 273. člen ZBan-2.

(2) Za upravni odbor borze z enotirnim sistemom upravljanja se smiselno uporabljajo 34., 48. do 58., 137., 270. in 273. člen ZBan-2 ter določbe tega zakona o nadzornem svetu borze, za izvršne direktorje pa tudi 36. do 47., 136. ter 271. in 272. člen ZBan-2 ter določbe tega zakona o upravi borze.

(3) Pri smiselni uporabi določb ZBan-2 iz prvega in drugega odstavka tega člena se:

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borza«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«,
3. pri drugem odstavku 45. člena ZBan-2 namesto besedila 2. točke uporablja besedilo »z drugimi zakoni, ki urejajo trgovanje ali poslovanje s finančnimi instrumenti, in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi«,
4. pri 3. točki prvega in drugega odstavka 271. člena ZBan-2 se namesto navedenega na 45. člen ZBan-2 uporablja navedeno na 379. člen tega zakona,
5. namesto obveščanja Evropskega bančnega organa, agencija obvešča ESMA.

(4) Šteje se, da člani upravljalnega organa, ki dejansko vodijo posle borze ali organiziranega trga iz države članice, ki deluje po prepisih, ki prenašajo Direktivo 2014/65/EU, izpolnjujejo pogoje, ki so potrebni za člane uprave borze po tem zakonu.

(5) Nadzorni svet spremlja in redno ocenjuje učinkovitost ureditve upravljanja borze in sprejme ustrezne ukrepe za odpravo morebitnih pomanjkljivosti. Člani nadzornega sveta imajo ustrezen dostop do informacij in dokumentov, potrebnih za nadziranje in spremljanje odločitev glede vodenja.

(6) Borza v petih dneh po sprejetju sklepa o imenovanju ali razrešitvi člana uprave ali nadzornega sveta o tem obvesti agencijo in ji predloži informacije, potrebne za presojo ustreznosti člana uprave ali nadzornega sveta.

### **371. člen**

#### **(posebna pravila za upravni odbor borze)**

(1) Upravni odbor borze imenuje najmanj dva izvršna direktorja, pri čemer se kot izvršni direktor lahko imenuje samo izmed članov upravnega odbora.

(2) Za izvršnega direktorja je lahko imenovana največ polovica članov upravnega odbora borze.

(3) Člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji, ne smejo voditi poslov borze.

(4) Upravni odbor borze imenuje komisijo za imenovanja z nalogami, kot jih določata prvi in drugi odstavek 50. člena ZBan-2, ki je lahko sestavljena le iz tistih članov upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji.

### **377. člen**

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

(1) Borza sprejme sistem korakov kotacije za delnice, potrdila o deponiranju vrednostnih papirjev, ETF, certifikate in druge podobne finančne instrumente ter za vsak drug finančni instrument v skladu z aktom Evropske komisije, izdanim na podlagi tretjega in četrtega odstavka 49. člena Direktive 2014/65/EU.

(2) Ureditev korakov kotacije:

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

### **383. člen (kapitalska ustreznost borze in revidiranje)**

(1) Borza zagotovi, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom, ki omogoča njeno normalno delovanje glede na obseg in vrste poslov, ki jih opravlja, ter zlasti ob upoštevanju značilnosti in obsega poslov, ki se sklepajo na borznem trgu, in obsega ter stopnje tveganj, ki jim je izpostavljena pri svojem poslovanju.

(2) Letno poročilo borze pregleda revizor.

(3) Za letno poročilo borze se smiselno uporabljajo drugi odstavki 87. člena, 89. člen, prvi, peti in šesti odstavek 90. člena ter 91. in 92. člen ZBan-2.

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

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borza«,
2. pri smiselni uporabi 1. točke prvega odstavka 91. člena ZBan-2 se namesto napotila na drugi odstavek 9. člena ZBan-2 uporablja napotilo na prvi odstavek 420. člena tega zakona,
3. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«.

(5) Borza najmanj enkrat v petih zaporednih letih zamenja revizijsko družbo, ki je revidirala njeno letno poročilo.

### **391. člen (prenehanje opravljanja storitev upravljanja borznega trga)**

(1) Če skupščina borze sprejme sklep o prenehanju borze in začetku likvidacijskega postopka ali sklep, s katerim se dejavnost borze spremeni tako, da ta ne bo več opravljala storitev upravljanja borznega trga, se smiselno uporabljajo 79., 80., 82., 83. in 85. člen ZBan-2, če v drugem do šestem odstavku tega člena ni določeno drugače.

(2) Borza v osmih dneh po zasedanju skupščine, na katerem je bil sprejet sklep iz prejšnjega odstavka, ta sklep javno objavi na svojih spletnih straneh in o njem obvesti:

1. izdajatelje, katerih finančni instrumenti so uvrščeni v trgovanje na borznem trgu,
2. borzne člane in
3. agencijo.

(3) Borza opravlja storitve upravljanja borznega trga še najmanj eno leto po obvestilu iz prvega odstavka tega člena.

(4) Borza v primeru iz prvega odstavka tega člena zagotovi, da druga borza ali upravljavec organiziranega trga druge države članice prevzame:

1. celotno dokumentacijo v zvezi z borznimi posli in izdajatelji, ki jo je bila dolžna voditi borza, in

2. vse obveznosti in odgovornosti borze v zvezi z vodenjem in hranjenjem te dokumentacije ter dostopom do nje.

(5) Borza v osmih dneh po prenosu dokumentacije v skladu s prejšnjim odstavkom agenciji predloži poročilo, v katerem opiše ukrepe, ki jih je opravila za izpolnitev obveznosti iz četrtega odstavka tega člena, in poročilu priloži dokaze o izpolnitvi teh obveznosti.

(6) Dovoljenje za upravljanje borznega trga preneha, če borza:

1. v skladu s prvim do petim odstavkom tega člena preneha opravljati storitve upravljanja borznega trga, s predložitvijo poročila iz petega odstavka tega člena, ali
2. ne začne upravljati borznega trga, na katerega se dovoljenje nanaša, v enem letu od izdaje dovoljenja.

(7) Če nastopi razlog iz prejšnjega odstavka, izda agencija odločbo, s katero ugotovi, da je dovoljenje prenehalo.

(8) Agencija o prenehanju dovoljenja za upravljanje borznega trga obvesti ESMA.

#### **419. člen** **(pristojnost agencije za nadzor nad poslovanjem borze)**

(1) Agencija je pristojna za nadzor nad borzo glede vseh storitev in poslov, ki jih opravlja borza.

(2) Če je to potrebno za doseg namena nadzora nad borzo, lahko agencija od teh oseb zahteva ustrezna poročila in informacije ter opravi pregled njihovega poslovanja od:

1. oseb, ki so z borzo v razmerju tesne povezanosti,
2. oseb, na katere je borza prenesla pomemben del svojih poslovnih procesov, in
3. imetnikov kvalificiranih deležev v borzi.

(3) Če je za nadzor nad posamezno osebo iz drugega odstavka tega člena pristojen drug nadzorni organ, opravi agencija pregled poslovanja te osebe v sodelovanju s tem nadzornim organom.

(4) Za doseg namena nadzora nad borzo je agencija pristojna in odgovorna tudi za nadzor nad:

1. člani uprave in nadzornega sveta borze v obsegu, določenem v 270. do 273. členu ZBan-2 v zvezi s 362. in 370. členom tega zakona, in
2. imetniki kvalificiranih deležev v obsegu, določenem v 60. do 74. in 266. do 269. členu ZBan-2 v zvezi s 362. in 368. členom tega zakona.

(5) Agencija je pristojna in odgovorna tudi za nadzor nad upravljavcem organiziranega trga države članice iz 360. člena tega zakona v obsegu, določenem v šestem do devetem odstavku 420. člena tega zakona.

(6) Prejšnji odstavek in šesti do deseti odstavek 420. člena tega zakona se smiselno uporabljajo tudi za nadzor nad upravljavcem MTF ali OTF iz 214. člena tega zakona.

#### **420. člen** **(namen nadzora in način opravljanja nadzora nad borzo)**

(1) Agencija opravlja nadzor nad borzo zaradi preverjanja, ali borza posluje v skladu s tem zakonom in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in drugimi zakoni, ki urejajo poslovanje s finančnimi instrumenti, in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi.

(2) Agencija opravlja nadzor nad borzo:

1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem objavljenih informacij in poročil ter obvestil borze in drugih oseb, ki po tem ali drugem zakonu poročajo agenciji,
2. z opravljanjem pregledov poslovanja borze in oseb iz drugega odstavka 419. člena tega zakona,
3. z izrekanjem nadzornih ukrepov.

(3) Agencija lahko borzi pod pogoji, določenimi v tem zakonu, izreče naslednje nadzorne ukrepe:

1. odreditev odprave kršitve, ki lahko obsega tudi zahtevo za ustrezno spremembo ali dopolnitev pravil borze,
2. odvzem dovoljenja.

(4) Za nadzor nad borzo se smiselno uporabljajo 357. člen tega zakona in oddelki 8.1, 8.2, 8.3 in 8.6 ZBan-2, razen 5. točke drugega odstavka 263. člena, 277. in 278. člena ZBan-2.

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

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »borza«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija«,
3. namesto napotila na predpise iz prvega odstavka 234. člena ZBan-2 uporablja napotilo na predpise iz prvega odstavka tega člena.

(6) Če borza hudo in sistematično krši ta zakon ali Uredbo 600/2014/EU, agencija ravna v skladu s tretjim in četrtem odstavkom tega člena.

(7) Za namen iz prejšnjega odstavka se šteje, da borza hudo in sistematično krši ta zakon ali Uredbo 600/2014/EU, če stori kršitev enakih značilnosti že drugič v triletnem obdobju.

(8) Če ima agencija utemeljene razloge za oceno, da upravljavec organiziranega trga iz 360. člena tega zakona krši ta zakon ali predpise države članice svojega sedeža, sprejete zaradi prenosa Direktive 2014/65/EU v pravni red te države članice, o teh ugotovitvah obvesti nadzorni organ države članice sedeža tega upravljavca organiziranega trga.

(9) Če upravljavec organiziranega trga iz 360. člena tega zakona kljub ukrepom nadzornega organa države članice svojega sedeža ali zato, ker ti ukrepi niso učinkoviti ali jih v državi članici ni mogoče izreči, nadaljuje z ravnanji iz šestega odstavka tega člena, tako da so očitno ogroženi interesi vlagateljev v Republiki Sloveniji ali urejeno delovanje trga, lahko agencija:

1. temu upravljavcu organiziranega trga po predhodnem obvestilu nadzornega organa države članice izreče katerikoli ukrep, ki je potreben za zaščito interesov vlagateljev in urejeno delovanje trga, vključno s prepovedjo nadaljnjega omogočanja oddaljenega dostopa iz 360. člena tega zakona,
2. zaprosi ESMA za posredovanje v skladu z 19. členom Uredbe 1095/2010/ES.

(10) Agencija o ukrepih iz tretjega odstavka ali ugotovitvah iz osmega odstavka tega člena brez odlašanja obvesti ESMA.

(11) Za namen nadzora iz prvega odstavka tega člena lahko agencija pridobiva in obdeluje osebne podatke (osebno ime fizične osebe, EMŠO oziroma za tujca rojstne podatke, davčno številko, državljanstvo, stalno oziroma začasno prebivališče) in jih hrani največ pet let po pridobitvi.

#### **422. člen**

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

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

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

1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem objavljenih informacij in poročil ter obvestil borze in drugih oseb, ki po tem ali drugem zakonu poročajo agenciji,
2. z opravljanjem pregledov poslovanja:
  - borze in oseb iz drugega odstavka 419. člena tega zakona,
  - borzoposredniških družb in drugih oseb v skladu z določbami 10. poglavja tega zakona o nadzoru nad opravljanjem investicijskih storitev in poslov ter določbami 12. poglavja tega zakona o nadzoru nad kršitvami prepovedi zlorabe trga,
  - iz prvega odstavka 118. člena tega zakona,
3. z izrekanjem nadzornih ukrepov.

(3) Poleg nadzornih ukrepov, ki jih je agencija upravičena izreči po drugih določbah tega zakona, lahko agencija, če je to potrebno za varovanje interesov vlagateljev ali zagotovitev poštenega in urejenega trgovanja na borznem trgu, odredi začasno ustavitev trgovanja ali umik finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu. Agencija lahko odredi tudi ustavitev trgovanja ali umik izvedenih finančnih instrumentov iz 4. do 10. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona, ki se nanašajo na finančni instrument, ki je predmet ustavitve oziroma umika iz trgovanja, da bi se zagotovil cilj ustavitve trgovanja oziroma umika iz trgovanja tega finančnega instrumenta.

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

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

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

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

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

#### **439. člen (omejitve pravice upnikov CDD)**

Ne glede na drug zakon ima denarni račun oziroma račun vrednostnih papirjev iz drugega oziroma tretjega odstavka 438. člena tega zakona položaj fiduciarnega računa, na katerega upniki CDD z izvršilnimi ukrepi ali z ukrepi zavarovanja ne morejo posegati. V primeru stečaja oziroma drugega postopka zaradi insolventnosti ali kapitalske neustreznosti CDD, so denarno dobroimetje oziroma vrednostni papirji na tem računu izločeni iz stečajne mase CDD oziroma iz učinkovanja ukrepov zaradi insolventnosti ali kapitalske neustreznosti.

#### **443. člen (pristojnost agencije za nadzor nad CDD)**

(1) Agencija je pristojna za nadzor nad CDD.

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

(3) Agencija opravlja nadzor nad CDD:

1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem objavljenih informacij in poročil ter obvestil CDD in drugih oseb, ki ji po tem ali drugem zakonu poročajo,
2. z opravljanjem pregledov poslovanja CDD,
3. z izrekanjem nadzornih ukrepov.

(4) Agencija lahko CDD pod pogoji, določenimi v tem zakonu, izreče naslednje nadzorne ukrepe:

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

(5) Za nadzor nad CDD se smiselno uporabljajo 241. do 247. člen, prvi odstavek 249. člena, 251., 252., 263. in 265. člen ZBan-2.

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

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

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

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

#### **471. člen (odločanje)**

(1) Agencija odloča brez naroka.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek agencija razpiše ustno obravnavo, če:

1. je treba zaslišati priče ali izvedence,
2. sta v postopku udeleženi dve ali več strank z nasprotujočimi si interesi,
3. je treba opraviti predstavitev vodenja poslov borznoposredniške družbe po 41. členu ZBan-2 v zvezi s 185. členom tega zakona ali
4. v drugih primerih, če presodi, da je to koristno za razjasnitev zadeve.

#### **476. člen (pravica do sodnega varstva)**

(1) Proti odločbam agencije je dovoljeno začeti postopek sodnega varstva.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek ni posebnega postopka sodnega varstva:

1. proti odločbi, s katero agencija odloči o ugovoru proti odredbi in ga zavrže, zavrne ali spremeni odredbo,
2. proti odločbi, s katero agencija začne postopek za odvzem dovoljenja.

(3) Odločba iz 1. točke prejšnjega odstavka se lahko izpodbija s tožbo v postopku sodnega varstva proti odločbi, ki jo je agencija izdala, ker subjekt nadzora ni ravnal v skladu z odredbo agencije.

(4) Odločba iz 2. točke drugega odstavka tega člena se lahko izpodbija s tožbo v postopku sodnega varstva proti odločbi o odvzemu dovoljenja.

(5) Ne glede na 1. točko drugega odstavka tega člena je postopek sodnega varstva dovoljeno začeti proti odločbi, s katero agencija odloči o ugovoru proti odredbi, s katero je agencija odredila enega od naslednjih nadzornih ukrepov:

1. nadzorni ukrep iz 116. člena ali iz drugega odstavka 118. člena tega zakona,
2. nadzorni ukrep iz drugega odstavka 167. člena in iz 168. člena tega zakona,
3. dodatni nadzorni ukrep iz 348. člena tega zakona,
4. nadzorni ukrep iz tretjega odstavka 422. člena tega zakona,
5. nadzorni ukrep iz 426. člena tega zakona ali
6. nadzorni ukrep iz prvega odstavka 313. člena ZBan-2 v zvezi s 345. členom tega zakona.

(6) Postopek sodnega varstva je dovoljeno začeti tudi proti sklepu, s katerim se konča postopek odločanja agencije, začet na zahtevo stranke.

#### **493. člen** **(smiselna uporaba določb ZBan-2 o opravljanju nadzora)**

(1) V drugih postopkih nadzora, razen nadzora nad borznoposredniškimi družbami, se smiselno uporabljajo 237., 241. do 247., 249., 251. in 252. člen ZBan-2.

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

1. namesto pojma »banka« uporablja pojem »subjekt nadzora«,
2. namesto pojma »Banka Slovenije« uporablja pojem »agencija« in
3. pri prvem odstavku 249. člena ZBan-2 namesto besedila »kršitve predpisov iz drugega odstavka 9. člena tega zakona« uporablja besedilo »kršitve predpisov, v zvezi s spoštovanjem katerih se opravlja nadzor«.

(3) Pri smiselni uporabi 241. in 242. člena ZBan-2 vsaka stranka nosi svoje stroške postopka.

#### **494. člen** **(uporaba pododdelka 15.3.2)**

(1) Pododdelek 15.3.2 tega zakona se uporablja za postopek z odredbo o odpravi kršitev iz 249. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona in drugo odredbo o odpravi kršitev, ki jo agencija izda v postopku nadzora po tem ali drugem zakonu.

(2) Pododdelek 15.3.2 tega zakona se smiselno uporablja tudi za postopek z odredbo, s katero je agencija odredila enega od naslednjih nadzornih ukrepov:

1. nadzorni ukrep iz 116. člena ali drugega odstavka 118. člena tega zakona,
2. nadzorni ukrep iz drugega odstavka 167. člena in iz 168. člena tega zakona,
3. dodatni nadzorni ukrep iz 348. člena tega zakona,
4. nadzorni ukrep iz sedmega odstavka 420. člena tega zakona,
5. nadzorni ukrep iz tretjega odstavka 422. člena tega zakona ali
6. nadzorni ukrep iz 426. člena tega zakona.

(3) Pri smiselni uporabi določb iz prejšnjega odstavka se namesto pojma »odprava kršitve« uporablja pojem »izvršitev nadzornega ukrepa«.

#### **496. člen (ugovor proti odredbi)**

(1) Proti odredbi ima subjekt nadzora pravico vložiti ugovor v osmih dneh od vročitve.

