

■ LETNO POROČILO 2018



■ Agencija za trg  
vrednostnih papirjev



## ■ Letno poročilo 2018

\* Izvleček Letnega poročila Agencija za trg vrednostnih papirjev za leto 2018, ki je namenjen za potrebe informiranja javnosti. Celotno letno poročilo je objavljeno na spletni strani Agencije za trg vrednostnih papirjev: <http://www.a-tvp.si/letna-porocila/letna-porocila-atvp>

# Vsebina

|   |           |
|---|-----------|
| UVODNA BESEDA DIREKTORJA .....  | 7         |
| SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC IN OKRAJŠAV .....  | 10        |
| UVOD .....  | 15        |
| <b>01 PREDSTAVITEV AGENCIJE ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....</b>   | <b>16</b> |
| <b>PRAVNI POLOŽAJ, NALOGE IN ORGANA ATVP .....</b>  | <b>17</b> |
| USTANOVITEV IN PRAVNI POLOŽAJ ATVP .....  | 17        |
| NALOGE IN PRISTOJNOSTI ATVP .....   | 17        |
| <b>KONKRETNE NALOGE ATVP .....</b>  | <b>18</b> |
| <b>ORGANA ATVP .....</b>  | <b>19</b> |
| SVET ATVP .....   | 19        |
| DIREKTOR .....  | 20        |
| <b>NOTRANJA ORGANIZACIJA IN FINANCIRANJE ATVP .....</b>   | <b>20</b> |
| ORGANIZACIJSKA STRUKTURA ATVP .....   | 20        |
| PODATKI O ZAPOSLENIH .....  | 24        |
| FINANCIRANJE ATVP .....   | 24        |
| <b>02 PRIMARNI TRG .....</b>  | <b>25</b> |
| <b>IZDAJA ODLOČB O POTRDTVI PROSPEKTA ZA JAVNO PONUDBO<br/>    VREDNOSTNIH PAPIRJEV IN IZDAJA ODLOČB O UVRSTITVI VREDNOSTNIH<br/>    PAPIRJEV V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU .....</b> | <b>26</b> |
| PONUDBA VREDNOSTNIH PAPIRJEV JAVNOSTI IN UVRSTITEV VREDNOSTNIH PAPIRJEV<br>V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU V REPUBLIKI SLOVENIJI .....  | 26        |
| IZJEME PRI OBVEZNOSTI OBJAVE PROSPEKTA ZA NEKATERE VRSTE PONUDB VREDNOSTNIH PAPIRJEV .....  | 27        |
| <b>NADZOR NAD POROČANJEM IN IZREČENI UKREPI NADZORA .....</b>   | <b>28</b> |
| POROČANJE JAVNIH DRUŽB .....  | 28        |
| NADZOR NAD POROČANJEM JAVNIH DRUŽB .....  | 28        |
| POROČANJE NA PODLAGI ZAKONA O SLOVENSLEM DRŽAVNEM HOLDINGU .....  | 31        |
| <b>03 PREVZEMI .....</b>  | <b>32</b> |
| <b>IZDAJA DOVOLJENJ ZA PREVZEMNO PONUDBO .....</b>  | <b>33</b> |
| IZJEME PRI OBVEZNOSTI DATI PREVZEMNO PONUDBO .....  | 34        |
| <b>04 SEKUNDARNI TRG .....</b>  | <b>35</b> |
| <b>IZDAJA DOVOLJENJ IN SOGLASIJ .....</b>   | <b>36</b> |

|   |           |
|---|-----------|
| BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE .....  | 36        |
| UPRAVLJALCI ORGANIZIRANEGA TRGA IN MTF .....  | 36        |
| CENTRALNI REGISTER IN CENTRALNA KLIRINŠKODEPOTNA DRUŽBA .....   | 36        |
| ČLANI UPRAVE V BORZNOPOSREDNIŠKI DRUŽBI .....   | 36        |
| BORZNI POSREDNIKI .....   | 36        |
| PRIGLASITVE OPRAVLJANJA STORITEV V REPUBLIKI SLOVENIJI .....  | 37        |
| <b>NADZORNI POSTOPKI IN IZREČENI UKREPI NADZORA .....</b>   | <b>37</b> |
| PREGLEDI POSLOVANJA IN IZREČENI UKREPI NADZORA .....  | 38        |
| IZREČENI UKREPI NADZORA .....   | 39        |
| <b>05 PODROČJE SKLADOV.....</b>   | <b>41</b> |
| <b>IZDAJA DOVOLJENJ IN SOGLASIJ .....</b>   | <b>42</b> |
| INVESTICIJSKI SKLADI IN DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....  | 42        |
| ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI SKLADI IN UPRAVLJAVCI ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV .....                             | 42        |
| VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLADI IN UPRAVLJAVCI VZAJEMNIH POKOJNINSKIH SKLADOV.....  | 42        |
| POKOJNINSKE DRUŽBE IN ZAVAROVALNICE S KRITNIMI IN NOTRANJIMI SKLADI .....   | 42        |
| PRIGLASITVE OPRAVLJANJA STORITEV V REPUBLIKI SLOVENIJI .....  | 43        |
| <b>NADZOR NAD POROČANJEM IN IZREČENI UKREPI NADZORA .....</b>   | <b>43</b> |
| DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE .....   | 43        |
| UPRAVLJAVCI ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV .....  | 45        |
| UPRAVLJAVCI VZAJEMNIH POKOJNINSKIH SKLADOV.....   | 45        |
| SKRBNIKI PREMOŽENJA INVESTICIJSKIH SKLADOV OZIROMA VZAJEMNIH POKOJNINSKIH SKLADOV.....                                  | 46        |
| DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE IZ DRUGIH DRŽAV ČLANIC .....  | 47        |
| <b>PREGLEDI POSLOVANJA IN IZREČENI UKREPI NADZORA.....</b>  | <b>47</b> |
| <b>06 NORMATIVNO PODROČJE.....</b>  | <b>48</b> |
| <b>PRIPRAVA SPLOŠNIH AKTOV .....</b>  | <b>49</b> |
| <b>SODELOVANJE PRI PRIPRAVI ZAKONOV .....</b>   | <b>50</b> |
| <b>SPREMLJANJE IN IZVAJANJE EVROPSKE ZAKONODAJE, KI SE NANAŠA NA<br/>    PODROČJE DELA ATVP .....</b>                   | <b>51</b> |
| <b>07 POSTOPKI O PREKRŠKIH .....</b>  | <b>54</b> |
| <b>POSTOPKI O PREKRŠKIH IZ PRISTOJNOSTI ATVP KOT PREKRŠKOVNEGA<br/>    ORGANA .....</b>                                 | <b>55</b> |
| <b>08 SODNI IN DRUGI POSTOPKI .....</b>   | <b>56</b> |
| <b>SODNI POSTOPKI PRED UPRAVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE IN<br/>    VRHOVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE .....</b> | <b>57</b> |
| <b>PRAVDNI POSTOPKI PRED OKROŽNIMI SODIŠČI OZIROMA VIŠJIMI SODIŠČI .....</b>  | <b>57</b> |

|   |    |
|---|----|
| NAZNANITEV SUMA KAZNIVEGA DEJANJA, KI SE PREGANJA PO URADNI DOLŽNOSTI .....                                 | 58 |
| ZAHTEVA ZA DOSTOP DO INFORMACIJ JAVNEGA ZNAČAJA .....   | 58 |
| 09 SODELOVANJE Z DOMAČIMI IN TUJIMI NADZORNIMI ORGANI .....   | 59 |
| SODELOVANJE Z NADZORNIMI ORGANI IN INSTITUCIJAMI V REPUBLIKI SLOVENIJI .....                                | 60 |
| EU IN MEDNARODNO SODELOVANJE .....  | 61 |
| EVROPSKI ORGAN ZA VREDNOSTNE PAPIRJE IN TRGE – ESMA .....   | 61 |
| MEDNARODNO ZDRUŽENJE NADZORNIKOV TRGA VREDNOSTNIH PAPIRJEV – IOSCO.....                                     | 64 |
| 10 POROČILO O DRUGIH DEJAVNOSTIH .....  | 66 |
| OBJAVA OPOZORIL ATVP IN TUJIH NADZORNIKOV .....   | 67 |
| PRIJAVE KRŠITEV ZAPOSLENIH V DOLOČENIH SUBJEKTIH (ŽVIŽGAČI) .....   | 67 |
| VODENJE REGISTROV IN JAVNO DOSTOPNIH SEZNAMOV .....   | 67 |
| REGISTER DOVOLJENJ ZA OPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH STORITEV IN POSLOV.....                                    | 68 |
| REGISTER ODVISNIH BORZNOPOSREDNIŠKIH ZASTOPNIKOV .....  | 68 |
| REGISTER DOVOLJENJ ZA OPRAVLJANJE STORITEV UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIH SKLADOV .....                         | 68 |
| REGISTER UPRAVLJAVCEV ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV .....  | 68 |
| JAVNO DOSTOPNI SEZNAMI .....  | 68 |
| IZOBRAŽEVANJE PONUDNIKOV FINAČNIH STORITEV IN JAVNIH DRUŽB .....  | 69 |
| FINANČNE, SPLOŠNE, KADROVSKE IN DRUGE ZADEVE .....  | 69 |
| INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA .....   | 71 |
| 11 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....   | 74 |
| 12 RAČUNOVODSKO POROČILO (LETNI OBRAČUN) (revidirani podatki) .....   | 77 |
| RAČUNOVODSKI IZKAZI .....   | 78 |
| POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....   | 78 |
| VREDNOSTNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....  | 78 |
| OPISNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....   | 78 |
| UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE PREDPOSTAVKE .....  | 78 |
| INFORMACIJE O UPORABLJENIH METODAH VREDNOTENJA POSAMEZNIH POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH .....             | 79 |
| RAČUNOVODSKE INFORMACIJE, KI SE NANAŠAJO NA RAZKRIVANJE PODATKOV V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH ZA LETO 2018 ..... | 83 |

# UVODNA BESEDA DIREKTORJA

Za nami je še eno pestro leto, ki je močno zaznamovalo evropske finančne trge. Po večletnih pripravah je namreč tudi v praksi zaživila nova ureditev finančnih trgov, ki jo uokvirjajo Direktiva MiFID II in Uredba MiFIR, številni regulativni in izvedbeni tehnični standardi, sprejeti na njuni podlagi ter smernice ESMA. V ATPV smo z resornim ministrstvom intenzivno sodelovali pri pripravah besedila novega Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1), s katerim se je v pretežnem delu prenesla Direktiva MiFID II. Z uveljavitvijo ZTFI-1 so se na organiziranem trgu finančnih instrumentov vzpostavili višji standardi, ki prinašajo večje varstvo vlagateljev, boljši nadzor nad trgovanjem s finančnimi instrumenti in večjo preglednost trga. V ATPV pa smo pridobili ustrezna pooblastila za delo in večje pristojnosti pri sankcijah za kršitve. V začetku prejšnjega leta se je začela uporabljati tudi Uredba MiFIR, določbam katere so morali ponudniki investicijskih storitev in poslov prilagoditi svoje delovanje. Navedena prenova pravnega okvira predstavlja največjo spremembo na slovenskem trgu finančnih instrumentov v zadnjih desetih letih in je pomemben mejnik v delovanju ATPV, zato smo ji tudi v letu 2018 posvečali veliko pozornosti in temu ustrezno prilagodili vse notranje procese. Z nadgradnjo informacijskega sistema smo zavezancem omogočili poročanje o poslih s finančnimi instrumenti po Uredbi MiFIR. Obsežne zakonske zahteve in obstoječe razmere na trgu so se v preteklem letu odrazile v nadaljnji konsolidaciji ponudnikov investicijskih storitev in poslov.

Leto je zaznamoval tudi začetek uporabe Uredbe PRIIP, ki nalaga dodatne obveznosti proizvajalcem in prodajalcem paketnih naložbenih produktov za male vlagatelje. Najpomembnejša novost, ki jo uredba prinaša, je obveznost objave dokumenta s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih, ki se tržijo malim vlagateljem. Z dokumentom s ključnimi in-



formacijami se bo malim vlagateljem zagotovil dostop do informacij, ki omogočajo primerjavo tveganj različnih paketnih naložbenih produktov.

Na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma smo sprejeli Smernice za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, pričele pa so se uporabljati tudi skupne smernice ESMA, EBA in EIOPA s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. Izvedli smo tudi prve preglede poslovanja ponudnikov investicijskih storitev in poslov na podlagi rezultatov tveganosti teh ponudnikov, pridobljenih z uporabo metodologije, ki je bila sprejeta na podlagi določb teh smernic.

Na organiziranem trgu je v letu 2018 prišlo do stabilizacije razmer, saj je skupna vrednost

opravljenih poslov znašala približno toliko, kot v letu 2017. Tržna kapitalizacija Ljubljanske borze se je povečala in je za 3,7 milijarde evrov preseгла vrednost iz leta 2017.

Slovenski kapitalski trg je v letu 2018 zaznamovala javna ponudba delnic in globalnih potrdil o lastništvu, ki predstavljajo te delnice, Nove Ljubljanske banke, d. d., Ljubljana. Na podlagi javne ponudbe je Republika Slovenija, katero je zastopal Slovenski državni holding, d. d., Ljubljana, javnosti ponudila obstoječe delnice NLB v lasti Republike Slovenije, in sicer v obliki delnic, ki so bile uvrščene v trgovanje na Ljubljansko borzo ter globalnih potrdil o lastništvu, ki predstavljajo delnice in so bile uvrščene na Londonsko borzo.

Na področju prevzemov je za nami zelo aktivno leto, saj smo izdali 15 dovoljenj za prevzemno ponudbo. Od teh je bil največji in javno najodmevnejši prevzem ciljne družbe Gorenje, d. d. Pri tem ugotavljamo, da je šlo v nekaterih primerih prevzemnih postopkov za vstop povsem novih lastnikov v ciljne družbe, v nekaterih primerih pa za prevzeme, ko so morali dotedanji prevzemniki zaradi povečevanja vpliva v ciljnih družbah dati ponovno prevzemno ponudbo.

Obseg sredstev v vzajemnih skladih domačih družb za upravljanje je konec leta 2018 znašal 2,478 mrd EUR in se je v primerjavi s prejšnjim koncem leta nekoliko zmanjšal. Zmanjšanje sredstev je bilo večinoma posledica znižanja globalnih borznih indeksov ob koncu leta 2018, v manjši meri pa tudi neto odliva sredstev, ki smo jim bili priča prvič po letu 2013. Velja omeniti, da se je število vlagateljev v letu 2018 povečalo, hkrati pa se je okrepil tudi delež naložb v obvezniške, mešane in globalne sklade ter sklade denarnega trga. Večja razpršenost sredstev pomembno znižuje tveganja, struktura naložb pa se tako postopoma približuje povprečju v EU. V tej luči lahko omenim tudi, da se delež vrednostnih papirjev domačih izdajateljev v portfeljih vzajemnih skladov še naprej znižuje, v letu 2018 se je znižal z 4,91 na 4,36 odstotka.

Na področju vzajemnih pokojninskih skladov smo bili v letu 2018 priča enakomerni rasti obsega sredstev in pričakujemo, da se bo ta nadaljevala tudi v letu 2019. Večina vzajemnih pokojninskih skladov ponuja varčevanje za starost v tako imenovanih krovnih skladih življenjskega cikla. Obseg sredstev v podskladih brez zajemčenega donosa je bistveno manjši od obsega sredstev v pokojninskih podskladih z zajemčnim donosom, na domačem borznem trgu pa domači pokojninski skladi praktično še vedno niso prisotni.

Sredstva, s katerimi upravljajo alternativni skladi, se povečujejo in so konec leta 2018 znašala nekaj manj kot 130 mio EUR. V letu 2019 pričakujemo še nekoliko večjo dinamiko na področju alternativnih skladov in nadaljnji razvoj panoge, predvsem ustanovitev skladov zasebnega kapitala (private equity).

Tudi lani smo tesno sodelovali z Evropskim organom za vrednostne papirje in trge (ESMA), kjer smo skupaj z drugimi članicami obravnavali oziroma sprejemali številne zadeve. Med temi bi posebej izpostavil intenzivne priprave na Brexit, sprejetje ukrepov za zaščito vlagateljev (začasna omejitev trženja, razširjanja ali prodaje binarnih opcij in pogodb na razliko malim vlagateljem) in področje t. i. trajnostnega financiranja (tj. družbeno in okoljsko koristnih naložb). Slednja tema je bila predmet obravnave tudi Mednarodnega združenja nadzornikov trga vrednostnih papirjev (IOSCO), ki je k razpravi o trajnostnem financiranju povabil tudi druge ključne finančne institucije, kot so borze, izdajatelji in vlagatelji.

Naj zaključim s pohvalo in zahvalo zaposlenim v ATVP, ki so s svojim delom in predanostjo prispevali k izpolnitvi vseh nalog in ciljev, ki smo si jih zadali.



Mag. Miloš Čas,  
direktor in predsednik Sveta ATVP



Temeljno poslanstvo ATVP je zagotavljanje **varnega**, **preglednega** in **učinkovitega** trga finančnih instrumentov. Z izvajanjem **nadzornih** in **regulatornih** nalog ustvarja pogoje za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov.

# SEZNAM UPORABLJENIH KRATIC IN OKRAJŠAV

|  |  |
|--|--|
| AIFMD                                    | Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010  |
| AIS                                      | Alternativni investicijski sklad   |
| AJPES                                    | Agencija Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve   |
| ATVP                                     | Agencija za trg vrednostnih papirjev   |
| AZN                                      | Agencija za zavarovalni nadzor   |
| BS                                       | Banka Slovenije  |
| BPD                                      | Borznoposredniška družba   |
| CRD                                      | Direktiva 2013/36/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o dostopu do dejavnosti kreditnih institucij in bonitetnem nadzoru kreditnih institucij in investicijskih podjetij, spremembi Direktive 2002/87/ES in razveljavitvi direktiv 2006/48/ES in 2006/49/ES  |
| CRR                                      | Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012   |
| CSDR                                     | Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012   |
| CSI                                      | Sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij   |
| ČVS                                      | Čista vrednost sredstev  |
| Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/653 | Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/653 z dne 8. marca 2017 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP) z določitvijo regulativnih tehničnih standardov glede prikaza, vsebine, pregleda in revizije dokumentov s ključnimi informacijami ter pogojev za izpolnitev zahteve po posredovanju takih dokumentov |
| Delegirana uredba 2016/522               | Delegirana uredba Komisije (EU) 2016/522 z dne 17. decembra 2015 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z izvzetjem nekaterih javnih organov in centralnih bank tretjih držav, kazalniki tržne manipulacije, pragovi za razkritje, pristojnim organom za obveščanje o odložitvah, dovoljenjem za trgovanje v zaprtem obdobju in vrstami poslov vodilnih delavcev, o katerih je treba poročati  |
| DZU                                      | Družba za upravljanje  |
| EBA                                      | Evropski bančni organ  |
| EIOPA                                    | Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine  |
| ELTIF                                    | Evropski dolgoročni investicijski skladi   |
| EMIR                                     | Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov   |
| ESMA                                     | Evropski organ za vrednostne papirje in trge   |
| ESRB                                     | Evropski odbor za sistemska tveganja   |
| EuSEF                                    | Evropski skladi socialnega podjetništva  |
| EuVECA                                   | Evropski skladi tveganega kapitala   |
| FIRDS                                    | Sistem referenčnih podatkov za finančne instrumente  |
| FURS                                     | Finančna uprava Republike Slovenije  |
| INFO HRAMBA                              | Sistem za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij izdajateljev  |
| IISA                                     | Integralni informacijski sistem ATVP   |

|   |  |
|---|--|
| IORP II                                     | Direktiva (EU) 2016/2341 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2016 o dejavnostih in nadzoru institucij za poklicno pokojninsko zavarovanje  |
| IOSCO                                       | Mednarodno združenje nadzornikov trga vrednostnih papirjev   |
| Izvedbena direktiva Komisije (EU) 2015/2392 | Izvedbena direktiva Komisije (EU) 2015/2392 z dne 17. decembra 2015 o Uredbi (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta glede poročanja pristojnim organom o dejanskih ali morebitnih kršitvah navedene uredbe   |
| Izvedbena uredba Komisije (EU) 2016/347     | Izvedbena uredba Komisije (EU) 2016/347 z dne 10. marca 2016 o določitvi izvedbenih tehničnih standardov v zvezi z natančno obliko seznamov oseb z dostopom do notranjih informacij in posodabljanja seznamov oseb z dostopom do notranjih informacij v skladu z Uredbo (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta |
| KDD   | KDD – Centralna klirinško depotna družba, d. d.  |
| KNPVP                                       | Kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (ang.: UCITS: Undertakings for the collective investment in transferable securities)  |
| MAD II                                      | Direktiva 2014/57/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o kazenskih sankcijah za zlorabo trga (direktiva o zlorabi trga)   |
| MAR   | Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter Direktiv Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES   |
| MIFID II                                    | Direktiva 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi direktive 2002/92/ES in direktive 2011/61/EU  |
| MIFIR                                       | Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012   |
| MSRP 9                                      | Mednarodni standard računovodskega poročanja 9 – Finančni instrumenti  |
| MTF   | Večstranski sistem trgovanja (ang. Multilateral Trading Facility)  |
| PRIIP                                       | Uredba (EU) št. 1286/2014 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 26. novembra 2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP)  |
| NRS   | Nacionalni sistem za poročanje   |
| OECD  | Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj  |
| OTF   | Organizirani sistem trgovanja (ang. Organised Trading Facility)  |
| SAOP  | Računovodsko finančni program  |
| SDH   | Slovenski državni holding, d. d.   |
| SEOnet                                      | Javno dostopna elektronska storitev Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana, ki vsakomur omogoča dostop do poslovnih informacij o družbah, katerih vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na borzi, do javnih objav borze in drugih institucij trga kapitala   |
| SIS   | Specialni investicijski sklad  |
| SODPZ                                       | Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja  |
| ŠPICA                                       | Sistem za registracijo prisotnosti zaposlenih  |
| TRACE                                       | Dostop do podatkov repozitorija sklenjenih poslov  |
| TREM  | Sistem za izmenjavo podatkov med ATVP in nadzornimi organi drugih članic EU  |
| UCITS                                       | Direktiva komisije 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP)   |
| UCITS V                                     | Direktiva 2014/91/EU o spremembi Direktive 2009/65/ES o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP)  |
| Uredba ESMA                                 | Uredba (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES  |
| Uredba GDPR                                 | Uredba (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. aprila 2016 o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov ter o razveljavitvi Direktive 95/46/ES (Splošna uredba o varstvu podatkov)  |

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Uredba (EU) št. 236/2012       | Uredba (EU) št. 236/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. marca 2012 o prodaji na kratko in določenih vidikih poslov kreditnih zamenjav   |
| Uredba (EU) 2015/760           | Uredba (EU) 2015/760 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 29. aprila 2015 o evropskih dolgoročnih investicijskih skladih  |
| Uredba (EU) 2016/1011          | Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov   |
| Uredba (EU) 2017/1131          | Uredba (EU) 2017/1131 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o skladih denarnega trga   |
| Uredba Komisije (EU) 2016/438  | Delegirana Uredba Komisije (EU) 2016/438 z dne 17. decembra 2015 o dopolnitvi Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi depozitarjev  |
| Uredba Komisije (EU) 2016/2067 | Uredba Komisije (EU) 2016/2067 z dne 22. novembra 2016 o spremembi Uredbe (ES) št. 1126/2008 o sprejetju nekaterih mednarodnih računovodskih standardov v skladu z Uredbo (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Sveta glede Mednarodnega standarda računovodskega poročanja 9 |
| ZBan-2                         | Zakon o bančništvu (Uradni list RS, št. 25/15, 44/16 – ZRPPB, 77/16 – ZCKR, 41/17 in 77/18 – ZTFI-1)  |
| ZDIJZ                          | Zakon o dostopu do informacij javnega značaja (Uradni list RS, št. 51/06 – uradno prečiščeno besedilo, 117/06 – ZDavP-2, 23/14, 50/14, 19/15 – odl. US in 102/15)   |
| ZFK                            | Zakon o finančnih konglomeratih (Uradni list RS, št. 43/06, 87/11 in 56/13)   |
| ZFPPIPP                        | Zakon o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (Uradni list RS, št. 13/14 – uradno prečiščeno besedilo, 10/15 – popr., 27/16, 31/16 – odl. US, 38/16 – odl. US, 63/16 – ZD-C in 54/18 – odl. US)   |
| ZISDU-2                        | Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11, 10/12 – ZPre-1C, 55/12, 96/12 – ZPIZ-2 in 31/15 – ZISDU-3)   |
| ZISDU-3                        | Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, 81/15, 77/16 in 77/18)   |
| ZJF                            | Zakon o javnih financah (Uradni list RS, št. 11/11 – uradno prečiščeno besedilo, 14/13 – popr., 101/13, 55/15 – ZFisP, 96/15 – ZIPRS1617 in 13/18)  |
| ZKDPZJU                        | Zakon o kolektivnem dodatnem pokojninskem zavarovanju za javne uslužbence (Uradni list RS, št. 126/03 in 32/15)   |
| ZMbNFS                         | Zakon o makrobonitetnem nadzoru finančnega sistema (Uradni list RS, št. 100/13)   |
| ZNVP-1                         | Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list RS, št. 75/15, 74/16 – ORZNVP48, 5/17 in 15/18 – odl. US)  |
| ZPSPID                         | Zakon o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 26/05 – uradno prečiščeno besedilo, 85/09 in 32/16)  |
| ZP-1                           | Zakon o prekrških (Uradni list RS, št. 29/11 – uradno prečiščeno besedilo, 21/13, 111/13, 74/14 – odl. US, 92/14 – odl. US, 32/16 in 15/17 – odl. US)   |
| ZPIZ-2                         | Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 96/12, 39/13, 99/13 – ZSVarPre-C, 101/13 – ZIPRS1415, 44/14 – ORZPIZ206, 85/14 – ZUJF-B, 95/14 – ZUJF-C, 90/15 – ZIUPTD, 102/15, 23/17, 40/17 in 65/17)  |
| ZPNPID                         | Zakon o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 68/07, 7/08, 121/08 - odločba US in 40/09)   |
| ZPPDFT-1                       | Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 68/16)  |
| ZPre-1                         | Zakon o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06, 67/07 – ZTFI, 1/08, 68/08, 35/11 – ORZPre75, 105/11 – odl. US, 10/12, 38/12, 56/13, 63/13 – ZS-K, 25/14 in 75/15)   |
| ZPSPID                         | Zakon o prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 26/05 – uradno prečiščeno besedilo, 85/09 in 32/16)  |
| ZPZPŠ-1                        | Zakon o premostitvenem zavarovanju poklicnih in vrhunskih športnikov (Uradni list RS, št. 82/15)  |
| ZR                             | Zakon o računovodstvu (Uradni list RS, št. 23/99, 30/02 – ZJF-C in 114/06 – ZUE)  |

|        |  |
|--------|--|
| ZSDH-1 | Zakon o Slovenskem državnem holdingu (Uradni list RS, št. 25/14)   |
| ZTFI   | Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – uradno prečiščeno besedilo, 78/11, 55/12, 105/12 – ZBan-1J, 63/13 – ZS-K, 30/16, 9/17 in 77/18 – ZTFI-1)     |
| ZTFI-1 | Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 77/18)  |
| ZTVP   | Zakon o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 6/94, 68/96 – odl. US, 47/97 – ZPre in 56/99 – ZTVP-1)  |
| ZTVP-1 | Zakon o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 51/06 – uradno prečiščeno besedilo in 67/07 – ZTFI)   |
| ZUAIS  | Zakon o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15 in 77/18)   |
| ZUKSB  | Zakon o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank (Uradni list RS, št. 105/12, 63/13 – ZS-K, 23/14 – ZDIJZ-C, 104/15, 26/17 26/17 – ORZUKSB33 in 27/17 – popr.) |
| ZUP    | Zakonu o splošnem upravnem postopku (Uradni list RS, št. 24/06 – ZUP-UPB2, 105/06 – ZUS-1, 126/07, 65/08, 8/10 in 82/13)   |



# UVOD

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) o svojem delu letno poroča Državnemu zboru Republike Slovenije. Letno poročilo ATVP obsega poročilo o poslovanju v poslovnem letu 2018, revizorjevo poročilo in računovodsko poročilo (letni obračun). V poročilu so zajeti podatki o izdanih soglasjih za javno ponudbo vrednostnih papirjev in za prevzemne ponudbe, podatki o izdanih dovoljenjih za poslovanje družb za upravljanje, investicijskih skladov, borznoposredniških družb, vzajemnih pokojninskih skladov in o drugih dovoljenjih oziroma aktih, ki jih izdaja ATVP. Poleg tega je opisano delo ATVP v zvezi z izvajanjem nadzora nad udeleženci na trgu finančnih instrumentov in sprejetimi ukrepi, delo na normativnem področju ter sodelovanje z drugimi domačimi in tujimi nadzornimi organi oziroma mednarodnimi organizacijami ter institucijami. Letni obračun pa obsega računovodske izkaze in pojasnila k računovodskim izkazom.

Podatki v tem poročilu se praviloma časovno nanašajo na poslovno leto 2018, razen v posameznih primerih, ko se nanašajo na obdobje pred tem letom ali po njem, v kolikor je to potrebno zaradi popolnejšega poročanja o posameznih dejstvih oziroma zadevah, povezanih z delom ATVP.

