



AGENCIJA

ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV

LETNO POROČILO

ANNUAL REPORT

SECURITIES MARKET
AGENCY

POROČILO O DELU AGENCIJE ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV V LETU 2000

Uvod	4
Ustanovitev, pravni položaj, naloge, organi in delovna skupnost agencije	5
Ustanovitev in pravni položaj	5
Bistvene naloge agencije	5
Organi agencije	7
Delovna skupnost agencije	9
Delo agencije v letu 2000	11
1. Izdaja dovoljenj oziroma soglasij	11
1.1. Izdaja dovoljenj za poslovanje finančnih institucij	11
1.2. Izdaja dovoljenj za javno ponudbo vrednostnih papirjev	13
1.3. Izdaja dovoljenj za obvezno javno ponudbo za odkup in zbiranje pooblastil po zakonu o prevzemih	14
1.4. Izdaja dovoljenj borznim posrednikom in članom uprav	14
1.5. Soglasja k aktom Ljubljanske borze	15
1.6. Soglasja k aktom KDD - Centralne klirinško - depotne družbe	15
2. Vodenje registrov in drugih javnih podatkov ter obvezne objave javnih družb	16
2.1. Javni registri	16
2.2. Objave podatkov o poslovanju javnih družb	17
3. Nadzor	19
3.1. Opravljanje nadzora	19
3.2. Nadzor nad javno ponudbo vrednostnih papirjev	23
3.3. Nadzor nad postopki prevzema	23
3.4. Nadzor nad poročanjem javnih družb	23
3.5. Nadzor poslovanja borzno posredniških družb in bank	24
3.6. Nadzor poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje	24
3.7. Nadzor KDD - Centralne klirinško - depotne družbe	25
3.8. Nadzor nad poslovanjem Ljubljanske borze	25
4. Delo agencije na normativnem področju	26
4.1. Izdaja podzakonskih predpisov	26
4.2. Sodelovanje pri pripravi novih zakonov	27
5. Postopki pred sodišči	28
5.1. Postopek pred Ustavnim sodiščem Republike Slovenije	28
5.2. Postopki pred Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije	28
5.3. Postopek pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije v Ljubljani	30
5.4. Postopki pred Okrožnim sodiščem v Ljubljani	30
6. Sodelovanje agencije z drugimi institucijami	31
6.1. Obveščanje domače javnosti	31
6.2. Sodelovanje z domačimi institucijami	31
6.3. Področje mednarodnega sodelovanja	31
7. Kadrovske in druge splošne zadeve ter informatika	34
7.1. Kadrovske in druge splošne zadeve	34
7.2. Informacijski sistem	34

LETNO POROČILO
o delu Agencije za trg vrednostnih papirjev
v letu 2000

The Securities Market Agency:
2000 Annual Report

ANNUAL REPORT



UVOD

Na podlagi prvega odstavka 293. člena Zakona o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 56/99; v nadaljnjem besedilu: ZTVP-1) Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: agencija) letno poroča Državnemu zboru Republike Slovenije o svojem delu. Na podlagi prvega odstavka 292. člena ZTVP-1 agencija letno poroča Državnemu zboru Republike Slovenije tudi o stanju in razmerah na trgu vrednostnih papirjev.

To poročilo je sedmo letno poročilo o delu agencije, katerega namen je, prav tako kot pri prejšnjih poročilih, seznaniti tudi širšo javnost z delovanjem agencije v posameznem koledarskem letu.

Letno poročilo o delu agencije, v skladu z drugim odstavkom 293. člena ZTVP-1, obsega podatke o izdanih dovoljenjih za poslovanje družb za upravljanje, investicijskih skladov, borzno posredniških družb, borz in o drugih dovoljenjih, ki jih izdaja agencija. Navedeni so tudi ukrepi agencije po izvedenih postopkih nadzora, delo agencije na zakonodajnem področju, podatki o odprtih oziroma končanih postopkih pred Okrožnim sodiščem v Ljubljani, Upravnim sodiščem Republike Slovenije v Ljubljani, Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije in Ustavnim sodiščem Republike Slovenije ter podatki o sodelovanju agencije z drugimi domačimi in tujimi nadzornimi organi oziroma mednarodnimi organizacijami in institucijami. Podatki v tem poročilu se praviloma časovno nanašajo na delo agencije v letu 2000, razen v posameznih primerih, ko se nanašajo tudi na obdobje pred tem letom ali po njem, če je to smiselno zaradi popolnejšega poročanja o posameznih dejstvih oziroma zadevah, ki se nanašajo na delo agencije.

USTANOVITEV, PRAVNI POLOŽAJ, NALOGE, ORGANI IN DELOVNA SKUPNOST AGENCIJE

USTANOVITEV IN PRAVNI POLOŽAJ

Agencija je bila ustanovljena z Zakonom o trgu vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 6/94; v nadaljnjem besedilu: ZTVP), ki je začel veljati 13. 3. 1994. Z uveljavitvijo ZTVP-1 28. 7. 1999, na podlagi katerega je prenehal veljati ZTVP, je zagotovljena kontinuiteta obstoja in delovanja agencije kot neodvisne institucije. Temeljna naloga agencije je izvrševanje nadzora in drugih nalog ter pristojnosti, določenih z zakoni in na njihovi podlagi izdanimi predpisi, z namenom zagotoviti spoštovanje teh predpisov in ustvariti pogoje za učinkovito delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaupanje vlagateljev v te trge.

Organizacijo in poslovanje agencije je v skladu z ZTVP določal statut, ki ga je potrdil Državni zbor Republike Slovenije. Na podlagi ZTVP-1 pa določa poslovanje agencije in njeno temeljno notranjo organizacijo poslovnik, ki ga je strokovni svet sprejel v začetku leta 2000.

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

Nadzor nad zakonitostjo, namembnostjo, gospodarno in učinkovito rabo sredstev agencije opravlja računsko sodišče.

Agencija je pravna oseba. Sedež agencije je v Ljubljani, Poljanski nasip 6.

BISTVENE NALOGE AGENCIJE

Agencija opravlja nadzor ter izvršuje druge naloge in pristojnosti, določene z ZTVP-1, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 6/94, 25/97, 32/97 – popr., 10/98 in 26/99; v nadaljnjem besedilu: ZISDU) in Zakonom o prevzemih (Uradni list RS, št. 47/97; v nadaljnjem besedilu: ZPre).

Na podlagi določb ZTVP-1, ZISDU in ZPre predstavljajo naloge in pristojnosti agencije predvsem štiri osnovna področja, in sicer:

- izdaja dovoljenj: za ustanovitev oziroma poslovanje finančnih organizacij po ZTVP-1 in ZISDU, za javno ponudbo vrednostnih papirjev, za ponudbo za odkup, borznim posrednikom ter članom uprav družb za upravljanje, borzno posredniških družb, borze in klirinško depotne družbe,

- nadzor nad trgom vrednostnih papirjev oziroma nadzor nad finančnimi organizacijami po ZTVP-1 in ZISDU ter nadzor postopkov v zvezi s prevzemi po ZPre,
- priprava podzakonskih predpisov agencije, ki so pravna podlaga za urejanje, nadzor in razvoj trga vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji,
- vodenje registrov oziroma drugih podatkov s področja trga vrednostnih papirjev.

Konkretnejše pomembne naloge agencije iz zgoraj navedenih sklopov so:

- izdaja dovoljenj za poslovanje finančnih institucij po ZTVP-1 in ZISDU, in sicer:
 - borzno posredniških družb,
 - (pooblaščenih) družb za upravljanje,
 - (pooblaščenih) investicijskih družb,
 - vzajemnih skladov,
 - borze,
 - klirinško depotne družbe,
- izdaja dovoljenj za javno ponudbo vrednostnih papirjev,
- izdaja dovoljenj za ponudbo za odkup,
- organiziranje preizkusov strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika in člana uprave družbe za upravljanje oziroma borzno posredniške družbe, borze in klirinško depotne družbe,
- dajanje soglasij k aktom borze,
- dajanje soglasij k aktom klirinško depotne družbe,
- nadzor (pooblaščenih) družb za upravljanje, (pooblaščenih) investicijskih družb, vzajemnih skladov, borze, klirinško depotne družbe ter borzno posredniških družb in bank, ki opravljajo posle z vrednostnimi papirji (slednje le v tem delu njihovega poslovanja), ter nad postopki po ZPre,
- priprava podzakonskih predpisov,
- vodenje registrov izdanih dovoljenj za javno ponudbo oziroma organizirano trgovanje, prospektov za javno ponudbo oziroma organizirano trgovanje ter revidiranih letnih poročil in njihovih povzetkov, polletnih poročil in njihovih povzetkov ter poročil o poslovnih dogodkih.

Z uveljavitvijo ZTVP-1, ki je med drugim tudi uskladił ureditev trga vrednostnih papirjev s pravnim redom Evropske unije, je agencija pridobila niz novih nalog in pristojnosti skoraj na vseh področjih svojega delovanja, poleg tega pa prinaša tudi nekatere druge novosti, npr.:

- odprava omejitev v lastništvu tujcev v domačih borzno posredniških družbah,
- določbe o obvladovanju tveganj (kapitalska ustreznost, likvidnost in rezervacije za posebna tveganja),
- ureditev organiziranega trgovanja in ponujanja storitev v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti,
- druge novosti (sistem jamstva za terjatve vlagateljev, priznavanje licenc, podeljenih v državah Evropske unije ...), ki bodo začele veljati glede na postopek približevanja Republike Slovenije Evropski uniji.

Ob ZTVP-1 kot najpomembnejšem zakonu, ki določa naloge agencije, so bili v letu 1999 sprejeti tudi drugi zakoni, ki so določili še nove naloge in pristojnosti agencije, in sicer Zakon o deviznem poslovanju (Uradni list RS, št. 23/99; v nadaljnjem besedilu: ZDP), Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list RS, št. 23/99; v nadaljnjem besedilu: ZNVP), Zakon o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 50/99; v nadaljnjem besedilu: ZPSPID) in Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 106/99, 72/00, 124/00; v nadaljnjem besedilu: ZPIZ-1).

Najpomembnejša naloga agencije v začetku leta 2000 je bila intenzivna in strokovno izjemno zahtevna dokončna priprava podzakonskih predpisov, ki jih je agencija na podlagi ZTVP-1 morala izdati do 28. 1. 2000. Uveljavitev novih zakonov in podzakonskih predpisov je imela za posledico tudi vrsto odprtih pravnih vprašanj, do katerih je bilo treba sprejeti določena stališča, mnenja oziroma pripraviti pojasnila. Prav tako je morala agencija pripraviti podzakonske predpise tudi na podlagi ZPIZ-1 s povsem novega področja izvrševanja njenih pristojnosti, tj. v zvezi s poslovanjem vzajemnih pokojninskih skladov.

Pomembni del izvajanja novih nalog in pristojnosti agencije se je nanašal tudi na preverjanje poslovanja pooblaščenih udeležencev na trgu vrednostnih papirjev z določbami nove zakonodaje. Od sredine marca 2000 je začel teči tudi rok, v katerem se morajo pooblaščenice investicijske družbe bodisi uskladiti z določbami ZISDU o investicijskih družbah bodisi preoblikovati v redno delniško družbo, tako da je agencija proti koncu leta prvič odločala tudi o zahtevah za izdajo dovoljenja za preoblikovanje pooblaščenih investicijskih družb.

ORGANI AGENCIJE

Na podlagi 294. člena ZTVP-1 sta organa agencije strokovni svet in direktor agencije.

Strokovni svet

Strokovni svet sestavljajo predsednik in osem članov. Člane in predsednika strokovnega sveta imenuje in razrešuje Vlada Republike Slovenije na predlog ministra, pristojnega za finance. Člani in predsednik strokovnega sveta se imenujejo za dobo petih let in so lahko ponovno imenovani.

Za člana oziroma predsednika strokovnega sveta je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene v prvem odstavku 297. člena ZTVP-1:

- je državljan Republike Slovenije,
- ima univerzitetno izobrazbo,
- je priznan strokovnjak s področja financ ali gospodarskega prava,
- ni bila pravnomočno nepogojno obsojena na kazen zapora več kot treh mesecev, ki še ni bila izbrisana.