(2) Ugovor ne zadrži izvršitve:

1. odredbe o ukrepih nadzora iz drugega odstavka 494. člena tega zakona in
2. druge odredbe, če zaradi narave kršitve z izvršitvijo odredbe ni mogoče odlašati in tako v tej odredbi odloči agencija.

(3) Pravico vložiti ugovor proti odredbi, s katero je agencija odredila dodatni ukrep iz 6. točke drugega odstavka 250. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona, ima tudi član uprave borznoposredniške družbe, na katerega se nanaša.

#### **513. člen (izvajanje dokazov in odločanje)**

(1) V postopku odločanja o zahtevi lahko agencija izvede tudi dokaze, ki jih vložnik ni predlagal, če so potrebni za ugotovitev dejstev, pomembnih za odločitev o zahtevi. Pri tem lahko agencija od vložnika zahteva, da ji:

1. v roku, ki ne sme biti krajši od osem dni, predloži dodatne podatke oziroma listine,
2. omogoči, da opravi pregled njegovega poslovanja oziroma poslovanja z njim povezanih oseb.

(2) Za pregled poslovanja iz 2. točke prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo določbe ZBan-2 iz 493. člena tega zakona.

(3) Agencija zavrne zahtevo, če vložnik:

1. v roku, določenem v zahtevi iz 1. točke prvega odstavka tega člena, agenciji ne predloži zahtevanih podatkov oziroma listin ali
2. onemogoči agenciji, da opravi pregled iz 2. točke prvega odstavka tega člena oziroma kako drugače ovira izvedbo pregleda poslovanja.

#### **515. člen (rok za odločitev)**

(1) Agencija o zahtevi za izdajo teh dovoljenj odloči v šestih mesecih od prejema zahteve:

1. za izdajo dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov,
2. za izdajo dovoljenja za združitev oziroma delitev in
3. za izdajo dovoljenja ali druge odločbe, ki jo izda na zahtevo borznoposredniške družbe na podlagi 5. poglavja tega zakona ali predpisa o upravljanju s tveganji.

(2) O zahtevi za izdajo drugih dovoljenj agencija odloči v dveh mesecih od prejema zahteve, če zakon za posamezen primer ne določa drugače.

(3) Če je agencija izdala sklep o odpravi pomanjkljivosti v roku iz šestega odstavka 512. člena tega zakona, rok iz prvega oziroma drugega odstavka tega člena ne teče od vročitve sklepa do poteka roka za odpravo pomanjkljivosti oziroma do prejema dopolnitve oziroma poprave vloge, če je ta dopolnjena v roku, določenem s sklepom.

(4) Če je agencija pred potekom roka iz prvega odstavka tega člena po 514. členu tega zakona vložnika pozvala, da se izjasni o razlogih za zavrnitev zahteve za izdajo dovoljenja, rok iz prvega oziroma drugega odstavka tega člena ne teče od vročitve poziva do poteka roka za izjavo oziroma do prejema izjave, če je bila poslana v roku, določenem s pozivom.

(5) Borznoposredniška družba šest mesecev pred vložitvijo zahteve iz 3. točke prvega odstavka tega člena obvesti agencijo o tej nameri. Če borznoposredniška družba ne ravna v skladu s prejšnjim stavkom, se rok iz prvega odstavka tega člena za odločitev o tej zahtevi podaljša za šest mesecev.

#### **520. člen** **(posebna pravila za odredbe o nadzornih ukrepih)**

(1) Ne glede na 519. člen tega zakona je mogoče prisilno izvršiti odredbo, s katero je agencija odredila enega od naslednjih nadzornih ukrepov:

1. nadzorni ukrep iz 116. člena ali iz drugega odstavka 118. člena tega zakona,
2. nadzorni ukrep iz drugega odstavka 167. člena in iz 168. člena tega zakona,
3. dodatni nadzorni ukrep iz 348. člena tega zakona,
4. nadzorni ukrep iz sedmega odstavka 420. člena tega zakona,
5. nadzorni ukrep iz tretjega odstavka 422. člena tega zakona,
6. nadzorni ukrep iz 426. člena tega zakona ali
7. drug nadzorni ukrep, katerega vsebina je začasna ali trajna prepoved opravljanja posameznih ali vseh storitev ali poslov.

(2) Za postopek izvršitve odredb iz prejšnjega odstavka se uporabljajo določbe ZUP o upravnih izvršbi in 35. člen ZIN, če v tretjem odstavku tega člena ni določeno drugače.

(3) V postopku izvršitve odredb iz prvega odstavka tega člena na prvi stopnji odloča predsednik senata, o pritožbi pa senat.

#### **530. člen** **(lažje kršitve 3. poglavja tega zakona)**

(1) Z globo od 5.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje družba, z globo od 12.000 do 500.000 eurov pa družba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. ne objavi letnega, konsolidiranega ali revizorjevega poročila v skladu s 133. členom tega zakona;
2. če ne zagotovi dostopnosti letnega poročila toliko časa, kot to določa prvi odstavek 134. člena tega zakona;
3. ne izpolni obveznosti glede informacij za imetnike delnic oziroma dolžniških vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, kot to določa 152. oziroma 153. člen tega zakona;
4. agenciji ne omogoči opravljanja nadzora v skladu s 166. členom tega zakona ali ne ravna v skladu s 167. členom tega zakona.

(2) Z globo od 5.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, z globo od 12.000 do 500.000 eurov pa pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz 1., 2. ali 4. točke prvega odstavka tega člena.

(3) Z globo od 400 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki je zahteval uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz 1., 2. ali 4. točke prvega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 400 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba družbe oziroma pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki je zahtevala uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz prvega, drugega oziroma tretjega odstavka tega člena.

(5) Z globo od 200 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki je zahteval uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu brez soglasja javne družbe in stori prekršek iz 1., 2. ali 4. točke prvega odstavka tega člena.

(6) Z globo od 5.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, z globo od 12.000 do 500.000 eurov pa pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. ne obvesti družbe o spremembi pomembnega deleža tako, kot je določeno v prvem odstavku 146. člena tega zakona;
2. hkrati z obvestilom o spremembi pomembnih lastniških deležev izdajatelju tega obvestila ne predloži agenciji v skladu s prvim odstavkom 156. člena tega zakona;
3. obvestilo o spremembi pomembnih lastniških deležev ni sestavljeno v jeziku, ki ga določa drugi odstavek 156. člena tega zakona.

(7) Z globo od 400 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

(8) Z globo od 400 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz šestega odstavka tega člena.

(9) Z globo od 200 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz šestega odstavka tega člena.

### **532. člen** **(druge hujše kršitve borznoposredniške družbe ali banke)**

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

1. opravlja druge dejavnosti razen dejavnosti iz prvega in drugega odstavka 176. člena tega zakona (četrti odstavek 176. člena);
2. kreditira oziroma daje jamstva za nakup delnic v nasprotju s petim odstavkom 181. člena tega zakona;
3. ne obvesti agencije o spremembi deleža posameznega delničarja v skladu s 74. členom ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 182. člena tega zakona;
4. ne vzpostavi ali ne izvaja ustrezne politike izbora kandidatov za člane upravljalnega organa v skladu s prvim in drugim odstavkom 34. člena ZBan-2 v zvezi s 185. členom tega zakona;
5. določi število direktorskih funkcij, ki jih lahko sočasno opravlja posamezni član upravljalnega organa v drugih družbah in organizacijah hkrati z opravljanjem funkcije člana upravljalnega organa borznoposredniške družbe v nasprotju s 36. členom ZBan-2 v zvezi s prvim in drugim odstavkom 185. člena tega zakona;
6. uprava borznoposredniške družbe nima vsaj dveh članov uprave, ki borznoposredniško družbo skupaj zastopata in predstavljata v pravnem prometu (prvi odstavek 37. člena ZBan-2 v povezavi s prvim odstavkom 185. člena tega zakona);
7. je omogočila, da ena ali več oseb, ki ne izpolnjujejo pogojev, določenih s tem zakonom, opravlja funkcijo člana uprave ali člana nadzornega sveta borznoposredniške družbe (38. člen, prvi in drugi odstavek 39. člena ter 53. člen ZBan-2 v povezavi s 185. členom tega zakona);
8. v petih dneh po sprejetju sklepa o imenovanju ali razrešitvi člana nadzornega sveta ali člana uprave o tem ne obvesti agencije in ji ne predloži informacij, ki so potrebne za presojo ustreznosti člana nadzornega sveta ali člana uprave (osmi odstavek 185. člena);

9. v likvidaciji opravlja posle v nasprotju z omejitvijo iz 82. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 187. člena tega zakona;
10. na ozemlju Republike Slovenije opravlja investicijske storitve in posle ali pomožne investicijske storitve, ne da bi za opravljanje teh storitev pridobila dovoljenje agencije (prvi odstavek 194. člena);
11. po prenehanju dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov sklepa nove posle v nasprotju s prepovedjo iz tretjega odstavka 201. člena tega zakona;
12. o nameri ustanovitve podružnice borznoposredniške družbe v državi članici oziroma nameri poslovati prek odvisnih borznoposredniških zastopnikov s sedežem v drugi državi članici, kjer nima ustanovljene podružnice, ne obvesti agencije ali obvestilo ni v skladu s prvim in drugim odstavkom 203. člena tega zakona;
13. začne opravljati posle prek podružnice v državi članici v nasprotju z 205. členom tega zakona;
14. glede podružnice v državi članici oziroma v primeru uporabe odvisnega borznoposredniškega zastopnika s sedežem v drugi državi članici ne obvesti agencije en mesec pred izvedbo nameravane spremembe v nasprotju s prvim odstavkom 206. člena tega zakona;
15. posluje v drugi državi članici prek odvisnih borznoposredniških zastopnikov s sedežem v Republiki Sloveniji in agenciji ni sporočila podatkov o teh zastopnikih v skladu s prvim odstavkom 207. člena tega zakona;
16. v roku in na način iz petega odstavka 207. člena tega zakona ne obvesti agencije o vsaki spremembi podatkov glede neposrednega opravljanja investicijskih storitev in poslov v državi članici;
17. ustanovi podružnico v tretji državi, ne da bi za ustanovitev podružnice pridobila dovoljenje agencije (drugi odstavek 209. člena);
18. začne neposredno opravljati investicijske storitve in posle ali pomožne investicijske storitve v državi članici ali tretji državi, ne da bi o tem obvestila agencijo (prvi odstavek 207. člena oziroma drugi odstavek 210. člena);
19. ni vzpostavila ureditve notranjega upravljanja v skladu s 128. členom ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 226. člena tega zakona ali ne zagotavlja ustreznega notranjega kapitala v skladu s 131. členom ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 226. člena tega zakona;
20. ne organizira službe notranje revizije v skladu s 141. do 145. členi ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 226. člena tega zakona;
21. ne sporoča informacij o količniku finančnega vzvoda in o stabilnem financiranju v skladu s 177. členom ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 226. člena tega zakona;
22. ne poroča agenciji v skladu s prvim odstavkom 205. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 226. člena tega zakona ali če ne poroča agenciji v skladu z 241. členom ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona;
23. vodi poslovne knjige, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke ali sestavlja računovodska poročila v nasprotju z drugim odstavkom 86. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona;
24. ne poroča finančnih informacij glede računovodskih izkazov v skladu s tretjim odstavkom 87. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona;
25. ne predloži letnega poročila, konsolidiranega letnega poročila, revizorjevega poročila ali dodatnega revizorjevega poročila v skladu z 89. členom ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona;
26. v rokih iz prvega oziroma tretjega odstavka 92. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona na svojih javnih spletnih straneh ne objavi letnega poročila oziroma konsolidiranega letnega poročila ali revizorjevega poročila o revidiranju letnega poročila iz drugega odstavka 57. člena ZGD-1;
27. ne zagotovi, da ostaneta letno poročilo in revizorjevo poročilo iz drugega odstavka 57. člena ZGD-1 dostopna na njenih javnih spletnih straneh najmanj pet let po objavi (četrti odstavek 92. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona);
28. glede razkritja dodatnih informacij ne ravna v skladu z 231. členom tega zakona;
29. ni vzpostavila in uresničevala ustrezne politike in postopkov pravnega poslovanja v skladu z 232. členom tega zakona;
30. po pridobitvi dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov ne izpolnjuje katerega od pogojev, ki so potrebni za pridobitev tega dovoljenja (tretji odstavek 232. člena);
31. ni vzpostavila in uresničevala ustreznih ukrepov za ugotavljanje in preprečevanje nasprotij interesov v skladu s prvim in drugim odstavkom 233. člena tega zakona;

32. ni izpolnjevala obveznosti in vzpostavila ter uresničevala postopkov potrjevanja finančnih instrumentov, ki jih ponuja svojim strankam, v skladu s petim do devetim odstavkom 233. člena tega zakona;
33. ne opravi vseh razumnih ukrepov za zagotovitev neprekinjenega in rednega opravljanja investicijskih storitev in poslov v skladu z 234. členom tega zakona;
34. prenese poslovne procese na drugo osebo v nasprotju z 235. členom tega zakona;
35. ne vzpostavi in vzdržuje sistemov notranjih kontrol, postopkov ugotavljanja, merjenja oziroma ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj in ukrepov za nadzor in varovanje informacijskih sistemov za obdelavo podatkov (prvi odstavek 236. člena);
36. ne vzpostavi in vzdržuje zanesljivih varnostnih mehanizmov, ki zagotavljajo varnost in preverjanje prenosa informacij, zmanjšujejo tveganje spreminjanja in izgube informacij, preprečujejo nepooblaščen dostop do informacij in odtekanje informacij ali ne zagotavljajo zaupnosti informacij v skladu z drugim odstavkom 236. člena tega zakona;
37. ne vodi in hrani evidenc, poslovnih knjig in druge dokumentacije v skladu s prvim in drugim odstavkom 237. člena tega zakona;
38. ne vodi in ne hrani elektronske komunikacije in telefonskih pogovorov v skladu s prvim, drugim, tretjim in osim odstavkom 238. člena tega zakona;
39. ne zagotovi, da osebe, ki zanjo izvajajo investicijske storitve in posle ne prejemajo, pošiljajo ali ustvarjajo telefonskih pogovorov in druge elektronske komunikacije z lastno opremo, ki borznoposredniški družbi ne omogoča beleženja ali shranjevanja v skladu s sedmim odstavkom 238. člena tega zakona;
40. ni vzpostavila učinkovitih sistemov in nadzora ter ni izpolnjevala obveznosti v zvezi z algoritemskim trgovanjem, neposrednim elektronskim dostopom in opravljanjem poravnalnih storitev za druge osebe v skladu z 242., 243. in 244. členom tega zakona;
41. kot borznoposredniška družba prejemnica naročila ni opravila storitev ali posla v skladu z oddelkom 7.2 tega zakona (peti odstavek 260. člena);
42. pred izvršitvijo naročila za družbo iz četrtega odstavka 276. člena tega zakona ne pridobi izrecnega soglasja te družbe, da jo borznoposredniška družba obravnava kot primerno nasprotno stranko (peti odstavek 276. člena);
43. pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ter pomožnih investicijskih storitev za primerno nasprotno stranko ne ravna vestno, pošteno in z ustrežno profesionalno skrbnostjo ter jim ne daje informacij, ki so poštene, jasne in niso zavajajoče, pri čemer ne upošteva značilnosti primerne nasprotne stranke in njenih poslov (sedmi odstavek 276. člena);
44. ne zagotovi, da odvisni borznoposredniški zastopnik takoj, ko vzpostavi stik oziroma pred začetkom poslovanja s stranko oziroma morebitno stranko tej razkrije, da nastopa kot odvisni borznoposredniški zastopnik ali razkrije borznoposredniško družbo, ki jo zastopa v skladu s tretjim odstavkom 279. člena tega zakona;
45. pooblasti osebo, ki opravlja storitve odvisnega borznoposredniškega zastopnika, čeprav ni vpisana v register zastopnikov iz 278. člena tega zakona ali v javni register odvisnih borznoposredniških zastopnikov druge države članice (prvi odstavek 280. člena);
46. ne nadzoruje dejanj iz prvega odstavka 279. člena tega zakona, ki jih v njenem imenu opravlja odvisni borznoposredniški zastopnik ali ne opravi vseh ukrepov, potrebnih za zagotovitev, da ta zastopnik pri opravljanju teh dejanj ravna v skladu s predpisi iz 1. točke prvega odstavka 232. člena tega zakona (drugi odstavek 280. člena);
47. ne opravi vseh ukrepov, potrebnih za zagotovitev, da drugi posli, ki jih opravlja odvisni borznoposredniški zastopnik in za katere se ne uporabljajo določbe tega zakona o investicijskih storitvah in poslih oziroma pomožnih investicijskih storitvah, nimajo negativnega vpliva na opravljanje investicijskih storitev in poslov, ki jih odvisni borznoposredniški zastopnik opravlja za to borznoposredniško družbo (tretji odstavek 280. člena);
48. krši dolžnost varovanja zaupnih podatkov po 311. členu tega zakona;
49. trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago ali emisijskimi kuponi ali njihovimi izvedenimi finančnimi instrumenti izven mesta trgovanja in agenciji ne poroča v skladu s tretjim odstavkom 332. člena tega zakona;
50. pooblaščenim osebam agencije ne omogoči pregleda ali ovira izvajanje njegovih nalog in pooblastil na način, določen v 242., 245., 246., 247. in 248. členu ZBan-2 v zvezi s 347. členom tega zakona;

51. pridobi dovoljenje ali soglasje, ki je določeno s tem zakonom ali Uredbo 575/2013/EU, z navajanjem neresničnih podatkov ali na podlagi drugega zavajajočega ravnanja (347. člen);
52. ne vzpostavi ustreznih postopkov upravljanja s tveganji oziroma notranjih kontrolnih mehanizmov, vključno z ustreznim poročanjem in računovodskimi postopki, z namenom ugotavljanja, merjenja, spremljanja in nadzora poslov s svojim nadrejenim mešanim poslovnim holdingom in njegovimi podrejenimi družbami v skladu z drugim odstavkom 304. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona;
53. ne ravna v skladu z odredbo iz 253. in 258. člena ZBan-2 v zvezi s tretjim odstavkom 347. člena tega zakona;
54. posebnemu pooblaščenču iz 259. člena ZBan-2 ne omogoči ali ga ovira pri izvajanju njegovih nalog in pooblastil v skladu z 259. in 261. členom ZBan-2 v zvezi s tretjim odstavkom 347. člena tega zakona;
55. ne razpolaga z likvidnimi sredstvi v skladu s 412. Členom Uredbe 575/2013/EU;
56. doseže izpostavljenost, ki presega omejitve iz 395. člena Uredbe 575/2013/EU;
57. je izpostavljena kreditnemu tveganju pozicije v listinjenju, ne da bi bili izpolnjeni pogoji iz 405. člena Uredbe 575/2013/EU;
58. ne razkrije informacij v skladu s prvim, drugim in tretjim odstavkom 431. člena ali prvim odstavkom 451. člena Uredbe 575/2013/EU oziroma zagotavlja nepopolne ali nepravilne informacije.