01 PREDSTAVITEV AGENCIJE  
ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV



Temeljno poslanstvo ATVP je zagotavljanje varnega, preglednega in učinkovitega trga finančnih instrumentov. Z izvajanjem nadzora nad borznoposredniškimi družbami, bankami, ki opravljajo investicijske posle in storitve, družbami za upravljanje, upravljavci alternativnih investicijskih skladov, investicijskimi skladi, vzajemnimi pokojninskimi skladi, javnimi družbami, delniškimi družbami, za katere se uporablja Zakon o prevzemih (ZPre-1) ter z opravljanjem drugih regulatornih nalog ustvarja pogoje za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov.

## PRAVNI POLOŽAJ, NALOGE IN ORGANA ATVP

### USTANOVITEV IN PRAVNI POLOŽAJ ATVP

ATVP je bila ustanovljena 13. marca 1994 na podlagi Zakona o trgu vrednostnih papirjev (ZTVP). Je pravna oseba javnega prava in je pri opravljanju svojih nalog ter pristojnosti samostojna in neodvisna. Za svoje delo je odgovorna Državnemu zboru Republike Slovenije, ki mu letno poroča o svojem delu in o stanju na trgu finančnih instrumentov. Njeno poslovanje in notranjo organizacijo določa Poslovník ATVP.

### NALOGE IN PRISTOJNOSTI ATVP

ATVP izdaja dovoljenja in soglasja, opravlja nadzor ter izvršuje druge naloge in pristojnosti, ki jih določajo predvsem Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1, ki je stopil v veljavo 15. 12. 2018), Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI), Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakon o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (ZUAIS) in ZPre-1. Nadzor opravlja s spremljanjem poročil in obvestil, ki so jih subjekti nadzora dolžni posredovati ATVP, z opravljanjem pregledov njihovega poslovanja in z izrekanjem ukrepov nadzora. S 15. 12. 2018, ko je stopil v veljavo ZTFI-1, je bil ZTFI razveljavljen, razen 13.

poglavje (členi 469 do 495), ki ureja položaj in delovanje ATVP.

Poleg naštetih zakonov določajo naloge ATVP tudi:

- Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-1);
- Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1);
- Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2);
- Zakon o makrobonitetnem nadzoru finančnega sistema (ZMbnFS);
- Zakon o bančništvu (ZBan-2);
- Zakon o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPID);
- Zakon o kolektivnem dodatnem pokojninskem zavarovanju za javne uslužbenke (ZKD-PZJU);
- Zakon o finančnih konglomeratih (ZFK);
- Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP-E);
- Zakon o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH-1);
- Zakon o premostitvenem zavarovanju poklicnih in vrhunskih športnikov (ZPZPŠ-1);
- Zakon o reševanju in prisilnem prenehanju bank (ZRPPB);
- Uredba (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov in spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012;
- Uredba o izvajanju Uredbe (EU) o trgih finančnih instrumentov;
- Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga (uredba o zlorabi trga) ter razveljavitvi Direktive 2003/6/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter Direktiv Komisije 2003/124/ES, 2003/125/ES in 2004/72/ES;
- Uredba (EU) št. 236/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. marca 2012 o prodaji na kratko in določenih vidikih poslov kreditnih zamenjav;
- Uredba o izvajanju uredbe (EU) o prodaji na kratko in določenih vidikih poslov kreditnih

zamenjav;

- Uredba Komisije (ES) št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004 o izvajanju Direktive 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta o informacijah, ki jih vsebujejo prospekti, in o obliki prospektov, vključitvi informacij s sklicevanjem in objavi teh prospektov in razširjanju oglaševanj;
- Uredba Komisije (EU) št. 583/2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s ključnimi podatki za vlagatelje in pogoji, ki jih je treba izpolniti pri posredovanju ključnih podatkov za vlagatelje ali prospekta na trajnem nosilcu podatkov, ki ni papir, ali na spletni strani;
- Uredba Komisije (EU) št. 584/2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obliko in vsebino standardnega uradnega obvestila in potrdila KNPVP, uporabo elektronske komunikacije med pristojnimi organi za namene obveščanja in postopki za preverjanje na kraju samem ali preiskavo ter izmenjavo informacij med pristojnimi organi;
- Uredba Komisije (EU) št. 1031/2010 z dne 12. novembra 2010 o časovnem načrtu, upravljanju in drugih vidikih dražbe pravic do emisije toplogrednih plinov na podlagi Direktive 2003/87/ES Evropskega parlamenta in Sveta o vzpostavitvi sistema za trgovanje s pravicami do emisije toplogrednih plinov v Skupnosti;
- Uredba (EU) št. 1227/2011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. oktobra 2011 o celovitosti in preglednosti veleprodajnega energetskega trga;
- Uredba (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov;
- Uredba o izvajanju Uredbe (EU) o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov;
- Uredba (EU) št. 345/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih tveganega kapitala;

- Uredba (EU) št. 346/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih za socialno podjetništvo;
- Uredba (EU) št. 575/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. junija 2013 o bonitetnih zahtevah za kreditne institucije in investicijska podjetja ter o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012;
- Uredba (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012;
- Uredba o izvajanju Uredbe (EU) o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah;
- Uredba (EU) 2015/760 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 29. aprila 2015 o evropskih dolgoročnih investicijskih skladih;
- Uredba (EU) 2016/1011 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2016 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov ter drugi predpisi.

## KONKRETNE NALOGE ATVP

1. Izdaja dovoljenj za poslovanje oziroma statusna preoblikovanja finančnih organizacij in investicijskih skladov ter vzajemnih pokojninskih skladov po ZTFI oziroma ZTFI-1, Uredbi CSDR, ZISDU-3, ZPIZ-2 in ZUAIS, in sicer:

- borzoposredniških družb (BPD),
- družb za upravljanje (DZU),
- upravljavcev alternativnih investicijskih skladov,
- vzajemnih skladov,
- alternativnih investicijskih skladov (AIS),
- vzajemnih pokojninskih skladov,
- borze,
- centralno depotne družbe (KDD).

2. Izdaja dovoljenj za pridobitev kvalificiranega deleža v:

- BPD,
- DZU,
- Borzi.

3. Potrjevanje prospektov za prodajo vrednostnih papirjev javnosti in za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu.

4. Izdaja dovoljenj za prevzemno ponudbo.

5. Izdaja dovoljenj za opravljanje poslov borznega posrednika, za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja DZU, BPD, borze ter dovoljenj za trženje enot investicijskih skladov.

6. Izdaja soglasja k pravilom borze.

7. Nadzor nad:

- DZU,
- upravljavci AIS,
- investicijskimi skladi,
- vzajemnimi pokojninskimi skladi,
- borzo,
- KDD,
- BPD in bankami, ki opravljajo tudi (pomožne) investicijske storitve in posle,
- ponodbami vrednostnih papirjev javnosti,
- poročanjem javnih družb,
- postopki po ZPre-1,
- drugimi nadzorovanimi subjekti iz delovnega področja ATVP

ter izrekanje nadzornih ukrepov za odpravo ugotovljenih kršitev in nepravilnosti.

8. Nadzor nad zlorabami trga (tržna manipulacija in trgovanje na podlagi notranjih informacij).

9. Nadzor nad subjekti, ki nezakonito (brez ustreznega dovoljenja) na področju Republike Slovenije opravljajo storitve, za katere je potrebno predhodno pridobiti ustrežno dovoljenje ATVP ali Banke Slovenije (BS) s področja kapitalnega trga.

10. Priprava splošnih aktov na podlagi ZTFI oziroma ZTFI-1, ZISDU-3, ZUAIS, ZPre-1, ZPIZ - 2 in ZPZPŠ-1 in druge zakonodaje iz delovnega področja ATVP.

11. Vodenje registrov:

- dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov;
- dovoljenj za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;
- odvisnih borzoposredniških zastopnikov;
- upravljavcev alternativnih investicijskih skladov.

12. Vodenje postopkov o prekrških za kršitve ZTFI oziroma ZTFI-1, ZISDU-3, ZUAIS, ZPIZ-2, ZPre-1, ZNVP-1, ZBan-2 in drugih predpisov.

## ORGANA ATVP

Organa ATVP sta Svet Agencije za trg vrednostnih papirjev (Svet ATVP) in direktor.

Direktorja in člane Sveta ATVP imenuje in razrešuje Državni zbor Republike Slovenije na predlog Vlade Republike Slovenije. Njihov mandat traja šest let, z možnostjo ponovnega imenovanja.

### SVET ATVP

#### SESTAVA SVETA ATVP

Svet ATVP sestavlja pet članov. Direktor ATVP mag. Miloš Čas je po svoji funkciji predsednik Sveta ATVP. Svojo funkcijo je nastopil dne 4. 5. 2015. Ostale sedanje člane Sveta ATVP je za mandat šestih let julija 2013 imenoval Državni zbor Republike Slovenije na predlog Vlade Republike Slovenije.

V letu 2018 je Svet ATVP deloval v naslednji sestavi:

- direktor mag. Miloš Čas, predsednik,
- Primož Damjanovič, član,
- mag. Primož Pinoza, član,

- mag. Mojca Majič, članica,
- Vesna Stanković Juričić, članica.

Svet ATVP se je v letu 2018 sestal na 38 sejah.

## NALOGE SVETA ATVP

Svet ATVP sprejema poslovnik ATVP in splošne akte, ki jih izdaja ATVP, odloča o dovoljenjih in soglasjih ter drugih posamičnih zadevah. Svet ATVP sprejema tudi poročilo o delu ATVP, poročilo o stanju na trgu finančnih instrumentov, načrt dela, finančni načrt, letni obračun ATVP in drugo.

## POSTOPEK ODLOČANJA SVETA ATVP

Svet ATVP ima dva organa postopka, in sicer senat in predsednika 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 ATVP (od katerih je eden predsednik senata), razen v postopku odločanja o posamičnih zadevah po ZPre-1, ki ga praviloma sestavljajo trije člani Sveta ATVP.

Za postopek odločanja ATVP se uporabljajo določbe Zakona o splošnem upravnem postopku (ZUP), če ni v ZTFI-1 določeno drugače. Svet ATVP odloča o posamičnih zadevah po postopku, določenem v ZTFI-1.

## DIREKTOR

Direktor zastopa in predstavlja ATVP, vodi njeno poslovanje in organizira njeno delo. V letu 2018 je funkcijo direktorja ATVP opravljal mag. Miloš Čas.

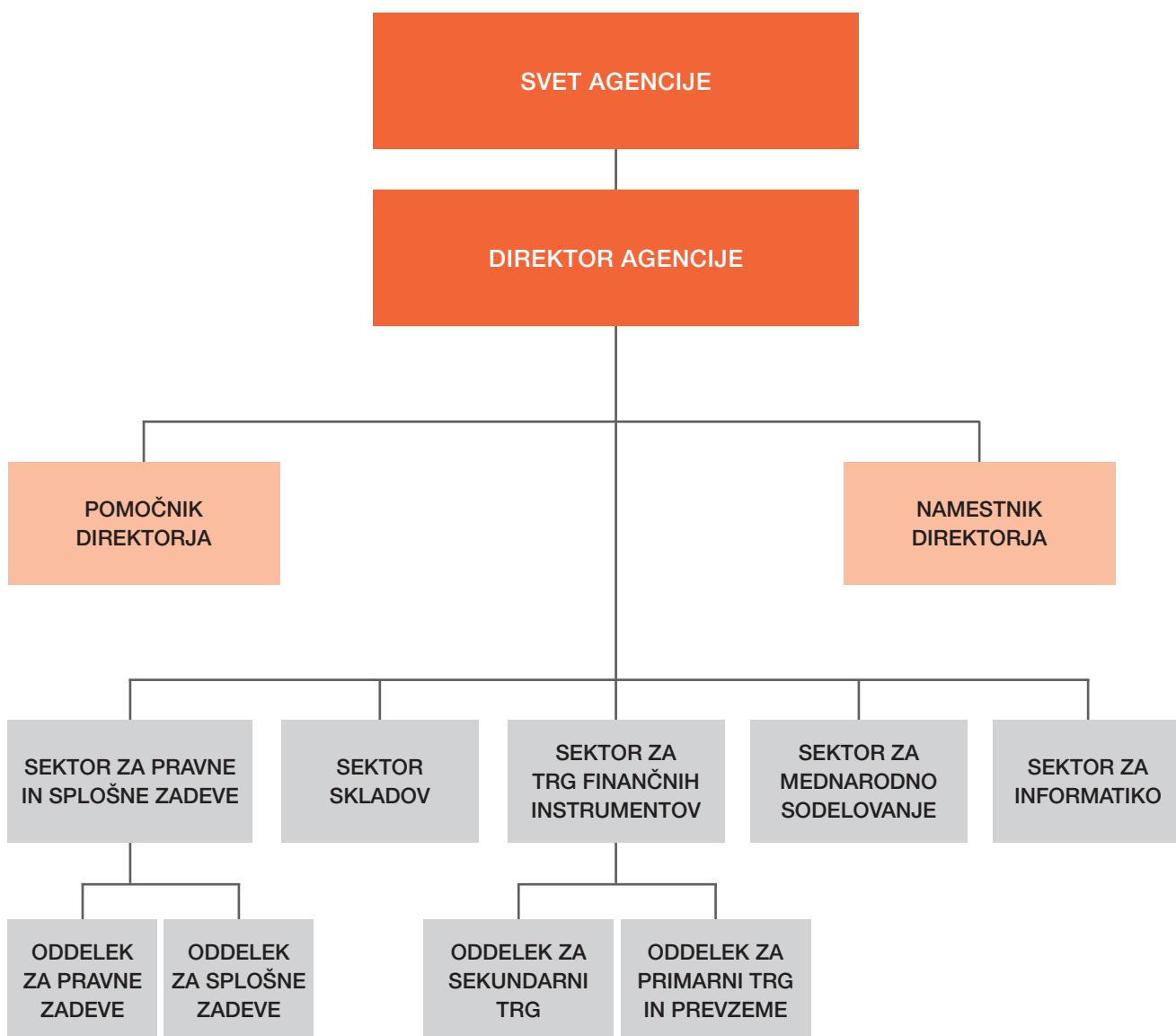
## NOTRANJA ORGANIZACIJA IN FINANCIRANJE ATVP

### ORGANIZACIJSKA STRUKTURA ATVP

Naloge ATVP so se v letu 2018 v skladu s Pravilnikom o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest izvajale v petih sektorjih in štirih oddelkih, in sicer:

- Sektor za pravne in splošne zadeve:
  - Oddelek za pravne zadeve,
  - Oddelek za splošne zadeve.
- Sektor skladov.
- Sektor za trg finančnih instrumentov:
  - Oddelek za sekundarni trg,
  - Oddelek za primarni trg in prevzeme.
- Sektor za mednarodno sodelovanje.
- Sektor za informatiko.

Slika 1:  
Organizacijska struktura ATVP



Vir: Pravilnik o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest.

Pristojnosti navedenih organizacijskih enot so naslednje:

## **SEKTOR ZA PRAVNE IN SPLOŠNE ZADEVE**

Sektor opravlja pravno-strokovna dela in naloge, ki zadevajo ATVP, izvršuje pristojnosti ATVP kot prekrškovnega organa, opravlja tako organizacijske, kadrovske in druge splošne naloge, potrebne za delovanje ATVP kot tudi dela in naloge s področja financ in računovodstva ter skrbi za odnose z javnostmi in z zaposlenimi.

Sektor za pravne in splošne zadeve je razdeljen na dva oddelka, in sicer:

- Oddelek za pravne zadeve in
- Oddelek za splošne zadeve.

*Oddelek za pravne zadeve* opravlja pravno-strokovna dela in naloge, ki se nanašajo na pripravo oziroma pregled predlogov splošnih aktov, ki jih izdaja ATVP, odločb ATVP, pravnih mnenj oziroma stališč v zvezi z vprašanji s področja dela ATVP, izvršuje pristojnosti ATVP kot prekrškovnega organa ter opravlja vsa druga pravna dela in naloge v zvezi z izvrševanjem nalog in pristojnosti ATVP.

*Oddelek za splošne zadeve* opravlja splošne naloge, ki zadevajo delovanje ATVP, kot so organizacija dela ATVP, upravljanje s kadri oziroma kadrovske zadeve ter naloge s področja javnega naročanja. Prav tako ta oddelek opravlja naloge s področja financ in računovodstva ter skrbi za odnose z javnostmi in z zaposlenimi.

## **SEKTOR SKLADOV**

Sektor opravlja vsa dela in naloge, povezane z izdajo dovoljenj oziroma soglasij, skladno z določbami predpisov, ki urejajo področje investicijskih skladov in vzajemnih pokojninskih skladov (kot so ZISDU-3, ZUAIS, ZPIZ-2, Uredba o skladih denarnega trga, Uredba o evropskih skladih tveganega kapitala itd. ter na njihovi podlagi sprejetih predpisov). Prav tako izvaja

nadzor nad poslovanjem subjektov, ki jih ATVP po teh predpisih nadzira in skladno s tem namenom spremlja, zbira in preverja poročila in obvestila subjektov nadzora, spremlja in analizira tveganja iz delovnega področja sektorja za potrebe makrobonitetnega nadzora, pregleduje in analizira poslovne knjige ter poročila in zbira druge informacije o poslovanju subjektov ter pri tem ugotavlja morebitne nepravilnosti in izvaja ukrepe v zvezi z ugotovitvami postopkov nadzora. Poleg tega sektor izvršuje pristojnosti ATVP na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma iz delovnega področja tega sektorja. Sektor opravlja tudi vsa dela in naloge, ki se nanašajo na regulacijo oziroma ureditev področja investicijskih in vzajemnih pokojninskih skladov v Republiki Sloveniji in znotraj Evropske unije. Za področje investicijskih in vzajemnih pokojninskih skladov v Republiki Sloveniji to delo zajema sodelovanje pri pripravi zakonov, pripravo splošnih aktov ter oblikovanje in pripravo mnenj in stališč ATVP s področja investicijskih in vzajemnih pokojninskih skladov. V sektorju se tudi obdelujejo podatki, pridobljeni v postopkih nadzora ter pripravljajo statistična in druga poročila za potrebe ATVP in za potrebe zunanjega poročanja o delu ATVP. Sektor skrbi za vodenje javnih in drugih registrov, ki jih vodi ATVP skladno s področnimi predpisi, ki sodijo v delovno področje Sektorja skladov.

Na evropski ravni je sektor v ESMA zadolžen za vse zadeve, ki se nanašajo na področje, ki ga ta sektor nadzira.

## **SEKTOR ZA TRG FINANČNIH INSTRUMENTOV**

Sektor opravlja vsa dela in naloge, povezane z nadzorom, regulacijo in izdajo dovoljenj ter soglasij s področja trga finančnih instrumentov (vezano na opravljanje investicijskih storitev, izdajanje finančnih instrumentov, prevzeme, trgovalne sisteme, poravnalne sisteme po predpisih kot so ZTFI, ZNVP-1, ZPre-1, Uredba MAR, Uredba o trgu finančnih instrumentov itd. ter na njihovi podlagi sprejetih predpisov), razen tistih, ki sodijo v področje dela Sektorja skladov. Poleg

tega sektor izvršuje pristojnosti ATVP na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma iz delovnega področja tega sektorja ter na področju finančnih konglomeratov.

Na evropski ravni je sektor v ESMA zadolžen za vse zadeve, ki se nanašajo na področje dela tega sektorja.

Sektor za trg finančnih instrumentov je razdeljen na dva oddelka, in sicer:

- Oddelek za sekundarni trg in
- Oddelek za primarni trg in prevzeme.

*Oddelek za sekundarni trg* opravlja dela in naloge, povezane z izdajo dovoljenj oziroma soglasij, skladno s predpisi, ki so v pristojnosti Sektorja za trg finančnih instrumentov, razen tistih, ki so vezani na področje dela Oddelka za primarni trg in prevzeme. Oddelek izvaja tudi nadzor nad poslovanjem subjektov (kot so BPD, banke, DZU oziroma upravljavci alternativnih investicijskih skladov, v delu, ki opravljajo investicijske storitve in posle, centralna depotna družba, borza itd.), skladno z zgoraj navedenimi, prav tako opravlja nadzor nad tržnimi manipulacijami in v ta namen spremlja trgovanje s finančnimi instrumenti (po Uredbi MAR in drugimi predpisi s tega področja) ter preverja pravilnost ravnanj subjektov nadzora iz delovnega področja Sektorja za trg finančnih instrumentov na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter na področju finančnih konglomeratov. V te namene oddelek spremlja, zbira in preverja poročila in obvestila subjektov nadzora, pregleduje in analizira poslovne knjige ter poročila, spremlja in analizira tveganja iz delovnega področja tega oddelka za potrebe makrobonitetnega nadzora in zbira druge informacije o poslovanju subjektov ter pri tem ugotavlja morebitne nepravilnosti in izvaja ukrepe v zvezi z ugotovitvami nadzora. V oddelku se obdelujejo podatki, pridobljeni v postopkih nadzora ter pripravljajo statistična in druga poročila iz delovnega področja tega oddelka za potrebe ATVP in za potrebe zunanjega poročanja o delu ATVP. Oddelek skrbi tudi za vodenje javnih in drugih registrov iz delovnega področja

tega oddelka, ki jih vodi ATVP skladno s predpisi, ki jih nadzoruje ta oddelek. Oddelek je zadolžen tudi za pripravo oziroma za sodelovanje pri pripravi zakonov in splošnih aktov s področja, ki ga nadzoruje kot tudi za oblikovanje in pripravo mnenj ter stališč ATVP s tega področja.

*Oddelek za primarni trg in prevzeme* opravlja vsa dela in naloge, povezane z izdajo dovoljenj oziroma soglasij na področju ponudbe vrednostnih papirjev javnosti (po predpisih, ki urejajo ponudbe vrednostnih papirjev javnosti) in prevzemov (po predpisih, ki urejajo prevzemne postopke). Prav tako ta oddelek opravlja nadzor nad pravilnostjo ravnanj subjektov nadzora na področju ponudbe vrednostnih papirjev javnosti, prevzemnih postopkov in obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij (po predpisih, ki urejajo področje preglednosti in transparentnosti trga) in opravlja nadzor nad zlorabami notranjih informacij ter v ta namen spremlja trgovanje s finančnimi instrumenti (po Uredbi MAR in drugih predpisih s tega področja). Ta oddelek tudi spremlja, zbira in preverja poročila in obvestila subjektov nadzora, pregleduje in analizira poslovne knjige ter poročila, spremlja in analizira tveganja iz delovnega področja tega oddelka za potrebe makrobonitetnega nadzora in zbira druge informacije o poslovanju subjektov nadzora ter pri tem ugotavlja morebitne nepravilnosti in izvaja ukrepe v zvezi z ugotovitvami nadzora. V oddelku se obdelujejo podatki, pridobljeni v postopkih nadzora, ki jih opravlja, ter pripravljajo statistična in druga poročila iz delovnega področja tega oddelka za potrebe ATVP in za potrebe zunanjega poročanja o delu ATVP. Oddelek skrbi tudi za vodenje javnih in drugih registrov iz delovnega področja tega oddelka, ki jih ATVP vodi skladno s predpisi, ki jih nadzoruje ta oddelek. Poleg tega je oddelek zadolžen tudi za pripravo oziroma sodelovanje pri pripravi zakonov in splošnih aktov s področja, ki ga nadzoruje kot tudi za oblikovanje in pripravo mnenj in stališč ATVP s tega področja.

## SEKTOR ZA MEDNARODNO SODELOVANJE

Sektor opravlja dela in naloge, ki se nanašajo na sodelovanje ATVP s podobnimi nadzornimi institucijami v drugih državah in z organi in institucijami Evropske skupnosti ter z drugimi mednarodnimi institucijami, koordinira udeležbo ATVP v posameznih delovnih skupinah v okviru teh institucij ter opravlja druga dela in naloge, povezane z mednarodnim sodelovanjem ATVP.

## SEKTOR ZA INFORMATIKO

Sektor opravlja vsa dela in naloge, ki se nanašajo na vzpostavitev, nadgradnjo in vzdrževanje celotnega informacijskega sistema ATVP, načrtuje, realizira in zagotavlja vzdrževanje varnostnega sistema, organizira zajem, računalniško vodenje in obdelavo ter analizo vseh podatkov ATVP, skrbi za računalniško podporo predstavitve ATVP na internetu ter opravlja druga dela in naloge, povezane z uporabo informacijske tehnologije pri delu ATVP.

## PODATKI O ZAPOSLENIH

V ATVP je bilo na dan 31. 12. 2018 zaposlenih 47 oseb, od tega 3 magistri prava, 9 magistror ekonomije, 4 magistri ekonomskih oziroma poslovnih ved (bolonjski program), 11 univerzitetnih diplomiranih pravnikov, 7 univerzitetnih diplomiranih ekonomistov, 1 univerzitetni diplomirani komunikolog, 1 univerzitetni diplomirani novinar, 1 univerzitetni diplomirani inženir matematike, 1 profesor matematike, 1 diplomirani upravni organizator, 2 diplomanta upravnih ved, 2 diplomirana ekonomista, 1 diplomirani poslovni informatik, 2 poslovna sekretarja in 1 oseba s srednješolsko izobrazbo.

ATVP ima vzpostavljen *Sistem upravljanja varovanja informacij v skladu z zahtevami Standarda ISO/IEC 27001:2013* na področju regulacije in nadzora nad trgom finančnih instrumentov v Republiki Sloveniji. V letu 2018 je ATVP uspešno posodobljala in urejevala sistem upravljanja varovanja informacij (SUVI) ter v novembru 2018 uspešno opravila obnovitveno presojo standarda ISO/IEC 27001:2013.

Poleg tega je ATVP tudi nosilka polnega certifikata *Družini prijazno podjetje*.

## FINANCIRANJE ATVP

ATVP se financira s taksami in nadomestili, ki jih plačujejo udeleženci trga finančnih instrumentov in iz drugih prihodkov, ki jih ustvari s svojim poslovanjem. Sredstva za delo ATVP se zagotavljajo iz taks za odločanje o posamičnih zadevah in nadomestil za opravljanje nadzora. Višino taks in nadomestil določa Tarifa o taksah in nadomestilih, ki jo je izdala ATVP v soglasju z Vlado Republike Slovenije.



## 02 PRIMARNI TRG

## IZDAJA ODLOČB O POTRDTVI PROSPEKTA ZA JAVNO PONUDBO VREDNOSTNIH PAPIRJEV IN IZDAJA ODLOČB O UVRSTITVI VREDNOSTNIH PAPIRJEV V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

### PONUDBA VREDNOSTNIH PAPIRJEV JAVNOSTI IN UVRSTITEV VREDNOSTNIH PAPIRJEV V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU V REPUBLIKI SLOVENIJI

Ponudba vrednostnih papirjev javnosti in uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu je v Republiki Sloveniji dopustna na podlagi prospekta, ki ga odobri ATVP. ZTFI pa določa tudi nekatere izjeme, v primeru katerih izdajateljem prospekta ni potrebno izdelati. ATVP mora biti o uporabi določb zakona, ki dopuščajo izjeme pri izdelavi prospekta, obveščena s strani izdajatelja vrednostnega papirja. Tako zasnovan koncept omogoča, da ATVP v okviru svojih pristojnosti nadzira vse ponudbe vrednostnih papirjev, ki so naslovljene na javnost ter vse uvrstitve vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu.

V letu 2018 je bila na podlagi dovoljenja ATVP (prospekt) izvedena ena ponudba vrednostnih papirjev javnosti (Nova Ljubljanska banka, d. d.,

Ljubljana). Svoje vrednostne papirje sta v letu 2018 2 izdajatelja uvrstila v trgovanje na Ljubljansko borzo (Nova Ljubljanska banka, d. d. in GEN-I d. o. o.).

Leto 2018 je na področju javnih ponudb vrednostnih papirjev najbolj zaznamovala javna ponudba delnic Nove Ljubljanske banke, d. d., Ljubljana (v nadaljevanju: NLB) in globalnih potrdil o lastništvu, ki predstavljajo te delnice. Na podlagi javne ponudbe (prospekt) je Republika Slovenija, ki jo je zastopal Slovenski državni holding, d. d., Ljubljana, javnosti ponudila obstoječe delnice NLB v lasti Republike Slovenije, in sicer v obliki delnic, ki so bile nadalje uvrščene v trgovanje na Ljubljansko borzo ter globalnih potrdil o lastništvu, ki predstavljajo delnice in so bile uvrščene na Londonsko borzo.

V trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze so bile uvrščene tudi obveznice enega izdajatelja.

ATVP je v letu 2018 v zvezi z zgornjimi postopki izdala 1 odločbo o potrditvi registracijskega dokumenta, 1 odločbo o potrditvi prospekta za javno ponudbo delnic in globalnih potrdil o lastništvu, ki predstavljajo te delnice v Republiki Sloveniji in s katero je sočasno odločila tudi o uvrstitvi vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu in 1 odločbo o potrditvi poenostavljenega prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. En izdajatelj je od nameravane ponudbe vrednostnih papirjev javnosti odstopil.

Tabela 1:

#### Izdana dovoljenja – potrditev prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu v letu 2018

| Izdajatelj VP                            | Število izdanih vrednostnih papirjev  |
|--|---|
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA, d. d., Ljubljana | delnice in globalna potrdila o lastništvu od 10.000.001 do 14.999.999 kosov |

Vir: ATVP.

Tabela 2:

**Izdana dovoljenja – potrditev poenostavljenega prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu v letu 2018**

| Izdajatelj VP   | Število izdanih vrednostnih papirjev         |
|---|--|
| GEN-I trgovanje in prodaja električne energije, d. o. o., Krško | obveznice na ime<br>200 kosov po 100.000 EUR |

Vir: ATVP.