Z uveljavitvijo ZTVP-1 člani in predsednik strokovnega sveta, imenovani na podlagi ZTVP, nadaljujejo opravljanje funkcije do izteka mandata.

Člani in predsednik strokovnega sveta ne smejo biti pogodbeno vezani, zaposleni ali imeti lastniških deležev pravnih oseb, ki jim agencija izdaja dovoljenje oziroma soglasje za poslovanje, in ne smejo opravljati nalog v organih političnih strank (drugi odstavek 297. člena ZTVP-1). Člani in predsednik strokovnega sveta morajo kot zaupne varovati podatke o izdajateljih vrednostnih papirjev, osebah, nad katerimi agencija opravlja nadzor, in druge podatke o dejstvih in okoliščinah, za katere so izvedeli v zvezi z opravljanjem funkcije, razen podatkov, ki so po določbah zakona javno dostopni, in sicer tudi po prenehanju njihove funkcije (prvi odstavek 303. člena ZTVP-1).

Pred iztekom mandata se sme člana oziroma predsednika strokovnega sveta razrešiti samo iz razlogov, določenih v 298. členu ZTVP-1:

- če to sam zahteva,
- če je pravnomočno nepogojno obsojen na kazen zapora več kot treh mesecev,
- zaradi trajne izgube delovne zmožnosti za opravljanje funkcije,
- če krši dolžnost varovanja zaupnih podatkov iz 303. člena ZTVP-1,
- če krši prepoved uporabe notranjih informacij iz 276. člena ZTVP-1 oziroma prepoved iz drugega odstavka 297. člena ZTVP-1.

V letu 2000 so bili člani strokovnega sveta: dr. Miha Juhart (predsednik), dr. Edo Pirkmajer, mag. Mojca Majič, Sonja Bukovec, Alenka Selak, mag. Matej Narat, Marko Prijatelj, mag. Jovan Lukovac, dr. Rasto Hartman (od 21. 9. 2000) in Igor Colnar (do 21. 9. 2000).

Strokovni svet:

- odloča o dovoljenjih in soglasjih ter o drugih posamičnih zadevah, o katerih v skladu z zakonom odloča agencija, če ni v ZTVP-1 ali v drugem zakonu drugače določeno,
- sprejema podzakonske predpise, kadar zakon določa, da takšen akt sprejme agencija,
- sprejema poročilo o stanju na trgu vrednostnih papirjev in letno poročilo o delu agencije,
- sprejema letni načrt dela strokovnih služb agencije,
- sprejema letni obračun ter finančni načrt agencije,
- izvršuje druge naloge iz pristojnosti agencije, če ni v zakonu določeno, da je za izvrševanje teh nalog pristojen drug organ agencije.

Strokovni svet agencije se je v letu 2000 sestal na 27 rednih in 2 korespondenčnih sejah. Skupno je obravnaval 151 točk dnevnega reda s 413 podtočkami. Povprečna udeležba na rednih sejah strokovnega sveta je bila skoraj 82%.

Direktor

Direktor agencije vodi poslovanje agencije in organizira njeno delo. Na podlagi prvega odstavka 302. člena ZTVP-1 direktorja agencije imenuje in razrešuje Vlada Republike Slovenije na predlog ministra, pristojnega za finance, za dobo petih let izmed članov strokovnega sveta.

Direktor agencije je Marko Prijatelj, ki je bil imenovan na podlagi ZTVP in v skladu s tretjim odstavkom 399. člena ZTVP-1 nadaljuje opravljanje funkcije do izteka mandata.

DELOVNA SKUPNOST AGENCIJE

Notranja organizacija

Organizacijo delovne skupnosti agencije je do sprejetja poslovnika, ki ga je strokovni svet sprejel 27. 1. 2000, določal statut agencije in na njemu temelječi interni akti agencije. Na podlagi Poslovnika agencije in na njegovi podlagi sprejetega Pravilnika o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest, ki določa podrobnejšo notranjo organizacijo agencije, je agencija notranjeorganizacijsko strukturirana po naslednjih sektorjih (organigram agencije je v prilogi 1):

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

Pravni sektor opravlja pravnostrokovna dela in naloge, ki se nanašajo na pripravo predlogov podzakonskih predpisov, odločb agencije, pravnih mnenj oziroma stališč in na rešitev pravnih vprašanj s področja dela drugih sektorjev, ter opravlja druga pravna dela in naloge v zvezi z izvrševanjem nalog in pristojnosti agencije.

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

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

Sektor pokojninskih skladov opravlja dela in naloge, ki se nanašajo na izdajo dovoljenj oziroma soglasij upravljavcem vzajemnih pokojninskih skladov ter opravlja druga dela in naloge, povezane z izvrševanjem določb ZPIZ-1.

Sektor za nadzor opravlja dela in naloge, povezane z izvajanjem nadzora nad poslovanjem subjektov, ki jih agencija po zakonu nadzira, ter v ta namen pregleduje poslovne knjige, poročila in zbira druge informacije o poslovanju subjektov nadzora in pri tem ugotavlja morebitne nepravilnosti pri poslovanju subjektov nadzora ter predlaga ukrepe v zvezi z ugotovitvami nadzora.

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

Sektor za informatiko opravlja dela in naloge, ki se nanašajo na vzpostavitev, nadgradnjo in vzdrževanje celotnega informacijskega sistema kot tudi varnostnega sistema agencije, organizira zajem, računalniško vodenje in obdelavo ter analizo vseh podatkov agencije, skrbi za računalniško podporo predstavitve agencije na internetu ter opravlja druga dela in naloge, povezane z uporabo informacijske tehnologije.

Splošni sektor opravlja dela in naloge, povezane z organizacijskimi, finančno računovodskimi, kadrovskimi, tehničnimi in tem podobnimi zadevami oziroma opravlja druge splošne naloge, potrebne za delovanje agencije.

Zaposleni

Na dan 31. 12. 2000 je bilo na agenciji zaposlenih 29 delavcev, od tega 5 magistrov ekonomije, 9 univerzitetnih diplomiranih pravnikov, 9 univerzitetnih diplomiranih ekonomistov, 1 univerzitetni diplomirani inženir računalništva in informatike, 2 diplomirani ekonomistki, 2 ekonomska tehnika in 1 gimnazijski maturant.

Na podlagi petega odstavka 303. člena ZTVP-1 zaposleni na agenciji ne smejo biti člani organov borzno posredniških družb, bank in izdajateljev, s katerih vrednostnimi papirji se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in tudi ne smejo opravljati nalog za te pravne osebe. Prav tako so zaposleni, enako kot člani strokovnega sveta, dolžni kot zaupne varovati podatke, za katere so izvedeli ob opravljanju dela tudi po prenehanju delovnega razmerja.

1

IZDAJA DOVOLJENJ OZIROMA SOGLASIJ

Agencija izdaja predvsem dovoljenja za ustanovitev oziroma poslovanje finančnih institucij, dovoljenja za javno ponudbo vrednostnih papirjev in za ponudbo za odkup, dovoljenja za opravljanje borzno posredniških poslov in poslov članov uprav družb za upravljanje, borzno posredniških družb, borze in klirinško depotne družbe ter soglasja k aktom Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d. d., Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: Ljubljanska borza) in KDD – Centralne klirinško-depotne družbe, d. d., Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: KDD).

1.1. IZDAJA DOVOLJENJ ZA POSLOVANJE FINANČNIH INSTITUCIJ

1.1.1. Investicijski skladi in družbe za upravljanje

Agencija je v letu 2000 izdala:

- 1 soglasje k sklenitvi pogodbe o upravljanju pooblaščne investicijske družbe (PID) z drugo družbo za upravljanje (PID AKTIVA AVANT I, d. d.),
- 7 soglasij za zadolževanje pooblaščenih investicijskih družb (PID NFD 1, d. d., PID ZVON ENA, d. d., PID ZVON DVA, d. d., PID ATENA ENA, d. d., PID ATENA DVE, d. d., PID ATENA TRI, d. d., in PID KMEČKA DRUŽBA, d. d.),
- 2 dovoljenji za upravljanje vzajemnega sklada (VS SKALA in VS SOVA),
- 21 soglasij k spremembam pravil upravljanja in dopolnitvam prospektov za javno ponudbo investicijskih kuponov vzajemnih skladov,
- 1 soglasje k povečanju osnovnega kapitala PID s pripojitvijo drugih PID (PID ATENA ENA, d. d.),
- 2 dovoljenji za ustanovitev PID (PID KMEČKA DRUŽBA ID, d. d., in PID KMEČKA DRUŽBA PID, d. d.),
- 4 soglasja k preoblikovanju PID v redno delniško družbo (v celoti: CERTIUS HOLDING, d. d.; delno: KMEČKA DRUŽBA HOLDING, d. d., MERCATA HOLDING, d. d., in MERCATA 1 HOLDING, d. d.)

Na dan 31. 12. 2000 je poslovalo 21 družb za upravljanje (DZU). Ob koncu leta 2000 je poslovalo 43 pooblaščenih investicijskih družb, ki jih je upravljalo 19 družb za upravljanje, in 19 vzajemnih skladov, ki so bili v upravljanju 11 družb za upravljanje. Enako kot v prejšnjem letu sta bila v letu 2000 oblikovana dva nova vzajemna sklada, in sicer vzajemni sklad SKALA v upravljanju Krekove družbe za upravljanje in vzajemni sklad SOVA v upravljanju Abančne družbe za upravljanje.

Agencija je izdala soglasje k sklenitvi pogodbe o upravljanju PID AKTIVA AVANT I, ki ga je upravljal DZU Aktiva, z drugo družbo za upravljanje, in sicer z DZU Atena. DZU Aktiva je s tem prenehala upravljati investicijske sklade. Poleg tega je agencija izdala soglasje k povečanju osnovnega kapitala PID ATENA ENA s pripojitvijo PID ATENA DVE in PID ATENA TRI, hkrati pa se je PID ATENA ENA preimenovala v PID ATENA 1. SKLAD.

Ob koncu leta 2000 se je začelo preoblikovanje pooblaščenih investicijskih družb v skladu z določbami ZISDU ter ZPSPID. Tako se je PID CERTIUS I v celoti preoblikovala v redno delniško družbo CERTIUS HOLDING, d. d., medtem ko so se PID v upravljanju družbe za upravljanje Intarq (PID MERCATA in PID MERCATA 1) ter Kmečke družbe za upravljanje (PID KMEČKA DRUŽBA) preoblikovale tako, da se je le del premoženja in obveznosti PID prenesel na redne delniške družbe MERCATA HOLDING, d. d., MERCATA 1 HOLDING, d. d., in KMEČKA DRUŽBA HOLDING, d. d. Pri preoblikovanju PID v upravljanju Kmečke družbe za upravljanje sta nastali dve novi pooblaščeni investicijski družbi, in sicer PID KMEČKA DRUŽBA, investicijska družba, in PID KMEČKA DRUŽBA, pooblaščena investicijska družba, medtem ko je prvotna PID KMEČKA DRUŽBA prenehala obstajati.

1.1.2. Vzajemni pokojninski skladi

Agencija je v zvezi z novimi nalogami in pristojnostmi na področju poslovanja vzajemnih pokojninskih skladov na podlagi ZPIZ-1 izdala podzakonske predpise, ki se nanašajo na pravila izračunavanja donosnosti, vrednosti enot premoženja in čiste vrednosti sredstev, način in roke poročanja, način vodenja registra osebnih računov, izdelavo računovodskih izkazov, podrobnejši način vrednotenja knjigovodskih postavk in vsebino letnega poslovnega poročila.

Agencija, ki je pooblaščena za izdajo dovoljenj za oblikovanje odprtih in zaprtih vzajemnih pokojninskih skladov ter za opravljanje pregledov poslovanja vzajemnih pokojninskih skladov, je šele konec leta 2000 prejela prve tri zahteve za izdajo dovoljenja za oblikovanje odprtega vzajemnega pokojninskega sklada. Agencija do konca leta 2000 ni izdala nobenega dovoljenja za oblikovanje vzajemnega pokojninskega sklada.