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

1. ne sporoča informacij glede izpolnjevanja kapitalskih zahtev iz 92. člena Uredbe 575/2013/EU v skladu s prvim odstavkom 99. člena Uredbe 575/2013/EU oziroma zagotavlja nepopolne ali nepravilne informacije oziroma ne sporoča finančnih informacij v skladu z drugim odstavkom 99. člena Uredbe 575/2013/EU;
2. ne sporoča informacij v skladu s 101. členom Uredbe 575/2013/EU oziroma zagotavlja nepopolne ali nepravilne informacije;
3. ne sporoča informacij o veliki izpostavljenosti v skladu s prvim odstavkom 394. člena Uredbe 575/2013/EU oziroma zagotavlja nepopolne ali nepravilne informacije;
4. ne sporoča informacij o likvidnosti in stabilnem financiranju v skladu s prvim in drugim odstavkom 415. člena Uredbe 575/2013/EU oziroma zagotavlja nepopolne ali nepravilne informacije;
5. ne sporoča informacij o količniku finančnega vzvoda v skladu s prvim odstavkom 430. člena Uredbe 575/2013/EU oziroma zagotavlja nepopolne ali nepravilne informacije;

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

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

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

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

(6) Če je narava storjenega prekrška iz četrtega ali petega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne

premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se član uprave ali nadzornega sveta borznoposredniške družbe ali banke kaznuje z globo do višine 5.000.000 eurov.

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

### **533. člen**

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

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

1. ne zagotovi, da borznoposredniška družba ali banka posluje v skladu s pravili iz prvega in drugega odstavka 45. člena ZBan-2 v zvezi s 185. členom tega zakona;
2. ne obvesti nemudoma nadzornega sveta borznoposredniške družbe ali banke o okoliščinah iz 46. člena ZBan-2 v zvezi s 185. členom tega zakona;
3. ne opredeli, potrdi in nadzoruje organizacije in politik borznoposredniške družbe ali banke v skladu šestim odstavkom 185. člena tega zakona;
4. ne obvesti nemudoma agencije o dogodkih iz prvega odstavka 205. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 226. člena tega zakona.

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

1. ne izpolnjuje svojih dolžnosti iz prvega odstavka 55. člena ZBan-2 v zvezi s 185. členom tega zakona;
2. ne obvesti nemudoma agencije o dogodkih iz 56. člena ZBan-2 v zvezi s 185. členom tega zakona;
3. ne spremlja in redno ne ocenjuje primernosti ter izvajanja strateških ciljev borznoposredniške družbe ali banke pri opravljanju investicijskih storitev in poslov ter pomožnih storitev, učinkovitosti ureditve upravljanja borznoposredniške družbe ali banke in ustreznosti politik glede zagotavljanja storitev strankam ter ne sprejme ustreznih ukrepov za odpravo morebitnih pomanjkljivosti (sedmi odstavek 185. člena).

### **534. člen**

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

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

1. namerava omogočiti oddaljeni dostop in uporabo tega sistema osebam s sedežem v drugi državi članici in o tem ne obvesti agencije ali ne navede te države članice (prvi odstavek 208. člena);
2. vsaj enkrat letno brezplačno ne objavi podatkov o kakovosti izvršitve poslov v sistemu MTF ali OTF v skladu s sedmim odstavkom 267. člena tega zakona;
3. ne izpolnjuje organizacijskih zahtev, določenih v oddelku 7.1 in pododdelku 7.3.2 tega zakona, ali ne vzpostavi in ne uresničuje ustreznih ukrepov za pravilno upravljanje tehničnih operacij trgovalnega sistema, vključno z zagotovitvijo načrta neprekinjenega in rednega delovanja trgovalnega sistema v skladu s prvim in drugim odstavkom 315. členom tega zakona;
4. omogoči delovanje sistema brez vsaj treh dejansko aktivnih članov ali udeležencev v nasprotju s tretjim odstavkom 315. člena tega zakona;
5. ne določi pravil, postopkov in sistemov glede trgovanje, izvrševanje naročil, dostopa in meril za določitev finančnih instrumentov, s katerimi se lahko trguje v MTF ali OTF v skladu s 316. členom tega zakona;

6. glede razkritja informacij ne ravna v skladu s 317. členom tega zakona;
7. ne vzpostavi in ne uresniči ustreznih ukrepov za ugotavljanje in preprečevanje nasprotij interesov v skladu s 318. členom tega zakona;
8. na zahtevo agencije ne pošlje natančnega opisa delovanja MTF ali OTF v skladu s prvim odstavkom 319. člena tega zakona;
9. uporabnikov sistema MTF ali OTF jasno ne seznanjajo z njihovimi odgovornostmi za izpolnitev obveznosti iz poslov, sklenjenih v sistemu MTF ali OTF ali če ne zagotovi ukrepov, ki zagotavljajo učinkovito izpolnitev obveznosti iz poslov, sklenjenih v sistemu MTF ali OTF v skladu s prvim in drugim odstavkom 320. člena tega zakona;
10. na zahtevo agencije takoj začasno ali trajno ne umakne finančnih instrumentov iz trgovanja v MTF ali OTF v skladu s prvim odstavkom 322. členom tega zakona;
11. začasno ne ustavi trgovanja s finančnim instrumentom ali trajno ne umakne finančnega instrumenta iz trgovanja v svojem sistemu, če ta finančni instrument ne izpolnjuje več zahtev za trgovanje v takšnem sistemu oziroma ne ustavi ali trajno umakne izvedenih finančnih instrumentov iz 4. do 10. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona, ki se nanašajo na finančni instrument, ki je predmet ustavitve ali umika iz trgovanja v skladu z drugim in tretjim odstavkom 322. člena tega zakona;
12. o ukrepu začasne ustavitve trgovanja s finančnim instrumentom ali trajnega umika finančnega instrumenta iz trgovanja v svojem sistemu ne obvesti agencije ali ukrepa javno ne objavi v skladu s četrtem odstavkom 322. člena tega zakona;
13. ne vzpostavi in vzdržuje učinkovitih ukrepov in postopkov za redno spremljanje skladnosti ravnanj članov, udeležencev ali uporabnikov sistema MTF ali OTF s pravili tega sistema v skladu s prvim odstavkom 325. člena tega zakona;
14. ne spremlja poslanih naročil in izvršenih poslov, ki jih sklepa s člani, udeleženci ali uporabniki sistema MTF ali OTF v skladu z drugim odstavkom 325. člena tega zakona;
15. ne poroča agenciji o pomembnih kršitvah pravil MTF ali OTF, neurejenih pogojih trgovanja in ravnanjih, ki imajo značilnosti zlorabe trga ali motenj v sistemu v zvezi s posameznim finančnim instrumentom v skladu s tretjim odstavkom 325. člena tega zakona;
16. agenciji, nadzornemu organu druge države članice, pristojnemu za nadzor nad zlorabami trga, kot jih določa Uredba 596/2014/EU ali drugemu organu, pristojnemu za odkrivanje ali pregon dejanj, ki pomenijo zlorabo trga, na njihovo zahtevo ne pošlje vseh informacij in ne zagotovi celovite pomoči pri preiskavi in pregonu zlorabe trga, storjene v MTF ali OTF ali z uporabo MTF ali OTF v skladu s četrtem odstavkom 325. člena tega zakona;
17. upravlja MTF ali OTF, na katerem se trguje z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, in ne zagotovi nadzora upravljanja pozicij vsaj z ukrepi, določenimi v prvem odstavku 331. člena tega zakona;
18. agenciji ne sporoči podrobnih informacij o nadzoru upravljanja pozicij, ki ga izvaja v skladu s tretjim odstavkom 331. člena tega zakona;
19. glede poročanja pozicij za izvedene finančne instrumente na blago ali emisijske kupone ali njihove izvedene finančne instrumente ne ravna v skladu s prvim, šestim in sedmim odstavkom 332. člena tega zakona;
20. ne razvrsti oseb, ki imajo pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago ali emisijskih kuponih ali njihovih izvedenih finančnih instrumentih v skladu s petim odstavkom 332. člena tega zakona;
21. borznoposredniški družbi ali banki, ki ji je z odredbo agencije začasno prepovedano opravljanje investicijskih storitev in poslov, ne onemogoči uresničevanja pravic člana (četrti odstavek 348. člena);
22. ne zagotovi uskladitve poslovnih ur med sistemom MTF ali OTF in člani ali udeleženci v skladu s 378. členom tega zakona.

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

1. določi pravila za izvrševanje naročil v trgovalnem sistemu, ki omogočajo diskrecijo glede izvrševanja naročil (prvi odstavek 323. člena);
2. pri določanju pravil iz 4. točke prvega odstavka 316. člena tega zakona o dostopu do MTF smiselno ne uporablja določb 411. člena tega zakona v skladu z drugim odstavkom 323. člena tega zakona;

3. ne vzpostavi in ne uresničuje ustreznih ukrepov za upravljanje s tveganji ali za učinkovito in pravočasno zaključevanje poslov izvršenih na MTF ali za zagotavljanje zadostnih finančnih virov v skladu s tretjim odstavkom 323. člena tega zakona;
4. izvršuje naročila strank v breme lastnega kapitala ali trguje s tehniko trgovanja s hkratnim nakupom in prodajo v nasprotju s petim odstavkom 323. člena tega zakona;
5. upravlja sistem MTF kot razvojni trg MSP in ne izpolnjuje pogojev iz tretjega odstavka 326. člena tega zakona.

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

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

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

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

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

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

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

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

**535. člen**  
**(kršitve izvajalca storitev poročanja podatkov)**

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

1. je omogočil, da ena ali več oseb, ki ne izpolnjujejo pogojev, določenih s prvim in drugim odstavkom 335. členom tega zakona, opravlja funkcijo člana organa vodenja ali organa nadzora;
2. v petih dneh po sprejetju sklepa o imenovanju ali razrešitvi člana organa vodenja ali organa nadzora o tem ne obvesti agencije in ji ne predloži informacij, ki so potrebne za presojo ustreznosti tega člana (četrti odstavek 335. člena).

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

1. ne vzpostavi ustreznih politik in postopkov v zvezi z javno objavo informacij, dostopnostjo in razširjanjem teh informacij javnosti v skladu s prvim in drugim odstavkom 336. člena tega zakona;
2. informacije, ki jih objavi, ne vsebujejo vseh podatkov, določenih v tretjem odstavku 336. člena tega zakona;
3. ne vzpostavi ali ne uresničuje učinkovitih sistemov za preprečevanje nasprotij interesov s svojimi strankami ali če je APA tudi upravljavec trga ali borznoposredniška družba in vseh prejetih informacij ne obravnava nediskriminatorno in ne sprejme vseh potrebnih ukrepov, ki zagotavljajo ustrezno ločenost funkcij znotraj te osebe (četrti odstavek 336. člena);
4. nima ustreznih varnostnih sistemov, ki zagotavljajo varnost postopkov prenosa informacij, zmanjšujejo tveganja za nepooblaščen dostop ali spreminjanje podatkov ter preprečujejo uhajanje informacij pred njihovo objavo ali ne vzpostavi in ne vzdržuje zadostnih virov in varnostnih postopkov, ki omogočajo nemoteno poslovanje APA (peti odstavek 336. člena);
5. ne vzpostavi ali ne uresničuje učinkovitega sistema za preverjanje poročanja o poslih, ki preverja popolnost poročanja, zaznava pomanjkljivosti in očitne pomote poročanja in zahteva ponovno poročanje v primeru nepravilnih poročanj (šesti odstavek 336. člena).

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

1. ne vzpostavi ali ne uresničuje ustreznih politik in postopkov, ki zagotavljajo zbiranje objavljenih informacij v skladu s 6., 10., 20. in 21. členom Uredbe 600/2014/EU in njihovo združevanje v stalen tok elektronskih podatkov ali ne omogoči brezplačnega dostopa do teh informacij 15 minut po objavi (prvi in četrti odstavek 337. člena);
2. informacije, ki jih objavi, ne vsebujejo vseh podatkov, določenih v drugem ali petem odstavku 337. člena tega zakona;
3. ne vzpostavi ali ne uresničuje politike in postopkov, ki zagotavljajo učinkovito in konsistentno razširjanje toka elektronskih podatkov na način, ki omogoča hiter in nediskriminatoren dostop do teh podatkov v obliki, ki je lahko dostopna in uporabna za udeležence trga (tretji in šesti odstavek 337. člena);
4. tok elektronskih podatkov ne vsebuje vseh podatkov določenih v sedmem odstavku 337. člena tega zakona;
5. ne vzpostavi ali ne uresničuje učinkovitih sistemov za preprečevanje nasprotij interesov s svojimi strankami ali če je tudi upravljavec trga ali APA in vseh prejetih informacij ne obravnava nediskriminatorno in ne sprejme vseh potrebnih ukrepov, ki zagotavljajo ustrezno ločenost funkcij znotraj te osebe (osmi odstavek 337. člena);
6. nima ustreznih varnostnih sistemov, ki zagotavljajo varnost postopkov prenosa informacij, zmanjšujejo tveganja za nepooblaščen dostop ali spreminjanje podatkov ali ne vzpostavi ali ne vzdržuje zadostnih virov in varnostnih postopkov, ki omogočajo nemoteno poslovanje CTP (deveti odstavek 337. člena).

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

1. ne vzpostavi ali ne uresničuje ustreznih politik in postopkov, ki zagotavljajo poročanje informacij, kot jih zahteva 26. člen Uredbe 600/2014/EU, v čim krajšem času, najkasneje pa do konca naslednjega delovnega dne po opravljenem poslu (prvi odstavek 338. člena);
2. ne vzpostavi ali ne uresničuje učinkovitih sistemov za preprečevanje nasprotij interesov s svojimi strankami ali če je tudi upravljavec trga ali borznoposredniška družba in vseh prejetih informacij ne obravnava nediskriminatorno ali ne sprejme vseh potrebnih ukrepov, ki zagotavljajo ustrezno ločenost funkcij znotraj te osebe (drugi odstavek 338. člena);
3. nima ustreznih varnostnih sistemov, ki zagotavljajo varnost in pristnost postopkov prenosa informacij, zmanjšujejo tveganja za nepooblaščen dostop ali spreminjanje podatkov ter preprečujejo uhajanje informacij in zagotovijo njihovo zaupnost ali ne vzpostavi ali ne vzdržuje zadostnih virov in varnostnih postopkov, ki omogočajo nemoteno poslovanje ARM (tretji odstavek 338. člena);
4. ne vzpostavi ali ne uresničuje učinkovitega sistema za preverjanje poročanja o poslih v skladu s četrtem odstavkom 338. člena tega zakona;
5. ne vzpostavi ali ne uresničuje učinkovitega sistema za preverjanje delovanja lastnih sistemov v skladu s petim odstavkom 338. člena tega zakona.

(5) Če je narava storjenega prekrška iz prvega, drugega, tretjega ali četrtega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se izvajalec storitev poročanja podatkov kaznuje z globo v višini do:

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

(6) Član organa vodenja ali organa nadzora izvajalca storitev poročanja podatkov, ki krši dolžnosti kot jih določa prvi odstavek 335. člena tega zakona in je zato v izvajalcu storitev poročanja podatkov podana kršitev iz prvega, drugega, tretjega ali četrtega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 do 10.000 eurov.

(7) Če je narava storjenega prekrška iz petega ali šestega odstavka tega člena posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se član organa vodenja ali organa nadzora izvajalca storitev poročanja podatkov kaznuje z globo do višine 5.000.000 eurov.

(8) Odgovorna oseba izvajalca storitev poročanja podatkov, ki ni član organa vodenja ali organa nadzora, se za prekršek iz prvega, drugega ali tretjega odstavka tega člena kaznuje z globo od 800 do 10.000 eurov. Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega stavka posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se odgovorna oseba izvajalca storitev poročanja podatkov, ki ni član organa vodenja ali organa nadzora, kaznuje z globo od 2.500 do 30.000 eurov.

(9) Z globo od 2.500 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje član organa nadzora izvajalca storitev poročanja podatkov, če ne opredeli in ne nadzira izvajanja ureditve upravljanja, ki zagotavlja učinkovito in skrbno vodenje izvajalca storitev poročanja podatkov, vključno z ločevanjem dolžnosti znotraj te osebe in preprečevanjem nasprotja interesov na način, ki spodbuja celovitost trga in interese strank (peti odstavek 335. člena).

#### **537. člen** **(kršitve oseb v investicijski skupini)**

- (1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje:

1. podrejena družba, ki nadrejeni borznoposredniški družbi v investicijski skupini ali borznoposredniški družbi, ki jo obvladuje nadrejeni finančni holding ali nadrejeni mešani finančni holding, ne pošlje vseh informacij, ki jih ta potrebuje za izpolnitev obveznosti na konsolidirani podlagi (prvi odstavek 301. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona);
2. nadrejeni finančni holding ali nadrejeni mešani finančni holding, ki svoji podrejeni borznoposredniški družbi ne pošlje vseh informacij, ki jih ta potrebuje za izpolnitev obveznosti na konsolidirani podlagi (drugi odstavek 301. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona);
3. podrejena družba oziroma nadrejeni finančni holding ali nadrejeni mešani finančni holding, ki agenciji oziroma drugemu nadzornemu organu, pristojnemu in odgovornemu za nadzor na konsolidirani podlagi, ne omogoči, da opravi pregled poslovanja (četrti odstavek 301. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona);
4. mešani poslovni holding oziroma njegova podrejena družba, ki podrejenim institucijam oziroma nadzornim organom, pristojnim in odgovornim za nadzor teh institucij, ne pošlje vseh informacij, pomembnih za nadzor teh podrejenih institucij (prvi odstavek 303. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena);
5. podrejena družba oziroma nadrejeni mešani poslovni holding, ki agenciji oziroma drugemu nadzornemu organu, pristojnemu in odgovornemu za nadzor podrejenih institucij, ne omogoči, da opravi pregled poslovanja (drugi odstavek 303. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona).