Tabela 3:

**Izdana dovoljenja – potrditev prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti v letu 2018**

| Izdajatelj VP                            | Število izdanih vrednostnih papirjev   |
|--|--|
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA, d. d., Ljubljana | delnice in globalna potrdila o lastništvu<br>od 10.000.001 do 14.999.999 kosov |

Vir: ATVP.

**IZJEME PRI OBVEZNOSTI OBJAVE  
PROSPEKTA ZA NEKATERE VRSTE  
PONUDB VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

V letu 2018 je ATVP prejela 39 obvestil izdajateljev vrednostnih papirjev o uporabi izjem glede obveznosti objave prospekta. Gre za obvestila, v primeru katerih izdajatelj za določene vrste ponudb vrednostnih papirjev ni potrebno pridobiti dovoljenja ATVP za potrditev prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti oziroma prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu.

To pomeni, da izdajatelj ni potrebno izdelati prospekta, o uporabi takšne izjeme pa morajo ATVP obvestiti najpozneje 3 delovne dni pred začetkom ponudbe javnosti oziroma pred uvrstitvijo vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. Naveden princip obveščanja ATVP omogoča nadzor tudi nad tistimi vrstami ponudb vrednostnih papirjev, ki iz različnih zakonskih razlogov investicijski javnosti niso razkrite skozi predpisano vsebino prospektov. ATVP v zvezi s tem spremlja predvsem, ali so izdajatelji izjemo uporabili skladno z namenom zakonske določbe.

ATVP redno spremlja tudi povečanje osnovnega kapitala delniških družb z izdajo novih

vrednostnih papirjev preko objav v Uradnem listu Republike Slovenije, obvestil KDD in javnih objav (sklic skupščin idr.). V primeru povečanja osnovnega kapitala z izdajo novih vrednostnih papirjev mora družba praviloma na ATVP vložiti bodisi zahtevo za potrditev prospekta za javno ponudbo bodisi obvestilo o uporabi izjeme, kadar za izdajo vrednostnih papirjev ni treba pridobiti ustreznega dovoljenja ATVP. ATVP redno spremlja tudi morebitne izdaje drugih vrednostnih papirjev (npr. dolžniških), saj morajo izdajatelji v zvezi s ponujanjem katerih koli vrednostnih papirjev javnosti predhodno pri ATVP pridobiti ustrezno dovoljenje, oziroma morajo ATVP obvestiti, katero izmed možnih izjem od 49. do 51. člena ZTFI uveljavljajo. Izdajatelji morajo ATVP o izjemi obvestiti v skladu z 52. členom ZTFI.

Pri nadzoru nad 2. poglavjem ZTFI v letu 2018 je ATVP odprla 1 nadzorni postopek, in sicer v primeru ko je izdajatelj ponujal vrednostne papirje in ATVP ni obvestil o uporabi izjeme, oziroma je ATVP o uporabi izjeme obvestil prepozno. V primeru omenjene kršitve je šlo za sum storitve prekrška, o katerem ATVP odloča kot prekrškovni organ.

## NADZOR NAD POROČANJEM IN IZREČENI UKREPI NADZORA

### POROČANJE JAVNIH DRUŽB

Javne družbe so dolžne javnosti in ATVP poročati o svojem finančnem in pravnem položaju ter o poslovanju s predložitvijo in objavo revidiranega letnega poročila in polletnega poročila, redno pa morajo poročati tudi o vseh nadzorovanih informacijah, povezanih z družbo oziroma vrednostnimi papirji, katerih izdajateljice so. Med njimi morajo poročati tudi o notranjih informacijah, ki bi lahko pomembneje vplivale na ceno vrednostnih papirjev.

### JAVNE DRUŽBE

Javna družba je izdajatelj, katerega vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji ali drugi državi članici. Konec leta 2018 je imelo status javne družbe 41 družb izdajateljic.

### DRUŽBE, KATERIH MATIČNA DRŽAVA ČLANICA V ZVEZI S POROČANJEM JE REPUBLIKA SLOVENIJA

ZTFI predvideva, da se za posamezne javne družbe v zvezi z določenimi vrednostnimi papirji Republika Slovenija šteje za matično državo članico po zakonu samem (npr. v primeru javne družbe v zvezi z izdajo delnic je Republika Slovenija matična država članica na podlagi dejstva, da ima javna družba v Republiki Sloveniji registriran svoj sedež). Kadar pa lahko javna družba izmed več držav sama izbere matično državo članico (tj. Republiko Slovenijo), mora o tem obvestiti ATVP. Po stanju na dan 31. 12. 2018 je v zvezi z 41 javnimi družbami Republika Slovenija predstavljala matično državo članico. Vse družbe so imele sedež registriran v Republiki Sloveniji, 4 izmed njih pa so ATVP obvestile o izboru Republike Slovenije za matično državo članico (omenjene štiri družbe imajo vrednostne papirje uvrščene v organizirano trgovanje

tako v Republiki Sloveniji kot tudi v drugi državi članici EU).

### NADZOR NAD POROČANJEM JAVNIH DRUŽB

ATVP vrši nadzor nad poročanjem javnih družb na naslednja načina:

Redno spremlja poročanje javnih družb (npr. v zvezi z objavami sprememb pomembnih deležev, sklicev skupščin, statusnih sprememb ipd.) in po potrebi ukrepa v tistih primerih, v katerih sumi o kršitvi pravil poročanja, ki jih določa ZTFI. V letu 2018 je ATVP na javne družbe naslovila številne zahtevke za pojasnila v zvezi z njihovim poročanjem. V primeru ugotovljenih kršitev poročanja ATVP ukrepa zoper posamezno javno družbo. Nadzorni ukrepi so lahko odredba o odpravi kršitev, zaustavitev trgovanja na organiziranem trgu z določenim vrednostnim papirjem idr.

Izvaja načrtovane nadzore, tako da izvede nadzor nad poročanjem o določeni vrsti nadzorovane informacije vseh javnih družb hkrati (npr. nadzor nad poročanjem v letnih poročilih). V okviru tako izvedenega nadzora ATVP ukrepa zoper posamezne javne družbe, pri katerih ugotovi kršitve. Nadzorni ukrepi so lahko odredba o odpravi kršitev, zaustavitev trgovanja na organiziranem trgu z določenim vrednostnim papirjem in drugo.

### LETNA IN POLLETNA POROČILA

ATVP vsako leto izvede nadzor nad poročanjem vseh javnih družb, ki so dolžne objaviti letno poročilo. Pri tem vsa letna poročila preveri predvsem glede izpolnjevanja posameznih sklopov vsebin (npr. posameznih elementov letnega poročila, ki jih določa Zakon o gospodarskih družbah), medtem ko iz nabora javnih družb vsako leto po vnaprejšnjem načrtu ter po načelu rotacije izbere nekaj letnih poročil javnih družb, ki jih podrobneje preveri ter v skladu z vnaprej določenimi prioritetami, na katere javne družbe z objavami in okrožnicami tudi vnap-

rej opozori (preverja npr. skladnost razkritij z zahtevami konkretnega mednarodnega računovodskega standarda, pri čemer upošteva predvsem nadzorniške prioritete ki se letno izoblikujejo v okviru ESMA). ZTFI nalaga javnim družbam obveznost objave letnega poročila najpozneje v 4 mesecih po koncu poslovnega leta ter zagotovitev njihovega javnega dostopa najmanj 10 let po objavi.

Če pristojni organ družbe v navedenem roku ne sprejme letnega poročila, mora javna družba v istem roku objaviti letno poročilo, ki ga sestavi poslovodstvo družbe, na kar mora opozoriti z objavo. Nadalje mora javna družba v 15-ih dneh po dnevu, ko letno poročilo sprejme njen pristojni organ, objaviti tudi sprejeto letno poročilo, bodisi celotno letno poročilo, če je spremenjeno bodisi samo informacijo o sprejetju letnega poročila z vsebino, ki ga je sestavilo poslovodstvo družbe.

Javna družba je dolžna predložiti letno poročilo ATVP ter jo obvestiti o načinu objave. ATVP je v letu 2018 prek INFO HRAMBE prejela 42 revidiranih letnih poročil javnih družb za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2017. Število javnih družb se lahko med letom spreminja (izdajatelji vrednostne papirje uvrščajo v organizirano trgovanje in jih iz njega umikajo), zaradi česar število prejetih poročil ni nujno enako številu javnih družb, ki so imele ta status konec leta.

V postopku nadzora nad poročanjem javnih družb glede letnih poročil ATVP ni ugotovila kršitev, ki bi terjale strožji ukrep ATVP, kot je npr. odredba o odpravi kršitev (npr. v smislu popravka letnega poročila za leto 2017 ali navedbe ustreznih informacij v prihodnjih letnih poročilih družbe), temveč je pri nadzoru nad javno objavo in vsebino letnega poročila pri 4 javnih družbah ugotovila določene pomanjkljivosti oziroma nedoslednosti, ki pa ne predstavljajo kršitve zakonov. Zato je ATVP družbam izdala pismo poslovodstvu, v katerem je družbe opozorila na zaznane pomanjkljivosti oziroma nedoslednosti z namenom izboljšanja vsebine letnih poročil družbe in s tem doseganja boljše

transparentnosti in kakovosti finančnih informacij za vlagatelje.

ATVP vsako leto nadzira poročanje javnih družb o polletnih rezultatih poslovanja. Javne družbe so dolžne objaviti svoje polletno poročilo za prvih šest mesecev poslovnega leta takoj, ko je to mogoče, in ne pozneje kot v treh mesecih po koncu tega obdobja. Poleg tega morajo zagotoviti, da njihovo polletno poročilo ostane javno dostopno najmanj deset let po njegovi objavi. ZTFI tudi določa, da izdajatelj predloži ATVP vsebino te objave in jo obvesti o načinu objave.

ATVP je v letu 2018 prejela 40 polletnih poročil javnih družb za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2018.

V postopku nadzora nad poročanjem o polletnih poslovnih rezultatih je ATVP ugotovila kršitev pri 1 javni družbi (družba ni objavila polletnega poročila za leto 2018). ATVP je družbi izdala odredbo o odpravi kršitev, v navedenem primeru pa je šlo tudi za sum storitve prekrška, o katerem ATVP odloča kot prekrškovni organ. Nadzor nad poročanjem o polletnih poročilih konec leta 2018 še ni bil zaključen.

## OBVESTILA O POMEMBNIH DELEŽIH

ATVP je v letu 2018 prejela 108 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.

ATVP pri tem poročanju izvaja stalni nadzor, in sicer predvsem zato, ker gre za pomembno področje poročanja, ki je pogosto prvi kazalnik koncentracije lastniških upravičenj in napovedi morebitnih prevzemov. Na eni strani se nadzor izvaja z namenom zagotavljanja ustrezne transparentnosti, na drugi strani pa so spremembe pomembnih deležev lahko pogosto tudi indic za ugotavljanje suma nezakonitega prevzema, največkrat preko usklajenega delovanja več su-

bjektov. V zadnjem primeru gre torej za vir informacij, ki lahko ATVP predstavlja pomemben indikator za izvajanje nadzornih aktivnosti, ki se v nadaljevanju izvajajo v povezavi s prevzemno zakonodajo. V tem delu ATVP s številnimi zahtevki imetnike pomembnih deležev opozarja na obveznost ustreznega poročanja javnosti, kadar pri tem ATVP ugotovi, da so bile storjene kršitve določb ZTFI, pa o njih, kot prekrškovni organ, odloča tudi v prekrškovnem postopku.

ATVP je v letu 2018 pri izvajanju stalnega nadzora nad obravnavanim področjem odprla 2 nadzorna postopka (zavezanec za obveščanje o pomembnih deležih ni obvestil ATVP ali izdajatelja in izdajatelj obvestila ni objavil), ki do konca leta 2018 še nista bila zaključena.

## OBJAVE NOTRANJIH INFORMACIJ

V letu 2018 so javne družbe objavile 1020 informacij, ki so štele za notranje informacije. Gre za vrsto informacij (objav), ki jih Uredba MAR, ki se je neposredno začela uporabljati julija 2016 (ATVP je na podlagi ZTFI oz. ZTFI-1 pristojna za izvajanje nadzora na tem področju), določa na način, da predpisuje kriterije, ki jih opredeljujejo (notranje informacije so tako »cenovno občutljive« informacije, za katere se ocenjuje, da bi lahko verjetno pomembno vplivale na cene finančnih instrumentov), ne določa pa jih predpis na način, da bi za vsako vrsto informacije, ki bi lahko štela za notranjo, to tudi določno navajal. Navedeno je pripisati dejstvu, da javne družbe izhajajo iz različnih dejavnosti, so različnih velikosti in se nahajajo v različni fazi razvoja, zaradi česar za vsako izmed njih specifično obstajajo primeri in dogodki, ki zanje konkretno predstavljajo notranje informacije, na podlagi katerih vlagatelji sprejemajo svoje naložbene odločitve. Ob tem velja tudi dodati, da Uredba MAR javnim družbam v določenih primerih dopušča, da objavo notranje informacije lahko odložijo (npr. ko ni verjetno, da bi odložitev objave notranje informacije zavajala investicijsko javnost).

Področje poročanja o notranjih informacijah je pomembno s stališča učinkovitosti vsakega ka-

pitalskega trga in je hkrati področje, ki ima pomemben vpliv pri zaupanju v trg. Ker je omenjeno področje pomemben segment zagotavljanja transparentnosti izdajateljev, ATVP poročanje v tem delu spremlja še posebej skrbno.

Pri nadzoru nad poročanjem javnih družb v letu 2018, v primerih objave notranjih informacij, je ATVP vodila 4 postopke nadzora. Vsi nadzorni postopki so bili zaključeni z uradnim zaznamkom, saj kršitve določb ZTFI oz. Uredbe MAR niso bile ugotovljene.

## POROČANJE O POSLIH OSEB, KI OPRAVLJAJO POSLOVODNE NALOGE, TER OSEB, KI SO Z NJIMI TESNO POVEZANE

Kot navedeno, se je 3. 7. 2016 neposredno začela uporabljati Uredba MAR, ki predpisuje poročanje oseb, ki opravljajo poslovodne naloge ter oseb, ki so z njimi tesno povezane. Istega dne je stopila v veljavo tudi Delegirana uredba 2016/522, ki je v celoti zavezujoča in se je s tem dnem začela neposredno uporabljati. Prva novost, ki jo predpisuje, je, da mora izdajatelj zagotoviti, da se informacije, o katerih je potrebno poročati, objavijo čim prej in najkasneje v 3 delovnih dneh po izvedbi posla na način, ki omogoča hiter dostop do teh informacij na nediskriminatorni podlagi in jih predložiti sistemu za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij. Druga novost pa je, da obveznost poročanja nastane za vse naknadne posle, ko se v koledarskem letu doseže njihova skupna vrednost v višini 5.000 EUR. Prag 5.000 EUR se izračuna s seštevanjem brez neto izkazovanja vseh poslov.

ATVP je konec leta 2017 vzpostavila elektronski način poročanja o poslih oseb, ki opravljajo poslovodne naloge ter oseb, ki so z njimi tesno povezane. Elektronski način poročanja omogoča zavezancem lažje in hitrejše poročanje, ATVP pa kakovostnejši nadzor nad poročanjem.

ATVP pri poročanju oseb, ki opravljajo poslovodne naloge ter oseb, ki so z njimi tesno povezane, izvaja stalni nadzor. ATVP povezano z

navedenim nadzorom v letu 2018 ni ugotovila nobene kršitve.

### **POROČANJE O SEZNAMU OSEB, KI SO JIM DOSTOPNE NOTRANJE INFORMACIJE TER POROČANJE O ODLOŽITVI OBJAVE NOTRANJE INFORMACIJE**

ATVP je vzpostavila elektronski način poročanja o seznamu oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, hkrati pa tudi elektronski način poročanja o odložitvi objave notranje informacije.

Poročanje o seznamu oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, in poročanje o odložitvi objave notranje informacije predpisuje Uredba MAR. Poročanje o seznamu oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, predstavlja pomembno orodje pri nadzoru nad trgovanjem na podlagi notranjih informacij. Na podlagi tega poročanja ATVP identificira pretežen obseg oseb z dostopom do notranjih informacij, pri čemer obrazec, na katerem se podatke sporoča, hkrati razkriva tudi, do katerih konkretnih notranjih informacij posameznik dostopa ter v katerem časovnem obdobju.

Dne 3. 7. 2016 je stopila v veljavo Izvedbena uredba komisije (EU) 2016/347, ki je v celoti zavezujoča in se je s tem dnem začela neposredno uporabljati. Najpomembnejša sprememba je, da morajo izdajatelji od dne 3. 7. 2016 sestavljati dva obrazca, in sicer obrazec za osebe, ki imajo zaradi narave svojih nalog stalni dostop do notranjih informacij družbe in obrazec za osebe, ki imajo občasen dostop do notranjih informacij, ki se nanašajo na posamezen posel ali dogodek.

V letu 2018 je ATVP ustreznost poročanja o seznamu oseb, ki so jim dostopne notranje informacije, izvedla v primeru štirih nadzorov, v okviru katerih je izvedla nadzor nad objavami notranjih informacij.

Poročanje o odložitvi objave notranje informacije (enako na področju nadzora nad prepovedanim trgovanjem na podlagi notranjih informacij) služi ATVP za identifikacijo obstoja notranjih informacij, pri čemer te še niso bile javno objavljene (v obdobju, ko notranja informacija obstoji, ni pa še bila javno objavljena, je namreč nevarnost prepovedanega trgovanja na njeni podlagi večja). ATVP v povezavi z omenjenim poročanjem nadzoruje tudi pravočasnost objave odloženih notranjih informacij. Uredba MAR za primer, ko se izdajatelj odloči za odložitev objave notranje informacije, določa, da je izdajatelj dolžan o tem obvestiti pristojni nadzorni organ takoj po tem, ko je notranjo informacijo razkril javnosti, hkrati pa mora podati tudi pisno obrazložitev, kako so bili izpolnjeni pogoji za odložitev objave, določeni v tej uredbi.

ATVP je v letu 2018 prejela 1 poročilo o odložitvi objave notranje informacije, v zvezi s katerim je preverila ali je bilo to predloženo v skladu z določbami ustrezne uredbe. Nepravilnosti niso bile ugotovljene.

### **POROČANJE NA PODLAGI ZAKONA O SLOVENSKEM DRŽAVNEM HOLDINGU**

Na podlagi osmega odstavka 56. člena ZSDH-1 (varovanje podatkov in notranjih informacij) mora Slovenski državni holding (SDH) ATVP predložiti seznam družb s kapitalsko naložbo države, v zvezi s katerimi je pridobil zaupne podatke ali podatke, ki imajo značilnost notranje informacije skladno z zakonom, ki ureja trg finančnih instrumentov ter evidenco o vseh poslih z naložbami, uvrščenimi na prej omenjenem seznamu, ki so jih sklenile osebe iz četrtega odstavka 56. člena ZSDH-1. Seznam in evidenco mora SDH predložiti ATVP do konca vsakega koledarskega meseca.

Na podlagi 64. člena ZSDH-1 izvaja ATVP nadzor nad javno objavo podatkov, ki jih mora SDH objavljati na svoji spletni strani, kar pa velja tudi za vse družbe, v katerih ima SDH večinski delež ali prevladujoči vpliv.

## 03 PREVZEMI



## IZDAJA DOVOLJENJ ZA PREZEMNO PONUDBO

V letu 2018 je ATPV izdala 15 dovoljenj za prevzemno ponudbo po ZPre-1. ATPV izda tovrstna dovoljenja potem, ko preveri skladnost

posameznih elementov prevzemne ponudbe z določbami prevzemne zakonodaje. ATPV preverja ustreznost prevzemne cene (ta ne sme biti nižja od najvišje cene, po kateri je prevzemnik pridobil vrednostne papirje v obdobju zadnjih 12 mesecev pred objavo prevzemne ponudbe)

Tabela 5:

### Izdana dovoljenja – dovoljenje za prevzemno ponudbo v letu 2018

| Prevzemnik  | Ciljna družba   | Datum izdaje dovoljenja |
|---|---|-------------------------|
| MSIN, d. o. o., Ljubljana   | CETIS, d. d., Ljubljana   | 11. 1. 2018             |
| ALPSKA INVESTICIJSKA DRUŽBA, d. o. o., Ljubljana  | REKREACIJSKO TURISTIČNI CENTER KRVAVEC, d. d., Cerklje na Gorenjskem                                      | 11. 5. 2018             |
| INTUS INVEST, investicijske rešitve, d. o. o., Ljubljana  | NARAVNO ZDRAVILIŠČE TOPOLŠICA, d. d., Topolšica   | 15. 5. 2018             |
| HISENSE Luxembourg Home Appliance holding S.a.r.l., Luxembourg  | GORENJE gospodinjski aparati, d. d., Velenje  | 28. 5. 2018             |
| Bartimaeus, finančno poslovanje d. o. o., Ljubljana-Dobrunje; Celjski sejem d. d., Celje; Liko d. d., Petrovče; Staroveški Marko, Ljubljana-Dobrunje; Pišek Boris, Celje; Planinc Franc, Celje; Kastelic Jože, Komenda; Karničnik Matej, Braslovče; Rojc Jurij, Šentjur in Jeraj Boštjan, Kranj, ki nastopajo v imenu in za račun 69 delničarjev družbe Kovintrade Mednarodna trgovina, d. d. | KOVINTRADE Mednarodna trgovina, d. d., Celje  | 22. 6. 2018             |
| PLASTA proizvodnja in trgovina d. o. o., Šentrupert   | TOVARNA OLJA GEA, d. d., Slovenska Bistrica   | 17. 8. 2018             |
| POSTOJNSKA JAMA, d. d., Postojna  | CERTA HOLDING, d. d., Cerklje   | 23. 8. 2018             |
| POSTOJNSKA JAMA, d. d., Postojna<br>CERTA HOLDING, d. d., Cerklje   | CERTA, d. d., Cerklje   | 28. 8. 2018             |
| SAVA družba za upravljanje in financiranje, d. d., Ljubljana  | HOTELI BERNARDIN d. d., Portorož  | 25. 10. 2018            |
| RRC Računalniške storitve, d. o. o, Ljubljana   | POMURSKE MLEKARNE, d. d., Murska Sobota   | 1.10. 2018              |
| ALEA INŽENIRING, d. o. o., Celje  | TERME DOBRNA, d. d., Dobrna   | 30. 10. 2018            |
| SALUS promet s farmacevtskimi, medicinskimi in drugimi proizvodi, d. d., Ljubljana  | SANOLABOR, podjetje za prodajo medicinskih, laboratorijskih in farmacevtskih proizvodov, d. d., Ljubljana | 28. 11. 2018            |
| NANOTEHNA PLUS, d. o. o., Podčetrtek  | TOVARNA KEMIČNIH IZDELKOV, d. d., Hrastnik  | 28. 11. 2018            |
| A1 Slovenija, telekomunikacijske storitve, d. d., Ljubljana GH  | Telekomunikacijski sistem Radvanje Pekre Limbuš d. d., Maribor  | 3. 12. 2018             |
| MAX RENT, d. o. o., Celje   | CELJSKI SEJEM, d. d., Celje   | 7. 12. 2018             |

Vir: ATPV.

in ustreznost drugih razkritij glede prevzemnika ter ciljne družbe, ki jih delničarji potrebujejo za sprejem odločitve o sprejemu prevzemne ponudbe. ATVP po objavljenem izidu prevzemne ponudbe izda odločbo, s katero ugotovi uspešnost oziroma neuspešnost prevzemne ponudbe.

Potem ko je bilo na področju prevzemov v letu 2017 ugotovljeno, da je bilo izdano največ dovoljenj za prevzemno ponudbo po letu 2008 (17), tudi za leto 2018 velja, da je bilo na področju prevzemov zelo aktivno. ATVP je izdala 15 dovoljenj za prevzemno ponudbo, pri čemer ugotavlja, da je šlo za prevzeme ciljnih družb iz zelo raznovrstnih dejavnosti (proizvodnja dejavnost, turizem, telekomunikacije, idr.). V zvezi s prevzemi v letu 2018 velja omeniti še, da je šlo v zvezi z njimi tako za primere prevzemov, ko so v lastništvo družb vstopili povsem novi lastniki kot tudi za prevzeme, ki so jih morali že dotedanji prevzemniki objaviti zaradi povečevanja vpliva v ciljni družbi (preseganje dodanega 10 % prevzemnega praga, ki je v uporabi vse do takrat, ko prevzemnik preseže 75 % glasovalnih pravic v ciljni družbi).

## IZJEME PRI OBVEZNOSTI DATI PREVZEMNO PONUDBO

Določbe 22. in 22.a, 22.b in 22.c člena ZPre-1, 76. in 78. člena ZBan-2 ter 28. člena Zakona o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank (ZUKSB) določajo izjeme pri obveznosti dati prevzemno ponudbo. Oseba, ki je oproščena dati prevzemno ponudbo, mora o tem obvestiti ATVP v roku treh delovnih dni od pridobitve oziroma odsvojitve vrednostnih papirjev.

V letu 2018 je ATVP prejela 7 takšnih obvestil.

## NADZOR

ATVP je na podlagi ZPre-1 v letu 2018 izvajala nadzor nad prevzemi. V nadzornih postopkih je obravnavala lastništvo v tistih ciljnih družbah, za katere se uporablja ZPre-1. Na dan 31. 12. 2018 je bilo v Republiki Sloveniji 252 ciljnih družb, za katere se uporablja prevzemna zakonodaja.

ATVP je v letu 2018 pričela voditi 28 postopkov nadzora v zvezi s ciljnimi družbami, za katere se uporablja ZPre-1:

- v primeru 10 nadzornih postopkov je bil ugotovljen sum storitve prekrškov, o katerih odloča ATVP kot prekrškovni organ;
- v primeru 1 nadzornega postopka je bila izdana odločba o prenehanju mirovanja glasovalnih pravic in v primeru 1 nadzornega postopka izdana odločba o mirovanju glasovalnih pravic;
- 10 nadzornih postopkov je bilo zaključenih z uradnim zaznamkom oz. poročilom o opravljenem nadzoru, saj kršitve določb ZPre-1 niso bile ugotovljene;
- 6 nadzornih postopkov (preverjanje morebitne kršitve prevzemne zakonodaje) še ni zaključenih.

## 04 SEKUNDARNI TRG

Konec leta 2018 so na slovenskem kapitalnem trgu delovale 4 BPD in 8 bank z dovoljenjem za opravljanje investicijskih storitev in poslov, 3 DZU z dovoljenjem za opravljanje storitev gospodarjenja oziroma pomožnih storitev, 1 upravljaec organiziranega trga, ki je upravljal tudi večstranski sistem trgovanja (MTF) in 1 upravljaec poravnalnega sistema, ki je vodil tudi centralni register. Poleg tega je v Republiki Sloveniji lahko neposredno opravljal investicijske storitve in posle 1.676 investicijskih podjetij iz držav članic Evropske unije.

## IZDAJA DOVOLJENJ IN SOGLASIJ

ATVP je v letu 2018 na področju sekundarnega trga obravnavala vloge in izdajala dovoljenja in soglasja v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev in poslov, opravljanjem storitev upravljanja trgovalnih sistemov in opravljanjem storitev v zvezi s poravnalnimi sistemi ter centralnimi depozitarji. V tem letu je obravnavala tudi več vlog in izdala dovoljenja več fizičnim osebam v zvezi z opravljanjem različnih funkcij. ATVP je v letu 2018 prejela tudi priglasitvene dokumente investicijskih podjetij iz držav članic EU za opravljanje investicijskih storitev in poslov na področju Republike Slovenije.

V letu 2018 so pristojni organi iz drugih držav članic EU ATVP prvič obvestili o neposrednem opravljanju storitev centralnih depotnih družb, ki jih bodo v Republiki Sloveniji opravljali subjekti iz teh držav.

### BORZNOPOSREDNIŠKE DRUŽBE

ATVP je v letu 2018 obravnavala vlogo BPD za izdajo dovoljenja za delitev družbe in vlogo za BPD za novo pomožno storitev kreditiranja strank. V tem letu je ATVP BPD izdala odločbo, s katero ji je omejila poslovanje v postopku prenehanja dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov zaradi spremembe dejavnosti.

ATVP je v vseh navedenih primerih odločila, da se dovoljenja izdajo.

### UPRAVLJALCI ORGANIZIRANEGA TRGA IN MTF

ATVP je v letu 2018 izdala odločbo, s katero je Ljubljanski borzi dovolila opravljanje storitev upravljanja MTF za finančne instrumente denarnega trga. S tem dovoljenje se je razširil nabor finančnih instrumentov, s katerimi se lahko trguje na večstranskem sistemu trgovanja, ki ga upravlja Ljubljanska borza.

### CENTRALNI REGISTER IN CENTRALNA KLIRINŠKODEPOTNA DRUŽBA

ATVP je v letu 2017 prejela vlogo KDD za izdajo dovoljenja za opravljanje 3 osnovnih storitev in 11 pomožnih nebančnih storitev, kot jih določa Uredba CSDR. Zaradi izjemno zahtevne in obsežne materije ter potrebnega sodelovanja vseh subjektov, ki sodelujejo v postopku izdaje odločbe, bo ATVP o vlogi odločila predvidoma v letu 2019.

### ČLANI UPRAVE V BORZNOPOSREDNIŠKI DRUŽBI

V letu 2018 je ATVP izdala 1 dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja v BPD. ATVP je v tem letu izdala tudi 2 odločbi, s katerima je ugotovila, da je članoma uprave oziroma izvršnima direktorjema prenehalo dovoljenje za opravljanje funkcije v BPD.

