
Poročilo o delu Agencije za trg vrednostnih papierjev za leto 2009

Poročilo o delu Agencije za trg vrednostnih papirjev za leto 2009

Pripravila: Agencija za trg vrednostnih papirjev
Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Slovenija

Oblikovanje: Oblikovalski center d.o.o.

Mesto objave: www.atvp.si

Leto izdaje: Maj 2010

VSEBINA

| | |
|---|-----------|
| NAGOVOR DIREKTORJA | 02 |
| UVOD | 03 |
| PRAVNI POLOŽAJ, NALOGE IN ORGANI AGENCIJE | 04 |
| Ustanovitev in pravni položaj | 04 |
| Temeljne naloge | 04 |
| Organi Agencije | 06 |
| Svet Agencije | 06 |
| INORMATIVNO PODROČJE | 08 |
| IZDAJA DOVOLJENJ IN SOGLASIJ | 13 |
| Javna ponudba vrednostnih papirjev | 13 |
| Opravljanje investicijskih storitev in poslov | 15 |
| Investicijski skladi in družbe za upravljanje | 17 |
| Dodatno pokojninsko zavarovanje | 19 |
| Notifikacije | 20 |
| VODENJE REGISTROV IN JAVNO DOSTOPNIH SEZNAMOV | 21 |
| IZVAJANJE NADZORA IN NADZORNI UKREPI | 23 |
| Poročanje | 26 |
| - Poročanje javnih družb | 26 |
| - Poročanje subjektov, ki opravljajo investicijske storitve in posle | 30 |
| - Poročanje domačih in tujih DZU, IS, VPS in skrbniških bank | 31 |
| Nadzor nad poročanjem, pregledi poslovanja in izrečeni ukrepi nadzora | 35 |
| SODNI POSTOPKI | 39 |
| SODELOVANJE Z DRUGIMI NADZORNIMI ORGANI IN INSTITUCIJAMI | 43 |
| MEDNARODNO SODELOVANJE | 46 |
| DRUGE DEJAVNOSTI AGENCIJE | 54 |
| Odnosi z javnostmi | 54 |
| Splošne, kadrovske in druge zadeve | 54 |
| Informatika | 58 |
| ZAKLJUČEK | 60 |
| PRILOGA | 63 |

NAGOVOR DIREKTORJA

Sedanje razmere na svetovnih finančnih trgih nas silijo v premislek glede izbire ustreznega načina nadzora finančnih trgov v prihodnje, da bodo le-ti lahko sledili globalnim ponudnikom finančnih storitev. V danih razmerah si je Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) kot prioriteto nalogo zadala narediti vse, da podpre in spodbudi trg finančnih instrumentov.

Na trgu kapitala so se v letu 2009 še čutile posledice gospodarske krize. Kljub temu delovanje trga ni zastalo. Za ATVP je uspešno leto, izdala je preko 700 zahtev za izdajo dovoljenj, soglasij in notifikacij, na normativnem področju so bile aktivnosti v glavnem povezane z novelami Zakona o bančništvu in Zakona o trgu finančnih instrumentov.

ATVP je v letu 2009 dala velik poudarek odkrivanju in preprečevanju tržnih manipulacij, ki jih je identificirala sama oziroma je bila nanje opozorjena. Največji napredek, v primerjavi z letom 2008, je ATVP dosegla v številu opravljenih postopkov nadzora, ki se je v primerjavi z letom 2008 skoraj potrojilo.

V letu 2009 je ATVP na pristojno državno tožilstvo tudi posredovala dve naznanili v zvezi s sumom storitve kaznivega dejanja zlorabe trga finančnih instrumentov in eno ovadbo zaradi suma zlorabe notranjih informacij.

Tudi v prihodnje se bo ATVP zavzemala za pregledno delovanje finančnih institucij in redno objavljane informacij o finančnih instrumentih in njihovih izdajateljih, ki so potrebne pri odločanju investitorjev.

Slovenski trg finančnih instrumentov potrebuje močnega in neodvisnega nadzornika. Nadzornika, ki ga bo dosledno usmerjal in spodbujali k odličnosti, razvoju in kompetentnosti. Verjamem, da so prav varnost, preglednost, raznovrstnost in kakovost konkurenčne prednosti slovenskega finančnega trga, čeprav ima le-ta po obsegu naložb minorno vlogo v svetovnem merilu.

dr. Damjan Žugelj,
direktor in predsednik Sveta ATVP

UVOD

Agencija za trg vrednostnih papirjev (Agencija) na podlagi določb 473. člena Zakona o finančnih instrumentih (v nadaljevanju: ZTFI) letno poroča Državnemu zboru Republike Slovenije o stanju na trgu finančnih instrumentov in o svojem delu do 30. junija.

Prav tako Agencija vsako leto (na podlagi 494. člena ZTFI) do 31. marca sprejeme letni obračun za prejšnje leto, ki ga pregleda pooblaščen revizor, in finančni načrt tekočega leta ter jih predloži Ministrstvu za finance. K letnemu obračunu in finančnemu načrtu da soglasje Vlada Republike Slovenije.

To poročilo obsega poročilo o poslovanju Agencije v letu 2009: podatke o izdanih soglasjih k prospektu za javno ponudbo vrednostnih papirjev in prevzemnim ponudbam, podatke o izdanih dovoljenjih za poslovanje družb za upravljanje, investicijskih skladov, borznoposredniških družb, vzajemnih pokojninskih skladov in o drugih dovoljenjih oziroma aktih, ki jih izdaja Agencija. Opisano je delo Agencije v zvezi z izvajanjem nadzora nad udeleženci na trgu finančnih instrumentov, delo Agencije na normativnem področju ter sodelovanje Agencije z drugimi domačimi in tujimi nadzornimi organi oziroma mednarodnimi organizacijami in institucijami.

Podatki v tem poročilu se praviloma časovno nanašajo na delo Agencije v letu 2009, razen v posameznih primerih, ko se nanašajo na obdobje pred tem letom ali po njem, če je to smiselno zaradi popolnejšega poročanja o posameznih dejstvih oziroma zadevah, povezanih z delom Agencije.

PRAVNI POLOŽAJ, NALOGE IN ORGANI AGENCIJE

USTANOVITEV IN PRAVNI POLOŽAJ

Agencija je bila kot neodvisna organizacija ustanovljena z Zakonom o trgu vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ZTVP), ki je začel veljati 13. marca 1994. Z uveljavitvijo Zakona o trgu vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ZTVP – 1) 28. junija 1999, na podlagi katerega je prenehal veljati ZTVP, in ZTFI sprejetega 11. avgusta 2007, na podlagi katerega je prenehal veljati ZTVP – 1, je zagotovljena kontinuiteta obstoja in delovanja Agencije. Po ZTFI je Agencija pravna oseba javnega prava ter pri opravljanju svojih nalog in pristojnosti samostojna in neodvisna.

Temeljna naloga Agencije je opravljanje nadzora nad trgov finančnih instrumentov in nad finančnimi organizacijami in osebami, ki opravljajo finančne storitve na tem trgu ter izvrševanje drugih nalog in pristojnosti, določenih s področno zakonodajo z namenom zagotoviti spoštovanje teh predpisov ter s tem zagotavljati pogoje za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov.

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

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

TEMELJNE NALOGE AGENCIJE

Agencija izdaja dovoljenja in soglasja ter opravlja nadzor in izvršuje druge naloge in pristojnosti, določene z ZTFI, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju: ZISDU – 1) in Zakonom o prevzemih (v nadaljevanju: ZPre – 1). Nadzor opravlja s spremljanjem poročil in obvestil, ki so jih subjekti nadzora dolžni posredovati Agenciji, z opravljanjem pregledov njihovega poslovanja in izrekanjem ukrepov nadzora.

Poleg naštetih zakonov določajo naloge Agencije še Zakon o Prvem pokojninskem skladu Republike Slovenije in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb (v nadaljevanju: ZPSPID), Zakon o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju: ZPIZ – 1), Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (v nadaljevanju: ZNVP) in Zakon o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (v nadaljevanju: ZPNPID).

Na podlagi Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma Agencija izdaja priporočila in smernice v zvezi z izvajanjem posameznih določb tega zakona in

sodeluje pri sestavi seznama indikatorjev za prepoznavanje strank in transakcij v zvezi s katerimi obstajajo razlogi za sum pranja denarja ali financiranja terorizma. V okviru svojih pristojnosti kot organ nadzora tudi preverja izvajanje določb tega zakona pri subjektih, ki jih nadzoruje. Na podlagi Zakona o finančnih konglomeratih, ki predstavlja dopolnitev oziroma nadgradnjo obstoječega nadzora poslovanja vseh treh področij finančnega sektorja, Agencija skupaj z Banko Slovenije in Agencijo za zavarovalni nadzor predpiše oziroma sodeluje pri pripravi njegovih podzakonskih predpisov.

Konkretne naloge Agencije so:

- Izdaja dovoljenj za poslovanje finančnih organizacij in skladov po ZTFI, ZISDU – 1 in ZPIZ – 1, in sicer:
 - borznoposredniških družb,
 - družb za upravljanje,
 - investicijskih družb,
 - vzajemnih skladov,
 - vzajemnih pokojninskih skladov,
 - borze,
 - klirinško-depotne družbe.
- Izdaja dovoljenj za kvalificirane deleže v borznoposredniški družbi, družbi za upravljanje, borzi in klirinško-depotni družbi in izdaja dovoljenj za statusne spremembe družb, navedenih v prejšnji točki.
- Potrjevanje prospektov za prodajo vrednostnih papirjev javnosti in za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu, izdaja dovoljenj za prevzemno ponudbo.
- Izdaja dovoljenj za opravljanje poslov borznega posrednika, za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, borznoposredniške družbe, borze ali klirinško-depotne družbe in izdaja dovoljenj za trženje investicijskih skladov in prodajo investicijskih kuponov.
- Izdaja soglasij k splošnim aktom ter tarifi borze.
- Izdaja soglasij k splošnim aktom ter tarifi klirinško-depotne družbe v sodelovanju z Banko Slovenije.
- Nadzor družb za upravljanje, investicijskih družb, vzajemnih skladov, vzajemnih pokojninskih skladov, borze, klirinško-depotne družbe (v sodelovanju z Banko Slovenije) ter borznoposredniških družb in bank (v sodelovanju z Banko Slovenije), ki opravljajo tudi (pomožne) investicijske storitve in posle, nadzor nad poročanjem javnih družb in nadzor nad postopki po ZPre – 1 ter izrekanje nadzornih ukrepov za odpravo ugotovljenih kršitev in nepravilnosti.
- Priprava podzakonskih predpisov na podlagi ZTFI, ZISDU – 1, ZPre – 1, ZPIZ – 1 in ZNVP.

- Vodenje obveznih registrov dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov, odvisnih borznoposredniških zastopnikov in dobro poučenih vlagateljev ter drugih javno dostopnih seznamov.
- Vodenje postopkov o prekrških za kršitve ZTFI, ZISDU – 1, ZPre – 1 in ZNVP (prekrškovni organ).

Z vključitvijo Republike Slovenije v Evropsko unijo 1. maja 2004 lahko finančne organizacije iz drugih držav članic Evropske unije neposredno opravljajo finančne storitve v Republiki Sloveniji. Prav tako lahko slovenske finančne organizacije opravljajo tovrstne storitve na trgih držav članic oziroma. To predstavlja širitev obsega dela in pooblastil Agencije na nadzor (v celoti ali delno) poslovanja finančnih organizacij iz drugih držav članic EU na ozemlju Slovenije in poslovanja domačih zavezancev na finančnih trgih drugih držav članic EU.

ORGANI AGENCIJE

Skladno z določbami ZTFI sta organa Agencije Svet Agencije (v nadaljevanju: Svet) in direktor Agencije.

Svet Agencije

Svet sestavlja pet članov. Direktor Agencije je po svoji funkciji predsednik Sveta. Člane Sveta imenuje in razrešuje Vlada Republike Slovenije na predlog ministra za finance. Člani Sveta Agencije se imenujejo za pet let in so lahko ponovno imenovani.

V letu 2009 so bili člani Sveta dr. Damjan Žugelj, mag. Primož Pinoza, Anka Čadež, mag. Edina Ključanin in Ivan Kukar.

Svet se je v letu 2009 sestal na 48 rednih sejah. V njegovi pristojnosti je sprejemanje poslovnika Agencije in podzakonskih predpisov, ki jih izdaja Agencija, odločanje o dovoljenjih in soglasjih ter drugih posamičnih zadevah. Prav tako sprejema letno poročilo o delu Agencije, poročilo o stanju na trgu finančnih instrumentov, letni načrt dela in finančni načrt Agencije. Svet sprejema tudi letni obračun Agencije, ki ga pregleda pooblaščen revizor. Svet opravlja tudi druge naloge iz pristojnosti Agencije, če ni v zakonu določeno, da je za to pristojen drug organ Agencije.

Agencija odloča o posamičnih zadevah po postopku, določenem v ZTFI. Organa postopka sta senat in predsednik senata. Senat odloča o vseh posamičnih zadevah, o katerih je treba odločiti z odločbo, razen če zakon za posamezen primer določa pristojnost predsednika senata, in o ugovorih proti odredbam predsednika senata. Senat sestavljajo vsi člani Sveta (od katerih je eden predsednik senata), razen v postopku odločanja o posamičnih zadevah po ZPre – 1, ki ga praviloma sestavljajo trije člani Sveta. Za postopek odločanja Agencije se uporabljajo, če ni v ZTFI določeno drugače, določbe Zakona o splošnem upravnem postopku.

Direktor

Na podlagi ZTFI direktorja Agencije imenuje in razrešuje Vlada Republike Slovenije na predlog ministra za finance. Minister za finance predlaga Vladi Republike Slovenije kandidata za direktorja Agencije na podlagi javnega natečaja. Ta mora biti objavljen najmanj 6 mesecev pred potekom mandata trenutnega direktorja Agencije. Direktor, ki je imenovan za pet let, z možnostjo ponovnega imenovanja, mora svojo funkcijo opravljati na podlagi pogodbe o zaposlitvi z Agencijo.

Direktor Agencije zastopa in predstavlja Agencijo, vodi poslovanje Agencije in organizira njeno delo in je v skladu z določbami ZTFI po funkciji tudi predsednik Sveta Agencije. S 1. aprilom 2008 je bil na mesto direktorja imenovan dr. Damjan Žugelj.

Upravno sodišče RS je dne 5. novembra 2009 izdalo sodbo opr. št. U 2031/2008-43, ki sta jo Vlada RS in Agencija prejela dne 26. novembra 2009, s katero je razveljavilo odločbo Uradniškega sveta, Posebne natečajne komisije o izpolnjevanju pogojev dr. Damjana Žuglja za imenovanje za direktorja Agencije in sklep Vlade RS o imenovanju direktorja Agencije dr. Damjana Žuglja in zadevo vrnilo v ponovno odločanje Uradniškemu svetu oziroma Vladi RS.

Iz navedenega razloga je Vlada RS je na svoji seji dne 3. decembra 2009 na predlog sveta Agencije imenovala dr. Damjana Žuglja za v.d. direktorja Agencije.

NORMATIVNO PODROČJE

Na normativnem področju je Agencija v celoti dosegla zastavljene cilje. Največ aktivnosti Agencije na tem področju je bilo v letu 2009 povezanih z novelami Zakona o bančništvu in Zakona o trgu finančnih instrumentov. Manjše spremembe so bile uvedene tudi z novelo Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih družb za upravljanje. Pri tem je bila stalnica delovanja Agencije tvorno sodelovanje pri sistemskem urejanju trga finančnih instrumentov v Republiki Sloveniji, zlasti usklajevanje z evropskim pravom na tem področju.

V letu 2009 so bile v Uradnem listu RS objavljene štiri novele treh zakonov, ki urejajo pristojnosti in delovanje Agencije, in sicer:

- Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o bančništvu (ZBan-1C), Uradni list RS, št. 19/09;
- Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o bančništvu (ZBan-1D), Uradni list RS, št. 98/09;
- Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-B), Uradni list RS, št. 40/09;
- Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPID-B), Uradni list RS, št. 40/09.

Novela Zakona o trgu finančnih instrumentov uveljavljena 13. junija 2009 je uvedla nekatere spremembe glede postopkovnih pravil in kriterijev za pridobivanje kvalificiranih deležev. Spremenila je tudi pristojnosti in naloge Agencije v zvezi s sistemom jamstva za terjatve vlagateljev, s tem da so sedaj v večjem obsegu prenesene iz Banke Slovenije na Agencijo, zlasti kar se tiče izračunavanja zneskov likvidnih naložb in vplačil borznoposredniških družb pri aktiviranju jamstva. Še ena pomembna sprememba je zagotovo tudi nova zakonska določba, ki je v celoti uredila krog oseb, katerim sme Agencija posredovati zaupne informacije. Do sprejetja novele je tudi to področje dela Agencije urejal ZBan – 1.

Kot opozorilo velja navesti, da so spremembe Zakona o bančništvu za delo Agencije pomembne zato, ker se določbe Zakona o trgu finančnih instrumentov v veliko primerih sklicujejo prav na določbe Zakona o bančništvu oziroma na njihovo smiselno uporabo.

Na podlagi noveliranja Zakona o bančništvu in Zakona o trgu finančnih instrumentov je Agencija ustrezno spremenila in dopolnila 11 podzakonskih predpisov, ki urejajo poslovanje borznoposredniških družb in upravljanje s tveganji:

- Sklep o nadzoru borznoposredniških družb na konsolidirani podlagi;
- Sklep o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe;

- Sklep o izračunu kapitala borznoposredniških družb;
- Sklep o izračunu kapitalne zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe;
- Sklep o izračunu kapitalne zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe;
- Sklep o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb;
- Sklep o izračunu kapitalne zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe;
- Sklep o izračunu kapitalne zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju za borzno posredniške družbe;
- Sklep o priznavanju zunanjih bonitetnih institucij za borznoposredniške družbe;
- Sklep o kreditnih zavarovanjih za borznoposredniške družbe;
- Sklep o razkritjih s strani borznoposredniških družb.

Na novo pa je izdala podzakonske predpise v zvezi s kvalificiranimi deleži, na novo uredila področje zajamčenih terjatev in izdala sklepe, ki se nanašajo na posebnosti računovodenja in revizije borznoposredniških družb:

- Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev borznoposredniške družbe;
- Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev borze;
- Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev centralne klirinškodotne družbe;
- Sklep o zajamčenih terjatvah vlagateljev;
- Sklep o poročanju o posameznih dejstvih in okoliščinah borznoposredniških družb;
- Sklep o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb;
- Sklep o poslovnih knjigah, letnih in polletnih poročilih borznoposredniških družb;
- Sklep o obsegu in vsebini dodatnega revizijskega pregleda glede izpolnjevanja pravil o upravljanju s tveganji v borznoposredniških družbah.

Vsi zgoraj navedeni podzakonski predpisi so bili objavljeni v Uradnem listu RS, številka 74/2009.

Zaradi navedenih sprememb predpisov je Agencija ustrezno prilagodila še Tarifo o taksah in nadomestilih z izdajo Sprememb in dopolnitev Tarife o taksah in nadomestilih, ki je bila objavljena v Uradnem listu RS, številka 86/2009.

Na področju, ki ureja poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje, je Agencija za leto 2009 načrtovala posodobitev osmih podzakonskih predpisov, izdanih na podlagi ZISDU-1. Posodobitev nekaterih podzakonskih predpisov je bila potrebna še

zaradi uvedbe krovnih skladov in novega načina poročanja, medtem ko so bile ostale spremembe načrtovane z namenom izboljšanja obstoječe ureditve, ki jo zahteva vse kompleksnejše okolje v katerem delujejo investicijski skladi oziroma družbe za upravljanje.

V letu 2009 so bili s področja poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje tako pripravljene in objavljeni naslednji podzakonski predpisi:

- Sklep o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 108/09);
- Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS, št. 108/09)
- Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o podrobnejši vsebini prospekta in izvlečka prospekta investicijske družbe (Uradni list RS, št. 28/09)
- Sklep o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09);
- Sklep o podrobnejši vsebini povzetka revidiranega letnega oziroma polletnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09)
- Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o pogojih za uvedbo, trgovanje in poravnavo transakcij z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu (Uradni list RS, št. 28/09);
- Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o metodologiji za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada in celotnih stroškov poslovanja investicijske družbe, načinu in rokih objave podatka o celotnih stroških poslovanja ter metodologiji za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 28/09);
- Sklep o podrobnejši opredelitvi primerov oziroma okoliščin, postopkov in drugih pogojev, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, ki želi začasno ustaviti odkup enot premoženja (Uradni list RS, št. 108/09);
- Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev družbe za upravljanje (Uradni list RS, 74/09).

Sprejetje Sklepa o spremembah Sklepa o podrobnejši opredelitvi primerov oziroma okoliščin, postopkov in drugih pogojev, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, ki želi začasno ustaviti odkup enot premoženja in Sklepa o imetnikih kvalificiranih deležev družbe za upravljanje v letu 2009 ni bilo načrtovano, vendar pa je bila sprememba prvega potrebna zaradi uskladitve s spremembami ostalih predpisov, medtem ko je bilo Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev družbe za upravljanje

potrebno spremeniti zaradi noveliranja ZBan – 1. Noveliranje sklepov, ki urejajo naložbe investicijskih skladov in obvladovanje tveganj v zvezi s temi naložbami, je preneseno v leto 2010, saj naložbe skladov postajajo vedno bolj sofisticirane, pri čemer je potrebno ustrezno prilagoditi tudi regulatorno okolje.