(2) Pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, se za prekršek iz prejšnjega odstavka kaznuje z globo od 25.000 do 500.000 eurov.

(3) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.

#### **538. člen (kršitve revizijske družbe in pooblaščenega revizorja)**

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

1. ne opravi revizijskega pregleda oziroma ne izdela poročila v skladu s prvim odstavkom 90. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona;
2. agencije nemudoma ne obvesti o dejstvih oziroma okoliščinah iz prvega odstavka 91. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona oziroma ji ne pošlje zahtevanih podatkov iz tretjega odstavka 91. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 230. člena tega zakona.

(2) Revizijska družba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, se za prekršek iz prejšnjega odstavka kaznuje z globo od 25.000 do 500.000 eurov.

(3) Z globo od 800 do 10.000 eurov se za prekršek kaznuje pooblaščen revizor, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se revizijska družba kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, revizijska družba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, odgovorna oseba revizijske družbe pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.

**539. člen**  
**(kršitve 11. poglavja tega zakona)**

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

1. vsaj enkrat letno brezplačno ne objavi podatkov o kakovosti izvršitve poslov na borznem trgu v skladu s sedmim odstavkom 267. člena tega zakona;
2. ne zagotovi nadzora upravljanja pozicij vsaj z ukrepi, določenimi v prvem odstavku 331. člena tega zakona;
3. agenciji ne sporoči podrobnih informacij o nadzoru upravljanja pozicij, ki ga izvaja v skladu s tretjim odstavkom 331. člena tega zakona;
4. glede poročanja pozicij za izvedene finančne instrumente na blago ali emisijske kupone ali njihove izvedene finančne instrumente ne ravna v skladu s prvim, šestim in sedmim odstavkom 332. člena tega zakona;
5. ne razvrsti oseb, ki imajo pozicije v izvedenih finančnih instrumentih na blago ali emisijskih kuponih ali njihovih izvedenih finančnih instrumentih v skladu s petim odstavkom 332. člena tega zakona;
6. borznoposredniški družbi, kateri je z odredbo agencije začasno prepovedano opravljanje investicijskih storitev in poslov, ne onemogoči uresničevanja pravic člana (četrti odstavek 348. člena);
7. brez dovoljenja agencije za upravljanje borznega trga upravlja borzni trg (prvi odstavek 359. in 387. člena);
8. brez dovoljenja agencije za upravljanje MTF ali OTF upravlja MTF ali OTF (drugi odstavek 387. člena v zvezi z 2. točko prvega odstavka 365. člena);
9. ne obvesti agencije o vsaki pridobitvi ali spremembi kvalificiranega deleža posameznega delničarja, razen če je ta na zahtevo imetnika tega deleža že izdala ustrezno dovoljenje (tretji odstavek 368. člena);
10. na svojih javnih spletnih straneh ne objavi vseh imetnikov kvalificiranih deležev s podatki o višini teh deležev in vsake spremembe imetnika kvalificiranega deleža, ki lahko glede na višino tega deleža izvaja pomembnejši vpliv na upravljanje borze (četrti odstavek 368. člena);
11. ne vzpostavi ali ne izvaja ustrezne politike izbora kandidatov za člane organa vodenja in organa nadzora v skladu s prvim in drugim odstavkom 34. člena ZBan-2 v zvezi s 370. členom tega zakona;
12. glede določanja števila direktorskih funkcij, ki jih lahko sočasno opravlja posamezni član organa vodenja in organa nadzora v drugih družbah in organizacijah hkrati z opravljanjem funkcije člana organa vodenja ali organa nadzora borze, ravna v nasprotju s 36. členom ZBan-2 v zvezi s prvim in drugim odstavkom 370. člena tega zakona;
13. ni zagotovila, da nadzorni svet borze imenuje komisiji v skladu s 49. členom ZBan-2 ali delovanje teh komisij ni v skladu z 50., 51. ali 52. členom ZBan-2 v zvezi s prvim in drugim odstavkom 370. člena tega zakona;
14. v petih dneh po sprejetju sklepa o imenovanju ali razrešitvi člana uprave ali člana nadzornega sveta o tem ne obvesti agencije in ji ne predloži informacij, ki so potrebne za presojo ustreznosti tega člana (šesti odstavek 370. člena);
15. ne vzpostavi ali ne uresničuje ustreznih ukrepov za ugotavljanje in preprečevanje nasprotij interesov v skladu s 372. členom tega zakona;
16. ne vzpostavi in uresničuje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja v skladu s 373. členom tega zakona;
17. na borznem trgu, ki ga upravlja, izvršuje naročila strank v breme lastnega kapitala ali uporablja tehniko trgovanja s hkratnim nakupom in prodajo v nasprotju s tretjim odstavkom 373. člena tega zakona;
18. z vzdrževalci trga nima urejenih razmerij v skladu s prvim do tretjim odstavkom 374. člena tega zakona;
19. agencije ne obvesti o vsebini dogovorov iz prvega odstavka 374. člena tega zakona in ji na podlagi njene zahteve ne predloži natančnejših informacij, ki so potrebne za ugotavljanje skladnosti borze s prvim do tretjim odstavkom 374. člena tega zakona (četrti odstavek 374. člena);
20. ne zagotovi učinkovitih sistemov in postopkov, ki zavračajo naročila, ki presegajo vnaprej določene količinske in cenovne prage ali so očitno napačna (prvi odstavek 375. člena);

21. začasno ne ustavi ali omeji trgovanja na borznem trgu, v primeru precejšnjega nihanja cen finančnega instrumenta na tem ali podobnem trgu v kratkem časovnem obdobju (drugi odstavek 375. člena);
22. parametri za začasno ustavitev trgovanja niso primerni likvidnosti različnih vrst finančnih instrumentov, značilnosti tržnega modela ali vrstam uporabnikov ali ne zagotavljajo preprečevanja resnih motenj urejenega trgovanja (tretji odstavek 375. člena);
23. agenciji ne predloži parametrov za začasno ustavitev trgovanja ali ji ne sporoči vsake pomembne spremembe teh (četrti odstavek 375. člena);
24. je borzni trg glede likvidnosti posameznega finančnega instrumenta pomemben za ta instrument in borza ne vzpostavi sistema obveščanja v skladu s šestim odstavkom 375. člena tega zakona;
25. ne zagotovi učinkovitih sistemov in postopkov, ki zagotavljajo, da algoritemski trgovalni sistemi ne ustvarjajo neurejenega trgovanja ali k temu prispevajo, in da ustrezno upravljajo z oteženimi trgovalnimi pogoji, ki izhajajo iz algoritemskega trgovanja v skladu s prvim odstavkom 376. člena tega zakona;
26. dovoli neposreden elektronski dostop do borznega trga v nasprotju s tretjim odstavkom 376. člena tega zakona;
27. ne vzpostavi primernih standardov glede nadzora tveganj in pragov trgovanja glede neposrednega elektronskega dostopa v skladu s četrtem odstavkom 376. členom tega zakona;
28. pravila, ki se nanašajo na storitve kolokacije, niso transparentna, poštena in so diskriminatorna (šesti odstavek 376. člena);
29. ne opredeli naročil, ustvarjenih z algoritemskim trgovanjem, v skladu s sedmim odstavkom 376. člena tega zakona;
30. agenciji brezplačno ne zagotovi vseh trgovalnih podatkov, ki jih agencija potrebuje za opravljanje nadzora (osmi odstavek 376. člena);
31. ne sprejme sistema korakov kotacije za delnice, potrdila o deponiranju vrednostnih papirjev, ETF, certifikate in druge podobne finančne instrumente v skladu z delegiranim aktom Evropske komisije, izdanim na podlagi tretjega in četrtega odstavka 49. člena Direktive 2014/65/EU (prvi odstavek 377. člena);
32. ne zagotovi uskladitve poslovnih ur med borzo in člani ali udeleženci v skladu s 378. členom tega zakona;
33. ne določi načrta ukrepov upravljanja s tveganji v skladu s 380. členom tega zakona;
34. ne oblikuje in izvaja politik in procesov za ocenjevanje in upravljanje z operativnimi tveganji v skladu z drugim in tretjim odstavkom 381. člena tega zakona;
35. ne izdelava kriznega načrta ali načrta neprekinjenega poslovanja, ki zagotavlja ustrezne pogoje, da tudi ob hudih poslovnih motnjah nadaljuje poslovanje in da se ustrezno omejijo izgube borze zaradi teh motenj (prvi odstavek 382. člena);
36. ne zagotovi učinkovitih sistemov in postopkov, ki zagotavljajo odpornost trgovalnega sistema v skladu z drugim odstavkom 382. člena tega zakona;
37. sporoči zaupne podatke o posameznem izdajatelju, članu ali o drugi osebi tretjim osebam, oziroma jih uporabi sama ali omogoči, da bi jih uporabile tretje osebe (384. člen);
38. ne sprejme pravil in izvedbenih postopkov v skladu s 385. členom tega zakona;
39. nadomestila, določena s tarifo borze, niso v skladu z drugim odstavkom 386. člena tega zakona;
40. ne zagotovi ustreznega kapitala, ki omogoča normalno delovanje borze (prvi odstavek 383. člena);
41. agenciji ne zagotovi vseh informacij, ki jih je potrebno priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za upravljanje borznega trga v skladu s prvim odstavkom 388. člena tega zakona;
42. ne obvesti agencije o nameri vzpostavitve sistema za dostop do borznega trga v drugi državi članici v skladu s 393. členom tega zakona;
43. pravila borze ne določajo jasnih in preglednih pravil o uvrstitvi finančnih instrumentov v trgovanje na borznem trgu ali če pravila ne zagotavljajo, da se v trgovanje na borznem trgu lahko uvrstijo samo finančni instrumenti, katerih lastnosti omogočajo, da se z njimi trguje pošteno, urejeno in učinkovito (prvi in drugi odstavek 395. člena);
44. ureditev v pravilih borze glede izvedenih finančnih instrumentov ne zagotavlja, da se v trgovanje uvrstijo samo tisti izvedeni finančni instrumenti, katerih vsebina omogoča pregledno določanje cene in učinkovite pogoje poravnave v skladu s tretjim odstavkom 395. člena tega zakona;

45. glede uvrstitve vrednostnih papirjev v trgovanje na borznem trgu ne ravna v skladu s tretjim odstavkom 397. člena tega zakona;
46. v zvezi z vrednostnimi papirji, uvrščenimi v trgovanje na borznem trgu, ne vzpostavi ali ne uresničuje učinkovitih ukrepov za redno preverjanje, ali izdajatelj izpolnjuje obveznosti glede objave nadzorovanih informacij, določene v 3. poglavju tega zakona in 17. členom Uredbe 596/2014/EU, ali ukrepov, ki so potrebni za redno preverjanje izpolnjevanja pogojev za trgovanje z vrednostnimi papirji na borznem trgu (tretji odstavek 398. člena);
47. svojih članov tekoče ne seznanja z možnostmi dostopa do nadzorovanih informacij, ki jih je objavil izdajatelj v skladu s 3. poglavjem tega zakona in 17. členom Uredbe 596/2014/EU (četrti odstavek 398. člena);
48. začasno ne ustavi trgovanja s finančnim instrumentom ali ne umakne finančnega instrumenta iz trgovanja na borznem trgu, če ta finančni instrument ne izpolnjuje več zahtev za trgovanje v takšnem sistemu oziroma ne ustavi ali umakne izvedenih finančnih instrumentov iz 4. do 10. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona, ki se nanašajo na finančni instrument, ki je predmet ustavitve ali umika iz trgovanja v skladu s tretjim in četrtim odstavkom 403. člena in drugim in tretjim odstavkom 404. člena tega zakona;
49. glede dostopa do borznega trga ravna v nasprotju s 410. členom tega zakona;
50. kot borzne člane pripozna osebe, ki niso osebe iz 411. člena tega zakona;
51. ne vzpostavi in uresničuje učinkovitih ukrepov in postopkov, vključno s potrebnimi sredstvi, za redno spremljanje, ali borzni člani izpolnjujejo obveznosti, določene s pravili in navodili borze v skladu s prvim odstavkom 414. člena tega zakona;
52. ne spremlja posredovanih naročil, vključno s preklicanimi, in izvršenih poslov, ki jih na borznem trgu sklepajo njeni člani v skladu z drugim odstavkom 414. člena tega zakona;
53. ne obvešča agencije o pomembnih kršitvah pravil borze, neurejenih trgovalnih razmerah in ravnanih borznih članov, ki imajo značilnosti zlorabe trga, ali motenj v sistemu v zvezi s posameznim finančnim instrumentom v skladu s prvim odstavkom 415. člena tega zakona;
54. brez nepotrebnega odlašanja na zahtevo agencije ali drugega organa Republike Slovenije ali druge države članice, ki je pristojen za preiskavo in pregon prepovedanih ravnanj zlorabe trga, ne predloži vseh informacije in zagotovi druge pomoči v zvezi s preiskavo in pregonom prepovedanih dejanj zlorabe trga, storjenih pri trgovanju na borznem trgu ali prek informacijskega sistema za trgovanje na borznem trgu (tretji odstavek 415. člena);
55. ureditev borznega trgovanja v pravilih borze ne vključujejo pravil, ki omogočajo pošteno in urejeno trgovanje in ki določajo objektivna merila za sklepanje borznih poslov ter pravil, katerih namen je odkrivanje in preprečevanje tržnih manipulacij (šesti odstavek 416. člena);
56. ne zagotovi pogojev za učinkovit in pravočasen zaključek borznih poslov (417. člen);
57. je pridobila dovoljenje za upravljanje borznega trga z navajanjem neresničnih podatkov ali na podlagi drugega zavajajočega ravnanja (prvi odstavek 264. člena ZBan-2 v zvezi s 420. členom);
- 57.a agenciji ne omogoči izvajanja ukrepov v skladu z drugim odstavkom 422. člena tega zakona;
58. ne ravna v skladu z zahtevo agencije o začasni ustavitvi ali trajnem umiku finančnega ali izvedenega finančnega instrumenta iz trgovanja v svojem sistemu v skladu s četrtim in šestim odstavkom 422. člena tega zakona;
59. borznemu članu na njegovo zahtevo ne omogoči, da poravnava svojih obveznosti na podlagi borznih poslov opravlja prek drugega poravnalnega sistema države članice od tistega, ki ga je izbrala borza (prvi odstavek 449. člena).

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

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

(3) Član uprave, ki krši dolžnosti člana uprave iz prvega ali drugega odstavka 45. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 370. člena tega zakona, in je zato podana kršitev iz prvega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 do 10.000 eurov.

(4) Član nadzornega sveta borznoposredniške družbe, ki krši dolžnosti člana nadzornega sveta borznoposredniške družbe iz prvega odstavka 55. člena ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 370. člena tega zakona in je zato podana kršitev iz prvega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo v višini od 2.500 do 10.000 eurov.

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

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

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

1. ne zagotovi, da borza posluje v skladu s pravili iz prvega in drugega odstavka 45. člena ZBan-2 v zvezi s 370. členom tega zakona;
2. ne zagotovi, da ima komisija za imenovanje zadostne kadrovske in finančne vire za izvajanje svojih nalog, vključno z možnostjo uporabe zunanjih svetovalcev (šesti odstavek 49. člena ZBan-2 v zvezi s 370. členom tega zakona);
3. ne zagotovi, da borza posluje v skladu s pravili o upravljanju s tveganji v skladu z drugim odstavkom 379. člena tega zakona.

(8) Z globo od 400 do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje član nadzornega sveta borze, ki ne izpolnjuje svojih dolžnosti iz prvega odstavka 55. člena ZBan-2 v zvezi s 370. členom tega zakona.