### BORZNI POSREDNIKI

V letu 2018 je ATVP 5 osebam izdala dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika, ena oseba pa je vlogo za izdajo takšnega dovoljenja umaknila.

## PRIGLASITVE OPRAVLJANJA STORITEV V REPUBLIKI SLOVENIJI

Nadzorne institucije drugih držav članic EU so ATVP v letu 2018 obvestile o 109 investicijskih podjetjih iz držav članic, ki so v tem letu pričele neposredno opravljati investicijske storitve in posle v zvezi s finančnimi instrumenti v Republiki Sloveniji.

Seznam investicijskih podjetij in upravljavcev investicijskih skladov iz držav članic EU, ki lahko opravljajo investicijske storitve in posle v Republiki Sloveniji, je objavljen na spletni strani <http://www.a-tvp.si/notifikacije-oseb-in-prospektov-iz-drugih-drzav-clanic/investicijska-podjetja-in-druzbe-za-upravljanje>.

## NADZORNI POSTOPKI IN IZREČENI UKREPI NADZORA

ATVP skladno z veljavnimi zakonskimi določbami opravlja nadzor na sekundarnem trgu:

- z izdajanjem dovoljenj in soglasij,
- s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem informacij BPD in bank ter drugih oseb, ki so po določbah predpisov dolžne poročati ATVP, oziroma jo obveščati o posameznih dejstvih in okoliščinah (nadzor nad poročanjem),
- z opravljanjem pregledov poslovanja BPD, bank in drugih oseb, za katere tako določa veljavna zakonodaja,
- z izrekanjem ukrepov nadzora.

Delo ATVP v letu 2018 na področju opravljanja investicijskih storitev in poslov so zaznamovale predvsem aktivnosti povezane:

- z uveljavitvijo nove zakonodaje na kapitalnem trgu (Uredba MiFIR),
- z izpolnjevanjem zakonskih zahtev na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma,
- z izpolnjevanjem zakonskih zahtev ZTFI,
- s prepovedjo zlorabe trga finančnih instrumentov,
- z izpolnjevanjem zahtev po Uredbi PRIIP proizvajalcev, ponudnikov in svetovalcev paketnih

naložbenih produktov namenjenih malim vlagateljem.

Tem aktivnostim je bilo prilagojeno tudi delo ATVP na področju nadzora v letu 2018. Skladno s tem je ATVP na podlagi veljavne zakonodaje izvajala predvsem naslednje aktivnosti:

- nadzor v zvezi s poročanjem po Uredbi MiFIR,
- nadzor v zvezi z izpolnjevanjem zakonskih določb na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma,
- nadzor v zvezi z izpolnjevanjem zahtev po Uredbi PRIIP,
- nadzor v zvezi s cenikom upravljalca poravnalnega sistema;
- nadzor v zvezi z zakonskimi zahtevami, ki jih mora izpolnjevati oseba za članstvo v upravnem odboru;
- nadzore v zvezi s sumom zlorabe trga finančnih instrumentov;
- nadzor nad odvisnim borznoposredniškim zastopnikom;
- nadzore v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev.

V letu 2018 je ATVP izvajala nadzor predvsem nad naslednjimi skupinami subjektov:

- BPD, bankami z dovoljenjem BS za opravljanje investicijskih storitev in poslov ter DZU-ji z dovoljenjem za opravljanje nekaterih investicijskih storitev in poslov;
- proizvajalci in ponudniki paketnih naložbenih produktov pri njihovem ponujanju malim vlagateljem;
- upravljavcem poravnalnega sistema;
- člani upravnega odbora v BPD;
- osebami, za katere je obstajal sum, da so izvajale prepovedana ravnanja zlorabe trga finančnih instrumentov;
- nad odvisnim borznoposredniškim zastopnikom;
- nad osebami, za katere je obstajal sum, da opravljajo investicijske storitve in posle brez ustreznega dovoljenja ATVP oziroma BS.

ATVP je v letu 2018 začela 43 postopkov nadzora v zvezi z opravljanjem investicijskih

storitev in poslov, v zvezi z izpolnjevanjem določb ZPPDFT-1, v zvezi z izpolnjevanjem določb Uredbe PRIIP, prepovedanimi zlorabami trga finančnih instrumentov in v zvezi z izpolnjevanjem zakonskih zahtev poravnalnih sistemov. Ob tem velja poudariti, da so bili subjekti nadzora v dveh postopkih vse BPD, vse banke z dovoljenjem za opravljanje investicijskih storitev in poslov in DZU-ji, ki opravljajo nekatere investicijske storitve in posle. V zvezi z nadzorom nad proizvajalci in prodajalci paketnih naložbenih produktov je ATVP pregledala 35 dokumentov s ključnimi informacijami. V letu 2018 izvedeni nadzorni postopki vključujejo postopke, povezane s poročanjem nadzorovanih subjektov, preglede poslovanja in postopke, ki so bili sproženi na podlagi sumov kršitev, ki jih je ATVP identificirala na podlagi informacij iz različnih virov.

V letu 2018 je ATVP začela naslednje število postopkov nadzora po posameznih skupinah subjektov:

- 3 preglede poslovanja v BPD,
- 1 pregled poslovanja v banki z dovoljenjem za opravljanje investicijskih storitev in poslov,
- 2 nadzora nad zavezanci za poročanje po MiFIR (vse BPD, banke in hranilnice, 3 DZU z dovoljenjem za opravljanje nekaterih investicijskih storitev in poslov),
- 1 nadzor nad proizvajalci in ponudniki paketnih naložbenih produktov,
- 1 nadzor nad upravljavcem poravnalnega sistema,
- 1 nadzor nad 3 člani upravnega odbora v BPD,
- 5 nadzorov nad subjekti zaradi suma, da nezakonito opravljajo investicijske storitve in posle,
- 1 nadzor nad odvisnim borzno-posredniškim zastopnikom,
- 28 nadzorov, povezanih s sumom prepovedane zlorabe trga finančnih instrumentov.

Poleg tega je ATVP v letu 2018 redno izvajala nadzor nad poročanjem, pri čemer pa, v kolikor ni zaznala suma kršitev veljavne zakonodaje, v

zvezi s tem ni odpirala posebnih nadzornih postopkov.

## PREGLEDI POSLOVANJA IN IZREČENI UKREPI NADZORA

ATVP je v letu 2018 opravila 3 preglede poslovanja v BPD, 1 pregled poslovanja v banki in 1 pregled v subjektu brez dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov. V pregledu poslovanja v dveh BPD je ATVP ugotavljala obstoj morebitnih kršitev in nepravilnosti veljavne zakonodaje s področja opravljanja investicijskih storitev in poslov, v pregledu ene BPD in ene banke pa je ugotavljala morebitne kršitve veljavne zakonodaje s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. V pregledu subjekta brez dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov je ATVP ugotavljala, ali opravlja investicijske storitve in posle.

## POROČANJE BORZNOPOSREDNIŠKIH DRUŽB IN BANK, LJUBLJANSKE BORZE IN KDD

ATVP je v letu 2018 redno spremljala, zbirala in preverjala informacij BPD in bank ter drugih oseb, ki so dolžne poročati ATVP, oziroma jo obveščati o posameznih dejstvih in okoliščinah. V zvezi s tem je zbirala, spremljala in preverjala numerična in nenumerična poročila ter obvestila BPD, bank z dovoljenjem BS za opravljanje investicijskih storitev in poslov, Ljubljanske borze in KDD, ki so jih ti dolžni pošiljati ATVP in drugih zavezancev za poročanje po veljavni zakonodaji. Omenjeni subjekti poročajo ATVP preko NRS. Zaradi pričetka uporabe Uredbe MiFIR v začetku leta 2018 so morali nadzorovani subjekti prvič pošiljati določeno vrsto poročil na podlagi določb te uredbe v nov nacionalni sistem za poročanje (NRS), ATVP pa je na podlagi iste uredbe in druge veljavne zakonodaje določene podatke izmenjevala z organom ESMA, nadzornimi organi drugih držav članic in repozitoriji sklenjenih poslov.

ATVP je v letu 2018 preko NRS od BPD prejela 56 numeričnih poročil, ki so se nanašala na:

- kapital in kapitalske zahteve BPD,
- izpostavljenost BPD,
- finančni vzvod.

ATVP je preko sistema za poročanje v letu 2018 prejela tudi 641 nenumeričnih poročil BPD.

Zavezanci za poročanje (BPD ter banke z dovoljenjem za opravljanje investicijskih storitev in poslov) so ATVP preko sistema za poročanje dnevno pošiljali tudi poročila o opravljenih transakcijah s finančnimi instrumenti, uvrščenimi na katerega izmed organiziranih trgov držav članic EU. V zvezi s temi poročili je ATVP od zavezanecov iz Republike Slovenije v letu 2018 prejela 4.109 datotek. V okviru izmenjave podatkov o transakcijah z nadzornimi organi držav članic EU je ATVP v letu 2018 prejela 1.728 datotek, poslala pa 3.046 datotek.

V letu 2018 je ATVP prejela tudi 193 nenumeričnih poročil Ljubljanske borze in 5 nenumeričnih poročil KDD.

ATVP je v letu 2018 prejela 209 obvestil zavezanecov za poročanje po Uredbi EMIR.

Pri rednem pregledu poročil in obvestil, ki jih morajo na podlagi zakonov in splošnih aktov ATVP pošiljati posamezni subjekti nadzora, ATVP preverja pravočasnost in pravilnost poročil, predvsem pa ugotavlja, ali iz poročil izhaja sum kršitve predpisov, oziroma ali iz poročil in obvestil izhajajo drugi podatki in dejstva, ki so pomembna za opravljanje nadzora in izvajanje nalog iz njene pristojnosti.

V letu 2018 je ATVP posebno pozornost v nadzornih postopkih nad poročanjem posvetila pravilnosti poročenih podatkov. Z uveljavitvijo Uredbe MiFIR se je namreč zelo razširil nabor podatkov, ki so jih zavezanci za poročanje dolžni poročati ATVP. Dobršen del teh podatkov ATVP izmenjuje z ESMA-o in z nadzornimi

institucijami iz drugih držav članic, ki jih te, tako kot ATVP, uporabljajo pri svojem delu na področju nadzora. Da je takšna uporaba podatkov mogoča, je izrednega pomena, da so poročani podatki pravilni.

## POROČANJE PO UREDBI EMIR

V zvezi z Uredbo EMIR je ATVP zavezana k nadzoru nad poročanjem subjektov v repozitorij sklenjenih poslov o vseh sklenjenih poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti in spremljanjem navedenih podatkov. Za lažje spremljanje navedenih podatkov in njihovo analitično obdelavo je ESMA vzpostavila sistem TRACE. Na podlagi podatkov TRACE se za potrebe zagotavljanja kakovosti podatkov enkrat letno izvaja Data Quality Review, h kateremu je v letu 2018 prvič v celoti pristopila tudi ATVP. ESMA v tesnem sodelovanju z nacionalnimi pristojnimi organi izpopolnjuje potrebno tehnično infrastrukturo za obdelavo podatkov, programe načrtovanja za njihovo upravljanje ter metodologijo analitičnega vrednotenja. V zvezi z navedenim je ESMA skupaj z nacionalnimi pristojnimi organi pripravila projekt »Akcijski načrt kakovosti podatkov« (Data Quality Action Plan), čigar cilj je izboljšati kakovost in uporabnost podatkov v repozitorijih sklenjenih poslov.

## IZREČENI UKREPI NADZORA

V letu 2018 je ATVP v zvezi s svojimi ugotovitvami v nadzornih postopkih izdala:

- 2 odredbi o odpravi kršitev, s katerima je BPD-jem naložila odpravo 5 kršitev veljavne zakonodaje, pri čemer je v eni BPD imenovala začasnega upravitelja. Poleg tega je ATVP BPD predlagala tudi 36 izboljšav poslovanja v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev in poslov in 5 izboljšav poslovanja na področju preprečevanja pranja denarja.
- 1 odredbo o odpravi kršitev upravljavcu poravnalnega sistema.
- 1 odredbo o odpravi kršitev odvisnemu borznoposredniškemu zastopniku.

V letu 2018 je ATVP v zvezi s postopki nadzorov izdala tudi več sklepov o ustavitvi postopka in odločb, s katerimi je ugotovila, da so subjekti odpravili kršitve veljavne zakonodaje.

V letu 2018 je ATVP izdala tudi 3 odločbe o ugovorih zoper odredbe o odpravi kršitev (zloraba trga).



## 05 PODROČJE SKLADOV

## IZDAJA DOVOLJENJ IN SOGLASIJ

### INVESTICIJSKI SKLADI IN DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

ATVP je v letu 2018 na področju poslovanja investicijskih skladov in DZU izdala:

- 1 odločbo o prenehanju dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov,
- 1 dovoljenje za pridobitev posrednega kvalificiranega deleža v DZU,
- 12 dovoljenj za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev,
- 2 dovoljenji za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev,
- 1 dovoljenje za pripojitev (prenos premoženja prenosnega podsklada na prevzemni podsklad),
- 3 dovoljenja za prevzem upravljanja vzajemnega sklada,
- 2 dovoljenji za upravljanje posameznega (novega) podsklada,
- 4 soglasja k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada,
- 6 soglasij k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na vse podsklade,
- 82 soglasij k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad,
- 7 dovoljenji za objavo prospekta vzajemnega sklada in
- 7 dovoljenj za objavo prospekta krovnega sklada.

Poleg tega je ATVP v letu 2018 izdala DZU 4 sklepe o ustavitvi postopka v zvezi z zahtevo za izdajo soglasja k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, zahtevo za izdajo dovoljenja za objavo prospekta vzajemnega sklada, zahtevo za izdajo dovoljenja za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun vzajemnega sklada in zahtevo za izdajo dovoljenja za upravljanje vzajemnega sklada.

ATVP je v letu 2018 na področju delovanja DZU in trženja enot investicijskih skladov izdala fizičnim osebam:

- 1 dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja v DZU;
- 1 odločbo o prenehanju dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja v DZU;
- 2 sklepa o ustavitvi postopka izdaje dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave oziroma izvršnega direktorja v DZU in
- 80 dovoljenj za trženje enot investicijskih skladov.

### ALTERNATIVNI INVESTICIJSKI SKLADI IN UPRAVLJAVCI ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

ATVP je v letu 2018 na področju poslovanja AIS in upravljavcev AIS izdala:

- 2 odločbi o priznanju statusa upravljavca specialnega investicijskega sklada (SIS);
- 2 odločbi o priznanju statusa specialnega investicijskega sklada (SIS);
- 1 odločbo o prenehanju dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS.

### VZAJEMNI POKOJNINSKI SKLADI IN UPRAVLJAVCI VZAJEMNIH POKOJNINSKIH SKLADOV

ATVP je v letu 2018 obravnavala 6 vlog upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov ter izdala naslednja dovoljenja oziroma soglasja:

- 1 soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega pokojninskega sklada in
- 5 dovoljenj za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

### POKOJNINSKE DRUŽBE IN ZAVAROVALNICE S KRITNIMI IN NOTRANJIMI SKLADI

ATVP je v letu 2018 obravnavala 7 vlog upravljavcev kritnih skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja in 2 vlogi zavarovalnic, ki upravljata notranje sklade ter izdala 9 dovoljenj za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev.

## PRIGLASITVE OPRAVLJANJA STORITEV V REPUBLIKI SLOVENIJI

V letu 2018 je ATVP prejela obvestilo ene DZU države članice o prenehanju trženja 7 KNVP.

ATVP je v istem obdobju prejela tudi 19 obvestil o začetku trženja enot evropskih skladov tveganega kapitala (EuVECA) držav članic, ki izpolnjujejo pogoje za trženje v Republiki Sloveniji in eno obvestilo o začetku trženja enot evropskega sklada za socialno podjetništvo države članice, ki izpolnjuje pogoje za trženje v Republiki Sloveniji.

V skladu z Direktivo AIFMD je ATVP v letu 2018 prejela tudi 10 obvestil upravljavcev AIS drugih držav članic o nameri neposrednega upravljanja AIS oziroma o nameri opravljanja investicijskih storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti na območju Republike Slovenije.

V letu 2018 je ATVP prejela tudi 35 obvestil o priglasitvi AIS iz drugih držav članic, ki se tržijo profesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji.

## NADZOR NAD POROČANJEM IN IZREČENI UKREPI NADZORA

DZU, upravljavci AIS, upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov in skrbniki premoženja investicijskih skladov, oziroma vzajemnih pokojninskih skladov ATVP pošiljajo številna redna in izredna poročila. Vsa standardna poročila v okviru poročanja investicijskih skladov, vzajemnih pokojninskih skladov in skrbnikov premoženja investicijskih skladov, oziroma vzajemnih pokojninskih skladov se zajemajo izključno v elektronski obliki, nadzor prejetih podatkov pa se v veliki meri izvaja avtomatizirano. Omenjeno elektronsko poročanje temelji na pošiljanju XML

datotek v okviru numeričnega dela poročana in datotek pdf v okviru nenumeričnega poročanja. ATVP sproti preverja pravočasnost in pravilnost prejetih poročil, predvsem pa ugotavlja, ali iz poročila morebiti izhaja sum kršitve predpisov. ATVP redno izvaja nadgradnje elektronskega zajema podatkov v okviru NRS, preko katerih zagotavlja ustrezen nadzor zaradi sprememb zakonodaje, hkrati pa uvaja izboljšave sistema v smislu enostavnejše uporabe, povečanja preglednosti in uporabnosti prejetih poročil.

ATVP je tako v letu 2018 na področju poročanja DZU in upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov pripravila dopolnitve funkcionalnih specifikacij. Dopolnitve so bile potrebne zaradi uskladitve funkcionalnih specifikacij z veljavno zakonodajo.

ATVP je konec leta 2017 zaradi dodatnih zahtev pri elektronskem podpisu in kodiranju podatkov in poročil dopolnila funkcionalne specifikacije vseh zavezancev za poročanje, ki pošiljajo podatke ATVP v okviru NRS. Omenjene spremembe so bile v NRS sistem poročanja implementirane v začetku leta 2018.

## DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Konec leta 2018 je poslovalo 6 DZU, ki so upravljale 6 krovnih skladov s 95 podskladi in 5 vzajemnih skladov. Obseg sredstev v vzajemnih skladih domačih DZU je konec leta 2018 znašal 2,478 mrd EUR.

Poročanje DZU obsega redno dnevno, mesečno, četrletno, polletno in letno poročanje, dodatno pa morajo DZU sprotno poročati o določenih dogodkih ob njihovem nastanku. Zateva po rednem in sprotne poročanju pripomore k doslednejšemu spoštovanju predpisov in s tem večji varnosti vlagateljev.

Dnevno poročanje DZU predstavlja poročanje o vrednosti in spremembi vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan. V letu 2018 je ATVP prejela 24.917 tovrstnih poročil, za katere se dnevno

izvede analiza nadpovprečno velikih odklonov od običajnih vrednosti.

Enkrat mesečno DZU poročajo podatke iz bilance stanja po stanju na zadnji obračunski dan za pretekli mesec (obrazec MATRIKA/ISBS) in podatke o transakcijah v obdobju preteklega meseca (obrazec MATRIKA/ISTR) za vsak investicijski sklad, ki ga upravljajo. V letu 2018 je ATVP prejela 1.210 obrazcev MATRIKA/ISBS in 1.210 obrazcev MATRIKA/ISTR, pri čemer obrazca predstavljata osnovo za sprotni pregled poslovanja investicijskih skladov, predvsem za nadzor usklajenosti naložbene politike investicijskega sklada z določbami ZISDU-3, prospektom oziroma pravili upravljanja investicijskega sklada.

Redni mesečni pregled obsega tudi pregled poročil o dejstvih in dogodkih, povezanih s poslovanjem DZU in investicijskih skladov (ATVP je v 2018 prejela 189 tovrstnih poročil) ter pregled poročil o prenosu opravljanja posamezne storitve oziroma posla upravljanja investicijskih skladov na drugo osebo ter o morebitni spremembi pogodbe oziroma prenehanju pooblastila (113 prejetih poročil v letu 2018).

O poslovnem izidu posameznega investicijskega sklada DZU poročajo četrletno. V letu 2018 je ATVP prejela in pregledala 403 tovrstnih poročil.

V letu 2018 je ATVP pravočasno prejela 17 (revidiranih) letnih poročil, ki so se nanašala na poslovanje v letu 2017, in sicer za 7 DZU, 6 krovnih skladov in 4 vzajemne sklade. ATVP je v postopku nadzora nad navedenimi poročili ugotovila, da so revizorji podali pritrdilna mnenja na vse računovodske izkaze DZU, računovodske izkaze krovnih skladov in računovodske izkaze vzajemnih skladov. Revizorji so tudi za vse krovne sklade in vzajemne sklade ugotovili ustreznost spoštovanja pravil določenih z ZISDU-3 in splošnimi akti o upravljanju investicijskih skladov, izdanih na njegovi podlagi. Nadalje je ATVP v letu 2018 pravočasno prejela tudi 9 polletnih poročil, ki so se nanašala

na poslovanje v obdobju od 1. januarja do 30. junija 2018, in sicer za 6 krovnih skladov in 3 vzajemne sklade.

DZU morajo ATVP predložiti tudi letno poročilo o notranjem revidiranju ter poročati o izpolnjevanju kapitalske ustreznosti DZU na zadnji dan v koledarskem letu. Obe poročili predložijo najkasneje hkrati s predložitvijo revidiranega letnega poročila. ATVP je v letu 2018 za leto 2017 prejela in pregledala 7 poročil o notranjem revidiranju in 7 poročil o kapitalski ustreznosti DZU.

DZU morajo ATVP posredovati vse spremembe dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje za vsak vzajemni sklad, ki ga upravljajo, najkasneje hkrati z njegovo predložitvijo javnosti. ATVP je v letu 2018 pravočasno prejela 190 tovrstnih dokumentov.

O objavah pravnih in poslovnih dogodkov, povezanih s poslovanjem DZU in investicijskimi skladi, DZU poročajo sproti. ATVP je v letu 2018 prejela in pregledala 84 tovrstnih obvestil.

Kadar naložbe investicijskega sklada preokrajšajo omejitve posameznih vrst naložb, mora DZU o tem nemudoma obvestiti ATVP. Obvestilo mora vsebovati opis vrste in velikosti odstopanj, razloge za odstopanje, opis ukrepov za čimprejšnjo odpravo odstopanj in navedbo roka, do katerega bodo odstopanja odpravljena. V letu 2018 je ATVP prejela in pregledala 37 takih obvestil. V večini primerov je bil vzrok za tovrstno poročanje padec vrednosti naložb investicijskega sklada kot posledica dogajanj na finančnih trgih oziroma padec ali povečanje števila enot premoženja v obtoku kot rezultat večjih vplačil oziroma izplačil iz investicijskega sklada.

DZU morajo ATVP obvestiti tudi o morebitnih težavah pri izplačilu ali nezmožnosti izplačila investicijskih kuponov ali dividend investicijskega sklada. Pregled in analiza poročil o plačilni sposobnosti se izvaja sproti. V letu 2018 je ATVP prejela 6 tovrstnih poročil. Pri vseh primerih je vzrok za poročanje znaten padec čiste vrednosti sredstev skladov oziroma števila enot

premoženja v obtoku, kar pa še ne pomeni dejanske plačilne nesposobnosti posameznega investicijskega sklada. Vsi investicijski skladi v upravljanju domačih DZU so v letu 2018 nemo-teno zagotavljali izplačila vlagateljem.

DZU morajo obvestiti ATVP tudi o napaki pri izračunu čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Pregled in analiza poročil o napaki pri izračunu čiste vrednosti sredstev se izvaja sprotno. V letu 2018 ATVP ni prejela tovrstnega poročila.

DZU, ki opravljajo storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, morajo ATVP dodatno pošiljati poročila v zvezi z opravljanjem teh storitev. ATVP je tako v letu 2018 prejela 56 tovrstnih poročil.

V letu 2018 je ATVP kontinuirano pregledovala vsa omenjena poročila s pomočjo integralnega informacijskega sistema ATVP (IISA), ki omogoča avtomatski nadzor pravočasnosti in pravilnosti prispelih poročil. Poleg zgoraj navedenih pregledov poročil je ATVP s pomočjo IISA skozi celo leto 2018 izvajala tudi vsebinske preglede poročil vzajemnih skladov glede usklajenosti naložb z zakonskimi določbami in pravili upravljanja. Vsaj enkrat v letu 2018 je ATVP tako vsebinsko preverila skladnost naložb 102 podskladov in vzajemnih skladov s pravili upravljanja. Ugotovitve, zbrane na podlagi pregledov omenjenih poročil in obvestil, so bile tudi povod za nadaljnjo uvedbo postopkov nadzora.

ATVP je tako v letu 2018 pričela voditi 13 postopkov nadzora v zvezi s poročanjem DZU. V 10 primerih je zahtevala pojasnitev podatkov iz poslanih poročil. Nadalje je ATVP v zvezi s kršitvami, ugotovljenimi v postopku nadzora nad poročanjem DZU, izdala 1 odredbo o odpravi kršitev, v zvezi s katero je na podlagi vložnega ugovora zoper odredbo izdala tudi 1 odločbo o ugovoru. Poleg tega je v 1 primeru ugotovila, da obstaja sum storitve prekrška, o katerem ATVP odloča kot prekrškovni organ. V letu 2018 je ATVP 10 postopkov nadzora (všteti so tudi

postopki nadzora, ki so se začeli v letu 2017) zaključila z uradnim zaznamkom, saj kršitve zakonskih določb niso bile ugotovljene.

V okviru spremljanja finančne stabilnosti in oblikovanja makrobonitetne politike je ATVP v letu 2018 spremljala tveganje (ne)stabilnosti pa-noge vzajemnih skladov. Tveganje je bilo merje-no s tehtanjem skupnih neto vplačil v vzajemne sklade in neto vplačil po posameznih vrstah vzajemnih skladov, kjer je utež predstavljala vrednost skupne čiste vrednosti sredstev (ČVS) ali ČVS posamezne vrste vzajemnih skladov.

## UPRAVLJAVCI ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

Konec leta 2018 je bilo registriranih 14 upravljavcev AIS in 1 upravljavec AIS z dovoljenjem ATVP za opravljanje storitev upravljanja AIS. Ti upravljavci so upravljali 3 SIS in 25 AIS brez statusa. Obseg sredstev v upravljanju upravljavcev AIS s sedežem v Republiki Sloveniji je konec leta 2018 znašal nekaj manj kot 130 mio EUR.

Vsi upravljavci AIS, ki so poslovali v letu 2018, so zavezani k rednemu letnemu poročanju ATVP, pri čemer mora upravljavec AIS posredovati po eno poročilo, ki se vsebinsko nanaša na vsakega posameznega upravljavca AIS in po eno poročilo, ki se vsebinsko nanaša na posamezen AIS, ki ga upravljavec AIS upravlja. ATVP je tako v letu 2018 prejela in pregledala 12 poročil o poslovanju upravljavcev AIS in 17 poročil o poslovanju AIS. Omenjena poročila je ATVP dolžna posredovati ESMA.

Upravljavci AIS z dovoljenjem ATVP za opravljanje storitev upravljanje AIS morajo ATVP dodatno pošiljati poročila v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja AIS. ATVP je tako v letu 2018 prejela 11 tovrstnih poročil.

## UPRAVLJAVCI VZAJEMNIH POKOJNINSKIH SKLADOV

Konec leta 2018 so 3 upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov upravljali 3 krovne pokoj-

ninske sklade z 12 podskladi in 1 vzajemni pokojninski sklad. Obseg teh sredstev v upravljanju upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov je konec leta 2018 znašal 1,124 mrd EUR.

Upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov morajo mesečno poročati o vrednosti enote premoženja vzajemnega pokojninskega sklada, o vrsti in sestavi naložb vzajemnega pokojninskega sklada ter o številu članov in delodajalcev, kapitalu upravljavca, rezervacijah za nedoseganje zajamčene vrednosti sredstev vzajemnega pokojninskega sklada in strukturi naložb iz naslova teh rezervacij. V letu 2018 je ATVP prejela in pregledala 549 tovrstnih poročil.

O poslovnem izidu vzajemnega pokojninskega sklada upravljavci poročajo četrletno. V letu 2018 je ATVP prejela in pregledala 53 tovrstnih poročil.

Upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov morajo ATVP predložiti (revidirano) letno poročilo vzajemnega pokojninskega sklada za preteklo poslovno leto, in sicer najkasneje do 30. junija tekočega leta. V letu 2018 je ATVP pravočasno prejela 7 revidiranih letnih poročil vzajemnih pokojninskih skladov za poslovno leto 2017, in sicer za 2 vzajemna pokojninska sklada, 3 krovna pokojninska sklada z 9 podskladi, Prvi pokojninski sklad Republike Slovenije in Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja. ATVP je v postopku nadzora nad navedenimi poročili ugotovila, da so revizorji podali pritrdilna mnenja na vse računovodske izkaze vzajemnih pokojninskih skladov. Revizorji so za vzajemne pokojninske sklade tudi ugotovili ustreznost spoštovanja pravil določenih v ZPIZ-2, splošnih aktih o upravljanju vzajemnih pokojninskih skladov, pravilnost in popolnost obvestil in poročil ATVP ter javnih objav o poslovanju vzajemnega pokojninskega sklada.

