

**Agencija za trg
vrednostnih papirjev**

**POROČILO O DELU
AGENCIJE ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV
ZA LETO 2007**

Ljubljana, junij 2008

VSEBINA

UVOD	4
I. USTANOVITEV, PRAVNI POLOŽAJ, NALOGE, ORGANI IN ORGANIZIRANOST AGENCIJE	4
1. USTANOVITEV IN PRAVNI POLOŽAJ	4
2. BISTVENE NALOGE AGENCIJE	5
3. ORGANI AGENCIJE	7
3.1 SVET AGENCIJE	7
3.2 DIREKTOR AGENCIJE	8
4. NOTRANJA ORGANIZIRANOST AGENCIJE	8
II. DELO AGENCIJE V LETU 2007	10
1. IZDAJA DOVOLJENJ OZIROMA SOGLASIJ	10
1.1 IZDAJA DOVOLJENJ ZA POSLOVANJE FINANČNIH INSTITUCIJ	10
1.1.1 Investicijski skladi in družbe za upravljanje	10
1.1.2 Vzajemni pokojninski skladi	12
1.1.3 Borznoposredniške družbe in banke	13
1.1.4 Poročila o stanju na trgu	15
1.2 IZDAJA DOVOLJENJ ZA JAVNO PONUDBO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	15
1.3 IZJEME PRI OBVEZNOSTI OBJAVE PROSPEKTA	16
1.4 IZDAJA DOVOLJENJ ZA PREVZEMNO PONUDBO IN ZBIranJE POOBLASTIL PO ZAKONU O PREVZEMIH	17
1.4.1 Izdaja dovoljenj za prevzemno ponudbo	17
1.4.2 Izdaja potrdil o prejeti napovedi zbiranja pooblastil	20
1.4.3 Izpodbojna tožba ter ugotovitveni, prepovedni in odškodninski zahtevek	20
1.5 SOGLASJA K AKTOM LJUBLJANSKE BORZE	20
1.6 SOGLASJA K AKTOM KDD	21
1.7 IZDAJA DOVOLJENJ BORZNIM POSREDNIKOM IN ČLANOM UPRAV	21
2. VODENJE REGISTROV IN DRUGIH JAVNIH PODATKOV TER OBVEZNE OBJAVE JAVNIH DRUŽB	22
2.1 JAVNI REGISTRI	22
2.1.1 Register javnih družb	22
2.1.2 Register izdanih dovoljenj o potrditvi prospektov za prodajo vrednostnih papirjev javnosti in prospektov za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu	22
2.1.3 Register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov	23
2.1.4 Register odvisnih borznoposredniških zastopnikov	23
2.1.5 Register dobro poučenih vlagateljev	23
2.1.6 Register prospektov za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziran trg in za prodajo vrednostnih papirjev javnosti	23
2.1.7 Register izdanih dovoljenj za prevzemno ponudbo	23
2.1.8 Register revidiranih letnih poročil in njihovih povzetkov, polletnih poročil in njihovih povzetkov ter poročil o nadzorovanih informacijah	24
2.2 OBJAVE PODATKOV O POSLOVANJU JAVNIH DRUŽB	24
2.2.1 Letna in polletna poročila javnih družb	24
2.2.2 Obvestila o pomembnih poslovnih dogodkih oziroma nadzorovanih informacijah	24
2.2.3 Obvestila o kvalificiranih deležih oziroma pomembnih deležih	24
2.2.4 Letni dokumenti	24
3. NADZOR	25
3.1 OPRAVLJANJE NADZORA	25
3.1.1 Preverjanje poročil in obvestil	26
3.1.2 Pregled poslovanja	27
3.1.3 Ukrepi nadzora oziroma druge dejavnosti Agencije v zvezi z nadzorom	28

3.2 NADZOR NAD JAVNO PONUDBO VREDNOSTNIH PAPIRJEV	29
3.3 NADZOR NAD POSTOPKI PREVZEMA	29
3.4 NADZOR NAD POROČANJEM JAVNIH DRUŽB.....	30
3.5 NADZOR POSLOVANJA BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB IN BANK	31
3.6 NADZOR POSLOVANJA INVESTICIJSKIH SKLADOV IN DRUŽB ZA UPRAVLJANJE.....	32
3.7 NADZOR POSLOVANJA VZAJEMNIH POKOJNINSKIH SKLADOV.....	33
3.8 NADZOR POSLOVANJA SKRBNIKOV.....	34
3.9 NADZOR NAD POSLOVANJEM LJUBLJANSKE BORZE	34
3.10 NADZOR NAD POSLOVANJEM KDD.....	34
4. DELO AGENCIJE NA NORMATIVNEM PODROČJU	35
4.1 IZDAJA PODZAKONSKIH PREDPISOV	35
4.2 SODELOVANJE PRI PRIPRAVI NOVIH ZAKONOV	38
5. POSTOPKI PRED SODIŠČI IN V ZVEZI S PREKRŠKI	38
5.1 POSTOPEK PRED USTAVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE.....	38
5.2 POSTOPKI PRED VRHOVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE.....	39
5.3 POSTOPKI PRED UPRAVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE IN VRHOVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE V ZVEZI Z ZAHTEVAMI ZA DOSTOP DO INFORMACIJ JAVNEGA ZNAČAJA.....	40
5.4 POSTOPKI PRED OKROŽNIM SODIŠČEM V LJUBLJANI.....	41
5.5 POSTOPKI PRED OKRAJNIMI IN VIŠJIMI SODIŠČI PO STAREM ZAKONU O PREKRŠKIH	41
5.6 POSTOPKI O PREKRŠKIH PRED AGENCIJO KOT PREKRŠKOVNIM ORGANOM	42
5.6.1 Vodenje postopkov o prekrških in odločanje.....	42
5.6.2 Postopki o prekrških pred Agencijo.....	44
5.6.3 Postopki pred okrajnimi sodišči v zvezi z vloženimi zahtevami za sodno varstvo v prekrškovnih postopkih.....	45
5.7 POSTOPEK PRED DELOVNIM IN SOCIALNIM SODIŠČEM V LJUBLJANI.....	45
6. SODELOVANJE AGENCIJE Z DRUGIMI INSTITUCIJAMI	45
6.1 SODELOVANJE Z DOMAČIMI INSTITUCIJAMI.....	45
6.2 SODELOVANJE S TUJIMI IN MEDNARODNIMI INSTITUCIJAMI OZIROMA ORGANIZACIJAMI	47
6.2.1 Sodelovanje na področju t. i. evropskih zadev	47
6.2.2 Sodelovanje v okviru IOSCO.....	51
6.2.3 Druge aktivnosti	51
7. DRUGE ZADEVE.....	51
7.1 KADROVSKE IN DRUGE SPLOŠNE ZADEVE.....	51
7.2 INFORMATIKA	53

UVOD

Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) je bila ustanovljena leta 1994, tako da je leto 2007 štirinajsto leto njenega delovanja. Na podlagi 472. in 473. člena Zakona o finančnih instrumentih (Uradni list RS, št. 67/07 in 100/07 – popr.; v nadaljevanju: ZTFI), ki je začel veljati 11. 8. 2007, in z uveljavitvijo katerega je prenehal veljati Zakon o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 51/06 – ZTVP-1-UPB2 in 114/06 – ZUE; v nadaljevanju: ZTVP – 1), Agencija letno poroča Državnemu zboru Republike Slovenije o stanju na trgu finančnih instrumentov in o svojem delu.

To poročilo obsega podatke o izdanih dovoljenjih za poslovanje družb za upravljanje, investicijskih skladov, borznoposredniških družb, vzajemnih pokojninskih skladov in o drugih dovoljenjih oziroma aktih, ki jih izdaja Agencija. Opisano je delo Agencije v zvezi z izvajanjem nadzora nad udeleženci na trgu vrednostnih papirjev, delo Agencije na normativnem področju ter sodelovanje Agencije z drugimi domačimi in tujimi nadzornimi organi oziroma mednarodnimi organizacijami in institucijami.

Podatki v tem poročilu se praviloma časovno nanašajo na delo Agencije v letu 2007, razen v posameznih primerih, ko se nanašajo na obdobje pred tem letom ali po njem, če je to smiselno zaradi popolnejšega poročanja o posameznih dejstvih oziroma zadevah, povezanih z delom Agencije.

I. USTANOVITEV, PRAVNI POLOŽAJ, NALOGE, ORGANI IN ORGANIZIRANOST AGENCIJE

1. USTANOVITEV IN PRAVNI POLOŽAJ

Agencija je bila kot neodvisna organizacija ustanovljena z Zakonom o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 6/94; v nadaljevanju: ZTVP), ki je začel veljati 13. 3. 1994. Z uveljavitvijo Zakona o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 56/99) 28. 7. 1999, na podlagi katerega je prenehal veljati ZTVP, in ZTFI 11. 8. 2007, na podlagi katerega je prenehal veljati ZTVP – 1, je zagotovljena kontinuiteta obstoja in delovanja Agencije. Njena temeljna naloga je opravljanje nadzora ter izvrševanje drugih nalog in pristojnosti, določenih z zakoni in na njihovi podlagi izdanimi predpisi, z namenom zagotoviti spoštovanje teh predpisov ter s tem ustvariti pogoje za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov.

Sredstva za delo Agencije se zagotavljajo predvsem iz nadomestil za opravljanje nadzora in taks za odločanje o posamičnih zadevah. Višino nadomestil in taks določa tarifa, ki jo izda Agencija v soglasju z Vlado Republike Slovenije. Vlada Republike Slovenije daje tudi soglasje k letnemu obračunu in finančnemu načrtu Agencije.

Zakonitost, namembnost ter gospodarno in učinkovito rabo sredstev Agencije nadzira računsko sodišče.

Sedež Agencije je v Ljubljani, Poljanski nasip 6.

2. BISTVENE NALOGE AGENCIJE

Agencija izdaja dovoljenja in opravlja nadzor ter izvršuje druge naloge in pristojnosti, določene z ZTFI oziroma predhodno ZTVP – 1, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – ZISDU-1-UPB1, 68/05 – odl. US, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06 – ZUE, 92/07 in 109/07 – popr.; v nadaljevanju: ZISDU – 1), s katerim je bil, razen določb o preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb, razveljavljen stari Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 6/94, 25/97, 32/97 – popr., 10/98, 26/99, 56/99 – ZTVP-1, 31/00 – ZP-L in 110/02 – ZISDU-1; v nadaljevanju: ZISDU), in Zakonom o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06, 67/07 – ZTFI in 1/08; v nadaljevanju: ZPre – 1).

Poleg naštetih zakonov določajo zakonski okvir dela Agencije še Zakon o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 26/05 – ZPSPID-UPB1, 54/04 – ZDoh-1 in 61/04; v nadaljevanju: ZPSPID), Zakon o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 68/07; v nadaljevanju: ZPNPID), Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 109/06 – ZPIZ-1-UPB4, 114/06 – ZUTPG in 10/08 – ZVarDod; v nadaljevanju: ZPIZ – 1) in Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list RS, št. 2/07 – ZNVP-UPB1 in 67/07 – ZTFI; v nadaljevanju: ZNVP).

Na podlagi Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 60/07; v nadaljevanju: ZPPDFT) Agencija sodeluje pri sestavi seznama indikatorjev za prepoznavanje strank in transakcij, v zvezi s katerimi obstajajo razlogi za sum pranja denarja ali financiranja terorizma (v subjektih, ki jih nadzoruje), in v okviru svojih pristojnosti kot organ nadzora preverja izvajanje tudi določb tega zakona. Na podlagi Zakona o finančnih konglomeratih (Uradni list RS, št. 43/06 in 114/06 – ZUE; v nadaljevanju: ZFK), ki predstavlja dopolnitev oziroma nadgradnjo obstoječega nadzora poslovanja vseh treh področij finančnega sektorja, Agencija skupaj z Banko Slovenije in Agencijo za zavarovalni nadzor predpisuje oziroma sodeluje pri pripravi njegovih podzakonskih predpisov.

Naloge in pristojnosti Agencije zajemajo naslednja osnovna področja:

- izdaja dovoljenj: za poslovanje finančnih organizacij po ZTVP – 1 oziroma ZTFI, ZISDU oziroma ZISDU – 1 in ZPIZ – 1, za javno ponudbo vrednostnih papirjev, za prevzemno ponudbo, borznim posrednikom ter članom uprav družb za upravljanje, borznoposredniških družb, borze in klirinško-depotne družbe,
- nadzor nad trgom vrednostnih papirjev oziroma nadzor nad finančnimi organizacijami po ZTVP – 1 oziroma ZTFI, ZISDU oziroma ZISDU – 1 in ZPIZ – 1 ter nadzor nad poročanjem javnih družb in nadzor postopkov v zvezi s prevzemi po ZPre – 1,
- priprava podzakonskih predpisov Agencije,
- vodenje registrov oziroma drugih podatkov s področja trga finančnih instrumentov,
- odločanje o prekrških.

Konkretnejše pomembne naloge Agencije iz zgoraj navedenih sklopov so:

- izdaja dovoljenj za poslovanje finančnih institucij po ZTVP – 1 oziroma ZTFI, ZISDU oziroma ZISDU – 1 in ZPIZ – 1, in sicer:
 - borzno-posredniških družb,
 - družb za upravljanje,
 - investicijskih družb,
 - vzajemnih skladov,
 - vzajemnih pokojninskih skladov,
 - borze,
 - klirinško-depotne družbe,
- izdaja dovoljenj za javno ponudbo vrednostnih papirjev,
- izdaja dovoljenj za prevzemno ponudbo,
- izdaja soglasij k statutu in splošnim aktom ter tarifi borze,
- izdaja soglasij k statutu in pravilom poslovanja ter tarifi klirinško-depotne družbe,
- izdaja dovoljenj za opravljanje poslov borznega posrednika in za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, borzno-posredniške družbe, borze ali klirinško-depotne družbe,
- nadzor družb za upravljanje, investicijskih družb, vzajemnih skladov, vzajemnih pokojninskih skladov, borze, klirinško-depotne družbe ter borzno-posredniških družb in bank, ki opravljajo investicijske storitve in posle (slednje le v tem delu njihovega poslovanja), nadzor nad poročanjem javnih družb in nadzor nad postopki po ZPre – 1,
- priprava podzakonskih predpisov na podlagi ZTVP – 1 oziroma ZTFI, ZISDU – 1, ZPre – 1, ZPIZ – 1, ZPNPID, ZNVP,
- vodenje registrov,
- vodenje postopkov o prekrških za kršitve ZTVP – 1 oziroma ZTFI, ZISDU – 1, ZPre – 1, ZPNPID in ZNVP.

V letu 2003 je začel veljati nov Zakon o prekrških (Uradni list RS, št. 7/03), ki je bistveno spremenil dotedanji sistem prekrškov v Republiki Sloveniji, in določil, da o prekrških poleg sodišč odločajo tudi prekrškovni organi, ti pa so poleg drugih tudi nosilci javnih pooblastil, ki izvajajo nadzorstvo nad izvrševanjem zakonov in uredb, s katerimi so določeni prekrški. Tako tudi Agencija kot nosilka javnih pooblastil, ki izvaja nadzor nad izvrševanjem zakonov, ki so v njeni pristojnosti in s katerimi so določeni prekrški, v skladu z zakonom, ki ureja prekrške, kot prekrškovni organ odloča o prekrških. Ker se je navedeni zakon začel uporabljati s 1. 1. 2005, je Agencija v letu 2005 pridobila novo pristojnost, in sicer odločanje o prekrških zaradi kršitev ZTVP – 1, ZISDU – 1, ZPre oziroma ZPre – 1, ZNVP ter predpisov, izdanih na podlagi teh zakonov. Tako je, poleg že prej uveljavljene nadzorne funkcije, Agencija začela opravljati tudi naloge prekrškovnega organa v skladu z zakonom, ki ureja prekrške. Nadzorno funkcijo izvršuje Agencija z namenom zagotoviti spoštovanje določb navedenih in drugih zakonov, njihovih vsakokratnih sprememb in predpisov, izdanih na podlagi teh zakonov, ter s tem ustvariti pogoje za učinkovito delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaupanje vseh dejanskih in potencialnih vlagateljev v te trge, medtem ko je funkcija prekrškovnega organa kaznovalne narave in sledi varstvu širših družbenih vrednot oziroma interesov. Dvojna funkcija Agencije se kaže predvsem v tem, da, če so izpolnjeni znaki prekrška, določenega v enem izmed zgoraj navedenih področnih zakonov, končanemu postopku nadzora oziroma zaradi njegovih ugotovitev sledi še vodenje postopkov oziroma odločanje o prekrških po pooblaščenih uradnih osebah Agencije.

Z vključitvijo Republike Slovenije v Evropsko unijo 1. 5. 2004 in s tem povezanim sproščanjem denarnih in kapitalskih tokov ter liberalizacijo finančnih trgov v Republiki Sloveniji lahko finančne organizacije iz držav članic Evropske unije neposredno opravljajo investicijske storitve v Republiki Sloveniji, prav tako pa lahko slovenske finančne organizacije opravljajo tovrstne storitve na trgih držav članic oziroma tujih trgih, kar vse vpliva na dodaten obseg dela Agencije pri izdaji soglasij in nadzoru poslovanja.

3. ORGANI AGENCIJE

Na podlagi 294. člena ZTVP – 1 sta bila organa Agencije strokovni svet in direktor Agencije, na podlagi 474. člena ZTFI pa sta organa Agencije svet in direktor oziroma direktorica Agencije (v nadaljevanju: direktor).

Za predsednika in člane strokovnega sveta Agencije, imenovane na podlagi ZTVP – 1, je ZTFI določil, da nadaljujejo svoj mandat kot predsednik in člani sveta Agencije po ZTFI. Podobno je direktor Agencije nadaljeval svoj mandat kot direktor Agencije in član sveta po ZTFI, funkcijo predsednika sveta pa je začel opravljati s potekom mandata predsedniku strokovnega sveta, imenovanega na podlagi ZTVP – 1. Vlada Republike Slovenije po poteku mandata posameznemu članu sveta Agencije ne imenuje novega člana, dokler ni skupno število članov sveta Agencije skupaj s predsednikom pet.

3.1 SVET AGENCIJE

Na podlagi 296. člena ZTVP – 1 je strokovni svet sestavljalo osem članov in predsednik strokovnega sveta, ki jih je imenovala in razreševala Vlada Republike Slovenije na predlog ministra, pristojnega za finance. Člani in predsednik strokovnega sveta so se imenovali za pet let in so lahko bili znova imenovani. Pred iztekom mandata je lahko člana in predsednika strokovnega sveta razrešila samo Vlada Republike Slovenije, iz razlogov, določenih v ZTVP – 1.

Na podlagi 475. člena ZTFI svet sestavlja pet članov oziroma članic (v nadaljevanju: člani sveta), od katerih je eden predsednik (oziroma predsednica). Direktor Agencije je po funkciji tudi predsednik sveta. Člani sveta morajo svojo funkcijo opravljati poln delovni čas na podlagi pogodbe o zaposlitvi z Agencijo. Člane sveta Agencije imenuje in razrešuje Vlada Republike Slovenije na predlog ministra, pristojnega za finance. Člani sveta Agencije se imenujejo za pet let in so lahko ponovno imenovani. Predčasno so lahko razrešeni iz razlogov, ki jih določa ZTFI.

V letu 2007 so bili člani sveta (imenovani še na podlagi ZTVP – 1): dr. Miha Juhart (predsednik), ddr. Neven Borak, mag. Mojca Majič, mag. Alja Markovič Čas (do 4. 7. 2007), dr. Žan Jan Oplotnik (od 19. 7. 2007), dr. Edo Pirkmajer, ga. Alenka Selak, g. Klaudijo Stroligo (do 4. 7. 2007), mag. Sibil Svilan (do 5. 12. 2007) in Irena Vodopivec Jean (od 19. 7. 2007 do 28. 11. 2007). Ob pripravi tega poročila so člani sveta: dr. Damjan Žugelj (predsednik), ddr. Neven Borak, mag. Mojca Majič, dr. Edo Pirkmajer in ga. Alenka Selak.

Svet je pristojen za sprejemanje poslovnika Agencije in podzakonskih predpisov, ki jih izdaja Agencija, ter za odločanje o dovoljenjih, soglasjih in drugih posamičnih zadevah, o katerih odloča Agencija, če ni v zakonu določeno drugače. Prav tako sprejema letno poročilo o delu Agencije in poročilo o stanju na trgu finančnih instrumentov, ki ju je treba predložiti Državnemu zboru Republike Slovenije, ter letni načrt dela strokovnih služb Agencije. Svet sprejema letni obračun Agencije, ki ga pregleda pooblaščen revizor, in finančni načrt Agencije, h katerima daje soglasje Vlada Republike Slovenije. Svet opravlja tudi druge naloge iz pristojnosti Agencije, če ni v zakonu določeno, da je za to pristojen drug organ Agencije.

Agencija odloča o posamičnih zadevah po postopku, določenem v ZTFI (predhodno ZTVP – 1), če ni določeno drugače. Organa postopka sta senat in predsednik senata. Senat odloča o vseh posamičnih zadevah, o katerih je treba odločiti z odločbo, razen če zakon za posamezen primer določa pristojnost predsednika senata, in o ugovorih proti odredbam predsednika senata. Senat sestavljajo vsi člani sveta (od katerih je eden predsednik senata), razen v postopku odločanja o posamičnih zadevah po zakonu o prevzemih, ko ga praviloma sestavljajo trije člani sveta. Za postopek odločanja Agencije se, če ni v ZTFI določeno drugače, uporabljajo določbe Zakona o splošnem upravnem postopku (Uradni list RS, št. 24/06 – ZUP-UPB2 in 105/06 – ZUS-1). Proti odločbam Agencije ni pritožbe, zagotovljen pa je postopek sodnega varstva, ki je določen z ZTFI (smiselna uporaba zakona, ki ureja upravni spor, če ni v ZTFI določeno drugače) in v katerem odloča vrhovno sodišče v senatu treh sodnikov.