#### **541. člen (kršitve Uredbe 600/2014/EU)**

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

1. ne ravna v skladu z zahtevami po preglednosti pred trgovanjem za mesta trgovanja v zvezi z delnicami, potrdili o lastništvu, ETF, certifikati in drugimi podobnimi finančnimi instrumenti iz prvega ali tretjega odstavka 3. člena Uredbe 600/2014/EU;
2. mesto trgovanja upravlja sisteme, ki formalizirajo posle, dogovorjene v pogajanjih v skladu z (i) podtočko b) točke prvega odstavka 4. člena Uredbe 600/2014/EU, in ne ravna v skladu z a), b) ali c) točko tretjega odstavka 4. člena Uredbe 600/2014/EU;
3. ne ravna v skladu z zahtevami po preglednosti po trgovanju za mesta trgovanja v zvezi z delnicami, potrdili o lastništvu, ETF, certifikati in drugimi podobnimi finančnimi instrumenti iz 6. člena Uredbe 600/2014/EU;
4. od pristojnega organa pridobi predhodno odobritev predlagane ureditve za odlog objave v zvezi s trgovanjem in tega jasno ne razkrije udeležencem na trgu in javnosti (prvi odstavek 7. člena Uredbe 600/2014/EU);
5. ne ravna v skladu z zahtevami po preglednosti pred trgovanjem za mesta trgovanja v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, pravicami do emisij in izvedenimi finančnimi instrumenti iz prvega, tretjega ali četrtega odstavka 8. člena Uredbe 600/2014/EU;

6. ne ravna v skladu z zahtevami po preglednosti po trgovanju za mesta trgovanja v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, pravicami do emisij in izvedenimi finančnimi instrumenti iz 10. člena Uredbe 600/2014/EU;
7. od pristojnega organa pridobi predhodno odobritev predlagane ureditve za odlog objave v zvezi s trgovanjem in tega jasno ne razkrije udeležencem na trgu in javnosti (prvi odstavek 11. člena Uredbe 600/2014/EU);
8. za finančne instrumente, ki niso državni dolžniški instrumenti, po izteku obdobja odloga objave podrobnosti o poslih ne objavi še ostalih podrobnosti o poslu in vseh podrobnosti o posameznih poslih (tretji odstavek 11. člena Uredbe 600/2014/EU);
9. informacije, objavljene v skladu s 3., 4. in 6. do 11. členom Uredbe 600/2014/EU, niso na voljo javnosti tako, da so podatki o preglednosti pred trgovanjem in po njem zagotovljeni ločeno v skladu s prvim odstavkom 12. člena Uredbe 600/2014/EU;
10. informacije, objavljene v skladu s 3., 4. in 6. do 11. členom Uredbe 600/2014/EU, niso na voljo javnosti ob razumnih poslovnih pogojih ali ni zagotovljen nediskriminatoren dostop do njih ali te informacije niso na voljo brezplačno 15 minut po njihovi objavi (prvi odstavek 13. člena Uredbe 600/2014/EU);
11. ne hrani potrebnih podatkov za obdobje določeno z regulativnimi tehničnimi standardi iz četrtega odstavka 22. člena Uredbe 600/2014/EU (drugi odstavek 22. člena Uredbe 600/2014/EU);
12. ne vodi evidenc ali agenciji ne daje na voljo podatkov v skladu z drugim odstavkom 25. člena Uredbe 600/2014/EU;
13. o podrobnostih poslov s finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje v njegovem sistemu, ne poroča v skladu z zahtevami petega odstavka 26. člena Uredbe 600/2014/EU;
14. poroča v imenu investicijskega podjetja in ne predloži poročila v skladu s prvim, tretjim, sedmim in devetim odstavkom 26. člena Uredbe 600/2014/EU (sedmi odstavek 26. člena Uredbe 600/2014/EU);
15. ne predloži referenčnih podatkov o finančnih instrumentih v skladu s prvim odstavkom 27. člena Uredbe 600/2014/EU;
16. kot upravljavec organiziranega trga ne zagotovi, da CNS opravi kliringa vseh poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na tem organiziranem trgu (prvi odstavek 29. člena Uredbe 600/2014/EU);
17. deluje kot klirinški član v skladu s štirinajstim odstavkom 2. člena Uredbe 648/2012/EU in nima vzpostavljenih učinkovitih sistemov, postopkov in ureditev v skladu z drugim odstavkom 29. člena Uredbe 600/2014/EU;
18. kot upravljavec organiziranega trga zagotavlja stiskanje portfelja in prek APA ne objavi obsega poslov, ki so predmet stiskanja portfelja in časa, v katerem je bilo to izvršeno ali če teh podatkov ne objavi v rokih iz 10. člena Uredbe 600/2014/EU (drugi odstavek 31. člena Uredbe 600/2014/EU);
19. kot upravljavec organiziranega trga zagotavlja stiskanje portfelja in ne vodi popolne in točne evidence vseh stiskanj portfelja, ki jih organizira ali pri katerih sodeluje ali če teh podatkov na zahtevo nemudoma ne predloži agenciji ali ESMA (tretji odstavek 31. člena Uredbe 600/2014/EU);
20. zahteva dostop do CNS in zahteve uradno ne predloži tej CNS in agenciji v skladu z drugim odstavkom 35. člena Uredbe 600/2014/EU;
21. na zahtevo katerekoli CNS, ki ima dovoljenje ali je priznana v skladu z Uredbo 648/2012/EU in ki želi opraviti kliringa poslov s finančnimi instrumenti, sklenjenih na tem mestu trgovanja, ne zagotovi podatkov o trgovanju na nediskriminatoren in pregleden način v skladu s prvim odstavkom 36. člena Uredbe 600/2014/EU;
22. v zvezi z zavrnitvijo ali odobritvijo zahteve za dostop do CNS ne ravna v skladu s tretjim odstavkom 36. člena Uredbe 600/2014/EU;
23. sklene dogovor iz tretjega odstavka 37. člena Uredbe 600/2014/EU.

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

1. ne objavi zavezujoče ponudbe v zvezi s tistimi delnicami, potrdili o lastništvu, ETF, certifikati in drugimi podobnimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, za katere je sistematični internalizator in za katere obstaja likvidni trg (prvi odstavek 14. člena Uredbe 600/2014/EU);

2. za finančne instrumente iz prvega pododstavka prvega odstavka 14. člena Uredbe 600/2014/EU, likvidni trg ne obstaja in na zahtevo strank ne razkrije ponudbe (prvi odstavek 14. člena Uredbe 600/2014/EU);
3. pri opravljanju poslov z obsegom do standardnega tržnega obsega ne ravna v skladu z določbami 14., 15., 16., ali 17. člena Uredbe 600/2014 (drugi odstavek 14. člena Uredbe 600/2014/EU);
4. najmanjši dovoljeni obseg ponudbe ni enak vsaj 10 % standardnega tržnega obsega delnice, potrdila o lastništvu, ETF, certifikata ali drugega podobnega finančnega instrumenta, s katerim se trguje na mestu trgovanja (tretji odstavek 14. člena Uredbe 600/2014/EU);
5. za posamezno delnico, potrdilo o lastništvu, ETF, certifikat ali drug podoben finančni instrument, s katerim se trguje na mestu trgovanja, vsaka ponudba ne zajema zavezujoče nakupne in prodajne cene ali cene za obseg ali obsege do standardnega tržnega obsega za razred delnic, potrdil o lastništvu, ETF, certifikatov ali drugih podobnih finančnih instrumentov, ki mu finančni instrument pripada ali če cena ali cene ne odražajo prevladujočih tržnih pogojev za te finančne instrumente (tretji odstavek 14. člena Uredbe 600/2014/EU);
6. redno in stalno ne objavlja svojih ponudb v času običajnih ur trgovanja ali če ponudb ne objavi na način, ki je lahko dostopen drugim udeležencem na trgu na razumni poslovni podlagi v skladu s prvim odstavkom 15. člena Uredbe 600/2014/EU;
7. pri izvrševanju naročil strank ne ravna v skladu s 27. členom Direktive 2014/65/EU ali če ne izvršuje naročil strank v zvezi z delnicami, potrdili o lastništvu, ETF, certifikati ali drugimi podobnimi finančnimi instrumenti, za katere so sistematični internalizatorji, po cenah, ponujenih ob prejetju naročila (drugi odstavek 15. člena Uredbe 600/2014/EU);
8. ponuja v različnih velikostih in prejme naročilo med temi velikostmi, ki se ga odloči izvršiti, in naročila ne izvrši po eni od ponujenih cen v skladu z 28. členom Direktive 2014/65/EU, razen če je v skladu z drugim in tretjim odstavkom 15. člena Uredbe 600/2014/EU dovoljeno drugače (četrti odstavek 15. člena Uredbe 600/2014/EU);
9. nima jasnih in objektivno nediskriminatornih standardov, ki veljajo za dostop do njegovih ponudb v skladu s prvim odstavkom 17. člena Uredbe 600/2014/EU;
10. ga je k ponudbi pozvala stranka in se je strinjal z zagotovitvijo ponudbe in ne objavi zavezujoče ponudbe glede tistih obveznic, strukturiranih finančnih produktov, pravic do emisij in izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na mestu trgovanja, za katere je sistematični internalizator in za katere obstaja likvidni trg, razen če gre za finančne instrumente, ki so pod pragom likvidnosti, določenim v skladu s četrtem odstavkom 9. člena Uredbe 600/2014/EU (prvi odstavek 18. člena Uredbe 600/2014/EU);
11. v primeru obveznic, strukturiranih finančnih produktov, pravice do emisij in izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na mestu trgovanja in za katere ne obstaja likvidni trg, ne razkrije ponudbe svojim strankam na njihovo zahtevo, če se je strinjal z zagotovitvijo ponudbe v skladu z drugim odstavkom 18. člena Uredbe 600/2014/EU;
12. ne da zavezujoče ponudbe, objavljene v skladu s prvim odstavkom 18. člena Uredbe 600/2014/EU, na voljo svojim drugim strankam (peti odstavek 18. člena Uredbe 600/2014/EU);
13. se ne zaveže, da bo sklenil posle v skladu z objavljenimi pogoji s katerokoli drugo stranko, kateri je v skladu s petim odstavkom 18. člena Uredbe 600/2014/EU ponudba dana na voljo, če je obseg ponudbe enak ali manjši od obsega, ki je značilen za finančni instrument določen v skladu z d) točko petega odstavka 9. člena Uredbe 600/2014/EU (šesti odstavek 18. člena Uredbe 600/2014/EU);
14. ponudbe iz prvega in petega odstavka 18. člena Uredbe 600/2014/EU in ponudbe, katerih obseg je enak ali manjši od obsega iz šestega odstavka 18. člena Uredbe 600/2014/EU, ne objavi na način, ki je lahko dostopen drugim udeležencem na trgu na razumni poslovni podlagi (osmi odstavek 18. člena Uredbe 600/2014/EU);
15. če pri oblikovanju ponujenih cen ne ravna v skladu z devetim odstavkom 18. člena Uredbe 600/2014/EU;
16. za svoj račun ali v imenu strank sklene posle s finančnimi instrumenti iz prvega odstavka 20. člena ali prvega odstavka 21. člena Uredbe 600/2014/EU in ne objavi obsega in cene teh poslov ter časa njihove sklenitve ali če teh informacij ne objavi prek APA (prvi odstavek 20. člena in prvi odstavek 21. člena Uredbe 600/2014/EU);
17. informacije, objavljene v skladu s prvim odstavkom 20. člena Uredbe 600/2014/EU in časovni okviri, v katerih so objavljene, niso skladni z zahtevami, sprejetimi na podlagi

6. člena Uredbe 600/2014/EU, vključno z regulativnimi tehničnimi standardi, sprejetimi v skladu z a) točko drugega odstavka 7. člena Uredbe 600/2014/EU (drugi odstavek 20. člena Uredbe 600/2014/EU);
18. vsakega posameznega posla v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, pravicami do emisij in izvedenimi finančnimi instrumenti javno ne objavi preko APA (drugi odstavek 21. člena Uredbe 600/2014/EU);
  19. informacije, objavljene v skladu s prvim odstavkom 21. člena Uredbe 600/2014/EU in časovni okvir, v katerih so objavljene, niso skladni z zahtevami, sprejetimi na podlagi 10. člena Uredbe 600/2014/EU, vključno z regulativnimi tehničnimi standardi, sprejetimi v skladu z a) in b) točko četrtega odstavka 11. člena Uredbe 600/2014/EU (tretji odstavek 21. člena Uredbe 600/2014/EU).

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

1. ustreza opredelitvi sistematičnega internalizatorja in o tem uradno ne obvesti agencije v skladu s prvim odstavkom 15. člena ali četrtem odstavkom 18. člena Uredbe 600/2014/EU;
2. za svoj račun ali v imenu strank sklene posle s finančnimi instrumenti iz prvega odstavka 20. člena ali prvega odstavka 21. člena Uredbe 600/2014/EU in ne objavi obsega in cene teh poslov ter časa njihove sklenitve ali če teh informacij ne objavi prek APA (prvi odstavek 20. člena in prvi odstavek 21. člena Uredbe 600/2014/EU);
3. informacije, objavljene v skladu s prvim odstavkom 20. člena Uredbe 600/2014/EU in časovni okvir, v katerih so objavljene, niso skladni z zahtevami, sprejetimi na podlagi 6. člena Uredbe 600/2014/EU, vključno z regulativnimi tehničnimi standardi, sprejetimi v skladu z a) točko drugega odstavka 7. člena Uredbe 600/2014/EU (drugi odstavek 20. člena Uredbe 600/2014/EU);
4. vsakega posameznega posla v zvezi z obveznicami, strukturiranimi finančnimi produkti, pravicami do emisij in izvedenimi finančnimi instrumenti javno ne objavi preko APA (drugi odstavek 21. člena Uredbe 600/2014/EU);
5. informacije, objavljene v skladu s prvim odstavkom 21. člena Uredbe 600/2014/EU in časovni okvir, v katerih so objavljene, niso skladni z zahtevami, sprejetimi na podlagi 10. člena Uredbe 600/2014/EU, vključno z regulativnimi tehničnimi standardi, sprejetimi v skladu z a) in b) točko četrtega odstavka 11. člena Uredbe 600/2014/EU (tretji odstavek 21. člena Uredbe 600/2014/EU);
6. z delnicami, uvrščenimi v trgovanje na organiziranem trgu ali s katerimi se trguje na mestu trgovanja, trguje v nasprotju s prvim odstavkom 23. člena Uredbe 600/2014/EU;
7. upravlja notranji sistem združevanja, ki izvršuje naročila strank v zvezi z delnicami, potrdili o lastništvu, ETF, certifikati in drugimi podobnimi finančnimi instrumenti na večstranski osnovi, in ne pridobi dovoljenja kot MTF v skladu z Direktivo 2014/65/EU ali ne izpolnjuje vseh ustreznih določbe v zvezi s takšnim dovoljenjem (drugi odstavek 23. člena Uredbe 600/2014/EU)
8. ne vodi evidenc ali agenciji ne daje na voljo podatkov v skladu s prvim odstavkom 25. člena Uredbe 600/2014/EU;
9. izvršuje posle s finančnimi instrumenti iz drugega odstavka 26. člena Uredbe 600/2014/EU in agenciji izčrpno in točno ne poroča o podrobnostih teh poslov čim prej oziroma najpozneje do konca naslednjega delovnega dne (prvi odstavek 26. člena Uredbe 600/2014/EU);
10. v poročilih ni vključenih podatkov v skladu s tretjim in četrtem odstavkom 26. člena Uredbe 600/2014/EU;
11. pri poročanju ne uporabi označbe za pravne osebe v skladu s šestim odstavkom 26. člena Uredbe 600/2014/EU;
12. agenciji ne predloži poročila o poslih v skladu s prvim, tretjim in devetim odstavkom 26. člena Uredbe 600/2014/EU, razen če to poročilo v njegovem imenu predloži ARM ali mesto trgovanja, preko sistema katerega je bil posel opravljen (sedmi odstavek 26. člena Uredbe 600/2014/EU);
13. deluje kot klirinški član v skladu s štirinajstim odstavkom 2. člena Uredbe 648/2012/EU in nima vzpostavljenih učinkovitih sistemov, postopkov in ureditev v skladu z drugim odstavkom 29. člena Uredbe 600/2014/EU;

14. zagotavlja stiskanje portfelja in prek APA ne objavi obsega poslov, ki so predmet stiskanja portfelja in časa, v katerem je bilo to izvršeno ali če teh podatkov ne objavi v rokih iz 10. člena Uredbe 600/2014/EU (drugi odstavek 31. člena Uredbe 600/2014/EU);
15. zagotavlja stiskanje portfelja in ne vodi popolne in točne evidence vseh stiskanj portfelja, ki jih organizira ali pri katerih sodeluje ali če teh podatkov na zahtevo nemudoma ne predloži agenciji ali ESMA (tretji odstavek 31. člena Uredbe 600/2014/EU).

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

1. kot APA ali CTP ne hrani potrebnih podatkov za obdobje določeno z regulativnimi tehničnimi standardi iz četrtega odstavka 22. člena Uredbe 600/2014/EU (drugi odstavek 22. člena Uredbe 600/2014/EU);
2. kot ARM deluje v imenu investicijskega podjetja in ne predloži poročila o poslovanju v skladu s prvim, tretjim, sedmim in devetim odstavkom 26. člena Uredbe 600/2014/EU (sedmi odstavek 26. člena Uredbe 600/2014/EU).

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

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

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

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

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

1. 5.000.000 eurov ali 10 % skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če pravna oseba pripravi

- konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, pri čemer se upošteva višji znesek, če gre za kršitev iz 1. do 5. točke prejšnjega odstavka, ali
2. 2.500.000 eurov ali 2 % skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane letne bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če pravna oseba pripravi konsolidirane računovodske izkaze na podlagi ZGD-1, pri čemer se upošteva višji znesek, če gre za kršitev iz 6. ali 7. točke prejšnjega odstavka, ali
  3. trikratnega zneska dobička, pridobljenega s kršitvijo, ali izgube, preprečene s kršitvijo, kadar ju je mogoče opredeliti, če ta znesek presega znesek iz 1. oziroma 2. točke tega odstavka.

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

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

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

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

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

#### **542. člen (kršitve Uredbe 2016/1011/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 ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, ki je:

1. upravljavec referenčne vrednosti in nima vzpostavljene zanesljive ureditve upravljanja, ki vključuje jasno organizacijsko strukturo z natančno določenimi, preglednimi in doslednimi vlogami in odgovornostmi za vse osebe, ki so vključene v zagotavljanje referenčne vrednosti oziroma, ki v skladu s 4. členom Uredbe 2016/1011/EU ni sprejel ustreznih ukrepov:
  - za odkrivanje in preprečevanje ali obvladovanje navzkrižja interesov med njim, vključno z njegovimi poslovodji, uslužbenci ali drugo osebo, ki je neposredno ali posredno pod njegovim nadzorom, in prispevajočimi osebami ali uporabniki,
  - za zagotovitev, da se presoja ali diskrecijska pravica v procesu določanja referenčnih vrednosti, kadar se ta zahteva, izvaja neodvisno in pošteno;
2. upravljavec referenčne vrednosti in ne vzpostavi ter vzdržuje trajne in učinkovite funkcije nadzora oziroma ne zagotovi nadzora vseh vidikov zagotavljanja svojih referenčnih vrednosti v skladu s 5. členom Uredbe 2016/1011/EU;
3. upravljavec referenčne vrednosti in ne vzpostavi okvira kontrole v skladu s 6. členom Uredbe 2016/1011/EU;
4. upravljavec referenčne vrednosti in ne vzpostavi okvira odgovornosti, ki obsega evidentiranje, revidiranje in pregledovanje ter pritožbeni proces in zagotavlja dokaze o skladnosti v skladu s 7. členom Uredbe 2016/1011/EU;
5. upravljavec referenčne vrednosti in ne vodi ali ne hrani podrobnih evidenc v skladu s 8. členom Uredbe 2016/1011/EU;