V zvezi z vzajemnimi pokojninskimi skladi je Agencija v letu 2009 skladno z načrtom dela izvedla podrobno analizo obstoječega systemskega okvira, s poudarkom na rešitvi težav, s katerimi se zaradi pravnih negotovosti sooča pri nadzoru. Rezultat te analize je oblikovanje konkretnih predlogov za spremembo ZPIZ – 1 in sprememba šestih obstoječih podzakonskih predpisov. Čeprav je bila prvotno načrtovana le sprememba štirih podzakonskih aktov, se je v postopku pregleda in analize izkazalo, da je potrebno spremeniti in dopolniti še dva dodatna sklepa.

V letu 2009 so bili na področju poslovanja vzajemnih pokojninskih skladov sprejeti naslednji podzakonski predpisi:

- Sklep o računovodskih izkazih vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 98/09);
- Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o poročanju upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 98/09);
- Sklep o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 98/09);
- Sklep o izračunavanju donosnosti, čiste vrednosti sredstev, vrednosti enote premoženja in načinu določitve datuma konverzije (Uradni list RS, št. 82/09);
- Sklep o načinu vrednotenja knjigovodskih postavk vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 98/09) in
- Sklep o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 110/09).

Kljub temu, da so napori Agencije v prvi vrsti usmerjeni v pripravo čim bolj razumljive zakonodaje, se ob povečevanju kompleksnosti le-te, pojavljajo nova vprašanja in zahteve po dodatnih pojasnitvah in stališčih. Poleg izdaje mnenj v zvezi s konkretnimi vprašanji povezanimi z regulacijo področja skladov je Agencija z namenom dodatnega povečanja pravne gotovosti sprejela tudi več stališč, ki predstavljajo vodilo za poslovanje družb za upravljanje, investicijskih skladov in vzajemnih pokojninskih skladov. V letu 2009 je Svet Agencije sprejel naslednja stališča: stališče v zvezi s spremembo prospekta z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na podatke o članih uprave družbe za upravljanje, stališče glede postopka naknadnega preoblikovanja vzajemnega sklada v podsklad že obstoječega krovnega sklada, stališče o nadomeščanju začasnega odsotnega člana organa vodenja družbe za upravljanje, borzno-posredniške družbe, centralne klirinškodotne družbe in borze, ter stališče o izdajanju

soglasij k spremembi izjave o naložbeni politiki vzajemnega pokojninskega sklada. Stališča Sveta so objavljena na spletni strani Agencije.

V tem obdobju je Agencija sodelovala tudi z Urdom RS za preprečevanje pranja denarja pri pripravi predloga sprememb in dopolnitev Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma in s Slovenskim inštitutom za revizijo pri pripravi Stališča 11 - Dodatni revizijski pregled glede izpolnjevanja pravil o upravljanju s tveganji v borzno-posredniških družbah. Poleg navedenega je Agencija v letu 2009 na pristojno ministrstvo naslovila tudi nekaj predlogov za spremembe in dopolnitve Zakona o prevzemih in Zakona o trgu finančnih instrumentov ter s tem opozorila na težave izvajanja zakonskih določb v praksi. S tem je Agencija opozorila na pomanjkljivosti in nedorečenosti, ki jih je zaznala v praksi in bodo nedvomno dobrodošel prispevek pri noveliranju ZPre – 1, ki se napoveduje za prihodnje leto.

Zaradi napovedane modernizacije pokojninskega sistema je Agencija predlagala določene posodobitve dodatnega pokojninskega zavarovanja, s katerimi bi lahko dodatno spodbudili dodatno varčevanje za starost.

Na ministrstvo za finance je Agencija naslovila nekaj konstruktivnih predlogov za ureditev statusa Agencije povezanih s sistemom javnih uslužbencev in plačnim sistemom, ki pa za sedaj še niso bili realizirani.

Vlada Republike Slovenije je za leto 2009 napovedala preverjanje organiziranost nadzornih organov s področja finančnega sistema in s tem povezano možnost preoblikovanja ali združitve vseh treh nadzornih organov. Agencija se je aktivno vključila v to razpravo in pripravila svoje predloge, s katerimi bi zagotovili učinkovit nadzor finančnega trga.

IZDAJA DOVOLJENJ IN SOGLASIJ

Agencija je v letu 2009 obravnavala skupno 711 zahtev za izdajo dovoljenj, soglasij in notifikacij. Večino zahtev je Agencija rešila pozitivno, 38 zahtev pa je zavrnila oziroma so jih vložniki umaknili sami. Število izdanih dovoljenj in soglasij je bilo precej manjše od načrtovanih in od tistega iz preteklih let, kar je posledica manjšega števila vloženih zahtev. Finančne organizacije so namreč zaradi finančne krize sprejele različne notranje organizacijske in varčevalne ukrepe pri svojem poslovanju. Zaradi razmer v finančni industriji, kot posledici finančne krize, pa se je po ocenah Agencije za pridobitev različnih dovoljenj iz pristojnosti Agencije, odločilo tudi manjše število fizičnih oseb.

JAVNA PONUDBA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Po Zakonu o trgu finančnih instrumentov je javna družba izdajatelj, katerega vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji ali drugi državi članici.

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

Agencija je v letu 2009 izdala 4 odločbe o potrditvi prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu in 3 odločbe o potrditvi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti.

Agencija ugotavlja, da se je v letu 2009 izrazito manjše število izdajateljev (7) odločalo za javno ponudbo vrednostnih papirjev (v letu 2008 je bilo tovrstnih ponudb 25). Navedeno gre po oceni Agencije pripisati predvsem finančni krizi, ki je izrazito omajala tudi zaupanje investitorjev v trge vrednostnih papirjev, kar so domnevno predvidevali tudi izdajatelji, ki ponudb tako niti niso poskušali izpeljati. Tako so se samo 4 izdajatelji odločili, da so svoje vrednostne papirje uvrstili v trgovanje na Ljubljansko borzo, samo 3 izdajatelji pa so delnice ponudili javnosti po tem, ko jim je Agencija potrdila prospekt. Dva izmed njih sta delnice (kot enega izmed ukrepov finančnega prestrukturiranja ali sanacije) morala ponuditi na podlagi Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju.

Tabela 1. Izdana dovoljenja – potrditev prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu v letu 2009

| Zap. št. | Izdajatelj VP | Število izdanih vrednostnih papirjev |
|----------|---|---|
| 1. | Maksima invest, finančna družba, d. d., Ljubljana | kosovne delnice na ime, 1.665.840 kosov |
| 2. | Factor banka, d. d., Ljubljana | obveznice na ime, 5.754 po EUR 1.000 |
| 3. | Petrol, Slovenska energetska družba, d. d., Ljubljana | obveznice na ime, 50.000 po EUR 1.000 |
| 4. | Banka Celje, d. d. Celje | obveznice na ime, 12.147 po EUR 1.00 |

Vir: Agencija.

Ne glede na to, da je Agencija že v fazi načrtovanja števila potrditev prospektov na področju javnih ponudb vrednostnih papirjev v letu 2009 upoštevala vpliv finančne krize (v primerjavi s 25 izdanimi dovoljenji v letu 2008 je zato v letu 2009 planirala le 15 potrditev prospektov), v navedenem delu velja ugotovitev, da je bilo realiziranih potrditev prospektov za dobro polovico manj.

Kadar od potrditve prospekta do zaključka ponudbe vrednostnih papirjev javnosti oziroma do začetka trgovanja na organiziranem trgu nastopi nov pomembni dejavnik, ali če se v tem obdobju ugotovi večja nepravilnost ali nepopolnost glede informacij, vključenih v prospekt, ki lahko vplivajo na ceno vrednostnih papirjev, mora izdajatelj, ponudnik oziroma vlagatelj zahteve za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu dopolniti prospekt z ustreznimi ali pravilnimi informacijami v dodatku prospekta. Za potrditev dodatka k prospektu velja enak postopek kot za potrditev prospekta.

Agencija v letu 2009 ni izdala nobene odločbe o potrditvi dodatka k prospektu za sprejem na organiziran trg oziroma dodatka k prospektu za prodajo delnic javnosti.

Tabela 2. Izdana dovoljenja – potrditev prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti v letu 2009

| Zap. št. | Izdajatelj VP | Število izdanih vrednostnih papirjev |
|----------|--|--|
| 1. | Istrabenz, holdinška družba, d. d., Koper | kosovne delnice na ime, 34.420.290 kosov |
| 2. | Maksima holding, finančna družba, d. d., Ljubljana | obveznice na ime, 15.000.000 kosov |
| 3. | Unior Kovaška industrija, d. d., Zreče | obveznice na ime, 500.000 kosov |

Vir: Agencija.

Izjeme pri obveznosti objave prospekta za nekatere vrste ponudb vrednostnih papirjev

V letu 2009 je Agencija prejela 66 obvestil izdajateljev vrednostnih papirjev o uporabi možnosti izjem glede obveznosti objave prospekta. Gre za obvestila, v primeru katerih izdajateljem za določene vrste ponudb vrednostnih papirjev ni treba pridobiti dovoljenja Agencije o potrditvi prospekta za prodajo vrednostnih papirjev javnosti oziroma

prospekta za uvrstitev vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu. S tem povezano izdajateljem ni potrebno izdelati prospekta, morajo pa Agencijo najpozneje tri delovne dni pred začetkom ponudbe javnosti oziroma uvrstitvijo vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu o uporabi takšne izjeme obvestiti. Naveden princip obveščanja Agenciji omogoča nadzor tudi nad tistimi vrstami ponudb vrednostnih papirjev, ki iz različnih zakonskih razlogov investicijski javnosti niso razkrite skozi predpisano vsebino prospektov.

Agencija prav tako redno spremlja povečanje osnovnega kapitala delniških družb z izdajo novih delnic preko objav v Uradnem listu Republike Slovenije, obvestil klirinško-depotne družbe in javnih objav (sklic skupščin, skupščine idr.). V primeru povečanja osnovnega kapitala z izdajo novih delnic mora družba na Agencijo vložiti bodisi zahtevo za potrditev prospekta za javno ponudbo bodisi obvestilo o uporabi izjeme, ko za izdajo vrednostnih papirjev ni treba pridobiti ustreznega dovoljenja Agencije. Enako Agencija redno spremlja tudi morebitne izdaje drugih vrednostnih papirjev (npr. dolžniških), saj morajo izdajatelji v zvezi s ponujanjem katerih koli vrednostnih papirjev javnosti predhodno pri Agenciji pridobiti ustrezno dovoljenje, oziroma jo morajo obvestiti, katero izmed možnih izjem po 52. členu ZTFI uveljavljajo.

Izdaja dovoljenj za prevzemno ponudbo

V letu 2009 je Agencija izdala 12 dovoljenj za prevzemno ponudbo po ZPre – 1. Agencija izda tovrstna dovoljenja potem, ko preveri skladnost posameznih elementov prevzemne ponudbe z določbami prevzemne zakonodaje. Agencija preverja predvsem ustreznost prevzemne cene, ki jo ponudi prevzemnik, in ustreznost ostalih razkritij glede prevzemnika in ciljne družbe, ki jih delničarji potrebujejo za sprejem odločitve o sprejemu prevzemne ponudbe.

Na prevzemnem področju v letu 2009 velja podati ugotovitev, da se je število prevzemov v letu 2009 prepolovilo v primerjavi s preteklimi leti. Prevzemov v letu 2009 pa ni bil le številčno manj, pač pa so bili ti tudi vrednostno manjši. Takšno zmanjšanje prevzemnih aktivnosti v letu 2009 je Agencija planirala tudi v svojih uradnih dokumentih (načrt dela). Poleg neugodnih gospodarskih razmer je na manjši obseg prevzemov prispevala tudi zakonodaja, ki je zaostрила financiranje prevzemov.

OPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH STORITEV IN POSLOV

Na področju poslovanja finančnih organizacij, ki jih nadzoruje Agencija in oseb, ki opravljajo v njih določene funkcije in naloge, je Agencija na podlagi ZTFI, ZISDU – 1, ZPre – 1 in ZPIZ – 1 v letu 2009 izdala številna dovoljenja in soglasja. Ti zakoni ji dajejo pooblastila za izdajo dovoljenj in soglasij za začetek poslovanja finančnih organizacij in skladov, za pridobitev kvalificiranega deleža v borzno-posredniških družbah, družbah za upravljanje, borzi in klirinško-depotni družbi, dovoljenj za statusne spremembe nave-

denih družb, soglasij k nekaterim splošnim aktom borze in klirinško-depotne družbe (v sodelovanju z BS). Dovoljenje potrebujejo tudi določene fizične osebe za opravljanje posameznih funkcij in nalog v finančnih organizacijah, ki jih nadzoruje Agencija: dovoljenje fizičnim osebam za opravljanje poslov borznega posrednika, za opravljanje funkcije člana uprave oz. izvršnega direktorja upravnega odbora družbe za upravljanje, borzno-posredniške družbe, borze in centralne klirinško depotne družbe, po novem pa tudi za opravljanje poslov odvisnega borzno-posredniškega zastopnika in za trženje investicijskih skladov.

Izdaja dovoljenj in soglasij borzno-posredniškim družbam in bankam

Konec leta 2009 je imelo dovoljenje Agencije oziroma Banke Slovenije za opravljanje investicijskih storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti 26 pooblaščenih udeležencev kapitalskega trga (podroben seznam je v prilogi Tabela št. 8), od tega 11 borzno-posredniških družb in 15 bank. Po stanju na dan 31. decembra 2009 je bilo med vsemi pooblaščenimi udeleženci 13 bank in 10 borzno-posredniških družb, ki so članice Ljubljanske borze d. d., Ljubljana (v nadaljevanju: Ljubljanska borza) in 1 borzno-posredniška družba ter 2 banki, ki niso članice Ljubljanske borze. Poleg navedenih sta od leta 2009 dalje člana Ljubljanske borze (z oddaljenim dostopom) tudi ecetra Central European e-Finance AG in podružnica BKS banke. Obema institucijama je dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov izdal avstrijski nadzornik, za poslovanje na ozemlju RS pa sta notificirani pri Banki Slovenije.

Investicijsko podjetje ecetra Central European e-Finance AG je postalo prvi član Ljubljanske borze z oddaljenim dostopom, kar je omogočilo neposredno dostopnost slovenskega trga tujim vlagateljem.

Vse borzno-posredniške družbe in banke, razen borzno-posredniške družbe Brokerjet Sparkasse, d. d., ki je pridobila dovoljenje po novih predpisih (ZTFI, Zakon o bančništvu), so dobile dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev po prej veljavnih predpisih (ZTVP oziroma ZTVP – 1). Na podlagi določb prvega odstavka 582. člena ZTFI se izdana dovoljenja po prej veljavnih predpisih štejejo za izdana dovoljenja po ZTFI.

Agencija je v letu 2009, v okviru postopka izdaje dovoljenja banki za opravljanje dodatne finančne storitve iz 9. točke ZBan-1, to je svetovanje podjetjem glede kapitalske strukture, poslovne strategije in sorodnih zadev, izdala Banki Slovenije mnenje v zvezi s tem postopkom. Ravno tako je Agencija izdala Banki Slovenije mnenje v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti s strani ene od bank, na podlagi katerega je Banka Slovenije tej banki izdala odločbo o prenehanju dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov.

Izdaja dovoljenj Ljubljanski borzi

Agencija je v letu 2009 prejela vlogo Ljubljanske borze za pridobitev soglasja k spremembi tarife Ljubljanske borze in za pridobitev soglasja k spremembam in dopolnitvam

pravil Ljubljanske borze. Agencija v postopku odločanja o vlogah ni našla zakonskih zadržkov za izdajo soglasja, zato je Ljubljanski borzi izdala tako soglasje k spremembi tarife, kot k spremembi pravil.

Agencija je v letu 2009 prejela tudi vlogo Ljubljanske borze za podaljšanje dovoljenja za opravljanje storitve upravljanja večstranskih sistemov trgovanja (v nadaljevanju upravljanje MTF). Ljubljanska borza je v letu 2008 pridobila dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja MTF. Skladno z določbami ZTFI-1 (168. člen) dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov preneha, v kolikor subjekt, ki je dovoljenje pridobil v roku enega leta od pridobitve dovoljenja ne prične z opravljanjem investicijskih storitev in poslov za katere je bilo dovoljenje pridobljeno. Ker Ljubljanska borza v roku enega leta od pridobitve dovoljenja za upravljanje MTF ni pričela z opravljanjem te storitve, je na Agencijo naslovila vlogo za podaljšanje veljavnosti tega dovoljenja. Ker veljavna zakonodaja ne dopušča izjem, je Ljubljanska borza svojo vlogo umaknila. Skladno s tem je Agencija Ljubljanski borzi izdala ustrezen sklep o ustavitvi postopka.

Izdaja odločb za vpis v register odvisnih borzoposredniških zastopnikov

Agencija je v letu 2009 izdala 6 odločb o vpisu v register odvisnih borzoposredniških zastopnikov (v nadaljevanju OBPZ). Poleg tega je Agencija izdala 2 odločbi o izbrisu iz registra OBPZ na osnovi zahteve vložnikov za izbris iz registra. Agencija je v tem obdobju izdala tudi 1 odločbo o zavrnitvi zahteve za vpis v register OBPZ in 1 sklep o zavrženju zahteve za vpis v register OBPZ. Trend vpisovanja OBPZ v register se je, v primerjavi z letom 2008, ko je bilo vpisanih 31 subjektov, umiril, kar je posledica dejstva, da je obveznost vpisa določil ZTFI, ki je stopil v veljavo v letu 2008, zaradi česar so se morali v letu 2008 vpisati v register OBPZ vsi takrat delujoči pogodbeni partnerji borzoposredniških družb, v letu 2009 pa so se vpisovali le novoustanovljeni OBPZ.

Izdaja dovoljenj članom uprave/izvršnim direktorjem borze in borzoposredniških družb ter borznim posrednikom

Agencija je v letu 2009 izdala 1 dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave borze in 3 dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave borzoposredniške družbe.

V letu 2009 je Agencija prejela 38 vlog za pridobitev dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika ter izdala 45 vložnikom dovoljenje za opravljanje teh poslov. Razlika v številu je posledica izdaje dovoljenj, za katere je Agencija prejela vloge v letu 2008. Število prejetih vlog in izdanih dovoljenj se je pa v primerjavi z letom 2008 več kot razpolovilo.

INVESTICIJSKI SKLADI IN DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Konec leta 2009 je poslovalo 14 družb za upravljanje s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so upravljale 128 vzajemnih skladov oziroma podskladov krovnega sklada in 4 investicijske družbe.

Tabela 3. Podatki o družbah za upravljanje in investicijskih skladih na dan 31.12. 2009

| | DZU | Vzajemni skladi oz. podskladi | ID | IS iz držav članic EU |
|---------------|------------|--------------------------------------|-----------|------------------------------|
| Št. subjektov | 14 | 128 | 4 | 162 |
| Št. subjektov | - | 392.476 | 108.740 | n. p. |

Vir: Agencija.

Agencija je v letu 2009 na področju poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje izdala naslednja dovoljenja oziroma soglasja:

- 1 dovoljenje za upravljanje podsklada krovnega sklada,
- 4 dovoljenja za oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov,
- 3 soglasja k spremembam statuta investicijske družbe,
- 11 soglasij k spremembam pravil upravljanja vzajemnega sklada in 14 soglasij k spremembam pravil krovnega sklada,
- 11 dovoljenj za objavo prospekta in izvlečka prospekta vzajemnega sklada,
- 14 dovoljenj za objavo prospekta in 14 dovoljenj za objavo izvlečka prospekta podsklada krovnega sklada,
- 1 ugotovitveno odločbo o prenehanju veljavnosti dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje,
- 7 dovoljenj za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za vzajemne sklade oziroma podsklade krovnega sklada,
- 2 dovoljenji za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za vzajemne sklade oziroma podsklade krovnega sklada,
- 3 dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja premoženja dobro poučenih vlagateljev in
- 1 dovoljenje za delitev družbe za upravljanje.

Poleg izdanih dovoljenj oziroma soglasij je Agencija obravnavala tudi naslednje vloge, ki so jih vložniki v času trajanja postopka odločanja umaknili in sicer eno vlogo za preoblikovanje obstoječih vzajemnih skladov v podsklade krovnega sklada in eno vlogo za pridobitev soglasja k spremembam pravil upravljanja krovnega sklada.

Agencija je v letu 2009, na področju delovanja družb za upravljanje in trženja investicijskih skladov ter prodaje investicijskih kuponov, obravnavala naslednje vloge fizičnih oseb:

- 3 vloge za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje, pri čemer je dvema vlagateljema izdala dovoljenje za opravljanje te funkcije, en vlagatelj pa je vlogo umaknil,

- enemu vložniku izdala ugotovitveno odločbo o prenehanju opravljanja funkcije člana uprave družbe za upravljanje in
- 267 vlog za izdajo dovoljenja za trženje investicijskih skladov in prodajo investicijskih kuponov (Agencija je sicer v letu 2009 prejela 182 vlog za trženje investicijskih skladov in prodajo investicijskih kuponov tako, da je večje število obravnavanih vlog v tem obdobju posledica obravnave tistih vlog, ki jih je Agencija prejela že v letu 2008), od katerih je bilo izdanih 235 dovoljenj za trženje, 8 vlog so vložniki umaknili, 24 vložnikom pa zaradi neizpolnjevanja zakonskih pogojev ni bilo izdano dovoljenje za trženje investicijskih skladov in prodajo investicijskih kuponov.

