

**STALIŠČE SVETA AGENCIJE ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV V ZVEZI Z
VELJAVNOSTJO DOVOLJENJ PRIDOBLENJIH SKLADNO Z ZTVP-1 GLEDE
OPRAVLJANJA INVESTICIJSKIH STORITEV IN POSLOV TER POMOŽNIH
INVESTICIJSKIH STORITEV SKLADNO Z ZTFI**

Svet Agencije za trg vrednostnih papirjev je na svoji 398. seji dne 13.7.2011 sprejel naslednje stališče:

Zakon o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju ZTFI) je v končni določbi prvega odstavka 582. člena določil ohranitev veljavnosti dovoljenj, in sicer poleg ostalih tudi, da se dovoljenja za opravljanje storitev in poslov v zvezi vrednostnimi papirji, ki so v skladu z Zakonom o trgu vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ZTVP – 1) veljala na dan uveljavitve ZTFI (11. 8. 2007), tega dne štejejo za dovoljenja izdana po ZTFI.

Dovoljenja izdana za opravljanje storitev in poslov v zvezi vrednostnimi papirji v skladu z ZTVP – 1 se štejejo za dovoljenja izdana v skladu z ZTFI kot prikazuje spodnja prevajalna tabela storitev.

ZTVP -1	ZTFI
A. Storitve v zvezi z vrednostnimi papirji:	A. Investicijske storitve in posli:
1. sprejemanje in posredovanje naročil za nakup ali prodajo vrednostnih papirjev, ki jih izvršujejo druge borzno posredniške družbe (posredovanje naročil) - 1. točka prvega odstavka 73. člena;	1. sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti – 1. točka prvega odstavka 8. člena;
2. nakup ali prodaja vrednostnih papirjev po nalogu in za račun stranke (borzno posredovanje) – 2. točka prvega odstavka 73. člena;	2. izvrševanje naročil za račun strank – 2. točka prvega odstavka 8. člena;

3. nakup ali prodaja vrednostnih papirjev po nalogu in za račun borzno posredniške družbe (trgovanje za svoj račun) – 3. točka prvega odstavka 73. člena;	3. poslovanje za svoj račun – 3. točka prvega odstavka 8. člena;
4. gospodarjenje z vrednostnimi papirji po nalogu in za račun posamezne stranke (gospodarjenje z vrednostnimi papirji) – 4. točka prvega odstavka 73. člena;	4. gospodarjenje s finančnimi instrumenti – 4. točka prvega odstavka 8. člena;
Premaknjeno iz pomožnih storitev po ZTVP – 1 med investicijske storitve in posle po ZTFI.	5. investicijsko svetovanje – 5. točka prvega odstavka 8. člena;
B. Posebne storitve v zvezi z vrednostnimi papirji:	
1. opravljanje vseh ali nekaterih poslov in dejanj za račun izdajatelja vrednostnih papirjev, potrebnih za uspešno prvo prodajo vrednostnih papirjev, brez obveznosti odkupiti vrednostne papirje, ki v postopku prve prodaje ne bi bili prodani investitorjem (izvedba prvih prodaj brez obveznosti odkupa) – 1. točka drugega odstavka 73. člena;	6. izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa – 7. točka prvega odstavka 8. člena;
2. opravljanje vseh ali nekaterih poslov in dejanj za račun izdajatelja vrednostnih papirjev, z obveznostjo odkupiti vrednostne papirje, ki v postopku prve prodaje ne bi bili prodani investitorjem (izvedba prvih prodaj z obveznostjo odkupa) – 2. točka drugega odstavka 73. člena;	7. izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa; - 6. točka prvega odstavka 8. člena;
3. opravljanje vseh ali nekaterih poslov in dejanj za račun izdajatelja ali imetnika vrednostnih papirjev potrebnih za uvrstitev vrednostnih papirjev na organiziran trg (storitve v zvezi z uvedbo vrednostnih papirjev v javno trgovanje) – 3. točka drugega odstavka 73. člena.	Posebna storitev v zvezi z vrednostnimi papirji, ki nima ustrezne investicijske storitve oziroma posla po ZTFI.
Nova investicijska storitev po ZTFI.	8. upravljanje večstranskih sistemov trgovanja (v nadaljnjem besedilu: upravljanje MTF).
C. Pomožne storitve v zvezi z vrednostnimi papirji:	B. Pomožne investicijske storitve:

<p>1. svetovanje v zvezi z nakupom oziroma prodajo vrednostnih papirjev (investicijsko svetovanje) – 1. točka prvega odstavka 74. člena;</p>	<p>Premaknjeno iz pomožnih storitev po ZTVP – 1 med investicijske storitve in posle po ZTFI. Glej A. Investicijske storitve in posli, 5. investicijsko svetovanje</p>
<p>2. vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev imetnikov pri klirinško depotni družbi in izvrševanje nalogov imetnikov za prenos vrednostnih papirjev med računi imetnikov (vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev) – 2. točka prvega odstavka 74. člena;</p> <p>3. hramba vrednostnih papirjev, izdanih kot pisne listine, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu (hramba vrednostnih papirjev) – 3. točka prvega odstavka 74. člena;</p>	<p>1. hramba in vodenje finančnih instrumentov za račun strank, ki vključuje tudi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – skrbništvo in sorodne storitve, kakršne so upravljanje denarnih in drugih vrst zavarovanja, – storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank – 1. točka prvega odstavka 10. člena, ta pomožna storitev združuje dve pomožni storitvi po ZTVP – 1 (2. in 3. točka prvega odstavka 74. člena);
<p>Nova pomožna investicijska storitev po ZTFI.</p>	<p>2. dajanje posojil vlagateljem oziroma vlagateljicam (v nadaljnjem besedilu: vlagatelj), da bi ti lahko opravili enega ali več poslov s finančnimi instrumenti, če je investicijsko podjetje, ki daje posojilo, udeleženo pri teh poslih – 2. točka prvega odstavka 10. člena;</p>
<p>4. opravljanje vseh ali nekaterih poslov in dejanj za račun tretje osebe potrebnih za izvedbo združitve oziroma prevzema delniške družbe (storitve v zvezi s prevzemi) – 4. točka prvega odstavka 74. člena;</p>	<p>3. svetovanje podjetjem glede kapitalske sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij – 3. točka prvega odstavka 10. člena. Ta pomožna storitev razširja pomožno storitev po ZTVP – 1 iz izvedbe združitve in prevzemov. Po ZTVP – 1 so bile storitve svetovanja, kadar so bile povezane s svetovanjem glede finančne reorganizacije, razvojne strategije ali svetovanjem v zvezi s prevzemom gospodarske družbe, storitve, ki so jih lahko opravljale pravne osebe brez licence BPD (1. točka drugega odstavka 76. člena ZTVP – 1)</p>
<p>Nova pomožna investicijska storitev po ZTFI.</p>	<p>4. menjalniške storitve, če jih investicijsko podjetje opravlja v zvezi z investicijskimi storitvami,</p>
<p>Nova pomožna investicijska storitev po ZTFI, ki jo je vsebovala pomožna storitev po ZTVP – 1. Glej C. Pomožne storitve v zvezi z vrednostnimi papirji, 1. Svetovanje v zvezi z</p>	<p>5. investicijske raziskave in finančne analize ali druge oblike splošnih priporočil v zvezi s posli s finančnimi instrumenti,</p>

<p>nakupom oziroma prodajo vrednostnih papirjev (investicijsko svetovanje)</p>	
<p>Nova pomožna investicijska storitev po ZTFI, ki jo je vsebovala posebna storitev v zvezi z vrednostnimi papirji po ZTVP – 1. Glej B. Posebne storitve v zvezi z vrednostnimi papirji, opravljanje vseh ali nekaterih poslov in dejanj za račun izdajatelja vrednostnih papirjev potrebnih za uspešno prvo prodajo vrednostnih papirjev, z obveznostjo odkupiti vrednostne papirje, ki v postopku prve prodaje ne bi bili prodani investitorjem (izvedba prvih prodaj z obveznostjo odkupa)</p>	<p>6. storitve v zvezi z izvedbo prve oziroma nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa,</p>
<p>Nova pomožna investicijska storitev po ZTFI.</p>	<p>7. storitve in posli enake vrste kakor investicijske ali pomožne investicijske storitve, ki se nanašajo na osnovne instrumente izvedenih finančnih instrumentov iz 5., 6., 7., 10. ali 11. točke drugega odstavka 7. člena tega zakona, če so povezane z investicijskimi ali pomožnimi investicijskimi storitvami.</p>

dr. Damjan Žugelj
predsednik Sveta Agencije
za trg vrednostnih papirjev

Št.: 4021-4/2011-2