6. upravljavec referenčne vrednosti in ne vzpostavi ter objavi mehanizma za sprejemanje in preiskovanje pritožb, vključno v zvezi s svojim procesom določanja referenčnih vrednosti, ter hrambo evidence o tem v skladu z 9. členom Uredbe 2016/1011/EU;
7. upravljavec referenčne vrednosti in ne prenese funkcije zagotavljanja referenčne vrednosti v skladu z 10. členom Uredbe 2016/1011/EU;
8. upravljavec referenčne vrednosti in za zagotavljanje referenčne vrednosti uporablja vhodne podatke, ki niso v skladu z 11. členom Uredbe 2016/1011/EU;
9. upravljavec referenčne vrednosti in ne razvije ali pri določanju referenčne vrednosti ne uporablja metodologije, ali ne sklene in objavi s tem povezanih sporazumov v skladu z 12. členom Uredbe 2016/1011/EU;
10. upravljavec referenčne vrednosti in ne zagotovi preglednosti razvoja, upravljanja in uporabe referenčne vrednosti in metodologije v skladu s 13. členom Uredbe 2016/1011/EU;
11. upravljavec referenčne vrednosti in ne vzpostavi ustreznega sistema za učinkovito kontrolo in poročanje agenciji v primeru manipulacije ali poskusa manipulacije referenčne vrednosti v skladu s 14. členom Uredbe 2016/1011/EU;
12. upravljavec referenčne vrednosti in ne pripravi kodeksa ravnanja v skladu s 15. členom Uredbe 2016/1011/EU;
13. nadzorovana prispevajoča oseba in nima vzpostavljenih učinkovitih sistemov za upravljanje in kontrolo v skladu s 16. členom Uredbe 2016/1011/EU;
14. upravljavec ključne referenčne vrednosti in pri nameravanem prenehanju zagotavljanja ključne referenčne vrednosti ne postopa v skladu z 21. členom Uredbe 2016/1011/EU;
15. upravljavec ključne referenčne vrednosti ali nadzorovana prispevajoča oseba podatkov za ključno referenčno vrednost, ki namerava prenehati prispevati vhodne podatke, ali nadzorovani subjekt, ki ga določi agencija in od katerega, ob tesnem sodelovanju njegovega pristojnega organa, zahteva da v ustreznem obdobju obvezno prispeva vhodne podatke, in ne postopa oziroma ne upošteva odločitev agencije v skladu s 23. členom Uredbe 2016/1011/EU;
16. upravljavec referenčne vrednosti in ne obvesti agencije, ko njegova pomembna referenčna vrednost pade pod prag, določen v skladu s 24. členom Uredbe 2016/1011/EU;
17. upravljavec referenčne vrednosti in uporablja izjeme od posebnih zahtev za pomembne referenčne vrednosti v nasprotju s 25. členom Uredbe 2016/1011/EU;
18. upravljavec nepomembne referenčne vrednosti in ne obvešča agencije v skladu s 26. členom Uredbe 2016/1011/EU;
19. upravljavec referenčne vrednosti in ne objavi izjave o referenčni vrednosti za vsako referenčno vrednost ali, kadar je primerno, za vsako skupino referenčnih vrednosti, ki se lahko v skladu z 29. členom Uredbe 2016/1011/EU uporablja v Uniji, v predpisani vsebini, rokih in na način, oziroma ne pregleda in po potrebi posodobi izjave o referenčni vrednosti v skladu s 27. členom Uredbe 2016/1011/EU;
20. upravljavec referenčne vrednosti in skupaj z izjavo o referenčni vrednosti iz 27. člena Uredbe 2016/1011/EU ne objavi postopka glede ukrepov, ki jih sprejme v primeru spremembe ali prenehanja referenčne vrednosti oziroma skupine referenčnih vrednosti, ki jo je v skladu s prvim odstavkom 29. člena te uredbe mogoče uporabiti v Uniji, v skladu z 28. členom Uredbe 2016/1011/EU;
21. nadzorovani subjekt, razen upravljavca iz prvega odstavka 28. člena Uredbe 2016/1011/EU, ki uporablja referenčno vrednost, pa ne pripravi in vzdržuje zanesljivih pisnih načrtov ukrepov, ki bi jih sprejel, če bi se referenčna vrednost bistveno spremenila ali bi se prenehala zagotavljati, ali teh načrtov ne odraža v pogodbenih razmerjih s strankami, ali teh načrtov in vseh njihovih posodobitev ne predloži agenciji na njeno zahtevo v skladu z 28. členom Uredbe 2016/1011/EU;
22. nadzorovani subjekt in ne uporablja referenčnih vrednosti v skladu z 29. členom Uredbe 2016/1011/EU;
23. izdajatelj, ponudnik ali oseba, ki zaprosi za sprejem prenosljivega vrednostnega papirja ali drugega naložbenega produkta, ki se sklicuje na referenčno vrednost, v trgovanje na organiziranem trgu, pa ne zagotovi, da so v prospektu, ki bo objavljen na podlagi Direktive 2003/71/ES ali Direktive 2009/65/ES, tudi jasne in vidne informacije o upravljavcu, ki zagotavlja referenčno vrednost, v skladu z 29. členom Uredbe 2016/1011/EU;
24. pravna oseba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki namerava delovati kot upravljavec referenčne vrednosti, in agenciji ne predloži vloge za pridobitev dovoljenja ali registracije, ali ne zagotovi vseh potrebnih informacij, ali ne dopolni vloge na zahtevo agencije, ali ne

deluje vedno, tudi v času izdaje dovoljenja ali registracije, v skladu s pogoji, ki jih določa Uredba 2016/1011/EU, v skladu s 34. členom Uredbe 2016/1011/EU.

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

1. 1.000.000 eurov ali
2. 10 % skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive letne računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če pravna oseba pripravi konsolidirane računovodske izkaze na podlagi zakona, ki ureja gospodarske družbe, če ta znesek presega znesek iz prejšnje točke.

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

1. 250.000 eurov ali
2. 2 % skupnega letnega prometa glede na zadnje razpoložljive letne računovodske izkaze, ki jih je odobril pristojni organ družbe, oziroma skupnega letnega prometa ali ustrezne vrste prihodka, ki izhaja iz zadnje razpoložljive konsolidirane bilance, ki jo je odobril pristojni organ matične družbe, če pravna oseba pripravi konsolidirane računovodske izkaze na podlagi zakona, ki ureja gospodarske družbe, če ta znesek presega znesek iz prejšnje točke.

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

(5) Z globo od 1.000 eurov do 5.000 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe ali samostojnega podjetnika posameznika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(6) Z globo od 600 eurov do 3.000 eurov se za prekršek kaznuje posameznik, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

#### **543. člen (kršitve CDD oziroma drugega centralnega depozitarja)**

(1) Z globo od 25.000 do 250.000 eurov se za prekršek kaznuje CDD oziroma drug centralni depozitar, če:

1. sporoči zaupne podatke iz prvega odstavka 441. člena tega zakona tretjim osebam oziroma jih uporabi sama ali omogoči, da bi jih uporabile tretje osebe (drugi odstavek 441. člena);
2. v treh delovnih dneh od dokončnosti odredbe agencije ne odpravi kršitev in predloži poročila o njihovi odpravi (peti odstavek 442. člena);
3. na ozemlju Republike Slovenije opravlja storitve iz Priloge Uredbe 909/2014/EU, ne da bi za opravljanje teh storitev pridobila dovoljenje v skladu s 16. členom Uredbe 909/2014/EU, je dovoljenje za opravljanje storitev iz Priloge Uredbe 909/2014/EU pridobila z navajanjem neresničnih podatkov ali na kakršenkoli drug nezakonit način,
5. ne razpolaga s potrebnim kapitalom v skladu s prvim odstavkom 47. člena Uredbe 909/2014/EU,
6. ne izpolnjuje organizacijskih zahtev iz 26. do 30. člena Uredbe 909/2014/EU,
7. ne izpolnjuje pravil vodenja poslov iz 32. do 35. člena Uredbe 909/2014/EU,
8. ne izpolnjuje zahtev za storitve CDD iz 37. do 41. člena Uredbe 909/2014/EU,
9. ne izpolnjuje bonitetnih zahtev iz 43. do 47. člena Uredbe 909/2014/EU,
10. ne izpolnjuje zahtev za povezave med CDD iz 48. člena Uredbe 909/2014/EU,

11. ne zagotovi različnih vrst dostopa iz 49. do 53. člena Uredbe 909/2014/EU;
12. če borznoposredniški družbi, ki ji je z odredbo agencije začasno prepovedano opravljanje investicijskih storitev in poslov, ne onemogoči uresničevanje pravic člana (četrti odstavek 348. člena);
13. članom neupravičeno onemogoča dostop do poravnalnega sistema (drugi odstavek 438. člena);
14. s pravili ne določi preglednih in nediskriminatornih kriterijev, ki temeljijo na objektivnih merilih za organizacijske, tehnične in kadrovske pogoje ter pogoje glede kapitalne ustreznosti in likvidnosti, ki jih morajo izpolnjevati člani CDD oziroma prijavitelji v članstvo (prvi odstavek 444. člena).

(2) Z globo od 25.000 do 500.000 eurov se za prekršek kaznuje CDD oziroma drug centralni depozitar, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

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

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

(4) Član uprave CDD oziroma drugega centralnega depozitarja, ki krši dolžnosti člana uprave iz Uredbe 909/2014/EU in je zato podana kršitev iz prvega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo od 2.500 do 10.000 eurov.

(5) Član nadzornega sveta CDD oziroma drugega centralnega depozitarja, ki krši dolžnosti člana nadzornega sveta iz Uredbe 909/2014/EU in je zato podana kršitev iz prvega odstavka tega člena, se za prekršek kaznuje z globo od 2.500 do 10.000 eurov.

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

(7) Odgovorna oseba CDD oziroma drugega centralnega depozitarja, ki ni član uprave ali nadzornega sveta, se za prekršek iz prvega odstavka tega člena kaznuje z globo od 400 do 5.000 eurov. Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjega stavka posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristoljubnosti, se odgovorna oseba CDD oziroma drugega centralnega depozitarja kaznuje z globo od 1.200 do 15.000 eurov.

#### **545. člen (druge kršitve)**

(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 ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, če:

1. kot samostojno storitev opravlja pomožno investicijsko storitev iz 1. točke prvega odstavka 19. člena tega zakona in ni oseba iz šestega odstavka 59. člena tega zakona;
2. opravlja investicijske storitve in posle in ni oseba iz prvega do četrtega odstavka 59. člena ali iz 62. člena tega zakona;
3. uporablja firmo, ki je v nasprotju s šestim odstavkom 176. člena tega zakona;

4. pridobi delnice borznoposredniške družbe, borze ali CDD v nasprotju s 60. in 70. členom ZBan-2 v zvezi s 182. in 368. členom tega zakona;
5. daje ali objavlja informacije oziroma tržna sporočila iz devetnajstega odstavka 251. člena tega zakona;
6. opravlja storitve odvisnega borznoposredniškega zastopnika, čeprav ni vpisana v register odvisnih borznoposredniških zastopnikov v skladu s prvim odstavkom 278. člena tega zakona;
7. kot član ali udeleženec mesta trgovanja v Republiki Sloveniji vsakodnevno upravljavcem teh mest trgovanja ne poroča o podrobnostih svojih pozicij, ki jih ima na podlagi pogodb s katerimi se trguje na teh mestih trgovanja, kot tudi pozicij svojih strank in strank teh strank vse do zadnje stranke (četrti odstavek 332. člena);
8. opravlja storitev poročanja podatkov in ni oseba iz prvega odstavka 333. člena tega zakona ali upravljavec mesta trgovanja iz drugega odstavka 333. člena tega zakona;
9. oseba iz 345. člena tega zakona agenciji ne poroča v skladu z 241. členom ZBan-2 v zvezi s prvim odstavkom 347. člena tega zakona ali ne predloži poročila iz tretjega odstavka 313. člena ZBan-2 v zvezi s 345. členom tega zakona, v katerem opiše ukrepe v zvezi s prenehanjem opravljanja investicijskih storitev in poslov ali pomožnih investicijskih storitev ali dajanja ali objavljanja informacij ali tržnih sporočil;
10. upravlja borzni trg in ni borza (drugi odstavek 359. člena);
11. oseba iz 345. člena tega zakona ali oseba, ki jo agencija nadzoruje na podlagi 493. člena tega zakona, agenciji ne pošlje poročil in informacij ali ji ne omogoči pregleda poslovanja v skladu z 241. členom ZBan-2 v zvezi s 493. členom tega zakona.

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

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

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

(5) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode oziroma višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa oziroma njegovega namena koristiljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba kaznuje z globo od 41.000 do 750.000 eurov, pravna oseba, ki se po ZGD-1 šteje za srednjo ali veliko gospodarsko družbo, z globo od 41.000 do 1.500.000 eurov, podjetnik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost z globo od 41.000 do 450.000 eurov, posameznik z globo od 400 do 15.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe ali podjetnika ali posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, pa z globo od 2.500 do 30.000 eurov.

(6) Z globo od 5.000 do 150.000 eurov se za prekršek kaznuje odvetnik, notar ali odvetniška družba, ki vodi nematerializirane vrednostne papirje stranke na fiduciarnem računu v nasprotju z desetim odstavkom 296. člena tega zakona.

#### **546. člen (prekrškovni organ)**

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

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

1. iz 3. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z opravljanjem storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C Priloge Uredbe 909/2014/EU;
2. iz 4. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi s pridobitvijo dovoljenja za opravljanje storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C Priloge Uredbe 909/2014/EU;

3. iz 6. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z:
  - izpolnjevanjem organizacijskih zahtev iz 28. člena Uredbe 909/2014/EU in
  - izpolnjevanjem organizacijskih zahtev iz 29. in 30. člena Uredbe 909/2014/EU za opravljanje storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C Priloge Uredbe 909/2014/EU;
4. iz 7. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z:
  - izpolnjevanjem pravil vodenja poslov iz 32. člena Uredbe 909/2014/EU za opravljanje storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C Priloge Uredbe 909/2014/EU,
  - izpolnjevanjem pravil vodenja poslov iz 33. in 35. člena Uredbe 909/2014/EU in
  - izpolnjevanjem pravil vodenja poslov iz 34. člena Uredbe 909/2014/EU za opravljanje storitev iz 3. točke oddelka A Priloge Uredbe 909/2014/EU;
5. iz 8. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z izpolnjevanjem zahtev za storitve CDD iz 39. do 41. člena Uredbe 909/2014/EU;
6. iz 9. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z izpolnjevanjem bonitetnih zahtev iz 43. in 45. člena Uredbe 909/2014/EU za opravljanje storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C Priloge Uredbe 909/2014/EU;
7. iz 10. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona;
8. iz 11. točke prvega odstavka 543. člena tega zakona v zvezi z zagotavljanjem različnih vrst dostopa iz 50. do 52. člena Uredbe 909/2014/EU;
9. iz 1. točke prvega odstavka 544. člena tega zakona v zvezi z opravljanjem storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C Priloge Uredbe 909/2014/EU;
10. iz 2. in 3. točke prvega odstavka 544. člena tega zakona;
11. iz 4. točke prvega odstavka 544. člena tega zakona v zvezi z opravljanjem storitev iz 3. točke oddelka A, 1., 3. in 4.a točke oddelka B ter oddelka C Priloge Uredbe 909/2014/EU.

**Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J, 63/13 – ZS-K, 30/16, 9/17, 77/18 – ZTFI-1 in 66/19 – ZTFI-1A)**

#### **484. člen (pogoji za direktorja agencije)**

Za direktorja agencije je lahko imenovana samo oseba:

1. ki je državljan Republike Slovenije,
2. ki ima najmanj deset let delovnih izkušenj,
3. ki ima univerzitetno izobrazbo pravne ali ekonomske smeri,
4. ki aktivno obvlada vsaj en svetovni jezik in
5. ki ni bila pravnomočno obsojena za kaznivo dejanje, ki se preganja po uradni dolžnosti, na nepogojno kazen zapora.

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

V skladu s prvim odstavkom 143. člena Poslovnika državnega zbora (Uradni list RS, št. 92/07 – uradno prečiščeno besedilo, 105/10, 80/13, 38/17 in 46/20) se predlaga, da se predlog zakona obravnava in sprejme po nujnem zakonodajnem postopku, da se preprečijo težko popravljive finančne posledice.

Predlog za nujni postopek utemeljujemo z dejstvom, da se s predlogom zakona v nacionalni pravni red prenaša več EU direktiv, katere imajo rok za prenos maja, junija in avgusta 2021.

V primeru, da Slovenija ne prenese določb direktiv v nacionalni pravni red pravočasno, ima Evropska komisija možnost ukrepanja, pri čemer bi neugoden izid postopka lahko pomenil veliko finančno breme za Republiko Slovenijo in bi torej nastale težko popravljive posledice za delovanje države.

V dosedanjih primerih, ko Slovenija ni pravočasno prenesla direktiv v nacionalni pravni red, je namreč Evropska komisija Sodišču EU v tožbah predlagala, da naloži samo dnevne denarne kazni, pri čemer so se zneski gibali tudi do 10.300 EUR na dan, šteto od razglasitve sodbe do izpolnitve obveznosti iz sodbe. Dodatno lahko Evropska komisija Sodišču EU predlaga, da državi članici naloži tudi plačilo pavšalnega zneska, kar pomeni, da tožb ne bo umikala, tudi če bo država članica priglasi ukrepe za prenos direktive.

Predlagani nujni zakonodajni postopek za sprejem predloga zakona omogoča, da bi Državni zbor Republike Slovenije zakon sprejel v čim krajšem možnem času, kar bi preprečilo, da bi Evropska komisija sprožila postopek uradnega opomina zaradi nepravočasnega prenosa direktive, ki bi v skrajni fazi lahko vodil do vložitve tožbe.

Do časovne stiske glede prenosa EU direktiv je sicer prišlo zaradi povečanega obsega priprave zakonodajnih aktov za prenos direktiv na področju trga kapitala in tehnične narave vsebine, ki je zahtevala podrobna usklajevanja.

## **VI. PRILOGE:**

REVIDIRANJE PRAVILNOSTI ELEKTRONSKE OBLIKE KONSOLIDIRANIN  
RAČUNOVODSKIH IZKAZOV  
UVOD

### **1. člen**

Stališče ureja postopke preverjanja skladnosti objavljenega letnega poročila v Evropski enotni elektronski obliki (v nadaljevanju: ESEF obliki) ter revizorjevo poročanje o opravljenem pregledu.

Opredelitev pojmov

### **2. člen**

Za namene Stališča imajo izrazi naslednji pomen:

Uredba ESEF: Delegirana uredba komisije (EU) 2018/815 z dne 17. decembra 2018 o dopolnitvi Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev enotne elektronske oblike poročanja

Obravnavana zadeva: tehnična ustreznost prenosa revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v enotno elektronsko obliko poročanja (ESEF format) upoštevajoč pravila Uredbe ESEF.

ESEF dokumenti: datoteka ali zbir datotek, ki vsebujejo elektronsko prikazano revidirano letno poročilo, upoštevajoč pravila Uredbe ESEF. Dokumenti lahko vsebujejo tudi druge nerevidirane dokumente v elektronski obliki.

Osnovna taksonomija ESEF: pomeni združen sklop elementov taksonomije, kot ji določa prvi odstavek 2. člena Uredbe ESEF.