3.2 DIREKTOR AGENCIJE

Na podlagi ZTFI direktorja Agencije imenuje in razrešuje Vlada Republike Slovenije na predlog ministra, pristojnega za finance. Minister, pristojen za finance, predlaga Vladi Republike Slovenije kandidata za direktorja Agencije, ki ga izbere na podlagi javnega natečaja, ki mora biti objavljen najmanj 6 mesecev pred potekom mandata trenutnega direktorja Agencije. Direktor, ki je imenovan za pet let z možnostjo ponovnega imenovanja, mora svojo funkcijo opravljati poln delovni čas na podlagi pogodbe o zaposlitvi z Agencijo. Podobna ureditev (z izjemo pogoja o sklenitvi pogodbe o zaposlitvi) je veljala tudi na podlagi ZTVP – 1.

V letu 2007 in v začetku leta 2008 je delo Agencije vodil ddr. Neven Borak, od 1. 4. 2008 je direktor Agencije dr. Damjan Žugelj.

Direktor Agencije zastopa in predstavlja Agencijo, vodi poslovanje Agencije in organizira njeno delo.

4. NOTRANJA ORGANIZIRANOST AGENCIJE

Strokovni svet je v skladu z ZTVP – 1 sprejel Poslovník Agencije, ki določa podrobnejšo notranjo organizacijo in poslovanje Agencije. Na podlagi Poslovnika Agencije in na njegovi podlagi sprejetega Pravilnika o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest je bila Agencija v letu 2007 notranjeorganizacijsko strukturirana po naslednjih sektorjih:

- pravni sektor,
- sektor trga vrednostnih papirjev,
- sektor investicijskih skladov,
- sektor pokojninskih skladov,
- sektor za nadzor,
- sektor za mednarodno sodelovanje,
- sektor za informatiko,
- splošni sektor.

Pravni sektor je opravljal pravnostrokovna dela in naloge, ki se nanašajo na pripravo predlogov podzakonskih aktov, ki jih izdaja Agencija, odločb Agencije, pravnih mnenj oziroma stališč, in na rešitev pravnih vprašanj s področja dela drugih sektorjev, ter vsa druga pravna dela in naloge v zvezi z izvrševanjem nalog in pristojnosti Agencije.

Sektor trga vrednostnih papirjev je opravljal vsa dela in naloge, povezane z izdajo dovoljenj oziroma soglasij na področju primarnega in sekundarnega trga vrednostnih papirjev in v zvezi s prevzemi, s poročanjem javnih družb in z vodenjem registrov, ter druge naloge v zvezi z delovanjem trga vrednostnih papirjev.

Sektor investicijskih skladov je opravljal vsa dela in naloge, povezane z izdajo dovoljenj oziroma soglasij družbam za upravljanje in investicijskim skladom, ter druga dela in naloge v zvezi z izvrševanjem ZISDU oziroma ZISDU – 1 in ZPSPID, slednjega v delu, ki se nanaša na dokončno preoblikovanje investicijskih družb.

Sektor pokojninskih skladov je opravljal vsa dela in naloge v zvezi z izdajo dovoljenj oziroma soglasij upravljavcem vzajemnih pokojninskih skladov ter druga dela in naloge, povezane z izvrševanjem določb ZPIZ – 1 v delu, ki se nanaša na poslovanje vzajemnih pokojninskih skladov, in ZISDU – 1 v delu, ki se nanaša na poslovanje vzajemnih pokojninskih skladov in pokojninskih družb.

Sektor za nadzor je opravljal vsa dela in naloge, povezane z izvajanjem nadzora nad poslovanjem subjektov, in v ta namen pregledoval poslovne knjige in poročila ter zbiral druge informacije o poslovanju subjektov nadzora. Pri tem je ugotavljal morebitne nepravilnosti pri poslovanju subjektov nadzora in predlagal ukrepe v zvezi z ugotovitvami nadzora.

Sektor za mednarodno sodelovanje je opravljal vsa dela in naloge, ki se nanašajo na sodelovanje Agencije s podobnimi nadzornimi institucijami v drugih državah ter z organi in institucijami Evropske skupnosti in z drugimi mednarodnimi institucijami, koordiniral udeležbo Agencije v posameznih delovnih skupinah v okviru teh institucij in opravljal druga dela in naloge, povezane z mednarodnim sodelovanjem Agencije.

Sektor za informatiko je opravljal vsa dela in naloge, ki se nanašajo na vzpostavitev, nadgradnjo in vzdrževanje celotnega informacijskega sistema in tudi varnostnega sistema Agencije, organiziral zajem, računalniško vodenje in obdelavo ter analizo vseh podatkov Agencije, skrbel za računalniško podporo predstavitve Agencije na internetu in opravljal druga dela in naloge, povezane z uporabo informacijske tehnologije.

Splošni sektor je opravljal vsa dela in naloge v zvezi z organizacijskimi, finančno-računovodskimi, kadrovske, tehničnimi in tem podobnimi zadevami oziroma opravljal druge splošne naloge, potrebne za delovanje Agencije.

II. DELO AGENCIJE V LETU 2007

1. IZDAJA DOVOLJENJ OZIROMA SOGLASIJ

Agencija izdaja dovoljenja za ustanovitev in poslovanje finančnih institucij, dovoljenja za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti s tem, da potrjuje prospekte za javno ponudbo vrednostnih papirjev, dovoljenja za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu oziroma potrjuje prospekte za organizirano trgovanje z vrednostnimi papirji in dovoljenja za prevzemno ponudbo vrednostnih papirjev ciljne družbe. Prav tako izdaja soglasja k statutu, splošnim aktom in tarifi Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d. d., Ljubljana (v nadaljevanju: Ljubljanska borza) ter k statutu, pravilom poslovanja in tarifi KDD – Centralne klirinško-depotne družbe, d. d., Ljubljana (v nadaljevanju: KDD). Agencija je med drugim pristojna tudi za izdajo dovoljenj fizičnim osebam, in sicer za opravljanje poslov borznega posrednika in za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, borznoposredniške družbe, borze in klirinško-depotne družbe.

1.1 IZDAJA DOVOLJENJ ZA POSLOVANJE FINANČNIH INSTITUCIJ

1.1.1 Investicijski skladi in družbe za upravljanje

Agencija je v letu 2007 na področju poslovanja investicijskih skladov izdala:

- 11 dovoljenj za upravljanje vzajemnega sklada,
- 11 soglasij k pravilom upravljanja vzajemnega sklada,
- 16 dovoljenj za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev,
- 2 dovoljenji za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev,
- 27 dovoljenj za objavo prospekta in izvlečka prospekta investicijskega sklada,
- 10 soglasij k spremembam pravil upravljanja vzajemnega sklada,
- 5 soglasij k spremembam statuta investicijske družbe,
- 2 dovoljenji za pridobitev kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje,
- 1 dovoljenje za priznanje indeksa, ki ga posnema investicijski sklad,
- 4 ugotovitvene odločbe, s katerimi je Agencija ugotovila, da je investicijska družba uskladila svoje poslovanje z določbami ZISDU – 1.

Konec leta 2007 je poslovalo 14 družb za upravljanje, ki so upravljale 110 vzajemnih skladov, 1 posebno investicijsko družbo in 6 investicijskih družb.

Agencija je v letu 2007 prejela in obravnavala 34 obvestil za trženje in prodajo enot investicijskih skladov držav članic Evropske unije v Republiki Sloveniji. Hkrati se je v letu 2007 prenehalo tržiti 5 investicijskih skladov iz držav članic. Na dan 31. 12. 2007 je tako 128 investicijskih skladov iz držav članic Evropske unije izpolnjevalo pogoje za neposredno trženje in prodajo v Republiki Sloveniji.

Tabela 1: Seznam družb za upravljanje, investicijskih družb in vzajemnih skladov, na dan 31. 12. 2007

Zap. št.	Družba za upravljanje	ID v upravljanju	VS v upravljanju
1.	ABANČNA DZU, d. o. o.		Abančna DZU uravnoreženi Abančna DZU Obvezniški Abančna DZU Delniški Aktivni Abančna DZU Mešani Abančna DZU Delniški Svet Abančna DZU Delniški Evropa Abančna DZU Delniški ZDA Abančna DZU Delniški Azija Abančna DZU Denarni Euro Abančna DZU Delniški Pasivni Baltinord
2.	DUS KRONA, d. o. o.	Krona senior ID, d. d.	
3.	ILIRIKA DZU, d. o. o.		Mešani VS Modra kombinacija Obvezniški VS Modri kapital Delniški VS Modri korak VS Modri sklad skladov Delniški VS Ilirika Vzhodna Evropa Delniški VS Ilirika Modra farmacija Delniški VS Ilirika Modra gazela Delniški VS Ilirika Modre finance Delniški VS Ilirika Azija Delniški VS Ilirika Modra energija
4.	KBM INFOND, d. o. o.	Infond ID, d. d. Infond ID 1, d. d.	Uravnoreženi VS Infond Hrast Delniški VS Infond Delniški Uravnoreženi VS Infond Uravnoreženi Delniški VS Infond Evropa Delniški VS Infond BRIC Delniški VS Infond Energy Delniški VS Infond Life Delniški VS Infond PanAmerica
5.	KD SKLADI, d. o. o.	KD ID, d. d.	KD Galileo, VS fleks. strukture nal. KD Bond, obvezniški VS KD Rastko, delniški VS KD Prvi izbor, VS delniških skladov KD MM, VS denarnega trga KD Balkan, delniški VS KD Severna Amerika, delniški VS KD Novi trgi, delniški VS KD Surovine in energija, delniški VS KD Tehnologija, delniški VS KD Nova energija, delniški VS KD Vitalnost, delniški VS
6.	KREKOVA DZU, d. o. o.	Zvon Ena ID, d. d.	Krekov sklad Skala, mešani VS Krekov sklad Klas, delniški VS Krekov sklad Most, delniški VS Krekov sklad NANO&TECH, delniški VS Krekov sklad SIDRO, obvezniški VS
7.	MEDVEŠEK PUŠNIK DZU, d. d.		Delniški VS MP - Plus.si Delniški VS MP - Global.si VS MP - Asia.si Delniški VS MP-Tech.si Delniški VS MP-Energy.si Indeksni VS MP-Eurostock.si Delniški VS MP-Balkan.si Delniški VS MP-Turkey.si Delniški VS MP-India.si Delniški VS MP-Gold.si Delniški VS MP-Water.si
8.	NFD DZU, d. o. o.	NFD 1 delniški investicijski sklad, d. d.	VS NFD Evro/Amerika VS NFD Obvezniški VS NFD IT VS NFD Zdravstvo VS NFD Finance Delniški VS NFD Azija / Oceanija Delniški VS NFD Novi trgi Delniški VS NFD Energija

Zap. št.	Družba za upravljanje	ID v upravljanju	VS v upravljanju
9.	NLB SKLADI, d. o. o.	ID Maksima, d. d. *	NLB Skladi- Kombiniran sklad NLB Skladi- Svetovni sklad delnic NLB Skladi-Sklad slovenskih delnic NLB Skladi-Sklad obveznic NLB Skladi-Dinamični sklad delnic NLB Skladi-Sklad evropskih delnic NLB Skladi-Komb. sklad Nova Evropa NLB Skladi-Farmacija in zdravstvo NLB Skladi-Naravni viri NLB Skladi-Visoka tehnologija NLB Skladi-Visoko rastoča gospodarstva NLB Skladi-Juž., sred. in vzh. Evropa del. NLB Skladi-Zahodni Balkan delniški
10.	PERSPEKTIVA DZU, d. o. o.		VS Perspektiva: WorldMix VS Perspektiva: EmergingStox VS Perspektiva: WorldStox VS Perspektiva: EurAsiaStox VS Perspektiva: SpecialOpportunities, VS fleksibilne strukture naložb VS Perspektiva: ResourceStox
11.	PUBLIKUM PDU, d. d.		VS Publikum Bond VS Publikum International Mešani VS Primus Delniški VS Publikum Balkan Delniški VS Publikum Nova Evropa Delniški VS Publikum Azijski Tigri Delniški VS Publikum SCI&TECH Delniški VS Publikum USA
12.	PRIMORSKI SKLADI, d.d.		VS PS Pika – obvezniški sklad VS PS Živa – delniški sklad VS PS Modra linija – delniški sklad VS PS OPTIMA-sklad skladov
13.	PROBANKA UPRAVLJANJE, d. o. o.		VS Probanka DZU Alfa-uravnoveženi VS Probanka DZU Beta-delniški VS Probanka DZU Gama-obvezniški Delniški VS Probanka Novi trgi Probanka globalni naložbeni sklad
14.	TRIGLAV DZU, d. o. o.		Uravnoveženi VS Triglav Renta Mešani VS Triglav Evropa VS Triglav Obvezniški Delniški VS Triglav Steber I Delniški VS Triglav Rastoči trgi Delniški VS Triglav Svetovni Delniški VS Triglav Top Sektorji Delniški VS Triglav Azija Delniški VS Triglav Balkan Delniški VS Triglav Hitro rastoča podjetja

1.1.2 Vzajemni pokojninski skladi

V letu 2007 je poslovalo 6 vzajemnih pokojninskih skladov, in sicer 5 odprtih vzajemnih pokojninskih skladov in zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke (ZVPSJU). Navedene vzajemne pokojninske sklade so upravljale tri banke, ena zavarovalnica in Kapitalska družba, d. d.

V letu 2007 je Agencija izdala eno soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega pokojninskega sklada.

Na podlagi ZISDU – 1 so upravljalci pokojninskih skladov po ZPIZ – 1 dolžni za račun posameznega vzajemnega pokojninskega sklada, ki ga upravljajo, oziroma kritnega premoženja pokojninske družbe, s skrbnikom skleniti pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Novela Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju iz leta 2006 (Uradni list RS, št. 69/06 – ZPIZ-1G) je k sklenitvi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev

zavezala tudi zavarovalnice, ki upravljajo kritne sklade dodatnega pokojninskega zavarovanja. Z obveznostjo sklenitve pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun kritnih skladov pokojninskih družb in zavarovalnic je Agencija dobila pristojnosti tudi nad pokojninskimi družbami in zavarovalnicami. V letu 2007 so poslovale 4 pokojninske družbe in 2 zavarovalnici, ki sta upravljali kritne sklade dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Agencija je v letu 2007 izdala 1 dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun kritnega sklada in 1 dovoljenje za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun vzajemnega pokojninskega sklada.

Tabela 2: Seznam upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov in vzajemnih pokojninskih skladov, na dan 31. 12. 2007

Zap. št.	Upravljavец	Vzajemni pokojninski sklad
1.	KAPITALSKA DRUŽBA POKOJNINSKEGA IN INVALIDSKEGA ZAVAROVANJA	Kapitalski vzajemni pokojninski sklad Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenice
2.	GENERALI ZAVAROVALNICA, d. d. Ljubljana	Odprti vzajemni pokojninski sklad LEON 2
3.	BANKA KOPER, d. d.	Odprti vzajemni pokojninski sklad Banke Koper, d. d.
4.	ABANKA VIPA, d. d.	A III vzajemni pokojninski sklad Abanke
5.	PROBANKA, d. d.	DELTA, vzajemni pokojninski sklad

1.1.3 Borznoposredniške družbe in banke

Konec leta 2007 je bilo aktivnih pooblaščenih udeležencev, ki imajo dovoljenje Agencije oziroma Banke Slovenije za opravljanje investicijskih storitev, štiriindvajset, od tega 12 borznoposredniških družb in 12 bank. V primerjavi z letom prej je število borznoposredniških družb in bank, ki opravljajo investicijske storitve, ostalo nespremenjeno.

Poleg navedenih subjektov, ki imajo dovoljenje Agencije oziroma Banke Slovenije za opravljanje investicijskih storitev in so hkrati tudi člani Ljubljanske borze, pa ima še 6 bank dovoljenje Banke Slovenije samo za opravljanje storitve trgovanja v svojem imenu in za svoj račun in/ali sprejemanja in posredovanja naročil. Te banke morajo le v omejenem obsegu poročati Agenciji. V zvezi z eno banko, ki je že v letu 2006 imela dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje storitve trgovanja v svojem imenu, je Agencija v letu 2007 izdala mnenje za pridobitev dovoljenja za opravljanje še dodatnih investicijskih storitev.

Tako je po stanju na dan 31. 12. 2007 med vsemi pooblaščenimi udeleženci 18 bank (12 bank je tudi članic Ljubljanske borze) in 12 borznoposredniških družb, skupaj torej 30 družb.

Tabela 3: Seznam borznoposredniških družb in bank, ki so imele na dan 31. 12. 2007 dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev.

Zap. št.	Banka/borznoposredniška družba	Dovoljenje	Član Ljubljanske borze
1.	ABANKA VIPA, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	✓
2.	ARGONOS borzno posredniška hiša, d. o. o.	1, 2, 6, 7, 9, 10, 11	✓
3.	BANKA CELJE, d. d.	10, 11	-
4.	BANKA DOMŽALE, d. d.	10	-

Zap. št.	Banka/borznoposredniška družba	Dovoljenje	Član Ljubljanske borze
5.	BANKA KOPER, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	✓
6.	BANKA ZASAVJE, d. d.	10	-
7.	CERTIUS BPH, d. o. o.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
8.	DEŽELNA BANKA SLOVENIJE, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	✓
9.	FACTOR banka, d. d.	1, 2, 3, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
10.	GBD Gorenjska borzno posredniška družba, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
11.	GORENJSKA BANKA, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	✓
12.	HYPO ALPE ADRIA BANK, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	✓
13.	ILIRIKA BPH, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
14.	KD BPD, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
15.	NLB KOROŠKA BANKA, d. d.	10	-
16.	MEDVEŠEK PUŠNIK BPH, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
17.	MOJA DELNICA BPH, d. d.	1, 2, 3, 5, 6, 7, 9, 10	✓
18.	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	✓
19.	NOVA LJUBLJANSKA BANKA, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	✓
20.	PERSPEKTIVA BPD, d. d.	1, 2, 3, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
21.	POŠTNA BANKA SLOVENIJE, d. d.	11	-
22.	POTEZA, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
23.	PRIMORSKI FINANČNI CENTER INTERFIN, d. o. o.	1, 2, 6, 7, 9, 10, 11	✓
24.	PROBANKA, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	✓
25.	PUBLIKUM borzno posredovanje, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
26.	RAIFFEISEN KREKOVA BANKA, d. d.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	✓
27.	SKB banka, d. d.	1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11	✓
28.	UNICREDIT BANKA SLOVENIJA, d. d.	1, 2, 3, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
29.	VERITAS B.H., d. o. o.	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11	✓
30.	VOLKSBANK – LJUDSKA BANKA, d. d.	3, 4, 6, 7, 10, 11	-

Legenda:

1. Borzno posredovanje;
2. Gospodarjenje z vrednostnimi papirji;
3. Izvedba prvih prodaj brez obveznosti odkupa;
4. Izvedba prvih prodaj z obveznostjo odkupa;
5. Storitve v zvezi z uvedbo vrednostnih papirjev v javno trgovanje;
6. Investicijsko svetovanje;
7. Vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev;
8. Hramba vrednostnih papirjev;
9. Storitve v zvezi s prevzemi;
10. Posredovanje naročil;
11. Trgovanje za svoj račun.

Agencija je v letu 2007 izdala štiri dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v borznoposredniški družbi, poleg tega je tri tovrstne zahteve zavrnila, in izdala dve dovoljenji za pridobitev kvalificiranega deleža v KDD.

V obdobju od polnopravne vključitve Republike Slovenije v Evropsko unijo do konca leta 2007 je Agencija od tujih nadzornih institucij prejela 432 notifikacij borznoposredniških družb držav članic za neposredno opravljanje investicijskih storitev v Republiki Sloveniji na podlagi določb direktive Investment Services Directive (ISD) oziroma Markets in Financial Instruments Directive (MiFID). V letu 2007 je prejela 135 takšnih notifikacij boznoposredniških družb iz držav članic Evropske unije, ki bi želele neposredno opravljati investicijske storitve v Republiki Sloveniji.

Na zahtevo slovenske borznoposredniške družbe, ki bi v tujini želela opravljati investicijske storitve bodisi neposredno bodisi preko podružnice, tudi Agencija o tem obvesti pristojni nadzorni organ države članice. Takih notifikacij v letu 2007 ni bilo.

1.1.4 Poročila o stanju na trgu

Agencija analizira podatke in pripravlja razna interna in javna poročila o stanju na trgu vrednostnih papirjev oziroma trgu finančnih instrumentov. Tudi v letu 2007 se je nadaljevalo delo na zagotavljanju ustreznih podatkov in nadgradnji ter izboljšavi sporočil ter predvsem na njihovi objavi na spletnih straneh Agencije.

Poleg letnega poročila o stanju na trgu finančnih instrumentov, ki ga je Agencija skupaj z letnim poročilom o delu dolžna predložiti Državnemu zboru Republike Slovenije na podlagi 472. in 473. člena ZTFI, Agencije pripravljala razna mesečna, četrletna in polletna interna poročila.

Agencija določene podatke, ki jih zbira in obdeluje, v skladu z dogovorom posreduje tudi nekaterim drugim institucijam (Ministrstvu za finance, Banki Slovenije) v obliki četrletnih, polletnih oziroma letnih poročil oziroma omogoči dostop do njih z objavo na svojih spletnih straneh.

1.2 IZDAJA DOVOLJENJ ZA JAVNO PONUDBO VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Agencija je v letu 2007 izdala 18 odločb o potrditvi prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziran trg, 5 odločb o potrditvi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti in 4 odločbe o potrditvi poenostavljenega prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti.