V primeru, da upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov spremenijo izjavo o naložbeni politiki, morajo najkasneje v treh delovnih dneh od spremembe ATVP predložiti besedilo spremenjene izjave in obrazložitev razlogov za spre-

membe. ATVP je v letu 2018 prejela 3 tovrstna poročila. Vsa zgoraj omenjena poročila je ATVP v letu 2018 kontinuirano pregledovala s pomočjo IISA. Poleg tega je ATVP v tem letu tudi s pomočjo IISA izvajala vsebinske preglede, in sicer vsebinsko preverila skladnost naložb vseh vzajemnih pokojninskih skladov s pravili upravljanja. Ugotovitve, zbrane na podlagi pregledov omenjenih poročil in obvestil, so bile povod za nadaljnjo uvedbo postopkov nadzora.

ATVP je tako v letu 2018 pričela voditi 2 postopka nadzora v zvezi s poročanjem upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov. ATVP je v postopkih nadzora nad poročanjem upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov v letu 2018 v 1 primeru zahtevala pojasnitev podatkov iz poslanih poročil.

## SKRBNIKI PREMOŽENJA INVESTICIJSKIH SKLADOV OZIROMA VZAJEMNIH POKOJNINSKIH SKLADOV

Konec leta 2018 so 4 skrbniki premoženja opravljali skrbniške storitve za investicijske sklade in vzajemne pokojninske sklade.

Skrbniki morajo ATVP poročati podatke o domnevnih nepravilnostih pri poslovanju investicijskih skladov oziroma vzajemnih pokojninskih skladov, ki so jih ugotovili pri opravljanju skrbniških storitev za posamezni investicijski oziroma vzajemni pokojninski sklad. V letu 2018 je ATVP prejela in pregledala 24 poročil, vezanih na področje poslovanja investicijskih skladov, pri čemer pa ATVP v letu 2018 ni prejela nobenega tovrstnega poročila vezanega na področje poslovanja vzajemnih pokojninskih skladov. Najpogostejša vzroka za poročanje sta bila neuskkljena naložbena politika in preseganje praga največje dopustne izpostavljenosti naložb investicijskega sklada.

Polletno mora skrbnik poročati o poslih skrbnika, katerih predmet so naložbe investicijskega sklada oziroma naložbe vzajemnega pokojninskega sklada. Za leto 2018 je ATVP prejela in

pregledala 59 tovrstnih poročil (56 poročil za investicijske sklade in 2 poročili za vzajemne pokojninske sklade).

## DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE IZ DRUGIH DRŽAV ČLANIC

Konec leta 2018 so se v Republiki Sloveniji tržile enote 97 KNPVP iz drugih držav članic. DZU iz držav članic, ki tržijo enote KNPVP iz drugih držav članic v Republiki Sloveniji, so konec novembra 2018 upravljale 212 mio EUR sredstev slovenskih rezidentov.

DZU iz drugih držav članic, ki tržijo enote KNPVP v Republiki Sloveniji, morajo ATPV sproti obveščati o spremembah prospekta, spremembah pravil upravljanja oziroma statuta, letnem in polletnem poročilu ter spremembah dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje.

V letu 2018 je ATPV prejela in pregledala 79 tovrstnih obvestil.

## PREGLEDI POSLOVANJA IN IZREČENI UKREPI NADZORA

ATVP je v letu 2018 opravila 2 pregleda s področja opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov v 2 DZU, pri čemer je bil 1 pregled opravljen v mesecu decembru 2018.

V zvezi z opravljenimi pregledi je ATPV opravila sestanek s poslovodstvom 1 DZU, na katerem je predstavila svoje ugotovitve in podala priporočila za izboljšanje poslovanja te družbe. ATPV je v letu 2018 tudi prejela odzivno poročilo te DZU na podana priporočila.

## 06 NORMATIVNO PODROČJE



## PRIPRAVA SPLOŠNIH AKTOV

Največ aktivnosti ATPV na normativnem področju je bilo v letu 2018 povezanih s pripravo splošnih aktov s področja ZTFI, ZISDU-3 in ZPIZ-2 ter uporabo smernic ESMA oziroma skupnih smernic ESMA, EBA in EIOPA.

Na področju ZTFI je ATPV v letu 2018 pripravila in sprejela en splošen akt, in sicer:

- Sklep o določitvi programa in načina opravljanja preizkusa strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika (Uradni list RS, št. 106/07, 64/10 in 35/18).

Kot že omenjeno, je dne 15. 12. 2018 začel veljati nov Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1), ki določa, da mora ATPV v šestih mesecih od uveljavitve tega zakona izdati predpise, potrebne za izvajanje tega zakona. Z uveljavitvijo ZTFI-1 je namreč prenehalo veljati 32 splošnih aktov, izdanih na podlagi ZTFI. ATPV je tako takoj v začetku leta 2019 aktivno pristopila k pripravi novih splošnih aktov.

Povezano z uporabo smernic ESMA, oziroma uporabo skupnih smernic ESMA, EBA in EIOPA, je ATPV v letu 2018 sprejela:

- Sklep o uporabi Smernic ESMA o nekaterih vidikih zahtev glede ustreznosti iz Direktive MiFID II (Uradni list RS, št. 83/18);
- Sklep o spremembi Sklepa o uporabi smernic in priporočil Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA) (Uradni list RS, št. 83/18);
- Sklep o spremembi Sklepa o uporabi smernic in priporočil ESMA (Uradni list RS, št. 68/2018);
- Sklep o uporabi Smernic o scenarijih za teste izjemnih situacij v skladu s členom 28 uredbe o skladih denarnega trga (Uradni list RS, št. 51/18);
- Sklep o uporabi Smernic o ocenjevanju primernosti članov upravljalnega organa in nosilcev ključnih funkcij (Uradni list RS, št. 35/18);

- Sklep o uporabi Smernic Evropskega organa za vrednostne papirje in trge o zahtevah glede upravljanja produktov (Uradni list RS, št. 24/18);
- Sklep o uporabi skupnih smernic na podlagi členov 17 in 18(4) Direktive (EU) 2015/849 o poenostavljenem in okrepljenem skrbnem preverjanju strank in dejavnikov, ki bi jih kreditne in finančne institucije morale upoštevati pri oceni tveganja pranja denarja in financiranja terorizma, povezanega s posameznimi poslovnimi odnosi in občasnimi transakcijami (Uradni list RS, št. 12/18) in
- Sklep o uporabi Smernic ESMA o upravljalnem organu upravljalcev trga in izvajalcev storitev sporočanja podatkov (Uradni list RS, št. 12/18).

Poleg tega je bila ATPV na podlagi določb ZPPDFT-1 zavezana, da na osnovi ZPPDFT-1 pripravi spremembe in dopolnitve Smernic za preprečevanje pranja denarja in financiranje terorizma na področju kapitalskega trga. Skladno s tem je ATPV v začetku meseca oktobra 2018 sprejela nove smernice.

Na področju kolektivnega upravljanja premoženja je do zakonodajnih sprememb prišlo šele konec leta 2018, ko sta bili sprejeti noveli ZISDU-3C in ZUAIS-A. Posledično se niso spremenili tudi splošni akti, z izjemo navedenih dveh:

- Sklep o preizkusu znanja s področja trženja enot investicijskih skladov je bil spremenjen sredi leta 2018 (novela je bila objavljena v Uradnem listu RS, št. 51/18). Spremembe tega akta so bile potrebne zaradi uskladitve z zahtevami iz Uredbe GDPR.
- Sklep o kapitalu družbe za upravljanje je bil spremenjen zaradi uveljavitve Sprememb slovenskih računovodskih standardov 2016 (novela je bila objavljena v Uradnem listu, št. 82/18). Sprememba Slovenskih računovodskih standardov (2016) je skladno s spremembo Mednarodnih računovodskih standardov preuredila računovodsko obravnavo osnovnih sredstev, ki jih družbe najemajo za svoje poslovanje. Ta sprememba je neposredno vplivala na izračun razpoložljivega ka-

pitala družb za upravljanje, zaradi česar se je ATVP odločila, da spremni splošni akt in tako ohrani obstoječo ureditev.

Tudi določbe ZPIZ-2 se v letu 2018 niso spreminjale, je pa na ureditev poslovanja pokojninskih skladov posredno vplivala sprememba ZISDU-3 iz leta 2017. ZPIZ-2 namreč določa, da se za skrbniške storitve v zvezi z upravljanjem pokojninskega sklada smiselno uporabljajo določbe zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ki veljajo za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad. V letu 2018 je ATVP zaradi tega najprej izvedla izobraževane na to temo, temu pa je sledila uskladitev pogodb o opravljanju skrbniških storitev za pokojninske sklade in notranje sklade zavarovalnic.

## SODELOVANJE PRI PRIPRAVI ZAKONOV

Na zakonodajnem področju je ATVP tudi v letu 2018 tesno sodelovala s pristojnimi ministri in drugimi udeleženci pri sistemskem urejanju kapitalskega trga v Republiki Sloveniji. Kot doslej je bil glavni namen sodelovanja dosledno usklajevanje domače zakonodaje z evropsko in odprava v praksi zaznanih pomanjkljivosti in nedoslednosti.

ATVP je tako aktivno sodelovala pri pripravi novega ZTFI-1, ki je bil sprejet 20. 11. 2018 in je začel veljati 15. 12. 2018. Pretežni del ZTFI-1 je povezan s prenosom Direktive 2014/65/EU o trgih finančnih instrumentov (MIFID II), nekatere zakonske določbe pa predstavljajo tehnične in redakcijske izboljšave. Zakon ureja tudi izvajanje Uredbe MiFIR in Uredbe EU 2016/1011 o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov ter prinaša pomembne novosti na področju sistema jamstva za terjatve vlagateljev. Na novo je uvedena tudi investicijska storitev upravljanja večstranskega sistema OTF

(Organised Trading Facility), ki ni organizirani trg ali MTF. Pomembni zakonski novosti sta tudi uvedba nove kategorije finančnih instrumentov, tj. emisijskih kuponov ter določitev pogojev za algoritemsko trgovanje. ZTFI-1 dopolnjuje tudi nekatera že obstoječa in uvaja tudi nova pravila, ki bodo pripomogla k večjemu varstvu vlagateljev oziroma zaščitili strank, predvsem razširjene določbe o vodenju evidenc borzoposredniške družbe in strožje pogoje za obveščanje strank o storitvah in tveganjih, povezanih s posameznimi finančnimi instrumenti. Stranke bo potrebno tudi bolj podrobno obveščati o stroških, ki jih prinaša posamezna storitev.

Priprava novega ZTFI-1 je zahtevala ustrezne prilagoditve tudi v ZISDU-3 in ZUAIS. ATVP je v letu 2018 tako sodelovala pri pripravi novel ZISDU-3C in ZUAIS-A. Medtem ko je bila novela ZISDU-3C v večjem delu namenjena zgolj prilagoditvi na novi ZTFI-1 (odpravilo se je sklicevanje na ZTFI in se nadomestilo z ustreznim sklicevanjem na ZTFI-1), pa je novela ZUAIS-A dodatno uredila še izvajanje Uredbe (EU) 2015/760.

Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti je v letu 2018 začelo s pripravo novele zakona ZPIZ-2, s katero bo v slovenski pravni red implementirana direktiva IORP II. ATVP se je v pripravo spremembe ZPIZ-2 vključila že v začetni fazi in skupaj z Agencijo za zavarovalni nadzor (AZN) nudi strokovno pomoč ministrstvu pri pripravi novele, za katero je moč pričakovati, da bo v letu 2019 vložena v zakonodajni postopek.

ATVP je v letu 2018 tudi:

- podala predloge za spremembe in dopolnitve predloga Zakona o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-2);
- podala predolge na predlog Zakona o izvajanju Uredbe o listinjenju (2017/2402);
- podala predloge na predlog Zakona o izvajanju Uredbe (EU) o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (ZIUDPNP);
- podala predloge za spremembe in dopolnitve

Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje;

- podala predloge za spremembe in dopolnitve Zakona o upravljalcih alternativnih investicijskih skladov;
- podala predloge za spremembe in dopolnitve predloga Zakona o stvarnem premoženju države in samoupravnih lokalnih skupnosti in predlagala spremembe in dopolnitve predloga Zakona o javnih financah;
- predlagala spremembe in dopolnitve predloga Zakona o informacijski varnosti;
- pregledala in podala je pripombe na nov Zakon o varstvu potrošnikov v delu, ki posega na področje kapitalskega trga;
- sodelovala je pri pripravi Uredbe Vlade RS o izvajanju Uredbe (EU) o trgih finančnih instrumentov;
- sodelovala z Uradom RS za preprečevanje pranja denarja pri pripravi večjega števila splošnih aktov;
- pregledala in podala pripombe na predlog Uredbe o izvajanju Uredbe (EU) o indeksih, ki se uporabljajo kot referenčne vrednosti v finančnih instrumentih in finančnih pogodbah ali za merjenje uspešnosti investicijskih skladov;
- sodelovala pri pripravi predloga Uredbe o izvajanju Uredbe (EU) o skladih denarnega trga;
- pregledala in podala pripombe na osnutek Sklepa o spremembah in dopolnitvah Sklepa o podrobnejših pravilih glede skrbniških storitev za notranji sklad zavarovalnice.

## SPREMLJANJE IN IZVAJANJE EVROPSKE ZAKONODAJE, KI SE NANAŠA NA PODROČJE DELA ATVP

ATVP preko članstva v ESMA spremlja sprejemanje izvedbenih uredb Evropskega parlamenta in Sveta oziroma Evropske komisije, ki se nanašajo na področje dela ATVP ter smernic ESMA. Seznam pomembnejših uredb, direktiv

in izvedbenih predpisov EU je objavljen na spletni strani <http://www.a-tvp.si/predpisi-eu/pomembnejse-direktive-in-izvedbeni-predpisi-eu>.

Na področju opravljanja investicijskih storitev in poslov je ATVP v okviru delovnih skupin oziroma različnih odborov znotraj ESMA tudi v letu 2018 sodelovala pri pripravi regulatornih in implementacijskih tehničnih standardov ter smernic ESMA, ki natančneje dopolnjujejo določbe posameznih členov Direktive MiFID II in Uredbe MiFIR. ATVP je vseskozi spremljala status posameznih aktov Evropske Komisije in ESMA s področja trga finančnih instrumentov, vezanih na omenjeno direktivo in uredbo. Operativne aktivnosti v zvezi z implementacijo zahtev, ki izhajajo iz Direktive MiFID II in Uredbe MiFIR, so se izvajale tudi v letu 2018 s sodelovanjem pri pripravi novega ZTFI-1 ter s sodelovanjem z deležniki na kapitalskem trgu, ki jim je odgovorila na številna vprašanja. Posledično je ATVP v letu 2018 namenila veliko časa pripravam na implementacijo Direktive MiFID II in na začetek uporabe Uredbe MiFIR.

V 2018 je Evropska komisija sprejela številne predloge aktov, ki so od 2018 dalje v postopkih sprejemanja in bodo v prihodnosti vplivali na delo ATVP na področju nadzora trgovanja s finančnimi instrumenti. ATVP je tako v letu 2018 podala mnenje o predlogih:

- prenovljenih pravil za investicijska podjetja – predlog sestoji iz Predloga uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o bonitetnih zahtevah za investicijska podjetja ter o spremembi uredb (EU) št. 575/2013, (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 1093/2010 in Predloga direktive Evropskega parlamenta in Sveta o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2013/36/EU in 2014/65/EU;
- ureditve izdaj kritih obveznic – predlog sestoji iz Predlog direktive Evropskega parlamenta in Sveta o izdajanju kritih obveznic in njihovem javnem nadzoru ter o spremembi Direktive 2009/65/ES in Direktive 2014/59/EU ter Predloga uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št.

575/2013 glede izpostavljenosti iz naslova naložb v krite obveznice;

- pravil za izdajo vrednostnih papirjev kritih z državnimi obveznicami – predlog sestoji iz Predloga uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o vrednostnih papirjih, kritih z državnimi obveznicami;
- ki se vežejo na promocijo trajnostnega razvoja – in sicer o predlogih (i) Uredbe evropskega parlamenta in sveta o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb, (ii) Uredbi evropskega parlamenta in Sveta o razkrivanju informacij v zvezi s trajnostnimi naložbami in tveganji glede trajnosti ter o spremembi Direktive (EU) 2016/2341 in (iii) Uredbi Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) 2016/1011 glede referenčnih vrednosti za nizke emisije ogljika in referenčnih vrednosti za ugodno ogljično bilanco;
- ki reformirajo sistem evropskih nadzornih organov – ATVP se je osredotočila na predloge, ki vplivajo na položaj in pristojnosti Evropskega organa za vrednostne papirje in trge;
- pravil za reševanje centralnih nasprotnih strank – gre za Predlog uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o okviru za sanacijo in reševanje centralnih nasprotnih strank ter spremembi uredb (EU) št. 1095/2010, (EU) št. 648/2012 in (EU) 2015/2365;
- pravil, ki urejajo obveznost kliringa – gre za Predlog uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012, kar zadeva obveznost kliringa, uvedbo mirovanja obveznosti kliringa, zahteve glede poročanja, tehnike zmanjševanja tveganja za pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih OTC brez kliringa preko centralne nasprotne stranke, registracijo in nadzor repozitorijev sklenjenih poslov in zahteve za repozitorije sklenjenih poslov;
- ki olajšajo zbiranje kapitala s strani malih in srednjih podjetij – predlog sestoji iz Uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o spremembi uredb (EU) št. 596/2014 in (EU) 2017/1129 v zvezi s spodbujanjem uporabe zagonskih trgov MSP.

Na področju investicijskih skladov je ATVP tudi v letu 2018 pozorno spremljala dogajanje pri sprejemanju uredb Evropskega parlamenta in Sveta oziroma Evropske Komisije ter smernic ESMA, ki se nanašajo na področje investicijskih skladov.

Uredba PRIIP določa enotna pravila o obliki in vsebini dokumenta s ključnimi informacijami, ki ga morajo pripraviti ponudniki paketnih naložbenih produktov za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktov ter enotna pravila o posredovanju dokumenta s ključnimi informacijami malim vlagateljem. V aprilu 2017 je začela veljati tudi Delegirana Uredba Komisije (EU) 2017/653, ki podrobneje določa enotna pravila v zvezi z dokumentom s ključnimi informacijami za male vlagatelje. Za DZU je določeno prehodno obdobje petih let, tako uredba za njih začne veljati 1. 1. 2020, vendar pa se je v letu 2018 začela iskati rešitev za podaljšanje tega obdobja za 2 leti.

V juliju 2017 je začela veljati tudi Uredba (EU) 2017/1131, ki določa enotna pravila za sklade denarnega trga, ki so ustanovljeni, se upravljajo ali tržijo v EU, glede finančnih instrumentov, ki so upravičeni za naložbe sklada denarnega trga, portfelja sklada denarnega trga, vrednotenja sredstev sklada denarnega trga ter obveznosti poročanja v zvezi s skladom denarnega trga. Večina določb so bo začela uporabljati 12 mesecev od začetka veljavnosti navedene uredbe, tj. od 21. julija 2018, obstoječi skadi denarnega trga pa so morali vloge za uskladitev vložiti do 21. januarja 2019. V zvezi s to uredbo je ESMA v letu 2018 izdala Smernice o scenarijih za teste izjemnih situacij v skladu s členom 28 uredbe o skladih denarnega trga, ATVP pa je njihovo uporabo potrdila s sklepom o njihovi uporabi. S področja ureditve poslovanja skladov denarnega trga je bila v letu 2018 objavljena tudi Izvedbena uredba Komisije (EU) 2018/708 z dne 17. aprila 2018 o določitvi izvedbenih tehničnih standardov v zvezi s predlogo, ki jo morajo uporabiti upravitelji skladov denarnega trga, ko poročajo pristojnim organom, kot je določeno v členu 37 Uredbe (EU) 2017/1131 Evropskega

parlamenta in Sveta, prvo poročanje v skladu s to uredbo pa se pričakuje v prvem kvartalu 2020.

V letu 2018 je bilo zaokrožena ureditev na področju izvajanja skrbniških storitev, in sicer z izdajo dveh uredb (Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1619 z dne 12. julija 2018 o spremembi Delegirane uredbe (EU) 2016/438 v zvezi z dolžnostmi depozitarja glede hrambe in Delegirana uredba Komisije (EU) 2018/1618 z dne 12. julija 2018 o spremembi Delegirane uredbe (EU) št. 231/2013 v zvezi z dolžnostmi depozitarja glede hrambe), s katerimi je Komisija odpravila pomanjkljivosti iz Uredbe 2016/438.

Na področju pokojninskih zavarovanj je leto 2018 zaznamovalo sprejemanje Uredbe Evropskega parlamenta in Sveta o vseevropskem osebem pokojninskem produktu (PEPP). Uredba uvaja novo obliko individualnega pokojninskega varčevanja, ki ponudnikom omogoča oblikovanje osebnih pokojninskih produktov na vseevropski ravni, s ciljem, da se več prihrankov gospodinjstev od tradicionalnih instrumentov, kot so depoziti pri bankah, preusmeri na kapitalske trge. V letu 2018 je potekal intenzivni zakonodajni dialog, v katerega je bila s podajanjem svojih stališč preko Stalnega predstavništva Republike Slovenije v Bruslju aktivno vključena tudi ATVP. Zakonodajni postopek se je formalno zaključil v začetku leta 2019, razvoj prvih produktov pa je mogoče pričakovati v naslednjih letih.

V letu 2018 je stopila v veljavo tudi Uredba GDPR, v skladu s katero je ATVP imenovala pooblaščenca osebo za varstvo osebnih podatkov.

## 07 POSTOPKI O PREKRŠKIH

## POSTOPKI O PREKRŠKIH IZ PRISTOJNOSTI ATVP KOT PREKRŠKOVNEGA ORGANA

V letu 2018 je ATVP kot prekrškovni organ po ZP-1 izdala 12 odločb o prekršku, in sicer:

- 1 odločbo v zvezi s kršitvami ZISDU-3, pri čemer so bile v zvezi z navedenimi kršitvami kršiteljem izrečene 3 globe;
- 3 odločbe v zvezi s kršitvami ZPre-1, pri čemer je bilo v zvezi z navedenimi kršitvami kršiteljem izrečeno 12 glob;
- 1 odločba v zvezi s kršitvami 2. poglavja ZTFI o ponudbi vrednostnih papirjev javnosti, s katerimi so bile kršiteljem izrečene 3 globe;
- 4 odločbe v zvezi s kršitvami 3. poglavja ZTFI o obveznostih razkrivanja nadzorovanih informacij, s katerimi je bilo kršiteljem izrečeno 9 glob,
- 3 odločbe v zvezi s kršitvijo 241. člena ZBan-2 v zvezi z 525. členom ZTFI o obveznosti posredovanja podatkov ATVP, s katerimi sta bili kršiteljema izrečeni 2 globi, v 1 odločbi pa je ATVP dvema kršiteljema izrekla opomin.

V vseh zgoraj opisanih odločbah o prekrških je ATVP kršiteljem izrekla skupaj 29 glob. Skupna višina izrečenih glob je znašala 834.430 EUR. ATVP je tudi ustavila 1 postopek o prekršku, ki je bil začel v letu 2017 zaradi domnevne kršitve ZPre-1.

Poleg tega je ATVP izrekla skupno še 9 opozoril za kršitve ZTFI.

Za (domnevne) kršitve določb ZTFI je ATVP v letu 2018 izdala še 1 uradni zaznamek, ker dejanje ni bilo prekršek. Iz razlogov, da dejanje ni prekršek, je bil izdan tudi 1 uradni zaznamek zaradi (domnevnih) kršitev ZNVP. V zvezi s kršitvami ZPre-1 je bilo izdanih še 19 uradnih zaznamkov, in sicer 18 iz razloga, da gre za prekršek neznatnega pomena, 1 pa zaradi zastaranja. V zvezi s kršitvami ZISDU-3 pa je bil izdan 1 uradni zaznamek iz razloga, da gre za prekršek neznatnega pomena.

Ob tem je ATVP kot prekrškovni organ začela v letu 2018 po uradni dolžnosti še 1 postopek, o katerem v omenjenem letu še ni odločila, gre pa za postopek v zvezi z kršitvijo določb ZPre-1.

Po stanju 1. januarja 2018 so bili v teku še 3 postopki o prekrških pred pristojnimi okrajnimi sodišči zaradi odločanja o zahtevah za sodno varstvo, ki do konca leta 2018 še niso bili zaključeni.

V letu 2018 ni bilo vloženih novih zahtev za sodno varstvo pred pristojnimi okrajnimi sodišči oziroma pritožb pred pristojnimi višjimi sodišči.

Na dan 31. decembra 2018 so bili tako v teku 3 postopki o prekrških pred pristojnimi okrajnimi sodišči zaradi odločanja o zahtevah za sodno varstvo.

## 08 SODNI IN DRUGI POSTOPKI



## SODNI POSTOPKI PRED UPRAVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE IN VRHOVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE

Po stanju na dan 1. januarja 2018 sta bila pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije v teku 2 postopka sodnega varstva zoper odločbe ATVP, pred Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije pa 1 postopek zaradi vložene revizije.

V letu 2018 ni bilo sproženih novih postopkov sodnega varstva pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije, razen postopkov zaradi tožb, ki so bile vložene v zvezi z zahtevami za dostop do informacij javnega značaja, kot bo v nadaljevanju pojasnjeno v posebnem razdelku.

V istem obdobju je ATVP ni prejela nobenih odločitev Upravnega sodišča Republike Slovenije v zvezi z vloženima tožbama.

V letu 2018 je Vrhovno sodišče Republike Slovenije izdalo sklep o reviziji, vloženi v letu 2016, s katerim je bila revizija zavržena.

Na dan 31. decembra 2018 sta bila odprta 2 postopka sodnega varstva pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije.

## PRAVDNI POSTOPKI PRED OKROŽNIMI SODIŠČI OZIROMA VIŠJIMI SODIŠČI

Po stanju na dan 1. januarja 2018 ni bila ATVP udeležena v nobenem pravnem postopku pred pristojnimi okrožnimi in višjimi sodišči.

V obdobju od 1. januarja 2018 do 31. decembra 2018 ni bilo sproženih novih postopkov pred pristojnimi okrožnimi in višjimi sodišči.

Po stanju na dan 31. decembra 2018 ATVP tako ni bila udeležena v pravnih postopkih pred okrožnim in višjim sodiščem.

## NAZNANITEV SUMA KAZNIVEGA DEJANJA, KI SE PREGANJA PO URADNI DOLŽNOSTI

ATVP v letu 2018 na pristojna državna tožilstva ni posredovala kazenskih ovadb.

V letu 2018 je Višje sodišče v Ljubljani odločilo, da se potrdi obsodilna sodba Okrajnega sodišča v Ljubljani zoper fizično osebo, in sicer zaradi kaznivega dejanja zlorabe notranjih informacij (kazensko ovadbo je ATVP vložila leta 2009).

## ZAHTEVA ZA DOSTOP DO INFORMACIJ JAVNEGA ZNAČAJA

Po stanju na dan 1. januar 2018 je bila ATVP zaradi pritožbe vlagatelja v zvezi z zahtevo za dostop do informacij po Zakonu o dostopu do informacij javnega značaja (ZDIJZ) udeležena v 1 postopku pred Informacijskim pooblaščenecem, v teku pa so bili še 3 postopki sodnega varstva pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije zaradi vloženih tožb ATVP zoper odločbe Informacijskega pooblaščenca.

V letu 2018 je ATVP prejela 1 zahtevo fizične osebe za dostop do informacij javnega značaja po ZDIJZ, ki je bila zavrnjena. Vlagatelj zahteve zoper odločitev ATVP ni vložil pritožbe.

Informacijski pooblaščenec je v letu 2018 1 pritožbi vlagateljeve zahteve delno ugodil in ATVP naložil posredovanje oziroma vpogled zahtevanih informacij ter v dveh delih zavrnil zahtevo. ATVP je zoper odločitev Informacijskega pooblaščenca vložila tožbo na Upravno sodišče Republike Slovenije. V letu 2018 je Upravno sodišče Republike Slovenije odločilo o 1 tožbi, in sicer je bilo tožbi ATVP ugodeno tako, da se je v izpodbijanem delu odločba

Informacijskega pooblaščenca odpravila in se vrnila Informacijskemu pooblaščenecu v novo odločanje.

Po stanju na dan 31. december 2018 je bila ATVP tako udeležena v 1 postopku pred Informacijskim pooblaščenecem zaradi pritožbe vlagatelja v zvezi z zahtevo za dostop do informacij po ZDIJZ (vrnjeno v ponovno odločanje) ter v 3 postopkih sodnega varstva pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije zaradi tožb, ki jih je ATVP vložila zoper odločbe Informacijskega pooblaščenca v zvezi z zahtevami za dostop do informacij javnega značaja.

## 09 SODELOVANJE Z DOMAČIMI IN TUJIMI NADZORNIMI ORGANI

## SODELOVANJE Z NADZORNIMI ORGANI IN INSTITUCIJAMI V REPUBLIKI SLOVENIJI

Pri opravljanju nadzora ATVP sodeluje tudi z drugimi organi in institucijami, v kolikor je to potrebno za izvrševanje njenih nalog in pooblasti, in sicer predvsem z:

- BS,
- AZN,
- Policijo,
- Uradom RS za preprečevanje pranja denarja,
- Tržnim inšpektoratom RS,
- Agencijo za javni nadzor nad revidiranjem,
- Finančno upravo RS,
- nadzornimi organi iz držav članic EU in
- nadzornimi organi drugih držav na podlagi sklenjenih sporazumov o medsebojnem sodelovanju.