Razširjena taksonomija ESEF: pomeni združen sklop elementov taksonomije in zbirko povezav, ki jih ustvari izdajatelj, kadar so izpolnjeni pogoji iz Priloge IV Uredbe EEF in vsebuje sestavine, iz drugega odstavka 2. člena Uredbe ESEF.

Kodeks: Mednarodni kodeks etike za računovodske strokovnjake (2018), ki ga je izdala Mednarodna zveza računovodskih strokovnjakov (IFAC)

Revizorjevo poročilo elektronska datoteka (angl. Auditor's report electronic file): datoteka, ki jo revizor izda poslovodstvu in pristojnim za upravljanje izdajatelja, in ki vsebuje revizorjevo poročilo (skupaj z revidiranimi računovodskimi izkazi in poslovnim poročilom) in vsebuje revidirane ESEF dokumente, skladne z zahtevami Uredbe ESEF.

ESEF format: Enotna elektronska oblika poročanja v obliki XHTML.

XHTML: je označevalni jezik, ki je usklajen s sintakso XML, in ki definira sklop pravil za zapis dokumentov v obliki, ki je primerna tako za človeško kot strojno branje.

XHTML izpis: Prikaz informacij, oblikovanih v XHTML obliki, na način, da so informacije človeško berljive.

XBRL (angl. eXtensible Business Reporting Language): prosto dostopen mednarodni standard za elektronsko poročanje za poslovne namene.

iXBRL (angl. Inline eXtensible Business Reporting Language): omogoča človeško in strojno berljive oznake kot standardno obliko računovodskih izkazov podjetij, označenih v XBRL.

Vsi ostali pojmi se uporabljajo na način, kot jih opredeljujejo ZRev-2, ZGD-1, ZTFI-2 in druga zakonodaja.

## UPORABLJENA PRAVILA REVIDIRANJA

### 3. člen

Revizijska družba pregled skladnosti elektronskega letnega poročila z Uredbo ESEF opravi na podlagi Mednarodni standard poslov dajanja zagotovil 3000 - Posli dajanja zagotovil, razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (v nadaljevanju MSZ 3000) - ter določbe tega stališča.

To stališče predstavlja dopolnitev zahtev MSZ 3000 v primeru poslov dajanja zagotovil o spoštovanju Uredbe ESEF in prikazov revidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki.

## DOGOVORI O POSLU

### 4. člen

Pregled obravnavane zadeve revizor računovodskih izkazov lahko opravi kot dodatno zahtevo naročnika po dodatnem revizorjevem pregledu v okviru revidiranja računovodskih izkazov izdajatelja. Pregled obravnavane zadeve zato ne more biti dodeljen revizorju, ki ni revidiral računovodskih izkazov naročnika.

Za pregled obravnavane zadeve ni potrebno posebno skupščinsko imenovanje revizijske družbe, mora pa posel odobriti revizijska komisija naročnika.

Dogovor o poslu se lahko sklene kot ločena pogodba, ali pa revizijska družba posel dogovori v okviru pogodbe o revidiranju računovodskih izkazov izdajatelja.

Dogovor o poslu vsebuje vsaj naslednja določila:

- ~ da je naloga revizijske družbe z uporabo revizijskih postopkov preveriti, ali so ESEF dokumenti, ki jih je izdal naročnik, skladni z zahtevami Uredbe ESEF;
- ~ o odgovornosti poslovodstva;
- ~ o revizorjevi odgovornosti;
- ~ da bo revizorjevo poročilo s sprejemljivim zagotvilom dano v okviru poročila o revidiranih računovodskih izkazih v posebnem poglavju poročila neodvisnega revizorja, zato zanj veljajo vse določbe, ki veljajo tudi za poročilo o revidiranih računovodskih izkazih (rok za izdajo, oblika, število izvodov, itd);
- ~ o roku, do katerega mora revizijska družba prejeti ESEF dokumente, da bo lahko pravočasno izdal revizorjevo poročilo;

~ da je naloga revizijske družbe preveriti, ali so izdajateljevi revidirani računovodski izkazi, izdani tudi v elektronski obliki in v skladu s tistimi zahtevami Uredbe ESEF, ki jih je potrebno pri tem upoštevati;

~ da se bo posel opravil upoštevajoč MSZ 3000 z izdanim poročilom s sprejemljivim zagotovitilom;

~ da se v primeru naročnikove zamude pri pripravi ESEF dokumentov, o njihovem pregledu izda ločeno poročilo. V tem primeru je potrebno z aneksom k pogodbi dogovoriti vse pomembne zadeve za izdajo ločenega poročila (roki, število izvodov, oblika (pisna/elektronska), ...);

~ da uporaba revizorjevega poročila ni omejena na nobeno skupino uporabnikov.

## NEODVISNOST IN NEPRISTRANSKOST - PREPOVEDANE STORITVE

### 5. člen

Za izvajanje posla v skladu s tem stališčem revizijske družbe, ključni revizijski partner ter ostalo osebje v revizijski ekipi upoštevajo vse etične zahteve, ki izhajajo iz Kodeksa, vključno z zahtevami po neodvisnosti in nepristranskosti.

Revizijska družba ali ključni revizijski partner oziroma revizijsko osebje na noben način ne smejo biti vpleteni v pripravo ESEF dokumentov izdajatelja, ne s sodelovanjem pri pripravi metodologije ali postopkov za njihovo pripravo, ne s samo izdelavo potrebnih dokumentov, ki so predmet pregleda po tem stališču.

## REVIZORJEVE NALOGE IN POSTOPKI

### 6. člen

Izdajatelj mora v skladu:

1. s 3. členom Uredbe ESEF računovodske izkaze, ki so vključeni v letno poročilo, pripraviti v veljavni XHTML obliki;

2. s 4. členom Uredbe ESEF v konsolidiranih računovodskih izkazih, pripravljenih v skladu z MSRP, kot veljajo v EU:

a. vsa razkritja, navedena v Prilogi II Uredbe ESEF, in jih predstavljene konsolidirani računovodski izkazi vsebujejo, označiti kot to zahteva omenjena priloga;

b. vse označbe iz prejšnje točke, kot tudi prostovoljne označbe razkritij, ki jih Priloga II Uredbe ESEF ne navaja, morajo izpolnjevati naslednje zahteve:

i. uporabiti se mora označevalni jezik XBRL;

ii. uporabljajo se elementi osnovne taksonomije z računovodskim pomenom, ki je najbližje razkritju, ki se označuje, in so določeni v Prilogi VI Uredbe ESEF;

iii. kjer je videti, da bi se lahko izbiralo med več elementi osnovne taksonomije, izdajatelj izberejo element z najožjim računovodskim pomenom in/ali področjem uporabe;

iv. če bi najbližji element osnovne taksonomije napačno predstavljal računovodski pomen razkritja, ki se označuje, kot se zahteva v točki 3, izdajatelj ustvari element razširitvene taksonomije, upoštevajoč zahteve Priloge IV Uredbe ESEF, in z njim označijo zadevno razkritje;

v. označbe morajo biti skladne s splošnimi pravili o označevanju.

Upoštevajoč zahteve prejšnjega odstavka v povezavi z različnim obsegom razkritij, ki jih je potrebno označevati v prvih dveh letih poročanja po Uredbi ESEF in v vseh nadaljnjih letih, izdajatelj pripravi ESEF dokumente, ki bodo predmet revizorjevega pregleda.

### 7. člen

Naloga ključnega revizijskega partnerja je, da s primernimi postopki, s katerimi bo pridobil dokaze za sprejemljivo zagotovilo, preveri, ali je izdajatelj pri pripravi ESEF dokumentov, spoštoval vse določbe iz prejšnjega člena oziroma Uredbe ESEF.

### 8. člen

(Uporaba koncepta pomembnosti)

Ključni revizijski partner za potrebe načrtovanja in izvedbe posla dajanja zagotovila oziroma vrste, časa in obsega postopkov upošteva pomembnost.

Pomembnost določi v višini, kot jo je opredelil pri revidiranju računovodskih izkazov, ki so služili kot podlaga za pripravo ESEF dokumentov. Pri tem upošteva tudi obveznost uporabe posameznih oznak pri njihovi pripravi.

Ne glede na določbe prejšnjega odstavka, se kot pomembna napaka smatra tudi tehnična neustreznost dokumenta(ov), ki ne omogoča njegovega(njihovega) strojnega branja.

#### 9. člen

(Ocenjevanje tveganj)

Ključni revizijski partner mora za namene načrtovanja vrste, časa in obsega opravljenih postopkov pri poslu dajanja zagotovila oceniti tudi tveganje pomembno napačne navedbe v ESEF dokumentih.

Na oceno tveganja vpliva predvsem:

- ~ uporaba ustreznih verificiranih programov za pripravo ESEF dokumentov;
- ~ strokovna usposobljenost oseb izdajatelja, ki pripravljajo ESEF dokumentacijo;
- ~ pretekle izkušnje pri pripravi ESEF dokumentacije (problem prvega leta);
- ~ število ljudi, vključno z zunanjimi izvajalci, ki sodelujejo pri pripravi ESEF dokumentov;
- ~ pristop k pripravi ESEF dokumentov in način priprave;
- ~ sprememba uporabljene taksonomije glede na preteklo obdobje;
- ~ spremembe MSRP;
- ~ količina uporabljenih oznak za pripravo ESEF dokumentacije izdajatelja, na kar vpliva predvsem:
  - o način priprave razkritij v revidiranih računovodskih izkazih (strnjeno ali razpršeno po letnem poročilu);
  - o uporaba zgolj obveznih, ali tudi prostovoljnih oznak;

Oceno tveganja ključni revizijski partner med izvajanjem posla dajanja zagotovila po potrebi sproti prilagaja, glede na pridobljene informacije.

#### 10. člen

(Načrtovanje)

Na podlagi ocene tveganja pomembno napačne navedbe v ESEF dokumentih ključni revizijski partner načrtuje vrsto, čas in obseg potrebnih postopkov za pridobitev zadostnih dokazov za sprejem sklepa o obravnavni zadevi.

Ključni revizijski partner ter člani revizijske ekipe, ki sodelujejo pri poslu, se morajo dovolj dobro seznaniti z okoliščinami posla in v okviru tega tudi z notranjim kontroliranjem, ki je povezano s pripravo informacij o obravnavani zadevi. Če je to primerno, ključni revizijski partner načrtuje tudi pregled vzpostavitve in delovanja notranje kontrolnega sistema izdajatelja, ki naj bi zagotavljal pripravo ESEF dokumentov brez pomembno napačnih navedb zaradi prevar ali napak.

Načrtovanje mora odražati pričakovanja in presojo ključnega revizijskega partnerja za vključitev večšaka s potrebnimi znanji in izkušnjami, katerih sam ali člani revizijske ekipe ne premorejo v zadostni meri.

#### 11. člen

(Preverjanje vzpostavitve in delovanja notranjih kontrol)

Ključni revizijski partner pridobi zadostno poznavanje vzpostavitve in delovanja notranjih kontrol izdajatelja, za namene priprave ESEF dokumentov.

Pri oceni primernosti vzpostavljenega sistema notranjih kontrol je ključni revizijski partner pozoren predvsem na to, ali ima izdajatelj vzpostavljene kontrole, ki zagotavljajo, da:

- ~ izdajatelj pri pripravi ESEF dokumentov v skladu z Uredbo ESEF uporablja taksonomijo ESEF, ki odraža veljavno taksonomijo MSRP;
- ~ ESEF dokumenti pravilno odražajo informacije iz revidiranih računovodskih izkazov;
- ~ so informacije iz revidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki označene upoštevajoč pravila iz Uredbe ESEF;
- ~ ESEF dokumenti izpolnjujejo vse tehnične zahteve, ki omogočajo strojno berljivost.

Ključni revizijski partner v okviru informacijske tehnologije, ki se uporablja za pripravo ESEF dokumentov, preveri, ali ima družba učinkovit in delujoč sistem:

~ dodeljevanja pooblastil za spremembo taksonomije v njenem informacijskem sistemu in ali so pooblastila v zvezi s tem dana primernemu osebju;

~ dodeljevanja pooblastil za označevanje revidiranih računovodskih izkazov z namenom njihovega prikaza v elektronski obliki in ali so pooblastila v zvezi s tem dana primernemu osebju;

~ dodeljevanja pooblastil za pregledovanje in potrjevanje označenih revidiranih računovodskih izkazov in ali so pooblastila v zvezi s tem dana primernemu osebju;

~ dodajanja in brisanja pooblaščenih uporabnikov informacijskega sistema, namenjenega pripravi ESEF dokumentov v skladu z Uredbo ESEF.

12. člen

(Izvedba revizijskih postopkov)

Ključni revizijski partner mora izvesti ustrezne postopke, ki bodo dali zadostne in ustrezne dokaze v podporo sklepu o sprejemljivem zagotovitju.

Pred izvedbo revizijskih postopkov na ESEF dokumentih mora preveriti, ali so prejeti ESEF dokumenti ustrezno potrjeni s strani posloводства.

Revizijski postopki morajo dati zadostne in ustrezne dokaze o:

~ tem, da so revidirani računovodski izkazi, izdani v XHTML formatu, strojno berljivi in pravilen odraz revidiranih računovodskih izkazov, o katerih je ključni revizijski partner izdal revizorjevo poročilo;

~ veljavnosti formata iXBRL, v katerem so predstavljeni izdajateljevi dokumenti (prva točka Priloge III Uredbe ESEF);

~ veljavnosti in ustreznosti datotek z razširitveno taksonomijo XBRL (druga točka Priloge III Uredbe ESEF);

~ tem, da so izdajateljeve datoteke v formatu iXBRL in datoteke z razširitveno taksonomijo združene v en poročevalski paket (tretja točka Priloge III Uredbe ESEF);

~ upravičenosti morebitnih sprememb uporabljene taksonomije izdajatelja glede na preteklo leto;

~ pravilni in popolni uporabi predpisanih oznak ESEF taksonomije.

Ključni revizijski partner glede na oceno tveganja pomembno napačne navedbe v ESEF dokumentih določi dovolj velik vzorec postavk in razkritij v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih v elektronski obliki, na podlagi katerega bo preveril pravilnosti njihovega označevanja in spoštovanje taksonomije ESEF ter določb Uredbe ESEF.

Kadar ključni revizijski partner zneske posameznih postavk v revidiranih računovodskih izkazih določi kot pomembne, mora kot pomembna obravnavati tudi razkritja, povezana z njimi (in obratno), ter za te zneske in razkritja preveriti, ali so bila označena z uporabo predpisanih oznak ESEF taksonomije.

Ne glede na uporabo koncepta pomembnosti in ocen tveganja pomembno napačne navedbe ključni revizijski partner po svoji strokovni presoji v pregled izbere tudi zneske postavk in z njimi povezana razkritja, ki jih na podlagi uporabe pomembnosti ne bi izbral, ter v zvezi z njimi opravi revizijske postopke, za katere smatra, da so primerni za pridobitev zadostnih in ustreznih revizijskih dokazov za izdajo sklepa o sprejemljivem zagotovitju, da so bile spoštovane zahteve Uredbe ESEF.

Na izbranem vzorcu ključni revizijski partner:

~ z uporabo analitičnih postopkov preveri, ali je prišlo do spremembe uporabljene taksonomije glede na preteklo leto;

~ z ogledom in z uporabo analitičnih postopkov preveri, ali so revidirani računovodski izkazi prikazani v elektronski XHTML obliki, pravilno strojno berljivi in ali so pravilen odraz revidiranih računovodskih izkazov, o katerih je ključni revizijski partner izdal revizorjevo poročilo;

~ preveri, ali je izdajatelj pri označevanju razkritij uporabil vse obveze oznake iz Priloge II Uredbe ESEF, ki pridejo v poštev v povezavi z revidiranimi računovodskimi izkazi, prikazanimi v elektronski obliki;

preveri, ali je izdajatelj v primerih:

- o kjer je videti, da bi se lahko izbiralo med več elementi osnovne taksonomije, izbiral elemente z najožjim računovodskim pomenom in/ali področjem uporabe;
- o če bi najbližji element osnovne taksonomije napačno predstavljal računovodski pomen razkritja, ki se označuje, ustvaril element razširitvene taksonomije, upoštevajoč zahteve Priloge IV Uredbe ESEF, in z njim označil zadevno razkritje;

#### 13. člen

(identifikacija datoteke z ESEF dokumenti)

Po opravljenih revizijskih postopkih ključni revizijski partner navede ime XBRL datoteke, ki je bila predmet njegovega pregleda in na podlagi katere je izdal revizorjevo poročilo, ter jo priloži revizijski dokumentaciji.

Ključni revizijski partner lahko uporabi tudi druge oblike označevanja pregledanih ESEF dokumentov, kot je na primer elektronski podpis. Pri uporabi elektronskega podpisa le ta ne sme napeljevati uporabnika v prepričanje, da ključni revizijski partner prevzema odgovornost za revidirane ESEF dokumente.

#### 14. člen

(Uporaba IT veščaka)

V primeru, da revizijska družba ugotovi, da nima dovolj strokovno usposobljenega osebja za izvedbo naloge, lahko uporabi veščaka z ustreznimi znanji, ki bo pomagal oblikovati in izvesti primerne postopke za pridobitev zadostnih in ustreznih revizijskih dokazov za izdajo sklepa o sprejemljivem zagotovitlu.

Ključni revizijski partner pri uporabi veščaka spoštuje določbe 52. odstavka MSZ 3000.

Ključni revizijski partner se v svojem poročilu ne sme sklicevati na uporabo veščaka.

#### 15. člen

(Uporaba specialne programske opreme)

Revizijska družba lahko za namene preveritev pravilnosti prevedbe revidiranega konsolidiranega računovodskega poročila v ESEF format uporabi tudi morebitno na trgu dostopno specialno programsko opremo.

Uporaba take programske opreme v nobenem primeru ne zmanjšuje ali razbremenjuje odgovornosti ključnega revizijskega partnerja za izdano poročilo.

Ključni revizijski partner se v svojem poročilu ne sme sklicevati na uporabo specialne programske opreme za preveritev pravilnosti prevedbe revidiranega konsolidiranega računovodskega poročila v ESEF format.

Pri uporabi specialne programske opreme mora ključni revizijski partner posebno pozornost posvetiti tudi varovanju zaupnosti podatkov, ki jih obdeluje z njo, še posebej, če uporablja programsko opremo temelječo na internetnih brskalnikih ali oblaku.