1.1.3. Borzno posredniške družbe in banke

Konec leta 2000 se je število aktivnih pooblaščenih udeležencev, ki imajo dovoljenje agencije oziroma Banke Slovenije za opravljanje poslov z vrednostnimi papirji, zmanjšalo na 34 (konec leta 1999 jih je bilo 36). Med aktivnimi pooblaščenci je 11 bank in 23 borzno posredniških družb.

Borzno posredniške družbe in banke so se morale do 28. julija 2000 uskladiti z ZTVP-1 in njegovimi podzakonskimi akti. Agencija je prejela uskladitveno dokumentacijo od 34 borzno posredniških družb in bank, 4 borzno posredniške družbe pa dokumentacije niso predložile. Poleg poročil obstoječih pooblaščenih udeležencev je agencija prejela 1 novo zahtevo za izdajo mnenja banki za opravljanje storitev v zvezi z vrednostnimi papirji. Agencija je v letu 2000 izdala 9 odločb o uskladih z ZTVP-1 in pozitivno mnenje za prejeto novo zahtevo. Agencija je izdala tudi 7 dovoljenj za pridobitev kvalificiranega deleža v borzno posredniški družbi.

Dovoljenje za opravljanje poslov z vrednostnimi papirji je bilo odvzeto štirim borzno posredniškim družbam (Proxy BPD, d. o. o.; TMB BPH, d. o. o.; Centralna borzna družba, d. o. o.; NFD investicijsko svetovanje, d. o. o.) zaradi neprilagoditve poslovanja določbam ZTVP-1, ker

prilagoditve namensko (torej na željo teh družb) niso bile izvedene. TMB BPH, d. o. o., Maribor, se je pripojila k AC-BPH, d. d., Ljubljana; Centralna BPD, d. o. o., Ljubljana, pa je svoje poslovanje prenesla na Ebrokers, d. d., Ljubljana. Dve borzno posredniški družbi sta bili v postopku odvzema dovoljenja (Savinjska BPD, d. d., Žalec, na podlagi lastne zahteve; Alpoma BPD, d. d., Domžale, pa zaradi neizpolnjevanja pogojev za opravljanje poslov z vrednostnimi papirji). Ena borzno posredniška družba (BPD Fida, d. o. o.) je izrazila namero o prenehanju dejavnosti borznega posredovanja.

1.2. IZDAJA DOVOLJENJ ZA JAVNO PONUDBO VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Agencija je v letu 2000 izdala 6 dovoljenj za prvo javno prodajo vrednostnih papirjev in 9 dovoljenj za organizirano trgovanje.

Tabela 1: Izdana dovoljenja za prvo javno prodajo vrednostnih papirjev (VP)

Zap.št.	Izdajatelj VP	Nominalna vrednost emisije	Vrsta VP/nominalna vrednost	Datum izdaje dovoljenja
1.	NOVA LJUBLJANSKA BANKA, d. d. Ljubljana	4.000.000.000 SIT 5.000.000 EUR	obveznica na ime 40.000 obveznic po 100.000 SIT 10.000 obveznic po 500 EUR	23. 2. 2000
2.	MLINOTEST, d. d. Ajdovščina	450.000.000 SIT	delnice - navadne na ime 450.000 delnic po 1.000 SIT	10. 5. 2000
3.	ABANKA, d. d. Ljubljana	10.000.000 EUR	obveznica na ime 100.000 obveznic po 100 EUR	24. 5. 2000
4.	NKBM, d. d. Maribor	9.000.000 EUR	obveznica na ime 18.000 obveznic po 500 EUR	12. 7. 2000
5.	BANKA VIPA, d. d. Nova Gorica	2.000.000 EUR	obveznica na ime 10.000 obveznic po 200 EUR	13. 12. 2000
6.	STANOVANJSKI SKLAD RS, Ljubljana	2.000.000.000 SIT	obveznica na ime 20.000 obveznic po 100.000 SIT	13. 12. 2000

Vir: agencija

Tabela 2: Izdana dovoljenja za organizirano trgovanje

Zap.št.	Izdajatelj VP	Nominalna vrednost emisije	Vrsta VP/nominalna vrednost	Datum izdaje dovoljenja
1.	BANKA KOPER, d. d. Koper	531.359.000 SIT	delnice - navadne na ime 531.359 delnic po 1.000 SIT	20. 1. 2000
2.	SZKB, d. d. Ljubljana	2.000.000.000 SIT	obveznica na ime 200.000 obveznic po 10.000 SIT	23. 2. 2000
3.	SIP, strojna industrija, d. d. Šempeter v Savinjski dolini	6.500.000 DEM 3.450.000 DEM	obveznica na ime - z ločljivo delniško opcijo 32.500 obveznic po 200 DEM 17.250 obveznic po 200 DEM	10. 5. 2000
4.	BELINKA, d. d. Ljubljana	2.702.532.000 SIT	delnice - navadne na ime 2.702.532 delnic po 1.000 SIT	20. 9. 2000
5.	JAVOR PIVKA, d. d. Pivka	1.194.700.000 SIT	delnice - navadne na ime 1.194.700 delnic po 1.000 SIT	11. 10. 2000
6.	KOMPAS MTS, d. d. Ljubljana	3.526.714.000 SIT	delnice - navadne na ime 3.526.714 delnic po 1.000 SIT	8. 11. 2000
7.	BANKA KOPER, d. d. Koper	2.000.000.000 SIT	obveznica na ime 20.000 obveznic po 100.000 SIT	22. 11. 2000
8.	DELO PRODAJA, d. d. Ljubljana	593.549.000 SIT	delnice - navadne na ime 593.549 delnic po 1.000 SIT	22. 12. 2000
9.	BANKA CELJE, d. d. Celje	10.000.000 EUR	obveznica na ime 100.000 obveznic po 100 EUR	22. 12. 2000

Vir: agencija

1.3. IZDAJA DOVOLJENJ ZA OBVEZNO JAVNO PONUDBO ZA ODKUP IN ZBIranJE POOBLASTIL PO ZAKONU O PREVZEMIH

1.3.1. Izdaja dovoljenj za ponudbo za odkup

Na podlagi 56. člena ZPre agencija izdaja dovoljenja za ponudbo za odkup. V letu 2000 je agencija izdala 10 dovoljenj za ponudbo za odkup.

Tabela 3: Izdana dovoljenja za ponudbo za odkup

Zap.št.	Prevzemnik	Ciljna družba	Vrednostni papirji, na katere se nanaša ponudba	Datum izdaje dovoljenja
1.	PS Mercator, d. d. Ljubljana	Emona-Merkur, d. d. Ljubljana	navadne imenske delnice 127.049 delnic po 8.000 SIT	16. 2. 2000
2.	Emona-Merkur, d. d. Ljubljana	TP Roca, d. d. Jesenice	navadne imenske delnice 89.810 delnic po 1.000 SIT	25. 4. 2000
3.	Intereuropa, d. d. Koper	STC Celje, d. d. Celje	navadne imenske delnice 258.623 delnic po 1.000 SIT	19. 4. 2000
4.	Perspektiva, d. o. o. Ljubljana, in AFP uvoz - izvoz, d. o. o. Dobova	Lisca, d. d. Sevnica	navadne imenske delnice 751.218 delnic po 1.000 SIT	20. 7. 2000
5.	Rexel SA Francija	Elektronabava, d. d. Ljubljana	navadne imenske delnice 134.191 delnic po 1.000 SIT	24. 7. 2000
6.	Sava, d. d. Kranj	Color, d. d. Medvode	navadne imenske delnice 845.832 delnic po 2.000 SIT	20. 9. 2000
7.	Pivovarna Laško, d. d. Laško	Radenska, d. d. Radenci	navadne imenske delnice 4.545.626 delnic po 1.000 SIT	14. 9. 2000
8.	Luka Koper, d. d. Istrabenz, d. d. Intereuropa, d. d. vse iz Kopra	Banka Koper, d. d. Koper	navadne imenske delnice 115.394 delnic po 10.000 SIT	27. 10. 2000
9.	Era, d. d. Velenje	Dravinjski dom, d. d. Slovenske Konjice	navadne imenske delnice 163.660 delnic po 1.000 SIT	9. 11. 2000
10.	Pivovarna Union, d. d. Ljubljana	Fructal, d. d. Ajdovščina	navadne imenske delnice 1.085.488 delnic po 1.000 SIT	29. 11. 2000

Vir: agencija

1.3.2. Izdaja potrdil o prejeti napovedi zbiranja pooblastil

ZPre v 61. in 62. členu ureja način uresničevanja glasovalne pravice na podlagi organizirano zbranih pooblastil, omenjene določbe zakona pa se uporabljajo za vse delniške družbe. Oseba ali več oseb, ki želijo na skupščini delniške družbe uresničevati glasovalno pravico na podlagi organizirano zbranih pooblastil, morajo o tem predhodno obvestiti agencijo ter ji predložiti vzorec pooblastila. Pooblastilo osebi velja le za eno zasedanje skupščine delniške družbe.

Agencija je v letu 2000 izdala 318 potrdil o prejeti napovedi zbiranja pooblastil za glasovanje.

1.4. IZDAJA DOVOLJENJ BORZNIM POSREDNIKOM IN ČLANOM UPRAV

Leta 2000 je agencija na podlagi Sklepa o določitvi programa in načina opravljanja preizkusa strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika in člana uprave družbe

za upravljanje (Uradni list RS, št. 6/00) pripravila dva redna preizkusa strokovnih znanj za opravljanje poslov borznega posrednika in dva redna preizkusa strokovnih znanj za člana uprave družbe za upravljanje.

Agencija je izdala 36 dovoljenj za opravljanje poslov borznega posrednika, 19 dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje in 47 dovoljenj za opravljanje funkcije člana uprave borzno posredniške družbe. Pet zahtev za opravljanje funkcije člana uprave borzno posredniške družbe pa je zavrnila.

Na dan 31. 12. 2000 je imelo veljavno dovoljenje za opravljanje poslov z vrednostnimi papirji 339 borznih posrednikov, 26 oseb za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, 47 oseb za opravljanje funkcije člana uprave borzno posredniške družbe, 2 osebi za opravljanje funkcije člana uprave Ljubljanske borze in 2 osebi za opravljanje funkcije člana uprave KDD.

1.5. SOGLASJA K AKTOM LJUBLJANSKE BORZE

Agencija je potrdila spremembe Statuta Ljubljanske borze in nova Pravila Ljubljanske borze, ki so nadomestila Pravila in postopke poslovanja borze. Pravila so bila spremenjena predvsem zaradi uskladitve poslovanja Ljubljanske borze z ZTVP-1. Ena izmed pomembnejših sprememb je združitev borznih kotacij A in B, ki sta se s 1. 1. 2001 združili v eno borzno kotacijo.

1.6. SOGLASJA K AKTOM KDD

Agencija v letu 2000 ni izdala nobenega soglasja k aktom KDD.

2.1. JAVNI REGISTRI

Na podlagi 71. člena ZTVP-1 agencija vodi register izdanih dovoljenj za prvo javno prodajo oziroma organizirano trgovanje. V register dovoljenj se vpisujejo podatki o izdajatelju in vrednostnem papirju. Sklep o natančnejši vsebini registra izdanih dovoljenj za prvo javno prodajo oziroma organizirano trgovanje in način javnega dostopa do podatkov (Uradni list RS, št 6/00) podrobneje določa vsebino registra dovoljenj in način dostopa do podatkov iz registra dovoljenj.

V letu 2000 je agencija uskladila registre v elektronski obliki z ZTVP-1, oziroma s predpisi, izdanimi na podlagi omenjenega zakona. Registri, ki jih je agencija vodila pred tem, so bili vključeni v nove registre.

Izpise iz registrov agencija izda vsakomur, in sicer na pisno zahtevo in proti plačilu stroškov, določenih s tarifo agencije.