Tabela 4: Izdana dovoljenja – potrditev prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu

Zap. št.	Izdajatelj VP	Nominalna vrednost emisije	Vrsta VP/nominalna vrednost
1.	PROBANKA, d. d., Maribor	9.200.000 EUR	obveznice na ime 92.000 obveznic po 100 EUR
2.	ABANKA VIPA, d. d., Ljubljana	5.097.000 EUR	obveznice na ime 50.970 obveznic po 100 EUR
3.	FACTOR BANKA, d. d., Ljubljana	12.160.000 EUR	obveznice na ime 1.216 obveznic po 10.000 EUR
4.	FACTOR BANKA, d. d., Ljubljana	9.000.000 EUR	obveznice na ime 9.000 obveznic po 1.000 EUR
5.	FACTOR BANKA, d. d., Ljubljana	25.000.000 EUR	obveznice na ime 25.000 obveznic po 1.000 EUR
6.	BANKA CELJE, d. d., Celje	37.000.000 EUR	obveznice na ime 370.000 obveznic po 100 EUR
7.	MESNA INDUSTRIJA PRIMORSKE, d. d., Nova Gorica	3.755.633 EUR	kosovne delnice 500.000 kosov
8.	KB 1909 Socita Finanziaria per Azioni – Finančna delniška družba, Gorica, Italija	10.000.000 EUR	obveznice na ime 10.000 obveznic po 1.000 EUR
9.	FOND INVEST, družba za ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d. d., Ljubljana	2.503.755,63 EUR	kosovne delnice 600.000 kosov

Zap. št.	Izdajatelj VP	Nominalna vrednost emisije	Vrsta VP/nominalna vrednost
10.	FINIRA, d. d., Ljubljana	10.307.127,36 EUR	kosovne delnice 2.470.000 kosov
11.	SIVENT, družba tveganega kapitala, d. d., Ljubljana	503.087,96 EUR	kosovne delnice 114.774 kosov
12.	POM-INVEST, družba za investiranje, d. d., Maribor	9.510.098,48 EUR	kosovne delnice 22.790 kosov
13.	D NALOŽBE, finančne naložbe, d. d., Ljubljana	378.943,42 EUR	kosovne delnice 90.810 kosov
14.	MEDVEŠEK PUŠNIK, družba za upravljanje, d. d., Ljubljana	312.969,45 EUR	kosovne delnice 75.000 kosov
15.	ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d. d., Ljubljana	23.701.391,79 EUR	kosovne delnice 5.683.787 kosov
16.	M1, finančna družba, d. d., Ljubljana	5.216.157,57 EUR	kosovne delnice 1.250.877 kosov
17.	NOVA LJUBLJANSKA BANKA, d. d., Ljubljana	54.200.000 EUR	obveznice na ime 54.200 obveznic po 1.000 EUR
18.	KS NALOŽBE, finančna družba, d. d., Ljubljana	16.304.191,26 EUR	kosovne delnice 3.909.878 kosov

Tabela 5: Izdana dovoljenja – potrditev prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti

Zap. št.	Izdajatelj VP	Nominalna vrednost emisije	Vrsta VP/nominalna vrednost
1.	AKTIVA INVEST, Holdinška družba, d. d., Ljubljana	52.250.000 EUR	kosovne delnice 12.500.000 kosov
2.	GORENJE gospodinjski aparati, d. d., Velenje	54.900.000 EUR	kosovne delnice 1.830.000 kosov
3.	NOVA LJUBLJANSKA BANKA, d. d., Ljubljana	100.000.031 EUR	kosovne delnice 325.733 kosov
4.	DEŽELNA BANKA SLOVENIJE, d. d., Ljubljana	29.700.000 EUR	kosovne delnice 1.100.000 kosov
5.	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d. d., Maribor		kosovne delnice do 11.445.412 kosov

Tabela 6: Izdana dovoljenja – potrditev poenostavljenega prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti

Zap. št.	Izdajatelj VP	Nominalna vrednost emisije	Vrsta VP/nominalna vrednost
1.	SITEEP, d. d., Ljubljana	2.471.745,12 EUR	kosovne delnice 592.329 kosov
2.	ZAVAROVALNICA TILIA, d. d., Novo mesto	1.669.170,42 EUR	kosovne delnice 40.000 kosov
3.	HERZ, d. d., Šmartno pri Litiji	1.273.151,39 EUR	kosovne delnice 305.098 kosov
4.	KD ŽIVLJENJE zavarovalnica, d. d., Ljubljana	2.000.075,50 EUR	kosovne delnice 239.530 kosov

1.3 IZJEME PRI OBVEZNOSTI OBJAVE PROSPEKTA

V letu 2007 je Agencija prejela 52 obvestil o uporabi izjem glede obveznosti objave prospekta. Gre za obvestila o uporabi izjem, v primeru katerih izdajateljem za posamezne vrste ponudb vrednostnih papirjev ni treba pridobiti odločbe (niti dovoljenja) o potrditvi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti. S tem povezano jim tudi ni treba

izdelati prospekta, ki sicer vsebuje številne informacije o izdajatelju in vrednostnem papirju, na podlagi katerih lahko investitorji opravijo oceno o morebitni finančni naložbi.

Agencija redno spremlja povečanje osnovnega kapitala delniških družb z izdajo novih delnic, katerih vrednostni papirji so vpisani v KDD, in sicer preko objav v Uradnem listu RS, obvestil KDD in javnih objav (sklic skupščin, skupščine in drugo). V primeru povečanja osnovnega kapitala z izdajo novih delnic mora družba na Agencijo vložiti bodisi zahtevo za izdajo potrditev prospekta za javno ponudbo bodisi obvestilo o uporabi izjeme, ko za izdajo vrednostnih papirjev ni treba pridobiti ustreznega dovoljenja Agencije. Enako Agencija redno spremlja tudi morebitne izdaje drugih vrednostnih papirjev (npr. dolžniških), saj morajo izdajatelji v zvezi s ponujanjem katerih koli vrednostnih papirjev javnosti od Agencije predhodno pridobiti ustrežno dovoljenje, oziroma jo morajo obvestiti o kateri izmed možnih izjem, tako kot to določa 52. člen ZTFI.

1.4 IZDAJA DOVOLJENJ ZA PREVZEMNO PONUDBO IN ZBIRANJE POOBLASTIL PO ZAKONU O PREVZEMIH

1.4.1 Izdaja dovoljenj za prevzemno ponudbo

V letu 2007 je Agencija izdala 35 dovoljenj za prevzemno ponudbo po ZPre – 1.

Tabela 7: Izdana dovoljenja za prevzemno ponudbo

Zap. št.	Prevzemnik	Ciljna družba	Vrednostni papirji, na katere se je nanašala ponudba
1.	FOKUSS, d. o. o., Ljubljana	HRAM HOLDING, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 3.055.127 kosovnih delnic
2.	VIPA, družba za finančno poslovanje in razvoj, d. d., Nova Gorica	MLINOTEST, Živilska industrija, d. d., Ajdovščina	navadne imenske kosovne delnice 1.369.806 kosovnih delnic
3.	KOZMUS JOŽE HASTOR NIJAZ TBP, d. d., Lenart SAJOMA, d. o. o. Slovenj Gradec PREVENT-HALOG, d. o. o., Lenart EUROCITY, d. o. o., Slovenj Gradec	PREVENT GLOBAL, d. d., Slovenj Gradec	navadne imenske delnice 629.059 delnic po 1.000 SIT
4.	ORBICO, trgovina, uvoz, zastopanje, d. o. o., Ljubljana	EMONA OBALA trgovski sistem, d. d., Koper	navadne imenske kosovne delnice 863.872 kosovnih delnic
5.	IRGRAM, družba za svetovanje, d. o. o., Ljubljana	JATA EMONA, proizvodnja, trgovina in storitve, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 1.421.046 kosovnih delnic
6.	ISTRABENZ, holdinška družba, d. d., Koper	DROGA KOLINSKA, Živilska industrija, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 5.711.914 kosovnih delnic
7.*	ZLATA MONETA II, finančna družba, d. d., Maribor	ETRA 33, Energetski transformatorji, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 36.346 kosovnih delnic
8.	ALISIO, gostinstvo in turizem, d. o. o., Ljubljana	FINIRA, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 253.619 kosovnih delnic

Zap. št.	Prezemnik	Ciljna družba	Vrednostni papirji, na katere se je nanašala ponudba
9.	PIVOVARNA LAŠKO, d. d., Laško RADENSKA, d. d., Radenci TALIS, d. o. o., Maribor	DELO, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 372.726 kosovnih delnic
10.	MAKSIMA HOLDING, d. d., Ljubljana	GEODETSKI ZAVOD SLOVENIJE, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 244.901 kosovnih delnic
11.	ZUPANC DARKO	TRDNJAVA I HOLDING, finančna družba, d. d., Celje	navadne imenske kosovne delnice 328.885 kosovnih delnic
12.	AKTIVA INVEST, Holdinška družba, d. d., Ljubljana	AKTIVA NALOŽBE, investiranje in upravljanje naložb, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 2.783.918 kosovnih delnic
13.	KOVINOPLASTIKA LOŽ, družba pooblaščenka, d. d., Stari trg	KOVINOPLASTIKA LOŽ industrija plastičnih izdelkov, d. d., Stari trg	navadne imenske kosovne delnice 2.256.111 kosovnih delnic
14.	KD HOLDING, finančna družba, d. d., Ljubljana	NAMA Trgovsko podjetje, d. d., Ljubljana	navadne imenske delnice 572.229 delnic po 1.000 SIT
15.	LES INVEST poslovno svetovanje, d. d., Ljubljana	LIP, lesna industrija Bled, d. d., Bled	navadne imenske delnice 963.066 delnic
16.	SARINI, svetovanje in investiranje, d. o. o., Ljubljana	ETRA 33, Energetski transformatorji, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 35.823 kosovnih delnic
17.	DELO PRODAJA, d. d., Ljubljana TEHNIŠKA ZALOŽBA SLOVENIJE, d. d., Ljubljana M1, d. d., Ljubljana FOND INVEST, d. d., Ljubljana	DZS, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 513.071 kosovnih delnic
18.	AVTOTEHNA zastopanje, trgovina, izvoz-uvoz, servis in proizvodnja, d. d., Ljubljana	COMET umetni brusi in nekovine, d. d., Zreče	navadne imenske kosovne delnice 1.319.088 kosovnih delnic
19.	NIKA DUS, poslovno svetovanje, d. d., Brežice NIKA RIS rizični investitor sistema, d. d., Brežice NIKA OTS odkup terjatev, d. o. o., Brežice STAR podjetje za računalništvo in trgovino na debelo, d. o. o., Brežice Branko Šušterič, Polona Šušterič, Nika Šušterič, Miha Šušterič, Martin Šušterič	NIKA investiranje in razvoj, d. d., Brežice	navadne kosovne delnice na prinosnika 66.703 kosovnih delnic
20.	PRIMUS AB, poslovno svetovanje in naložbe, d. o. o., Ljubljana	GEODETSKI ZAVOD SLOVENIJE, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 184.010 kosovnih delnic
21.	W & P PROFIL-SOLARVALUE HOLDING, družba za upravljanje, d. o. o., Ruše	TDR-METARULGIJA, družba za proizvodnjo karbida in ferolegur, d. d., Ruše	navadne imenske delnice 205.267 delnic
22.	MAKSIMA INVEST, d. d., Ljubljana FINETOL, finančna družba, d. d., Celje	NFD HOLDING, finančna družba, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 20.300.007 kosovnih delnic

Zap. št.	Prezemnik	Ciljna družba	Vrednostni papirji, na katere se je nanašala ponudba
23.	FOND INVEST, družba za ustanavljanje, upravljanje in financiranje družb, d. d., Ljubljana	M1, finančna družba, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 1.052.954 kosovnih delnic
24.	ARCELOR MITTAL OSTRAVA a. s. Ostrava, Češka	ALPOS industrija kovinskih izdelkov in opreme, d. d., Šentjur	navadne imenske kosovne delnice 89.846 kosovnih delnic
25.	SVILA IN, družba za proizvodnjo, trgovino, posredništvo, storitve, promet in gostinstvo, d. o. o., Ajdovščina	TEKSTINA Tekstilna industrija Ajdovščina, d. d., Ajdovščina	navadne imenske delnice 603.368 navadnih imenskih delnic
26.	EBS GROUP, družba za poslovne rešitve, d. o. o., Kranj	JELOVICA, lesna industrija, d. d., Škofja Loka	navadne imenske kosovne delnice 1.091.270 kosovnih delnic
27.	PROFECTUS, finančna in poslovna družba, d. o. o., Maribor	MEDALJON upravljanje drugih družb, d. d., Maribor	navadne imenske kosovne delnice 772.959 kosovnih delnic
28.	POMHOLD, naložbena dejavnost, d. o. o., Maribor	POM-INVEST, družba za investiranje, d. d., Maribor	navadne imenske kosovne delnice 10.827 kosovnih delnic
29.	AVTOTEHNA zastopanje, trgovina, izvoz-uvoz, servis in proizvodnja, d. d., Ljubljana	SWATY tovarna umetnih brusov, d. d., Maribor	navadne imenske kosovne delnice 288.864 kosovnih delnic
30.	FIDINA, finančne in nepremičninske storitve, d. d., Ljubljana CBH, d.d., finančno in poslovno svetovanje, d. d., Celje	MAKSIMA INVEST, finančna družba, d. d., Ljubljana	navadne imenske kosovne delnice 4.146.712 kosovnih delnic
31.	PETROL, Slovenska energetska družba, d. d., Ljubljana	ISTRABENZ, holdinška družba, d. d., Koper	navadne imenske kosovne delnice 5.176.778 kosovnih delnic
32.	TRIGLAV NALOŽBE, finančna družba, d. d., Ljubljana VIPA HOLDING, d. d., Nova Gorica	GORIŠKE OPEKARNE, d. d., Renče	navadne imenske kosovne delnice 150.108 kosovnih delnic
33.	MERFIN, holdinška družba, d. o. o., Ljubljana SAVA, družba za upravljanje in financiranje, d. d., Kranj BANKA KOPER, d. d., Koper EURO-VENTO društvo s omejenom odgovornostjo za upravljačke dejavnosti i promidžbu, Zagreb, Hrvaška INTERFIN NALOŽBE, finančna družba, d. d., Koper	MERKUR – trgovina in storitve, d. d., Naklo	navadne imenske kosovne delnice 282.152 kosovnih delnic
34. *	BATAGEL & CO., trgovina, organizacijski inženiring in posredovanje, d. o. o., Postojna	JAVOR PIVKA lesna industrija, d. d, Pivka	navadne imenske kosovne delnice 1.194.700 kosovnih delnic
35.	CENTER NALOŽBE, finančna družba, d. d., Maribor	INFOND HOLDING, finančna družba, d. d., Maribor	navadne imenske kosovne delnice 7.851.620 kosovnih delnic

V letu 2007 je bila prevzemna ponudba v dveh primerih neuspešna*, v dveh primerih pa je Agencija zavrnila zahtevo za izdajo dovoljenja za prevzemno ponudbo.

1.4.2 Izdaja potrdil o prejeti napovedi zbiranja pooblastil

Agencija je v letu 2007 izdala 39 potrdil o prejeti napovedi zbiranja pooblastil za glasovanje na skupščini delniške družbe.

ZPre – 1 se uporablja za tiste delniške družbe, s katerih delnicami z glasovalno pravico se trguje na organiziranem trgu, ter tiste delniške družbe, s katerih delnicami se na organiziranem trgu ne trguje, če ima družba na zadnji dan leta pred letom, ki je pomembno za presojo uporabe tega zakona, najmanj 250 delničarjev in najmanj 4.172.926,06 EUR (preračunano iz 1 milijarde tolarjev po drugem odstavku 4. člena ZPre – 1 v skladu z Zakonom o uvedbi eura) osnovnega kapitala. Tem družbam Agencija izda potrdilo o prejetem zbiranju pooblastil za glasovanje na skupščini. ZPre – 1 je izdajo potrdil o prejeti najavi zbiranja pooblastil omejil zgolj na navedene družbe. Agencija izda ustrezno potrdilo samo osebam, ki najavijo takšno organizirano zbiranje pooblastil, za druge družbe pa je institut organiziranega zbiranja pooblastil urejen v zakonu, ki ureja gospodarske družbe.

1.4.3 Izpodbojna tožba ter ugotovitveni, prepovedni in odškodninski zahtevki

ZPre – 1 je v 64. členu Agenciji določil novo obveznost odločanja (po uradni dolžnosti ali na zahtevo) o tem, ali je prevzemnik dosegel prevzemni prag, oziroma o tem, da se prevzemniku prepove uresničevati glasovalne pravice v ciljni družbi in prepove ciljni družbi uresničitev teh pravic. Agencija v letu 2007 na podlagi 64. člena ZPre – 1 ni izdala nobene odločbe, s katero bi prepovedala uresničevati glasovalne pravice.

Prehodna določba 76. člena ZPre – 1 je določila, da morajo tiste osebe, ki delujejo usklajeno v smislu 8. člena ZPre – 1 (razen oseb iz prvega odstavka 75. člena ZPre – 1) in so na dan uveljavitve ZPre – 1 (11. 8. 2006) skupaj dosegle ali presegle prevzemni prag ter obenem niso dosegle ali presegle končnega prevzemnega praga (75 % delež delnic ciljne družbe), medsebojne deleže glasovalnih pravic uskladiti z določbami ZPre – 1, in sicer v 12 mesecih od njegove uveljavitve (to je do 11. 8. 2007), sicer je zanje nastopila obveznost dati prevzemno ponudbo v skladu z ZPre – 1.

1.5 SOGLASJA K AKTOM LJUBLJANSKE BORZE

Na podlagi določb ZTVP – 1 oziroma ZTFI začnejo statut, splošni akti borze, s katerimi borza ureja zadeve, določene v tem zakonu, in spremembe teh aktov veljati, ko borza pridobi soglasje Agencije k tem splošnim aktom oziroma njihovim spremembam.

Agencija je v letu 2007 izdala eno soglasje k spremembam Statuta Ljubljanske borze, tri soglasja so bila izdana v zvezi s spremembo Pravil Ljubljanske borze, dve soglasji k Pravilniku o trgovanju s svežnji ter po eno soglasje k Ceniku elektronskih storitev Ljubljanske borze in Ceniku za storitve Ljubljanske borze.

1.6 SOGLASJA K AKTOM KDD

Na podlagi določb ZTVP – 1 oziroma ZTFI začnejo veljati statut, pravila poslovanja in tarifa klirinško-depotne družbe ter njihove spremembe, ko klirinško-depotna družba pridobi soglasje Agencije k tem aktom oziroma njihovim spremembam.

Agencija je v letu 2007 izdala po eno soglasje k spremembam Pravil poslovanja KDD in Tarife KDD.

Agencija v letu 2007 ni prejela zahteve za izdajo soglasja k spremembam statuta KDD.

1.7 IZDAJA DOVOLJENJ BORZNIH POSREDNIKOM IN ČLANOM UPRAV

Do uveljavitve ZTFI je Agencija na podlagi določb ZTVP – 1 (drugi odstavek 109. člena) predpisovala program in način opravljanja preizkusa strokovnih znanj za opravljanje poslov borznega posrednika. V letu 2007 Agencija zaradi pričakovanih sprememb zakonodaje ni izvajala preizkusov strokovnih znanj. Skladno z določbo ZTFI je namreč Agencija s svojim podzakonskim aktom določila, da gospodarsko interesno združenje, v katero se združujejo borzni člani, in sicer Združenje članov borze vrednostnih papirjev – GIZ izvaja preizkuse strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika. Pač pa je izdaja dovoljenj za opravljanje poslov borznega posrednika tudi po določbah ZTFI v pristojnosti Agencije.

Agencija je na podlagi zahtev vlagateljev izdala 11 dovoljenj za opravljanje poslov borznega posrednika.

Agencija je izdala 5 dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave borzno-posredniške družbe. Nadalje je Agencija prejela 7 zahtev za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, od tega je izdala 6 dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, 1 zahteva pa je bila umaknjena.

Agencija v letu 2007 ni prejela zahtev za izdajo dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave borze ali klirinško-depotne družbe.

Z namenom poenotenja postopka in pomoči oziroma svetovanja potencialnim kandidatom v postopku pridobitve dovoljenj je Agencija v letu 2007 na svojih spletnih straneh posodobila splošne informacije v zvezi s pridobivanjem dovoljenj fizičnih oseb z vsemi potrebnimi prilogami, in sicer skladno z določbami ZTFI in na njegovi podlagi izdanimi podzakonskimi akti.

2. VODENJE REGISTROV IN DRUGIH JAVNIH PODATKOV TER OBVEZNE OBJAVE JAVNIH DRUŽB

2.1 JAVNI REGISTRI

Agencija je javne registre po ZTVP – 1 vodila do uveljavitve ZTFI, torej do 11. 8. 2007, nato pa jih je uskladila oziroma začela voditi na podlagi določb ZTFI.

Po določbah ZTVP – 1 je Agencija vodila register javnih družb, register izdanih dovoljenj o potrditvi prospektov za prodajo vrednostnih papirjev javnosti in prospektov za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu, nadalje register prospektov za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu in za prodajo vrednostnih papirjev javnosti, register izdanih dovoljenj za prevzemno ponudbo ter register revidiranih letnih poročil in njihovih povzetkov, polletnih poročil in njihovih povzetkov ter poročil o nadzorovanih informacijah.

Agencija z uveljavitvijo ZTFI vodi tudi register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov ter register odvisnih borznoposredniških zastopnikov. Ta dva registra sta javno dostopna. Poleg teh pa Agencija vodi tudi register dobro poučenih vlagateljev, ki je omejeno dostopen.

2.1.1 Register javnih družb

Register javnih družb vključuje firmo in sedež javne družbe.

Register javnih družb je objavljen na spletni strani Agencije na naslovu <http://www.a-tvp.si>, kjer se podatki tekoče ažurirajo.