#### 16. člen

(Pisne predstavitve)

Ključni revizijski partner zahteva od posloводства naročnika pisno predstavitev, da:

- a) prevzema odgovornost za predstavljene ESEF dokumente;
- b) so posredovane vse informacije, ki so pomembne za posel;
- c) potrjuje dosledno in pravilno uporabo zahtev Uredbe ESEF pri pripravi ESEF dokumentov;
- d) je razkrilo vse informacije, ki so pomembne za presojo obravnavane zadeve oziroma vse informacije, ki jih je zahteval revizor;
- e) nima informacij, da bi ESEF dokumentih obstajale namerne napačne navedbe;
- f) potrjuje, da je pri uporabi taksonomije oziroma označevanju razkritij vedno sledilo temu, da uporabljena oznaka predstavlja najboljši računovodski pomen označenega razkritja.

Pisne predstavitve ključni revizijski partner prilagodi in dopolni glede na posebnosti in značilnosti posameznega posla.

Ključni revizijski partner presodi primernost prejetih predstavitev kot revizijski dokaz.

## REVIZORJEVO POROČANJE

## 17. člen

(Revizorjevo poročanje)

(1) Ključni revizijski partner mora z revizijskimi postopki, opisanimi v tem stališču in v skladu z MSZ 3000, pridobiti zadostne in ustrezne dokaze za pravilnost informacij o obravnavani zadevi.

(2) Revizorjevo poročilo pripravi upoštevajoč MSZ 3000, z izraženim sprejemljivim zagotovitom.

(3) Ključni revizijski partner svoje poročilo vključi v revizorjevo poročilo, in sicer v ločen del z naslovom »Poročanje o drugih pravnih in regulatornih zadevah«, ki ga umesti za delom z naslovom »Poročilo o reviziji računovodskih izkazov« (glej prenovljeni MSR 700, 43. do 45. odstavek).

(4) Pri izdajateljih, ki so subjekti javnega interesa, revizorjevo poročilo že vsebuje del, v katerem se poroča o drugih pravnih in regulatornih zadevah, in sicer o zadevah, ki jih v revizorjevem poročilu zahteva Uredba 537/2014 Evropskega parlamenta. Zato se v skladu s tem stališčem ta del revizorjevega poročila dopolni še s poročanjem o skladnosti ESEF dokumentov z Uredbo ESEF, kot je prikazano v Prilogi 1.

(5) Datum poročila o revidiranih računovodskih izkazih in poročila o drugih pravnih in regulatornih zahtevah, kadar je pripravljeno kot enovito poročilo v skladu s tem stališčem (Priloga 1), je enak za obe poročili.

(6) Ključni revizijski partner ne izda revizorjevega poročila iz tretjega odstavka tega člena, dokler ne zaključi revidiranja računovodskih izkazov in pregleda skladnosti ESEF dokumentov. Pri tem upošteva dogodke po datumu bilance stanja do datuma revizorjevega poročila.

(7) V primeru, da zaradi razlogov na strani naročnika ali revizijske družbe, revizorjevega pregleda ESEF dokumentov v skladu s tem stališčem ni mogoče opraviti pravočasno, ključni revizijski partner izda le poročilo o revidiranih računovodskih izkazih. V teh okoliščinah in če pripravo revidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z Uredbo ESEF zahteva z nacionalna zakonodaja:

a. v svoje poročilo o revidiranih računovodskih izkazih doda odstavek o drugih zadevah (ali odstavek o poudarjanju zadeve, če je to primerno) ter opiše okoliščine in razloge za neporočanje o pregledu ESEF dokumentov in njihovi skladnosti z Uredbo ESEF ter navedbo, da bo o tem izdano ločeno poročilo, ko bodo ESEF dokumenti na razpolago; ter

b. presodi vpliv teh okoliščin na revidirane računovodske izkaze.

(8) Ko so v primeru okoliščin iz prejšnjega odstavka ESEF dokumenti na razpolago, ključni revizijski partner opravi pregled v skladu s tem stališčem in MSZ 3000 ter izda ločeno Poročilo neodvisnega revizorja o poslu dajanja zagotovila, kot je to prikazano v Prilogi 2 tega stališča.

(9) Revizorjevo poročilo o pregledu ESEF dokumentov mora v odstavku o drugih zadevah vsebovati naslednje izjave:

~ da se ne izraža mnenja o elektronsko objavljenih računovodskih izkazih (ker ne vsebujejo vseh potrebnih informacij) in da je strojno berljive objavljene revidirane računovodske izkaze za pravilno razumevanje treba brati skupaj s človeško berljivimi računovodskimi informacijami, ki daje popolnejše informacije;

~ če so dokumenti ESEF priloženi drugim dokumentom, ki vsebujejo druge informacije, revizorjevi postopki niso vključevali pregleda skladnosti teh informacij z ESEF poročilom;

~ kadar je izdano ločeno poročilo o pregledu ESEF dokumentov, se v odstavku o drugih zadevah navede, da so bili računovodski izkazi, ki so služili za pripravo ESEF dokumentov, revidirani ter navesti vrsto mnenja, ki je bilo izdano v zvezi z njimi.

## 18. člen

(Prilagojeno poročilo o revidiranih računovodskih izkazih)

Ključni revizijski partner lahko v določenih okoliščinah prilagodi mnenje o revidiranih računovodskih izkazih v revizorjevem poročilu. V takih okoliščinah je potrebno razmisliti tudi o morebitni prilagoditvi sklepa obravnavani zadevi po tem stališču.

Če ključni revizijski partner zavrne izdajo mnenja o revidiranih računovodskih izkazih, mora zavrniti tudi izdajo mnenja o obravnavani zadevi po tem stališču. Neprilagojeno ali drugače prilagojeno mnenje o obravnavani zadevi bi lahko namreč pri uporabnikih revizorjevega poročila zasenčilo zavrnitev mnenja o revidiranih računovodskih izkazih.

Ključni revizijski partner lahko v poročilo o zagotovitvi vključi tudi odstavek o drugih zadevah, v katerem uporabnika opozori, da je potrebno za pravilno razumevanje informacij v ESEF dokumentih njegovo poročilo o zagotovitvi brati skupaj z revizorjevim poročilom o revidiranih računovodskih izkazih in priloženimi revidiranimi računovodskimi izkazi.

## PRVI DVE LETI POROČANJA PO UREDBI ESEF

### 19. člen

Izdajatelji uporabijo oznake za vsa števila v navedeni valuti, razkriti v izkazu finančnega položaja, izkazu poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkazu sprememb lastniškega kapitala in izkazu denarnih tokov v konsolidiranih računovodskih izkazih, pripravljenih v skladu z MSRP.

Izdajatelji v prvih dveh letih uporabe Uredbe ESEF uporabijo oznake za vsa razkritja, navedena v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih, pripravljenih v skladu z MSRP, ali navedena z navzkrižnim sklicevanjem v teh izkazih na druge dele letnih računovodskih poročil, ki ustrezajo elementom iz razpredelnice 1 Priloge II Uredbe ESEF, nato pa tistih, ki ustrezajo elementom iz razpredelnice 2 Priloge II Uredbe ESEF.

Glede na zožen obseg uporabe znak v prvih dveh letih uporabe Uredbe ESEF, ključni revizijski partner temu primerno prilagodi revizijske postopke, navedene v tem stališču.

## DATUM UVELJAVITVE IN POJASNILA TEGA STALIŠČA

### 20. člen

Za pojasnila in tolmačenje posameznih točk tega stališča je pristojen strokovni svet Agencije za javni nadzor nad revidiranjem.

### 21. člen

Stališče se začne uporabljati po njegovi objavi na spletni strani Agencije.

Zgled: Revizorjevo poročilo o pravilnosti enotne elektronske oblike poročanja s sprejemljivim zagotovitilom.

## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Poslovodstvo družbe ABC d.d.

### POROČILO O REVIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

[... V tem delu se predstavi revizorjevo poročilo o revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih izdajatelja v skladu s pravili revidiranja ...]

## POROČILO O DRUGIH PRAVNIH IN REGULATIVNIH ZAHTEVAH

## POROČILO O ZAHTEVAH UREDBE (EU) ŠT. 537/2014 EVROPSKEGA PARLAMENTA IN SVETA (REVIZIJSKA UREDBA)

Imenovanje in potrditev revizorja

[ ... opis zadeve ... ]

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

[ ... opis zadeve ... ]

Nerevizijske storitve

[ ... opis zadeve ... ]

## REVIZORJEVO POROČANJE O SPOŠTOVANJU DELEGIRANE UREDBE KOMISIJE EU ŠT. 2018/815 PRI PREDSTAVITVI LETNEGA POROČILA IN REVIDIRANIH KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH V ENOTNI ELEKTRONSKI OBLIKI (ESEF)

Opravili smo posel dajanja sprejemljivega zagotovila o tem, ali so konsolidirani računovodski izkazi v elektronski obliki (ESEF dokumenti), vsebovani v elektronski datoteki [... identifikacija elektronske datoteke, ki vsebuje ESEF dokumente ...], ki predstavljajo revidirane konsolidirane računovodske izkaze družbe ABC d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 20XX, pripravljeni upoštevajoč zahteve Uredbe ESEF.

### Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje

Posloводство je odgovorno za pripravo in vsebino ESEF dokumentov ter v tem okviru za pravilno predstavitev revidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Uredbe ESEF, pa tudi za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo ESEF dokumentov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Pristojni za upravljanje so pristojni za nadzor nad pripravo ESEF dokumentov.

### Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da opravimo posel dajanja sprejemljivega zagotovila ter izrazimo sklep o tem, ali so ESEF dokumenti, vsebovani v elektronski datoteki [... identifikacija elektronske datoteke, ki vsebuje ESEF dokumente ...] pripravljeni skladno z zahtevami Uredbe ESEF. Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovila smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovil 3000 – Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (MSZ 3000), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo sprejemljivo zagotovilo za podajo sklepa.

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti in etičnimi zahtevami Kodeksa etike za računovodske strokovnjake (Code of Ethics for Professional Accountants), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (International Ethics Standards Board for Accountants). Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja. Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi obvladovanja kakovosti (MSOK 1) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem obvladovanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

V okviru obsega opravljenega dela smo izvedli postopke revizijske narave, in sicer:

- ~ prepoznali in ocenili tveganje pomembno napačne navedbe v ESEF dokumentih ter njihove pomembne neskladnosti z zahtevami Uredbe ESEF;
- ~ pridobili znanje o notranjem kontroliranju, ki je pomembno za posel dajanja sprejemljivega zagotovila, da bi oblikovali postopke, ki so ustrezni v danih okoliščinah, vendar pa ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranjega kontroliranja;
- ~ ocenili smo, ali prejeti ESEF dokumenti izpolnjujejo pogoje iz 1., 2. in 3. točke Priloge II Uredbe ESEF;
- ~ pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so revidirani računovodski izkazi izdajateljja pravilno prikazani v elektronski XHTML obliki;
- ~ pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so vrednosti in razkritja v elektronski različici revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v obliki XHTML označena pravilno ter v obsegu kot je predvideno za revidirano poslovno leto ter v Inline XBRL tehnologiji (iXBRL), ter da strojno branje ESEF dokumentov zagotavlja popolne in prave informacije, vsebovane v revidiranih računovodskih izkazih.

## Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrjujemo, da so ESEF dokumenti, navedeni v prvem odstavku, v vseh pomembnih pogledih pravičen odraz revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov družbe ABC d.d. za poslovno leto končano 31. 12. 202X, pripravljene v skladu z zahtevami Uredbe ESEF in v obsegu, kot je primerno za revidirano poslovno leto, ter da so informacije pravilno in popolno zajete v obliki XHTML.

Naš sklep ne predstavlja mnenja o resničnosti in poštenosti računovodskih izkazov, predstavljenih v elektronski obliki. Prav tako ne dajemo nikakršnega zagotovila o drugih informacijah, ki so objavljene skupaj z ESEF dokumenti.

[Podpis v imenu revizijskega podjetja, ime ključnega revizijskega partnerja, ali oboje, kot je primerno v določeni pravni ureditvi.]

[Revizorjev naslov]

[Datum]

Zgled revizorjevega poročila o danem zagotovitju, povezanem s pregledom prikaza revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih v elektronski obliki

## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA S SPREJEMLJIVIM ZAGOTOVILOM O SPOŠTOVANJU DELEGIRANE UREDBE KOMISIJE EU ŠT. 2018/815 PRI PREDSTAVITVI REVIDIRANIH KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH V ENOTNI ELEKTRONSKI OBLIKI

Poslovodstvo družbe ABC d.d.

Opravili smo posel dajanja sprejemljivega zagotovila o tem, ali so konsolidirani računovodski izkazi v elektronski obliki (ESEF dokumenti), vsebovani v elektronski datoteki [... identifikacija elektronske datoteke, ki vsebuje ESEF dokumente ...], ki predstavljajo revidirane konsolidirane računovodske izkaze družbe ABC d.d. za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 20XX, pripravljene upoštevajoč zahteve Uredbe ESEF.

### Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in vsebino ESEF dokumentov ter v tem okviru za pravilno predstavitev revidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Uredbe ESEF, pa tudi za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo ESEF dokumentov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Pristojni za upravljanje so pristojni za nadzor nad pripravo ESEF dokumentov.

### Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da opravimo posel dajanja sprejemljivega zagotovila ter izrazimo sklep o tem ali so ESEF dokumenti, vsebovani v elektronski datoteki [... identifikacija elektronske datoteke, ki vsebuje ESEF dokumente ...] pripravljene skladno z zahtevami Uredbe ESEF. Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovila smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovil 3000 – Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti (MSZ 3000), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo sprejemljivo zagotovilo za podajo sklepa.

## Opredeleitev sodil

Izvajanje revizijskih postopkov smo opravili z namenom preverjanja upoštevanja Deleagirane Uredbe EK št. 2018/815, ki določa pravila predstavljanja revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki.

## Omejitve

[Navedba morebitnih omejitev, ki se pojavijo pri reviziji ESEF dokumentov in so pomembne za razumevanje revizorjevih postopkov v zvezi z njim.]

## Naša neodvisnost in obvladovanje kakovosti

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti in etičnimi zahtevami Kodeksa etike za računovodske strokovnjake (Code of Ethics for Professional Accountants), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (International Ethics Standards Board for Accountants). Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja.

Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi obvladovanja kakovosti (MSOK 1) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem obvladovanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

## Povzetek opravljenega dela

V okviru obsega opravljenega dela smo s postopki revizijske narave:

- ~ prepoznali in ocenili tveganje pomembno napačne navedbe v ESEF dokumentih ter njihove pomembne neskladnosti z zahtevami Uredbe ESEF;
- ~ pridobili znanje o notranjem kontroliranju, ki je pomembno za posel dajanja sprejemljivega zagotovila, da bi oblikovali postopke, ki so ustrezni v danih okoliščinah, vendar pa ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranjega kontroliranja;
- ~ ocenili smo, ali prejeti ESEF dokumenti izpolnjujejo pogoje iz 1., 2. in 3. točke Priloge II Uredbe ESEF;
- ~ pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so revidirani računovodski izkazi izdajatelja pravilno prikazani v elektronski XHTML obliki;
- ~ pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so vrednosti in razkritja v elektronski različici revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov v obliki XHTML označena pravilno ter v obsegu kot je predvideno za revidirano poslovno leto ter v Inline XBRL tehnologiji (iXBRL), ter da strojno branje ESEF dokumentov zagotavlja popolne in prave informacije, vsebovane v revidiranih računovodskih izkazih.

Narava in obseg naših postopkov sta bila določena glede na oceno tveganja in našo strokovno presojo, da bi pridobili sprejemljivo zagotovilo.

## Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrjujemo, da so ESEF dokumenti, navedeni v prvem odstavku, v vseh pomembnih pogledih pravi odraz revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov družbe ABC d.d. za poslovno leto končano 31. 12. 202X, pripravljene v skladu z zahtevami Uredbe ESEF in v obsegu, kot je primerno za revidirano poslovno leto, ter da so informacije pravilno in popolno zajete v obliki XHTML.

Naš sklep ne predstavlja mnenja o resničnosti in poštenosti računovodskih izkazov, predstavljenih v elektronski obliki. Prav tako ne dajemo nikakršnega zagotovila o drugih informacijah, ki so objavljene skupaj z ESEF dokumenti.

## Odstavek o drugih zadevah

Konsolidirani računovodski izkazi, ki so bili podlaga za pripravo njihovega prikaza v elektronski obliki v skladu z Delegirano Uredbo 2018/815, so bili revidirani v skladu s pravili revidiranja. O njih je revizor izdal svoje poročilo dne XX.XX.20XX ter izrazil [... navesti vrsto mnenja ...].

[Revizorjev podpis]

[Datum revizorjevega poročila]

[Revizorjev naslov]

Sklep o omejitvi pozicij za velikost neto pozicije, ki jo ima lahko posamezna oseba v izvedenih finančnih instrumentih na kmetijske proizvode in kritičnih ali pomembnih izvedenih finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje na mestih trgovanja v Republiki Sloveniji, in ekonomsko enakovrednih OTC pogodbah

Dogovorjeno je bilo, da se bo uredilo delovanje trgov z izvedenimi finančnimi instrumenti (vezanimi) na blago (commodity derivative). Ureditev naj bi povečala varnost in zagotovila preglednost trgovanja z izvedenimi finančnimi instrumenti na blago, predvsem pa naj bi omejila tržno povzročena nihanja cen surovin. Evropska komisija je najprej izdala Sporočilo Komisije - reševanje izzivov na blagovnih borzah in na področju surovin – nato pa predlagala, da se v MiFID II uvrsti poglavje o omejevanju pozicij. Na podlagi določb o omejevanju pozicij lahko Agencija predpiše omejitve pozicij za velikost neto pozicije, ki jo ima lahko posamezna oseba (vključno s pozicijami odprtimi v imenu drugih oseb, a za njen račun) v izvedenih finančnih instrumentih na blago, s katerimi se trguje na mestih trgovanja v Republiki Sloveniji, in ekonomsko enakovrednih OTC pogodbah. Omejitve pozicij se predpišejo, če je to potrebno, da se preprečijo zlorabe trga ali zagotovijo urejeni pogoji za določanje cen in poravnave. Določbe o omejitvi pozicij se ne uporabljajo za pozicije nefinančnega subjekta, ki jih poseduje sam ali druga oseba v njegovem imenu, ki objektivno merljivo zmanjšujejo tveganja, ki se neposredno nanašajo na poslovno dejavnost nefinančnega subjekta.