2.1.1. Register izdanih dovoljenj za javno ponudbo oziroma organizirano trgovanje

Register izdanih dovoljenj za javno ponudbo oziroma organizirano trgovanje vključuje firmo in sedež izdajatelja, nominalno vrednost celotne izdaje, vrsto vrednostnega papirja, število izdanih vrednostnih papirjev, vrsto dovoljenja, datum izdaje dovoljenja, in v primeru izdaje dovoljenja za prvo javno prodajo obveznic datum izdaje odločbe o uspešnosti oziroma neuspešnosti.

Register izdanih dovoljenj za javno ponudbo oziroma organizirano trgovanje je bil v letu 2000 vključen v spletno stran agencije na internetnem naslovu <http://www.a-tvp.si/>, podatki iz omenjenega registra pa se tekoče ažurirajo ob vsakokratni spremembi.

2.1.2. Register prospektov za javno ponudbo oziroma organizirano trgovanje

Register prospektov za javno ponudbo oziroma organizirano trgovanje vključuje seznam in posnete prospekte izdajateljev vrednostnih papirjev.

2.1.3. Register revidiranih letnih poročil in njihovih povzetkov, polletnih poročil in njihovih povzetkov ter poročil o poslovnih dogodkih

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

2.2. OBJAVE PODATKOV O POSLOVANJU JAVNIH DRUŽB

Na podlagi ZTVP-1 so javne družbe dolžne poročati o svojem finančnem in pravnem položaju ter poslovanju s predložitvijo in objavo revidiranega letnega poročila ter rednim obveščanjem o vseh poslovnih dogodkih, ki bi lahko pomembneje vplivali na ceno vrednostnih papirjev, katerih izdajateljji so. Javna družba, katere delnice so bile sprejete v kotacijo na borzi, pa mora predložiti in objaviti tudi polletno poročilo. Konec leta 2000 je imelo status javne družbe 180 družb – izdajateljic vrednostnih papirjev.

Objave javnih družb podrobneje ureja Sklep o podrobnejši vsebini in načinu objave sporočil javnih družb (Uradni list RS, št. 6/00), katerega določbe so začele veljati 11. 2. 2000. Zaradi uveljavitve novih predpisov s področja poročanja javnih družb je agencija na vse javne družbe naslovila obsežno informacijo glede dolžnosti poročanja.

2.2.1. Letna poročila javnih družb

Javna družba je dolžna v 30 dneh po prejemu revizijskega poročila, najkasneje pa v šestih mesecih po preteku poslovnega leta, agenciji predložiti revidirano letno poročilo. Povzetek revidiranega letnega poročila mora javna družba objaviti najkasneje v osmih dneh po izteku omenjenega roka, besedilo povzetka pa mora pred objavo poslati agenciji. Če skupščina zavrne revidirano letno poročilo, mora javna družba o tem obvestiti agencijo in ji predložiti overjen prepis zapisnika skupščine, sklep skupščine pa mora tudi objaviti.

V letu 2000 je agencija prejela 175 revidiranih letnih poročil in 162 povzетkov revidiranih letnih poročil javnih družb za obdobje od 1. 1. 1999 do 31. 12. 1999. Agencija je prejela eno obvestilo o zavrnitvi revidiranega letnega poročila.

2.2.2. Polletna poročila javnih družb

V dveh mesecih po končanem polletnem obračunskem obdobju so polletno poročilo agenciji dolžne predložiti le tiste javne družbe, katerih delnice so bile sprejete v kotacijo na Ljubljanski borzi. Povzetek polletnega poročila mora javna družba objaviti najkasneje v osmih dneh po izteku omenjenega roka, besedilo povzetka pa mora pred objavo poslati agenciji.

Agencija je v letu 2000 prejela 72 polletnih poročil in 65 povzетkov polletnih poročil javnih družb za obdobje od 1. 1. 2000 do 30. 6. 2000. Vseh 36 javnih družb, katerih delnice so uvrščene v kotacijo na Ljubljanski borzi, je predložilo in objavilo polletne poslovne rezultate. Poleg njih je 36 javnih družb, ki jih zakon ne zavezuje k objavi povzetka polletnega poročila, le-te prav tako objavilo.

2.2.3. Obvestila o pomembnih poslovnih dogodkih

Javne družbe so dolžne nemudoma obvestiti agencijo in v dnevniku objaviti poslovne dogodke, ki bi lahko pomembneje vplivali na ceno vrednostnega papirja. Za pomembne poslovne dogodke se štejejo zlasti: sklic skupščine delničarjev, skupščina delničarjev, izdelava nerevidiranih računovodskih izkazov, bistvene spremembe v strukturi virov sredstev izdajatelja, izdaja novih serijskih vrednostnih papirjev, odpoklic izdanih vrednostnih papirjev, nezmožnost izpolnitve obveznosti iz izdanih dolžniških vrednostnih papirjev, bistvene spremembe v strukturi sredstev izdajatelja, pomembne investicije in dezinvesticije, pomembne sklenjene pogodbe, pomembne spremembe v lastniški sestavi, spremembe v upravi oziroma poslovodstvu, spremembe v nadzornem svetu, pomembni sodni in upravni postopki.

V letu 2000 je agencija prejela 488 obvestil o pomembnih poslovnih dogodkih.

2.2.4. Obvestila o kvalificiranih deležih

Oseba, ki posredno ali neposredno pridobi 5% vseh delnic oziroma drugih vrednostnih papirjev izdajatelja, ki zagotavljajo glasovalno pravico, ter vsakih nadaljnjih 5% navedenih vrednostnih papirjev (kvalificiran delež) mora o tem obvestiti izdajatelja vrednostnih papirjev in agencijo v roku treh delovnih dni od dneva pridobitve kvalificiranega deleža. Izdajatelj, ki je prejel omenjeno obvestilo, mora le-to objaviti v treh delovnih dneh po prejemu.

Agencija je v letu 2000 prejela 92 obvestil te vrste.

3.1. OPRAVLJANJE NADZORA

Agencija opravlja nadzor nad pooblaščenimi udeleženci trga vrednostnih papirjev predvsem s spremljanjem poročil in obvestil ter z opravljanjem pregledov poslovanja. 210. člen ZTVP-1 pa daje agenciji pooblastilo za nadzor tudi nad osebami, ki poleg drugih dejavnosti ali kot edino dejavnost opravljajo storitve v zvezi z vrednostnimi papirji, ne da bi za opravljanje teh storitev pridobile ustrezno dovoljenje oziroma ki objavljajo oglase, s katerimi reklamirajo storitve v zvezi z vrednostnimi papirji.

3.1.1. Spremljanje poročil in obvestil

Spremljanje poročil in obvestil, ki jih agencija prejme od zavezancev za poročanje in drugih oseb, poteka na treh ravneh (formalni, logični in vsebinski) ter v dveh fazah (ob prejemu in obdelavi poročila ter naknadno v primeru sistematičnih nadzorov in kot pomoč oziroma navzkrižni nadzor v zvezi s postopki, povezanimi z opravljanjem pregledov poslovanja).

V prvi fazi se vsa prejeta poročila ob prejemu formalno pregledajo ter zavedejo v evidenco poročanja, katere namen je zagotoviti popolnost in pravočasnost prejetih poročil. Glede na vrsto poročila se opravijo ustrezne logične kontrole bodisi "ročno" bodisi z računalniško podprtim informacijskim sistemom. Pred vnosom podatkov v informacijski sistem se opravijo tudi občasne vsebinske kontrole poročil ter po potrebi, v sodelovanju z zavezancem za poročanje, odpravijo morebitne očitne napake pri poročanju.

V drugi fazi, v kateri se ugotavljajo morebitne nepravilnosti pri poslovanju posameznega subjekta, pa potekajo kontrole bodisi kot primerjave v času bodisi kot primerjave med posameznimi subjekti, oziroma kot ugotavljanje morebitnih večjih odstopanj v vrednostih, cenah in količinah transakcij z vrednostnimi papirji.

Nadzor s pregledovanjem informacijskih baz je zastavljen za borzno posredniške družbe in družbe za upravljanje, ki morajo redno poročati agenciji na podlagi zakona ter podzakonskih predpisov. Nekateri podatki se poročajo dnevno, drugi mesečno, trimesečno, polletno in letno oziroma ob nastanku dogodka, za katerega obstaja obveznost poročanja.

V letu 1996 je bila vzpostavljena neposredna povezava med agencijo in Ljubljansko borzo za vpogled v borzni informacijski sistem (BIS), v letu 1997 pa še povezava med agencijo in KDD za vpogled v informacijski sistem KDD (KIS). Obe povezavi omogočata neposreden vpogled v nekatere podatke o opravljanju poslov posameznih pooblaščenih udeležencev na trgu vrednostnih papirjev. Konec leta 1999 je obstoječi borzni informacijski sistem (BIS) Ljubljanske borze zamenjal novi borzni trgovalni sistem (BTS).

Od poročil, prejetih iz borzno posredniških družb, je agencija v letu 2000 med drugim obdelala 1.524 poročil o poslih, ki so jih pooblaščenimi udeleženci sklenili izven organiziranega trga z vrednostnimi papirji, s skupno prek 43.000 transakcijami z vrednostnimi papirji. Poleg

tega je agencija preverila skupaj 406 mesečnih poročil, med drugim je informacijsko obdelala 152 poročil o stanju naložb borzno posredniških družb, njihovih strank, za katere opravljajo storitve posredovanja z vrednostnimi papirji (146 poročil), in strank, za katere borzno posredniška družba opravlja storitve upravljanja z njihovim premoženjem (108 poročil). Na teh poročilih je bilo skupaj za 43.000 zapisov naložb (od tega 8.593 zapisov o stanju naložb borzno posredniških družb, 6.090 zapisov naložb pri strankah, za katere opravljajo storitve posredovanja, in 28.431 zapisov naložb pri strankah, za katere borzno posredniška družba opravlja storitve upravljanja z njihovim premoženjem).

Od poročil, prejetih iz družb za upravljanje, je agencija pregledala in informacijsko obdelala 1.900 poročil o nakupih in prodajah vrednostnih papirjev izven organiziranega trga, ki so jih sklenile družbe za upravljanje za račun pooblaščenih investicijskih družb. Poleg tega je bilo obdelanih 475 sklopov mesečnih poročil pooblaščenih investicijskih družb (obrazci IS/M-1, IS/M-2a, IS/M-2b, IS/M-2c, IS/M-3)¹ s skupaj prek 29.000 zapisov različnih naložb ter 216 sklopov poročil s skupaj 8.750 zapisov različnih naložb, ki so jih družbe za upravljanje sklenile za račun vzajemnih skladov, s katerimi upravljajo. Agencija spremlja in analizira tudi dnevno poročanje vzajemnih skladov o gibanju vrednosti enote premoženja (4.474 poročil).

3.1.2. Opravljanje pregledov poslovanja

Opravljanje pregledov poslovanja poteka s pregledovanjem dokumentacije in poslovanja posamezne družbe, nad katero agencija opravlja nadzor. Opravlja se v prostorih subjekta nadzora ali v prostorih agencije na podlagi predložene dokumentacije, ki jo izrecno zahteva agencija. Glede na postopek in številno dokumentacijo, ki jo je treba pregledati, so lahko postopki takega nadzora tudi zelo dolgotrajni.

Agencija opravlja nadzor na podlagi svojih rednih letnih programov nadzora, na podlagi ugotovitev, izhajajočih iz spremljanja in preverjanja poročil in obvestil, na podlagi pritožb strank ter na podlagi pobud in predlogov drugih udeležencev oziroma institucij.

Večji del vseh opravljenih pregledov poslovanja je bil v letu 2000, poleg nadzora nad poročanjem javnih družb, opravljen nad borzno posredniškimi družbami. Razlog za to je dejstvo, da so investicijski skladi in družbe za upravljanje že zavezani k reviziji poslovanja, ki vsebinsko ne pomeni zgolj revidiranja računovodskih izkazov zavezanca, ampak tudi revidiranje knjigovodske vrednosti delnice (oziroma enote vzajemnega sklada), ugotavljanje skladnosti poročil in obvestil, s katerimi družba za upravljanje poroča agenciji oziroma obvešča javnost o poslovanju, revidiranje stanja in delovanja internih kontrol ter izdelavo mnenja s tem, ali so naložbe investicijskega sklada v skladu z določbami ZISDU in v skladu z omejitvami medsebojnih poslov z vrednostnimi papirji.