2.1.2 Register izdanih dovoljenj o potrditvi prospektov za prodajo vrednostnih papirjev javnosti in prospektov za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu

Register izdanih dovoljenj o potrditvi prospektov za prodajo vrednostnih papirjev javnosti in prospektov za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu vključuje firmo in sedež izdajatelja, nominalno vrednost celotne izdaje, vrsto vrednostnega papirja, število izdanih vrednostnih papirjev, vrsto dovoljenja in datum izdaje dovoljenja.

Register izdanih dovoljenj o potrditvi prospektov za prodajo vrednostnih papirjev javnosti in prospektov za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu je objavljen na spletni strani Agencije na naslovu <http://www.a-tvp.si>, kjer se podatki tekoče ažurirajo.

Register prospektov za javno ponudbo oziroma organizirano trgovanje je vključeval seznam izdanih dovoljenj Agencije, od uveljavitve novele ZTVP – 1B 1.4.2006 pa tudi prospekte, za katere je Agencija izdala ustrezna dovoljenja.

2.1.3 Register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov

Z uveljavitvijo ZTFI je bila Agencija dolžna vzpostaviti in redno dopolnjevati register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov, v katerega se vpisujejo vse borznoposredniške družbe, ki jim je Agencija izdala dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov, ter banke, ki jim je Banka Slovenije izdala dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov. Ta register za vsako borznoposredniško družbo oziroma banko vključuje informacije o investicijskih in pomožnih investicijskih storitvah, ki jih je ta oseba upravičena opravljati.

2.1.4 Register odvisnih borznoposredniških zastopnikov

Določba ZTFI, ki ureja vodenje registra odvisnih borznoposredniških zastopnikov, se je začela uporabljati 1. novembra 2007. Ta register vključuje odvisne borznoposredniške zastopnike s sedežem v Republiki Sloveniji in odvisne borznoposredniške zastopnike s sedežem v drugi državi članici, katere predpisi njenim investicijskih podjetjem ne dovoljujejo pooblastitve odvisnih borznoposredniških zastopnikov, in ki ga je pooblastila borznoposredniška družba. Vsebuje najmanj enolično identifikacijo ter ime, priimek in stalno prebivališče fizične osebe oziroma firmo in sedež pravne osebe.

2.1.5 Register dobro poučenih vlagateljev

Podobno kot je določal ZTVP – 1, tudi ZTFI določa, da Agencija vodi register dobro poučenih vlagateljev v Republiki Sloveniji. Register dobro poučenih vlagateljev vključuje osebno ime, stalno prebivališče in davčno številko ter firmo, sedež in matično številko pravnih oseb. Prav tako se za vsakega dobro poučenega vlagatelja v register vpiše datum vpisa in morebitnega izbrisa. V register dobro poučenih vlagateljev se na lastno zahtevo vpisujejo subjekti iz 5. in 6. točke 44. člena ZTFI, ki položaja dobro poučenega vlagatelja nimajo že po samem zakonu in izpolnjujejo zakonske pogoje. O zahtevi za vpis v register dobro poučenih vlagateljev in za izbris iz tega registra odloči Agencija z odločbo. Podatki o osebah, vpisanih v register, so dostopni le izdajateljem.

Agencija vodi register dobro poučenih vlagateljev v Republiki Sloveniji tudi na podlagi 7a. člena ZISDU – 1, in sicer v skladu z določbami ZTFI.

2.1.6 Register prospektov za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziran trg in za prodajo vrednostnih papirjev javnosti

Agencija na svojih javnih spletnih straneh tekoče objavlja prospekte, ki jih je potrdila v zadnjih 12 mesecih.

2.1.7 Register izdanih dovoljenj za prevzemno ponudbo

Register izdanih dovoljenj za prevzemno ponudbo vključuje prevzemnika, ciljno družbo, vrednostne papirje, na katere se nanaša ponudba, datum izdaje dovoljenja za prevzemno ponudbo, način plačila ter datum in izid prevzemne ponudbe.

Register izdanih dovoljenj za prevzemno ponudbo je objavljen na spletni strani Agencije na naslovu <http://www.a-tvp.si>, kjer se podatki tekoče ažurirajo.

2.1.8 Register revidiranih letnih poročil in njihovih povzetkov, polletnih poročil in njihovih povzetkov ter poročil o nadzorovanih informacijah

Navedeni register vključuje seznam revidiranih letnih poročil izdajateljev in njihovih povzetkov, polletnih poročil izdajateljev in njihovih povzetkov ter poročil o pomembnih poslovnih dogodkih oziroma nadzorovanih informacijah.

2.2 OBJAVE PODATKOV O POSLOVANJU JAVNIH DRUŽB

Konec leta 2007 so imele status javne družbe 104 družbe izdajateljice vrednostnih papirjev, ki so dolžne poročati Agenciji o svojem finančnem in pravnem položaju ter o poslovanju s predložitvijo in objavo revidiranega letnega poročila in z rednim obveščanjem o vseh poslovnih dogodkih oziroma nadzorovanih informacijah, ki bi lahko pomembneje vplivali na ceno vrednostnih papirjev, katerih izdajateljice so. Javna družba, katere delnice so bile sprejete v kotacijo na borzi, pa mora predložiti in objaviti tudi polletno poročilo.

2.2.1 Letna in polletna poročila javnih družb

V letu 2007 je Agencija prejela 117 revidiranih letnih poročil in 116 povzetkov revidiranih letnih poročil javnih družb za obdobje od 1. 1. 2006 do 31. 12. 2006.

Agencija je v letu 2007 prejela tudi 26 polletnih poročil in povzetkov polletnih poročil javnih družb za obdobje od 1. 1. 2007 do 30. 6. 2007. Vseh 26 javnih družb, katerih delnice so uvrščene v kotacijo na Ljubljanski borzi, je polletne poslovne rezultate tudi objavilo.

2.2.2 Obvestila o pomembnih poslovnih dogodkih oziroma nadzorovanih informacijah

V letu 2007 so javne družbe obvestile Agencijo oziroma objavile 2.076 obvestil o pomembnih poslovnih dogodkih oziroma nadzorovanih informacijah, ki bi lahko pomembneje vplivali na ceno vrednostnega papirja, kot so sklic skupščine delničarjev, skupščina delničarjev, izdelava nerevidiranih računovodskih izkazov, bistvene spremembe v strukturi virov sredstev izdajatelja, izdaja novih serijskih vrednostnih papirjev, pomembne spremembe v lastniški sestavi, upravi oziroma poslovodstvu in nadzornem svetu, pomembne sklenjene pogodbe, pomembni sodni in upravni postopki in drugo.

2.2.3 Obvestila o kvalificiranih deležih oziroma pomembnih deležih

Agencija je v letu 2007 prejela 700 obvestil o doseganju, preseganju in prenehanju preseganja 5-, 10-, 15-, 20-, 25-odstotnega, 1/3, 50- in 75-odstotnega deleža glasovalnih pravic in obvestil o vsaki pridobitvi ali odsvojitvi deleža glasovalnih pravic članov organa vodenja ali nadzora družbe.

2.2.4 Letni dokumenti

Agencija je prejela 101 letni dokument. Letni dokument morajo izdajatelji, katerih vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, izdelati vsaj enkrat na leto. Letni dokument vsebuje ali se sklicuje na vse informacije, ki so bile v skladu s predpisi s področja vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji, drugih državah članicah in na ravni Evropske unije objavljene v zadnjih 12 mesecih ali razkrite javnosti v Republiki Sloveniji, drugih državah članicah in državah, ki niso države članice Evropske unije.

3. NADZOR

3.1 OPRAVLJANJE NADZORA

Agencija opravlja nadzor nad pooblaščenimi udeleženci trga finančnih instrumentov s preverjanjem poročil in obvestil, s pregledi poslovanja in izrekanjem nadzornih ukrepov. Prav tako opravlja nadzor nad osebami, ki nezakonito opravljajo storitve v zvezi s finančnimi instrumenti, saj ji 210. člen ZTVP – 1 oziroma 300. člen ZTFI daje pooblastilo za nadzor tudi nad osebami, ki poleg drugih dejavnosti ali kot edino dejavnost opravljajo storitve v zvezi z vrednostnimi papirji, ne da bi za to pridobile ustrezno dovoljenje, oziroma ki objavljajo oglase, s katerimi oglašujejo storitve v zvezi z vrednostnimi papirji, oziroma ki v nasprotju s prepovedjo iz četrtega odstavka 32. člena ZTFI opravljajo investicijske storitve in posle. Prav tako Agencija izvaja nadzor po ZISDU – 1 nad osebami, ki bi opravljale posle, povezane z dejavnostjo upravljanja ali trženjem investicijskih skladov brez ustreznih dovoljenj in soglasij.

Agencija opravlja nadzor na podlagi svojih rednih letnih programov nadzora, ugotovitev, izhajajočih iz spremljanja in preverjanja poročil in obvestil oseb, ki jih Agencija nadzira, rednih in izrednih poročil skrbniških bank, pritožb strank ter pobud in predlogov drugih udeležencev oziroma institucij. Na podlagi Pravilnika o medsebojnem sodelovanju nadzornih organov (Uradni list RS, št. 43/07) in ZFK lahko opravlja tudi skupne nadzore z Banko Slovenije in Agencijo za zavarovalni nadzor.

Agencija pri izvajanju nadzornih nalog sodeluje tako z Banko Slovenije in Agencijo za zavarovalni nadzor, kot tudi z Ministrstvom za finance in njegovimi organi v sestavi. Pri izvajanju svojih postopkov pa lahko Agencija zahteva podatke, informacije in dokumentacijo tudi od drugih nosilcev javnih pooblastil.

Pri opravljanju nadzora lahko Agencija od subjekta nadzora zahteva poročila, informacije in dokumentacijo o vseh zadevah, ki so glede na namen posameznega nadzora pomembne za presojo, ali subjekt nadzora spoštuje zakone in predpise, katerih izvajanje nadzoruje Agencije. Poročila in informacije lahko zahteva tudi od oseb, ki so s subjektom nadzora v razmerju tesne povezanosti, od oseb, na katere je subjekt nadzora prenesel pomemben del svojih poslovnih procesov, od članov uprave subjekta nadzora in imetnikov kvalificiranih deležev.

Kot ukrepi nadzora so predvideni izdaja odredbe o odpravi kršitve, odreditev dodatnih ukrepov in odvzem dovoljenja; že z novelo ZTVP – 1B ter nadalje z ZTFI pa je bila Agenciji dana možnost izrekanja manj strogih ukrepov. Če Agencija pri opravljanju nadzora ugotovi nepravilnosti ali kršitve zakonov in na njihovi podlagi izdanih predpisov, za katerih nadzor je pristojna, pa te kršitve ne zahtevajo izreka strožjega ukrepa, lahko Agencija subjekt nadzora na ugotovljene kršitve le pisno opozori. Pri presoji, ali gre za kršitev, za katero bi bilo smiselno izreči opozorilo, Agencija upošteva zlasti okoliščine, v katerih je bila kršitev storjena, in stopnjo ogrožanja varstva vlagateljev, drugih udeležencev trga vrednostnih papirjev ali drugih kategorij, varovanih z zakoni in predpisi, za katerih nadzor je pristojna. Opozorilo Agencija izreče v primeru, če ugotovljene kršitve po svojih značilnosti in obsegu ne predstavljajo pomembnejšega tveganja za poslovanje nadzorovanih oseb.

Če pri pregledu poslovanja ugotovi nesmotnosti ali nedoslednosti pri poslovanju subjekta nadzora, ki nimajo značilnosti kršitve predpisov, lahko Agencija subjektom nadzora izda priporočilo za izboljšanje njegovega poslovanja.

V letu 2007 je bilo začeti 53 postopkov nadzora, od tega je bil v 18 primerih uveden nadzor nad poročanjem subjektov nadzora, v 35 primerih pa pregled poslovanja subjektov nadzora.

Tabela 8: Začeti postopki nadzora v letu 2007

Subjekt nadzora	Vrsta nadzora		
	Poročanje	Pregled poslovanja	Skupaj
javne družbe	1	1	2
borznoposredniške družbe	2	7	9
banke za posle z VP	1	5	6
DZU, ki upravljajo IS	8	5	13
vzajemni pokojninski skladi	5	0	5
prevzemi	0	4	4
pokojninske družbe	0	0	0
trgovanje z VP posameznih izdajateljev	0	1	1
drugi subjekti	1	9	10
nelicencirani subjekti	0	3	3
Skupaj	18	35	53

Vir: Agencija

3.1.1 Preverjanje poročil in obvestil

Agencija preverja poročila in obvestila, ki jih prejema od oseb, ki so ji dolžne redno poročati, tako da preveri pravočasnost in pravilnost poročanja, ugotavlja pa tudi morebitne druge nepravilnosti.

Glede na vrsto poročila se opravijo ustrezne logične kontrole ročno ali z računalniško podprtimi algoritmi. Kontrole potekajo bodisi kot primerjave v času bodisi kot primerjave med posameznimi subjekti oziroma kot ugotavljanje morebitnih večjih odstopanj v vrednostih, cenah in količinah transakcij s finančnimi instrumenti. Prav tako se preverja sestava naložb, izpolnjevanje predpisanih omejitev pri poslovanju, kapitalska ustreznost in izpostavljenosti do posameznih oseb ali skupine povezanih oseb.

Preverjanje poročil in obvestil poteka takoj ob prejemu in obdelavi poročila, pa tudi naknadno v sistematičnih nadzorih kot pomoč oziroma navzkrižni nadzor kot podlaga za uvedbo pregledov poslovanja.

Povezava med Agencijo in Ljubljansko borzo za vpogled v borzni trgovalni sistem (BTS) ter povezava med Agencijo in KDD za vpogled v informacijski sistem KDD (CRVP) omogočata neposreden vpogled v nekatere podatke o opravljanju poslov posameznih pooblaščenih udeležencev na trgu vrednostnih papirjev. Spremljanje trgovanja preko neposredne povezave in rednih poročil Ljubljanske borze je nadalje podlaga za analiziranje razmer in pripravo morebitnih potrebnih ukrepov.

Agencija tudi redno spremlja trgovanje na Ljubljanski borzi in spremembe v delniških knjigah v izbranih družbah.

V mesecu novembru 2007 je Agencija vzpostavila elektronski sistem za poročanje poslov s finančnimi instrumenti, ki jih morajo poročati borznoposredniške družbe in banke na podlagi 275. člena ZTFI. Pri tem projektu so poleg Agencije sodelovale tudi vse borznoposredniške družbe in banke, ki imajo dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev. Agencija je decembra začela testirati tudi elektronsko poročanje nestandardiziranih poročil in dokumentov družb za upravljanje in investicijskih skladov.

V skladu s podzakonskimi predpisi je Agencija med letom prejela tudi poročila o revidiranju letnih poročil investicijskih skladov, družb za upravljanje, vzajemnih pokojninskih skladov in borznoposredniških družb ter pregledala oziroma opravila analizo prejetih revizijskih poročil. Opravljen je bil tudi nadzor nad poročanjem javnih delniških družb v zvezi z poročili o revidiranju poslovanja za poslovno leto 2006.

Na podlagi ugotovitev, zbranih na podlagi pregledov poročil in obvestil, lahko Agencija uvede tudi podrobnejši nadzor s pregledom poslovanja subjekta nadzora.

3.1.2 Pregled poslovanja

Pri postopku pregleda poslovanja se podrobneje preverita dokumentacija in poslovanje posamezne družbe, nad katero Agencija opravlja nadzor. Pregled poteka v prostorih subjekta nadzora in v prostorih Agencije na podlagi predložene dokumentacije, ki jo izrecno zahteva Agencija. Glede na postopek in številno dokumentacijo, ki jo je treba pregledati, so praviloma lahko postopki takega nadzora dolgotrajni in zahtevni.

Poleg rednih pregledov poslovanja, načrtovanih v okviru rednih letnih programov nadzora, Agencija pregleda poslovanje tudi, če:

- pri preverjanju poročil ugotovi kršitev predpisa, katerega spoštovanje nadzoruje,
- oceni, da je to potrebno na podlagi dogajanj na organiziranem trgu ali izven organiziranega trga,
- oceni, da je to potrebno glede na prejeto pritožbo stranke oziroma obvestilo o kršitvi,
- oceni, da je to potrebno glede na informacije, ki izhajajo iz javno razpoložljivih virov,
- je potrebno na podlagi vloženih zahtev preveriti, ali subjekt nadzora izpolnjuje predpisane kadrovske, tehnične in organizacijske pogoje.

Največ začelih postopkov nadzora (12) na podlagi pregleda poslovanja je bilo uvedenih pri borznoposredniških družbah (7) in bankah, ki imajo dovoljenje za opravljanje storitev v zvezi z vrednostnimi papirji (5), in sicer predvsem zaradi pregleda sklepanja poslov na organiziranem in neorganiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Agencija je v letu 2007 poleg veliko telefonskih pritožb prejela 41 pisnih pritožb strank. Glavnino pritožb (30) so na Agencijo naslovile fizične osebe, 6 pravne osebe, dve pritožbi je Agencija prejela s strani anonimnega pošiljatelja, dodatni dve anonimni pritožbi je Agenciji odstopil Tržni inšpektorat Republike Slovenije, eno pritožbo pa državno tožilstvo. Agencija je pisne prijave obravnavala in na podlagi navedenih prijav vodila tudi štiri postopke nadzora (bodisi kot samostojen postopek na podlagi pritožbe stranke ali pa v okviru že obstoječega pregleda poslovanja).

Tabela 9: Prejete prijave in pobude za nadzor ter zahteve za podatke.

Fizične osebe	30
Pravne osebe	6
Anonimne prijave	2
Tržni inšpektorat Republike Slovenije*	2
Državno tožilstvo	1
Skupaj	41

*anonimni prijavi

Vir: Agencija

3.1.3 Ukrepi nadzora oziroma druge dejavnosti Agencije v zvezi z nadzorom

Na podlagi odprtih postopkov nadzora je Agencija v letu 2007 izdala 20 odredb o odpravi kršitev ter 14 opozoril, in sicer iz ugotovitev pri nadzoru nad poročanjem 10 odredb in 12 opozoril ter iz pregleda poslovanja 9 odredb in 2 opozorili. Na podlagi opravljenih postopkov nadzora, ki so izhajali iz pritožb strank, je Agencija izdala eno odredbo o odpravi kršitev.

V zvezi z nadzori, začeti v letu 2006, je Agencija v letu 2007 izdala eno opozorilo, in sicer iz ugotovitev pri nadzoru nad poročanjem, in 4 odredbe o odpravi kršitev, in sicer 1 odredbo iz ugotovitev pri nadzoru nad poročanjem in 3 odredbe iz pregleda poslovanja.

Pregled podrobnejših razlogov, zaradi katerih je bilo izdanih 10 odredb in 12 opozoril za odpravo kršitev, ki so bile ugotovljene pri nadzoru nad poročanjem v letu 2007, kaže, da so bile odredbe in opozorila izdane v zvezi z naslednjimi zadevami:

- tri odredbe družbam za upravljanje v zvezi nepravilnim in nepravočasnim poročanjem;
- tri odredbe vzajemnim pokojninskim skladom zaradi nespoštovanja naložbenih pravil;
- odredba skrbniku pokojninskega sklada glede ločenosti premoženja skladov;
- dve odredbi javnima družbama zaradi kršitev poročanja o rezultatih poslovanja;
- odredba in opozorilo bankama v zvezi s predložitvijo nerevidiranih računovodskih izkazov;
- opozorilo v zvezi z objavljenim prospektom družbe za upravljanje;
- opozorilo družbi za upravljanje zaradi prenosa trženja vzajemnih skladov na tretjo osebo;
- opozorilo skrbniku zaradi neporočanja o kršitvah naložbene politike vzajemnega pokojninskega sklada;
- osem opozoril javnim družbam zaradi kršitev poročanja o rezultatih poslovanja.

Med ukrepi, izdanimi na podlagi kršitev, ugotovljenih pri postopku pregleda poslovanja, je bilo izdanih 9 odredb in 2 opozorili, in sicer:

- odredba družbi v zvezi s preseganjem deleža delnic v borznoposredniški družbi, za katerega družba ni pridobila dovoljenja Agencije za pridobitev kvalificiranega deleža v borznoposredniški družbi;
- štiri odredbe družbam za upravljanje zaradi neuskladenosti z določbami predpisov v zvezi s pogoji za opravljanje poslov;
- odredba družbi za upravljanje v zvezi z oglaševanjem investicijskih skladov;
- dve odredbi vzajemnima pokojninskima skladoma, ker nista predložili načrta o obvladovanju tveganj za pokojninski sklad;
- odredba družbi zaradi delno objavljene namere za prevzem;

- dve opozorili zaradi preseganja dovoljenih naložb v KDD.

V zvezi s posameznimi kršitvami subjektov nadzora so bili izrečeni tudi prekrški; postopki o prekrških zaradi kršitev ZTVP – 1 oziroma ZTFI, ZISDU – 1 in ZPre – 1 so podrobneje opisani v poglavju 5.6.

V letu 2007 je bilo poleg naštetih posamičnih postopkov nadzora opravljenih tudi nekaj drugih obsežnih pregledov ravnanj na trgu kapitala, povezanih s trgovanjem na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in s trgovanjem z naložbenimi certifikati, v zvezi z objavo različnih informacij v medijih in pregledom lastniške strukture borznoposredniških družb v luči medsebojne povezanosti lastnikov posamezne borznoposredniške družbe.

3.2 NADZOR NAD JAVNO PONUDBO VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Agencija je v letu 2007 ugotovila eno kršitev (36. člen ZTFI) v postopku nadzora nad javno ponudbo vrednostnih papirjev. Gre za kršitev, ko nihče ne sme ponujati vrednostnih papirjev javnosti v Republiki Sloveniji, ne da bi bil prej v zvezi z njimi objavljen prospekt v skladu s tem zakonom, razen če zakon za posamezne primere določa drugače.