DODATNO POKOJNINSKO ZAVAROVANJE

V letu 2009 je poslovalo 6 vzajemnih pokojninskih skladov, in sicer 5 odprtih vzajemnih pokojninskih skladov in zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke (ZVPSJU). Navedene vzajemne pokojninske sklade so upravljale tri banke, ena zavarovalnica in Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d. d. Ljubljana.

Agencija je v letu 2009 na področju poslovanja vzajemnih pokojninskih skladov in drugih izvajalcev dodatnega pokojninskega zavarovanja izdala 2 dovoljenji za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za račun kritnih skladov. Hkrati je Agencija v letu 2009 izdala sklep o zavrženju zahteve za izdajo soglasja k spremembam pravil vzajemnega pokojninskega sklada, ki jo je Agencija prejela v letu 2008.

Tabela 4. Podatki o vzajemnih pokojninskih skladih konec leta 2008 in 2009

| | VPS skupaj | | Odprti VPS | Zaprti VPS |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31. 12. 2008 | 31. 12. 2009 | 31. 12. 2009 | 31. 12. 2009 |
| Št. skladov | 6 | 6 | 5 | 1 |
| Št. upravljavcev | 5 | 5 | 5 | 1 |
| Št. članov VPS – skupaj | 238.811 | 246.767 | 53.532 | 193.235 |
| Št. članov VPS – kolektivno zav. | 236.323 | 244.202 | 50.967 | 193.235 |
| Št. članov VPS – individualno zav. | 3.110 | 3.280 | 3.280 | 0 |
| Vplačana čista premija v letu (v EUR) | 102.058.252 | 106.144.734 | 38.728.386 | 67.416.347 |
| ČVS (v EUR) | 482.045.486 | 645.789.532 | 254.642.690 | 391.146.842 |
| Tržna koncentracija: | | | | |
| • delež največjega sklada | 58,49% | 60,57% | 72,00% | 100,00% |
| • delež največjih treh skladov | 92,03% | 93,56% | 91,3% | - |

Vir: Agencija.

NOTIFIKACIJE ZA OPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH STORITEV IN POSLOV TER ZA PRODAJO ENOT INVESTICIJSKIH SKLADOV

Agencija je na podlagi zahtev, prejetih od nadzornih institucij iz drugih članic EU, v letu 2009 notificirala opravljanje storitev 191 investicijskih podjetij iz držav članic Evropske unije, ki so želele, na podlagi določb Direktive Markets in Financial Instruments Directive (MiFID), neposredno opravljati investicijske storitve in posle v zvezi s finančnimi instrumenti v Republiki Sloveniji. Tako lahko v Sloveniji po stanju konec leta 2009 na podlagi notifikacije opravlja investicijske storitve in posle skupno 1230 investicijskih podjetij iz držav članic EU. Potencialni vlagatelji se lahko seznanijo, katera investicijska podjetja iz držav članic izpolnjujejo pogoje za opravljanje svojih storitev neposredno v Republiki Sloveniji na spletnih straneh Agencije.

Agencija je v letu 2009 prejela 18 in obravnavala 35 obvestil za trženje in prodajo enot investicijskih skladov držav članic Evropske unije v Republiki Sloveniji. Agencija je v letu 2009 obravnavala 21 obvestil, ki jih je prejela v letu 2008, 4 obvestila pa so se iz leta 2009 prenesla v obravnavo v leto 2010. Hkrati se je v letu 2009 prenehalo tržiti 10 investicijskih skladov iz držav članic. Na dan 31. decembra 2009 je 162 investicijskih skladov iz držav članic Evropske unije izpolnjevalo pogoje za neposredno trženje in prodajo v Republiki Sloveniji. Zaradi informiranja in zaščite vlagateljev objavlja Agencija na svoji spletni strani seznam skladov iz držav članic, ki imajo dovoljenje za trženje v Republiki Sloveniji, iz katerega so razvidne tudi vse spremembe.

VODENJE REGISTROV IN JAVNO DOSTOPNIH SEZNAMOV

Agencija na podlagi določb ZTFI vodi register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov ter register odvisnih borznoposredniških zastopnikov. Oba registra sta javno dostopna. Poleg teh dveh registrov pa Agencija vodi tudi register dobro poučenih vlagateljev. Dostop do tega registra pa je omejen.

Poleg navedenih registrov Agencija vodi tudi druge javno dostopne sezname.

Register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov

Agencija mora skladno z določbami ZTFI vzpostaviti in redno dopolnjevati register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov, v katerega se vpisujejo vse:

1. borznoposredniške družbe, ki jim je Agencija izdala dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov ter
2. banke, ki jim je Banka Slovenije izdala dovoljenje za opravljanje investicijskih storitev in poslov.

Agencija je v letu 2009, na osnovi obvestila Banke Slovenije o prenehanju dovoljenja za opravljanje investicijskih storitev in poslov, iz registra izbrisala Poštno banko Slovenije, d. d..

Register odvisnih borznoposredniških zastopnikov

ZTFI določa, da lahko borznoposredniška družba pooblasti odvisnega borznoposredniškega zastopnika, da v njenem imenu opravlja dejanja iz prvega odstavka 238. člena ZTFI. Odvisni borznoposredniški zastopnik se vpiše v register odvisnih borznoposredniških zastopnikov, ki ga vodi Agencija, 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. Agencija je v letu 2009 v register vpisala 6 odvisnih borznoposredniških zastopnikov. Prav tako je Agencija v tem času iz registra izbrisala 2 odvisna borznoposredniška zastopnika.

Register dobro poučenih vlagateljev

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

Javno dostopni sezname

Poleg navedenih registrov Agencija vodi tudi druge javno dostopne sezname z namenom informiranja vlagateljev, subjektov nadzora, in različnih organov in institucij:

- 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 družb za upravljanje, krovnih skladov s podskladi, vzajemnih skladov in investicijskih družb,
- seznam izdanih dovoljenj za trženje investicijskih skladov in prodajo investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov
- seznam notificiranih investicijskih podjetij držav članic EU,
- seznam družb za upravljanje in investicijskih skladov notificiranih za trženje v Republiki Sloveniji,
- seznam družb za upravljanje z dovoljenjem za opravljanje storitve upravljanje premoženja dobro poučenih vlagateljev.

Na svojih spletnih straneh Agencija vodi tudi Opozorila Agencije in Opozorila tujih nadzornikov.

IZVAJANJE NADZORA IN NADZORNI UKREPI

Agencija skladno z določbami veljavne zakonodaje opravlja nadzor:

- s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem poročil in obvestil subjektov nadzora in drugih oseb, ki so dolžne poročati Agenciji oziroma jo obveščati o posameznih dejstvih in okoliščinah (nadzor nad poročanjem),
- z opravljanjem pregledov poslovanja subjektov nadzora in
- z izrekanjem ukrepov nadzora.

Agencija je na podlagi ZTFI, ZISDU – 1, ZPre – 1, ZNVP, ZPIZ – 1, ZPNPID ter ZPPDFT v letu 2009 na področju nadzora izvajala predvsem naslednje aktivnosti:

- nadzor nad ponudbami vrednostnih papirjev,
- nadzor nad poročanjem javnih družb,
- nadzor nad poročanjem borznoposredniških družb in bank,
- nadzor nad poročanjem družb za upravljanje in investicijskih skladov,
- nadzor nad poročanjem upravljavcev vzajemnih pokojninskih skladov,
- nadzor nad poročanjem skrbniških bank,
- nadzor nad prevzemi,
- nadzor nad statusnim ustrojem borznoposredniških družb, nad pogoji za opravljanje investicijskih storitev in poslov pri borznoposredniških družbah, ter borznimi posredniki,
- nadzor nad upravljanjem s tveganji borznoposredniških družb (nadzor nad kapitalom, kapitalskimi zahtevami, likvidnostjo, ... borznoposredniških družb),
- nadzor nad poslovnimi knjigami in letnimi poročili borznoposredniških družb, družb za upravljanje, investicijskih skladov, vzajemnih pokojninskih skladov,
- nadzor nad pravili poslovanja pri opravljanju investicijskih storitev in poslov,
- nadzor nad Ljubljansko borzo in KDD,
- nadzor nad prepovedanimi ravnanji zlorabe trga,
- nadzor nad poslovanjem družb za upravljanje.

Poudariti velja, da je Agencija v letu 2009 posebno pozornost posvetila odkrivanju tržnih manipulacij, ki jih je Agencija identificirala sama oziroma je bila nanje opozorjena.

Agencija je v letu 2009 izvajala nadzor predvsem nad naslednjimi skupinami subjektov:

- javnimi družbami,
- borznoposredniškimi družbami,
- bankami z dovoljenjem Banke Slovenije za opravljanje investicijskih storitev in poslov,

- odvisnimi borzno-posredniškimi zastopniki,
- Ljubljansko borzo,
- KDD,
- družbami za upravljanje,
- skrbniškimi bankami in
- upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov.

Poleg tega je Agencija v letu 2009 v nadzornih postopkih obravnavala tudi tiste subjekte:

- pri katerih je šlo za ugotavljanje spoštovanja prevzemne zakonodaje (v nadzornih postopkih se spremlja ciljne družbe in lastnike njihovih vrednostnih papirjev z glasovalno pravico),
- pri katerih je obstajal sum, da v Republiki Sloveniji opravljajo dejavnost oziroma investicijske storitve in posle za opravljanje katerih bi potrebovali ustrezno dovoljenje Agencije ali Banke Slovenije, brez takega dovoljenja, in
- zaradi suma dejanj zlorabe trga.

Agencija je v letu 2009 opravljala redne in izredne nadzore. Redne nadzore načrtuje vnaprej. Izredne nadzore pa je Agencija opravila na osnovi suma kršitev. V letu 2009 je Agencija izvajala redne nadzore samo nad tistimi subjekti, ki za svoje delovanje potrebujejo dovoljenje Agencije ali Banke Slovenije. Subjekt nadzora v izrednih nadzorih, ki so predvsem posledica suma kršitev veljavne zakonodaje iz pristojnosti Agencije, pa so bili tudi drugi subjekti. Izredni nadzori so bili v letu 2009 praviloma posledica:

- ugotovitev in analiz poročil in obvestil,
- prejetih pritožb investitorjev ter drugih subjektov,
- prejetih informacij ali podatkov iz drugih virov.

Največji napredek, v primerjavi z letom 2008, je Agencija dosegla v številu opravljenih postopkov nadzora, ki se je v primerjavi z letom 2008 skoraj potrojilo.

Agencija je v letu 2009 na novo uvedla 157 postopkov nadzora, pri čemer v tej številki niso všteti sprotni mesečni nadzori nad rednim poročanjem zavezancev. Od teh 157 postopkov je Agencija v letu 2009 začela 70 rednih nadzorov nad borzno-posredniškimi družbami, družbami za upravljanje, Ljubljansko borzo in KDD.

Agencija je v letu 2009 pri opravljanju nadzora, zaradi čedalje večjega števila subjektov in dviga učinkovitosti dela, še bolj dosledno uveljavljala princip nadzora na podlagi tveganj, ki jih ima posamezna kršitev na trg kapitala. Skladno s principom nadzora na podlagi tveganj je Agencija v tem letu razvila in v postopkih nadzora prvič uporabila Splošna merila in metodologije, ki jih uporablja Agencija za trg vrednostnih papirjev pri preverjanju in ocenjevanju borzno-posredniških družb po drugem odstavku 222. člena ZBan-1.

Določbe 301. člena ZTFI v povezavi z 222. členom ZBan-1 namreč določajo, da mora Agencija najmanj enkrat letno:

- preveriti organizacijski ustroj, postopke in sisteme iz 124. člena ZBan-1 ter strategije in procese iz 126. člena ZBan-1, ki jih je vzpostavila borznoposredniška družba zaradi uskladitve svojega poslovanja z ZTFI in na njegovi podlagi izdanimi predpisi,
- oceniti tveganja, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju, in
- oceniti finančni položaj in tveganja, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena zaradi razmerij z drugimi osebami v investicijski skupini.

Agencija ob smiselni uporabi tretjega odstavka 222. člena ZBan-1 opravlja preverjanja in ocenjevanje po drugem odstavku 222. člena ZBan-1 z namenom ugotoviti, ali organizacijski ustroj, postopki in sisteme iz 124. člena ZBan-1 ter strategije in procesi iz 126. člena ZBan-1, ki jih je vzpostavila borznoposredniška družba, in kapital borznoposredniške družbe zagotavljajo trden in zanesljiv sistem upravljanja in ustrezno pokrivanje tveganj, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju.

Agencija na podlagi petega odstavka 301. člena ZTFI poleg namena nadzora po 222. členu ZBan-1 v zvezi s prvim in drugim odstavkom 301. člena opravlja nadzor tudi zaradi preverjanja, ali borznoposredniška družba, investicijsko podjetje države članice ali investicijsko podjetje tretje države pri opravljanju investicijskih storitev ravna:

- vestno, pošteno in z ustrezno profesionalno skrbnostjo,
- na način, ki podpira in spodbuja celovitost trga ter
- v skladu s predpisi iz 1. točke 197. člena ZTFI.

Uporaba omenjene metodologije bo Agenciji omogočila učinkovito izvajanje njenih obveznosti izhajajočih iz predhodno navedenih členov ZTFI in ZBan-1. Prav tako pa je Agencija na podlagi rezultatov nadzora z uporabo te metodologije posameznim borznoposredniškim družbam dodelila tudi oceno glede na njihovo tveganost in sistemsko pomembnost za slovenski kapitalski trg. Te ocene bodo Agenciji služile za načrtovanje nadzorov nad borznoposredniškimi družbami.

Agencija je v letu 2009 razvila tudi metodologijo za identifikacijo tveganosti in sistemske pomembnosti bank, ki opravljajo investicijske storitve in posle, za slovenski kapitalski trg in na osnovi rezultatov tem bankam dodelila ocene. Tudi te ocene bo Agencija uporabila za načrtovanje nadzorov nad temi bankami.

POROČANJE

POROČANJE JAVNIH DRUŽB

Konec leta 2009 je imelo status javne družbe 89 družb izdajateljic vrednostnih papirjev. Javne družbe so dolžne poročati Agenciji o svojem finančnem in pravnem položaju ter o poslovanju s predložitvijo in objavo revidiranega letnega poročila, polletnega poročila, vmesnega poročila posloводства in rednim obveščanjem o vseh nadzorovanih informacijah, katerih izdajateljice so (med njimi tudi o notranjih informacijah, ki bi lahko pomembneje vplivale na ceno vrednostnih papirjev).

Agencija nadzor nad poročanjem javnih družb vrši na dva načina:

- na dnevni bazi spremlja poročanje javnih družb (npr. v zvezi z objavami sprememb pomembnih deležev, sklicev skupščin ipd.) in po potrebi ukrepa v tistih situacijah, ko sumi na kršitev pravil poročanja, ki jih določa ZTFI. V letu 2009 je Agencija na javne družbe naslovila številne zahteve za pojasnila v zvezi z njihovim ad-hoc poročanjem. Nadzornega ukrepa (npr. odredba o odpravi kršitev, zaustavitev trgovanja na organiziranem trgu z določenim vrednostnim papirjem) Agencija v letu 2009 ni izrekla nobenega.
- kot skupinske nadzore, tako da npr. izvede letni izvede nadzor nad poročanjem vseh javnih družb v delu, ki zadeva razkritje letnega poročila. V okviru tako izvedenega skupinskega nadzora Agencija ukrepa zoper tiste posamezne javne družbe pri katerih ugotovi kršitev.

Letna, polletna poročila in vmesna poročila posloводства

Agencija vsako leto izvrši nadzor nad poročanjem vseh javnih družb, ki so dolžne objaviti letno poročilo. Določba prvega odstavka 110. člena ZTFI javnim družbam nalaga obveznost objave letnega poročila najpozneje v štirih mesecih po koncu poslovnega leta. Javna družba mora zagotoviti, da ostane letno poročilo javno dostopno najmanj pet let po njegovi objavi.

Če letnega poročila do roka iz 110. člena ZTFI še ni sprejel pristojni organ družbe, mora javna družba v navedenem roku objaviti letno poročilo, ki ga je sestavilo posloводство družbe, in na to v objavi opozoriti. Nadalje mora javna družba v 15 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 posloводство družbe.

Letno poročilo je javna družba, v skladu s prvim odstavkom 133. člena ZTFI, dolžna predložiti Agenciji in jo obvestiti o načinu te objave. Število javnih družb se tekom leta spreminja (izdajateljic vrednostne papirje uvrščajo v organizirano trgovanje in jih iz njega

umikajo), zaradi česar število prejetih poročil nujno ni enako številu javnih družb, ki so imele ta status konec leta.

V letu 2009 je Agencija prejela 91 revidiranih letnih poročil javnih družb za obdobje 1. januarja do 31. decembra 2008. V postopku nadzora nad poročanjem o letnih poslovnih rezultatih so bile ugotovljene kršitve pri 9 javnih družbah:

- 5 družb, ki Agenciji niso predložile revidiranega letnega poročila 2008; Agencija ni ukrepala, ker je predložitev revidiranega letnega poročila po določbi 133. člena ZTFI nadzorovana informacija, ob objavi katere je potrebno vsebino te objave predložiti tudi Agenciji kot nadzornemu organu in jo obvestiti o načinu objave. Vendar kršitev predmetne določbe v ZTFI ni opredeljena kot prekršek,
- 2 družbi sta (konsolidirano) letno poročilo za leto 2008 objavili prepozno Agencija je podala prekrškovnemu organu Obvestilo o domnevnem prekršku (1. točka prvega odstavka 558. člena ZTFI),
- 2 družbi sta letno poročilo objavile prepozno in Agenciji niso predložile revidiranega letnega poročila 2008 Agencija je podala prekrškovnemu organu Obvestilo o domnevnem prekršku (1. točka prvega odstavka 558. člena ZTFI).

Podatki o ugotovljenih kršitvah bistveno ne odstopajo od ugotovitev nadzorov zadnjih nekaj let. Odkar je pred desetletjem Agencija začela izvajati nadzore glede poročanja javnih družb na podlagi letnega poročila, je mogoče zaznati velik napredek v poročanju javnih družb v tem delu. Agencija tako opaža, da se letno pojavlja bistveno manj kršitev poročanja v tem delu: večina družb z ustrežno skrbnostjo pristopa k poročanju, opaziti je mogoče tudi boljšo kvaliteto letnih poročil. Kršitve, ki se še vedno dogajajo, pa so praviloma povezane z organizacijskimi težavami v javnih družbah (ko npr. družbe ob zamenjavi zaposlenih ustrežno ne zagotovijo osebe, ki bi naj skrbela za poročanje javne družbe).

Agencija vsako leto izvrši nadzor nad poročanjem javnih družb o polletnih rezultatih poslovanja. V letu 2009 so morale polletno poročilo prvič objaviti vse javne družbe. Zakon je pred tem navedeno obveznost nalagal zgolj tistim javnim družbam, katerih delnice so bile sprejete v kotacijo na borzi. Posledično velja, da se je število izdajateljev, ki so bili v letu 2009 dolžni poročati na podlagi polletnega poročila povečalo. Zaradi navedenega pa se je glede na pretekla leta v okviru predmetnega nadzora nekoliko povečalo tudi število ugotovljenih kršitev.

Na podlagi 112. člena ZTFI mora javna družba objaviti svoje polletno poročilo za prvih šest mesecev svojega poslovnega leta takoj, ko je to mogoče, in ne pozneje kot v dveh mesecih po koncu tega obdobja. Javna družba mora zagotoviti, da njeno polletno poročilo ostane javno dostopno najmanj pet let po njegovi objavi. Na podlagi 133. člena ZTFI mora izdajatelj vsebino te objave predložiti Agenciji in jo obvestiti o načinu objave.

Agencija je v letu 2009 prejela 92 polletnih poročil javnih družb za obdobje 1. januarja do 30. junija 2009. V postopku nadzora nad poročanjem o polletnih poročilih so bile ugotovljene kršitve pri 12 javnih družbah.

V nadzoru so bile ugotovljene naslednje kršitve:

- 1 družba, ki polletnega poročila ni objavila in ga tudi ni predložila Agenciji: Agencija je ukrepala z odredbo (2. odstavek 145. člena ZTFI) in podala prekrškovnemu organu Obvestilo o domnevnem prekršku (3. točka prvega odstavka 558. člena ZTFI).
- 2 družbi, ki sta polletno poročilo objavili z zamudo: Agencija je podala prekrškovnemu organu Obvestilo o domnevnem prekršku (3. točka prvega odstavka 558. člena ZTFI).
- 7 družb, ki polletnega poročila niso predložile Agenciji: Agencija je javnim družbam poslala zahteve (2. točka prvega odstavka 145. člena ZTFI) za predložitev polletnega poročila za obdobje od 1. 1. 2009 do 30. 6. 2009.

Javna družba, katere delnice so uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu, mora objaviti vmesno poročilo posloводства, in sicer za obdobje od poteka prvih in drugih šest mesecev poslovnega leta do objave vmesnega poročila posloводства (prvi odstavek 114. člena ZTFI). Objavo mora javna družba izvesti znotraj obdobja, ki se začne s potekom desetih tednov po koncu posameznega šestmesečnega obdobja in konča šest tednov pred koncem naslednjega šestmesečnega obdobja (drugi odstavek 114. člena ZTFI). Obveza objave vmesnega poročila ne velja za družbe, ki na lastno pobudo, na podlagi drugih predpisov ali pravil organiziranega trga objavljajo četrtna poročila (četrti odstavek 114. člena ZTFI).