Od leta 1995 so vsi vzajemni skladi zavezani k reviziji letnega poslovanja, ki jo opravijo pooblaščen revizorji, pooblaščen investicijske družbe pa od leta 1996. S tem je zagotovljen sistematični nadzor nad ključnimi točkami poslovanja družb v več časovnih presekih v letu. Ključnega pomena je, da so ugotovitve revizije – to je mnenje revizorja – javno objavljene, in da so lastniki delnic pooblaščenih investicijskih družb oziroma enot premoženja vzajemnih skladov opozorjeni, da si lahko celotno poročilo ogledajo v prostorih družbe za upravljanje. Tako jim je omogočeno kakovostno informiranje o delu teh družb, ki je podlaga za izvrševanje upravljaljskih pravic.

¹ Mesečni prikaz strukture sredstev investicijskega sklada, mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskih skladov v kratkoročne vrednostne papirje, mesečni prikaz strukture in spremembe naložb investicijskih skladov v dolgoročne vrednostne papirje po poslih, sklenjenih izven organiziranega trga, ter drugi mesečni podatki.

Na podlagi ZTVP-1 in na njegovi podlagi izdanih podzakonskih predpisov bodo tudi borzno posredniške družbe za poslovno leto 2000 prvič zavezane k reviziji svojega poslovanja, tako da bo zagotovljen sistematičen vsakoletni nadzor nad vsemi tistimi elementi poslovanja, ki so bistvenega pomena za zakonitost in korektnost poslovanja borzno posredniških družb do strank, kar bo omogočalo agenciji osredotočenje opravljanja pregledov poslovanja borzno posredniških družb v večji meri na redne preventivne preglede posameznih subjektov ter sistematične preglede posameznih vsebinskih sklopov.

Tabela 4: Postopki nadzorov s pregledovanjem dokumentacije in poslovanja posameznih družb

Vrsta pregleda/subjekt nadzora	V postopku na dan 31. 12. 1999	Začeti postopki v letu 2000	Končani postopki v letu 2000	Še v postopku
Javna ponudba vrednostnih papirjev	0	0	0	0
Borzno posredniške družbe (1)	4	15	9	10
Banke (2)	0	5	1	4
DZU, ki upravljajo PID	0	6	1	5
DZU, ki upravljajo VS	0	0	0	0
Prezemi	0	1	1	0
Ljubljanska borza	0	0	0	0
KDD	0	2	1	1
Vse javne družbe - poročanje (3)	0	1	0	1
Nelicencirani subjekti	0	1	1	0
SKUPAJ	4	31	14	21

Opombe: (1) v enem postopku sta bili pregledani 2 borzno posredniški družbi

(2) v enem postopku so bile pregledane 3 banke

(3) v enem postopku je bilo pregledanih 180 javnih družb

V letu 2000 je bilo začelih 31 postopkov nadzorov, in sicer:

- petnajst nadzorov nad borzno posredniškimi družbami,
- pet nadzorov nad sektorji bank za opravljanje poslov z vrednostnimi papirji,
- šest sistemskih nadzorov nad družbami za upravljanje, ki so bili uvedeni po analizi prejetih sporočil in obvestil,
- en nadzor nad nelicenciranim subjektom, za katerega je agencija dobila prijavo suma, da omenjeni subjekt opravlja licencirane posle brez ustreznega dovoljenja agencije,
- en nadzor nad opravljanjem postopka prevzema,
- en nadzor nad izpolnjevanjem obveznosti predlaganja periodičnih (letnih in polletnih) poročil vseh javnih družb,
- na podlagi štirih odkritih uspešnih primerov odtujitve vrednostnih papirjev je bil opravljen tudi nadzor nad KDD oziroma centralnim registrom vrednostnih papirjev (začeta dva nadzora sta se pozneje združila v en sam nadzor).

V letu 2000 je agencija prejela šestnajst prijav fizičnih oseb v zvezi s poslovanjem z vrednostnimi papirji, zaradi katerih je bil uveden nadzor nad licenciranimi subjekti. V dveh primerih je agencija dobila sporočilo o nepravilnostih pri poslovanju z vrednostnimi papirji od Policijske uprave oziroma Urada kriminalistične policije, eno prijavo od Urada za preprečevanje pranja denarja ter več prijav in obvestil Davčne uprave Republike Slovenije proti dvem borzno posredniškim družbam. Agencija je pri nadzoru uporabila tudi podatke o ugotovljenih nepravilnostih, ki jih je sporočala Ljubljanska borza.

Agencija je v letu 2000 opravila dva skupna pregleda z Banko Slovenije na podlagi Pravilnika o sodelovanju nadzornih organov (Uradni list RS, št. 55/99 in 87/00).

V letu 2000 je bilo dokončanih štirinajst postopkov nadzorov, tako da je v postopku še 21 nadzorov.

Delo v nadzoru praviloma opravljajo vsi delavci agencije oziroma kar 85% vseh zaposlenih na agenciji. Občasno agencija vključi tudi zunanje sodelavce – revizorje pri pregledovanju posameznih izbranih segmentov družb.

3.1.3. Ukrepi agencije po izvedenih postopkih nadzora

V letu 2000 je agencija skupno izdala 111 odredb o odpravi nepravilnosti, 4 odločbe o odvzemu dovoljenj, 35 predlogov za uvedbo postopka o prekršku in sprejela še nekatere druge odločitve oziroma ukrepe v zvezi z ugotovljenimi nepravilnostmi. Odvzem dovoljenj borzno posredniškim družbam je podrobneje opisan v poglavju 1.1.3.

Agencija je izdala pet odredb za odpravo kršitev borzno posredniškim družbam, eno odredbo oddelku banke za opravljanje poslov z vrednostnimi papirji ter tri odredbe družbam za upravljanje. V izreku ene odredbe se je v nekaterih primerih zahtevala odprava tudi več vrst nepravilnosti.

V izdanih odredbah borzno posredniškim družbam in bankam je agencija zahtevala odpravo nepravilnosti v zvezi z vodenjem evidence naročil in opravljenih poslov z vrednostnimi papirji (v treh primerih), v zvezi z identifikacijo strank (v dveh primerih), v zvezi z neurejenim denarnim poslovanjem (v dveh primerih) ter zaradi neizročitve potrdil o prejemu naročil in neustrezne vsebine teh potrdil (v dveh primerih). Po enkrat so bili ugotovljeni primeri kršitev zaradi nespoštovanja vrstnega reda prejema naročil pri izvrševanju let-teh, zaradi neustrezne hrambe dokumentov o poslovanju s stranko in zaradi tehnično neprimerne trezorja za hrambo materializiranih vrednostnih papirjev.

V odredbah, izdanih družbam za upravljanje, ki upravljajo pooblaščne investicijske družbe, je agencija zahtevala odpravo kršitev v zvezi z računovodskimi rešitvami, uporabljenimi v nasprotju s predpisi, ki določajo poslovanje investicijskih skladov, in odpravo kršitev v zvezi z naložbami investicijskih skladov, in sicer glede obveznosti razpršitve naložb investicijskega sklada v vrednostnih papirjih istega izdajatelja in z njim povezanih izdajateljev.

Agencija je v postopku nadzora nad poročanjem javnih družb ugotovila kršitev te dolžnosti pri 102 javnih družbah; tem je izdala odredbe, s katerimi jim je naložila odpravo ugotovljenih nepravilnosti. Zoper odredbo o odpravi nepravilnosti je 17 subjektov nadzora na agencijo vložilo ugovore. V štirih primerih so bili ugovori pred obravnavo umaknjeni, v 13 primerih je agencija o njih odločala ter jih vse, razen enega, ki mu je delno ugodila, zavrnila kot neutemeljene.

Do konca leta 2000 je 88 javnih družb v celoti odpravilo kršitve poročanja, medtem ko je 13 javnim družbam agencija v postopku nadzora izdala odločbe, s katerimi je ugotovila, da izdajatelji – javne družbe kršijo obveznosti poročanja. Tri javne družbe so kršitve poročanja odpravile po izdaji omenjenih odločb, ki so bile vročene tudi ljubljanski borzi. V enem primeru je bil postopek ustavljen zaradi prenehanja dolžnosti poročanja.

Ker kršitve dolžnosti poročanja sodijo med gospodarske prestopke, te pa štejejo za prekrške, je agencija zoper kršitelje, javne družbe in odgovorne osebe javnih družb, podala tudi 28 predlogov za uvedbo postopka o prekršku, preostale pa bo podala takoj po pridobitvi ustreznih podatkov, ki jih zahteva Zakon o prekrških (Uradni list SRS, št. 25/83 s spremembami in dopolnitvami).

V letu 2000 je agencija nadalje podala še predloge za uvedbo postopka o prekršku zoper pravno osebo oziroma njeno odgovorno osebo, iz razlogov ker:

- ni podala ponudbe za odkup vrednostnih papirjev (4 predlogi),
- o pridobitvi kvalificiranega deleža ni obvestila izdajatelja takšnih delnic in agencijo (1 predlog),
- ni izstavila potrdila o prejemu naročila v roku in z vsebino, določeno z ZTVP-1, poleg tega pa ni posredovala ponudbe za nakup oziroma prodajo vrednostnih papirjev na organiziranem trgu po vrstnem redu prejetih naročil strank (1 predlog),
- je začela javno ponudbo vrednostnih papirjev, ne da bi pridobila dovoljenje agencije (1 predlog).

O svojih ugotovitvah v postopkih nadzorov je agencija v dveh primerih obvestila tudi Davčno upravo Republike Slovenije, prav tako pa je podala tudi ovadbo zoper dve osebi zaradi suma, da sta storili kaznivo dejanje zlorabe položaja ali pravic po 244. členu Kazenskega zakonika Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 63/94, 70/94 – popr. in 23/99).

3.2. NADZOR NAD JAVNO PONUDBO VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Agencija v letu 2000 ni izvedla nobenega postopka nadzora nad javno ponudbo vrednostnih papirjev.

3.3. NADZOR NAD POSTOPKI PREVZEMA

V letu 2000 je agencija na podlagi 336. in 344. člena ZTVP-1 izvedla en postopek nadzora, v katerem je bilo ugotovljeno, da je ponudnik v nasprotju z 31. členom ZPre od dneva obvestila o nameravani ponudbi za odkup pridobil vrednostne papirje, na katere se je nanašala ponudba za odkup, pod za imetnike vrednostnih papirjev ugodnejšimi pogoji. Zaradi ugotovljenih dejstev je agencija izdala odločbo, s katero je ugotovila, da se prvotna ponudba za odkup spremeni tako, da ponudnik za plačilo delnic, na katere se nanaša ponudba za odkup, ponudi višjo ceno.

3.4. NADZOR NAD POROČANJEM JAVNIH DRUŽB

Agencija je na podlagi novih pristojnosti iz 68. člena ZTVP-1 tudi prvič nadzorovala izpolnjevanje obveznosti poročanja javnih družb. V tem okviru je pregledala 180 družb, ki so v skladu z zakonom dolžne poročati o svojem finančnem in pravnem položaju ter poslovanju in redno poročati o vseh pravnih oziroma poslovnih dogodkih, ki se tičejo javne družbe ali vrednostnega papirja in ki bi lahko pomembneje vplivali na ceno vrednostnega papirja.

Ugotovljene nepravilnosti zaradi kršitev obveznosti poročanja in sprejeti ukrepi ter postopki pred sodiščem so opisani v poglavjih 3.1.3. in 5.2.2.