ATVP je v preteklem letu sodelovala tudi z nadzornimi organi v okviru Delovne skupine za spremljanje izvajanja Uredbe o sodelovanju državnega tožilstva, Policije in drugih pristojnih organov in institucij pri odkrivanju in pregonu storilcev kaznivih dejanj ter pri delovanju specializiranih in skupnih preiskovalnih skupin (tj. Vrhovno državno tožilstvo Republike Slovenije, ministrstvo za pravosodje, ministrstvo za notranje zadeve, Policija, Nacionalni preiskovalni urad, ministrstvo za finance (MF), Finančna uprava Republike Slovenije, Urad RS za preprečevanje pranja denarja, Komisija za preprečevanje korupcije, Javna agencija za varstvo konkurence).

ATVP je v letu 2018 z BS sodelovala v različnih delovnih skupinah in tudi v drugih zakonsko določenih primerih. Sodelovanje med obema institucijama pa je potekalo tudi na drugih strokovnih področjih.

ATVP je v letu 2018 skupaj z BS, AZN sodelovala tudi v Odboru za finančno stabilnost. Sejam odbora prisostvujejo tudi predstavniki Ministrstva za finance.

V letu 2018 je ATVP sodelovala z AZN, BS in MF tudi pri delovanju v Komisiji za medsebojno sodelovanje nadzornih organov.

ATVP z BS občasno sodeluje tudi na področju mednarodnega sodelovanja, in sicer pri obiskih Svetovne Banke in Mednarodnega denarnega sklada, ki jih organizira BS in ki sodijo v okvir vsakokratnih misij. Tretja vrsta sodelovanja je pridobivanje informacij iz poslovnih bank, ki jih v mednarodni izmenjavi podatkov od ATVP zahtevajo tuji nadzorniki, v okviru podpisanih sporazumov o izmenjavi informacij in sodelovanju v postopkih nadzora pod okriljem IOSCO in ESMA MMoU.

ATVP je BS in AZN redno in na posebno zaprosilo pošiljala agregirane podatke in statistiko o poslovanju investicijskih skladov ter vzajemnih pokojninskih skladov.

V letu 2018 je ATVP sodelovala z Uradom RS za preprečevanje pranja denarja pri pripravi smernic za preprečevanje pranja denarja, ki jih je ATVP sprejela 10. 10. 2018. Poleg tega je v prvi polovici leta 2018 ATVP sodelovala z Uradom RS za preprečevanje pranja denarja, BS in AZN in s subjekti s področja kapitalnega trga pri oblikovanju pripomb, pojasnil in dopolnitev k poročilom in akcijskim načrtom v zvezi s 5. krogom ocenjevanja učinkovitosti ukrepov na področju preprečevanja pranja denarja, pripravljenima v zvezi z obiskom ekspertov Moneyval v Sloveniji novembra 2016. Poročilo o ugotovitvah Moneyvala je bilo sprejeto na plenarnem zasedanju v Strassbourgu junija 2017, akcijski načrt za izboljšanje tehnične usklajenosti in za izboljšanje učinkovitosti preprečevanja pranja denarja pa je Vlada Republike Slovenije sprejela decembra 2017. ATVP je z Uradom RS za preprečevanje pranja denarja sodelovala tudi pri pripravi odgovorov urada na posamezna zastavljena vprašanja v zvezi z novim ZPPDFT-1, še zlasti v primerih, ko so vprašanja postavljali zavezanci, za katere je ATVP primarni nadzornik. ATVP je sodelovala tudi pri izvedbi izobraževanj za področje preprečevanja pranja denarja, ki so ga organizirali različni organizatorji.

ATVP v okviru svojih pristojnosti tesno sodeluje tudi s pristojnimi ministrstvi, in sicer z MF, ministrstvom za gospodarski razvoj in tehnologijo ter ministrstvom za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti. Sodelovanje z MF in ministrstvom za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti je potekalo predvsem na področju priprave zakonodaje, tako na evropski kot na slovenski ravni.

ATVP je sodelovala tudi z Združenjem družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ in Združenjem bank Slovenije – GIZ. Tako je tudi v letu 2018 nadaljevala s prakso rednega letnega srečanja z upravami nadzorovanih subjektov in s predstavniki industrije organizirala več skupnih sestankov.

## EU IN MEDNARODNO SODELOVANJE

### EVROPSKI ORGAN ZA VREDNOSTNE PAPIRJE IN TRGE – ESMA

Najpomembnejše aktivnosti ATVP so bile, kot doslej, povezane z EU, še posebej s področjem zakonodaje finančnih trgov in nadzora ter njenega izvajanja. ESMA se je po obdobju, v katerem je intenzivno pripravljala predloge regulatornih tehničnih standardov in nasvetov, odgovorno usmerila v zagotavljanje čim večje stopnje nadzorniške konvergence. Odločitev je najprej skladna z ugotovitvami in interesi članic, saj je ključnega pomena za zagotavljanje učinkovitih in preglednih finančnih trgov, varstva investitorjev, finančne stabilnosti in zaupanja v trge ter nadzornike. Obenem pa je to področje pomembno tudi za oblikovanje in delovanje bodoče Unije kapitalskih trgov ter morebitne spremenjene strukture evropskega finančnega nadzora v prihodnje.

V ta namen je ESMA poleg rednega načrta dela začela pripravljati tudi poseben načrt aktivnosti za zagotavljanje nadzorniške konvergence med članicami. Pomembno je namreč,

da članice številne evropske predpise izvajajo na čim bolj enoten in primerljiv način ter se pri tem zgledujejo po dobrih praksah članic na posameznih področjih poslovanja.

Med aktivnostmi zagotavljanja nadzorniške konvergence z najvišjo prioriteto so bile v letu 2018 predvsem tiste, povezane z začetkom dejanskega izvajanja pomembnih predpisov s področja finančnih trgov, to sta Direktiva MiFID II ter Uredba MiFIR. Uredbe v državah članicah EU veljajo neposredno, zato v praktičnem izvajanju med članicami ni bilo posebnosti, medtem ko je transpozicija direktive v državah potekala z različno dinamiko. V Sloveniji je bila novela ZTFI-1 sprejeta zelo pozno, šele konec leta 2018, kar je občutno po preteku zakonitega roka za prenos. Ne glede na to je ATVP, skupaj z ostalimi članicami vseskozi aktivno sodelovala pri delu različnih stalnih odborov, t. i. ESMA Standing Committees. V teku leta 2018 je bil velik poudarek na aktivnostih, ki vodijo v zagotavljanje enotnega, skladnega in pravnega izvajanja direktive in uredbe. Ker gre za obsežne predpise, njihovo vsebino natančneje obravnavana več stalnih odborov.

Instrumenti zagotavljanja nadzorniške konvergence so smernice (Guidelines), dokumenti, imenovani vprašanja in odgovori (Q&A), razna mnenja in izjave o določenih specifičnih točkah, kot tudi skupna izobraževanja in izmenjave mnenj med članicami. ESMA je redno dopolnjevala že objavljene sklope vprašanj in odgovorov po različnih strokovnih področjih. Določene je ATVP še sama nadgradila ter objavila svoje odgovore na specifična vprašanja in dileme udeležencev slovenskega kapitalskega trga.

Izjemno pomembni so tudi peer reviews, ki so že ustaljena praksa ESMA še iz obdobja obstoja CESR; metodologija dela in izvajanje pregledov so bili deležni nadgradnje in dopolnitev. Nekateri pregledi so vključevali samo določene članice, ker je šlo za specifična strokovna vprašanja (kot na primer skladnost v naprej izbranih članic s smernicami ESMA o učinkovitih tehnikah nadzora po UCITS) ali pa peer review, ki so

že določeni v prepisih (področje CCP po EMIR, kamor pa ATVP ni bila vključena, saj v Sloveniji ne deluje noben CCP). Praviloma ESMA na leto načrtuje 1–2 pregleda, ki vključujeta tudi preverjanje v članici (t. i. on-site visit) ter ponovitev oz. ponovni pregled vsaj enega pred časom že opravljenega peer review (t. i. follow up), katerega namen je preverjanje sprememb oz. napredka.

Glede na številne obveznosti poročanja, ki izvirajo iz različnih predpisov in obveznosti nadzornikov za poročanje ESMA kot tudi obveznosti ESMA po vzpostavitvi in vzdrževanju številnih registrov, izračunov in baz podatkov, je bila v letu 2018 med pomembnejšimi prioriteta tudi skrb za izboljšanje kakovosti različnih podatkov in zato bolj učinkovito poročanje. V ta namen je ATVP opravljala številna testiranja podatkov o opravljenih transakcijah in drugih poročilih po MiFIDII/MiFIR, podatkov v repozitorijih sklenjenih poslov po EMIR in drugih.

V teku leta 2018 so potekale zelo intenzivne priprave na Brexit, tako v Veliki Britaniji kot v ESMA in v nekaterih članicah. ESMA je nekajkrat jasno izrazila pričakovanja po usklajenih aktivnostih članic v postopkih licenciranja v primeru odločitve ponudnikov investicijskih storitev iz VB za selitev aktivnosti v države EU. Poleg javnih objav mnenj in priporočil ESMA so nadzorniki aktivno sodelovali pri konkretnih strokovnih razpravah na tem področju. ESMA je obenem tudi sama pristojni nadzorni organ nad določenimi udeleženci finančnih trgov, zato je pozorno spremljala dogajanja in načrtovane aktivnosti bonitetnih agencij in repozitorijev sklenjenih poslov s sedežem v VB. Zelo pomembno je tudi pravočasno, predvsem pa pravilno in razumljivo obveščanje vlagateljev o različnih možnih posledicah odhoda VB iz EU. ESMA je v letu 2018 temu vprašanju posvečala zelo veliko pozornosti, tako s svojimi aktivnostmi kot tudi s koordinacijsko vlogo med članicami.

Novosti oz. inovacije na finančnih trgih – t. i. Fintech (od novih finančnih instrumentov ter storitev, do platform in tehnologije) od nadzorni-

kov terjajo budno spremljanje, analizo in morebitno pravočasno in ustrezno ukrepanje. ESMA in članice, vključno s predstavniki ATVP, so bile aktivne v posebnem stalnem odboru, obenem pa se je s temi temami ukvarjal tako imenovani skupni odbor (Joint Committee), ki vključuje vse tri nadzorne agencije (ESMA, EBA in EIOPA). V letu 2018 je ESMA aktivno analizirala in usklajevala pravna mnenja o kripto imetjih in njihovih javnih ponudbah. Vsi trije nadzorniki, vključno z mednarodnim združenjem nadzornikov trga kapitala ter druge institucije, so izrazile interes tudi na področju t. i. trajnostnega financiranja (sustainable finance), ki je postalo ena izmed tem razprave in obravnave v letu 2018.

Delo na področju priprave regulatornih tehničnih standardov in nasvetov se je, sicer z nekoliko manjšim obsegom, nadaljevalo tudi v letu 2018, predvsem s pripravo predlogov na področju nove prospektne uredbe, ki bo začela veljati sredi leta 2019 ter s sekuritizacijo in EMIR.

Na področju pomembne naloge ESMA in članic, to je varstva vlagateljev in zagotavljanja urejenih finančnih trgov, je ESMA v letu 2018 aktivno spremljala te vsebine in ukrepala, skladno z novimi pristojnostmi, ki jih omogoča MiFIR. Konkretno je sprejela začasne ukrepe omejitve trženja, razširjanja ali prodaje določenih finančnih instrumentov, za katere je, skupno z opravljenimi analizami članic, predvsem pri malih vlagateljih ugotovila tveganja in izrazite izgube.

Redne aktivnosti ESMA in članic so vseskozi potekala v okviru enotnih projektov na področju IT, kjer je ESMA že pred časom prevzela koordinacijsko vlogo med članicami, za vzpostavitev enotnih IT rešitev po novih predpisih. Predstavniki ATVP so redno sodelovali v IT skupini, obenem so v letu 2018 tudi izvajali redne teste sistemov, pri tem pa so, z namenom usklajevanja podatkov, poročil in ostalih informacij, aktivno sodelovali z drugimi članicami in ESMA.

V letu 2018 so potekale intenzivne dejavnosti članic EU pri usklajevanju predloga Komisije o bodoči organiziranosti in pristojnosti ESAs (tako

imenovani ESAs review) iz septembra 2017, ki naj bi bil kompromisno usklajen do konca leta 2018, pod avstrijskim predsedstvom. ATVP je redno posredovala svoje pripombe, predloge ter številne obrazložitve svojih mnenj o bodoči organiziranosti ESMA, predvidenih novih oz. dodatnih pristojnostih, upravljanja ter položaja članic. Končnega rezultata, to je politične odločitve Komisije, Parlamenta in Sveta o tem do konca leta 2018 še ni bilo, vendar pa se je končni predlog, usklajen med večino članic EU, precej razlikoval od prvotnega predloga Komisije.

ATVP se je, skladno z Uredbo ESMA, tudi v letu 2018 odločala in izrekala o upoštevanju smernic ESMA ter jih postopno uvajala v svojo prakso. Določen del teh dokumentov je bil vsebinsko povezan s prenosom direktive MiFID II v slovenski pravni red, zato se ATVP dlje časa ni mogla formalno izraziti, da smernice na tem področju dejansko izvaja oz. upošteva. Svoje notifikacije je dokončno lahko uskladila šele konec leta 2018, po začetku veljavnosti ZTFI-1.

ESMA je redno objavljala poročila o stanju na finančnih trgih, ranljivostih, priložnostih (t. i. Trends, Risks and Vulnerabilities – TRV poročila, dvakrat letno) ter četrtletne preglede "Risk Dashboards". Del analiz se je vsekakor nanašal tudi na odločitev Velike Britanije za izstop iz EU (t. i. Brexit).

Zaposleni v ATVP so tudi v 2018 sodelovali predvsem pri delu stalnih odborov ESMA, ki obravnavajo aktualna področja zakonodaje (na primer Supervisory Convergence SC, delovna skupina za zbiranje in obdelavo podatkov o finančnih trgih – market data, informacijska tehnologija – IT, investicijski skladi, MISC (Market Integrity SC) in drugi). Zaradi kadrovske zasedbe ATVP, stroškov, povezanih s potmi in v povezavi z drugimi delovnimi zadalžitvami, je sodelovanje v skupinah mogoče tudi preko telefonskih konferenc. Delo specifičnih skupin oz. področij delovanja ESMA, četudi predpisi in pravila veljajo za vse članice EU, spremljamo skozi pregled dokumentov skupin in odločanja ter analiz na ESMA Board of Supervisors.

Zaposleni ATVP so se tudi v letu 2018 udeležili nekaterih izobraževanj in delavnic v organizaciji ESMA ali njenih večjih članic. Znanja in izkušnje kolegov, ki jih posredujejo na teh dogodkih, kot tudi redna izmenjava informacij, podatkov in mnenj med nami, so pomembne tako za tekoče delo ATVP kot tudi za pripravo predpisov, mnenj ali priporočil. Največ sodelovanja med nadzorniki je pri izmenjavi informacij in podatkov, potrebnih za izvajanje nadzornih postopkov, vedno več pa tudi zaradi določenih nejasnosti pri delu ali implementaciji novih predpisov. Dodatno pri tem pomagajo številni dokumenti ESMA vprašanja in odgovori (Q&A) z različnih področij ter mnenja, priporočila ali opozorila.

ATVP je tudi v preteklem letu redno izmenjevala nadzorniške informacije tako s članicami ESMA kot tudi z nadzorniki tretjih držav, v skladu s prejetimi zahtevami po informacijah ter določbami sporazumov in zakona, kjer so urejene določbe o teh aktivnostih. Ravno tako je ATVP na ESMA posredovala zahtevane informacije in podatke.

V letu 2018 je skupina za pravna vprašanja pri ESMA (Legal Network), skupaj s predstavniki IOSCO, pripravljala dogovor z Evropskim odborom za varstvo podatkov (EDPB) o izmenjavi osebnih podatkov s tretjimi državami v nadzornih postopkih regulatornih organov zaradi uveljavitve nove uredbe o varstvu osebnih podatkov (GDPR), ki je začela veljati konec maja 2018. Do dokončne uskladitve besedila t. i. Administrative Arrangement naj bi prišlo v začetku leta 2019. Kljub temu izmenjave osebnih podatkov s tretjimi državami med regulatorji potekajo, in sicer na podlagi izjeme »javnega interesa« iz GDPR. Predstavniki ATVP so se tudi udeležili sestanka Legal Networka na temo izmenjave osebnih podatkov s tretjimi državami po uveljavitvi GDPR, kjer so predstavniki drugih evropskih nadzornikov poudarili, da izmenjava osebnih podatkov, vezanih na opravljanje nadzornih postopkov, poteka normalno, pri čemer vsi uporabljajo že prej omenjeno izjemo javnega interesa.

## MEDNARODNO ZDRUŽENJE NADZORNIKOV TRGA VREDNOSTNIH PAPIRJEV – IOSCO

V mednarodnem združenju nadzornikov trga vrednostnih papirjev IOSCO je ATVP sodelovala v vseh treh odborih, katerih članica je, in sicer v predsedniškem odboru, GEM odboru (Growth and Emerging Markets Committee), kjer sodelujejo države v razvoju in hitro rastoča gospodarstva ter v Evropskem regionalnem odboru (ERC). Delo organizacije je usmerjeno v poglobljeno sodelovanje s članicami in interesnimi skupinami, zlasti pri določanju IOSCO standardov, izmenjavi informacij in izobraževanju ter varstvu vlagateljev.

Na področju varstva vlagateljev je IOSCO v letu 2018 veliko pozornosti posvečal hitro rastočemu kripto trgu, predvsem ponudbi žetonov (ICO). IOSCO Board je s sporočilom za javnost opozarjal na jasna tveganja, povezana z ICO, predvsem za male vlagatelje. Ti so bili po mnenju IOSCO izpostavljeni velikemu tveganju tudi v primeru trženja in prodaje pogodb na razliko (CFD) ter drugih špekulativnih ponudb, ki obljublajo visoke donose.

Pomembna tema zadnjih dveh let, in tudi v prihodnji triletni strategiji IOSCO, je vprašanje oz. doseganje trajnostnega financiranja na kapitalnih trgih in vloga regulatorjev pri tem prizadevanju. Na podlagi dialoga IOSCO in drugih ključnih finančnih institucij, kot so borze, izdajatelji, vlagatelji, kjer je potekala razprava o pomembni vlogi regulatorjev za trg vrednostnih papirjev pri spodbujanju trajnostnih naložb, je IOSCO konec leta 2018 ustanovil delovno skupino, ki se bo ukvarjala s tem vprašanjem, t. i. Sustainable finance network (SFN).

Na področju izmenjave informacij se članice IOSCO pridružujejo nadgrajenemu memorandumu, na podlagi katerega si članice organizacije izmenjujejo informacije iz postopkov nadzora – EMMoU (Enhanced MMoU). Da bi bile te izboljšave namerne in izvedljive, dostopne in

takoj uporabne za tiste članice, kjer jim njihova ureditev dovoljuje njihovo takojšnjo uporabo, se je novi EMMoU zgradil na temeljih sedanjega MMoU.

EMMoU uvaja nova pooblastila za podpisnice, ki bi jih lahko v nadzornih postopkih pri izmenjavi informacij pridobile ali na zahtevo posredovale, in sicer: pridobivanje izjav, revizijskih zapisov, zamrznitev sredstev, pridobitev zapisov s strani ponudnikov internetnih storitev in pridobivanje zapisov o telefonskih pogovorih. Nova pooblastila je skupina za MMoU pri IOSCO poimenovala s kratico ACFIT (Audit papers, Compelled statements, Freezing assets, Internet service provider records, Telephone records). Princip novega EMMoU je enak in temelji na MMoU. Ne bo izničil oz. odpravil trenutnega MMoU, ampak bo zgrajen na njegovih dobrih praksah. Ker pa bo novi EMMoU velik preskok za mnoge članice, podpisnice trenutnega MMoU, je za sprejetje novega EMMoU potrjeno dolgo tranzicijsko obdobje, in sicer 10 let. V tem vmesnem času (in tudi kasneje) pa bosta veljala oba sporazuma. K EMMoU je do sedaj pristopilo 7 članic, ki izpolnjujejo vse pogoje za pristop (vseh 5 novosti), in sicer ZDA, Singapur, Quebec, Ontario, Hong Kong, Britanska Kolumbija in Bahami ter 3 članice, ki delno izpolnjujejo pogoje za pristop (vsaj 3 novosti) – Velika Britanija, Avstralija in Južna Koreja.

Predstavniki ATVP so julija 2018 v okviru bilateralne tehnične pomoči, ki jo Republiki Črni gori nudi Republika Slovenija, v poglavju Finančnih storitev, predavali na sedežu črnogorske Komisije v Podgorici, povezano z obiskom črnogorskih predstavnikov v Ljubljani konec leta 2017. Program je temeljil na izmenjavi izkušenj in informacij, povezanih z zakonodajno ureditvijo trga finančnih instrumentov in zahtev v zvezi s poslovanjem investicijskih podjetij.

Podobno izobraževanje v okviru bilateralne pomoči je potekalo še oktobra 2018 na sedežu ATVP za predstavnike makedonske Komisije. Predstavniki ATVP so jim podrobno predstavili



poročilni sistem ATVP (NRS sistem za poročanje, nenumerična/numerična poročila, pregledovalniki podatkov, avtomatizirana obvestila, registri in sezname itd.).

## 10 POROČILO O DRUGIH DEJAVNOSTIH

## OBJAVA OPOZORIL ATVP IN TUJIH NADZORNIKOV

ATVP je v letu 2018 nadaljevala z objavljanjem opozoril ATVP in opozoril drugih nadzornikov na svoji spletni strani. Tako je v letu 2018:

- objavila 3 opozorila ATVP in
- 550 opozoril drugih nadzornikov.

## PRIJAVE KRŠITEV ZAPOSLENIH V DOLOČENIH SUBJEKTIH (ŽVIŽGAČI)

### I.

ATVP ima vzpostavljen sistem obravnave prijav kršitev v skladu z določbami 239. člena ZBan-2 v zvezi s 301. členom ZTFI, 160. členom ZPPDFT-1, 454a. členom ZISDU-3 in 12. členom Uredbe o izvajanju Uredbe 909/2014/EU v zvezi s prvim in drugim odstavkom 65. člena Uredbe 909/2014/EU in 239. členom ZBan-2 v zvezi s 301. členom ZTFI. Navedeni sistem omogoča prijavitelju, da ostane anonimen pri vložitvi prijave.

Za namen vzpostavitve sistema obravnave navedenih prijav je ATVP sprejela Pravilnik o sprejemu in obravnavi prijav kršitev, ki jih lahko ATVP v skladu z navedenim pravilnikom posredujejo:

- zaposleni in osebe v primerljivem položaju pri subjektih, ki opravljajo investicijske storitve in posle v skladu z ZTFI o okoliščinah, ki pomenijo možno ali dejansko kršitev zahtev ali omejitev, določenih s predpisi iz 1. točke 197. člena ZTFI in ostalimi predpisi, ki jih morajo spoštovati osebe, ki opravljajo investicijske storitve in posle,
- zaposleni in osebe v primerljivem položaju pri zavezancih iz drugega odstavka 151. člena ZPPDFT-1 o okoliščinah, ki pomenijo možno ali dejansko kršitev določb ZPPDFT-1,
- zaposleni v DZU in skrbnikih po ZISDU-3 o kršitvah in morebitnih kršitvah ZISDU-3 in predpisov, izdanih na njegovi podlagi, ki se

nanašajo na družbo za upravljanje oziroma skrbnika in

- zaposleni v centralnih depotnih družbah po Uredbi (EU) št. 909/2014.

ATVP v letu 2018 ni prejela prijav kršitev s strani zgoraj navedenih oseb.

### II.

ATVP ima prav tako vzpostavljen sistem obravnave prijav kršitev, ki pomenijo ali bi lahko pomenile kršitev Uredbe MAR, in sicer v skladu z določbami 397.a člena ZTFI. Navedeni sistem omogoča prijavitelju, da ostane anonimen pri vložitvi prijave.

Za namen vzpostavitve sistema obravnave navedenih prijav je ATVP sprejela Pravilnik o sprejemu in obravnavi prijav kršitev, ki pomenijo ali bi lahko pomenile kršitev Uredbe MAR (v nadaljevanju: Pravilnik), ki jih ATVP v skladu s tem Pravilnikom lahko posredujejo osebe, ki razpolagajo z informacijami glede dejstev, ki pomenijo ali bi lahko pomenile kršitev Uredbe MAR.

ATVP v letu 2018 ni prejela prijav kršitev s strani zgoraj navedenih oseb.

## VODENJE REGISTROV IN JAVNO DOSTOPNIH SEZNAMOV

Na podlagi določb ZTFI oziroma ZTFI-1, ZISDU-3 in ZUAIS ATVP vodi:

- register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov,
- register odvisnih borznoposredniških zastopnikov,
- register dovoljenj za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov in
- register upravljalcev alternativnih investicijskih skladov.

Vsi registri so javno dostopni na spletnih straneh ATVP.

## REGISTER DOVOLJENJ ZA OPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH STORITEV IN POSLOV

ATVP mora skladno z določbami ZTFI vzpostaviti in redno dopolnjevati register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov, v katerega se vpisujejo vse BPD, ki jim je ATVP izdala dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov ter banke, ki jim je BS izdala dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov. V tem registru se, skladno z veljavno zakonodajo, vodijo tudi družbe za upravljanje, ki so pridobile dovoljenje ATVP za opravljanje storitev gospodarjenja in storitev upravljanja pomožnih storitev.

V letu 2018 je ATVP iz registra izbrisala 3 subjekte (dve banki in eno BPD).

## REGISTER ODVISNIH BORZNOPOSREDNIŠKIH ZASTOPNIKOV

ZTFI določa, da lahko BPD pooblasti odvisnega borznoposredniškega zastopnika, da v njem imenu opravlja dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI. Odvisni borznoposredniški zastopnik se vpiše v register odvisnih borznoposredniških zastopnikov, ki ga vodi ATVP, če ima dobro ime ter ustrezno splošno poslovno in profesionalno znanje, potrebno za jasno posredovanje vseh informacij glede storitev, ki jih ponuja strankam oziroma morebitnim strankam.

V letu 2018 je ATVP v register odvisnih borznoposredniških zastopnikov vpisala 1 subjekt, iz registra pa izpisala 7 subjektov.

## REGISTER DOVOLJENJ ZA OPRAVLJANJE STORITEV UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIH SKLADOV

ATVP v skladu z določbami ZISDU-3 vodi register dovoljenj za opravljanje storitev upravljanja

investicijskih skladov, v katerega se vpisujejo DZU, ki jim je ATVP izdala dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

V letu 2018 se je število DZU v omenjenem registru zmanjšalo za eno DZU, ki ji je v skladu s 93. členom ZISDU-3 prenehalo dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

## REGISTER UPRAVLJAVCEV ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

ATVP v skladu z določbami ZUAIS vodi register upravljalcev alternativnih investicijskih skladov, v katerega se vpisujejo upravljalci AIS z dovoljenjem ATVP za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov in registrirani upravljalci AIS ter AIS, ki jih upravljajo.

ATVP je v letu 2018 obravnavala 3 zahteve za vpis v register upravljalcev AIS.

## JAVNO DOSTOPNI SEZNAMI

ATVP z namenom informiranja vlagateljev, subjektov nadzora ter različnih organov in institucij, vodi tudi druge javno dostopne sezname, in sicer:

- seznam javnih družb,
- seznam izdanih dovoljenj za ponudbo vrednostnih papirjev javnosti s prospekti,
- seznam družb iz 4. člena ZPre-1 (ciljne družbe, za katere se uporablja prevzemna zakonodaja),
- seznam vseh prospektov in morebitnih dodatkov k prospektu, ki jih je potrdil nadzorni svet matične države članice izdajatelja, če je bila opravljena obvestitev ATVP,
- seznam prevzemnih ponudb,
- seznam izdanih dovoljenj za trženje investicijskih skladov in prodajo investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov,
- seznam notificiranih investicijskih podjetij držav članic,

- seznam KNPVP, oblikovanih v drugih državah članicah, ki se tržijo v Republiki Sloveniji,
- seznam AIS iz drugih držav članic, ki se tržijo profesionalnim vlagateljem v Republiki Sloveniji,
- seznam upravljavcev alternativnih skladov iz drugih držav članic, ki neposredno opravljajo storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov,
- seznam EuVECA in evropskih skladov socialnega podjetništva (EuSEF) iz drugih držav članic EU, ki se tržijo v Republiki Sloveniji.

## IZOBRAŽEVANJE PONUDNIKOV FINAČNIH STORITEV IN JAVNIH DRUŽB

ATVP je maja 2018 organizirala izobraževalni seminar, na katerem je predstavila novosti na kapitalskem trgu. Seminar je bil razdeljen na dva tematska sklopa, namenjena ponudnikom investicijskih storitev in poslov ter bankam, ki opravljajo skrbniške storitve. V okviru prve sekcije so bile udeležencem predstavljene Smernice ESMA, Uredba PRIIP, Uredba Benchmark in poročevalske zahteve po MiFID II in MiFIR. Udeleženci druge sekcije, »Skrbniške storitve za pokojninske sklade in notranje sklade zavarovalnic«, pa so se seznanili z novo ureditvijo izvajanja skrbniških storitev, s poudarki iz ZIS-DU-3B in Uredbe 438/2016/EU. Poleg bank, ki opravljajo skrbniške storitve, so se druge sekcije seminarja udeležili tudi predstavniki upravljavcev pokojninskih skladov, predstavniki zavarovalnic in skrbniki premoženja pokojninskih skladov.

