



Številka: IPP 007-417/2019/
Ljubljana, 15. 7. 2019
EVA 2019-1611-0090
GENERALNI SEKRETARIAT VLADE REPUBLIKE SLOVENIJE <a href="mailto:Gp.gs@gov.si">Gp.gs@gov.si</a>
<b>ZADEVA: Uredba o izvajanju Uredbe (EU) o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu – predlog za obravnavo</b>
<b>1. Predlog skleпов vlade:</b>
<p>Na podlagi sedmega odstavka 21. člena Zakona o Vladi Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 24/05 – uradno prečiščeno besedilo, 109/08, 38/10 – ZUKN, 8/12, 21/13, 47/13 – ZDU-1G, 65/14 in 55/17) je Vlada Republike Slovenije na .. seji dne ...sprejela</p> <p style="text-align: center;">SKLEP:</p> <p>Vlada Republike Slovenije je izdala Uredbo o izvajanju Uredbe (EU) o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in jo objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.</p> <p style="text-align: right;">Stojan Tramte generalni sekretar</p> <p>Priloga sklepa:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Uredba o izvajanju Uredbe (EU) o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu,</li><li>– obrazložitev.</li></ul> <p>Prejmejo:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– Ministrstvo za finance,</li><li>– Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo,</li><li>– Agencija za trg vrednostnih papirjev.</li></ul>
<b>2. Predlog za obravnavo predloga zakona po nujnem ali skrajšanem postopku v državnem zboru z obrazložitvijo razlogov:</b>
/
<b>3.a Osebe, odgovorne za strokovno pripravo in usklajenost gradiva:</b>
<ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,</li><li><input type="checkbox"/> Janja Jereb, vodja Sektorja za finančni sistem,</li><li><input type="checkbox"/> Polona Pestotnik, vodja Oddelka za trg kapitala in igre na srečo,</li><li><input type="checkbox"/> mag. Primož Komatar, sekretar.</li></ul>
<b>3.b Zunanji strokovnjaki, ki so sodelovali pri pripravi dela ali celotnega gradiva:</b>
/
<b>4. Predstavniki vlade, ki bodo sodelovali pri delu državnega zbora:</b>

/

#### 5. Kratek povzetek gradiva:

Cilj 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 o prospektu), je s poenotenjem pravil o pripravi, potrditvi in objavi prospekta v vseh državah članicah zagotoviti enotno razkritje v Evropski uniji in v vseh državah članicah enake pogoje za izdajatelje, ponudnike in osebe, ki prosijo za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, s tem pa nemoteno ter preglednejše in učinkovitejše delovanje notranjega trga vrednostnih papirjev.

Izvajanje Uredbe 2017/1129/EU o prospektu bo v Republiki Sloveniji v vseh podrobnostih urejeno z Zakonom o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1A). Predlog slednjega je Vlada Republike Slovenije pripravila in predložila Državnemu zboru, kjer se je zakonodajni postopek že začel, in sicer 28. 6. 2019. Vendar ob upoštevanju vseh okoliščin zakon gotovo ne bo sprejet in se ne bo začel uporabljati do roka začetka uporabe Uredbe 2017/1129/EU o prospektu, tj. do 21. 7. 2019. Za zagotovitev nemotenega delovanja enotnega trga kapitala v vmesnem obdobju je zato namen pričujoče Uredbe o izvajanju Uredbe (EU) o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, določiti pristojni organ za nadzor nad izvajanjem Uredbe 2017/1129/EU o prospektu na območju Republike Slovenije, način opravljanja nadzora in ukrepe pristojnega organa v zvezi z izvajanjem Uredbe 2017/1129/EU o prospektu.

#### 6. Presoja posledic za:

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

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

(Samo če izberete DA pod točko 6. a.)

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

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:

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

NE

Gradivo (predpis) je bilo poslano v mnenje:

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

Predlogi in pripombe združenj so bili upoštevani:

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

Bistveni predlogi in pripombe, ki niso bili upoštevani.

**9. Predstavitev sodelovanja javnosti:**

Gradivo je bilo predhodno objavljeno na spletni strani predlagatelja:

NE

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

DA

**11. Gradivo je uvrščeno v delovni program vlade:**

DA

Metod Dragonja  
državni sekretar

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

### SKLEP

Vlada Republike Slovenije je izdala Uredbo o izvajanju Uredbe (EU) o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in jo objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Stojan Tramte  
generalni sekretar

Številka:

Ljubljana, ...

Prilogi:

- Uredba o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu,
- obrazložitev.

Prejmejo:

- Ministrstvo za finance,
- Služba Vlade Republike Slovenije za zakonodajo,
- Agencija za trg vrednostnih papirjev.

**PREDLOG**  
**(EVA 2019-1611-0090)**

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

**UREDBO**  
**o izvajanju Uredbe (EU) o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu**

**1. člen**  
**(vsebina)**

S to uredbo se določajo pristojni organ za nadzor nad izvajanjem Uredbe 2017/1129/EU 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), način opravljanja nadzora in ukrepi pristojnega organa v zvezi z izvajanjem Uredbe 2017/1129/EU.