Namen objave vmesnega poročila posloводства je vzdrževanje kontinuitete objavljanja informacij o poslovanju javne družbe skozi celotno leto. Gre torej za objavo, ki v obdobju med razkritjem letnega in polletnega poročila investicijski javnosti zagotavlja dostopnost do bistvenih informacij o poslovanju izdajatelja v obdobju od posameznega šestmesečnega obdobja poslovanja.

V prvem polletju 2009 je 77 javnih družb objavilo vmesno poročilo posloводства znotraj obdobja, ki se začne s potekom desetih tednov po koncu posameznega šestmesečnega obdobja, 62 javnih družb pa je o objavi obvestilo tudi Agencijo. V drugem polletju 2009 je vmesno poročilo posloводства objavilo 72 javnih družb, 60 javnih družb pa je Agencijo o objavi obvestilo.

Dolžnost poročanja vmesnih poročil posloводства z določbo 114. člena ZTFI je za javne družbe v letu 2009 nastopila prvič. Agencija je k navedeni novi obveznosti poročanja javnih družb pristopila na način, da jih je z okrožnico nanjo izrecno pripravila, tekom izvedbe prvih objav pa je bila z javnimi družbami v tesnejšem kontaktu tudi s pomočjo

dajanja posameznih pojasnil (navodil). Iz razloga, ker je šlo v prvem polletju za novost v poročanju javnih družb, je Agencija sprejela odločitev, skladno s katero je predmetno poročanje sicer sprotno nadzirala in javnim družbam posredovala ustrezne napotke, ni pa še izrekala nobenih nadzornih ukrepov. V okviru druge serije poročanja javnih družb na podlagi vmesnih poročil posloводства, ki je potekala v drugem polletju leta 2009, pa je Agencija vnovič izvedla skupni nadzor nad vsemi javnimi družbami. Naveden nadzor v času priprave tega poročila še ni zaključen.

Obvestila o pomembnih deležih

Agencija je v letu 2009 prejela 326 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.

Obseg predmetnega poročanja se je v letu 2009 povečal in sicer predvsem iz razloga, ker se je povečalo število družb v zvezi s katerimi morajo imetniki vrednostnih papirjev z glasovalno pravico poročati o spremembah deležev. Agencija v navedenem segmentu poročanja nadzor vrši na dnevni bazi, in sicer predvsem iz razloga, ker gre za pomembno področje poročanja, ki je pogosto prvi indikator napovedi prevzemov. Na eni strani se nadzor vrši z namenom zagotavljanja ustrezne transparentnosti (v tem delu Agencija s številnimi zahtevki imetnike pomembnih deležev opozarja na obveznost ustreznega poročanja javnosti in Agenciji, v primeru ugotovljenih kršitev v tem delu predlaga tudi uvedbo postopkov o prekrških), na drugi strani pa so spremembe pomembnih deležev pogosto lahko tudi indic za ugotavljanje suma nezakonitega prevzema (pogosto predvsem preko usklajenega delovanja več subjektov). V slednjem primeru gre torej za vir informacij, ki Agenciji lahko predstavlja pomemben indikator za izvajanje nadzornih aktivnosti, ki se v nadaljevanju izvajajo v povezavi s prevzemno zakonodajo.

Obvestilo nadzorovanih informacijah

V letu 2009 so javne družbe obvestile Agencijo oziroma objavile 1546 obvestil o nadzorovanih informacijah. Število objav javnih družb v zadnjem desetletju narašča, in sicer ne glede na dejstvo, da je število javnih družb v istem obdobju padalo. Navedeno gre predvidoma pripisati predvsem dejstvu vzpostavitve številnih ugodnih načinov poročanja, ki se jih lahko poslužujejo javne družbe (pred desetletjem so tako npr. javne družbe v veliki meri poročale z objavami v časopisu, ki so bile cenovno dražje, hkrati pa niso omogočale hitre odzivnosti javnih družb na pomembne poslovne dogodke, zadnja leta se javne družbe poslužujejo predvsem objav preko internetnih poti, ki so cenovno ugodnejše, zaradi česar se jih javne družbe izdatneje poslužujejo, hkrati pa te ustrežnejše podpirajo tudi možnost hitrejšega odzivanja javnih družb na številne cenovno občutljive informacije). Razlog za večje število objav javnih družb je od prenosa Transparentne direktive v ZTFI v letu 2007 tudi v širjenju obveznosti poročanja javnih družb.

Letni dokumenti

Letni dokument je po vsebini vrsta nadzorovane informacije. Izdelati in objaviti ga morajo izdajatelji, katerih vrednostni papirji so uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, najmanj enkrat na leto in vsebuje ali se sklicuje na vse informacije, ki so bile v skladu s predpisi s področja vrednostnih papirjev objavljene v zadnjih 12 mesecih pred njegovo objavo. Namen letnega dokumenta je dopolnitev informacij v prospektu, z namenom zagotavljanja preglednosti informacij o poslovanju izdajatelja vrednostnih papirjev. Agencija je v letu 2009 prejela 72 letnih dokumentov.

Izdaja potrdil o prejeti najavi pooblastil

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) je zaradi racionalizacije poslovanja s 1. novembrom 2009 prenehala pošiljati potrdila pooblaščenim osebam o prejemu obvestila o nameri, razlogih in načinu organiziranega zbiranja pooblastil v ciljni družbi. ZPre – 1 v osmem odstavku 8. člena pooblaščenim osebam nalaga obveznost obveščanja Agencije o nameri, razlogih in načinu organiziranega zbiranja pooblastil, v kolikor posamezne osebe ne želijo, da se za usklajeno delovanje šteje uresničevanje glasovalnih pravic na podlagi organiziranega zbiranja pooblastil. Da bi takšno pooblastilo štelo za veljavno v smislu citiranega zakona, ni potrebna s tem povezana izdaja potrdila Agencije, kar je bila po prej veljavnem ZPre.

Agencija je do 1. novembra 2009 izdala 53 potrdil o prejeti najavi zbiranja pooblastil za glasovanje na skupščini delniške družbe, po navedenem datumu so o zbiranju pooblastil za glasovanje na skupščini delniške družbe Agencijo obvestile 4 družbe.

POROČANJE SUBJEKTOV, KI OPRAVLJAJO INVESTICIJSKE STORITVE IN POSLE**Poročanje borznoposredniških družb in bank, Ljubljanske borze in KDD**

Poleg navedenega je Agencija redno zbirala, spremljala in preverjala numerična in nenumerična poročila in obvestila borznoposredniških družb, bank (z dovoljenjem Banke Slovenije za opravljanje investicijskih storitev in poslov), Ljubljanske borze in KDD, ki so jih ti subjekti dolžni pošiljati Agenciji na osnovi veljavne zakonodaje. Tako je bilo Agenciji v letu 2009, preko sistema za poročanje, s strani borznoposredniških družb posredovanih 3.985 numeričnih poročil (od katerih je bilo 868 poročil preklicanih), ki jih je Agencija pregledala in analizirala ter so se nanašala na:

- kapital in kapitalske zahteve borznoposredniških družb,
- likvidnost borznoposredniških družb,
- izpostavljenost borznoposredniških družb in
- naložbe borznoposredniških družb.

Zavezanci za poročanje (borznoposredniške družbe ter nekatere banke z dovoljenjem za opravljanje investicijskih poslov in storitev) so Agenciji preko sistema za poročanje

tudi dnevno pošiljali poročila o opravljenih transakcijah s finančnimi instrumenti uvrščenimi na katerega izmed organiziranih trgov držav članic EU, ki so jih opravili (poročanje na osnovi 275. člena ZTFI). Agencija pa je preko sistema za poročanje v letu 2009 prejela tudi 306 nenumeričnih poročil borzno-posredniških družb.

Pri preverjanju poročil in obvestil, ki jih morajo na podlagi zakonov in podzakonskih aktov Agenciji pošiljati posamezni subjekti nadzora, Agencija preverja pravočasnost in pravilnost poročil, predvsem pa ugotavlja, ali iz poročila izhaja sum kršitve predpisov oziroma ali iz poročil in obvestil izhajajo drugi podatki in dejstva, ki so pomembni za opravljanje nadzora in izvajanje nalog iz pristojnosti Agencije.

POROČANJE DOMAČIH IN TUJIH DZU, IS, VPS IN SKRBNIŠKIH BANK

Družbe za upravljanje, upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov in skrbniške banke morajo na podlagi zakonov in podzakonskih aktov Agenciji pošiljati poročila, pri čemer Agencija preverja njihovo pravočasnost in pravilnost, predvsem pa ugotavlja, ali iz poročila izhaja sum kršitve predpisov. Dodatno lahko na podlagi 198. člena ZISDU-1 Agencija kadarkoli zahteva, da ji družbe za upravljanje oziroma upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov posredujejo poročila in informacije o vseh zadevah pomembnih za opravljanje nadzora in izvajanje nalog iz pristojnosti Agencije.

Poleg numeričnega poročanja, ki že dalj časa poteka v elektronski obliki in je bilo v letu 2009 predmet nadgradnje, je bilo v predhodnem letu uvedeno elektronsko poročanje tudi za poročanje o dejstvih in dogodkih povezanih s poslovanjem družbe za upravljanje in investicijskimi skladi ter za poročanje o prenosu opravljanja posamezne storitve oziroma posla upravljanja investicijskih skladov na drugo osebo. Dodatno je Agencija uvedla elektronsko poročanje tudi za poročila skrbniških bank ter vloge in poročila notificiranih družb za upravljanje. Uvedba elektronskega poročanja omogoča izvajanje določenih nadzornih kontrol že pri sprejemanju podatkov, hkrati pa so te kontrole delno tudi že avtomatizirane.

Družbe za upravljanje in investicijski skladi

Poročanje družb za upravljanje obsega redno dnevno, mesečno, četrtno, polletno in letno poročanje, dodatno pa morajo družbe za upravljanje o določenih dogodkih sprotno poročati o njihovem nastanku. Zahteva po rednem in sprotnem poročanju zagotovo pripomore k doslednejšemu spoštovanju predpisov in s tem večji varnosti za vlagatelje.

Dnevno poročanje družb za upravljanje predstavlja poročanje o vrednosti in spremembi vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan (obrazec VS/VEP). Za leto 2009 je Agencija prejela 33.147 obrazcev VS/VEP, za katere se dnevno izvede nadzor njihovega prejema ter analiza nadpovprečno velikih sprememb v vrednosti enote premoženja in v številu enot v obtoku.

Enkrat mesečno družba za upravljanje poroča podatke iz bilance stanja po stanju na

zadnji obračunski dan v preteklem mesecu (obrazec MATRIKA/ISBS) in podatke o transakcijah v obdobju preteklega meseca (obrazec MATRIKA/ISTR). Za leto 2009 je Agencija prejela in pregledala 1.572 obrazcev MATRIKA/ISBS in 1.572 obrazcev MATRIKA/ISTR, pri čemer ta dva obrazca predstavljata osnovo za sprotni pregled poslovanja vzajemnih skladov, predvsem za nadzor usklajenosti naložbene politike sklada z ZISDU – 1, prospektom oziroma pravili sklada. Poleg rednega poročanja je Agencija za namen izvajanja nadzora dodatno zahtevala, prejela in analizirala še dodatnih 131 poročil o strukturi in spremembi naložb posameznega investicijskega sklada.

Redni mesečni pregled obsega tudi pregled poročil o dejstvih in dogodkih povezanih s poslovanjem družbe za upravljanje in investicijskih skladov (168 prejetih obrazcev DZU/NP/M za leto 2009) in pregled poročil o prenosu opravljanja posamezne storitve oziroma posla upravljanja investicijskih skladov na drugo osebo, ter morebitni spremembi pogodbe oziroma prenehanju pooblastila (76 obvestil o prenosu opravljanja posamezne storitve oziroma posla upravljanja investicijskih skladov na drugo osebo in 55 obvestil o prenehanju pooblastila za leto 2009).

O poslovnem izidu posameznega investicijskega sklada mora družba za upravljanje poročati četrtletno, in sicer na obrazcu IS/K-IPI. Za leto 2009 je Agencija prejela in pregledala 524 obrazcev IS/K-IPI. Četrtletno poročanje vključuje tudi poročanje o številu in vrsti dobro poučenih vlagateljev ter agregatni strukturi njihovih naložb (obrazec DPV/K). Za leto 2009 je Agencija prejela in pregledala 15 obrazcev DPV/K.

V letu 2009 je Agencija prejela 148 revidiranih letnih poročil, ki se nanašajo na poslovanje v letu 2008, in sicer za 14 družb za upravljanje, 127 vzajemnih skladov in 6 investicijskih družb. Na podlagi pregleda in izvedene analize prejetih poročil je Svet Agencije izdal priporočilo, da družbe za upravljanje in investicijski skladi, ki jih upravljajo, uvedejo dobro prakso zamenjave revizijske družbe (in hkrati pooblaščenega revizorja, če je ta menjal revizijsko družbo), ko je ista revizijska družba opravljala revizijo zdržema že zadnjih pet zaporednih let.

O javnih objavah o pravnih in poslovnih dogodkih povezanih s poslovanjem družbe za upravljanje in investicijskimi skladi mora družba za upravljanje poročati sprotno. Agencija je za leto 2009 prejela in pregledala 206 tovrstnih obvestil.

Kadar naložbe investicijskega sklada prekoračijo najvišje oziroma najnižje dovoljene deleže posameznih vrst naložb mora družba za upravljanje o tem nemudoma obvestiti Agencijo. Obvestilu mora priložiti opis ukrepov, ki jih bo opravila zaradi uskladitve naložb investicijskega sklada z določbami navedenega poglavja, in roke, v katerih bo te ukrepe opravila. Za leto 2009 je Agencija prejela in pregledala 127 takih obvestil.

Družba za upravljanje mora obvestiti Agencijo tudi o težavah pri izplačilu ali nezmožnosti izplačila investicijskih kuponov ali dividend investicijskega sklada, ki ga upravlja

(obrazec IS/L-1). Pregled in analiza obrazcev IS/L-1 se izvaja sprotno, za leto 2009 pa je Agencija prejela 535 tovrstnih obrazcev. V večini primerov je vzrok za tovrstno poročanje padec čiste vrednosti skladov oziroma padec števila enot premoženja v obtoku, kar je posledica dogajanj na finančnih trgih.

V postopku pregleda prejetih poročil je Agencija zaradi ugotovljenih nepravilnosti v 15 primerih zahtevala pojasnitev podatkov iz poslanih poročil in predložitev morebitne dokumentacije potrebne za razjasnitev ugotovljenih nepravilnosti.

Upravljalci vzajemnih pokojninskih skladov in vzajemni pokojninski skladi

Upravljavec vzajemnih pokojninskih skladov mora mesečno poročiti o vrednosti enote premoženja vzajemnih pokojninskih skladov (obrazec VPS/VEP), o vrednosti sredstev vzajemnih pokojninskih skladov (obrazci VPS/M-1, VPS/M-2a, VPS/M-2b, VPS/M-2c, VPS/M-2d) ter o sestavi sredstev vzajemnih pokojninskih skladov (obrazec VPS/M-3). Za leto 2009 je Agencija prejela in pregledala 588 takih poročil. Zaradi ugotovljenih nepravilnosti je v treh primerih zahtevala pojasnitev podatkov iz poslanih poročil in predložitev morebitne dokumentacije potrebne za razjasnitev ugotovljenih nepravilnosti. V vseh treh primerih so bile nepravilnosti v zahtevanem roku odpravljanje oziroma so bile zgolj posledica napake pri poročanju.

Poročanje o poslovnem izidu vzajemnih pokojninskih skladov se izvaja četrletno na obrazcu VPS/IPI-4. Za leto 2009 je Agencija prejela in pregledala 28 takih poročil.

Upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada mora Agenciji predložiti revidirano letno poročilo vzajemnega pokojninskega sklada za preteklo poslovno leto, in sicer najkasneje do 30. maja tekočega leta. V letu 2009 je Agencija pravočasno prejela, pregledala in analizirala 8 revidiranih letnih poročil vzajemnih pokojninskih skladov za poslovno leto 2008 (šest vzajemnih pokojninskih skladov in Prvega pokojninskega sklada Republike Slovenije ter Sklada obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja, za katera veljajo določbe ZPIZ – 1 glede vzajemnih pokojninskih skladov).

V primeru spremembe sestavin, ki so naštet v drugem odstavku 298.a člena ZPIZ-1 je za spremembo Izjave o naložbeni politiki potrebno predhodno pridobiti soglasje Agencije. Za ostale spremembe kot so na primer spremembe podatkov o upravljavcu, skrbniku, aktuarju in podobo se smatra, da jih je potrebno preveriti in po potrebi spremeniti vsaj vsaka tri leta, pri čemer soglasje Agencije ni potrebno in se jo o spremembi izjave le obvesti. V letu 2009 je Agencija prejela in pregledala dve obvestil o spremembi Izjave o naložbeni politiki.

Skrbniške banke

Skrbnik mora Agenciji poročati podatke o kršitvah oziroma nepravilnostih pri poslovanju družbe za upravljanje, upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada, investicijskega sklada oziroma vzajemnega pokojninskega sklada, ki jih je ugotovil pri opravljanju skrb-

niških storitev za posamezni investicijski oziroma vzajemni pokojninski sklad (obrazec SB/NADZOR). Za leto 2009 je Agencija prejela in pregledala 166 obrazcev SB/NADZOR vezanih na področje investicijskih skladov in 5 obrazcev vezanih na področje vzajemnih pokojninskih skladov. Najpogostejši vzroki za poročanje so neusklajena naložbena politika in preseganje praga največje dopustne izpostavljenosti naložb sklada. V sedmih primerih je Agencija nadaljevala postopke izvajanja nadzora, v ostalih primerih pa so bile kršitve pravočasno odpravljene.

Četrtno mora skrbnik poročati o poslih skrbnika, katerih predmet so naložbe investicijskega sklada oziroma naložbe vzajemnega pokojninskega sklada (obrazec S/T). Za leto 2009 je Agencija prejela in pregledala 146 obrazcev S/T (107 za obrazcev za investicijske sklade in 39 obrazcev za vzajemne pokojninske sklade).

V postopku preverjanja prejetih poročil je Agencija v treh primerih ugotovila, da skrbnik ni poročal oziroma ni pravočasno poročal o ugotovljenih nepravilnostih oziroma kršitvah. Skrbniki so v zahtevanem roku poslali ustrezna pojasnila oziroma odpravili nepravilnosti.

Družbe za upravljanje iz držav članic EU

Družba za upravljanje države članice, mora poročati o dejstvih in dogodkih povezanih s poslovanjem družbe za upravljanje in investicijskih skladov, ki v Republiki Sloveniji posluje bodisi preko podružnice, bodisi neposredno. Agencija je za leto 2009 prejela in pregledala 627 takih poročil.

NADZOR NAD POROČANJEM, PREGLEDI POSLOVANJA IN IZREČENI UKREPI NADZORA

Agencija je v letu 2009 uvedla vsega skupaj 157 postopkov nadzora, ki so zajemali ugotavljanje nepravilnosti in kršitev pri poročanju subjektov nadzora in preglede poslovanja pri subjektih nadzora v njihovih poslovnih prostorih. Navedeni postopki so bili začeti v okviru načrtovanih rednih nadzorov ali pa izrednih pregledov, nad eno borznoposredniško družbo pa je bil začet nadzor tudi zaradi prijave stranke.

Na področju poslovanja finančnih organizacij je bilo v tem letu med drugim začeti 111 postopkov nadzora nad borznoposredniškimi družbami, bankami z dovoljenjem za opravljanje investicijskih storitev in poslov, družbami za upravljanje, Ljubljansko borzo, KDD in drugih subjektih pri katerih je obstajal sum, da nezakonito opravljajo investicijske storitve in posle, kršijo prevzemno zakonodajo, oziroma zaradi suma dejanj zlorabe trga na podlagi spremljanja, zbiranja in preverjanja poročil in obvestil. 13 postopkov s tega področja pa je bilo uvedeno nad poslovanjem javnih družb. Ostali pregledi so bili opravljeni pri subjektih, ki nimajo dovoljenja Agencija za poslovanje.

V letu 2009 je Agencija začela naslednje število postopkov nadzora s spremljanjem, zbiranjem in preverjanjem poročil in obvestil po posameznih skupinah subjektov:

- 58 nadzorov nad borznoposredniškimi družbami (ti nadzori so zajemali tudi nadzore po 222. členu Zban-1 v povezavi s 301. členom ZTFI, nadzore nad pravilnostjo poročil v zvezi s kapitalskimi zahtevami, nadzore nad nerevidiranimi računovodskimi izkazi za leto 2008, nadzore nad revidiranimi letnimi poročili, poročili revizorja in mnenji revizorja po podzakonskih aktih),
- 1 nadzor nad banko z dovoljenjem Banke Slovenije za opravljanjem investicijskih storitev in poslov,
- 21 nadzorov nad družbami za upravljanje (ti nadzori so zajemali tudi zbiranje poročil in obvestil na osnovi 198. člena ZISDU),
- 2 nadzora nad Ljubljansko borzo (nadzor nerevidiranih računovodskih izkazov za leto 2008 in pregled revidiranega letnega poročila, poročila revizorja in mnenj revizorja po podzakonskih aktih),
- 2 nadzora nad KDD (nadzor nerevidiranih računovodskih izkazov za leto 2008 in pregled revidiranega letnega poročila, poročila revizorja in mnenj revizorja po podzakonskih aktih),
- 1 nadzor zaradi suma kršitve prevzemne zakonodaje in
- 26 nadzorov nad drugimi subjektih pri katerih je obstajal sum, da nezakonito opravljajo investicijske storitve in posle oziroma sum izvajanja aktivnosti povezanih z zlorabami trga (1 nadzor zaradi suma zlorabe notranje informacije, 1 postopek zaradi suma tržne manipulacije, 1 nadzor zaradi pridobitve

kvalificiranega deleža v borznoposredniški družbi brez ustreznega dovoljenja Agencije, 2 nadzora zaradi suma opravljanja investicijskih storitev in poslov brez ustreznega dovoljenja in 21 nadzorov zaradi suma dejanj zlorabe trga).