Ker je ugotovljena kršitev v zakonu določena kot prekršek, o tem odloča Agencija kot prekrškovni organ.

3.3 NADZOR NAD POSTOPKI PREVZEMA

Tovrstni nadzor Agencija opravlja s pregledovanjem javnih baz podatkov, npr. delniških knjig in poročil o pridobitvah kvalificiranih deležev.

ZPre – 1 (v primerjavi z ZPre) natančneje določa osebe, ki delujejo usklajeno. Novosti ZPre – 1 glede prevzema, prevzemnega praga in sankcij za kršitve so v naslednjih členih:

- 8. člen, ki natančneje definira usklajeno delovanje, in sicer določa domnevo in neizpodbitno domnevo, da osebe delujejo usklajeno;
- 31. člen, ki kot končni rok za sprejem prevzemne in morebitnih konkurenčnih ponudb določa 60 dni od dneva, ko je bila objavljena prva prevzemna ponudba;
- 38. člen, ki določa, da prevzemnik od dneva objave prevzemne ponudbe do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe ne sme kupovati vrednostnih papirjev, na katere se nanaša ponudba, zunaj postopka te ponudbe;
- 63. člen, ki določa, da prevzemnik, ki je dosegel prevzemni prag, iz vseh delnic z glasovalno pravico ciljne družbe, ki se po 6. členu tega zakona upoštevajo pri ugotavljanju deleža glasovalnih pravic, ne more uresničevati teh pravic, dokler ne da prevzemne ponudbe v skladu s tem zakonom ali ne odtuji vrednostnih papirjev in delniških nakupnih opcij, ki niso vsebovane v vrednostnih papirjih, tako da prevzemnega praga ne dosega več. Če prevzemnik, ki je dosegel prevzemni prag, da prevzemno ponudbo, ki je neuspešna, nastopijo navedene pravne posledice z izdajo odločbe o izidu te ponudbe;
- peti odstavek 64. člena, ki določa, da ima proti prevzemniku, ki je dosegel prevzemni prag, vsak delničar odškodninski zahtevek za škodo, ki jo je utrpel, ker prevzemnik ni

- dal prevzemne ponudbe v skladu s tem zakonom ali je dal prevzemno ponudbo, ki je neuspešna. Za odškodninsko odgovornost prevzemnika se uporabljajo splošna pravila odškodninskega prava;
- prvi odstavek 71. člena, ki določa, da se z globo od 41.729,26 EUR do 125.187,78 EUR (preračunano iz 10 oziroma 30 mio tolarjev po drugem odstavku 4. člena ZPre – 1 v skladu z Zakonom o uvedbi eura) za prekršek kaznuje pravna oseba, samostojni podjetnik posameznik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, če ne da prevzemne ponudbe, pa bi jo moral (12. člen, četrti odstavek 22. člena, 75. in 76. člen ZPre – 1).

Nadalje je Agencija v okviru nadzornih postopkov v treh primerih prevzemov družb ugotovila kršitev 39. člena ZPre – 1. Gre za kršitev, ko prevzemnik kot fizična oseba ali člani posloводства in nadzornega sveta prevzemnika in člani organov vodenja ali nadzora ciljne družbe v roku do izteka roka za sprejem prevzemne ponudbe Agenciji niso poslali podatkov o poslih z vrednostnimi papirji, ki so jih v 12 mesecih pred začetkom teka roka za sprejem prevzemne ponudbe opravili sami, njihovi ožji družinski člani in pravne osebe, v katerih imajo večinski kapitalski delež ali delež glasovalnih pravic, niti niso Agenciji predložili izjave, da niti sami niti druge, prej omenjene osebe, takih poslov niso opravile. Ker je ugotovljena kršitev v zakonu določena kot prekršek, o tem odloča Agencija kot prekrškovni organ.

3.4 NADZOR NAD POROČANJEM JAVNIH DRUŽB

Agencija je na podlagi ZTVP – 1 in ZTFI leta 2007 opravila štiri skupinske nadzore nad poročanjem javnih družb:

1. Na podlagi 65. člena ZTVP – 1 morajo javne družbe, katerih delnice so sprejete v kotacijo na borzi, poročati Agenciji in javno objaviti poročilo o polletnih poslovnih rezultatih.

Pri 26 javnih družbah, ki so imele na dan 1. 9. 2007 delnice uvrščene v kotacijo na borzi, torej so morale najpozneje do tega dne razkriti polletne poslovne rezultate za obdobje od 1. 1. 2007 do 30. 6. 2007, Agencija ni ugotovila kršitev.

2. Določbe 63. in 64. člena ZTVP – 1 ter 3. člena Sklepa o podrobnejši vsebini in načinu objave sporočil javnih družb nalagajo javnim družbam, da morajo Agenciji predložiti revidirano letno poročilo skupaj s povzetkom revidiranega letnega poročila ter povzetek revidiranega letnega poročila tudi objaviti.

Na dan 30. 6. 2007 je imelo status javne družbe 113 družb. Kršitve poročanja o rezultatih poslovanja za leto 2006 so bile ugotovljene pri 10 javnih družbah. Agencija je dvema javnima družbama izdala odredbi in jima naložila, da ugotovljene kršitve odpravita. Družbi odredbam nista ugovarjali in sta kršitve v roku odpravili.

Agencija je v primeru ugotovljenih kršitev, za katere je ocenila, da ne zahtevajo izreka strožjega ukrepa, izdajateljce na kršitve opozorila po 348.a člen ZTVP – 1. V 8 primerih izrečenih opozoril so se morale javne družbe glede kršitev (le) izjaviti.

Ker ugotovljene kršitve po ZTFI, ki je nadomestil prej veljavni ZTVP – 1, niso več opredeljene kot prekršek, v zvezi s temi ugotovitvami Agencija nima več podlage za vodenje postopka o prekršku.

3. Na podlagi 66. člena ZTVP – 1 in 6. člena Sklepa o podrobnejši vsebini in načinu objave sporočil javnih družb ter 133. člena ZTFI in Sklepa o predložitvi in dostopu do nadzorovanih informacij (Uradni list RS, št. 106/07) morajo javne družbe poročati in objavljati vse pravne oziroma poslovne dogodke, ki se tičejo javne družbe ali vrednostnega papirja in ki bi lahko pomembneje vplivali na ceno vrednostnega papirja.

Agencija v postopku nadzora nad poročanjem javnih družb o pomembnih poslovnih dogodkih v letu 2007 ni ugotovila kršitev.

4. Prvi odstavek 276.a člena ZTVP – 1 oziroma 387. člen ZTFI določata, da so izdajatelji finančnih instrumentov oziroma fizične in pravne osebe, ki nastopajo v njihovem imenu ali za njihov račun, dolžni sestaviti in tekoče obnavljati seznam oseb (SONI), ki zanje opravljajo delovne, poklicne ali druge naloge oziroma dolžnosti na podlagi pogodbe o zaposlitvi oziroma drugega pravnega razmerja in ki so imele oziroma imajo dostop do določenih notranjih informacij, ter takšen seznam na zahtevo posredovati Agenciji.

Agencija je marca 2007 na vse javne družbe (117) naslovila zahtevek za predložitev seznama oseb, ki so jim dostopne notranje informacije. Vse javne družbe so Agenciji seznam predložile v tiskani in tudi elektronski obliki, zaradi prehoda na elektronsko poročanje Agencije, vzpostavitve ustrezne baze podatkov in enostavnejšega načina poročanja javnih družb v prihodnje.

3.5 NADZOR POSLOVANJA BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB IN BANK

Borznoposredniške družbe in banke morajo poročati Agenciji o plačilni nesposobnosti, o kapitalu in kapitalski ustreznosti, o naložbah, o statusnih spremembah, o spremembah osnovnega kapitala in o drugih spremembah, ki se vpisujejo v sodni register, nadalje o lastnikih borznoposredniške družbe, o njenih kapitalskih udeležbah v drugih borznoposredniških družbah, podatke o poslovalnicah, o nameravanem poslovanju v tujini, o pogodbenih partnerjih, ki zanje zbirajo naročila strank, o kadrovske sestavi borznoposredniških družb, o spremembah splošnih pogojev poslovanja, o sklicu skupščine in vseh sklepih, sprejetih na skupščini, o nameravanem odprtju, preselitvi, zaprtju ali začasnem prenehanju podružnice oziroma o spremembah vrste poslov, ki jih opravlja podružnica, o naložbah v druge borznoposredniške družbe oziroma pravne osebe, ki opravljajo storitve v zvezi z vrednostnimi papirji, o povezanih osebah borznoposredniške družbe, o članstvu borznih posrednikov, finančnih analitikov, članov uprave in prokuristov borznoposredniške družbe v nadzornih svetih oziroma upravnih organih drugih gospodarskih družb in o vseh drugih dogodkih, ki lahko vplivajo na varno in skrbno poslovanje borznoposredniške družbe, ter o drugih dejstvih in okoliščinah, pomembnih za presojo, ali borznoposredniška družba posluje v skladu s pravili o upravljanju s tveganji.

Borznoposredniške družbe so dolžne predložiti Agenciji tudi polletno in letno poročilo ter nerevidirane in revidirane računovodske izkaze in, če so zavezane h konsolidaciji, tudi konsolidirane računovodske izkaze.

Nad borznoposredniškimi družbami in sektorji bank za opravljanje poslov z vrednostnimi papirji je v letu 2007 potekal nadzor s podrobnejšim pregledovanjem dokumentacije tudi zaradi prijav fizičnih oseb. Nanašale so se na neupoštevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja ter na neustrezno ravnanje borznoposredniške družbe. Agencija je proučila vse prejete prijave in v postopku nadzora preverila poslovanje borznoposredniške družbe.

V izdanih odredbah in opozorilih borznoposredniškim družbam in bankam za opravljanje poslov z vrednostnimi papirji je Agencija zahtevala odpravo nepravilnosti v zvezi s pravili varnega in skrbnega poslovanja, spoštovanjem roka za predložitev revidiranih in nerevidiranih izkazov ter trgovanjem na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

Agencija je opravila tudi nadzor in analizo nerevidiranih in revidiranih računovodskih izkazov in poslovnih poročil borznoposredniških družb in bank, pri čemer je podrobneje pregledala izpolnjevanje pravil skrbnega in varnega poslovanja ter pravilnost in pravočasnost poročanja Agenciji.

Na podlagi ZTVP – 1 oziroma ZTFI Agencija izvaja nadzor tudi nad borznoposredniškimi družbami iz držav članic Evropske unije, ki so se notificirale za opravljanje storitev z vrednostnimi papirji v Republiki Sloveniji. V primeru ugotovljenih nepravilnosti lahko Agencija borznoposredniški družbi države članice za kršitve ZTVP – 1 oziroma ZTFI izreka ukrepe nadzora, pri čemer pa mora tekoče obveščati tudi nadzorni organ države članice in Evropsko komisijo.

Agencija na svojih spletnih straneh tudi ažurno objavlja opozorila tako tujih nadzornih organov kot tudi lastna opozorila vlagateljem v zvezi z investiranjem v vrednostne papirje. Tako je Agencija v letu 2007 na spletnih straneh objavila 161 opozoril tujih nadzornikov glede družb, ki brez dovoljenj opravljajo storitve s finančnimi instrumenti v posameznih državah. Vsa opozorila so objavljena pod rubriko »Opozorila drugih nadzornikov«, in sicer tako v njeni slovenski kot tudi angleški različici.

3.6 NADZOR POSLOVANJA INVESTICIJSKIH SKLADOV IN DRUŽB ZA UPRAVLJANJE

V letu 2007 je Agencija na področju investicijskih skladov in družb za upravljanje izvajala preglede skladnosti poslovanja družb za upravljanje, vzajemnih skladov, investicijskih družb ter nadzor nad drugimi osebami, povezanimi z družbo za upravljanje, predvsem na naslednjih področjih:

- izpolnjevanje tehničnih, organizacijskih in kadrovskih zahtev v družbah za upravljanje,
- preverjanje morebitnega konflikta interesov pri upravljanju premoženja investicijskih skladov,
- preverjanje izpolnjevanja predpisanih pogojev za osebe, ki na podlagi pooblastila opravljajo za družbo za upravljanje posamezne storitve za investicijske sklade, predvsem področje trženja in oglaševanja,
- uskladitev poslovanja investicijskih družb z določbami ZISDU – 1,
- izpolnjevanje omejitev pri naložbah investicijskih skladov,
- pravočasno obveščanje javnosti in Agencije o pomembnejših dogodkih, povezanih s poslovanjem investicijskih skladov,
- pravočasno in pravilno poročanje Agenciji.

Agencija je v letu 2007 opravila nadzor nad izpolnjevanem tehničnih, organizacijskih in kadrovskih zahtev v družbah za upravljanje in v tej zvezi pregledala poslovanje 4 družb za upravljanje. Kot rezultat nadzora je Agencija izdala 4 odredbe o odpravi kršitev, ki so bile izdane 4 družbam za upravljanje.

Agencija je tudi izdala 1 odredbo o odpravi nepravilnosti v zvezi z oglaševanjem investicijskih skladov, 1 odredbo o odpravi nepravilnosti v zvezi z izpolnjevanjem omejitev pri naložbah investicijskih skladov in 3 odredbe o odpravi nepravilnosti v zvezi s pravočasnim in pravilnim poročanjem Agenciji. Agencija je družbam za upravljanje izdala tudi 20 zahtev za predložitev dokumentacije in 2 opozorili o ugotovljenih nepravilnostih v zvezi s poslovanjem investicijskih skladov oziroma družb za upravljanje.

Z uveljavitvijo ZTFI pa Agencija nima več pooblastil za izdajo priporočil in opozoril družbam za upravljanje in investicijskim skladom, s čimer se je zožil nabor nadzornih ukrepov glede na njihovo težo in vsebino.

Družbe za upravljanje so v zahtevanih rokih odpravile nepravilnosti oziroma poslale zahtevano dokumentacijo. Ugotovljene nepravilnosti in kršitve niso bile takšne narave, da bi ogrožale varnost vloženega premoženja v investicijske sklade.

Agencija je prejela, pregledala in analizirala tudi 121 revidiranih letnih poročil, ki se nanašajo na poslovanje v letu 2006, in sicer za:

- 14 družb za upravljanje,
- 99 vzajemnih skladov,
- 8 investicijskih družb.

3.7 NADZOR POSLOVANJA VZAJEMNIH POKOJNINSKIH SKLADOV

Tudi v letu 2007 je Agencija redno spremljala in nadzirala upravljanje vzajemnih pokojninskih skladov in njihovo poslovanje, in sicer na podlagi prejetih poročil teh skladov. Redno in tekoče je pregledovala poročila, ki so jih dolžni pošiljati upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov, in sicer mesečna poročila o vrednosti enot premoženja vzajemnih pokojninskih skladov, čisti vrednosti sredstev in zajamčeni vrednosti sredstev vzajemnih pokojninskih skladov, mesečni pregled naložb vzajemnih pokojninskih skladov v kratkoročne in dolgoročne vrednostne papirje, kupone vzajemnih skladov in delnice investicijskih družb ter depozite bank in mesečna poročila o sestavi premoženja vzajemnih pokojninskih skladov.

Agencija ni ugotovila hujših kršitev poslovanja, ki bi bile v nasprotju s predpisi, ali pa bi ogrožale pravice članov oziroma zajamčeno vrednost skladov. Pri preverjanju poročanja upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov je Agencija ugotovila predvsem pomanjkljivosti pri zagotavljanju pravočasnega in pravilnega poročanja, odstopanja sestave naložb od sestave, predpisane z zakonom oziroma pravili vzajemnega pokojninskega sklada, ter nepravilno označevanje in razvrščanje naložb.

Zaradi tega je Agencija v letu 2007 glede ugotovljenih nepravilnosti izdala upravljavcem vzajemnih pokojninskih skladov 5 odredb o odpravi nepravilnosti, 2 zahtevi za predložitev

dokumentacije oziroma pojasnil. Upravljavci so v zahtevanih rokih odpravili nepravilnosti oziroma poslali zahtevano dokumentacijo.

V letu 2007 je Agencija prejela in pregledala tudi 7 revidiranih letnih poročil vzajemnih pokojninskih skladov za poslovno leto 2006 (šestih vzajemnih pokojninskih skladov in Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, za katerega veljajo določbe ZPIZ – 1 glede vzajemnih pokojninskih skladov).

3.8 NADZOR POSLOVANJA SKRBNIKOV

V okviru svojih pristojnosti je Agencija v letu 2007 opravljala nadzor tudi nad bankami, ki za račun investicijskih skladov, vzajemnih pokojninskih skladov in kritnih pokojninskih družb oziroma zavarovalnic opravljajo skrbniške storitve. V skladu z določbami ZISDU – 1 so skrbniške banke dolžne poročati Agenciji o vseh ugotovljenih nepravilnostih pri opravljanju skrbniških storitev za račun vseh predhodno navedenih subjektov. Agencija je v letu 2007 prejela preko 150 rednih in izrednih poročil skrbnikov o kršitvah in nepravilnostih. Pretežni del ugotovljenih nepravilnosti oziroma kršitev se nanaša na odstopanja od naložbene politike nadzorovanih subjektov.

Agencija je v letu 2007 izdala skrbnikom 1 opozorilo zaradi neporočanja o kršitvah naložbene politike vzajemnega pokojninskega sklada, 1 zahtevo za predložitev pojasnil v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za račun kritnih skladov ene izmed pokojninskih družb in 1 odredbo o odpravi kršitev. Skrbniki so v zahtevanih rokih odpravili nepravilnosti oziroma poslali zahtevano dokumentacijo.

3.9 NADZOR NAD POSLOVANJEM LJUBLJANSKE BORZE

Poslovanje Ljubljanske borze se nadzoruje s pregledovanjem poročil, ki jih je le-ta dolžna posredovati Agenciji, in s spremljanjem trgovanja prek borzno trgovalnega sistema BTS. S podatki Ljubljanske borze je Agenciji omogočeno dnevno spremljanje dogajanja na organiziranem trgu in v zvezi s tem tudi dejavnosti članov Ljubljanske borze. Ljubljanska borza pripravlja tudi mesečne, polletne in letne statistične podatke in poročila o organiziranem trgu. Agencijo obvešča še o sprejemanju novih članov, o prenehanju članstva, o pooblaščenih borznih posrednikih, o sprejetju in umiku vrednostnih papirjev na organiziranem trgu oziroma z njega, o vseh začelih in končanih postopkih nadzora nad trgovanjem na organiziranem trgu, o postopkih pred častnim razsodiščem ter o ukrepih, izrečenih izdajateljem in članom. Ljubljanska borza je zavezana posredovati Agenciji tudi trimesečna poročila o potekanju postopkov nadzora ter letno poročilo o nadzoru. Prav tako Ljubljanska borza Agenciji posreduje tudi svoje računovodske izkaze ter letno poslovno poročilo.

3.10 NADZOR NAD POSLOVANJEM KDD

Nadzor delovanja KDD temelji na sistemu poročanja o poslovnih zadevah KDD s pisnimi poročili, ki jih je KDD dolžna posredovati Agenciji, in s spremljanjem informacij o

izdajateljih, vrednostnih papirjih, članih, preknjižbah in poravnavi po neposredni računalniški povezavi z informacijskim sistemom KDD.

KDD Agenciji poroča še o novo izdanih vrednostnih papirjih in skupnem prometu s posameznimi vrednostnimi papirji ter o drugih dejstvih in okoliščinah, ki so pomembne za delovanje organiziranega trga vrednostnih papirjev (redno poročanje o prejetih nalogih za izdajo vrednostnih papirjev, o vrednostnih papirjih, vpisanih v centralni register, mesečno poročanje o prenosih na podlagi drugih poslov, o stanju jamstvenega sklada in likvidnostne rezerve, polletno in letno poročanje o vpogledih v centralni register vrednostnih papirjev ter o nadzoru nad izpolnjevanjem obveznosti in opravljanjem storitev).