3.5. NADZOR POSLOVANJA BORZNO POSREDNIŠKIH DRUŽB IN BANK

Pooblašчени udeleženci so dolžni mesečno poročati o strukturi svojih naložb in agregatno za naložbe svojih strank ločeno za domači in tuje trge vrednostnih papirjev. Borzno posredniške družbe in banke morajo poročati tudi o poslih izven organiziranega trga, o plačilni nesposobnosti, o kapitalski ustreznosti, o statusnih spremembah, o spremembah osnovnega kapitala in o drugih spremembah, ki se vpisujejo v sodni register, nadalje podatke o lastnikih, o njenih kapitalskih udeležbah v drugih borzno posredniških družbah, podatke o poslovalnicah, o nameravanem poslovanju v tujini in izpolnitvenih pomočnikih v tujini, o pogodbenih partnerjih, ki zanje zbirajo naročila strank, o kadrovske sestavi ter o spremembah splošnih pogojev poslovanja. Borzno posredniške družbe so dolžne predložiti agenciji tudi (revidirano) letno in polletno poročilo, in če so zavezane h konsolidaciji, tudi konsolidirane računovodske izkaze. Zaradi nepravilnosti, ugotovljenih na podlagi rednega poročanja borzno posredniških družb, je agencija v letu 2000 začela pet postopkov nadzora.

Nad borzno posredniškimi družbami in sektorji bank za opravljanje poslov z vrednostnimi papirji je v letu 2000 potekal nadzor s podrobnejšim pregledovanjem dokumentacije tudi zaradi prijav fizičnih oseb (16). Prijave so se nanašale na odkrite odtujitve vrednostnih papirjev ter v zvezi s - po mnenju prijavitelja - neustreznim ravnanjem borzno posredniške družbe. Agencija je proučila vse prejete prijave in v nadzoru preverila poslovanje borzno posredniške družbe oziroma banke.

Zaradi večjega števila prijav fizičnih oseb in ugotavljanja nepravilnosti v povezavi s temi prijavami je agencija v letu 2000 opravila le štiri systemske nadzore poslovanja borzno posredniških družb oziroma bank, enega od teh kot skupen nadzor z Banko Slovenije.

V borzno posredniških družbah, ki so prenehale poslovati, agencija zlasti preverja korektnost postopkov v zvezi s prenehanjem poslovanja in prenašanjem premoženja strank na druge borzno posredniške družbe.

3.6. NADZOR POSLOVANJA INVESTICIJSKIH SKLADOV IN DRUŽB ZA UPRAVLJANJE

V letu 2000 se je nadaljeval nadzor poslovanja pooblaščenih investicijskih družb in vzajemnih skladov na podlagi pregleda trimesečnih in mesečnih poročil o poslovanju investicijskih skladov ter dnevnih poročil o medsebojnem trgovanju pooblaščenih investicijskih družb, Slovenske odškodninske družbe in Kapitalskega sklada pokojninskega in invalidskega zavarovanja. Nadzor je zajemal predvsem pregled usklajenosti naložb skladov glede na omejitve, določene z ZISDU.

Drugi del nadzora nad poslovanjem pooblaščenih investicijskih družb se je nanašal na redno mesečno poročanje in obveščanje javnosti o poslovanju investicijskih skladov. Zajemal je pregled podatkov o osebah, povezanih z družbo za upravljanje, in o povezanih imetnikih investicijskih kuponov vzajemnih skladov, prav tako pa tudi sprotno spremljanje poročanja o drugih dejstvih in dogodkih, ki so bili pomembni za poslovanje vzajemnih skladov in pooblaščenih investicijskih družb (seje odborov investitorjev vzajemnih skladov, seje nadzornih svetov in skupščine pooblaščenih investicijskih družb, spremembe statuten in pogodb o upravljanju pooblaščenih investicijskih družb ipd.).

Del nadzora nad poslovanjem investicijskih skladov in družb za upravljanje se je izvajal s pregledom trgovanja skladov z vrednostnimi papirji na borzno-informacijskem sistemu Ljubljanske borze in v informacijskem sistemu KDD. Nekateri posli so bili podrobneje obravnavani v okviru nadzora s pregledovanjem dokumentacije in poslovanja v posameznih družbah.

Agencija je v okviru nadzora poslovanja investicijskih skladov preverjala tudi pravilnost obračunavanja provizije za upravljanje, ki jo morajo plačevati pooblašcene investicijske družbe.

3.7. NADZOR KDD

Nadzor delovanja KDD temelji na sistemu poročanja o poslovnih zadevah KDD prek pisnih poročil, ki jih je KDD dolžna posredovati agenciji, in s spremljanjem informacij o izdajateljih, vrednostnih papirjih, članih, preknjižbah in poravnavi prek neposredne računalniške povezave z informacijskim sistemom KDD.

V letu 2000 je agencija začela postopek nadzora nad KDD oziroma v zvezi z vodenjem centralnega registra. Agencija je za postopek nadzora pooblastila tudi preizkušene revizorje informacijskih sistemov.

3.8. NADZOR NAD POSLOVANJEM LJUBLJANSKE BORZE

Poslovanje Ljubljanske borze se nadzoruje s pregledovanjem poročil, ki jih je Ljubljanska borza dolžna posredovati agenciji, ter s spremljanjem trgovanja prek borznega trgovalnega sistema. Prek podatkov Ljubljanske borze je agenciji omogočeno dnevno spremljanje dogajanja na organiziranem trgu in v zvezi z dejavnostmi članov Ljubljanske borze. Dodatno Ljubljanska borza pripravlja mesečne, polletne in letne statistične podatke in poročila o organiziranem trgu. Ljubljanska borza agencijo obvešča še o sprejemanju novih članov, o prenehanju članstva, o pooblaščenih borznih posrednikih, o sprejetju in umiku vrednostnih papirjev v borzno kotacijo oziroma iz nje, o postopkih pred častnim razsodiščem ter o ukrepih, izrečenih izdajateljem in članom.

4.1. IZDAJA PODZAKONSKIH PREDPISOV

Z uveljavitvijo ZTVP-1 so prenehali veljati podzakonski predpisi, ki jih je agencija izdala na podlagi ZTVP, oziroma so se uporabljali še do sprejetja novih podzakonskih predpisov. Agencija je tako v predpisanem roku izdala 24 novih podzakonskih predpisov (seznam v prilogi 2), objavljeni so bili 27. 1. 2000 (Uradni list RS, št. 6/00), s katerimi je poleg uskladitve že prej obstoječih predpisov z ZTVP-1 izdala nekatere predpise tudi iz povsem novih področij urejanja razmerij na trgu vrednostnih papirjev.

Agencija je na podlagi ZTVP-1 sprejela tudi Tarifo o taksah in nadomestilih (Uradni list RS, št. 48/2000), ki določa višino taks za odločanje o posamičnih zadevah in za izdajo izpisov iz javnih registrov ter nadomestil za opravljanje nadzora, h kateri je Vlada Republike Slovenije dala soglasje 25. 5. 2000. Vlada Republike Slovenije je 29. 6. 2000 dala soglasje tudi k sklepu strokovnega sveta o določitvi višine sejin in drugih izplačil članom strokovnega sveta agencije.

Na podlagi ZISDU je agencija izdala Sklep o poročanju v zvezi s preoblikovanjem pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list RS, št. 116/2000). Sklep določa obveznost poročanja pooblaščenih družb za upravljanje v zvezi z dejavnostmi, odločitvami, naložbami in lastniško strukturo v postopku preoblikovanja pooblaščenih investicijskih družb, in sicer pred začetkom postopka, med postopkom in po končanem postopku preoblikovanja.

Na podlagi ZNVP je agencija sprejela Tarifo za nadomestila za storitve v zvezi z nematerializiranimi vrednostnimi papirji (Uradni list RS, št. 24/2000), ki določa najvišja nadomestila, ki jih lahko uporabnikom storitev (imetnikom vrednostnih papirjev za odpiranje in vodenje računov ter prenosov vrednostnih papirjev med računi imetnikov, izdajateljem za izdajo in vodenje registra imetnikov vrednostnih papirjev, strankam za vpogled v delniško knjigo in register imenskih vrednostnih papirjev) zaračunavajo člani klirinško depotne družbe oziroma klirinško depotna družba. Vlada Republike Slovenije je k navedeni tarifi dala soglasje 9. 3. 2000.

Na podlagi ZPre je agencija izdala Sklep o spremembi sklepa o listinah, ki se priložijo vlogi za izdajo dovoljenja za ponudbo za odkup in o podrobnejši vsebini prospekta za odkup (Uradni list RS, št. 19/00), in sicer le zaradi uskladitve sklica na nov podzakonski predpis ZTVP-1, sprejet januarja 2000.

Agencija je na podlagi ZPIZ-1 sprejela naslednje podzakonske predpise s področja poslovanja vzajemnih pokojninskih skladov (objavljeni so bili v Uradnem listu RS, št. 61/00):

- Sklep o izračunavanju donosnosti, čiste vrednosti sredstev, vrednosti enot premoženja in načinu določitve datuma konverzije,
- Sklep o poročanju upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada,
- Sklep o registru osebnih računov in potrdilu o številu enot premoženja,

- Sklep o podrobnejši vsebini letnega poslovnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada,
- Sklep o računovodskih izkazih vzajemnih pokojninskih skladov.

Februarja 2001 je agencija prva dva navedena sklepa nadomestila z novima predpisoma, objavljenima v Uradnem listu RS, št. 13/2001 (Sklep o izračunavanju donosnosti, čiste vrednosti sredstev, vrednosti enot premoženja in načinu določitve datuma konverzije ter Sklep o poročanju upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada).

Na podlagi določb statuta oziroma poslovnika agencije strokovni svet sprejema tudi sklepe in načelna stališča s ciljem enotne uporabe zakonov in drugih predpisov, ki jih agencija uporablja pri svojem delu. V letu 2000 je tako sprejel 20 stališč v zvezi z izvrševanjem ZTVP-1, ZPre, ZISDU in ZNVP ter na njihovi podlagi izdanih podzakonskih predpisov.

4.2. SODELOVANJE PRI PRIPRAVI NOVIH ZAKONOV

Agencija je sodelovala tudi pri pripravi predlogov zakonov, povezanih z delovnim področjem agencije, in tako posredovala svoje stališče oziroma mnenje v zvezi z delovnim osnutkom zakona o preprečevanju pranja denarja, osnutkom zakona o javnih agencijah in osnutki pravilnikov o poslovanju Prvega pokojninskega sklada.

5.1. POSTOPEK PRED USTAVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE

Agencija je leta 1998 družbi za upravljanje A Trust, družba za upravljanje s skladi, d. d., Velenje (v nadaljnjem besedilu: DZU A Trust) z odločbo izrekla ukrep odvzema dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov in posebnega dovoljenja za upravljanje pooblaščne investicijske družbe. Vrhovno sodišče Republike Slovenije je pritožbo DZU A Trust zavrnilo kot neutemeljeno in potrdilo odločbo agencije.

DZU A Trust je pred Ustavnim sodiščem Republike Slovenije podala pobudo za presojo ustavnosti četrtega in petega odstavka 139. člena ZISDU, ki se nanašata na razpolaganje z delnicami, ki jih pooblaščen družba za upravljanje prejme namesto izplačila letne provizije ter namesto izplačila stroškov ustanovitve, in na dolžnost vrnitve teh delnic, če pogodba o upravljanju preneha veljati zaradi razlogov na strani družbe za upravljanje.

Ustavno sodišče Republike Slovenije o navedeni pobudi za presojo ustavnosti še ni odločilo.

5.2. POSTOPKI PRED VRHOVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE

5.2.1. Dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave borzno posredniške družbe

V letu 2000 je agencija pri odločanju o izdaji dovoljenj za opravljanje funkcije članov uprave borzno posredniške družbe zahteve petih kandidatov za izdajo dovoljenja zavrnila, pri čemer so bile v štirih primerih vložene tožbe zoper takšno odločitev agencije. V vseh štirih primerih so vlagatelji funkcijo člana uprave borzno posredniške družbe opravljali tudi že pred vložitvijo zahteve za izdajo dovoljenja.