## FINANČNE, SPLOŠNE, KADROVSKE IN DRUGE ZADEVE

V ATVP je bilo na dan 31. 12. 2018 zaposlenih 47 oseb, od tega 46 oseb za nedoločen čas in 1 oseba za določen čas. Od vseh zaposlenih imajo 3 osebe sklenjeno pogodbo o zaposlitvi za krajši delovnik, od tega 1 oseba zaradi starševstva, 2 pa zaradi invalidnosti. V letu 2018 so se v ATVP na novo zaposlile 3 osebe, 1 osebi pa je delovno razmerje prenehalo. V letu 2018 je bilo v ATVP na podlagi opravljenih ur v povprečju 42,03 zaposlenih.

ATVP je v novembru 2017 sprejela nov Pravilnik o notranji organizaciji in sistematizaciji delovnih mest, ki je pomembno posegel v notranjo organizacijo ATVP. Z novo notranjo organizacijo in sistemizacijo, ki je začela veljati s 1. 1. 2018, je ATVP sledila cilju po učinkovitejši organizaciji dela, bolj centraliziranem vodstvu (namesto 7 sektorjev jih je sedaj 5) in posledično po optimizaciji dela.

ATVP posveča veliko pozornost dodatnemu izobraževanju in usposabljanju zaposlenih tudi zaradi hitrega razvoja finančnih trgov in novih storitev. Tako je ATVP svojim zaposlenim omogočila izobraževanja pri zunanjih izvajalcih in interna strokovna izpopolnjevanja. Predstavniki ATVP so se v preteklem letu udeležili številnih delovnih sestankov ter posameznih izobraževalnih programov, predvsem v okviru IOSCO in ESMA, s področja nadzora in nove evropske zakonodaje.

V letu 2018 je ATVP sprejela, spremenila oz. dopolnila predvsem naslednje interne akte:

- Pravilnik o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest,
- Pravilnik o varovanju zaupnih informacij ATVP,
- Pravilnik o vsebini in načinu vodenja odnosov z javnostmi v ATVP,
- Pravilnik o določitvi delovnega časa v ATVP,
- Pravilnik o varnosti in zdravju pri delu,
- Navodilo za oddajo javnih naročil,

- Pravilnik o letnem dopustu in drugih odsotnostih z dela,
- Navodilo o enotni obliki aktov, pisne in elektronske korespondence,
- Pravilnik o postopku za objavljanje informacij na spletnih straneh ATVP,
- Pravilnik o postopkih nadzora,
- Pravilnik »družini prijazno podjetje«,
- Načrt integritete,
- Pravilnik o sprejemu in obravnavi prijav kršitev,
- Pravilnik o posebnem projektne delu,
- Pravilnik o ugotavljanju alkoholiziranosti in uporabe drog ter drugih prepovedanih substanc delavcev na delovnem mestu,
- Pravilnik o načinu priprave, sprejema in objave splošnih (internih) aktov ATVP,
- Pravilnik o sprejemu in obravnavi prijav kršitev, ki pomenijo ali bi lahko pomenile kršitev Uredbe 596/2014/EU (Uredba o zlorabi trga).

Poleg delovno-pravnih oziroma internih razmerij ATVP praviloma samostojno ureja tudi druga pogodbeno oziroma druga razmerja z različnimi subjekti v zvezi s poslovanjem ATVP, vključno s postopki 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.).

ATVP je v letu 2018 v skladu s predpisi s področja varnosti in zdravja pri delu ter varstva pred požarom poskrbela, da so njeni zaposleni opravili potrebne zdravniške preglede (preventivni, obdobjni, ciljni).

ATVP je tudi v letu 2018 v skladu z Zakonom o integriteti in preprečevanju korupcije ter veljavnimi Smernicami ažurno zagotavljala spremljanje uresničevanja Načrta integritete ATVP.

Na podlagi 494. člena ZTFI, v zvezi s prvim odstavkom 557. člena ZTFI-1, mora ATVP ministru, pristojnemu za finance, v desetih dneh po sprejetju dostaviti letni obračun z revizorje-

vim poročilom in finančni načrt. Šteje se, da sta letni obračun in finančni načrt potrjena, če Vlada Republike Slovenije v 15. dneh po njenem prejemu ne odloči drugače. Na podlagi šestega in devetega odstavka 58. člena Zakona o izvrševanju proračunov Republike Slovenije za leti 2018 in 2019 (ZIPRS1819) soglasje Vlade Republike Slovenije k finančnemu načrtu in letnemu poročilu o delu posrednih proračunskih uporabnikov, med katere sodi tudi ATVP, ni potrebno, temveč je izdaja soglasja stvar resornega ministrstva.

Z letnim obračunom in finančnim načrtom ATVP seznanja tudi Državni zbor Republike Slovenije. Prav tako ATVP v skladu s 472. členom ZTFI, v zvezi s prvim odstavkom 557. člena ZTFI-1, za Državni zbor Republike Slovenije pripravi Poročilo o stanju in razmerah na trgu finančnih instrumentov, ki ga praviloma obravnava Odbor za finance in monetarno politiko Državnega zbora Republike Slovenije.

Do konca februarja 2018 je ATVP pripravila in poslala na Agencijo Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve (AJ PES) letno poročilo za leto 2017, ki ga sestavlja tudi poslovno poročilo in letni obračun, tako kot to predpisujeta Zakon o računovodstvu (ZR) in Zakon o javnih financah (ZJF). Svet ATVP je do predpisanega roka, 31. marca 2018, sprejel Letni obračun ATVP za leto 2017 in Finančni načrt ATVP za leto 2018, skupaj z Načrtom dela strokovnih služb za leto 2018. Ministrstvo za finance je 19. marca 2018 podalo soglasje k Načrtu dela ATVP za leto 2018 in Finančnemu načrtu ATVP za leto 2018. Soglasje k Letnemu poročilu o delu ATVP je ministrstvo za finance podalo 16. aprila 2018.

V mesecu avgustu 2018 je ATVP pripravila Predlog finančnega načrta za leti 2019 in 2020, kot to za posredne proračunske uporabnike, kamor se uvršča tudi ATVP, zahtevata 13. člen ZJF in Uredba o dokumentih razvojnega načrtovanja in postopkih za pripravo predloga državnega proračuna.

ATVP je tekoče in v predpisanih rokih pripravila razna druga obvezna poročila oziroma podatke s finančno-računovodskega področja za zunanje uporabnike (premoženjska bilanca ATVP za leto 2017, obračun davka od dohodka pravnih oseb za obdobje od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017, poročila v zvezi s plačami, četrletna poročila za statistiko finančnih računov in o javnofinančnih prihodkih, polletno poročilo za 2018 idr.) in notranje uporabnike.

ATVP ima organizirano lastno računovodstvo, del računovodskih opravil, predvsem s področja plač, pa je prenesla na zunanjega izvajalca. V okviru računovodstva, ki vodi poslovne knjige in druge računovodske evidence ter opravlja tudi naloge predračunavanja, nadziranja in analiziranja, je bilo v letu 2018 evidentirano približno 19.000 vknjižb (na podlagi knjigovodske listine opravljen zapis poslovnega dogodka na ustrezni konto oziroma knjigovodski račun, na katerih se evidentirajo). Del vknjižb je bil opravljen tudi zaradi zagotavljanja spremljanja gibanja javnofinančnih prihodkov in odhodkov na ravni države (pri pripoznavanju prihodkov in odhodkov, ki se knjižijo evidenčno, se upošteva računovodsko načelo denarnega toka).

ATVP praviloma samostojno opravlja izterjavo neplačanih obveznosti dolžnikov, in sicer najprej z opomini za plačilo, nato pa z vložitvijo predlogov za izvršbo pri okrajnih sodiščih oziroma pri Finančni upravi Republike Slovenije (FURS). V kolikor se proti dolžniku prične postopek na podlagi ZFPPIPP, ATVP v teh postopkih prijavi svoje terjatve. V letu 2018 je ATVP vložila 28 predlogov za izvršbo pri FURS ter 2 prijavi terjatev v stečajne postopke nad pravno osebo pri okrožnih sodiščih.

Zunanji izvajalec notranje revizije poslovanja ATVP je za leto 2018 opravil redno (notranjo) revizijo poslovanja ATVP, v okviru katere je preveril skladnost evidentiranja osnovnih sredstev (finančno-računovodska funkcija) z veljavnimi predpisi.

Zakonitost, namembnost ter gospodarno in učinkovito rabo sredstev ATVP nadzira Računsko sodišče Republike Slovenije.

## INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA

ATVP je v letu 2018 dopolnjevala elektronsko poročanje o transakcijah s finančnimi instrumenti, nadgradila poročanje upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada, postavila prenovljeno spletno stran ter SOC in SIEM sistem, kupila sekundarno diskovno polje ter postavila elektronsko bazo ciljnih družb ter javnih družb.

### NRS

V letu 2018 je ATVP nadaljevala z nadgradnjo NRS sistema za elektronsko poročanje, v okviru katerega je:

- implementirala ARM vmesnik za avtomatsko poročanje transakcij po Uredbi MiFIR;
- prenovila proces preverjanja LEI kode, ki se poroča pri poročanju transakcij, ki se nanašajo na poročanje o poslih s finančnimi instrumenti po Uredbi MiFIR;
- dopolnila zahteve za elektronsko poročanje zavezancev o transakcijah, ki se nanašajo na poročanje o poslih s finančnimi instrumenti po Uredbi MiFIR v povezavi z identifikacijo ISIN kod za posamezne vrste finančnih instrumentov;
- dopolnila zahteve za elektronsko poročanje zavezancev o transakcijah, ki se nanašajo na poročanje o poslih s finančnimi instrumenti po Uredbi MiFIRs posodobljenimi shemami za potrebe poročanja in objave referenčnih podatkov o finančnih instrumentih (FIRDS), podatkov o transparentnosti v zvezi s finančnimi instrumenti (FITRS) ter sheme v zvezi z mehanizmom največjega obsega (t. i. Double Volume Cap Mechanism ali DvC);
- dopolnila zahteve za elektronsko poročanje zavezancev o transakcijah, ki se nanašajo na poročanje o poslih s finančnimi instrumenti

po Uredbi MiFIR s prenovljenimi navodili o spremembah na področju poročevalskih navodil, validacijskih pravil in XML shem;

- pripravila spremembe funkcionalne specifikacije za poročanje, ki se nanašajo na poročanje numeričnih poročil po ZTFI za borzno-posredniške družbe in družbe za upravljanje, ki opravljajo investicijsko storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti v povezavi s preklici poročil ter vključitvijo poročanja KALIN02 na konsolidirani osnovi;
- vzpostavila prenovljeno poročanje za poročanje upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada v skladu s prenovljeno Funkcionalno specifikacijo dne 12. 12. 2017.

## TREM

V letu 2018 je ATPV nadaljevala tudi z nadgradnjo sistema za izmenjavo podatkov med ATPV in nadzornimi organi ostalih članic EU (TREM), kjer je dopolnila izmenjavo poročil o poslih s finančnimi instrumenti, sistem za prejem in izmenjavo referenčnih podatkov, način validiranja CFI podatkov, statističnih podatkov o transakcijah po Uredbi (EU) 600/2014. Prenovila je sistem za izmenjavo AIFMD in poročil o prodajah na kratko (Short Selling poročil).

## ESMA

Na ravni ESMA je ATPV v letu 2018:

- dokončala vzpostavitev sistema za prejem, objavo in izmenjavo sistema referenčnih podatkov za finančne instrumente;
- vzdrževala sistem za izmenjavo podatkov o transakcijah po Uredbi MiFIR;
- prenovila sistem za izračun transparentnosti v povezavi s procesiranjem podatkov, relevantnostjo MIC podatkov za izračune, statističnih podatkov o transakcijah, padajočim vrstnim redom objave transparentnih podatkov, validacij za CFI podatke po Uredbi MiFIR;
- prenovila register entitet in sankcij na področjih MiFID II, UCITS V, MAD-MAR in EMIR;
- postavila sistem za objavo registra administratorjev in benchmarkov;

- vzdrževala sistem TRACE;
- vzdrževala sistem SARIS (Suspension And Restorations Information System) (začasne zaustavitve in umiki finančnih instrumentov z mest trgovanja).

## APLIKACIJE

Na področju aplikacij je ATPV v letu 2018:

- izvedla celovito vsebinsko in konceptualno prenovo spletne strani ATPV na način, da bo spletna stran uporabniku bolj prijazna ter da bodo vsebine lažje dostopne; v okviru spletne strani so bile dodane naslednje funkcionalnosti: poročanje žvižgačev za področje MAR, prenovili so se komentarji na zakone ter iskanje po zakonih (E-ZISDU, E-ZUAIS ter E-ZTFI);
- povezala spletne strani ATPV z notranjimi sistemi, kot so npr. integralni informacijski sistem (IISA), dokumentni sistem (GC) z namenom večje ažurnosti podatkov in odprave problema večkratnega vnosa istih informacij v različne notranje sisteme ATPV;
- tehnično in vsebinsko posodobila dokumentni sistem z namenom izboljšane delovanja dokumentnega sistema ter hitrejše in boljše odzivnosti do uporabnikov ter vzpostavila nove funkcionalnosti v dokumentnem sistemu: elektronske naročilnice, množično vpisovanje nahajališča zadev, OCR pretvorba dokumentov iz PDF v Word;
- uspešno posodabljala IISA, ki omogoča učinkovitejšo informacijsko podporo poslovnim procesom ATPV; posodobljena so bila področja poročil, analiz, registrov, seznamov, kadmrov in iskalnikov;
- dodala naslednje večje elemente IISA:
  - o elektronsko bazo ciljnih družb iz 4. člena ZPre-1 (e-baza CD). E-baza CD bo kot nadzorno orodje služila pri vodenju nadzornih postopkov. S tem namenom se v bazo vključujejo vsi podatki, ki jih ATPV bodisi sama bodisi na podlagi poročil različnih vezancev prejme v obliki poročanja;
  - o e-bazo javnih družb (JD). Baza ATPV služil kot nadzorniško orodje, saj ta po posame-



- o zna JD združuje vse informacije o JD kot nadzorovanem subjektu;
- o Pregledovalnik COREP;
- o Pregledovalnik za prejete transakcije podatkov o transakcijah po Uredbi MiFIR;
- o vzpostavila servis za dnevno pridobivanje informacije o imetnikih prinosniških VP, katere prevzema od KDD;
- prenovila naslednje elemente IISA:
  - o izmenjavo podatkov o poslovanju vzajemnih pokojninskih skladov z AZN;
- izvedla veliko posodobitev, prilagoditev in sprememb systemske opreme (poštni strežnik, strežniki podatkovnih baz, tiskalniški strežnik, operacijski sistemi, antivirusna programska oprema, infrastruktura, backupi in replikacije) tako na primarni kot rezervni lokaciji ter aplikativne programske opreme (spletne strani, aplikacija e-seje, SAOP, ISPO, SharePoint, Špica, Solaria) na primarni lokaciji;
- kupila novo programsko opremo za backup in replikacijo.

## SISTEMI

Na področju systemske infrastrukture je ATVP v letu 2018:

- kupila novo sekundarno diskovno polje na primarni lokaciji;
- dokončala prehod okolja in aplikacij ATVP v smeri visoke razpoložljivosti;
- postavila SIEM sistem za aktivno zaznavanje varnostnih dogodkov in tveganj in na podlagi ugotovitev izboljšala varnost celotnega omrežja ATVP;
- postavila SOC sistem za odziv, sistematično spremljanje, sistematično preverjanje in proaktivno odzivanje na varnostne dogodke in na podlagi ugotovitev izboljšala varnost celotnega omrežja ATVP;
- uspešno izvedla test neprekinjenega poslovanja na primarni in rezervni lokaciji;
- izvedla notranji in zunanji varnostni pregled;
- zamenjala ponudnika internetnih storitev;
- začela z zamenjavo tankih klientov ATVP ter z nadgradnjo navideznih namizij za zaposlene, ki jo bo dokončala v letu 2019;

- začela z nakupom infrastrukturne opreme (strežnikov, stikal) podatkovnega centra ATVP, ki skrbijo za delovanje celotne informacijske infrastrukture ATVP. Nakup bo dokončala v letu 2019;
- začela s preходом podatkovnega strežnika MS SQL 2008 na podatkovni strežnik MS SQL 2016, kateri bo dokončan v letu 2019;
- zamenjala diske na rezervni lokaciji z večjimi, zaradi pomanjkanja prostora za replikacije;
- kupila varnostni certifikat za delovanje okolja ATVP.

## 11 POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

## POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Svetu Agencije za trg vrednostnih papirjev  
Poljanski nasip 6  
1000 Ljubljana

### **Mnenje**

Revidirali smo računovodske izkaze Agencije za trg vrednostnih papirjev, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2018, izkaz prihodkov in odhodkov za tedaj končano leto ter priloge k obema računovodskima izkazoma, povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priložena računovodska izkaza v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljata finančni položaj Agencije za trg vrednostnih papirjev na dan 31. decembra 2018 ter presežek prihodkov nad odhodki za tedaj končano leto v skladu z Zakonom o računovodstvu in z njim povezanimi podzakonskimi predpisi.

### **Podlaga za mnenje**

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

### **Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo točke od 01 do 10, ki so sestavni del letnega poročila, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobil med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovil bistveno napačnih navedb.

### **Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze**

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o računovodstvu in z njim povezanimi podzakonskimi predpisi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- poslovodstvo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 5. marec 2019



BDO Revizija d.o.o.  
Cesta v Mestni log 1, Ljubljana

Uroš Kavčnik  
Pooblaščen revizor



12 RAČUNOVODSKO POROČILO (LETNI OBRAČUN)  
(revidirani podatki)

Letni obračun je letni obračun iz 494. člena ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 557. člena ZTFI-1 in je pripravljen v skladu z 20. in 21. členom ZR. Sestavljajo ga:

- računovodski izkazi in
- pojasnila k računovodskim izkazom.

## RAČUNOVODSKI IZKAZI

V skladu z drugim odstavkom 20. člena ZR in Pravilnikom o sestavljanju letnih poročil za proračun, proračunske uporabnike in druge osebe javnega prava (Pravilnik o sestavljanju letnih poročil) je oblika in vsebina računovodskih izkazov predpisana.

Po Pravilniku o sestavljanju letnih poročil sta računovodska izkaza, ki ju mora sestaviti ATVP:

- bilanca stanja, ki je sestavljena na obrazcu Bilanca stanja (priloga 1 k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil) in
- izkaz prihodkov in odhodkov, ki je sestavljen na obrazcu Izkaz prihodkov in odhodkov določenih uporabnikov (priloga 3 k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil).

## POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavljena iz:

- vrednostnih pojasnil in
- opisnih pojasnil.

### VREDNOSTNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Po Pravilniku o sestavljanju letnih poročil so vrednostna pojasnila k bilanci stanja ter k izkazu prihodkov in odhodkov predpisana v obliki obveznih prilog ter evidenčnih izkazov.

Obvezni prilogi k bilanci stanja sta preglednici, ki sta sestavljeni na obrazcih:

- Stanje in gibanje neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev (priloga 1/A k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil),
- Stanje in gibanje dolgoročnih kapitalskih naložb in posojil (priloga 1/B k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil).

Obvezna priloga k izkazu prihodkov in odhodkov je preglednica, ki je sestavljena na obrazcu Izkaz prihodkov in odhodkov določenih uporabnikov po vrstah dejavnosti (priloga 3/b k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil).

Evidenčni izkazi, ki jih določajo 21. do 25. člen Pravilnika o sestavljanju letnih poročil, so sestavljeni na obrazcih:

- Izkaz prihodkov in odhodkov določenih uporabnikov po načelu denarnega toka (priloga 3/A k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil),
- Izkaz računa finančnih terjatev in naložb določenih uporabnikov (priloga 3/A-1 k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil) in
- Izkaz računa financiranja določenih uporabnikov (priloga 3/A-2 k Pravilniku o sestavljanju letnih poročil).

### OPISNA POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Med opisnimi pojasnili k računovodskim izkazom so:

- uporabljene temeljne računovodske predpostavke,
- informacije o uporabljenih metodah vrednotenja posameznih postavk v računovodskih izkazih,
- računovodske informacije, ki se nanašajo na razkrivanje podatkov, izkazanih v bilanci stanja, izkazu prihodkov in odhodkov ter prilogah k njima.

### UPORABLJENE TEMELJNE RAČUNOVODSKE PREDPOSTAVKE

Po Zakonu o trgu finančnih instrumentov je ATVP samostojna in neodvisna pravna oseba. V skladu z ZJF oziroma pravilnikom, ki določa neposredne in posredne proračunske upo-

rabnike državnega in občinskih proračunov, je ATVP opredeljena kot posredni uporabnik državnega proračuna. V skladu z ZR oziroma pravilnikom, ki razčlenjuje in meri prihodke in odhodke pravnih oseb javnega prava (Pravilnik o razčlenjevanju in merjenju prihodkov in odhodkov pravnih oseb javnega prava) in ZJF oziroma Pravilnikom o sestavljanju letnih poročil, pa je opredeljena kot določeni uporabnik enotnega kontnega načrta.

Po uredbi, ki ureja standardno klasifikacijo institucionalnih sektorjev (SKIS), je ATVP uvrščena v sektor S.12 (finančne družbe) oziroma S.12601 (javni izvajalci pomožnih finančnih dejavnosti), zato zanjo Zakon o fiskalnem pravilu ne velja, saj se njegova vsebina nanaša na proračune države, ki so zbirni konsolidirani računi prihodkov in izdatkov vseh institucionalnih enot sektorja država, ki zajema vse institucionalne enote, ki so v skladu s SKIS, uvrščene v sektor S.13 (država).

Pri vodenju poslovnih knjig in sestavi, izdelavi ter predložitvi letnih poročil, ATVP upošteva določbe ZR in druge predpise, tudi ZJF, ter v skladu z 2. členom ZR tudi Slovenske računovodske standarde, ki jih izdaja Slovenski inštitut za revizijo.

ATVP na podlagi 31. člena ZR, ki se uporablja od 1. januarja 2000, vrednoti postavke v računovodskih izkazih v skladu z računovodskimi standardi, če ni z ZR ter drugimi predpisi določeno drugače.

Pri uporabi (Slovenskih) računovodskih standardov se upošteva tudi 16. člen Pravilnika o razčlenjevanju in merjenju prihodkov in odhodkov pravnih oseb javnega prava, ki določa, da določeni uporabniki enotnega kontnega načrta ugotavljajo in razčlenjujejo prihodke in odhodke ter vrednotijo sredstva in obveznosti do virov sredstev v skladu z ZR in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi. Pri razčlenjevanju in izkazovanju prihodkov in odhodkov pa se upoštevajo tudi določbe pravilnika, ki ureja enotni kontni načrt za proračun, proračunske uporabnike in

druge osebe javnega prava (Pravilnik o enotnem kontnem načrtu). Za ostalo, kar ni urejeno z navedenimi predpisi, veljajo računovodski standardi.

ATVP ima organizirano lastno računovodstvo, kjer se vsa dokumentacija vodi in sestavlja v slovenskem jeziku in v evrih. Del računovodskih opravil, predvsem s področja plač, je ATVP s 1. januarjem 2014 prenesla na zunanjega izvajalca.

Poslovno leto je enako koledarskemu letu.

## INFORMACIJE O UPORABLJENIH METODAH VREDNOTENJA POŠAMEZNIH POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

### 1. PRIPOZNAVANJE PRIHODKOV

Prihodki obračunskega obdobja se pripoznajo po načelu nastanka poslovnega dogodka. Zaradi spremljanja gibanja javnofinančnih prihodkov in odhodkov se ugotavljajo in razčlenjujejo tudi po načelu denarnega toka, kar je določeno s Pravilnikom o sestavljanju letnih poročil.

Prihodke od poslovanja sestavljajo prihodki po zakonih (Zakon o trgu finančnih instrumentov, ZP-1, ZUP idr.)

Sredstva za delo ATVP za izvajanje z zakonom predpisanih pooblastil in pristojnosti se zagotavljajo v skladu z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov iz taks in nadomestil ter drugih prihodkov, ki jih ustvari s svojim poslovanjem. ATVP ne ustvarja prihodkov od prodaje blaga in storitev na trgu.

Višino taks in nadomestil določa Tarifa o taksah in nadomestilih, ki jo v skladu s 491. členom ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 557. člena ZTFI-1 izda ATVP s soglasjem Vlade Republike Slovenije.

ATVP kot prekrškovni organ v postopku o prekršku odloči tudi o višini sankcije za prekršek (globa), ki je prihodek države in o višini

stroškov postopka (sodna taksa), ki je prihodek ATVP.

Finančni prihodki nastajajo v zvezi s stanjem prostih denarnih sredstev na transakcijskih računih, finančnimi naložbami v depozite pri poslovnih bankah oziroma upravljavcu enotnega zakladniškega računa (EZR) države in nakupi vrednostnih papirjev Republike Slovenije (redne obresti). Izkazujejo se tudi zaradi nepravočasno plačanih terjatev (zamudne obresti). Med finančnimi prihodki se izkazujejo tudi tečajne razlike, običajno v zvezi s službenimi potmi izven Republike Slovenije.

Druge prihodke sestavljajo prihodki izven običajnih poslovnih dogodkov v okviru poslovanja ATVP, pri katerih se ne pričakuje niti pogostega niti rednega ponavljanja niti ni razumno pričakovati, da se bodo pojavili v dohledni prihodnosti.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo ob odtujitvah neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev, v kolikor njihova prodajna vrednost presega knjigovodsko. Med prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki se izkazujejo tudi odpisi obveznosti.

## 2. PRIPOZNAVANJE ODHODKOV

Odhodki se pripoznavajo po načelu nastanka poslovnega dogodka. Zaradi spremljanja gibanja javnofinančnih prihodkov in odhodkov se ugotavljajo in razčlenjujejo tudi po načelu denarnega toka, ki je določen s Pravilnikom o sestavljanju letnih poročil.

Odhodki obračunskega obdobja so tisti zneski stroškov, ki nastanejo v posameznem obračunskem obdobju ter drugi stroški, ki v skladu s sprejetimi računovodskimi pravili (predpisi, računovodskimi standardi, internimi akti) o vštevanju stroškov v odhodke obračunskega obdobja vplivajo na poslovni izid obračunskega obdobja. Ker ATVP opravlja naloge in pooblastila, ki jih določajo zakoni, ne opravlja pa npr. proizvodne dejavnosti, so stroški, ki nastanejo v posameznem obračunskem obdobju, odhod-

ki tega obračunskega obdobja, razen kadar se stroški v skladu s sprejetimi računovodskimi pravili vštejajo v odhodke v času, ki sledi obračunskemu obdobju (razmejevanje stroškov, zlasti prek aktivnih časovnih razmejitev).

Odhodki vsebujejo praviloma tudi vrednost (vstopnega) davka na dodano vrednost, saj se ATVP v skladu s petim odstavkom 5. člena Zakonom o davku na dodano vrednost (ZDDV-1) ne šteje za davčnega zavezanca v zvezi z dejavnostmi ali transakcijami, ki jih opravlja kot organ oblasti, čeprav pobira takse, prispevke in druge dajatve ter plačila v zvezi s temi dejavnostmi ali transakcijami.

Finančni odhodki v obliki obresti nastajajo v zvezi z nepravočasnimi plačili obveznosti. Med finančnimi odhodki se izkazujejo tudi tečajne razlike, običajno v zvezi s službenimi potmi izven Republike Slovenije.

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke in ostali odhodki. Vsebujejo občasne dogodke izven običajnih poslovnih dogodkov v okviru poslovanja ATVP in se pri njih ne pričakuje niti pogostega niti rednega ponavljanja niti ni razumno pričakovati, da se bodo pojavili v dohledni prihodnosti.

Prevrednotovalni poslovni odhodki nastajajo ob odtujitvah neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev, v kolikor njihova prodajna vrednost ne presega knjigovodske. Med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki se izkazujejo tudi prevrednotovalni odhodki zaradi oslabitve terjatev iz poslovanja, ko so nepravilne terjatve dvomljive glede poravnave, kot tudi sporne, ker so se zaradi njih začeli sodni postopki.

## 3. IZKAZOVANJE SREDSTEV IN OBEVNOSTI DO VIROV SREDSTEV GLEDE NA VRSTE IN ROČNOST

Sredstva in obveznosti do virov sredstev so v bilanci stanja razčlenjeni glede na vrste in ročnost. Tisti del dolgoročnih terjatev oziroma obveznosti, ki zapade v plačilo najkasneje v



letu dni od datuma bilance stanja, se izkaže kot kratkoročne terjatve oziroma obveznosti.

#### **4. IZKAZOVANJE ČASOVNIH RAZMEJITEV**

Med časovnimi razmejitvami se izkazuje odložene stroške oziroma odhodke ali prihodke. Časovne razmejitve, ki se bodo uporabljale v letu dni, se izkazujejo kot kratkoročne, tiste, ki se bodo uporabljale v obdobju daljšem od leta dni, pa kot dolgoročne.

Med kratkoročnimi aktivnimi časovnimi razmejitvami se izkazuje do 12 mesecev vnaprej plačane stroške oziroma odhodke, predvsem iz naslova naročin na publikacije, med kratkoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami pa kratkoročno odložene prihodke.

Med dolgoročnimi aktivnimi časovnimi razmejitvami se izkazuje dolgoročno odložene stroške, predvsem iz naslova naročin na publikacije, med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami pa dolgoročno odložene prihodke.