4. DELO AGENCIJE NA NORMATIVNEM PODROČJU

4.1 IZDAJA PODZAKONSKIH PREDPISOV

V letu 2007 je Agencija na podlagi ZTFI, ki je začel veljati 11. 8. 2007, izdala 45 podzakonskih predpisov, s katerimi je podrobneje uredila vsebino posameznih določb zakona. Vsi ti podzakonski predpisi so bili objavljeni v Uradnem listu RS, št. 106/07, in sicer :

1. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev borznoposredniških družb;
2. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev borze;
3. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev centralne klirinškodotne družbe;
4. Sklep o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja borze;
5. Sklep o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave borznoposredniške družbe oziroma izvršnega direktorja borznoposredniške družbe, likvidacijskega upravitelja borznoposredniške družbe oziroma poslovodje podružnice borznoposredniške družbe tretje države;
6. Sklep o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja centralne klirinškodotne družbe;
7. Sklep o dokumentaciji za izdajo dovoljenja za opravljanje investicijskih ter pomožnih investicijskih storitev in drugih dovoljenj;
8. Sklep o dokumentaciji za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice investicijskega podjetja tretje države;
9. Sklep o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe;
10. Sklep o obveščanju o sumljivih poslih;
11. Sklep o vodenju, pogojih za vpis in javni dostopnosti registra odvisnih borznoposredniških zastopnikov;
12. Sklep o poročanju posameznih dejstev in okoliščin borznoposredniških družb;
13. Sklep o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta borznoposredniških družb;
14. Sklep o podrobnejših merilih za opredelitev predpostavk pri ugotavljanju tržnih manipulacij in opredelitvi notranjih informacij;

15. Sklep o pravilih v zvezi s preglednostjo in celovitostjo trga za borznoposredniške družbe in večstranske sisteme trgovanja (MTF);
16. Sklep o naložbah borznoposredniških družb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja;
17. Sklep o nadzoru borznoposredniških družb na konsolidirani podlagi;
18. Sklep o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borznoposredniška družba;
19. Sklep o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe;
20. Sklep o izračunu kapitala borznoposredniških družb;
21. Sklep o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb;
22. Sklep o izračunu kapitalске zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe;
23. Sklep o izračunu kapitalске zahteve za operativno tveganje za borznoposredniške družbe;
24. Sklep o izračunu kapitalске zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe;
25. Sklep o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb;
26. Sklep o izračunu kapitalске zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe;
27. Sklep o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe;
28. Sklep o izračunu kapitalске zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borznoposredniške družbe;
29. Sklep o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe;
30. Sklep o podrobnejših organizacijskih zahtevah za upravljanje borznega trga;
31. Sklep o podrobnejših pravilih o borznem trgu;
32. Sklep o posebnih pravilih za obveščanje o notranjih informacijah in naložbenih priporočilih;
33. Sklep o podrobnejši vsebini poenostavljenega prospekta in podrobnejša pravila za izvajanje postopka javne ponudbe;
34. Sklep o podrobnejših pravilih za izbiro Republike Slovenije kot matične države članice glede obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij;
35. Sklep o informacijah o pomembnih deležih;
36. Sklep o uresničevanju pravic imetnikov vrednostnih papirjev, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu;
37. Sklep o predložitvi in dostopu do nadzorovanih informacij;
38. Sklep o posebnih pravilih za izpolnjevanje obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij za osebe tretjih držav;
39. Sklep o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij;
40. Sklep o organizacijskih zahtevah za vodenje centralnega registra in upravljanje poravnalnega sistema;
41. Sklep o podrobnejših pravilih za poravnavo borznih poslov in pogojih za prevzemanje položaja centralne nasprotne stranke in opravljanje drugih poslov, pri katerih prevzema kreditno tveganje nasprotne stranke;
42. Sklep o poslovnih knjigah in letnih poročilih borznoposredniških družb;
43. Sklep o obsegu in vsebini revizijskega pregleda in revizorjevega poročila borznoposredniške družbe;
44. Sklep o razkritjih s strani borznoposredniških družb;
45. Sklep o določitvi programa in načina opravljanja preizkusa strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika.

Poleg zgoraj navedenih podzakonskih aktov po ZTFI je Agencija v letu 2007 pripravila tudi osnutek Sklepa o podrobnejših pravilih o merilih za obravnavo oseb kot dobro poučenih vlagateljev in o podrobnejših pravilih o vodenju registra dobro poučenih vlagateljev, dostopu do podatkov in izdajanju potrdil o osebah, vpisanih v tem registru, ki je bil izdan v letu 2008 (objavljen v Uradnem listu RS, št. 18/08).

Prav tako je Agencija predvsem zaradi uveljavitve ZTFI, ZPNPID, ZPPDFT ter sprememb in dopolnitev ZISDU – 1 in ZPre – 1 pripravila tudi osnutek nove Tarife o taksah in nadomestilih, ki je bila sicer sprejeta v letu 2008 in objavljena v Uradnem listu RS, št. 54/08 z dne 2. 6. 2008. Agencija je konec leta 2007 izdala dva Sklepa o oprostitvi plačevanja letnega nadomestila za nadzor (objavljena v Uradnem listu RS, št. 89/07 in 106/07), na podlagi katerih so bile vse skupine taksnih zavezancev oproščene plačevanja letnega nadomestila za nadzor, in sicer najprej za meseca oktober in november 2007 ter nato še za december 2007.

Agencija je v letu 2007 nadalje izdala tudi 7 podzakonskih predpisov na podlagi ZISDU – 1. Zaradi uskladitve s slovenskimi računovodskimi standardi je Agencija izdala 4 podzakonske predpise, s katerimi je spremenila oziroma dopolnila že izdane veljavne podzakonske predpise, in sicer :

- Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o vrstah in shemah računovodskih izkazov, vsebini prilog in analitičnem kontnem načrtu družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/07);
- Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 31/07);
- Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o podrobnejši obliki, najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in poročila o revidiranju letnega poročila družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/07);
- Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS, št. 52/07).

V letu 2007 so bili objavljeni tudi Sklep o načinu in pogojih za trženje in oglaševanje investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 52/07), ki je nadomestil star sklep, kakor tudi kasnejša dopolnitev navedenega sklepa, in sicer Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o načinu in pogojih za trženje in oglaševanje investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 107/07), ki sta podrobneje določila pogoje oglaševanja in trženja investicijskih skladov, ter Sklep o kadrovske, tehnične in organizacijske pogoje ter dokumentaciji (Uradni list RS, št. 107/07), ki je nadomestil star sklep in je podrobneje uredil sisteme notranjih kontrol in revizije.

Na podlagi ZPNPID je Agencija izdala tudi Sklep o poročanju pravnih naslednic pooblaščenih investicijskih družb, ki je bil objavljen v Uradnem listu RS, št. 99/07.

Na področju poslovanja vzajemnih pokojninskih skladov je Agencija v letu 2007, na podlagi določb ZPIZ – 1, izdala Sklep o dodatnem lastnem kapitalu izvajalca pokojninskega načrta (Uradni list RS, št. 33/07).

4.2 SODELOVANJE PRI PRIPRAVI NOVIH ZAKONOV

Pretežni del dela Agencije na normativnem področju je bil v prvem polletju 2007 usmerjen na podajanje predlogov sprememb in dopolnitev ter pripomb na predlog ZTFI, torej primarnega zakona na področju trga vrednostnih papirjev. Prav tako pa je izvajala tudi koordinacijo oziroma aktivnosti zaradi priprave njegovih podzakonskih predpisov.

Agencija je v letu 2007 s podajanjem pripomb in predlogov intenzivno sodelovala tudi pri pripravi predloga Zakona o dodatnem pokojninskem varčevanju in zavarovanju. V okviru Ministrstva za finance je bila oblikovana posebna delovna skupina za pripravo predloga navedenega zakona, v kateri je Agencija z udeležbo svojih predstavnikov tvorno sodelovala.

V letu 2007 je Agencija aktivno sodelovala tudi pri pripravi predloga novele Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU – 1B), ki je predvidevala tudi oblikovanje krovnih skladov in možnost enostavnejšega preoblikovanja vzajemnih skladov.

5. POSTOPKI PRED SODIŠČI IN V ZVEZI S PREKRŠKI

5.1 POSTOPEK PRED USTAVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE

V decembru 2007 je Ustavno sodišče Republike Slovenije odločilo o ustavni pritožbi borznega posrednika, kateremu je Agencija leta 2004 zaradi hujše kršitve pravil organiziranega trga z odločbo odvzela dovoljenje za opravljanje poslov borznega posrednika. Pritožnik je s tožbo v upravnem sporu zahteval odpravo odločbe o odvzemu dovoljenja in sklepa, s katerim sta bila zavrnjena njegova predloga za imenovanje izvedenca finančne stroke oziroma izvedenca s področja poslovanja z vrednostnimi papirji in za razpis ustne obravnave. Vrhovno sodišče Republike Slovenije je tožbo zavrnilo, nakar je bila zoper to sodbo vložena ustavna pritožba. Ustavno sodišče Republike Slovenije je ustavno pritožbo zavrnilo.

Agencija je pritožniku odvzela dovoljenje za opravljanje poslov borznega posrednika, ker je hujše kršil pravila organiziranega trga s tem, da je kot borzni posrednik večkrat kršil Pravila Ljubljanske borze in tako ponavljajoče kršil ZTVP – 1. Kot pravna podlaga sta v obrazložitvi odločbe Agencije izrecno navedeni dve določbi ZTVP – 1, za kateri je Ustavno sodišče Republike Slovenije po izdaji te odločbe ugotovilo, da sta v neskladju z Ustavo Republike Slovenije. Državni zbor Republike Slovenije je ugotovljene neskladnosti odpravil s sprejemom ZTVP – 1B po izdaji odločbe Agencije. Vrhovno sodišče Republike Slovenije pa je odločbo Agencije potrdilo po objavi odločbe Ustavnega sodišča Republike Slovenije o neskladju določb ZTVP – 1 z Ustavo Republike Slovenije. Iz odločbe Ustavnega sodišča Republike Slovenije med drugim izhaja, da se zakonska določba, ki jo je Ustavno sodišče Republike Slovenije razveljavilo, v postopkih še naprej uporablja, vendar tako, da njena uporaba ni v nasprotju z razlogi, ki so Ustavnemu sodišču Republike Slovenije narekovali ugotovitev njene neskladnosti z Ustavo Republike Slovenije. Določbi ZTVP – 1 sta bili v neskladju z Ustavo Republike Slovenije, ker ni bilo določeno časovno obdobje, v katerem morajo biti storjene ponavljajoče se kršitve. Agencija pa je v svoji

odločbi poudarila, da je v 11 trgovalnih nadzorovanih dneh ugotovila 21 navideznih borznih poslov, ki jih je opravil pritožnik. Ustavno sodišče Republike Slovenije ugotavlja, da niti Agencija niti Vrhovno sodišče Republike Slovenije zakonskim določbam nista dala vsebine, ki bi bila v nasprotju s človekovimi pravicami. Agencija je v svoji odločbi z razumnimi pravnimi argumenti obrazložila, zakaj ugotovljeno število kršitev, storjenih v 11 opazovanih trgovalnih dneh, pomeni ponavljajočo kršitev in s tem hujšo kršitev pravil organiziranega trga.

5.2 POSTOPKI PRED VRHOVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE

Po stanju na dan 1. 1. 2007 je bilo pred Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije 13 postopkov zaradi tožb zoper odločbe oziroma sklepe Agencije. V letu 2007 je Agencija prejela eno tožbo, s katero se izpodbija njene odločba o zavrnitvi zahteve za potrditev prospekta, in nanjo podala tudi odgovor.

Agencija je v letu 2007 prejela 5 sodb, s katerimi je Vrhovno sodišče Republike Slovenije zavrnilo tožbe tožečih strank zoper Agencijo. S tem so bile potrjene odločbe in sklepi Agencije, in sicer odločba o zavrnitvi tožbe zoper odločbo o odpravi kršitev v zvezi s poročanjem javnih družb (plače), odločba o zavrnitvi ugovora zoper odločbo Ljubljanske borze, s katero je tožniku zaradi kršitve dolžnosti obveščanja in poročanja o cenovno občutljivih informacijah izrekla javni opomin, odločba Agencije o odvzemu dovoljenja za opravljanje poslov borzne posrednice in dovoljenja za opravljanje funkcije članice uprave ter sklep Agencije o zavrženju zahteve za vstop v postopek ponudbe za odkup stranskega udeleženca. Poleg tega je Vrhovno sodišče Republike Slovenije zavrnilo tožbo tožeče stranke zoper Agencijo zaradi molka organa.

Agencija je v letu 2007 prejela tudi 5 sklepov, s katerimi je Vrhovno sodišče Republike Slovenije zavrglo tožbe tožečih strank zoper Agencijo, in sicer v dveh primerih iz razloga, ker postopek sodnega varstva ni bil dovoljen, v enem primeru je ugotovljeno, da je bil izpodbijani del odločbe Agencije pravilen, tako je bila tožba neutemeljena, v enem primeru tožba ni bila dovoljena, v enem primeru pa tožeča stranka v postopku sodnega varstva ni več izkazovala obstoja pravnega interesa.

V letu 2007 je Agencija prejela 2 sodbi Vrhovnega sodišča Republike Slovenije, s katerima je dvema tožbama ugodilo, odločbi Agencije delno odpravilo ter zadevi v tem delu vrnilo Agenciji v ponoven postopek. Glede na spremembo zakonodaje, zlasti uveljavitev ZTFI in prenehanje veljavnosti ZTVP – 1, je Agencija zadevi odstopila Upravnemu sodišču Republike Slovenije, ki pa je s sklepoma ugotovilo, da zadevi ne spadata v sodno pristojnost in ju po pravnomočnosti sklepov aprila 2008 vrnilo Agenciji.

Na dan 31. 12. 2007 sta bila na Vrhovnem sodišču Republike Slovenije tako v teku 2 postopka zaradi tožb zoper odločbi Agencije.

5.3 POSTOPKI PRED UPRAVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE IN VRHOVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE V ZVEZI Z ZAHTEVAMI ZA DOSTOP DO INFORMACIJ JAVNEGA ZNAČAJA

V teku sta še dva upravna spora pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije oziroma Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije v zvezi z odločbami Agencije o zavrnitvi zahteve prosilcev za dostop do informacij javnega značaja po Zakonu o dostopu do informacij javnega značaja (Uradni list RS, št. 24/03 s spremembami).

Agencija je v prvem primeru z odločbo, izdano v letu 2003, zavrnila zahtevo prosilca za dostop do informacij javnega značaja, vloženo v letu 2003. Zoper navedeno odločbo Agencije je prosilec vložil pritožbo. Pooblaščenec za dostop do informacij javnega značaja je s svojo odločbo, izdano v letu 2003, ugodil pritožbi prosilca in odpravil odločbo Agencije ter odločil, da je Agencija dolžna prosilcu posredovati zahtevane informacije. Za odpravo navedene odločbe je Agencija na Upravno sodišče Republike Slovenije v letu 2003 vložila tožbo. Navedeno sodišče je s svojo sodbo, izdano marca 2005, tožbi Agencije ugodilo ter navedeno odločbo Pooblaščenca za dostop do informacij javnega značaja odpravilo in mu zadevo vrnilo v ponoven postopek. V ponovnem postopku je Pooblaščenec za dostop do informacij javnega značaja junija 2005 izdal odločbo, s katero je odločil, da se izpodbijana odločba Agencije odpravi in zadeva vrne Agenciji v ponovni postopek. Zoper navedeno odločbo je Agencija julija 2005 pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije sprožila upravni spor oziroma vložila tožbo.

Agencija je v drugem primeru z odločbo, izdano v letu 2005, zavrnila zahtevo prosilca za dostop do informacij javnega značaja, vloženo v letu 2005. Zoper navedeno odločbo Agencije je prosilec vložil pritožbo. Pooblaščenec za dostop do informacij javnega značaja je z odločbo, izdano v letu 2005, ugodil pritožbi prosilca in odpravil odločbo Agencije ter odločil, da je Agencija prosilcu dolžna posredovati zahtevane dokumente, z v odločbi naštetimi deli dokumentov, ki jih je treba izbrisati. Agencija je ravnala v skladu z omenjeno odločbo, ne glede na navedeno pa je za odpravo citirane odločbe na Upravno sodišče Republike Slovenije v letu 2005 sprožila upravni spor oziroma vložila tožbo.

V letu 2007 se je zaključil en postopek v zvezi z zahtevo za dostop do informacij javnega značaja. Agencija je z odločbo, izdano v letu 2003, zavrnila zahtevo prosilca za dostop do informacij javnega značaja, vloženo v letu 2003. Zoper navedeno odločbo Agencije je prosilec vložil pritožbo. Pooblaščenec za dostop do informacij javnega značaja je z odločbo, izdano v letu 2004, ugodil pritožbi prosilca in odpravil odločbo Agencije ter ji zadevo vrnil v dopolnitev postopka in ponovno odločanje. Za odpravo navedene odločbe je Agencija na Upravno sodišče Republike Slovenije v letu 2004 vložila tožbo. Navedeno sodišče je s svojo sodbo, izdano marca 2005, tožbo Agencije zavrnilo. Agencija je maja 2005 vložila pritožbo zoper navedeno sodbo na Vrhovno sodišče Republike Slovenije. Vrhovno sodišče Republike Slovenije je s sodbo, izdano oktobra 2007, pritožbo Agencije zavrnilo in potrdilo sodbo Upravnega sodišča Republike Slovenije. Agencija je v ponovnem odločanju zahtevo prosilca zavrgla na podlagi določb ZTFI.

5.4 POSTOPKI PRED OKROŽNIM SODIŠČEM V LJUBLJANI

Agencija je prejela sodbo Višjega sodišča v Ljubljani z dne 19. 12. 2007, s katero je sodišče zavrnilo pritožbo 1136 tožnikov in potrdilo sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani z dne 10. 3. 2005, s katero je sodišče zavrnilo tožbeni zahtevek 1136 tožnikov, vlagateljev v vzajemne sklade, ki jih je upravljala ena od družb za upravljanje, zoper Agencijo kot drugotoženo stranko. Del tožnikov je v izogib nadaljnjemu teku zakonskih zamudnih obresti že v letu 2006 poravnal pripadajoči del pravnih stroškov in zamudnih obresti ter si hkrati pridržal pravico do njihove povrnitve v primeru uspeha z rednimi oziroma izrednimi pravnimi sredstvi.

Na Okrožnem sodišču v Ljubljani poleg zgoraj navedenega poteka še en postopek v zvezi s tožbo skupine vlagateljev v vzajemne sklade ene od družb za upravljanje, v katerem še ni bilo odločeno na prvi stopnji.

5.5 POSTOPKI PRED OKRAJNIMI IN VIŠJIMI SODIŠČI PO STAREM ZAKONU O PREKRŠKIH

Po določbah Zakona o prekrških (Uradni list SRS, št. 25/83, 36/83 – popr., 42/85, 2/86 – popr., 47/87 in 5/90 ter Uradni list RS, št. 10/91, 13/93, 66/93, 35/97, 73/97 – odl. US, 87/97, 73/98, 31/00, 24/01 in 110/02 – ZDT-B; v nadaljevanju: ZP), ki se je uporabljal do 31. 12. 2004, so o prekrških na prvi stopnji odločali sodniki za prekrške in drugi organi, ki so bili z zakonom pooblašteni za vodenje postopkov o določenih prekrških na prvi stopnji, medtem ko je v pritožbenem postopku proti odločitvam, izdanim na prvi stopnji, odločal Senat za prekrške Republike Slovenije. Agencija je bila kot organ, ki izvaja javna pooblastila in ki je pristojna za neposredno izvrševanje ali nadzor nad izvrševanjem predpisov, s katerimi so določeni prekrški, po ZP predlagateljica za uvedbo postopkov o prekrških iz ZTVP – 1, ZISDU oziroma ZISDU – 1, ZPre in ZNVP. Kot predlagateljica postopka o prekršku se je Agencija zoper odločbo organa prve stopnje, izdano v tem postopku, zaradi bistvene kršitve določb postopka o prekršku, kršitve materialnih določb ZP ali predpisa, ki določa prekršek, zmotne ali nepopolne ugotovitve dejanskega stanja ali odločitve o kazni, o varstvenih ukrepih, o odvzemu premoženjske koristi, o stroških postopka o prekršku in o premoženjskopravnem zahtevku lahko tudi pritožila.

Dne 7. 2. 2003 je ZP nadomestil Zakon o prekrških (Uradni list RS, št. 3/07 – ZP-1-UPB4; v nadaljevanju ZP – 1), ki se uporablja od 1. 1. 2005. Po določbah ZP – 1 je tudi Agencija s 1. 1. 2005 postala prekrškovni organ, ki vodi postopke in odloča o določenih prekrških. V skladu z določbo 222. člena ZP – 1 se postopki o prekrških, ki do začetka uporabe tega zakona še niso bili pravnomočno končani, dokončajo in izrečene sankcije izvršijo po dotedanjih predpisih, torej po določbah ZP, pri čemer vse nerešene zadeve dotedanjih sodnikov za prekrške prevzamejo okrajna sodišča, vse nerešene zadeve Senata za prekrške Republike Slovenije pa višja sodišča (prvi in drugi odstavek 216. člena ZP – 1).

Agencija zato v nadaljevanju tega poglavja podaja podatke v zvezi s prekrški, zaradi suma storitve katerih je na pristojne organa vlagala predloge za uvedbo postopkov po ZP.

Po podatkih Agencije, s katerimi razpolaga glede na prejete odločbe v letu 2007, so v tem obdobju okrajna sodišča izdala 26 odločb o prekrških. Podatek zajema odločbe, ki jih je

Agencija prejela v obravnavanem obdobju, in ni nujno enak podatku o izdanih odločbah v istem obdobju, saj je Agencija odločbe o prekrških lahko prejela tudi z nekajmesečnim, tudi do polletnim zamikom.

Navedene odločbe o prekršku so bile izdane v postopkih, uvedenih na predlog Agencije za uvedbo postopkov o prekrških. V zvezi s tem je treba pojasniti, da število izdanih odločb o prekršku ne pomeni tudi števila prekrškov, o katerih so bile v obravnavanem obdobju sprejete odločitve (odločbe o prekršku). Posamezen predlog Agencije za uvedbo postopka o prekršku je namreč lahko zajemal več prekrškov, po drugi strani pa so tudi organi prve stopnje v določenih primerih bodisi na več predlogov Agencije izdali eno odločbo, bodisi na 1 predlog Agencije izdali več odločb o prekršku (posebej odločbo zoper vsako od obdolženih oseb, torej pravno in eno ali več odgovornih oseb).

Odločbe o prekršku organov prve stopnje, ki jih je Agencija prejela v letu 2007, obsegajo:

- 14 prekrškov zaradi kršitev dolžnosti poročanja javnih družb po ZTVP – 1;
- 8 prekrškov borznoposredniških družb zaradi kršitev določb ZTVP – 1 o storitvah v zvezi z vrednostnimi papirji;
- 3 prekrške zaradi kršitev določb prevzemne zakonodaje oziroma ZPre, in sicer gre v vseh primerih za kršitev obveznosti dati ponudbo za odkup po tem zakonu;
- 1 prekršek zaradi kršitve določb ZTVP – 1 s strani borznoposredniške družbe je bil ustavljen na podlagi Zakona o ustavitvi določenih postopkov o prekršku in odpustitvi izvršitve določenih kazni zapora.