V okviru opravljenih postopkov je Agencija v osmih primerih subjektom nadzora izrekla nadzorni ukrep (odredbo o odpravi kršitev) in sicer:

- 2 odredbi o odpravi kršitev borznoposredniškim družbam,
- 3 odredb o odpravi kršitev družbam za upravljanje,
- 2 odredbi o odpravi kršitev nelicenciranim subjektom,
- 1 odredba o odpravi kršitev javni družbi.

Agencija je eni borznoposredniški družbi in eni javni družbi izrekla opozorilo.

V letu 2009 je Agencija uvedla 15 pregledov poslovanja nad borznoposredniškimi družbami, bankami z dovoljenjem za opravljanje investicijskih storitev in poslov, družbami za upravljanje in drugih subjektih, pri katerih je obstajal sum, da nezakonito opravljajo investicijske storitve in posle. Po posameznih skupinah subjektov je Agencija v letu 2009 začela:

- 4 preglede poslovanja borznoposredniških družb,
- 3 preglede poslovanja bank,
- 7 pregledov poslovanja družb za upravljanje in
- 1 pregled poslovanja nelicenciranega subjekta.

Kot je bilo že omenjeno, je Agencija v letu 2009, v primerjavi z letom 2008, bistveno okrepila svojo dejavnost na področju pregledov poslovanja, zlasti na področju poslovanja družb za upravljanje. V okviru pregledov poslovanja subjektov je Agencija v letu 2009 v zvezi z začetimi pregledi poslovanja v tem letu, šestim družbam za upravljanje izrekla nadzorni ukrep odredbe o odpravi kršitev.

Tabela 5. Število začeti postopki nadzora, izdanih odredb, opozoril in odločb v letu 2009

| Subjekt oz. vsebina nadzora | začeti postopki | odredbe | opozorila | izdane odločbe |
|-----------------------------|-----------------|-----------|-----------|----------------|
| Borznoposredniške družbe | 62 | 2 | 1 | |
| Banke | 4 | | | |
| Družbe za upravljanje | 28 | 9 | | 1 |
| Vzajemni pokojninski skladi | | | | 4 |
| Ljubljanska borza | 2 | | | |
| KDD | 2 | | | |
| Borzni posredniki | | | | 1 |
| Člani uprav | | | | |
| Javna ponudba VP | | | | |
| Javne družbe | 13 | 2 | 1 | |
| Prezemi | 12 | | | 4 |
| Vzajemni pokojninski skladi | | | | 4 |
| Pokojninske družbe | | | | |
| Nelicencirani subjekti | 14 | 2 | | |
| Trgovanje z dolo enim VP | 21 | | | |
| Skupaj | 157 | 15 | 2 | 10 |

Vir: Agencija.

Agencija je v letu 2009 odločila o ugovoru zoper odredbo, ki jo je bila izdana konec preteklega leta, s katero je bilo upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada odrejeno vplačilo določenega denarnega zneska v vzajemni pokojninski sklad, ker ni bila dosežena zajamčena vrednost sklada, in sicer je ugovor zavrnila. Zoper odločbo Agencije o zavrnitvi ugovora je upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada vložil zahtevo za ugotovitev ničnosti odločbe in predlog za izdajo dopolnilne odredbe in določitve novega roka za izvršitev odredbe. Agencija je navedeno zahtevo upravljavca vzajemnega pokojninskega sklada s sklepom zavrgla. V letu 2009 je bila istemu upravljavcu vzajemnega pokojninskega sklada izdana še odredba o dopolnitvi poročila o odpravi kršitev zoper katero je ta pravočasno vložil ugovor nato pa še dopolnitev ugovora. Slednjega je Agencija zavrnila. Konec leta 2009 je v isti zadevi Agencija izdala še ugotovitveno odločbo, da je upravljavec vzajemnega pokojninskega sklada odpravil ugotovljene kršitev.

Agencija je v letu 2009 izdala tudi eno odločbo, s katero je v skladu z določbami ZPre – 1 ugotovila usklajeno delovanje in doseganje prevzemnega praga ter prevzemnikom prepovedala uresničevanje glasovalnih pravic v ciljni družbi. Agencija je izdala še dve

odločbi, s katerima je zahtevka strank za izdajo odločbe o mirovanju glasovalnih pravic v skladu z določbami ZPre – 1 zavrnila in en sklep o ustavitvi tovrstnega postopka, saj je v vseh navedenih postopkih ugotovila, da obveznost prevzemne ponudbe ni nastala.

Agencija je v letu 2009 združila zadeve odvzema dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika trem borznim posrednikom zaradi storjene prepovedane tržne manipulacije in začela en postopek, v katerem je izdala odločbo, s katero je enemu borznemu posredniku dovoljenje za opravljanje poslov odvzela, dvema borznima posrednikoma pa je izrekla pogojni odvzem dovoljenja.

Prav tako je v letu 2009 izdala eno odločbo, s katero je zavrnila ugovor družbe za upravljanje zoper odredbo, s katero je družbi za upravljanje naložila odpravo kršitev kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojev.

Opozorila Agencije in tujih nadzornikov

Agencija je v letu 2009 nadaljevala z objavljanjem opozoril Agencije in opozoril drugih nadzornikov na svojih spletnih straneh. Tako je v letu 2009:

- v rubriki opozorila Agencije objavila 6 opozoril in
- v rubriki opozorila drugih nadzornikov objavila 153 opozoril.

SODNI POSTOPKI

Postopki pred Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije

Po stanju na dan 1. 1. 2009 je bilo pred Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije v teku 7 postopkov sodnega varstva zoper odločbe Agencije.

V letu 2009 je Agencija prejela 3 tožbe, s katerimi se izpodbijajo njene odločbe, in nanje podala tudi odgovore. Ena tožba je bila vložena zoper odločbo Agencije, s katero je Agencija ugotovila doseganje prevzemnega praga in prepovedala uresničevanje glasovalnih pravic v ciljni družbi, druga tožba pa zoper odločbo, s katero je Agencija tovrstni zahtevek za ugotovitev doseganja prevzemnega praga in s tem v zvezi za prepoved uresničevanja glasovalnih pravic v ciljni družbi, zavrnila.

V istem obdobju je Agencija prejela 2 sodbi, s katerima je Vrhovno sodišče Republike Slovenije v enem primeru zavrnilo in v drugem primeru zavrglo tožbo tožečih strank zoper Agencijo. S tem sta bili potrjeni odločitvi Agencije o zavrnitvi zahteve za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje in o ugotovitvi uspešnosti prevzemne ponudbe ciljne družbe.

Na dan 31. 12. 2009 je na Vrhovnem sodišču Republike Slovenije tako v teku 8 postopkov zaradi tožb zoper odločbe Agencije.

Postopki pred Ustavnim sodiščem Republike Slovenije

Agencija je v letu 2009 vložila tudi ustavno pritožbo zoper odločitev Vrhovnega sodišča o zavrnjenju revizije. Agencija je navedeno izredno pravno sredstvo vložila zoper sodno odločitev v postopku sodnega varstva v zvezi z usklajenim delovanjem, ki ga je Agencija ugotovila v izpodbijani odločbi ter s tem povezanim doseganjem prevzemnega praga in prepovedjo uresničevanja glasovalnih pravic v ciljni družbi. Ustavno sodišče Republike Slovenije je odločilo že v letu 2009 in ustavno pritožbo Agencije s sklepom zavrglo.

Postopek pred Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije v zvezi z zahtevo prosilca za dostop do informacij javnega značaja

V letu 2009 še ni bil zaključen upravni spor pred Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije v zvezi z zahtevo prosilca za dostop do informacij javnega značaja po Zakonu o dostopu do informacij javnega značaja. Agencija je v navedenem primeru z odločbo, izdano v letu 2003, zavrnila zahtevo prosilca za dostop do informacij javnega značaja, vloženo v letu 2003. Zoper navedeno odločbo Agencije je prosilec vložil pritožbo. Pooblaščenec za dostop do informacij javnega značaja je s svojo odločbo, izdano v letu 2003, ugodil pritožbi prosilca in odpravil odločbo Agencije ter odločil, da je Agencija dolžna prosilcu posredovati zahtevane informacije. Za odpravo navedene odločbe je Agencija na Upravno sodišče Republike Slovenije v letu 2003 vložila tožbo. Navedeno sodišče je s svojo sodbo, izdano marca 2005, tožbi Agencije ugodilo ter navedeno odločbo

Pooblaščenca za dostop do informacij javnega značaja odpravilo in mu zadevo vrnilo v ponoven postopek. V ponovnem postopku je Pooblaščenec za dostop do informacij javnega značaja junija 2005 izdal odločbo, s katero je odločil, da se izpodbijana odločba Agencije odpravi in zadeva vrne Agenciji v ponovni postopek. Zoper navedeno odločbo je Agencija julija 2005 pred Upravnim sodiščem Republike Slovenije sprožila upravni spor oziroma vložila tožbo. Upravno sodišče Republike Slovenije je decembra leta 2008 izdalo sodbo, s katero je navedeno tožbo Agencije zavrnilo. V letu 2009 je Agencija v ponovnem postopku ponovno odločila o omenjeni zahtevi prosilca in jo s sklepom zavrgla. Zoper navedeni sklep Agencije je prosilec vložil pritožbo, ki jo je Agencija s sklepom zavrgla. Oba navedena sklepa o zavrženju je Informacijski pooblaščenec v letu 2009 z odločbo razveljavil po nadzorstveni pravici. Za odpravo navedene odločbe je Agencija na Upravno sodišče Republike Slovenije v letu 2009 vložila tožbo, ki jo je Upravno sodišče RS s sklepom zavrglo. Zoper navedeni sklep se je Agencija pritožila na Vrhovno sodišče Republike Slovenije, ki je pritožbo Agencije zavrglo iz procesnih razlogov, zato je Agencija v odprtem pritožbenem roku zoper citirani sklep Upravnega sodišče RS v letu 2009 ponovno vložila pritožbo, o kateri Vrhovno sodišče RS v letu 2009 še ni odločilo.

Pravdni postopki pred okrožnimi sodišči oziroma višjimi sodišči ter Vrhovnim sodiščem Republike Slovenije

Agencija je v prvem polletju 2008 s strani odvetniške družbe prejela sodbo Višjega sodišča v pravdni zadevi 1136 tožnikov, vlagateljev v vzajemne sklade, ki jih je upravljala ena od družb za upravljanje, zoper Agencijo kot drugo toženo stranko, v kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani tožbeni zahtevek tožnikov zavrnilo. Višje sodišče je tako v decembru 2007 s sodbo razsodilo, da se pritožba zavrne in se potrdi sodba sodišča prve stopnje. Zoper odločitev Višjega sodišča je bila v februarju 2008 vložena revizija, o kateri sodišče tudi v letu 2009 še ni odločilo.

V letu 2009 je bil pred Okrožnim sodiščem v Ljubljani v teku še vedno tudi drugi pravdni postopek v zvezi s tožbo skupine vlagateljev v vzajemne sklade ene od družb za upravljanje, v katerem je Agencija udeležena kot tožena stranka.

V letu 2009 je Agencija prejela sodbo Okrožnega sodišča v Kopru, s katero je tožbo, s katero je Agencija izpodbijala skupščinske sklepe, v celoti zavrnilo in Agenciji naložilo v plačilo pravdne stroške toženih strank. Zoper navedeno sodno odločitev se je Agencija pritožila in že v letu 2009 prejela sodbo Višjega sodišča v Kopru, ki je pritožbo Agencije zavrnilo in potrdilo sodbo sodišča prve stopnje.

Po stanju na dan 31. decembra 2009 je Agencija torej udeležena v dveh pravnih postopkih, ki so še v teku, obakrat kot tožena stranka.

Postopki pred okrajnimi sodišči v zvezi s prekrški

V zvezi s predlogi za uvedbo postopkov o prekrških, ki jih je Agencija vložila po Zakonu

o prekrških (Uradni list SRS, št. 25/83, 36/83 – popr., 42/85, 2/86 – popr., 47/87, in 5/90 ter Uradni list RS, št. 10/91, 13/93, 66/93, 35/97, 73/97 – odločba US, 87/97, 73/98, 31/00, 24/01 in 10/02 – ZDT-B) je Agencija v letu 2009 prejela 7 odločb okrajnih sodišč, s katerimi so bili postopki o prekrških zaradi zastaranja ustavljeni.

Postopki o prekrških pred agencijo kot prekrškovnim organom

Zaradi zaznanih kršitev predpisov, ki so opredeljeni kot prekrški, je Agencija kot prekrškovni organ po Zakonu o prekrških (v nadaljevanju ZP – 1) izdala 38 odločb o prekršku, in sicer:

- 17 odločb kršiteljem v zvezi s kršitvami ZPre – 1, pri čemer je bila v zvezi s 13 kršitvami izrečena globa, v zvezi z ostalimi pa opomin. Zoper štiri odločbe so bile vložene zahteve za sodno varstvo. Agencija je dva postopka o prekršku, uvedena zaradi kršitev določb ZPre – 1 (39. člen), s sklepom ustavila, saj so bili podani razlogi, ki izključujejo pregon.
- 14 odločb v zvezi s kršitvami družb za upravljanje po ZISDU – 1, v zvezi s katerimi so bile izrečene globe in trije opomini. Zoper eno odločbo je bila vložena zahteva za sodno varstvo.
- 6 odločb v zvezi s kršitvami 2. in 3. poglavja ZTFI o ponudbi vrednostnih papirjev javnosti oziroma obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij, s katerim so bili v vseh primerih kršiteljem izrečeni opomini. Agencija je dva postopka o prekršku, uvedena zaradi tovrstnih kršitev s sklepom ustavila, saj so bili podani razlogi, ki izključujejo pregon.
- 1 odločba v zvezi s kršitvami borznoposredniške družbe po ZTFI, v zvezi s katerimi je bila izrečena globa.

Agencija je tako v vseh zgoraj opisanih odločbah o prekrških kršiteljem izrekla skupaj 61 glob in 20 opominov. V zvezi s kršitvami ZPre – 1 in ZTFI je Agencija izrekla še dve opozorili.

Za različne kršitve določb ZTFI je Agencija v letu 2009 izdala 6 uradnih zaznamkov, ker dejanje ni bilo prekršek.

Ob tem je Agencija kot prekrškovni organ po uradni dolžnosti v letu 2009 začela še 6 postopkov, o katerih v tem letu še ni odločila, in sicer 1 postopek v zvezi s kršitvami ZISDU – 1, 3 postopke v zvezi s kršitvami določb ZTFI o javni ponudbi vrednostnih papirjev in 2 postopka v zvezi s kršitvami določb ZTFI o obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij.

V letu 2009 so pristojna okrajna sodišča odločila o 9 zahtevah za sodno varstvo, ki so bile vložene pred 1. januarja 2009, zoper odločbe Agencije, izdane v letu 2006 in 2007 oziroma ene v letu 2008. Okrajna sodišča so v dveh primerih zahtevi za sodno varstvo delno ugodila in odločbo spremenila tako, da so znižala globo. V štirih primerih so od-

ločbo spremenila tako, da je bil postopek v treh primerih ustavljen zaradi zastaranja in v enem primeru zaradi okoliščin, ki izključujejo postopek o prekršku (načelo ne bis in idem). V slednjem primeru je Agencija na Vrhovno državno tožilstvo Republike Slovenije vložila pobudo za varstvo zakonitosti in je bila zahteva za varstvo zakonitosti s strani tožilstva tudi vložena. V treh primerih pa so okrajna sodišča zahteve za sodno varstvo zavrnilo kot neutemeljene in potrdile odločbe Agencije.

Agencija je v letu 2009 prejela še odločitev pristojnega višjega sodišča, ki je odločalo o pritožbi, ki jo je vložilo tožilstvo na predlog Agencije, in sicer zoper del odločbe okrajnega sodišča, ki se je nanašal na odgovorno osebo. Višje sodišče je pritožbo tožilstva kot neutemeljeno zavrnilo in potrdilo izpodbijano sodbo okrajnega sodišča.

Naznanitev suma kaznivega dejanja, ki se preganja po uradni dolžnosti

Agencija je v letu 2009 na pristojno državno tožilstvo posredovala dve naznanili v zvezi s sumom storitve kaznivega dejanja zlorabe trga finančnih instrumentov, in sicer v enem primeru zoper 7 pravnih oseb in 12 fizičnih oseb in v drugem primeru zoper 5 pravnih oseb in 7 fizičnih oseb.

Agencija je v letu 2009 vložila še eno ovadbo zaradi suma zlorabe notranjih informacij.

Postopek pred delovnim in socialnim sodiščem v Ljubljani

Agencija je julija 2006 prejela tožbo delavke (delovna invalidka), s katero je tožila Agencijo pred Delovnim in socialnim sodiščem v Ljubljani zaradi plačila odškodnine za škodo ter izplačevanja mesečne rente, ker naj bi bilo poslabšanje njenega zdravstvenega stanja posledica opravljanja dela pri Agenciji oziroma določenega nezagotavljanja varstva in zdravja pri delu. Agencija je junija 2009 prejela sodbo omenjenega sodišča, s katero je tožbeni zahtevki delavke zavrnilo in ji naložilo povrnitev pravnih stroškov Agencije. Zoper navedeno sodbo se je delavka pritožila, vendar je Višje delovno in socialno sodišče decembra 2009 njeno pritožbo zavrnilo.

SODELOVANJE Z DRUGIMI NADZORNIMI ORGANI IN INSTITUCIJAMI

Pri opravljanju nadzora Agencija sodeluje tudi z drugimi ustanovami, v kolikor je to potrebno, in sicer predvsem:

- na podlagi Pravilnika o medsebojnem sodelovanju nadzornih organov z Banko Slovenije in Agencijo za zavarovalni nadzor,
- na podlagi podpisanih sporazumov o medsebojnem sodelovanju z Davčno upravo Republike Slovenije in Policijo,
- v zvezi z ugotovljenimi kršitvami, ki jih je ugotovila Ljubljanska borza oziroma KDD pri opravljanju nadzora v okviru njunih pristojnosti,
- z drugimi organi, ki so pristojni za nadzor nad finančnimi organizacijami (npr. Davčna uprava Republike Slovenije, Urad RS za preprečevanje pranja denarja, kriminalistična služba itd.).
- s tujimi nadzornimi institucijami iz držav članic Evropske unije,
- z drugimi tujimi nadzornimi institucijami na podlagi sklenjenih sporazumov o medsebojnem sodelovanju.

Agencija je v letu 2009 Banko Slovenije zaprosila za pridobitev podatkov, ki jih je potrebovala v svojih nadzornih postopkih oziroma so na podlagi različnih pogodb o medsebojnem sodelovanju oz. zakonskih določb zanje zaprosili tuji nadzorni organi. Prav tako je z Banko Slovenije sodelovala v nadzornih postopkih, v katerih je bila subjekt nadzora banka.

V letu 2009 je Agencija pripravila več izobraževanj s področja kapitalskih trgov za potrebe policije in Davčne uprave Republike Slovenije. Prav tako je Agencija v nekaterih postopkih sodelovala tudi s Policijo.

V drugi polovici leta 2009 pa je Agencija s strokovnim svetovanjem pomagala Davčni upravi Republike Slovenije pri razjasnjevanju dejstev in okoliščin, s katerimi se je srečevala Davčna uprava v postopkih iz njene pristojnosti in so se nanašali na dogajanje na kapitalskih trgih.

V mesecu oktobru 2008 je bil z Banko Slovenije podpisan Sporazum o sodelovanju v enotnem sistemu poročanja podatkov investicijskih skladov, s katerim so se določile vse vsebinske in tehnične podrobnosti glede izmenjave podatkov ter opredelili vsi vidiki medsebojnih odnosov med Banko Slovenije in Agencijo pri vzpostavitvi in delovanju enotnega sistema poročanja podatkov o poslovanju investicijskih skladov. Poročanje investicijski skladov je v letu 2009 tako potekalo v novi obliki, skladno s podpisanim sporazumom pa je potekalo tudi sodelovanje zaposlenih v obeh institucijah, in sicer z namenom pridobitve najkvalitetnejših podatkov. Sredi leta 2009 je stekel postopek

dopolnitve obstoječega aneksa, saj se je v praksi izkazalo, da bi bilo potrebno in smiselno razširiti zajem določenih podatkov. Konec leta 2009 je bil podpisan Aneks št. 1 k Sporazumu o sodelovanju v enotnem sistemu poročanja podatkov investicijskih skladov, s katerim je bila razširjena izmenjava podatkov med Banko Slovenije in Agencijo.

Agencija je z AZN po potrebi sodelovala na področju nadzora poslovanja vzajemnih pokojninskih skladov in pri pripravi podzakonskih predpisov s področja ZPIZ-1.

Pri pripravi podzakonskih predpisov s področja računovodenja in revidiranja vzajemnih pokojninskih skladov je Agencija sodelovala tudi s Slovenskim inštitutom za revizijo oziroma zaprosila inštitut za izdajo soglasja k podzakonskim predpisom Agencije s tega področja.

Agencija v okviru svojih pristojnosti sodeluje s pristojnimi ministrstvi, predvsem z Ministrstvom za finance, Ministrstvom za gospodarstvo in Ministrstvom za delo, družino in socialne zadeve.