Agencija je v postopkih nadzora nad tremi borzno posredniškimi družbami ugotavljala večkratne kršitve pravil varnega in skrbnega poslovanja. V enem primeru je agencija ugotavljala še, da v borzno posredniški družbi ni bil zagotovljen sistem notranjih kontrol in revizije, čeprav je zagotovitev takšnega sistema ena bistvenih nalog člana uprave borzno posredniške družbe. V enem primeru pa je kandidat za opravljanje funkcije člana uprave aktivno deloval tudi kot borzni posrednik, pri čemer je opravljal posle, ki jih borzna pravila izrecno prepovedujejo in je tako kršil pravila organiziranega trga. Ob takšnih ugotovitvah v nadzoru, in sicer v času, ko so vsi trije kandidati že opravljali funkcijo člana uprave v teh borzno posredniških družbah, je agencija vložene zahteve za izdajo dovoljenj za opravljanje funkcije članov uprave borzno posredniške družbe z odločbo zavrnila, saj je presodila, da iz takšnih preteklih ravnanj kandidatov nedvomno izhaja, da bi lahko bilo ogroženo poslovanje teh borzno posredniških družb v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja tudi v bodoče, če bi kandidati še naprej opravljali funkcijo člana uprave.

Vsi trije kandidati so s tožbami pri Vrhovnem sodišču Republike Slovenije sprožili postopek sodnega varstva. Vrhovno sodišče Republike Slovenije v nobenem od navedenih treh primerov o tožbi še ni odločilo.

V enem primeru pa agencija v postopkih nadzora nad borzno posredniško družbo sicer ni ugotavljala nepravilnosti, je pa na podlagi navedb v opravljeni predstavitvi vodenja poslov borzno posredniške družbe zavrnila zahtevo kandidata za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave v borzno posredniški družbi.

Iz opravljene predstavitve oziroma odgovorov vlagatelja zahteve za izdajo tovrstnega dovoljenja na vprašanja agencije, ki so se nanašala na izvajanje temeljnih dolžnosti člana uprave borzno posredniške družbe, je namreč izhajalo, da vlagatelj zahteve ni ustrezno strokovno usposobljen, niti nima lastnosti, potrebnih za vodenje poslov borzno posredniške družbe, torej ne izpolnjuje pogoja za člana uprave borzno posredniške družbe. Agencija je sklenila, da na predstavitvi izkazano vlagateljevo nepoznavanje postopka izvršitve naročila za prodajo vrednostnih papirjev ter največje dopustne izpostavljenosti borzno posredniške družbe do posamezne stranke ne omogoča izpolnjevanja zakonskih dolžnosti člana uprave borzno posredniške družbe, še najmanj v delu, ki se nanaša na zagotavljanje poslovanja v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja in poslovanja v skladu s pravili o obvladovanju tveganj.

Tudi v tem primeru je vlagatelj zahteve zoper odločbo agencije o zavrnitvi vložil tožbo pri Vrhovnem sodišču Republike Slovenije. Sodišče je tožbo zavrnilo in potrdilo, da je agencija iz neustreznih odgovorov tožnika na predstavitvi utemeljeno presodila, da ta ne izpolnjuje enega izmed pogojev za člana uprave borzno posredniške družbe.

5.2.2. Poročanje javnih družb

Zoper odločitve agencije, sprejete v zvezi z ugotovljenimi kršitvami dolžnosti poročanja javnih družb, je bilo vloženi 12 tožb na Vrhovno sodišče Republike Slovenije.

V dveh primerih sta bili odločbi agencije o kršitvah dolžnosti poročanja javnih družb odpravljene ter vrnjeni agenciji v ponovno odločanje, saj naj bi tožeči stranki zadostili zakonskim pogojem glede obsega izpolnitve dolžnosti poročanja. V ponovljenem postopku je agencija izdala odločbi, s katerima je ugotovila, da so bile kršitve poročanja odpravljene.

Tožbe javnih družb, vložene v zvezi s sklepi o stroških nadzora, so bile v treh primerih zavrnjene kot neutemeljene, saj je Vrhovno sodišče Republike Slovenije presodilo, da je predsednik senata pristojen za izdajo sklepa o stroških, prav tako pa da je agencija z zakonom pooblaščen za izvajanje nadzora tudi s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem poročil, tako da je agencija pri preverjanju obveznosti poročanja izvajala nadzor v skladu z zakonom, pri čemer pri tej vrsti nadzora subjekta nadzora ni treba še posebej obvestiti o izvajanju nadzora.

V treh primerih je bil sklep o stroških nadzora vrnjen agenciji v ponovno odločanje, in sicer iz razloga, da se lahko navedeni sklep izda šele potem, ko je postopek v zvezi s kršitvami poročanja javne družbe pravnomočno končan. Agencija je v dveh primerih o stroških s sklepom že odločila v breme javne družbe, v enem primeru pa postopek še teče.

Dve tožbi sta bili v delu zoper odredbo agencije zavrženi kot nedovoljeni, ker je edino pravno sredstvo zoper odredbo ugovor. V delu tožbe, ki se je nanašal na sklep o povrnitvi stroškov nadzora, pa je bila ena tožba kot prepozna zavržena, druga pa kot neutemeljena zavržena, saj bi bilo možno v tožbi navedene izpodbojne razloge (zatrjevanje, da tožeča stranka ni javna družba) uveljavljati v ugovoru zoper odredbo, ne pa pri preizkusu utemeljenosti tožbe proti sklepu o stroških.

V dveh primerih Vrhovno sodišče Republike Slovenije o tožbah še ni odločilo.

5.3. POSTOPEK PRED UPRAVNIM SODIŠČEM REPUBLIKE SLOVENIJE V LJUBLJANI

5.3.1. Ilirika BPH

Ilirika BPH, d. d., Ljubljana (v nadaljnjem besedilu: Ilirika BPH) s tožbo zahteva odpravo odredbe agencije, s katero je ta Iliriki BPH naložila, da z objavo v dnevem časopisju umakne ponudbo za odkup. Agencija je pri izvrševanju nadzora nad Iliriko BPH namreč ugotovila nepravilnosti v smislu kršitev določb ZPre, ki se nanašajo na ponudbo za odkup delnic in konkurenčno ponudbo za odkup.

Upravno sodišče Republike Slovenije v Ljubljani o zadevi še ni odločilo.

5.4. POSTOPKI PRED OKROŽNIM SODIŠČEM V LJUBLJANI

5.4.1. Vlagatelji v vzajemne sklade Proficie Dadas

Določeni vlagatelji v vzajemne sklade Proficie Dadas, d. o. o., Maribor, v pravnih postopkih tožijo Republiko Slovenijo kot prvotoženo stranko in agencijo kot drugotoženo zaradi plačila odškodnine zaradi škode, ki naj bi jim nastala zaradi ravnanj agencije, saj tožniki zatrjujejo, da naj bi bila nezakonita.

5.4.2. Postopka v zvezi z nezakonitimi odtujitvami delnic

V teku sta dva pravdna postopka v zvezi z nezakonitimi odtujitvami delnic pri borzno posredniških družbah Ilirika BPH, d. d., Ljubljana, in Certius BPH, d. o. o., Ljubljana.

V prvi pravdni zadevi nastopa agencija kot tretjetožena stranka poleg prvotožene Ilirike BPH, drugotožene KDD, in četrtožene Hranilnice Lon, d. d, Kranj.

V drugi pravdni zadevi je agencija četrtožena stranka poleg prvotožene borzno posredniške družbe Certius BPH, d. o. o., Ljubljana, drugotožene KDD, in tretjetožene A Banke, d. d., Ljubljana.

Agencija je po mnenju obeh tožnikov v zadevi odškodninsko odgovorna zaradi opustitev pri izvajanju zakonskih pooblastil, po katerih je bila dolžna izdati izvedbene predpise, s katerimi se podrobneje uredijo postopki v zvezi s trgovanjem z nematerializiranimi vrednostnimi papirji, in sicer na način, ki bi z dovolj zahtevnimi postopki identifikacije stranke preprečil možnost zlorabe.

6.1. OBVEŠČANJE DOMAČE JAVNOSTI

Agencija je konec leta 2000 pripravila tiskovno konferenco, katere namen je bil predstaviti javnosti svoje delo v tekočem letu. Med letom je medijem odgovarjala na zastavljena vprašanja in dajala pojasnila ter objavila dve obvestili za javnost. Obe obvestili za javnost, sporočeni medijem v letu 2000, sta se nanašali na protipravne odtujitve delnic.

Agencija je tudi redno pisno in ustno pojasnjevala in odgovarjala na posamezna konkretna vprašanja investitorjev oziroma občanov, udeležencev na trgu in drugih institucij. Udeležencem na trgu vrednostnih papirjev, javnim družbam in družbam za upravljanje ter investicijskim skladom pa je posredovala tudi stališča strokovnega sveta oziroma pravna mnenja o nekaterih določbah ZTVP-1, ZISDU, ZPre in drugih zakonov ter podzakonskih predpisov.

6.2. SODELOVANJE Z DOMAČIMI INSTITUCIJAMI

Agencija pri svojem delu redno sodeluje s pristojnimi ministrstvi, zlasti z Ministrstvom za finance, Ministrstvom za gospodarstvo, kot tudi z Banko Slovenije, Agencijo za zavarovalni nadzor, Slovenskim institutom za revizijo, Združenjem članov borze vrednostnih papirjev, Združenjem družb za upravljanje investicijskih skladov ter drugimi institucijami.

Na podlagi Pravilnika o sodelovanju nadzornih organov (Uradni list RS, št. 55/99 in 87/00) se je agencija redno udeleževala sestankov koordinacijskega telesa nadzornih organov in komisije za medsebojno sodelovanje nadzornih organov. Agencija je na podlagi navedenega pravilnika sklenila sporazum o sodelovanju tudi z Agencijo za zavarovalni nadzor. Sporazum podrobneje določa vsebino in način medsebojnega sodelovanja ter posredovanja podatkov, podobno kot to določa tudi sporazum o sodelovanju z Banko Slovenije.

Zaradi primerov odtujitev vrednostnih papirjev na podlagi ponarejenih osebnih dokumentov je agencija organizirala sestanke s KDD in Združenjem članov borze vrednostnih papirjev. V konkretnih primerih nezakonitih odtujitev vrednostnih papirjev pa je agencija nudila pomoč tudi kriminalistični službi.

Agencija je aktivno vključena tudi v delovne skupine za usklajevanje domače zakonodaje na področju investicijskih storitev na trgu vrednostnih papirjev s pravno ureditvijo Evropske unije.

6.3. PODROČJE MEDNARODNEGA SODELOVANJA

V letu 2000 je agencija še okrepila sodelovanje z mednarodnimi institucijami. Najpomembnejše je sodelovanje z organizacijo IOSCO (International Organization of Securities Commissions), katere redna članica je agencija od leta 1996.

Agencija je tako pripravila načrtovano in napovedano samooceno usklajenosti domače zakonodaje trga vrednostnih papirjev s 30 načeli organizacije IOSCO in ugotovila usklajenost

z večino načel, medtem ko bodo najpomembnejše pomanjkljivosti odpravljene s spremenjeno oziroma dopolnjeno zakonodajo, predvsem na področju investicijskih skladov. Organizacija IOSCO do konca leta 2000 še ni pripravila pregleda oziroma analize odgovorov po državah članicah, vendar je bila slovenska lastna ocena predmet podrobnega in obsežnega preverjanja, ki ga je izvedla Misija Mednarodnega denarnega sklada (IMF) in Svetovne banke (VWB) novembra 2000 v okviru programa FSAP (Financial Sector Assessment Program). Poudarek programa, ki obsega pregled stanja na področju bančništva, zavarovalništva in trga vrednostnih papirjev, je predvsem na preprečevanju morebitnih finančnih kriz.

Agencija je pred prihodom Misije Mednarodnega monetarnega sklada poslala izpolnjeno presojo o ravni izpolnjevanja načel organizacije IOSCO ter odgovore na obsežen vprašalnik s področja trga vrednostnih papirjev, kasneje pa tudi podatke o investicijskih in pokojninskih skladih. Predstavniki Svetovne banke so med razgovori podali določene predloge, na primer na področju izrekanja denarnih kazni fizičnim in pravnim osebam, ki kršijo zakonodajo trga vrednostnih papirjev.

Podobno kot doslej so se predstavniki agencije tudi v letu 2000 udeležili najpomembnejših srečanj držav članic IOSCO, in sicer redne letne konference vseh članic maja letos v Sydneyju, srečanja odbora European Regional Committee oktobra v Atenah, odbora Emerging Markets Committee novembra v Jordaniji ter redne oblike izobraževanja oktobra v Montrealu. Članice odbora trgov v razvoju na srečanju v Amanu niso sprejele novih mandatov za nobeno izmed petih delovnih skupin.