V 26 prejetih odločbah o prekršku okrajnih sodišč so bili postopki o prekršku zaradi zastaranja ustavljeni, en postopek pa je bil ustavljen na podlagi Zakona o ustavitvi določenih postopkov o prekršku in odpustitvi izvršitve določenih kazni zapora.

Agencija je prejete odločbe preučila in po njenem mnenju v nobenem od navedenih primerov ni bil podan kateri od izpodbojnih razlogov po ZP, zato se Agencija zoper v letu 2007 prejete odločbe o prekršku ni pritožila.

5.6 POSTOPKI O PREKRŠKIH PRED AGENCIJO KOT PREKRŠKOVNIM ORGANOM

5.6.1 Vodenje postopkov o prekrških in odločanje

S 1. 1. 2005 je Agencija postala prekrškovni organ v zvezi s prekrški po ZTVP – 1, ZPre oziroma kasneje ZPre – 1, ZISDU – 1 ter ZNVP. Poleg teh zakonov je Agencija od uveljavitve zakonov v letu 2007 pristojna tudi za nadzor nad spoštovanjem določb ZTFI, ZPNPID in ZPPDFT. Agencija je po splošni določbi 45. člena ZP – 1 prekrškovni organ, ki odloča tudi o prekrških po teh zakonih, poleg tega pa ZTFI vsebuje tudi specialno določbo, po kateri Agencija odloča o prekrških in izreka globe po ZTFI.

V skladu z ZP – 1 Agencija tako samostojno vodi postopke o prekršku (ugotavljanje dejstev in zbiranje dokazov, potrebnih za odločitev o prekršku, med temi tudi pridobitev izjave kršitelja, ugotavljanje višine premoženjske koristi, dosežene s prekrškom, ugotavljanje in odmera stroškov postopka itd.) in izdaja odločbe o prekršku. Pri odločanju v postopkih o prekršku Agencija ravna po določbah ZP – 1, ki urejajo hitri postopek. V

primerih, v katerih hitri postopek po ZP – 1 ni dovoljen, pa lahko Agencija pri pristojnih sodiščih vloži obdolžilne predloge.

V postopkih o prekrških, ki jih vodi Agencija, je v skladu z zakonskimi procesnimi pravili tako treba ugotoviti, ali ima očitano dejanje objektivne znake prekrška in kdo je zanj odgovoren, nato pa izreči primerno sankcijo kršitelju oziroma, namesto sankcije, izdati opozorilo. Na tem mestu Agencija izpostavlja dejstvo, da področni zakoni predpisujejo globe v takšnih višinah, ki že same po sebi poudarjajo pomen teh prekrškov in da pri odmeri glob kršiteljem Agencija ni vezana na najnižje predpisano mero globe, kot je sicer splošno pravilo po ZP – 1 za izrekanje glob v hitrem postopku.

Tabela 8: Predpisane globe

Zakon	Globe za pravno osebo v €	Globe za odgovorno osebo pravne osebe v €	Globe za posameznika v €
ZTVP – 1	12.518,76 – 375.563,35	417,29 – 12.518,79	125,19 – 3.755,63
ZISDU – 1	417,29 – 375.563,35	41,73 – 12.518,79	125,19 – 3.755,63
ZPre – 1	4.172,93 – 375.563,35	125,19 – 12.518,79	125,19 – 3.755,63
ZNVP	1.251,87 – 25.037,56	40,00 – 1.877,82	/
ZTFI	8.000,00 – 370.000,00	400,00 – 12.000,00	130,00 – 3.600,00
ZPNPID	42.000,00 – 375.000,00	800,00 – 12.500,00	/
ZPPDFT	6.000,00 – 120.000,00	400,00 – 4.000,00	4.000,00 – 40.000,00

Opomba: skladno s prvim odstavkom 13. člena Zakona o uvedbi eura so višine glob, kot so določene v kazenskih določbah predmetnih zakonov, preračunane iz tolarjev v evre.

Namen hitrega postopka, v katerem odloča Agencija, je v njegovi čimprejšnji izvedbi in sprejemu odločitev brez nepotrebne odlašanja, kar posledično pomeni tudi sprejemanje odločitev pretežno na podlagi listin in ostalih pisnih dokazil. Prav pravila takšnega postopka pa pogosto predstavljajo oviro v ugotavljanju dejanskega stanja in odgovornosti kršiteljev, saj Agencija večino prekrškovnih postopkov vodi zoper pravne osebe in njihove odgovorne osebe (ki so pogosto vodstveni organi gospodarskih družb), pri čemer ravno zaradi zgoraj navedenih višin zagroženih glob ti kršitelji pogosto (za razliko od kršiteljev – fizičnih oseb) pooblastijo odvetnike, ki jih zagovarjajo v teh postopkih. Posledično to pomeni strokovno obsežnejše obrazložitve odločb Agencije in precizno argumentiranje razlogov za odločitev, da se odgovori vsem navedbam pooblaščenec, ki se v izjavah kršiteljev pogosto spuščajo v tolmačenja predpisov, zaradi katerih se vodi postopek, kakor tudi splošnih pravnih pravil in načel.

Zoper odločbo Agencije je dopustno vložiti zahtevo za sodno varstvo. Če je ta prepozna ali nedovoljena, jo Agencija s sklepom zavrže. Če pa Agencija ugotovi, da je zahteva pravočasna in utemeljena, odločbo o prekršku odpravi in ustavi postopek ali pa jo nadomesti z novo odločbo. V nasprotnem primeru jo Agencija s spisom posreduje krajevno pristojnemu okrajnemu sodišču v odločitev.

Agencija nadalje izpostavlja, da je treba v vsakem posameznem postopku ugotavljati konkretno osebo v pravni osebi, ki je uresničila znake prekrška bodisi z dejanjem bodisi opustitvijo dolžnega nadzorstva. Delo pooblaščenih uradnih oseb Agencije zahteva tudi poznavanje Kazenskega zakonika, na katerega napotuje 8. člen ZP – 1, predvsem v zvezi s smiselno uporabo opredelitve naklepa, malomarnosti, dejanske in pravne zmote ter časa in kraja storitve prekrška. Glede odgovornosti pravnih oseb pa se uporablja Zakon o odgovornosti pravnih oseb za kazniva dejanja (Uradni list RS, št. 98/04 – ZOPOKD-

UPB1), ki v 4. členu za odgovornost pravne osebe določa pogoj, da je storilec storil kaznivo dejanje v imenu, na račun ali v korist pravne osebe, ter 4 vrste temeljev odgovornosti pravne osebe, ki so alternativno določene.

V okviru postopkov o prekršku Agencija vodi tudi evidenco teh postopkov, ki zajema celoten postopek, od njegove uvedbe do zaključka. Po odločitvi pooblaščenih uradnih oseb, da se bo postopek uvedel, se v poseben računalniški program vpišejo številni podatki o vsebini in poteku postopka. Tako je predpisano vodenje podatkov o kršitelju in o vrsti prekrška z navedbo določbe zakona, ki določa prekršek. Po pripravi in odpravi obvestil kršiteljem se vpiše datum odpošiljanja obvestil kršitelju, da se izjavi o dejstvih oziroma okoliščinah prekrška in tudi datum vročitve teh obvestil. Evidentira se tudi dejstvo, ali je kršitelj podal svojo izjavo o dejstvih in okoliščinah prekrška v roku, nadalje, kdaj je izdana odločba, kdaj je vročena kršitelju, datum pravnomočnosti in izvršljivosti, ali je izrečen opomin ali globa oziroma ali je bil postopek s sklepom ustavljen, razlog ustavitve, višina izrečene globe oziroma povprečnine, datum plačil oziroma datum uvedbe postopka za prisilno izterjavo. Vsi ti podatki se vodijo posebej za pravno in njeno odgovorno osebo.

Zgoraj navedena evidenca pa ne zajema odločitev pooblaščenih uradnih oseb Agencije o tem, da se postopek o prekršku ne uvede. V takšnih primerih se poda pravno mnenje, v katerem se pojasni odločitev o nevedbi postopka o prekršku. Tako je bilo v letu 2007 izdano 20 pravnih mnenj, bodisi ker dejanje ni imelo objektivnih znakov prekrška, bodisi ker je šlo za prekršek neznatnega pomena, zaradi česar uvedba postopka ni bila smotrna. Teh 20 pravnih mnenj se je nanašalo na 81 kršitev.

5.6.2 Postopki o prekrških pred Agencijo

V letu 2007 je Agencija začela 42 postopkov o prekršku po uradni dolžnosti.

Izdanih je bilo 25 odločb zaradi neporočanja o kvalificiranem deležu po ZPre – 1 (77. člen). Agencija je izdala 13 odločb v zvezi s 13 hujšimi in 5 lažjimi kršitvami dolžnosti poročanja javnih družb po ZTVP – 1. Pri tem je bila v zvezi z 10 hujšimi kršitvami in 3 lažjimi kršitvami izrečena globa, v zvezi s 4 hujšimi kršitvami in 1 lažjo kršitvijo pa opomin. Izdane so bile 3 odločbe v zvezi s kršitvami družb za upravljanje po ZISDU – 1, kjer je bila glede lažje kršitve izrečena globa, v zvezi s hujšo kršitvijo pa opomin.

Agencija je izdala 1 sklep o zavrženju zahteve za sodno varstvo kot prepozne. En postopek o prekršku je bil s sklepom ustavljen v delu, ki se je nanašal na odgovorno osebo pravne osebe v zvezi s kršitvijo določb ZTVP – 1, saj so bili podani razlogi, ki izključujejo pregon. Izdan je bil tudi en sklep o stroških ustavljenega postopka. Na predlog kršiteljice pravne osebe, kateri je bila zaradi kršitev določb ZPre – 1 izrečena globa, pa je bil izdan 1 sklep o obročnem plačilu globe.

V zvezi z 2 kršitvama pravnih oseb po ZTVP – 1 je bil izdan uradni zaznamek, ker dejanje ni bilo prekršek, v zvezi s 4 hujšimi kršitvami in 1 lažjo kršitvijo družb za upravljanje po ZISDU – 1 sta bila izdana 2 uradna zaznamka, ker je šlo za prekršek neznatnega pomena.

5.6.3 Postopki pred okrajnimi sodišči v zvezi z vloženimi zahtevami za sodno varstvo v prekrškovnih postopkih

V letu 2007 je bilo zoper odločitve Agencije kot prekrškovnega organa na pristojna okrajna sodišča vloženih 10 zahtev za sodno varstvo.

Noben postopek v zvezi z zahtevami za sodno varstvo, vloženimi v letu 2007, ni bil rešen. Prav tako do konca leta 2007 še ni bilo odločitve pristojnih okrajnih sodišč o 9 zahtevah za sodno varstvo, vloženih v letu 2006.

5.7 POSTOPEK PRED DELOVNIM IN SOCIALNIM SODIŠČEM V LJUBLJANI

Agencija je julija 2006 prejela tožbo delavke, s katero toži Agencijo pred Delovnim in socialnim sodiščem v Ljubljani zaradi plačila odškodnine za škodo ter izplačevanja mesečne rente, ker naj bi bilo poslabšanje njenega zdravstvenega stanja posledica opravljanja dela pri Agenciji oziroma določenega nezagotavljanja varstva in zdravja pri delu. Agencija je na tožbo odgovorila ter se udeležila razpisanih narokov, sodišče pa še ni sprejelo odločitve v zadevi.

6. SODELOVANJE AGENCIJE Z DRUGIMI INSTITUCIJAMI

6.1 SODELOVANJE Z DOMAČIMI INSTITUCIJAMI

Agencija je pri svojem delu sodelovala s pristojnimi ministrstvi, zlasti z Ministrstvom za finance, Ministrstvom za gospodarstvo, nadalje z Banko Slovenije, Agencijo za zavarovalni nadzor, Slovenskim inštitutom za revizijo, Združenjem članov borze vrednostnih papirjev – GIZ, Združenjem družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ, Uradom za varstvo konkurence, Uradom RS za preprečevanje pranja denarja in drugimi institucijami.

Na podlagi Pravilnika o medsebojnem sodelovanju nadzornih organov iz leta 1999 (Uradni list RS, št. 55/99) in novega, ki je bil sprejet v letu 2007 (Uradni list RS, št. 43/07), se je Agencija tudi v letu 2007 udeleževala skupnih sestankov Komisije za medsebojno sodelovanje nadzornih organov, ki je ustanovljena na pobudo Ministrstva za finance ter vključuje Agencijo za zavarovalni nadzor, Banko Slovenije in Agencijo.

Poleg tega je Agencija v letu 2007 skupaj z Ministrstvom za finance, Banko Slovenije in Agencijo za zavarovalni nadzor sodelovala pri ustanavljanju operativne skupine za upravljanje s kriznimi situacijami. Skupina za krizno upravljanje je rezultat predloga Ekonomsko-finančnega odbora Sveta EU (EFC) iz septembra 2004, ki je poudaril pomembnost vzpostavitve nacionalnih struktur in postopkov za krizno upravljanje. EFC je predlagal, da države članice preverijo ustreznost nacionalnih kriznih ukrepov in da jih dopolnijo. Z namenom preverbe in ugotovitve ustreznosti obstoječih kriznih ukrepov so morale države članice do julija 2007 ustanoviti Skupine za krizno upravljanje. S tem je EFC vzpostavil EU okvir, v katerem preko Skupin za krizno upravljanje, kriznih načrtov in simulacij kriz sodelujejo vsi relevantni organi držav članic.

Skupine za krizno upravljanje so bile zadolžene, da do januarja 2008 pripravijo krizne načrte, sheme za obvladovanje operativnih tveganj, simulacije in analize simulacij. Njihovo delo je ključno za vzpostavitev analitičnega okvira, ki bi omogočal primerno razumevanje in sistematično ocenjevanje finančne stabilnosti. Sklep EFC predlaga, da nadzorniki v sodelovanju s centralno banko razvijejo »contingency plans« (krizne načrte) ter da nadzorniki izvedejo »stress tests« (test izjemnih situacij) in obvestijo finančna ministrstva o rezultatih. Do julija 2008 naj bi se izvedla tudi »crisis simulation exercise« (simulacija krize), s katero se preveri učinkovitost nacionalnih kriznih ukrepov, in opravila analiza rezultatov omenjenih testov.

Agencija je v okviru delovne skupine na Ministrstvu za finance skupaj z Banko Slovenije in Agencijo za zavarovalni nadzor sodelovala tudi pri pripravi naslednjih podzakonskih aktov po ZFK:

- Pravilnik za izračun dopolnilnih kapitalskih zahtev nadzorovanih oseb in za izračun prilagojenih kapitalskih zahtev nenadzorovanih oseb v finančnem konglomeratu (Uradni list RS, št. 8/07),
- Pravilnik o pomembnejših koncentracijah tveganj nadzorovanih oseb v finančnem konglomeratu (Uradni list RS, št. 32/07),
- Pravilnik o pomembnih poslih nadzorovanih oseb v finančnem konglomeratu (Uradni list RS, št. 36/07),
- Pravilnik o medsebojnem sodelovanju nadzornih organov (Uradni list RS, št. 43/07),
- Pravilnik o registru finančnih konglomeratov (Uradni list RS, št. 45/07).

Agencija je v okviru strokovne skupine za finančne konglomerate, ki je bila imenovana s strani Komisije za medsebojno sodelovanje nadzornih organov v letu 2007, sodelovala s Banko Slovenije in Agencijo za zavarovalni nadzor pri izmenjavi podatkov o potencialnih finančnih konglomeratih, pri postopkih za ugotovitev finančnih konglomeratov ter pri drugih strokovno operativnih nalogah, ki izhajajo iz ZFK. Strokovna skupina za finančne konglomerate je svoje ugotovitve in predloge posredovala v odločanje Komisiji za medsebojno sodelovanje nadzornih organov.

V okviru sodelovanja oziroma redne izmenjave podatkov z domačimi nadzornimi organi in ministrstvi je Agencija le-tem redno pošiljala tudi podatke in statistiko o poslovanju investicijskih skladov in vzajemnih pokojninskih skladov. Agencija je tako pripravljala na mesečni oziroma četrletni osnovi podatke za Ministrstvo za finance, Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve, Banko Slovenije in Urad za makroekonomske analize in razvoj. Poleg tega je Agencija pripravljala tudi specifične podatke o poslovanju investicijskih skladov in vzajemnih pokojninskih skladov za potrebe tujih nadzornih organov in za novinarska vprašanja.

Nadaljevalo se je tudi sodelovanje med Agencijo in Policijo na podlagi medsebojnega sporazuma iz leta 2003, katerega namen je formalizirati in utrditi sodelovanje med njima zaradi zagotavljanja učinkovitejšega opravljanja nalog na področjih, ki spadajo v pristojnost obeh institucij, torej zlasti pri odkrivanju kaznivih dejanj zoper gospodarstvo, ki so v povezavi s subjekti nadzora Agencije in njihovimi dejanji. Podoben sporazum je v istem letu Agencija podpisala še z Davčno upravo Republike Slovenije, in sicer o sodelovanju pri vseh skupnih vprašanjih, zlasti pri odkrivanju in preiskovanju kaznivih dejanj po Kazenskem zakoniku, tj. pregonljivih kaznivih dejanj zoper gospodarstvo, ki so povezana z dejanji in subjekti nadzora obeh institucij. Sodelovanje s Policijo in Davčno

upravo Republike Slovenije poteka po potrebi predvsem v obliki skupnih sestankov, z obveščanjem in izmenjavo informacij in podatkov ter skupnimi oblikami usposabljanja.

Agencija v zvezi s posameznimi primeri sodeluje tudi z Državnim tožilstvom Republike Slovenije, zlasti v zvezi s področjem zlorab notranjih informacij. Agencija podaja tudi kazenske ovadbe, ko med izvrševanjem svojih pristojnosti ugotovi, da ima neko dejanje znake kaznivega dejanja zlorabe notranje informacije po 243. členu Kazenskega zakonika. Poleg te oblike sodelovanja se Agencija kot slušateljica in kot predavateljica udeležuje tudi izobraževanj, organiziranih na Državnem tožilstvu Republike Slovenije.

V zvezi z vlogami Ministrstva za kulturo na podlagi 5. odstavka 58. člena Zakona o medijih (Uradni list RS, št. 110/06 – ZMed-UPB1) je Agencija v letu 2007 izdala 10 mnenj v zvezi s subjekti, ki so želeli pridobiti več kot 20 odstotkov lastninskega ali upravljaljskega deleža oziroma deleža glasovalnih pravic v premoženju izdajatelja radijskega oziroma televizijskega programa ali izdajatelja splošno informativnega tiskanega dnevnika.

6.2 SODELOVANJE S TUJIMI IN MEDNARODNIMI INSTITUCIJAMI OZIROMA ORGANIZACIJAMI

6.2.1 Sodelovanje na področju t. i. evropskih zadev

Od vključitve Republike Slovenije v Evropsko unijo ter s tem Agencije v CESR (Committee of European Securities Regulators) je glavna njenega mednarodnega sodelovanja usmerjena v delo omenjenega odbora regulatorjev oziroma nadzornikov trga vrednostnih papirjev.

V letu 2007 je v delu združenja jasno opazen pomen aktivnosti na tako imenovanem tretjem nivoju po Lamfalussyju. Novembra 2007 je namreč potekel rok za dokončno implementacijo obsežne direktive MiFID (2004/39/EC; Directive on Markets in Financial Instruments), ki je temelj bodočega enotnega trga vrednostnih papirjev in usklajenega režima nadzora v državah članicah EU, pred tem pa tudi za tako imenovano transparentno direktivo (TD, 2004/109/EC Transparency Directive). Tako se je zaključilo nekaj letno obdobje, v katerem smo morale članice direktive s področja trga vrednostnih papirjev prenesti v svoje pravne rede, zato se aktivnosti članic CESR vse bolj usmerjajo na sodelovanje pri vprašanih dejanskega izvajanja direktiv v praksi (torej tako imenovani tretji od štirih nivojev po Lamfalussyju).

Stalna skupina *Review Panel*, ki jo je CESR oblikoval z namenom, da bi spremljala pravočasnost in skladnost oziroma doslednost implementacije tako nadzorniških pristojnosti iz EU direktiv kot tudi CESR standardov/priporočil v dnevno prakso članic, je že v 2006 izvedla pregled pristojnosti po direktivi o nedovoljenih tržnih ravnanjih (MAD – Market Abuse Directive) in prospektni direktivi. Namen obsežne naloge je bil ugotoviti, ali pristojni nadzorniki lahko govorimo o enakih oziroma enakovrednih nadzorniških pristojnostih. To je pomembno zlasti z vidika vzpostavljanja kredibilnega nadzorniškega sistema na področju EU. CESR je v letu 2007 poročilo o teh pregledih poslal FSC (Financial Services Committee) na podlagi zahteve ECOFIN. Rezultati pregleda pa so izpostavili tudi nekatere primere dobre prakse in ponudili možnost oblikovanja prihodnjih standardov oziroma priporočil CESR. Omeniti je treba tudi dejstvo, da slednji kot

instrument tretjega nivoja za članice niso pravno zavezujoči, vendar pa naj bi jih po mnenju odbora nadzorniki v čim večji meri vključili v svoje prakse.

Aprila 2007 je Review Panel objavil protokol, v katerem so objavljene številne različne metode, kot so na primer analize, samoocene, »peer reviews« ter »mapping exercises«, v določenih primerih pa tudi selektivni pregledi posameznih članic. Dodatno je bila objavljena tudi dopolnjena metodologija, po kateri članice izpolnjujemo omenjene ocene oziroma preglede. V drugi polovici leta je bila ena izmed večjih nalog Review Panela oziroma podskupine v njenem okviru tako imenovana »deregulacija«, ki vključuje kritičen pregled vseh obstoječih standardov, priporočil in navodil CESR. Namen naloge je ukinitve vseh tistih standardov in ostalih aktov, ki so zastareli, ali pa so vključeni v druge veljavne akte (na primer nove direktive, kot je MiFID), oziroma skrajšanje in prilagoditev drugih obstoječim predpisom ter razmeram v praksi. Slednje bodo opravile ustrezne CESR delovne skupine (na primer CESR-Pol, prospektna kontaktna skupina ter delovna skupina za MiFID na tretjem nivoju). Druga obsežnejša naloga pa je bila priprava samoocene članic glede uporabe CESR priporočil za poenostavljeno notifikacijo UCITS.