#### **5. IZKAZOVANJE DOLGOROČNIH TERJATEV IZ POSLOVANJA**

Med dolgoročnimi terjatvami iz poslovanja se izkazuje terjatve, ki zapadejo v plačilo v roku, daljšem od enega leta (npr. vplačila etažnega lastnika v rezervni sklad po stanovanjskem zakonu).

#### **6. IZKAZOVANJE NEOPREDMETENIH IN OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV**

Med neopredmetena sredstva so uvrščeni tako uporabniški računalniški programi (programska oprema), nabavljeni za opravljanje posameznih funkcij kot tudi licence, oboje za obdobje daljše od enega leta.

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi se vodi nepremičnine (poslovni prostori, shramba in parkirni prostor), prevozna sredstva in opremo.

Ta sredstva se v poslovnih knjigah izkazujejo vsako posebej, izločena pa se v njih ne izkazujejo več.

#### **7. ODPIS NEOPREDMETENIH IN OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV – AMORTIZACIJA**

Reden odpis (obračunavanje amortizacije) sredstev se opravlja v skladu z računovodskimi standardi, stopnje in način, po katerem se opravlja, pa je predpisan s pravilnikom, ki ureja način in stopnje odpisa neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev (Pravilnik o odpisu).

Obračunavanje amortizacije je oblikovanje popravkov vrednosti osnovnih sredstev v poslovnih knjigah za znesek amortizacije, obračunan po letnem obračunu, izredni odpis pa se opravi v primeru odtujitve, trajne izločitve iz uporabe in zaradi prevrednotenja zaradi oslabilte osnovnih sredstev.

Amortizacija sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja in z uporabo v Pravilniku o odpisu predpisanimi amortizacijskimi stopnjami.

#### **8. PREVREDNOTENJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV**

Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev zaradi njihove slabitve ali morebitnega povečanja vrednosti se opravlja v obsegu in v skladu s 13. členom Pravilnika o razčlenjevanju in merjenju.

#### **9. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE**

Med kratkoročnimi finančnimi naložbami se sicer izkazujejo kratkoročno dana posojila, naložbe v vrednostne papirje, kratkoročno dani depoziti in druge finančne naložbe, vendar pa, če jih ATVP ima, ima praviloma le naložbe v kratkoročne dane depozite.

#### **10. KRATKOROČNE TERJATVE**

Med kratkoročnimi terjatvami se izkazujejo redne terjatve (še ne in že v poravnavo zapadle terjatve) kot tudi dvomljive terjatve glede plačila ter sporne terjatve, ker so se zaradi njih začeli sodni postopki.

## **11. LASTNI VIRI IN DOLGOROČNE OBVEZNOSTI**

Na podlagi Zakona o trgu finančnih instrumentov se sredstva za delo ATVP zagotavljajo iz taks in nadomestil, določenih s Tarifo, ki jo izda ATVP v soglasju z Vlado Republike Slovenije ter iz drugih prihodkov, ki jih ustvari ATVP s svojim poslovanjem.

V skladu z določili Zakona o trgu finančnih instrumentov se iz presežka prihodkov nad odhodki, realiziranega v preteklem letu, del izloči v rezerve ATVP v višini, določeni s finančnim načrtom ATVP za leto, v katerem je bil presežek realiziran, ostanek pa se usmeri v proračun Republike Slovenije.

V Zakonu o trgu finančnih instrumentov sta tudi določbi v zvezi s proračunom Republike Slovenije. Presežek odhodkov nad prihodki, ki ga ustvari ATVP, se krije iz rezerv ATVP, če pa rezerve ATVP ne zadostujejo, se presežek odhodkov ATVP krije iz proračuna Republike Slovenije. Sredstva proračuna Republike Slovenije se lahko zagotovijo samo, če bi bilo sicer resno ogroženo opravljanje nalog ATVP.

Enake določbe kot jih ima Zakon o trgu finančnih instrumentov, sta imela tudi prej veljavna Zakona o trgu vrednostnih papirjev, in sicer ZTVP ter ZTVP-1.

Vrednostna razlika med prihodki in odhodki poslovnega leta se na podlagi določb o rezervah ATVP v ZTVP, ZTVP-1 in Zakonu o trgu finančnih instrumentov izkazuje kot njihova sprememba, in sicer kot povečanje s presežkom prihodkov nad odhodki (172. člen ZTVP, 305. člen ZTVP-1 in 492. člen ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 557. člena ZTFI-1) oziroma kot zmanjšanje s presežkom odhodkov nad prihodki (174. člen ZTVP, 306. člen ZTVP-1 in 493. člen ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 557. člena ZTFI-1).

Rezerve ATVP so v bilanci stanja prikazane na dveh postavkah v okviru lastnih virov, in sicer v postavki sklada premoženja v drugih pravnih

osebah javnega prava, ki je v njihovi lasti za neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva in v postavki presežek prihodkov nad odhodki.

## **12. DAVKI**

Čeprav je ATVP ustanovljena po posebnem zakonu (Zakonu o trgu vrednostnih papirjev, Uradni list RS, št. 6/1994) za namen nepridobitnega značaja, in tudi dejansko posluje v skladu z namenom ustanovitve po tem posebnem zakonu, je po drugem odstavku 9. člena Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb, zavezana plačevati davek od dohodkov pravnih oseb od dohodkov iz opravljanja pridobitne dejavnosti, upoštevajoč pri tem tudi Pravilnik o opredelitvi pridobitne in nepridobitne dejavnosti.

Na podlagi odločbe Davčne uprave RS je ATVP s 1. februarjem 2006 prenehala identifikacija za namene davka na dodano vrednost, oziroma se v skladu s sprejetjem ZDDV-1 od datuma začetka njegove uporabe, to je od 1. januarja 2007, na podlagi petega odstavka 5. člena ZDDV-1 ATVP kot oseba javnega prava ne šteje za davčnega zavezanca v zvezi z dejavnostmi ali transakcijami, ki jih opravlja kot organ oblasti, čeprav pobira takse, prispevke in druge dajatve ter plačila v zvezi s temi dejavnostmi ali transakcijami.

## **13. OPREDELITEV DENARNIH SREDSTEV IN DOBROIMETJA**

Med denarnimi sredstvi se izkazuje gotovina v blagajni v domači valuti.

Kot dobroimetje se izkazujejo denarna in devizna sredstva na računih, odprtih v skladu s predpisi pri Banki Slovenije, ki jih vodi Uprava Republike Slovenije za javna plačila ter vezani depoziti in obveznice Republike Slovenije.

## **14. DRŽAVNE PODPORE**

Razen ob ustanovitvi ATVP v marcu 1994, ko je Republika Slovenija zagotovila ATVP finančna sredstva za pričetek delovanja, ATVP ni prejela sredstev iz proračuna Republike Slovenije.

## 15. VPLAČILA V PRORAČUN

ATVP je vplačala v proračun Republike Slovenije dele presežkov prihodkov nad odhodki iz let 2000 do 2002, 2010 do 2012 in 2014 do 2016, in sicer vsakokrat v višini, določeni s Finančnim načrtom ATVP, veljavnim za ustrezno leto, h kateremu je dala soglasje Vlada Republike Slovenije oziroma od leta 2016 dalje na podlagi določil zakona, ki ureja izvrševanje proračunov Republike Slovenije, Ministrstvo za finance.

V proračun Republike Slovenije bo ATVP vplačala tudi presežek prihodkov nad odhodki iz leta 2018.

### RAČUNOVODSKE INFORMACIJE, KI SE NANAŠAJO NA RAZKRIVANJE PODATKOV V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH ZA LETO 2018

(Razkritja po 26. členu Pravilnika o sestavljanju letnih poročil)

#### 1. Razmejevanje prihodkov in odhodkov glede na »dejavnost«

ATVP opravlja nadzor in izvršuje druge naloge in pristojnosti, določene z Zakonom o trgu finančnih instrumentov, ZISDU-3, ZPre-1, ZNVP-1, ZP-1 ter z drugimi zakoni in predpisi. Svoje naloge in pristojnosti izvršuje z namenom zagotoviti spoštovanje določb navedenih zakonov in njihovih vsakokratnih sprememb ter predpisov, izdanih na podlagi teh zakonov ter s tem ustvariti pogoje za učinkovito delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaupanje vlagateljev v te trge.

Sredstva za delo ATVP se zagotavljajo v skladu z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov iz taks, nadomestil, sodnih taks in drugih prihodkov, ki jih ustvari ATVP s svojim poslovanjem. Druge prihodke, ki jih v manjšem obsegu ustvari ATVP s svojim poslovanjem, predstavljajo predvsem prihodki iz naslova prejetih obresti kot posledica naložb prostih denarnih sredstev, občasno pa tudi prihodki na podlagi izrednih poslovnih dogodkov ter morebiti tudi iz naslova prodaje opredmetenih osnovnih sredstev.

ATVP ne ustvarja prihodkov iz naslova prodaje blaga in storitev na trgu, torej ne opravlja tržne dejavnosti, in zato tudi nima prihodkov oziroma odhodkov iz tega naslova.

Odhodki ATVP nastajajo v zvezi z zgoraj navedenim, predvsem v zvezi z njenim opravljanjem nadzora in izvrševanjem drugih nalog in pristojnosti, določenih v zgoraj navedenih predpisih.

2. Glede na delovno področje ATVP med svojimi sredstvi nima zalog gotovih proizvodov oziroma zalog nedokončane proizvodnje. ATVP tudi ne razpolaga s pomembnejšimi opredmetenimi osnovnimi sredstvi oziroma neopredmetenimi sredstvi, ki bi bila v celoti odpisana in bi bila še vedno v uporabi.

3. Dolgoročnih rezervacij kot jih predpisuje pravilnik, ki ureja enotni kontni načrt za proračun, proračunske uporabnike in druge osebe javnega prava za tveganja in kočljive pogodbe ATVP ni oblikovala.

4. Vzroki za izkazovanje presežka prihodkov nad odhodki v izkazu prihodkov in odhodkov  
**Presežek** prihodkov nad odhodki znaša 24.165 evrov.

Sredstva za delo ATVP se zagotavljajo iz taks in nadomestil, katerih višino določa Tarifa o taksah in nadomestilih, delno pa tudi iz drugih prihodkov, ki jih ustvari ATVP s svojim poslovanjem, npr. ko ATVP kot prekrškovni organ odloči tudi o višini sankcije za prekršek (globa), ki je prihodek države in o višini stroškov postopka (sodna taksa), ki je prihodek ATVP.

**Celotne prihodke**, ki znašajo 3.384.529 evrov, sestavljajo prihodki od poslovanja (99,18 %), finančni prihodki (0,03 %), drugi prihodki (0,77 %) in prevrednotovalni poslovni prihodki (0,02 %).

Prihodke od poslovanja sestavljajo prihodki po zakonih (Zakon o trgu finančnih instrumentov, ZP-1, ZUP idr.).

Zadnja finančna kriza je močno vplivala na poslovanje in obseg poslovanja finančnih organizacij, poleg tega pa so se s pričetkom uporabe nove zakonodaje v letu 2018 povečale regulatorne zahteve za poslovanje teh finančnih organizacij in s tem njihovi stroški poslovanja. Zato so nekatere finančne organizacije, ki opravljajo investicijske storitve in upravljajo premoženje strank v letu 2018, prenehale s svojim poslovanjem. Na drugi strani pa nova zakonodaja širi nabor finančnih instrumentov in subjektov, za katere se šteje, da opravljajo te storitve tako, da je tudi to dejstvo vplivalo na višino prihodkov.

V letu 2018 je bil osrednji dogodek na kapitalnem trgu pričetek uporabe določb nove zakonodaje, ki podrobneje ureja opravljanje investicijskih storitev in poslov in upravljanje ter delovanje trgovalnih sistemov za trgovanje s finančnimi instrumenti. Posledično so morali ponudniki investicijskih storitev ter upravitelji trgovalnih sistemov prilagoditi svoje poslovanje in način poročanja določbam uredbe MiFIR. Zaradi zahtevnosti prilagoditev ter s tem povezanih stroškov je v letu 2018 prišlo do nadaljnjega zmanjševanja števila ponudnikov investicijskih storitev v primerjavi z letom 2017.

ATVP se srečuje z vse slabšo finančno disciplino in neporavnavanjem obveznosti, saj posamezni subjekti nadzora ne poravnavajo svojih obveznosti iz naslova taks po Tarifi ter iz naslova prekrškov, ki so v pristojnosti ATVP (globe in stroški postopkov). Zaradi terjatev, za katere se domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celotnem znesku, npr. zaradi postopkov zaradi insolventnosti, in terjatev, zaradi katerih se začne sodni postopek, ATVP oblikuje prevrednotovalne poslovne odhodke.

Čeprav se skupna vrednost in število neporavnanih obveznosti povečuje iz leta v leto, pa so posamične neplačane terjatve manjših vrednosti in so zaradi tega stroški izterjave pogosto nesorazmerno visoki glede na osnovno terjatev. ATVP redno spremlja dolžnike, jih opominja za plačilo in za neplačane terjatve vloga predloge

za izvršbe na organ, pristojen za izvršbe, jih prijavlja v stečajne postopke ipd.

Običajno finančne prihodke sestavljajo prihodki iz naslova obresti kot posledica naložbenja prostih denarnih sredstev, od stanja prostih denarnih sredstev na računu in od zamud pri poravnavanju obveznosti s strani dolžnikov in prihodki iz naslova tečajnih razlik, običajno v zvezi s službenimi potmi zaposlenih izven Republike Slovenije. V letu 2018 finančne prihodke sestavljajo prihodki iz naslova obresti od zamud pri poravnavanju obveznosti s strani dolžnikov (99,80 %) in obresti od vračila šolnin zaposlenih (0,20 %). Ker (od septembra 2014 dalje) obrestna mera za prosta denarna sredstva na podračunih enotnega zakladniškega računa znaša 0,000 %, ATVP nima prihodkov od obresti od stanja prostih denarnih sredstev na računu.

Druge prihodke sestavljajo povračila stroškov na podlagi sodnih aktov (izvršbe, sodbe) in v letu 2018 poravnane dvomljive terjatve, oblikovane v preteklih letih.

Prevrednotovalne poslovne prihodke sestavljajo prihodki, nastali zaradi odtujitve osnovnih sredstev (84,77 %) in zaradi odpisa obveznosti zaradi zastaranja v skladu z obligacijskim zakonikom iz naslova plačil, prejetih za nedoločljive namene (15,23 %).

Ker je obseg prihodkov v veliki meri odvisen od razmer na finančnih trgih in od dejanskih aktivnosti udeležencev na trgu finančnih instrumentov, kar je bilo opisano zgoraj, so realizirani prihodki manjši od načrtovanih.

**Celotne odhodke**, ki znašajo 3.360.364 evrov, sestavljajo stroški dela (61,30 %), stroški blaga, materiala in storitev (29,19 %), amortizacija (7,70 %), ostali drugi stroški (0,12 %), finančni odhodki (0,00 %) in drugi odhodki (0,01 %) ter prevrednotovalni poslovni odhodki (1,68 %).

Stroške dela sestavljajo plače in nadomestila plač, prispevki delodajalca za socialno varnost, premije kolektivnega dodatnega pokojninskega

zavarovanja za javne uslužbence, ki jih vplačuje delodajalec, regres za letni dopust, stroški prevoza na delo in z dela, stroški prehrane med delom, jubilejne nagrade in drugo.

Med stroški blaga, materiala in storitev predstavljajo večji delež stroški storitev (95,82 %) in manjšega stroški materiala in energije (4,18 %).

Na obseg odhodkov, predvsem na povečanje stroškov pomembno vpliva ESMA. Ta od ATVP, kot svoje enakopravne članice, zahteva redno prisotnost na plenarnih sestankih in pri delu delovnih skupin ter povečan prispevek v skupnem proračunu ESMA v obliki članarine in pri razvoju in vzdrževanju informacijskih projektov ESMA (MMF, Prospectus III, TRACE, Benchmark idr.)

Zaradi implementacij in sprememb direktiv in uredb Evropskega parlamenta in Sveta, ki se nanašajo na področje informacijske tehnologije (IT) v zvezi s trgi finančnih instrumentov, mora ATVP prenavljati in posodabljati svojo IT. Ker so se v zadnjih letih povečevale nabave tovrstnih osnovnih sredstev, tako z nabavo novih dodatnih sredstev kot z nadomeščanjem obstoječih z novimi zaradi nekompatibilnosti, se posledično povečuje tudi strošek vzdrževanja teh sredstev.

Tudi zaradi stalnega spreminjanja zakonodaje in evropskega pravnega reda kot tudi zaradi nenehnih inovacij na trgu finančnih instrumentov, mora biti delo, ki ga opravljajo zaposleni na ATVP, opravljeno strokovno in kakovostno, kar med drugim vpliva na obvezno izpopolnjevanje in nenehno usposabljanje vseh zaposlenih ter vključuje različne programe izobraževanja in usposabljanja.

Amortizacija predstavlja vrednost amortizirljivih sredstev, ki se je prenesla med stroške in se jo ugotovi kot zmnožek amortizacijske osnove in amortizacijske stopnje pri vsakem posameznem neopredmetenem sredstvu oziroma posameznem opredmetenem osnovnem sredstvu.

Ostale druge stroške sestavljajo prispevek za uporabo stavbnega zemljišča (90,29 %), RTV prispevek (6,04 %) in sodne takse (3,67 %).

Druge odhodke sestavljajo stroški postopkov, ki jih je ATVP vrnila po uradni dolžnosti.

Prevrednotovalne poslovne odhodke sestavljajo odhodki iz naslova izločitve iz uporabe neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev zaradi nepopravljivih okvar, nekompatibilnosti z ostalo opremo s področja informacijske tehnologije ipd., iz naslova odpisa terjatev predvsem v zvezi z zaključenimi stečajnimi postopki, nepoplacanimi terjatvami iz prisilnih poravnav in zaradi zastaranosti ter iz naslova oblikovanja popravka vrednosti terjatev, ki so bile zaradi uvedb postopkov po ZFPPIPP prenesene med dvomljive.

S finančnim načrtom za leto 2018 je ATVP iz načela previdnosti načrtovala tudi stroške pri razvoju in vzdrževanju informacijskih projektov ESMA (MMF, Prospectus III, TRACE, Benchmark idr.) v zneskih in po projektih kot jih je ESMA načrtovala, da jih bo realizirala v letu 2018, vendar pa nekateri niso bili realizirani. Tudi navedeno je razlog, da so bili realizirani celotni odhodki manjši od načrtovanih.

#### 5. Vzroki za izkazovanje presežka prihodkov nad odhodki v bilanci stanja

Na podlagi določb v ZTVP, ZTVP-1 in Zakonu o trgu finančnih instrumentov o rezervah ATVP, se le-te oblikujejo iz presežka prihodkov nad odhodki, in sicer v skladu s finančnim načrtom ATVP, kar je v bilanci stanja izkazano kot sprememba na postavki sklad premoženja v drugih pravnih osebah javnega prava, ki je v njihovi lasti, za neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva (sklad premoženja v lasti) in postavki presežek prihodkov nad odhodki.

V letu 2018 se je v primerjavi z letom 2017 postavka sklad premoženja v lasti povečala za 11.119 evrov na 1.497.696 evrov (enakost sklada premoženja v lasti s sedanjo vrednostjo neopredmetenih sredstev in opredmetenih

osnovnih sredstev) na račun postavke presežek prihodkov nad odhodki, ki se je zmanjšala na 2.771.274 evrov.

6. Neporavnane terjatve na dan 31. decembra 2018 znašajo 962.552 evrov, od tega 32,47 % za lasten račun in 67,53 % za tuj račun (prekrški – globe, odvzem premoženjske koristi s plačilom denarnega zneska).

*6.a. Neporavnane terjatve za lasten račun* znašajo 312.573 evrov, od tega je 93,79 % spornih in dvomljivih, predvsem iz naslova prijav terjatev v postopke po ZFPPIPP in v izvršilne postopke.

Neporavnane terjatve izhajajo iz razmerij s subjekti, nad katerimi ATVP izvaja nadzor (95,88 %), s proračunskimi uporabniki iz naslova refundacij plač, obresti od naložbenja prostih denarnih sredstev – obveznice Republike Slovenije in davka od dohodkov pravnih oseb (2,50 %), in z zaposlenimi (1,62 %).

Neporavnane terjatve se nanašajo na dolžnike v državi (70,71 %) in na dolžnike izven države (29,29 %).

Med neporavnanimi terjatvami so vštete v poravnavo še ne zapadle terjatve (4,12 %) in v poravnavo že zapadle terjatve (95,88 %). Med v poravnavo že zapadlimi terjatvami so predvsem terjatve, ki so bile prijavljene v postopke po ZFPPIPP in v izvršilne postopke.

V poravnavo že zapadle terjatve so v postopkih izterjave, in sicer prvo z opomini za plačilo, nato z vložitvijo predlogov za izvršbo pri okrajnih sodiščih oziroma Finančni upravi Republike Slovenije. Če se proti dolžniku prične postopek na podlagi ZFPPIPP, se terjatve prijavijo v te postopke.

*6.b. Terjatve za tuj račun* znašajo 649.979 evrov, od tega je 99,63 % dvomljivih iz naslova prijav terjatev v postopke po ZFPPIPP in v izvršilne postopke.

Med terjatvami za tuj račun so terjatve, ki izhajajo iz pravnomočnih odločb o prekršku iz naslova glob (100,00 %). Terjatev iz odvzema premoženjske koristi s plačilom denarnega zneska terjatev ni.

7. Neporavnane obveznosti na dan 31. decembra 2018 znašajo 1.133.695 evrov, od tega 42,67 % za lasten račun in 57,33 % za tuj račun (prekrški – globe, odvzem premoženjske koristi s plačilom denarnega zneska).

Med neporavnanimi obveznostmi je ena v poravnavo zapadla obveznost v višini 3.232 evrov, ki pa je bila 14. 1. 2019 poravnana.

*7.a. Neporavnane obveznosti za lasten račun* znašajo 483.716 evrov in se nanašajo na upnike v državi (85,01 %) in na upnike izven države (14,99 %).

Med vsemi obveznostmi so obveznosti do takšnih zavezancev iz naslova že plačanih taks po Tarifi kot procesna predpostavka za izvedbo postopka za odločanje ATVP o posamičnih zadevah (14,99 %) in do drugih oseb (85,01 %).

Med obveznostmi do drugih oseb so obveznosti, ki izhajajo iz naslova za december 2018 obračunanih plač, potnih nalogov ipd. iz razmerij s fizičnimi osebami (20,07 %), obveznosti, ki izhajajo iz poslovnih razmerij z dobavitelji (41,06 %), obveznosti do proračunskih uporabnikov iz naslova obveznosti za plačilo dajatev iz obračunanih plač za december 2018, idr. (23,90 %) in druge obveznosti do drugih skupin pravnih oseb (14,98 %).

*7.b. Obveznosti za tuj račun* znašajo 649.978 evrov, od tega je 99,63 % dvomljivih iz naslova prijav terjatev v postopke po ZFPPIPP in v izvršilne postopke.

Med obveznostmi za tuj račun so obveznosti, ki izhajajo iz pravnomočnih odločb o prekršku iz naslova glob (100,00 %). Obveznosti iz naslova odvzema premoženjske koristi s plačilom denarnega zneska ni.

8. Viri sredstev, uporabljeni za vlaganje v neopredmetena sredstva in v opredmetena osnovna sredstva so rezerve ATVP, oblikovane po 172. členu ZTVP, 305. členu ZTVP-1 in 492. členu ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 557. člena ZTFI-1 iz presežkov prihodkov nad odhodki posameznega leta, ki so v bilanci stanja prikazane na dveh postavkah v okviru lastnih virov, in sicer v postavki sklad premoženja v drugih pravnih osebah javnega prava, ki je v njihovi lasti za neopredmetena sredstva in opredmetena osnovna sredstva in v postavki presežek prihodkov nad odhodki.

Opredmetenih osnovnih sredstev, predvsem v obliki računalniške opreme in neopredmetenih sredstev, je bilo nabavljenih za 316.514 evrov.

9. Prosta denarna sredstva ATVP nalaga v skladu s pravilnikom, ki ureja nalaganje prostih denarnih sredstev posrednih uporabnikov državnega in občinskih proračunov ter ožjih delov občin, ki so pravne osebe, in sicer od 15. avgusta 2014 dalje v obliki depozitov le pri upravljalcu EZR države, saj skupni obseg naložb prostih denarnih sredstev izven sistema EZR ne sme presegati 50.000 evrov, in v dolžniške vrednostne papirje, katerih izdajatelj je Republika Slovenija.

Zaradi neugodnih obrestnih mer, tudi negativnega donosa pri dolžniških vrednostnih papirjih (obveznice Republike Slovenije), upoštevajoč tudi omejitve obsega naložb v depozite izven sistema EZR (50.000 evrov), ATVP v letu 2018 ni nalagala prostih denarnih sredstev na podračunu enotnega zakladniškega računa v obliki depozitov pri Zakladnici EZR ali poslovnih bankah in v dolžniške vrednostne papirje. Na dan 31. decembra 2018 ima ATVP naložb prostih denarnih sredstev v obveznice Republike Slovenije za 897.514 evrov, katerih nominalna vrednost znaša 844.000 evrov in se obrestujejo po obrestni meri med 2,250 % in 4,625 % letno.

10. Razlogi za pomembnejše spremembe stalnih sredstev

Vrednost osnovnih sredstev se je spremenila

zaradi novih nabav, odpisov in zaradi obračunane amortizacije. Pri tem imajo pomemben delež osnovna sredstva s področja informacijske tehnologije (IT).

Zaradi implementacij in sprememb direktiv in uredb Evropskega parlamenta in Sveta, ki se nanašajo na področje IT v zvezi s trgi finančnih instrumentov, mora ATVP, če želi dosegati standarde, predpisane tudi s strani ESMA in zagotoviti vzpostavitev enotnega poročevalskega sistema znotraj EU o sklenjenih poslih in poročanje o prejetih naročilih strank, prejem in validacijo informacij o finančnih instrumentih, izmenjavo informacij med nadzorniki v EU idr., prenavljati in posodabljati svojo IT. Prenova in posodobitev z nabavo novih osnovnih sredstev in nadomeščanjem obstoječih osnovnih sredstev z novimi je pomembna tudi zaradi spreminjanja oblik poročanja (standard ISO 20022), načina izmenjave podatkov (SFTP protokol namesto FTPS protokola) in tudi količine izmenjanih informacij.

11. Izvenbilančne evidence v skladu z 72. členom Pravilnika o enotnem kontnem načrtu ATVP ni izkazala, saj ni bilo možnih (potencialnih) obveznosti (dana poročstva, hipoteke in drugo), ki bi vplivale na spremembo sredstev ali obveznosti do virov sredstev.

12. Prekrškovni postopki

ATVP je na podlagi zakona, ki ureja prekrške, s 1. januarjem 2005 postala prekrškovni organ, ki v postopku o prekršku odloči tudi o višini sankcije za prekršek (globa) oziroma višini stroškov postopka (sodna taksa) in o višini odvzema premoženjske koristi s plačilom denarnega zneska. V skladu z navedenim zakonom so globe in odvzem premoženjskih koristi s plačilom denarnega zneska prihodek države, sodne takse pa prihodek prekrškovnega organa, to je ATVP.

V zvezi z globami in odvzemom premoženjskih koristi s plačilom denarnega zneska iz pravnomočnih odločb o prekršku ATVP ravna v skladu z Navodilom nadzornikom za evidentiranje terjatev javnofinančnih prihodkov (JFP), ter

jatve JFP posredovane v davčno izvršbo in odpis terjatev, ki ga je izdalo Ministrstvo za finance v letu 2013. ATVVP terjatve kot tudi obveznosti iz naslova glob in odvzema premoženjskih koristi s plačilom denarnega zneska evidentira v svojih poslovnih knjigah po sistemu »v svojem imenu za tuj račun«, to je za račun proračuna Republike Slovenije.

Terjatve na dan 31. decembra 2018 iz pravnomočnih odločb o prekršku iz naslova glob in odvzemu premoženjskih koristi s plačilom denarnega zneska kot tudi obveznosti iz tega naslova znašajo 649.979 evrov, od tega je 99,63 % dvomljivih, predvsem iz naslova prijav terjatev v postopke po ZFPPIPP in v izvršilne postopke.

### 13. Sodni postopki

Po stanju na dan 31. decembra 2018:

- sta pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije odprta 2 postopka sodnega varstva zaradi vloženih tožb zoper odločbe ATVVP,
- so pred pristojnimi okrajnimi sodišči odprti 3 postopki o prekrških zaradi odločanja o zahtevah za sodno varstvo, ki so jih vložile pravne in odgovorne osebe teh pravnih oseb,
- so pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije odprti 3 postopki sodnega varstva zaradi vloženih tožb ATVVP zoper odločbe Informacijskega pooblaščenca v zvezi z zahtevami za dostop do informacij javnega značaja, 1 postopek pa je odprt še pred Informacijskim pooblaščencom zaradi ponovnega odločanja o zadevi.



Letno poročilo  
Agencije za trg vrednostnih papirjev za leto 2018

Izdajatelj in nosilec avtorskih pravic: Agencija za trg vrednostnih papirjev  
Naslov: Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Slovenija  
Besedilo: Agencija za trg vrednostnih papirjev  
Telefon: 01 280 04 00  
E-pošta: info@atvp.si  
Spletna stran: <http://www.atvp.si>  
Oblikovanje: ROBERT KUCHAR KORPORATIVNO OBLIKOVANJE d. o. o.  
Tisk: HIŠA GRAFIKE, d. o. o.  
Maj 2019

Uporaba in objava podatkov je dovoljena le z navedbo vira.