Agencija je s posredovanjem podatkov sodelovala pri delu delovnih skupin IOSCO na področjih vladanja podjetjem ("corporate governance"), pravil za razkritje podatkov ("disclosure standards"), smernic delovanja posrednikov na trgu vrednostnih papirjev ("market conduct guidelines for intermediaries"), pristojnosti nadzornih institucij trga vrednostnih papirjev na področju tržnih manipulacij in trgovanja na podlagi notranjih informacij ("police competencies of securities commissions") ter kapitalske ustreznosti borzno posredniških družb ("market risk model").

Agencija je kot članica dveh delovnih skupin v postopku vključevanja Republike Slovenije v Evropsko unijo (prost pretok kapitala in prost pretok storitev) sodelovala pri pripravi pogajalskih izhodišč. Sodelovala je na dveh t. i. screeningih domače zakonodaje, in sicer v Ljubljani v okviru Pododbora za notranji trg in finančne storitve ter v Bruslju v okviru Pododbora za ekonomska in monetarna vprašanja.

Na področju prostega pretoka storitev Evropska unija pri investicijskih storitvah potrjuje slovensko zahtevo po prehodnem obdobju na področju sistema jamstva za terjatve vlagateljev pri borzno posredniških družbah. Prehodno obdobje (oziroma prepoved izvoza višje ravni jamstva od domače - t. i. export ban) je potrjeno do 31. 12. 2005; borzno posredniške družbe držav članic, ki bodo poslovale na območju Republike Slovenije ne bodo smele ponujati višjega jamstva za terjatve vlagateljev od jamstva, ki ga bodo zagotavljale slovenske borzno posredniške družbe. V obdobju od predvidene vključitve Republike Slovenije v polnopravno članstvo v Evropsko unijo do konca leta 2005 naj bi se domače borzno posredniške družbe postopno prilagodile novim zahtevam v poslovanju ter postale po preteku prehodnega obdobja sposobne konkurirati tako med seboj kakor tudi s tujimi borzno posredniškimi družbami. Evropska unija tako ugotavlja, da poglavje "prost pretok storitev" ne potrebuje nadaljnjih pogajanj, temveč le redno spremljanje uveljavljanja "acquisa".

Na področju prostega pretoka kapitala so ostajala odprta vprašanja še glede popolne liberalizacije kapitalskih tokov, problematike nakupa nepremičnin s strani tujcev in finančne pomoči v primeru plačilno-bilančne krize.

Predstavniki agencije so se na sestanku s predstavniki Evropske unije v okviru screeninga februarja v Ljubljani načelno dogovorili tudi glede t. i. peer review. Gre za pregled administrativne usposobljenosti nadzornikov trga kapitala, ki naj bi ga izvedli predstavniki nadzornih institucij držav članic.

Na povabilo združenja agencij/komisij za vrednostne papirje držav članic Evropske unije FESCO (Forum of European Securities Commissions) se je agencija udeležila tudi srečanja združenja v Neaplju, kjer je bila na podlagi predstavitve podana ocena o visoki stopnji usklajenosti slovenske zakonodaje trga vrednostnih papirjev z direktivami Evropske unije.

Natančno usklajenost ZTVP-1 skupaj s podzakonskimi predpisi je Agencija (skupaj z Ministrstvom za finance) ugotavljala z izpolnjevanjem tako imenovanih tabel skladnosti, in sicer najobsežnejše Direktive 93/22 (Investment Services Directive) in Direktive 89/592 on Insider Dealing.

Agencija je oktobra v Atenah na srečanju predstavnikov članic IOSCO European Regional Committee podpisala prva dva sporazuma o sodelovanju (Memorandum of Understanding) s tujimi regulatorji trga kapitala, in sicer s Portugalsko in Grčijo. Pisni sporazum določa način izmenjave informacij, področje medsebojnega sodelovanja, obliko posredovanih podatkov, primere, ko lahko nasprotna stran zavrne posredovanje informacij, ter vsebuje druge določbe, pomembne za hitro in učinkovito sodelovanje.

V začetku leta 2000 je bila po sklepu Vlade Republike Slovenije imenovana medresorska delovna skupina za usklajevanje dejavnosti pri vključevanju Republike Slovenije v Organizacijo za ekonomsko sodelovanje in razvoj (OECD). V njej ima agencija svojo predstavnico.

Na področju izobraževanja in usposabljanja v tujini ostaja ameriški SEC (Securities and Exchange Commission) še naprej najpomembnejša institucija, tako z najobsežnejšim programom "SEC Institute" kot tudi s krajšimi seminarji na področju nadzora in "disclosure". Agencija TAIEX iz Bruslja pa ponuja tehnično pomoč državam kandidatkam za vstop v Evropsko unijo, in sicer z organizacijo in sponzoriranjem delavnic v državah članicah Evropske unije.

7.1. KADROVSKE IN DRUGE SPLOŠNE ZADEVE

7.1.1. Kadrovske zadeve

V letu 2000 je agencija na novo zaposlila šest delavcev (tri univerzitetne diplomirane pravnike in tri univerzitetne diplomirane ekonomiste), medtem ko je delovno razmerje pri agenciji prenehalo trem zaposlenim (dvema univerzitetnima diplomiranima pravnikoma in enemu univerzitetnemu diplomiranemu ekonomistu).

Zlasti zaradi sprememb temeljne zakonodaje, povezane z delom in poslovanjem agencije, kot tudi zaradi nenehne potrebe po strokovnem usposabljanju in izpopolnjevanju, so se zaposleni pri agenciji udeleževali različnih strokovnih srečanj in seminarjev. Z izobraževanjem na 22 seminarjih, posvetovanjih oziroma konferencah v Republiki Sloveniji so zaposleni dopolnili svoja znanja na različnih področjih dela agencije, tako tistih, ki so povezana z izvrševanjem nalog in pristojnosti agencije (prevzemi in združitve, investiranje v tuje vrednostne papirje, analiza bančnih tveganj, investicijsko upravljanje in informacijska podpora za poslovanje z vrednostnimi papirji, revidiranje informacijskih sistemov, konferenca finančnikov in notranjih revizorjev ...), kot tudi s splošnega področja poslovanja agencije (s finančno-računovodskega področja, področja delovnih razmerij, javnih naročil ipd.).

7.1.2. Druge splošne zadeve

S Poslovnikom agencije se je zlasti spremenila njena temeljna notranja organizacija (prestrukturiranje prejšnjih notranjeorganizacijskih enot v sektorje ob uvedbi novega sektorja pokojninskih skladov, možnost oblikovanja manjših notranjeorganizacijskih enot ...). Na podlagi poslovnika je bil sprejet tudi Pravilnik o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest, ki podrobneje določa delovna področja in vodenje notranjeorganizacijskih enot, drugačne nazive delovnih mest oziroma funkcij in nov sistem vrednotenja delovnih mest. Sprejeti pa so bili še nekateri drugi interni akti (npr. pravilnik o varovanju podatkov in gradiv zaupne narave, pravilnik o računovodstvu itd.).

7.2. INFORMACIJSKI SISTEM

Agencija je v letu 2000 poleg rednega razvoja in analiziranja informacijskega sistema izvedla tudi selitev oziroma novo postavitve računalniškega mrežnega sistema, vključno z vsemi drugimi računalniškimi povezavami (KIS, BIS, internet) na novi lokaciji. Vzpostavljen je bil tudi digitalni video-nadzor poslovnih prostorov. Posebna pozornost je bila namenjena transparentnosti sistema in uvajanju izboljšav, ki so omogočile hitrejši in varnejši informacijski sistem. Tako je agencija izboljšala hitrost interne povezave v računalniški mreži in postavila nov Exchange strežnik ter posodobljeno programsko opremo, ki omogoča hitrejše in stabilnejše komuniciranje prek elektronske pošte. Izvedenih je bilo tudi več dodelav podatkovne baze agencije, prav tako pa je agencija v skladu s potrebami izdelala dodatne analize oziroma preglede podatkov.

Na področju povezav v zunanje sisteme je agencija spremenila povezavo s sodnim registrom, ki je bil prej dostopen prek zakupljene zveze, ter prešla na povezavo prek priključka ISDN, kar omogoča tudi bolj kakovostno povezavo. Tudi pri povezavi v borzni sistem je prišlo do sprememb, saj se je agencija vključila v povezavo prek tako imenovanega »elastičnega« omrežja.

Na področju sistemskih programov mreže in podatkovnih baz je agencija prešla samo na WindowsNT 4 sistem, saj starejši vzporedni sistem Novell ni več sledil razvoju računalniške tehnologije.

V letu 2000 je bila tudi pripravljena podlaga za posodobitev predstavitvene strani agencije na spletnih straneh. V prvi fazi, ki je bila tudi realizirana v letu 2000, je bila na novo postavljena predstavitvena stran agencije. V drugi in tretji fazi namerava agencija čim bolj avtomatizirati vnos informacij z ustrezno programsko povezavo v podatkovno bazo agencije ter omogočiti poročanje vsem pooblaščenim udeležencem na trgu prek interneta neposredno v informacijski sistem agencije (z ustreznimi strogimi kontrolami in vmesniki).



Seznam podzakonskih predpisov Agencije za trg vrednostnih papirjev

(izdanih na podlagi ZTVP-1 in objavljenih v Uradnem listu RS, št. 6/2000)

1. Sklep o podrobnejši vsebini prospekta, izvlečka prospekta in javnega poziva za vpis in vplačilo vrednostnih papirjev,
2. Sklep o pogojih, ki jih mora izdajatelj zagotoviti na mestih za vpisovanje vrednostnih papirjev,
3. Sklep o poročanju o poslih oseb, ki so jim neposredno dostopne notranje informacije,
4. Sklep o podrobnejši vsebini obvestila imetnikom več kot 10 % celotne izdaje vrednostnih papirjev, za katere se vlaga zahteva za izdajo dovoljenja za organizirano trgovanje,
5. Sklep o natančnejši vsebini registra izdanih dovoljenj za prvo javno prodajo oziroma organizirano trgovanje in načinu javnega dostopa do podatkov,
6. Sklep o podrobnejši vsebini in načinu objave sporočil javnih družb,
7. Sklep o kapitalski ustreznosti borzno posredniške družbe,
8. Sklep o opravljanju storitev z vrednostnimi papirji,
9. Sklep o poročanju borzno posredniških družb,
10. Sklep o načinu izračuna količnikov likvidnosti sredstev in najmanjšem obsegu likvidnosti, ki ga mora zagotavljati borzno posredniška družba,
11. Sklep o izračunu izpostavljenosti borzno posredniške družbe,
12. Sklep o najmanjšem obsegu in načinu izračuna posebnih rezervacij borzno posredniške družbe,
13. Sklep o oglaševanju v zvezi z vrednostnimi papirji in storitev v zvezi z vrednostnimi papirji,
14. Sklep o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih za poslovanje s strankami in premoženjem strank borzno posredniških družb,
15. Sklep o določitvi dokumentacije, ki jo je potrebno priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice tuje borzno posredniške družbe,
16. Sklep o načinu obveščanja o nameravani odtujitvi kvalificiranega deleža v borzno posredniški družbi,
17. Sklep o najmanjšem obsegu ter vsebini revizijskega pregleda in revizorjevega poročila borzno posredniške družbe,
18. Sklep o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega poročila borzno posredniške družbe,
19. Sklep o podrobnejši vsebini poslovnega poročila borzno posredniške družbe,
20. Sklep o podrobnejši vsebini in načinu poročanja borze,
21. Sklep o podrobnejši vsebini in načinu poročanja klirinško depotne družbe,
22. Sklep o poslovnih knjigah borzno posredniških družb,
23. Sklep o določitvi programa in načina opravljanja preizkusa strokovnih znanj, potrebnih za opravljanje poslov borznega posrednika in člana uprave družbe za upravljanje,
24. Sklep o pogojih za uvedbo, trgovanje in poravnavo obveznosti iz trgovanja s standardiziranimi finančnimi instrumenti.