CESR-Fin, v katerem Agencija zaradi organizacije dela in zakonskih pristojnosti sicer ne sodeluje aktivno, je bil v letu 2007 dejaven na področju priznavanja splošno sprejetih računovodskih principov (GAAP) nekaterih tretjih držav v primerjavi z MSRP (mednarodni standardi računovodskega poročanja). Aprila 2007 je skupina objavila navodila pristojnim nadzornikom, kako naj se odločajo v tako imenovanem prehodnem obdobju (do januarja 2009) o tem, kateri nacionalni standardi bi lahko izpolnjevali zahteve Komisije. Omenjeno strokovno področje za Agencijo v tem obdobju še ni aktualno, saj v Sloveniji ni zahtev za javno ponudbo ali organizirano trgovanje izdajateljev iz tretjih držav, kakor tudi ne dilem glede poročanja tovrstnih izdajateljev na slovenskem trgu.

Podobno velja tudi za delo podskupine v okviru CESR-Fin, tako imenovane EECS (European Enforcers Co-ordination Sessions), ki predstavlja nekoliko širši forum, saj poleg pristojnih nadzornikov trga vrednostnih papirjev vključuje tudi nekatere druge člane. Na svojih srečanjih aktivni člani izmenjujejo informacije in izkušnje pri nadzoru nad poročanjem javnih družb, in sicer v (ne)skladju z MSRP. V pomoč je tudi posebna baza primerov nadzorniških odločitev, ki predstavljajo osnovo za razpravo na srečanjih.

CESR-Pol, v katerem Agencija že od samega začetka aktivno sodeluje, pa je v letu 2007 objavila drugi niz navodil za implementacijo MAD. Smernica daje natančnejša pojasnila na odgovore: kaj predstavlja notranjo informacijo, kateri so zakoniti primeri, v katerih je možno odložiti javno objavo notranje informacije, kdaj informacija o še neizvršenih naročilih strank predstavlja notranjo informacijo ter pravila za sestavo seznamov oseb z dostopom do notranjih informacij v primeru, ko imajo izdajatelji svoje vrednostne papirje uvrščene na organizirane trge v več državah članicah. Sredi 2007 je CESR-Pol pripravil in objavil tudi program bodočega dela, katerega osnova je želja po doseganju konvergence pri dnevnem izvajanju MAD. Konec leta 2007 je ta stalna skupina na podlagi zahteve Komisije pripravila pregled sankcij in nadzornih ukrepov po MAD (oznaka dokumenta je CESR/07-693).

Sicer pa je sodelovanje med članicami že zelo dobro utečeno in poteka tako formalno v omenjeni skupini na rednih srečanjih, kakor tudi v obliki konkretnih odgovorov na zahteve posamičnih članic glede specifičnih vprašanj in dilem. Del redne izmenjave podatkov so tudi opozorila, s katerimi posamični nadzorniki opozarjajo javnost pred nelicenciranimi

subjekti, ki ponujajo investicijske storitve. CESR-Pol sodeluje tudi z organizacijo IOSCO, švicarskim nadzornikom in nekaterimi drugimi nečlanicami.

Delo na področju direktive *MiFID* se je odražalo v sprejemu naslednjih dokumentov:

- Questions and Answers (CESR/07-320) v segmentu izvrševanja naročil pod najugodnejšimi pogoji za stranko. V letu 2007 se je tudi delovna skupina za vprašanja MiFID tretjega nivoja zelo intenzivno ukvarjala z ugotavljanjem oziroma pospeševanjem nadzorniške konvergence ter čimbolj poenotenega dnevnega izvajanja določb direktive. Z istim namenom je skupina pripravila tudi:
- priporočila tako na področju nadomestil borznoposredniških družb (Inducements), skladno z določbami 26. člena izvedbene direktive po MiFID (CESR/07-228b),
- priporočila za »passporting« notifikacij za posrednike, ki lahko opravljajo storitve v več državah članicah (CESR/07-337),
- seznam minimalne dokumentacije iz 51. člena izvedbene direktive po MiFID, ki jo morajo hraniti borznoposredniške družbe (CESR/07-552c),
- navodila o poročanju o transakcijah (CESR/07-301),
- seznam likvidnih delnic (CESR/07-450) in druge.

CESR-Tech se v glavnem ukvarja z evropskim informacijskim projektom, imenovanim *TREM* (Transaction Reporting Exchange Mechanism). Njegov namen je izmenjava poročil o transakcijah med vsemi CESR članicami, v skladu z določbami 25. člena MiFID. Sistem je začel delovati 1. novembra 2007 in ga uporablja 28 CESR članic. V teku prvega meseca delovanja sistema je bilo izmenjanih več kot 50 milijonov poročil o transakcijah. Izmed članic le nemški nadzornik še ne uporablja sistema, na drugi strani pa bo v prihodnje treba omogočiti tudi izmenjavo podatkov o transakcijah s tistimi instrumenti, ki nimajo ISIN kode. CESR se je v preteklem letu intenzivno ukvarjal tudi z vprašanjem financiranja tega projekta, ki naj ne bi bil smel biti odvisen le od finančne pomoči nacionalnih nadzornikov, saj gre za sistem, ki ga predpisuje evropska direktiva.

Tudi *kontaktne skupine za prospekte* (*Prospectus Contact Group*) je v letu 2007 izdala dve dopoljnjeni verziji »Questions and Answers« s področja dnevne uporabe prospektne direktive in Uredbe 809/2004, in sicer februarja in decembra. Kot vsa priporočila, navodila in smernice, ki jih pripravljajo članice CESR, so tudi ta vprašanja in odgovori namenjeni poenotenju prakse nadzornikov v postopkih potrjevanja prospektov, upoštevanja izjem, ki jih dopušča direktiva, »passportinga« potrjenih prospektov med članicami, nekateri pa pomenijo poenoten odgovor na konkretna vprašanja nadzornikov, ki za razrešitev specifičnih vprašanj nimajo dovolj izkušenj in znanja. Dopolnjevanje vprašanj in odgovorov ostaja naloga te skupine tudi v bodoče.

S strokovnega področja prospektov je CESR sredi leta 2007 tudi objavil poročilo o funkcioniranju nadzornikov na podlagi prospektne direktive in uredbe z namenom prikazati, ali novi prospektni režim v državah članicah dosega cilje, predvsem zaščito investitorjev, zniževanje stroškov kapitala ter predvsem, ali prispeva k razvoju enotnega trga vrednostnih papirjev. Udeleženci trga, ki so prispevali svoja mnenja, so v glavnem izrazili pozitivno oceno novega režima, predvsem v možnosti »passportinga« že potrjenih prospektov v več držav članic. Opozorili pa so tudi na določene primere različne praktične uporabe in tolmačenja nekaterih delov prospektne zakonodaje po različnih državah članicah.

ECONET je aprila 2007 poročal EFC (European Financial Committee) o prevladujočih trendih, razvoju in tveganjih na EU trgih vrednostnih papirjev ter pregledu klasifikacije »hedge« skladov glede na naložbene strategije (CESR/07-151). Za potrebe celovitega pregleda dejanskega funkcioniranja Lamfalussyjevega procesa je *ECONET* pripravil pregled tržnih struktur članic CESR (CESR/07-306), ki ima s prikazom dejstev predvsem informacijski namen.

Transparentno direktivo (2004/109/EC) smo morale države članice prenesti v svoj pravni red do 20. januarja 2007, medtem ko je bil čas za prenos določb direktive Komisije na drugem nivoju (2007/14/EC) do marca 2008 (slednja med drugim vključuje določbe o obveznosti objave polletnih poročil in poročanju o pomembnih deležih). Po preteku formalnega roka za prenos direktive prvega nivoja se tudi na področju poročanja javnih družb oziroma izdajateljev, s katerih vrednostnimi papirji se trguje na organiziranih trgih, pojavljajo vprašanja dnevne implementacije določb v praksi. Zato je v letu 2007 z delom pričela transparentna skupina za vprašanja na tako imenovanem tretjem nivoju.

Marca 2007 je CESR organiziral prvo srečanje ekspertov na področju prevzemov družb z namenom oblikovanja mreže strokovnjakov iz posamičnih nadzornih organov držav članic ter obravnavanja skupnih tem.

Sredi leta je bila oblikovana nova skupina 3L3 Strategic Policy Task Force (skupina za strateško politiko vseh treh odborov tretjega nivoja, in sicer CESR, CEBS in CEIOPS), ki je pripravila osnutek programa dela, ki je bil do začetka 2008 v javni obravnavi.

V letu 2007 je Agencija odgovorila na 15 vprašalnikov CESR ali njegovih delovnih skupin ter na približno 25 zaprosil po informacijah in razlagah posamičnih nacionalnih nadzornikov. Vprašalniki CESR so obsegali naslednja strokovna področja:

- CESR-Pol; Investigations under MAD;
- CESR Prospectus Contact Group – Survey on the impact of the Prospectus Directive;
- CESR-Tech – Transaction reporting system;
- CESR Secretariat – The use of CESR Website;
- CESR Secretariat – Update of data for Away Day (Market Structure, Type and Nature of Financial Supervision and FSAP directives implementation);
- CESR-Pol – MAD list of administrative measures and sanctions;
- CESR-Fin – First experience with the enforcement of compliance with IFRS;
- CESR Secretariat – Product Regulation;
- CESR Secretariat – Private placement regime;
- CESR-Pol – Journalists' Concession under MAD;
- CESR Secretariat – Survey on Effective Supervision on the area of UCITS and their asset management companies;
- CESR-Pol – Administrative measures and sanctions under MAD;
- CESR Prospectus Contact Group – Retail Cascades;
- Review Panel – UCITS self assessment;
- CESR-Pol – Survey on Insider Lists.

Slovenija v ekspertnih skupinah za upravljanje premoženja v okviru CESR redno sodeluje na vseh sestankih. V letošnjem letu je skupina pripravila smernice o dovoljenih naložbah KNPVP skladov. Ekspertna skupina je letos obravnavala predloge za spremembo direktive UCITS, vpliv MiFID direktive na trženje skladov in nasploh neenotnost pogojev trženja

posameznih finančnih storitev na enotnem evropskem trgu. Razprava pa je potekala tudi o možnosti nalaganja harmoniziranih skladov v hedge sklade oziroma indekse hedge skladov.

6.2.2 Sodelovanje v okviru IOSCO

Sodelovanje Agencije v okviru IOSCO (International Organization of Securities Commissions) je bilo v tudi v letu 2007 podrejeno usmeritvi njene pozornosti v Evropsko unijo oziroma CESR. Tudi v tem obdobju se Agencija ni aktivno zavezala k sodelovanju v stalnih delovnih skupinah IOSCO, sodelovala pa je pri posredovanju podatkov, potrebnih za delo nekaterih skupin.

V maju 2007 je Agencija na IOSCO posredovala odgovore na vprašalnik, ki predstavlja prvo fazo v postopku pristopa k podpisu multilateralnega IOSCO sporazuma o sodelovanju in izmenjavi podatkov. V drugi polovici leta je s strani verifikacijske komisije št. 6 prejela prvi sklop pripomb in dodatnih vprašanj. Zaradi obsežne in bistvene spremembe zakonodaje v času od oddaje odgovorov in prejema pripomb nanje (avgusta 2007 je začel veljati novi ZTFI, medtem ko so bili odgovori pripravljeni na podlagi takrat veljavnega ZTVP – 1) bo Agencija popravljene, dopolnjene in nekatere nove odgovore, kakor tudi pojasnila na dodatna vprašanja in pripombe pripravila v letu 2008.

6.2.3 Druge aktivnosti

Agencija tudi v letu 2007 ni podpisovala novih bilateralnih sporazumov o sodelovanju in izmenjavi informacij, saj je za večji del dejanske izmenjave informacij in podatkov dovolj multilateralni MoU, h kateremu je Agencija pristopila z vključitvijo v CESR. Dosedanja praksa kaže, da je največ izmenjave konkretnih podatkov z drugimi članicami Evropske unije.

Na podlagi posamičnih zaprosil, tako nadzornikov trga vrednostnih papirjev kot tudi drugih oseb in mednarodnih institucij, Agencija redno oziroma v okviru zmožnosti odgovarja na konkretna vprašanja, ali pa posreduje podatke, ki jih sme, v skladu z domačim zakonom.

Predstavniki Agencije so se tudi v letu 2007 udeležili izobraževalnih programov v organizaciji ameriškega SEC (Securities and Exchange Commission), in sicer rednega letnega inštituta v Washingtonu ter nekaterih programov v organizaciji drugih institucij, ki so pomembni, predvsem pa koristni pri delu Agencije.

7. DRUGE ZADEVE

7.1 KADROVSKE IN DRUGE SPLOŠNE ZADEVE

V letu 2007 je prenehalo delovno razmerje pri Agenciji štirim delavcem, Agencija pa je na novo zaposlila dva delavca, tako da je bilo konec leta zaposlenih 36 delavcev, od tega 3 za polovični delovni čas (2 delovni invalidki in 1 delavka iz naslova starševskega varstva), pri čemer je bilo povprečno število zaposlenih v tem letu skoraj 37 (36,83). Nove kadre (s pravnimi in ekonomskimi znanji ter znanji s področja informatike) je Agencija iskala tudi z objavo prostih delovnih mest v časopisih konec leta 2007 in prejela čez 60 prijav na

posamično delovno mesto, kar je zahtevalo obsežnejše aktivnosti v zvezi z njihovo obravnavo, tudi še v letu 2008 (pregled vlog, organiziranje in vodenje informativnih razgovorov, priprava obvestil o (ne)izbiri itd.).

Agencija si je tudi v letu 2007 prizadevala še zvišati strokovno usposobljenost zaposlenih, tako z omogočanjem študija ob delu kot z drugimi oblikami zunanjega strokovnega izobraževanja in internega strokovnega izpopolnjevanja. Izobrazbena struktura zaposlenih na Agenciji je bila 31. 12. 2007 naslednja: 1 dvojni doktor znanosti, 6 magistrstov ekonomije, 1 magister prava, 8 univerzitetnih diplomiranih pravnikov, 9 univerzitetnih diplomiranih ekonomistov, 1 univerzitetni diplomirani fizik, 2 diplomirana upravna organizatorja, 1 diplomirani organizator – manager, 4 diplomirani ekonomisti, 1 ekonomist, 1 ekonomski tehnik in 1 gimnazijski maturant.

Poleg delovno-pravnih razmerij Agencija samostojno ureja tudi ostala pogodbeno oziroma druga razmerja z različnimi subjekti v zvezi s poslovanjem Agencije. Tako je tudi v letu 2007 samostojno izvajala celotne postopke naročanja s področja javnih naročil (od priprave ustrezne dokumentacije ob začetku postopka, ocenitve in izbora ponudb, priprave predlogov različnih pogodb, primopredajnih zapisnikov ter do spremljanja in ugotavljanja realizacije naročil, vodenja evidenc, uveljavljanja morebitnih reklamacij ipd.), od katerih so bili nekateri tudi obsežnejši oziroma vsebinsko zahtevnejši (npr. zagotovitev pomoči zunanjih strokovnjakov glede razvoja nacionalnega sistema za poročanje o transakcijah, razvoja programske opreme za izmenjavo poročil o transakcijah z drugimi članicami Evropske unije preko centralnega strežnika CESR, izvajanja varnostnih kopij podatkov na sekundarno lokacijo).

V skladu z zakonodajo o varstvu in zdravju pri delu ter varstvu pred požarom je Agencija skrbela tudi za potrebne predhodne oziroma ciljne obdobje zdravniške preglede ter usposabljanje.

Agencija je tekoče in v zakonskih rokih pripravljala tudi razna obvezna poročila (poročilo o oddanih javnih naročilih za leto 2006, poročila v zvezi z izplačili plač in prispevkov, premoženjska bilanca Agencije za leto 2006 itd.) ter nadaljevala prakso pripravljanja raznih internih poročil ter računovodskih izkazov. Zaradi sprememb oziroma uvajanja novih ureditev na področju delovanja javne uprave je Agencija pripravila tudi razne zahtevane oziroma potrebne podatke, analize, odgovore na vprašalnike ipd. tudi s tega področja, ki postajajo vse številčnejša oziroma pogostejša na čedalje več segmentih delovanja.

V okviru lastnega računovodstva Agencije, ki opravlja vsa opravila računovodske funkcije na podlagi računovodskega evidentiranja in obračunavanja (knjigovodstvo), predračunavanja, nadziranja in analiziranja ter vodi poslovne knjige in razne računovodske evidence, je bilo v letu 2007 v računovodskih poslovnih knjigah evidentiranih blizu 19.500 vknjižb (podatkov, zapisanih na knjigovodske račune, na katerih se evidentirajo spremembe, ki jih poslovni dogodki povzročajo v posameznih premoženjskih delih Agencije), in sicer na podlagi 754 listin, prejetih od dobaviteljev, 1.683 listin, izdanih taksnim zavezancem in drugim, ter številnih drugih listin (npr. blagajniški izdatki in prejemi, interne računovodske listine).

Agencija samostojno opravlja tudi izterjavo neplačanih obveznosti dolžnikov, in sicer z opomini, z vložitvijo predlogov za izvršbo pri okrajnih sodiščih oziroma drugimi sredstvi. Skupaj s prejšnjimi leti je Agencija vložila 37 predlogov za izvršbo (1 preko odvetnika), 4 prijave terjatve v postopek prisilne poravnave in 1 v stečajni postopek v skupnem znesku

154.398 eurov. Na dan 31. 12. 2007 je imela Agencija neporavnanih terjatev s strani dolžnikov za 124.550 evrov, od tega 20.250 evrov iz naslova vloženih predlogov za izvršbo, prijav terjatev v stečajni postopek in vloženih tožb oziroma zahtev za sodno varsto zoper odločbe Agencije, v katerih je določena tudi obveznost plačila takse oziroma povprečnine.

V skladu z Zakonom o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov (Uradni list RS, št. 16/07 – ZZRZI-UPB2) je Agencija oproščena plačila prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje za invalida, ki ga zaposluje nad predpisano 2 % kvoto. V skladu z Uredbo o določitvi kvote za zaposlovanje invalidov (Uradni list RS, št. 111/05) je Sklad Republike Slovenije za vzpodbujanje zaposlovanja invalidov (SVZI) oktobra 2006 Agenciji izdal odločbo, da se nagrada za preseganje kvote izplačuje od 1. 8. 2006 za šest zaporednih mesecev. Na podlagi nove vloge Agencije v letu 2007 je SVZI izdal Agenciji novo odločbo o izplačevanju nagrade za preseganje kvote od 1. 2. 2007 za šest zaporednih mesecev. Agencija je oktobra 2007 na podlagi ponovnega predloga za nagrado za preseganje kvote prejela novo odločbo o priznanju te nagrade za nadaljnje 6-mesečno obdobje.

O delu zahtevka Agencije iz leta 2004 za plačilo zamudnih obresti v zvezi z davkom od dobička pravnih oseb, ki je bil na podlagi ugotovitev Davčne uprave Republike Slovenije v postopku inšpekcije pravilnosti in pravočasnosti obračunavanja tega davka za preteklih pet let vrnjen konec leta 2004, do konca leta 2007 še ni bilo odločeno.

Konec februarja 2007 je zunanji revizor izvedel revizijo računovodskih izkazov Agencije za leto 2006 in podal mnenje, da sta bilanca stanja Agencije za leto 2006 ter izkaz prihodkov in odhodkov za isto leto resnična in poštena slika finančnega stanja Agencije ter v skladu z zakonom, ki ureja računovodstvo, in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Agencija je v letu 2007 prejela dve zahtevi prosilcev za posredovanje informacij javnega značaja po Zakonu o dostopu do informacij javnega značaja (Uradni list RS, št. 51/06-ZDIJZ-UPB2 in 117/06 – ZDavP-2). Agencija je eno zahtevo zavrnila, drugo pa zavrгла.

7.2 INFORMATIKA

Agencija je v letu 2007 izvedla obsežna projekta razvoja in implementacije sistemov za elektronsko poročanje o transakcijah s finančnimi instrumenti s strani zavezancev za poročanje po ZTFI ter za elektronsko izmenjavo poročil o transakcijah s pristojnimi organi znotraj EU oziroma EEA v skladu z zahtevami direktive MiFID (projekt TREM). Delo na omenjenih projektih je vključevalo intenzivno sodelovanje s CESR kot koordinatorjem projekta TREM ter pripravo specifikacij, navodil, programa testiranja in odgovorov na vprašanja za zavezance. Za namene realizacije omenjenih projektov je Agencija ustanovila posebno interno projektno skupino.

Agencija je v letu 2007 začela tudi s korenito prenovo infrastrukture informacijskega sistema. Zaključeni so bili projekti ureditve sistemskih prostorov za strojno opremo, nakup novih strežnikov ter požarnega zidu in uvedba novih sistemskih programskih rešitev za bolj učinkovito upravljanje in nadzor informacijskega sistema. Agencija je v letu 2007 pripravila projekt varnostnega shranjevanja podatkov na drugo, sekundarno lokacijo, ki bo predvidoma v celoti zaključen v letu 2008.

Agencija je v letu 2007 vseskozi uvajala nove rešitve na področju vpogledov v podatkovne baze ter avtomatizirane obdelave podatkov predvsem za potrebe nadzora in kontrole podatkov, ki jih Agenciji pošiljajo subjekti za nadzor.

Sprejeto na 226. seji sveta 23. 6. 2008.

Dr. Damjan Žugelj
predsednik sveta