**2. člen**  
**(opredelitev izrazov)**

Izrazi, uporabljeni v tej uredbi, pomenijo enako kot izrazi, opredeljeni v Uredbi 2017/1129/EU.

**3. člen**  
**(pristojni organ)**

Organ, pristojen za opravljanje nadzora nad izvajanjem Uredbe 2017/1129/EU in te uredbe, je Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: agencija).

**4. člen**  
**(način opravljanja nadzora)**

- (1) Agencija opravlja nadzor nad izvajanjem Uredbe 2017/1129/EU:
1. s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem objavljenih informacij ter poročil in obvestil oseb, ki na podlagi Uredbe 2017/1129/EU poročajo agenciji,
  2. s pridobivanjem informacij in opravljanjem pregledov poslovanja v skladu z Uredbo 2017/1129/EU,
  3. z izrekanjem nadzornih ukrepov iz Uredbe 2017/1129/EU v skladu s to uredbo.

(2) Za opravljanje nadzora in odločanje agencije v posamičnih zadevah se uporabljajo določbe zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov.

**5. člen**  
**(ukrepi agencije v zvezi z izvajanjem Uredbe 2017/1129/EU)**

(1) Če agencija pri nadzoru ugotovi kršitev Uredbe 2017/1129/EU ali te uredbe, lahko odredi ukrepe iz prvega odstavka 32. člena ter točke a in b drugega odstavka 38. člena Uredbe 2017/1129/EU, potrebne za odpravo ugotovljene kršitve.

(2) Za izrekanje ukrepov agencije v posamičnih zadevah in za sodno varstvo se smiselno uporabljajo določbe zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov.

## KONČNA DOLOČBA

### **6. člen (začetek veljavnosti)**

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

Št. ....  
Ljubljana, .....  
EVA 2019-1611-0090

Vlada Republike Slovenije  
Marjan Šarec  
predsednik



## OBRAZLOŽITEV

### I. UVOD

1. Pravna podlaga (besedilo, vsebina zakonske določbe, ki je podlaga za izdajo uredbe)

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

2. Rok za izdajo uredbe, določen z zakonom

/

3. Splošna obrazložitev predloga uredbe, če je potrebna

Cilj 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 o prospektu), je s poenotenjem pravil o pripravi, potrditvi in objavi prospekta v vseh državah članica zagotoviti enotno razkritje v Evropski uniji in v vseh državah članicah enake pogoje za izdajatelje, ponudnike in osebe, ki prosijo za uvrstitev v trgovanje na reguliranem trgu, s tem pa nemoteno ter preglednejše in učinkovitejše delovanje notranjega trga vrednostnih papirjev.

Izvajanje Uredbe 2017/1129/EU o prospektu bo v Republiki Sloveniji v vseh podrobnostih urejeno z Zakonom o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1A). Predlog slednjega je Vlada Republike Slovenije pripravila in predložila Državnemu zboru, kjer se je zakonodajni postopek že začel, in sicer 28. 6. 2019. Vendar ob upoštevanju vseh okoliščin zakon gotovo ne bo sprejet in se ne bo začel uporabljati do roka začetka uporabe Uredbe 2017/1129/EU o prospektu, tj. do 21. 7. 2019. Za zagotovitev nemotenega delovanja enotnega trga kapitala v vmesnem obdobju je zato namen pričujoče Uredbe o izvajanju Uredbe (EU) o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, določiti pristojni organ za nadzor nad izvajanjem Uredbe 2017/1129/EU o prospektu na območju Republike Slovenije, način opravljanja nadzora in ukrepe pristojnega organa v zvezi z izvajanjem Uredbe 2017/1129/EU o prospektu.

4. Predstavitev presoje posledic za posamezna področja, če te niso mogle biti celovito predstavljene v predlogu zakona

/

### II. VSEBINSKA OBRAZLOŽITEV PREDLAGANIH REŠITEV

#### K 1. členu:

S členom se opredeljuje vsebina uredbe.

#### K 2. členu:

S predlaganim členom se določa, da izrazi, uporabljeni v tej uredbi, pomenijo enako kot v Uredbi 2017/1129/EU.

**K 3. členu:**

S predlaganim členom se kot pristojni organ za nadzor nad subjekti nadzora v skladu z Uredbo 2017/1129/EU na ozemlju Republike Slovenije določa Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: agencija). Agencija je bila določena tudi kot pristojni organ za nadzor nad izpolnjevanjem obveznosti, določenih v 2. poglavju ZTFI-1, ki je v slovenski pravni red prenašal Direktivo 2003/71/ES, ki jo Uredba 2017/1129/EU razveljavlja.

**K 4. členu:**

S predlaganim členom se določa način opravljanja nadzora agencije v skladu z zahtevami iz Uredbe 2017/1129/EU.

**K 5. členu:**

S predlaganim členom se določajo ukrepi, ki jih lahko odredi agencija, če ugotovi kršitev v zvezi z izvajanjem Uredbe 2017/1129/EU.

**K 6. členu:**

Določen je rok začetka veljavnosti te uredbe.