Sodelovanje z Ministrstvom za delo, družino in socialne zadeve (v nadaljevanju MDDSZ) je bilo v letu 2009 zelo aktivno, in sicer na dveh področjih: na pristopnih pogajanjih za vstop Slovenije v Organizacijo za gospodarsko sodelovanje in razvoj (v nadaljevanju OECD) in ureditvi dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja. V povezavi z OECD je Agencija sodelovala pri pripravi gradiv, ki so predstavljala podlago za pripravo ocene primernosti slovenskega sistema dodatnega pokojninskega zavarovanja in se udeležila sestankov Delovne skupine OECD za dodatno pokojninsko zavarovanje. Drugo pomembno področje povezano z MDDSZ je ureditev oziroma modernizacija pokojninskega sistema na področju prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Agencija je skladno z načrtom dela izvedla podrobno analizo obstoječega systemskega okvira, s poudarkom na rešitvi težav, s katerimi se zaradi pravnih negotovosti sooča pri nadzoru. Na podlagi izvedene analize je Agencija je v začetku leta 2009 na MDDSZ naslovila pobudo za spremembo ZPIZ-1, v delu ki se nanaša na področje dodatnega pokojninskega zavarovanja. V drugi polovici leta je MDDSZ pričelo z aktivnostmi v zvezi z modernizacijo pokojninskega sistema in ustanovilo delovno skupino za pripravo predloga Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju za področje dodatnega pokojninskega zavarovanj, v kateri sodelujejo tudi predstavniki Agencije.

Sodelovanje z Ministrstvom za finance je potekalo predvsem na področju priprave zakonodaje tako na evropski kot domači ravni. Agencija je na zaprosilo ministrstva oblikovala in le temu posredovala svoja stališča glede predlogov oziroma osnutkov evropskih direktiv (npr. Direktive za upravljavce alternativnih investicijskih skladov) in predlogov zakonov, ki urejajo področje finančnega sistema.

Agencija je v letu 2009 z Ministrstvom za gospodarstvo sodelovala predvsem na področju prevzemne zakonodaje. Agencija je tako v rednih mesečnih stikih Ministrstvu za gospodarstvo skozi celo leto podajala predloge za spremembo ZPre – 1. Predlogi so bili z ministrstvom tudi vsebinsko usklajeni, s tem povezano je bil v drugi polovici leta 2009 pripravljen in dogovorjen tudi pričetek postopka za spremembo ZPre – 1. Kljub posredovanju številnih poizvedb Ministrstvu za gospodarstvo v smislu preverjanja v kateri fazi spremembe zakonodaje je obravnavan zakon, Agencija ob pripravi tega poročila ne razpolaga z navedeno informacijo. S tem ministrstvom je Agencija intenzivno sodelovala pri pogajanjih za članstvo v OECD pri pripravi dokumentov in poročil, odgovorov na vprašanja strokovnih služb OECD kot tudi z sodelovanjem na samih pogajanjih.

Agencija v postopku priprave zakonodaje in njene implementacije tesno sodeluje tudi z Združenjem družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ in Sekcijo skrbniških bank pri Združenju bank Slovenije. Agencija je tudi v letu 2009 nadaljevala s prakso rednega letnega srečanja s predstavniki industrije. Organizirana sta bila dva sestanka z vodstvi družb za upravljanje in predstavniki Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov-GIZ ter eno srečanje z upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov. Dodatni sestanki pa so bili z upravljavci vzajemnih pokojninskih skladov organizirani tudi v postopku noveliranja podzakonskih aktov s področja ZPIZ-1.

Izmenjava podatkov

V okviru sodelovanja je potekala tudi redna izmenjava podatkov z domačimi nadzornimi organi in ministrstvi (zlasti z Ministrstvom za delo, družino in socialne zadeve, Banko Slovenije in Agencijo za zavarovalni nadzor). Agencija je le-tem redno pošiljala agregirane podatke in statistiko o poslovanju investicijskih skladov in vzajemnih pokojninskih skladov. Agencija je podatke pripravljala na mesečni oziroma četrletni osnovi. Poleg tega je Agencija pripravljala tudi specifične podatke o poslovanju investicijskih skladov in vzajemnih pokojninskih skladov za potrebe tujih nadzornih organov.

MEDNARODNO SODELOVANJE

Večina mednarodnih aktivnosti Agencije v letu 2009 je bila povezanih z delovanjem CESR (Committee of European Securities Regulators). Osnovni nameni delovanja CESR so učinkovita regulacija trgov vrednostnih papirjev, vzdrževanje zaupanja udeležencev v te trge, koordinacija med članicami ter priprava predlogov Komisiji za tehnične rešitve iz relevantnih direktiv.

V prvi polovici leta je odbor veliko pozornosti namenil finančni krizi v državah EU, in sicer s pripravo analiz primerov Madoff, Lehman, omejevanja ali prepovedi »short sellinga« v nekaterih članicah ter vpliva finančne krize na vrednotenje finančnih instrumentov za potrebe računovodskih izkazov. Od poletja dalje je odbor svoje aktivnosti usmeril v predvidene statusne spremembe, preoblikovanje CESR v evropsko agencijo, ter pripravami na prevzem pristojnosti na področju bonitetnih agencij. Še naprej je opravljal svoje temeljne naloge, to so: sodelovanje med nadzorniki v okviru operativne mreže na področju številnih strokovnih tem regulacije in nadzora finančnih trgov, priprava tehničnih predlogov izvajanja direktiv za potrebe Komisije ter skozi delo posebne skupine Review Panel priprava obsežnih pregledov dejanskih nadzornih praks in ugotavljanje nadzorniške konvergence. V prvi polovici leta 2009 je CESR pripravil predlog o izvedbenih ukrepih za bodočo direktivo UCITS IV ter analizo vpliva določb direktive MiFID na delovanje sekundarnih trgov delnic v prvem letu njene uvedbe.

Delo CESR poteka v številnih delovnih in stalnih skupinah, dodatno tudi v manjših – občasnih skupinah za reševanje posamičnih tem, ter v okviru nekoliko manj formalnih mrež.

Review Panel

Je stalna skupina CESR, ki s tako imenovanim »peer pressure« skrbi za dosledno in pravočasno implementacijo zakonodaje EU v državah članicah ter krepí njihovo medsebojno sodelovanje. Ta skupina ima pomembno vlogo pri pripravi pregledov dejanskega izvajanja določb sektorskih direktiv v vsakdanji praksi članic z namenom iskanja dobrih praks in težnji po čim večji stopnji poenotenja liceniranja in nadzorniških praks, vključno z režimi sankcioniranja udeležencev trgov. Njena ključna naloga je natančen pregled dnevnega izvajanja direktiv EU v praksi, standardov, priporočil in smernic CESR z namenom povečevanja konvergence pri izvajanju nadzora. Temeljni načini dela skupine so tako imenovane samoocene članic, ter na njihovi podlagi kasneje tudi »peer reviews«, katerih rezultati so povezani z vnaprej znanimi kriteriji (t.i. benchmarks).

V letu 2009 je skupina pripravila več poročil. Tovrstni pregledi, imenovani »mapping exercises« kažejo na razlike med državami tako v zakonodajnih rešitvah kot tudi pri dejanskem izvajanju pristojnosti, predvidenih v direktivah.

Do konca leta 2009 je Review Panel pripravil podobno poročilo tudi za področje pristožnosti, ki jih določata transparentna direktiva, oceno izpolnjevanja določb dveh CESR standardov (standard št. 1 - pristožnosti nadzornikov glede poročanja finančnih informacij, standard št. 2 - koordinacija aktivnosti pri nadzoru nad finančnim poročanjem), konec leta pa tudi poročilo glede izpolnjevanja priporočil CESR o poenostavitvi notifikacij UCITS.

Dodatno smo člani skupine intenzivno pripravljali tudi pregled implementacije opcij in diskrecij iz direktiv MiFID in MAD oz. morebitne uvedbe dodatnih določb in zahtev poleg tistih, ki jih že določata omenjeni direktivi (t.i. »options, discretions and gold plating«).

CESR-Fin

Stalna skupina CESR-Fin koordinira delo članic na področju nadzora nad poročanjem skladno z mednarodnimi standardi finančnega poročanja (IFRS) ter igra pomembno vlogo pri sprejemanju odločitev v zvezi z njimi. Dodatno spremlja razvoj dogodkov na področju računovodstva in revizije v EU, pripravlja tehnične predloge Evropski komisiji s teh področij in drugo. Večji del aktivnosti te skupine v preteklem letu se je nanašal na oceno in spremembe vrednotenja finančnih instrumentov (IAS 39, IFRS 9, IFRS 7).

CESR-IMEG

Agencija je sodelovala na vseh sestankih skupine ekspertov za področje upravljanja premoženja (v nadaljevanju IMEG), ki deluje v okviru CESR. IMEG aktivno sodeluje s CESR in Evropsko komisijo pri vseh zadolžitvah, ki se nanašajo na področje investicijskih skladov. Obseg dela IMEG je bil v letu 2009 izjemno velik, saj je moral CESR na podlagi mandata Evropske komisije pripraviti širok nabor mnenj v zvezi s pripravo tako imenovanih »level 2« izvedbenih ukrepov s področja UCITS IV direktive. Ti ukrepi se nanašajo predvsem na obvladovanje tveganj v kolektivnih naložbenih podjetjih, pravila obnašanja (rules of conduct), skrbništvo (depository), nabor ključnih podatkov za vlagatelje (KID), sodelovanje nadzornikov, organizacijske zahteve za družbe za upravljanje in preprečevanje konflikta interesov.

CESR-Pol

Stalna skupina je redno izvajala aktivnosti na področju medsebojnega sodelovanja in izmenjave informacij. Tudi Agencija je od članov skupine pridobivala določene informacije potrebne za izvedbo svojih nadzornih postopkov, in sicer na podlagi posebnih zaprosil, skladnih z določbami CESR Memoranduma o sodelovanju. Zadnja finančna kriza je med drugim pokazala tudi učinke neregularnega trgovanja na kratko na finančne trge. Tako je skupina redno koordinirala svoje aktivnosti na področju »short selling« ter ažurirala stanje po svojih članicah glede začasnih prepovedi oziroma omejevanja tovrstnega trgovanja. V drugi polovici leta 2009 je CESR-Pol pripravil tudi poročilo o modelu vseevropskega režima »short selling«. Pomemben del transparent-

nosti predlaganega režima bo tudi poročanje najprej pristojnemu nadzorniku ter nato obveščanje javnosti o velikosti pozicij.

MiFID

Junija 2009 je CESR objavil poročilo o vplivu direktive MiFID na delovanje sekundarnih trgov delnic (dokument CESR/09-355). Poročilo se osredotoča na učinke določb direktive in izvedbene Uredbe s področja transparentnosti in integritete trga, področja reguliranih trgov, večstranskih sistemov trgovanja (MTF) in sistematičnih internalizatorjev. Eden večjih učinkov implementacije MiFID in spremembe trgov je uvedba trgovanja na platformah MTF po državah članicah. Na trgih članic se je povečala konkurenca med ponudniki storitev trgovanja. Delež trgovanja na reguliranih trgih se je zmanjšal, podatke o trgovanju danes ponuja večje število ponudnikov, kar med drugim pomeni tudi dodatne naloge za CESR v smeri izboljšanja kakovosti in konsolidacije podatkov. Večja konkurenca trgovalnih platform prinaša tudi dileme glede enakovrednih pogojev trgovanja in transparentnosti različnih ponudnikov (na primer regulirani trgi v primerjavi z MTF). Konec leta 2009 je posebna delovna skupina CESR pričela s pripravami na tehnične predloge Komisiji za potrebe pregleda direktive MiFID, ki ga Komisija načrtuje v letu 2010, in sicer na tistih področjih, za katera CESR meni, da bi morali biti vključeni v omenjeni pregled.

Pri delu te skupine velja omeniti tudi poročilo (CESR/09-324) z ugotovitvami glede predlogov tako imenovanih »pre-trade transparency waivers«. Nekatere članice CESR so v teku leta 2009 predlagale opustitev objave podatkov pred trgovanjem, preostale članice pa so presojale ali je opustitev obveznosti objave podatkov skladna z določbami MiFID ali ne.

CRA

CESR je precejšnji del svojega časa v letu 2009 namenil pripravam na izvajanje novih pristojnosti bonitetnih agencij (CRA – Credit Rating Agencies), ki izhajajo iz Uredbe 1060/09 o bonitetnih agencijah, ki velja od 7. Decembra 2009). CESR bo tako centralna vstopna evropska točka za registracijo bonitetnih agencij in nadzor nad njihovim delovanjem, kar pomeni določeno širitev pristojnosti odbora in nacionalnih nadzornikov. Že konec leta 2008 je CESR ustanovil strokovno delovno skupino za področje bonitetnih agencij, ki je svoje delo intenzivirala tekom preteklega leta.

Uredba 1060/09 določa:

- vse bonitetne agencije, ustanovljene v EU bodo morale CESR zaprositi za registracijo,
- vse regulirane pravne osebe v EU bodo morale za uradne potrebe uporabiti bonitetne ocene, ki jih bodo izdale registrirane bonitetne agencije,
- registracija bonitetne agencije bo pogoj za njeno priznanje za institucijo za ocenjevanje kreditov (External Credit Assessment Institution), v skladu z direktivo o kapitalskih zahtevah (CRD-Capital Requirements Directive).

Vloga CESR na področju bonitetnih agencij ne bo omejena le na enotno vstopno točko za registracijo teh oseb, temveč Uredba CESR zavezuje tudi k oblikovanju centralne baze podatkov o bonitetnih ocenah, ki so jih izdale posamezne agencije. Baza bo udeležencem trga finančnih instrumentov omogočala dostop do informacij o preteklih statističnih podatkih delovanja bonitetnih agencij (zgodovinskih podatki o izdelanih bonitetah, premikih med bonitetnimi razredi in drugo). Na tem področju je poleg osnovne registracije agencij in oblikovanja baze podatkov zelo pomembno vprašanje tudi priznanja bonitetnih ocen, ki jih izdajajo agencije s sedeži izven EU, da je izdana ocena pripravljena na vsaj tako strogih zahtevah, kot so določene v Uredbi (t.i. ekvivalenca).

Delovne skupine na področjih transparentne direktive, post trading in CESR-Tech

Delo omenjenih delovnih skupin je Agencija v letu 2009 redno spremljala, odgovarjala na vsakokratne zahteve po podatkih in informacijah v zvezi s pravno ureditvijo področji, vendar se zaposleni Agencije niso aktivno udeleževali delovnih sestankov. Prva skupina je v letu 2009 pripravljala skupna stališča glede praktičnih vprašanj izvajanja direktive v praksi, predvsem pa z vprašanjem mreže nacionalnih sistemov za shranjevanje nadzorovanih informacij, razpravljala je o praktičnih vprašanjih notifikacij o pomembnih deležih ter dilemah ekvivalence oz. enakovrednosti med zakonskimi določbami o poročanju v državah članicah in tretjimi državami.

Ravno tako se zaposleni Agencije nismo aktivno udeleževali delovnih sestankov in strokovnih razprav na temo »post trading«. Delo te skupine je povezano z aktivnostmi evropskim sistemom centralnih bank, posebej v projektu T2S. Namen skupnih priporočil CESR in ESCB iz junija 2009 (CESR/09-446) za plačilo in poravnavo vrednostnih papirjev in sistema centralno nasprotne stranke (CCP-Central Counterparties) je povečanje varnosti, trdnosti in učinkovitosti sistemov poravnave v EU.

Skupina CESR-Tech obravnava številna tehnična vprašanja, ki izhajajo iz operativnega izpolnjevanja obveznosti nadzornikov, kot so predpisane v relevantnih direktivah. Junija 2009 je pričela delovati centralna baza podatkov, ki vsebuje referenčne podatke o vseh finančnih instrumentih, s katerimi se trguje na reguliranih trgih držav članic EU (IRDS-Instrument Reference Database System) in je ključni element EU sistema poročanja o transakcijah (TREM) kot tudi za potrebe nadzornih postopkov nadzornikov. Baza vsebuje referenčne podatke o več kot 500.000 finančnih instrumentih, s katerimi se trguje na trgih EU. V okviru te strokovne skupine je bila v preteklem letu aktualna tudi razprava o poročanju o transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti na OTC trgih (»OTC derivatives«) v okviru TREM. Skupino čakajo tudi obsežne aktivnosti v zvezi z izpolnjevanjem obveznosti CESR na področju bonitetnih agencij pri vzpostavljanju in delovanju baze podatkov z ocenami, ki so jih bonitetne agencije izdale v preteklosti (»credit rating agencies' repository«).

ECONET, prevzemi, prospekti, nadomestni produkti

ECONET je skupina, ki jo sestavljajo predstavniki nadzornikov, predvsem ekonomisti – analitiki. V prvi polovici leta je skupina pripravila poročilo o tveganjih in trendih na trgih vrednostnih papirjev za potrebe sestankov EFC (Economic and Financial Committee) in FSC (Financial Services Committee).

Mreža specialistov za prevzeme (Takeover Network) obravnava dileme pri izvajanju prevzemne direktive v članicah. Nekatere članice odbora nimajo pristojnosti odobravanja prospektov, zato so razprave na tem strokovnem področju organizirane v okviru nekoliko manj formalne delovne skupine.

Za področje obravnave tem ter interpretacije vprašanj iz prospektne skupine (Q&A, CESR/09-798) deluje tako imenovana prospektna kontaktna skupina. V preteklem letu je pripravila odgovor na poziv Komisije z namenom izboljšanja in poenostavitve določb direktive (CESR/09-240). Skupina redno pripravlja statistiko potrjenih prospektov, tako tistih, ki se nanašajo na ponudbe vrednostnih papirjev znotraj ene države članice, kot tudi vseh tistih, kjer izdajatelj zahteva »passport«, torej, kjer se ponudba ali trgovanje z vrednostnimi papirji vrši v več članicah, ne da bi izdajatelji potrebovali ponovno potrjevanje s strani pristojnih domačih nadzornikov. Postopke potrjevanja prospektov določa direktiva, natančno strukturo in vsebino pa ustrezna prospektna uredba. Statistika je na voljo v dokumentu z oznako CESR/09-707.

Nadomestni finančni produkti so tema zadnjega obdobja, in sicer gre za investicijske sklade in naložbene produkte, ki so vezani na zavarovalne police in strukturirane produkte in se ponujajo malim investitorjem. CESR se je aktivno vključil v pregled stanja na trgih EU s posebno delovno skupino, katere osnovni namen je, zagotoviti enake standarde zaščite investitorjev ne glede na produkte, ki jih ponudniki nudijo na trgu. Omeniti velja predvsem informacije, ki so investitorjem na voljo, preden sklenejo kakršnekoli zaveze oz. podpišejo pogodbe s posredniki/prodajalci (kriterij za te informacije bo tako imenovani KID-Key Investor Protection, ki velja na področju regulacije investicijskih skladov) ter pravila prodaje (za katera bodo veljali kriteriji, znani iz določb MiFID).

Načrtovano preoblikovanje nadzora v EU

Konec leta 2009 je CESR zaradi načrtovanih statusnih sprememb nadzora finančnih trgov preoblikoval delovne, stalne in operativne skupine v tako imenovane Standing Committees. Od 1. januarja 2010 dalje bo CESR deloval v naslednjih odborih:

- Secondary Markets;
- Post Trading;
- Credit Rating Agencies;
- Investment Management;
- CESR-Pol;

- Corporate Reporting;
- Committee of Economic and Market Analysts (CEMA);
- Investor Protection and Intermediaries;

ter skupinah:

- Review Panel;
- IT Management and Governance group;
- Mutual Recognition Task Force.

V drugi polovici 2009 je bila ena ključnih tem razprav v okviru CESR bodoča organizacijska oblika in struktura. Komisija je 23. septembra predstavila predlog za izboljšanje finančnega nadzora v EU. V okviru CESR je bila ustanovljena posebna t.i. Post Ecofin Task Force, ki je pričela z razpravo o bodoči organizaciji ESMA (European Securities and Markets Authority), torej v eni izmed treh bodočih evropskih agencij, ki bodo predvidoma januarja 2011 nadomestile sedanje tri odbore (CESR, CEBS in CEIOPS). Tri agencije bodo oblikovale evropski sistem finančnih nadzornikov, v predvideni novi »nadzorniški arhitekturi« pa bo tudi makroekonomski odbor za sistemska tveganja (ESRB - European Systemic Risk Board). ESRB bo spremljal tveganja in ocenjeval stabilnost finančnega sistema kot celote ter skrbel za zgodnja opozorila. Članicam ter EMSA bo lahko posredoval tudi priporočila ali celo opozorila, pri čemer bodo morale naslovnice ta priporočila in opozorila bodisi upoštevati ali pa pojasniti neupoštevanje/odstopanja.

Nove tri agencije, med njimi ESMA, bodo prevzele dosedanje naloge in pristojnosti tako imenovanih 3L3 (trije odbori tretjega nivoja – 3 level 3 committees), tudi CESR. Poleg dosedanjih pooblasti CESR bodo imele tudi nove oz. dodatne pristojnosti:

- priprava predlogov tehničnih standardov, ki jih bo Komisija kasneje sprejela,
- razreševanje konkretnih primerov nesporazumov med članicami, nacionalnimi nadzorniki,
- zagotavljanje konsistentne uporabe prava EU v članicah,
- koordinacijsko vlogo v kriznih razmerah.

Nadzor udeležencev trga bomo še vedno vršili nacionalni nadzorni organi, medtem ko bodo za čezmejne udeležence zadolženi tako imenovani kolegiji nadzornikov. Dodatna pristojnost ESMA bo, kot že omenjeno, licenciranje in nadzor nad bonitetnimi agencijami. Vzporedno postopku sprejemanja pravnih aktov za statusno preoblikovanje CESR v ESMA je bil pripravljen tudi predlog tako imenovane omnibus direktive, ki vsebuje spremembe in dopolnitve posamičnih sektorskih direktiv z namenom prilagoditve novi sistemski ureditvi (za področja iz pristojnosti CESR/ESMA ta direktiva vključuje spremembe in dopolnitve prospektne direktive, MAD, MiFID in transparentne direktive). Ključna vsebina omnibus direktive se nanaša na pristojnost ESMA, ki bo sprejemala tako imenovane zavezujoče tehnične standarde, le ti pa bodo pričeli veljati potem, ko jih bo potrdila Komisija.

Sicer pa je Agencija z drugimi nadzorniki, tako članicami EU kot tudi tako imenovanimi »tretjimi državami« komunicirala tudi dvostransko, predvsem z namenom pridobivanja podatkov in informacij.

Agencija je v prvem polletju odgovorila tudi na 20 vprašalnikov CESR, na več kot 15 posamičnih vprašanj ali zahtev po pojasnilih posamičnih nadzornikov ali pa je Agencija od njih zahtevala določene podatke v okviru določb CESR sporazuma o izmenjavi podatkov in medsebojen sodelovanju.

IOSCO

Na področju delovanja IOSCO izpostavljamo predvsem odločitev 3 predsednikov (predsedniki naslednjih odborov: Executive Committee, Technical Committee in Emerging Markets Committee), da Agencija izpolnjuje vse predpisane pogoje za podpis IOSCO MMoU (Multilateral Memorandum of Understanding), natančneje, da lahko pristopi k dodatku A MMoU. Ta odločitev z drugimi besedami pomeni, da je Agencija v dolgotrajnem in zelo natančnem postopku verifikacije s strani strokovnjakov IOSCO iz nekaterih članic dokazala, da pravni okvir in njene konkretne pristojnosti omogočajo ustrezno izmenjavo podatkov in informacij z drugimi članicami IOSCO, in da pri tem ni zakonodajnih ali organizacijskih ovir.

Podpis IOSCO MMoU je bil ena izmed pomembnejših nalog Agencije v preteklem letu ter v 2008. Dokončanje celotnega postopka pred koncem leta 2009 je posledica dolgotrajnih in zelo natančnih preverjanj s strani predstavnikov nekaterih nadzornikov, zadolženih za obravnavo vsakokratnih zahtev članic IOSCO, kot tudi dejstva, da se je takoj po pripravi prvega izvoda odgovorov Agencije na vprašalnik IOSCO, ki pomeni formalni začetek postopka, spremenila temeljna zakonodaja, ki ureja delovanje Agencije in njene pristojnosti (ZTVP je nadomestil ZTFI). To je pomenilo novo zahtevo z novimi odgovori in dokazili.

IOSCO si je na svoji letni konferenci leta 2005 zadal cilj, da bi vse njegove članice do leta 2010 podpisale MMoU ali bile vsaj vključene v formalni postopek za podpis. Od 115 članic je do konca leta 96% članic izpolnjevalo bodisi vse formalne pogoje za podpis (64 članic) ali pa so se pravno zavezale (46 članic), da bodo opozorile na spremembo domače zakonodaje, ki jim bo omogočala izpolnjevanje pogojev za bodoči podpis. Slednje so uvrščene v tako imenovani dodatek B IOSCO MMoU. Kot ilustracijo omenimo, da je bilo v letu 2008 posredovanih 867 zahtevkov za informacije in podatke v nadzornih postopkih med članicami IOSCO, pretežno v primerih odkrivanja in sankcioniranja nedovoljenih ravnanj na trgu.

Predstavniki Agencije so se tudi jeseni preteklega leta udeležili izobraževalnega programa v organizaciji IOSCO s področja nadzora na trgu.

Junija 2009 je Agencija podpisala tudi bilateralni sporazum o medsebojnem sodelovanju in izmenjavi informacij s hrvaškim nadzornikom (HANFA). Konec leta je pričela s postopkom usklajevanja vsebine podobnega sporazuma tudi z nadzornikoma trga vrednostnih papirjev Srbije ter Črne Gore.

Predstavniki Agencije so se tudi v letu 2009 udeležili izobraževalnega programa (SEC Institute) v organizaciji ameriškega SEC.

DRUGE DEJAVNOSTI AGENCIJE

ODNOSI Z JAVNOSTMI

Aktivnosti na tem področju so bile v letu 2009 usmerjene tako v komuniciranje z zunanjimi javnostmi (tj. mediji, subjekti nadzora in drugimi zainteresiranimi javnostmi), kot tudi v komuniciranje z zaposlenimi.

Glede prvega je Agencija nadaljevala s prakso (pro)aktivnega komuniciranja. Javnosti je z relevantnimi informacijami seznanjala preko objav na svojih spletnih straneh, s sporočili za medije, z neposredno komunikacijo ter s sledenjem in odzivanjem na netočne ali nepopolne medijske zapise. V tem času sta bili pripravljene dve tematski informativni brošuri, ki sta objavljeni na spletnih straneh ATVP. Prvo takšno brošuro z naslovom "Napotki vlagateljem za investiranje v vrednostne papirje in finančne instrumente" je ATVP izdala oktobra 2009. Tej je decembra 2009 sledila publikacija z naslovom "Zakonska ureditev prevzemov in vloga ATVP".

Agencija redno seznanja zainteresirane javnosti o poslovanju udeležencev na trgu finančnih instrumentov. Tako na svoji spletni strani objavlja bilten Mesečni pregled gibanj na trgu finančnih instrumentov, dodatno pa tudi podrobnejše podatke o poslovanju investicijskih skladov in vzajemnih pokojninskih skladov.

V letu 2009 je bila izvedena tudi prenova spletnih strani Agencije. Cilj prenove je bil približati vsebine ATVP zainteresiranim javnostim ter jim ponuditi pregledne, vsebinsko bogate in ažurne spletne strani. Konec leta 2009 se je začelo tudi s postopkom prenove spletnih strani, namenjenih notranji javnosti (t.i. intranet). Namen prenove intraneta je nadgradnja obstoječih spletnih strani za pomoč zaposlenim pri delu ter za izboljšanje komunikacije z notranjo javnostjo. S posodobitvijo in nadgradnjo spletnih strani se je vzpostavilo tudi uredništvo, ki zagotavlja aktualnost, ažurnost in preglednost informacij na navedenih straneh.

Med pomembnejše projekte na področju odnosov z javnostmi se uvršča tudi prenova celostne podobe ATVP. Ta pomeni vizualno grafično poživitev oziroma prenovo obstoječega logotipa ATVP ter posledično celotne korespondence ATVP (tj. oblike dopisov, ovojnice, vizitke, letna poročila in drugo). Gre za prvo grafično prenovo ATVP od njene ustanovitve pred skoraj 16 leti. Z njo se bo ATVP deklarirala kot sodobna, dinamična institucija, ki bdi nad kapitalskim trgom. Prva faza prenove celostne grafične podobe, tj. izbira novega logotipa ter njegovih pojavnih oblik, se je zaključila konec leta 2009, trenutno poteka faza implementacije nove grafične podobe, ki se bo predvidoma zaključila v prvem četrtletju 2010.

SPLOŠNE, KADROVSKE IN DRUGE ZADEVE

Agencija je v letu 2009 zaposlila 4 nove delavce, 1 delavka se je po prenehanju opravljanja funkcije vrnila na delo pri Agenciji, nobenemu delavcu pa ni prenehalo delovno

razmerje oziroma pogodba o zaposlitvi. Tako je bilo konec leta 2009 zaposlenih 50 delavcev, od tega za polovični delovni čas 2 delavki trajno (delovni invalidki) in 1 delavka začasno iz naslova starševskega varstva. V drugi polovici leta je bilo tudi veliko odsotnosti zaradi nastopa porodniškega dopusta oziroma daljše bolezni (skupaj 6 delavk), za katere pa niso bile realizirane začasne nadomestitve z novimi kadri.

Agencija si je tudi v letu 2009 prizadevala zvišati strokovno usposobljenost zaposlenih, tako z omogočanjem študija ob delu kot z drugimi oblikami zunanjega strokovnega izobraževanja in internega strokovnega izpopolnjevanja. Izobrazbena struktura zaposlenih na Agenciji je bila 31. decembra 2009 naslednja: 2 doktorja znanosti, 8 magistrstov ekonomije, 3 magistri ekonomskih oziroma poslovnih ved (bolonjski program), 14 univerzitetnih diplomiranih pravnikov, 13 univerzitetnih diplomiranih ekonomistov, 1 univerzitetni diplomirani fizik, 1 univerzitetni diplomirani komunikolog, 1 diplomirani upravni organizator, 1 diplomirani organizator – menedžer, 3 diplomirani ekonomisti in 3 zaposleni s srednješolsko izobrazbo.

V letu je Agencija spremenila ali dopolnila naslednje splošne akte 2009:

- Poslovník Agencije za trg vrednostnih papirjev (5. marec 2009, 28. maj 2009 in 4. september 2009),
- Pravilnik o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest (5. januar 2009, 6. marec 2009, 23. april 2009, 4. september 2009 in 18. september 2009),
- Sklep o določitvi sejin in povračil stroškov za predsednika, člane in sekretarja sveta Agencije (12. marec 2009),
- Navodilo za oddajo javnih naročil (6. februar 2009),
- Pravilnik o postopku za objavljanje informacij na spletnih straneh Agencije za trg vrednostnih papirjev (24. julij 2009),
- Sklep o uporabi elektronskih naprav v prostorih Agencije za trg vrednostnih papirjev (22. december 2009).

Sprememb oziroma dopolnitev Poslovnika Agencije za trg vrednostnih papirjev in Pravilnika o notranji organizaciji in sistemizaciji so povezane s (težavnim) usklajevanjem s sistemom javnih uslužbencev in plačnim sistemom. S Pravilnikom o postopku za objavljanje informacij na spletnih straneh Agencije za trg vrednostnih papirjev je interno uredila tudi postopke za uresničevanje čim večje ažurnosti njenih spletnih strani. Zaradi zagotavljanja varnosti podatkov v zvezi z elektronskimi napravami je Agencija sprejela še poseben akt s tega področja. V luči zaostrenih finančnih razmer je od 1. 4. 2009 dalje znižala zneske sejin za delo Sveta Agencije.

Poleg delovno-pravnih oziroma internih razmerij je Agencija praviloma samostojno urejala tudi ostala pogodbeno oziroma druga razmerja z različnimi subjekti v zvezi s poslovanjem Agencije, 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.).

Zaradi reševanja prostorske stiske je zagotovila dodatne delovne površine s preureditvijo in adaptacijo dela obstoječih poslovnih prostorov (približno 260 m²). Z bolj racionalno izrabo prostora in prostorskimi prilagoditvami se je število delovnih mest povečalo s 17 na 27 delovnih mest. Strošek adaptacije je bil okoli 650 EUR / m². Namen adaptacije, tj. povečanje števila delovnih mest, je bil tako dosežen.

V skladu z zakonodajo o varstvu in zdravju pri delu ter varstvu pred požarom je Agencija skrbela tudi za potrebne predhodne oziroma ciljne obdobje zdravniške preglede in usposabljanja s tega področja. V juniju 2009 je bilo na Agenciji, skladno s predpisi o varstvu pred požarom, izvedeno tudi praktično usposabljanje za izvajanje evakuacije iz objekta v primeru požara. Zaradi uvedbe novega plačnega sistema oziroma posledično predpisane uvedbe drugih delovnih mest je Agencija v začetku leta 2009 zaključila revizijo Izjave o varnosti z oceno tveganja oziroma sprejela novo.

Agencija je sprejela Poročilo o delu Agencije za leto 2008 in Poročilo o stanju in razmerah na trgu finančnih instrumentov v letu 2008, ki sta bila v zakonskem roku predložena Državnemu zboru Republike Slovenije. Svet Agencije je do predpisanega roka 31. marca 2009 sprejel Letni obračun Agencije za leto 2008 in Finančni načrt Agencije za leto 2009 skupaj z načrtom dela strokovnih služb Agencije, h katerima je Vlada Republike Slovenije dala soglasje 4. junija 2009. Agencija je tekoče in v zakonskih rokih pripravljala tudi razna druga obvezna poročila oziroma podatke (premoženjska bilanca Agencije za leto 2008, obračun davka od dohodka pravnih oseb za leto 2008, poročila v zvezi s plačami itd.) ter nadaljevala prakso pripravljanja raznih internih poročil ter računovodskih izkazov. Zaradi ocene novega plačnega sistema za javne uslužbenke je Agencija pripravila tudi nekaj podatkov, analiz oziroma odgovorov na vprašalnike ipd. tudi s tega področja, prav tako pa se je pri Agenciji vršil tudi nadzor nad prehodom v nov plačni sistem, pri čemer se je tekom postopka ugotovilo, da ni bilo nepravilnosti.

V okviru lastnega računovodstva Agencije, ki opravlja vse računovodske funkcije računovodskega evidentiranja in obračunavanja (knjigovodstvo), predračunavanja, nadziranja in analiziranja ter vodi poslovne knjige in druge računovodske evidence, je bilo v letu 2009 evidentiranih v računovodskih poslovnih knjigah blizu 27.000 vknjižb (podatkov, zapisanih na knjigovodske račune, na katerih se evidentirajo spremembe, ki jih poslovni dogodki povzročajo v posameznih premoženjskih delih Agencije), kar je 16 odstotkov več kot leto poprej. 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). V tem okviru je Agencija evidentirala 2459 po tarifi izdanih

računov od tega 1880 računov za plačilo mesečnega nadomestila za nadzor in 524 računov za letno plačevanje nadomestila za nadzor. V letu 2009 je Agencija prejela od dobaviteljev 925 računov, ki jih je poravnala v predpisanih rokih.

Agencija praviloma samostojno opravlja izterjavo neplačanih obveznosti dolžnikov, in sicer z opomini, z vložitvijo predlogov za izvršbo pri okrajnih sodiščih oziroma drugimi sredstvi. V letu 2009 je Agencija predlagala pristojnemu davčnemu organu, da prisilno izterja eno plačilo stroškov postopka, vložila 1 prijavo terjatve v postopek prisilne poravnave in 6 prijav terjatev v stečajni postopek v skupnem znesku 9.750 evrov, medtem ko ni vložila nobenega predloga za izvršbo. Na dan 31. decembra 2009 je imela Agencija neporavnanih terjatev za obračunane obresti, takse in nadomestila po Tarifi in povprečnine po Zakonu o prekrških, refundacije bolezni in invalidnin zaposlenih idr. v skupnem znesku 153.507 evrov, od tega 17.175 evrov iz naslova s strani Agencije vloženi predlogov za izvršbo iz preteklih let, prijav terjatev v postopek prisilne poravnave, kot tudi iz naslova vloženi tožb oziroma zahtev za sodno varstvo zoper odločbe Agencije, v katerih je določena tudi obveznost plačila takse, nadomestila oziroma povprečnine (stroški prekrškovnega postopka).

Med letom je bil v okviru Uprave za javna plačila pri Ministrstvu za finance v celoti prenovljen in moderniziran program za izvajanje plačilnega prometa. Novi program, ki ga Agencija uporablja v okviru sistema enotnega zakladniškega računa, omogoča enostavnejše opravljanje plačilnega prometa, vodenje statistik in likvidnostno planiranje. Hkrati pa omogoča avtomatski prenos podatkov o stanju in prometu na računih Agencije v računovodske evidence. V letu 2009 je Agencija nabavila računovodski program za izdajanje in obračun potnih nalogov. Na področju obračuna plač je Agencija dopolnila program za elektronsko evidentiranje prisotnosti delavcev na delovnem mestu in neposredno uporabo teh podatkov za mesečni obračun plač.

V skladu z Zakonom o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov je Agencija oproščena plačila prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje za invalida, ki ga zaposluje nad predpisano 2 % kvoto, ker zaposluje dve delovni invalidki. V skladu z Uredbo o določitvi kvote za zaposlovanje invalidov je Sklad Republike Slovenije za spodbujanje zaposlovanja invalidov ponovno izdal odločbo, da se nagrada za preseganje kvote izplačuje za nadaljnjih 12 zaporednih mesecev.

Konec februarja 2009 je zunanji revizor izvedel revizijo računovodskih izkazov Agencije za leto 2008 in o revidiranih računovodskih izkazih podal mnenje, da sta bilanca stanja Agencije in izkaz prihodkov in odhodkov za leto 2008 resnična in poštena slika finančnega stanja Agencije ter v skladu z Zakonom o računovodstvu in Slovenskimi računovodskimi standardi. Prav tako je bila v začetku leta 2009 zaključena v letu 2008 začeta redna letna notranja revizija, ki je obsegala pregled delovanja notranjih kontrol in določenih postopkov na posameznih področjih, pri čemer niso bile ugotovljene nobene

nepravilnosti. Konec leta 2009 pa je bila začeta tudi redna letna notranja revizija, katere poročilo bo izdelano v začetku leta 2010.

INFORMATIKA

Agencija se je v letu 2009 intenzivno ukvarjala z nadaljnjim razvojem sistema za elektronsko poročanje, preko katerega je prva poročila o transakcijah s finančnimi instrumenti začela prejemati novembra 2007. Sistem je z junijem 2009 Ljubljanski borzi omogočal elektronsko poročanje podatkov o finančnih instrumentih, uvrščenih v organizirano trgovanje, z novembrom 2009 pa tudi elektronsko poročanje vseh zakonsko predpisanih poročil družb za upravljanje (standardiziranih – numeričnih in nestandardiziranih – nenumeričnih). Poleg tega je Agencija uspešno izpeljala projekt širitve obsega elektronskega nenumeričnega poročanja tudi na banke skrbnice investicijskih in vzajemnih pokojninskih skladov, ki so začele elektronsko poročati novembra 2009. Novembra 2009 je bil vzpostavljen tudi sistem za elektronski sprejem in sortiranje vlog UCITS skladov iz drugih držav članic EU. V zadnjem kvartalu 2009 je zaradi precej obsežnih sprememb podzakonskih aktov, ki urejajo poročanje borznoposredniških družb in bank ter družb za upravljanje, sistem za elektronsko poročanje doživel še eno obsežnejših sprememb, ki so bile uspešno implementirane v januarju in februarju 2010. Agencija je v zadnjem kvartalu 2009 začela tudi z nadgradnjo dela sistema za elektronsko poročanje družb za upravljanje, ki skladno s Sporazumom o sodelovanju v enotnem sistemu poročanja podatkov investicijskih skladov med Agencijo in Banko Slovenije zagotavlja posredovanje podatkov Banki Slovenije, tako da je s februarjem 2010 zagotovljeno (poleg podatkov o poslovanju investicijskih skladov, ki je bilo omogočeno januarja 2009) tudi posredovanje podatkov o VEP investicijskih skladov Banki Slovenije.

V zadnjem kvartalu 2008 je CESR začel s projektom nadgradnje sistema za izmenjavo poročil o transakcijah – TREM, preko katerega poteka izmenjava poročil o transakcijah z drugimi državami članicami EU oziroma EEA. Nadgradnja je omogočila pravilno in celovito posredovanje transakcij s finančnimi instrumenti državam, ki so pristojni organ za določen instrument, na podlagi celovite in dnevno ažurne baze vseh finančnih instrumentov, uvrščenih v organizirano trgovanje v EU oziroma EEA (IRDS – Instrument Reference Data System). Projekt je bil uspešno zaključen 1. junija 2009, za uspešno nadgradnjo sistema pa je bila vzporedno potrebna tudi nadgradnja sistema za elektronsko poročanje z vključitvijo Ljubljanske borze v sistem.

Agencija je v začetku leta 2009 začela z uporabo sistema za upravljanje z dokumenti, ki je oktobra 2009 doživel tudi večjo nadgradnjo z namenom izboljšati zanesljivost in pravilnost delovanja ter zagotoviti uporabniku prijaznejše delo z dokumenti.

Agencija je aprila 2009 zaključila projekt prenove spletnih strani, avgusta 2009 pa tudi s prvo fazo projekta uvedbe sistema upravljanja varovanja informacij (SUVI). Septembra 2009 je Agencija začela tudi s projektom e-seje, ki bo omogočil elektronsko posre-

dovanje gradiv za seje Sveta Agencije, ter enostaven pregled gradiv za člane sveta Agencije. Projekt bo predvidoma zaključen v prvem kvartalu 2010. Novembra 2009 je Agencija začela tudi s prenovo notranjih spletnih strani (intranet), ki bo zaposlenim omogočila lažji in preglednejši dostop do informacij v zvezi z njihovim delom, končan pa bo predvidoma v prvem kvartalu 2010.

V letu 2009 je Agencija izvedla tudi posodobitve in nadgradnje na infrastrukturi svojega informacijskega sistema. V sklopu obsežnejše prenove dela poslovnih prostorov Agencije v marcu in aprilu 2009, je bila izvedena selitev strežniške sobe ter posodobitev sistema hlajenja in sistema za neprekinjeno napajanje. V drugi polovici 2009 je Agencija nadgradila tudi platformo za virtualizacijo, izvedla projekt nabave in implementacije novega centralnega diskovnega polja ter implementirala strojni rešitvi za zaščito pred neželeno elektronsko pošto in nadzor omrežja.

V zadnjem kvartalu 2009 je bila izvedena še nadgradnja pisarniških aplikacij za zaposlene na Agenciji z namenom zaposlenim zagotoviti najsodobnejša orodja za delo.

Prav tako so bili v letu 2009 izdelani novi uporabniški vpogledi v podatkovno bazo, predvsem za namene nadzora in kontrole podatkov, ki jih Agenciji preko sistema za elektronsko poročanje pošiljajo subjekti, ki jih Agencija nadzira.

Agencija je v letu 2009 izvedla tudi obsežen projekt elektronskega zajema in digitalizacije svojega dokumentarnega gradiva, ki je nastajalo od njene ustanovitve leta 1994 dalje. Obdelanih (urejenih, popisanih, elektronsko zajetih in digitaliziranih ter opremljenih z ustreznimi metapodatki) je bilo skoraj 600 tekočih metrov dokumentarnega gradiva.

V letu 2009 je Agencija v sodelovanju z Ljubljansko borzo vrednostnih papirjev tudi pričela s projektom vzpostavitve sistema za centralno shranjevanje nadzorovanih informacij (CSI). Izdajatelji bodo sistem predvidoma lahko začeli uporabljati v aprilu 2010.

ZAKLJUČEK

Delovanje trga finančnih instrumentov in finančnih trgov nasploh je v letu 2009 potekalo pod vplivom svetovne finančne krize. Obseg poslovanja na teh trgih je zastal, indeksi na mednarodnih borzah in tudi Ljubljanski borzi, obsegi trgovanja pa so bili precej pod ravniyo preteklih let.

Manjšemu prometu pri trgovanju in izdaji vrednostnih papirjev ter zastoju varčevanja v vzajemnih skladih se je finančna industrija v Sloveniji prilagajala predvsem z notranjimi reorganizacijami in varčevalnimi ukrepi. V preteklem letu so se tako začele prve združitve finančnih organizacij.

V Sloveniji se je upočasnila dejavnost pri novih izdajah vrednostnih papirjev pa tudi število novih uvrstitev vrednostnih papirjev v borzno kotacijo je bilo nižje. Tudi prevzemna dejavnost je bila po obsegu, ne pa po številu zahtev, manjša kot leto poprej zaradi neugodnih gospodarskih razmer, kot tudi zaradi spremenjene zakonodaje s tega področja, ki je zaostрила možnost financiranja prevzemov z zunanjimi viri.

Število zahtev za izdajo dovoljenj in soglasij je bilo za dobrih 35% manjše od načrtovanega, tako na področju opravljanja investicijskih storitev, kot tudi pri vzajemnih skladih. Izdaja dovoljenj fizičnim osebam za opravljanja določenih nalog na trgu finančnih instrumentov, ki jo je mogoče opravljati le, če Agencija preveri izpolnjevanje določenih pogojev glede znanja in izkušenj, pa je bilo praktično za pol manjše od načrta.

Agencija je v letu 2009 intenzivno nadzorovala trg finančnih instrumentov tako na področju preverjanja poročil, kjer je s pomočjo novih tehnologij in znanj uvedla napredne načine poročanja. Na področju poročanja javnih družb, finančnih organizacij in skladov ocenjujemo, da je bil načrt za leto 2009 realiziran. Poleg tega so bile opravljene še številne dodatne naloge usmerjene v poenostavitev internih postopkov, povečanje stroškovne učinkovitosti poslovanja Agencije in učinkovitost njenega nadzora.

V preteklem letu so bile implementirane rešitve, ki pomembno izboljšujejo operativno sodelovanje med nadzornimi organi v Sloveniji. S sprejemom in objavo stališč smo povečali predvidljivost poslovnega okolja in s prenovo ter posodobitvijo celotnega nabora podzakonskih aktov s področja urejanja borzno-posredniških družb in vzajemnih pokojninskih skladov izvedli pomemben korak h konvergenci njihovega poslovanja s splošnimi standardi finančnega poslovanja.

Prav tako je bila Agencija zelo aktivna pri pregledih poslovanja finančnih organizacij in ugotavljanju morebitnih kršitev in nepravilnosti tako z rednimi kot izrednimi pregledi. Še posebno pozornost je Agencija posvetila preverjanju morebitnih zlorab trga in njihovemu preprečevanju ter zahtevam po transparentnem poslovanju subjektov na trgu finančnih instrumentov.

Na normativnem področju je Agencija dosegla zastavljene cilje, ki so bili načrtovani in predvideni za leto 2009. Vse spremembe in dopolnitve podzakonskih predpisov, ki so bile potrebne zaradi omenjenih zakonskih novel, so tudi uveljavljene v praksi.

Svoje cilje je v letu 2009 Agencija dosegla tudi na področju prevzemne zakonodaje, saj je na pristojno ministrstvo posredovala več pisnih predlogov za spremembe in dopolnitve, ki so jih strokovne službe ministrstva že obravnavale. S tem je Agencija ustrezno opozorila na lastne zaznave pomanjkljivosti oziroma nedorečenosti v praksi, ki bodo nedvomno dobrodošel prispevek pri noveliranju ZPre – 1, ki se napoveduje za prihodnje leto.

Agencija je v letu 2009 na pristojno ministrstvo naslovila tudi nekaj predlogov za spremembe in dopolnitve ZTFI, usmerjene zlasti v doseganje večje neodvisnosti Agencije, vse s težnjo po doseganju še večje učinkovitosti pri izvajanju njenih pristojnosti.

Aktivnosti Agencije so se odvijale tudi na mednarodnem področju. V okviru EU je Agencija izrekla svoje pripombe k predvideni reorganizaciji nadzora finančnih trgov in prenosa nekaterih nadzornih pooblastil na evropski nadzorni organ trga kapitala – ESMA.

V okviru IOSCA je Agencija v letu 2009 po nekaj letnih pogajanjih podpisala MMOU – mednarodni sporazum o sodelovanju med nadzorniki, s katerim je bil Agenciji priznan enakovreden status, kot ga imajo nadzorniki najrazvitejših držav.

V letu 2009 so bile sicer načrtovane določene spremembe na področju systemske ureditve javnih uslužbencev oziroma plačnega sistema, vendar večjih sprememb, ki bi nujno zahtevale tudi dodatno uskladitev notranje ureditve Agencije oziroma obstoječih pogodb o zaposlitvi, ni bilo. V zvezi z novim plačnim sistemom so bile izvedene določene aktivnosti, ki prvotno niso bile načrtovane (širša evalvacija tega sistema, izvajanje nadzora nad prehodom v nov plačni sistem ipd.).

Zaradi izpolnjevanja številnih novih pristojnosti Agencije in obsežnejših nalog je Agencija za leto 2009 načrtovala povprečno 50 zaposlenih, pri čemer je bilo navedeno število zaposlenih realizirano proti koncu leta. S tem je Agencija bistveno rešila dalj časa trajajoči kadrovski primanjkljaj. Potrebno nujno pozornost pa je namenila tudi dodatnemu izobraževanju in usposabljanju zaposlenih.

Zaradi kadrovske okrepitve in s tem povezane prostorske problematike je Agencija kot načrtovano izvedla oziroma zaključila določeno preureditev poslovnih prostorov in s tem pridobila dodatne delovne površine.

Agencija je na področju informatike v večji meri izpolnila obsežne cilje, ki si jih je zastavila za leto 2009, to je opremljenost Agencije s sodobno računalniško opremo in programi za tekočo podporo njenemu delu. Delno nerealiziran je ostal zahteven in sofisticiran projekt izgradnje centralnega podatkovnega skladišča z orodji za obdelavo

in analizo podatkov. Agencija je namreč ocenila, da bi bilo ta projekt bolj smotno izvajati v naslednjem letu z nekoliko modificiranimi izhodišči in predpostavkami, kar je posledica v letu 2009 izvedene modernizacije informacijskega sistema.

PRILOGA

Organigramska shema Agencije

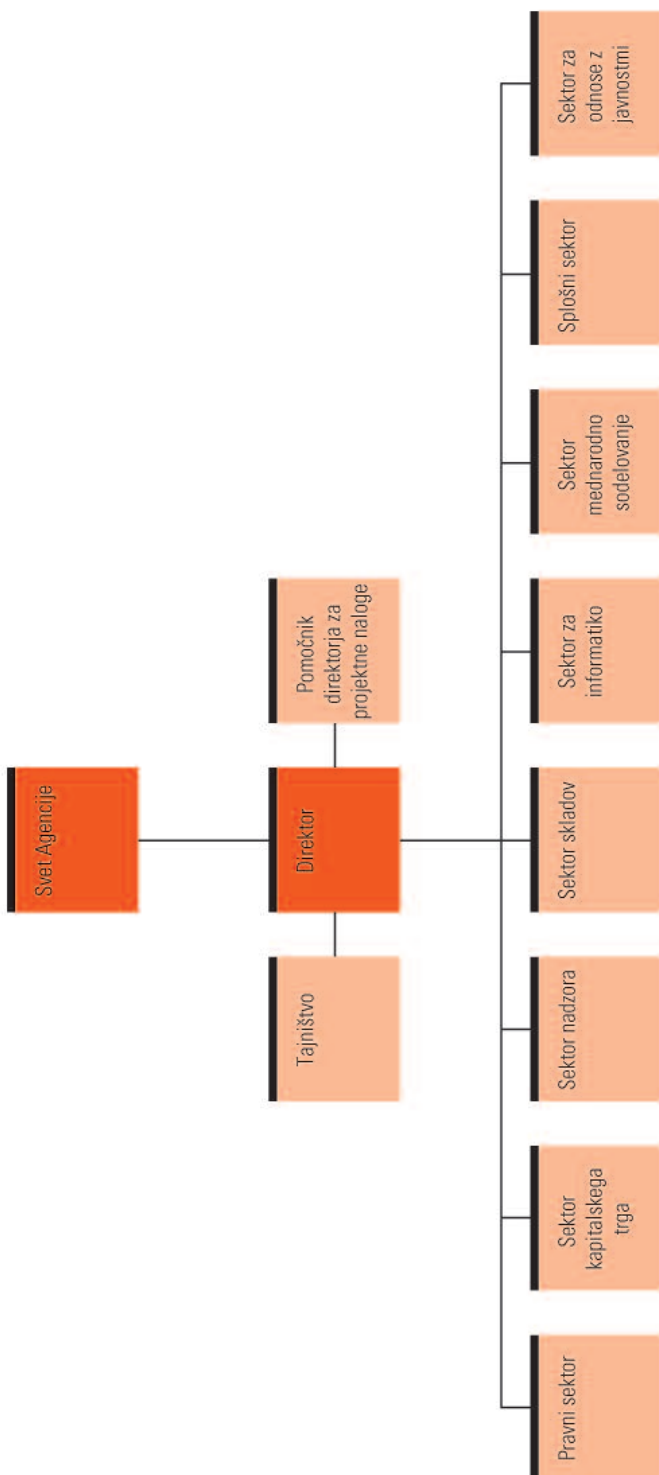


Tabela 6. Seznam javnih družb na dan 31. 12. 2009

| | NAZIV | ULICA | KRAJ |
|----|---------------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 1 | ABANKA VIPA, d. d. | Slovenska cesta 58 | Ljubljana |
| 2 | AERODROM LJUBLJANA, d. d. | Zgornji Brnik 130a | Brnik |
| 3 | AKTIVA NALOŽBE, d. d. | Dunajska 156 | Ljubljana |
| 4 | ALPETOUR - POTOVALNA AGENCIJA, d. d. | Mirka Vadnova 8 | Kranj |
| 5 | ALPOS, d. d. | Ulica Leona Dobrotinška 2 | Šentjur |
| 6 | BANKA CELJE, d. d. | Vodnikova 2 | Celje |
| 7 | CENTER NALOŽBE, d. d. | Ulica Vita Kraigherja 1 | Maribor |
| 8 | CETIS, d. d. | Čopova ulica 24 | Celje |
| 9 | CIMOS, d. d. | Cesta Marežanskega upora 2 | Koper |
| 10 | CINKARNA, d. d. | Kidričeva 26 | Celje |
| 11 | D NALOŽBE, d. d. | Šmartinska cesta 52 | Ljubljana |
| 12 | DATALAB T, d. d. | Koprška ulica 92 | Ljubljana |
| 13 | DELO PRODAJA, d. d. | Dunajska 5 | Ljubljana |
| 14 | DEOS, d. d. | Devinska ulica 1 | Ljubljana |
| 15 | DROGA KOLINSKA, d. d. Ljubljana | Kolinska ulica 1 | Ljubljana |
| 16 | DARS, d. d. | Ulica 14. Divizije 4 | Celje |
| 17 | ELMO, d. d. | Vojkova 58 | Ljubljana |
| 18 | ETOL, d. d. | Škofja vas 39 | Celje |
| 19 | FACTOR BANKA d. d. | Tivolska cesta 48 | Ljubljana |
| 20 | FINETOL, d. d., Celje | Škofja vas 39 | Celje |
| 21 | GORENJE, d. d. | Partizanska 12 | Velenje |
| 22 | GORENJSKI TISK, d. d. | Mirka Vadnova 6 | Kranj |
| 23 | GORIŠKE OPEKARNE, d. d. | Merljaki 7 | Ren e |
| 24 | GRAND HOTEL UNION, d. d. | Miklošičeva 1 | Ljubljana |
| 25 | HELIOS, d. d. | Količevo 2 | Domžale |
| 26 | HRAM HOLDING, d. d. | Vilharjeva 29 | Ljubljana |
| 27 | INLES, d. d. | Kolodvorska 22 | Ribnica |
| 28 | INTEREUROPA, d. d. | Vojkovo nabrežje 32 | Koper |
| 29 | INTERTRADE ITA, d. d. | Tomšičeva 3 | Ljubljana |
| 30 | ISKRA AVTOELEKTRIKA, d. d. | Polje 15 | Šempeter pri Gorici |
| 31 | ISTRABENZ, d. d. | Ulica Zore Perello Godina 2 | Koper |
| 32 | JAVOR PIVKA, d. d. | Kolodvorska 9a | Pivka |
| 33 | JELEN, d. d. | Mestni trg 2 | Slovenske Konjice |
| 34 | JUTEKS, d. d. | Ložnica 53 A | Žalec |
| 35 | KB1909 Societa Finanziaria per Azioni | Via Malta 2 | Gorizia, Italia |

| | NAZIV | ULICA | KRAJ |
|----|---|-------------------------------|-------------|
| 36 | KD, finančna družba, d. d. | Celovška 206 | Ljubljana |
| 37 | KD GROUP, finančna družba, d. d. | Celovška 206 | Ljubljana |
| 38 | KOMPAS MEJNI TURISTIČNI SERVIS, d.d. | Pražakova 4 | Ljubljana |
| 39 | KOŠAKI tovarna mesnih izdelkov d. d. | Oreško nabrežje 1 | Maribor |
| 40 | KRKA, d. d., Novo mesto | Šmarješka cesta 6 | Novo Mesto |
| 41 | KS NALOŽBE, d. d. | Dunajska 9 | Ljubljana |
| 42 | LUKA KOPER, d. d. | Vojkovo nabrežje 38 | Koper |
| 43 | M1, d. d., | Vojkova 58 | Ljubljana |
| 44 | MAKSIMA HOLDING, d. d. , | Trg republike 3 | Ljubljana |
| 45 | MAKSIMA INVEST, d. d. | Trdinova 4 | Ljubljana |
| 46 | MARINA PORTOROŽ, d. d. | Cesta solinarjev 8 | Portorož |
| 47 | MEDVEŠEK PUŠNIK Borzno posredniška hiša, d.d. | Gradnikove brigade 11 | Ljubljana |
| 48 | MEDVEŠEK PUŠNIK, družba za upravljanje, d.d. | Železna cesta 18 | Ljubljana |
| 49 | MELAMIN, d. d. | Tomšičeva ulica 9 | Kočevo |
| 50 | MERCATA, d. d. | Trg republike 3 | Ljubljana |
| 51 | MLINOTEST, d. d. | Tovarniška ulica 14 | Ajdovščina |
| 52 | MODRA LINIJA HOLDING, d. d. | Pristaniška ulica 12 | Koper |
| 53 | NAMA, d. d. | Tomšičeva 1 | Ljubljana |
| 54 | NFD HOLDING, d.d. | Trdinova 4 | Ljubljana |
| 55 | NIKA, d. d. | Trg izgnancev 1a | Brežice |
| 56 | NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d. d. | Ulica Vita Kraigherja 4 | Maribor |
| 57 | NOVA LJUBLJANSKA BANKA, d. d., Ljubljana | Trg republike 2 | Ljubljana |
| 58 | PETROL, d. d., Ljubljana | Dunajska cesta 50 | Ljubljana |
| 59 | PIVOVARNA LAŠKO, d. d. | Trubarjeva 28 | Laško |
| 60 | PLAMA-PUR, d. d., | Podgrad 17 | Podgrad |
| 61 | POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d. d. | Dunajska cesta 107 | Ljubljana |
| 62 | POŠTNA BANKA SLOVENIJE, d. d. | Ulica Vita Kraigherja 5 | Maribor |
| 63 | POTEZA NALOŽBE, d. o. o. | Železna cesta 18 | Ljubljana |
| 64 | POTEZA SKUPINA, d. d., | Železna cesta 18 | Ljubljana |
| 65 | POZAVAROVALNICA SAVA, d. d. | Dunajska cesta 56 | Ljubljana |
| 66 | PROBANKA, d. d. | Svetozarevska ulica 12 | Maribor |
| 67 | REPUBLIKA SLOVENIJA | Gregorčičeva ulica 20 | Ljubljana |
| 68 | SALUS, d. d., | Mašera Spasičeva ulica 10 | Ljubljana |
| 69 | SAVA, d. d. | Škofjeloška cesta 6 | Kranj |
| 70 | SID, d. d., | Ulica Josipine Turnograjske 6 | Ljubljana |

| | NAZIV | ULICA | KRAJ |
|----|--|----------------------|--------------------|
| 71 | SIVENT, d. d. | Štefanova ulica 13a | Ljubljana |
| 72 | SKUPINA PRVA, d. d. | Železna cesta 18 | Ljubljana |
| 73 | SLOVENIJALES, d. d. | Dunajska cesta 22 | Ljubljana |
| 74 | SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA, d. d. | Mala ulica 5 | Ljubljana |
| 75 | STANOVANJSKI SKLAD REPUBLIKE SLOVENIJE | Poljanska cesta 31 | Ljubljana |
| 76 | TEKSTINA, d. d. | Tovarniška 15 | Ajdovščina |
| 77 | TELEKOM SLOVENIJE, d.d. | Cigaletova 15 | Ljubljana |
| 78 | TERME ČATEŽ d. d. | Topliška cesta 35 | Čatež ob Savi |
| 79 | TERME DOBRNA, d. d. | Dobrna 50 | Dobrna |
| 80 | TOVARNA OLJA GEA d. d. | Trg svobode 3 | Slovenska Bistrica |
| 81 | TRDNJAVA HOLDING, d. d. | Kocenova 2 A | Celje |
| 82 | TRDNJAVA 1 HOLDING, d. d. | Kocenova 2 A | Celje |
| 83 | TRIGLAV NALOŽBE, d. d. | Slovenska 54 | Ljubljana |
| 84 | VELANA, d. d. | Šmartinska 52 | Ljubljana |
| 85 | VIPA HOLDING d. d. | Kidričeva ulica 19 | Nova Gorica |
| 86 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV, d.d. | Miklošičeva 19 | Ljubljana |
| 87 | ZDRAVILIŠČE ROGAŠKA, d.d.. | Zdraviliški trg 14 | Rogaška Slatina |
| 88 | ZLATA MONETA II, d. d. | Trg Leona Štuklja 12 | Maribor |
| 89 | ZVON ENA HOLDING, d. d. | Slovenska ulica 17 | Maribor |
| 90 | ZVON DVA HOLDING, d. d. | Slovenska ulica 17 | Maribor |

Vir: Agencija.

Tabela 7. Izdana dovoljenja za prevzemno ponudbo v letu 2009

| Zap. št. | Prevzemnik | Ciljna družba | Vrednostni papirji, na katere se je nanašala ponudba |
|----------|---|---|---|
| 1. | SIRINGA trgovsko podjetje, d.o.o., Ljubljana | LESNINA trgovina s pohištvom, d. d. | navadne imenske kosovne delnice 2.325 kosovnih delnic |
| 2. | PARTNER IN, naložbe in svetovanje, d. o. o., Novo mesto, TRIMO, d. d., Trebnje, NOSAN ZVONE, Brusnice, NOSAN MOJCA, Brusnice | TPV tršenje in proizvodnja opreme vozil, d. d., Novo mesto | navadne imenske kosovne delnice 14.472 kosovnih delnic |
| 3. | MODRA LINIJA HOLDING, finan na družba, d. d., Koper, ADRIA NALOŽBE, podjetniško in poslovno svetovanje, d. o. o., Sežana, JUB-H, družba za upravljanje in financiranje, d. d., Dol pri Ljubljani, HOLDING VINO J, d. o. o., Ormož | MITOL, d. d., Sežana | navadne imenske kosovne delnic 107.327 kosovnih delnic |
| 4. | HOLDING VINO J, d. o. o., Ormož Vinogradništvo, vinarstvo, sadjarstvo, d. d., Ormož, | JERUZALEM ORMOŽ | navadne imenske kosovne delnic 89.300 kosovnih delnic |
| 5. | UPC TELEMACH širokopasovne komunikacije, d. o. o., Ljubljana, Broadband kabel, elektronske storitve, d. o. o., Ljubljana, Slovenia Broadband S.a.r.l., Luxembourg, UPC Tabor, širokopasovne komunikacije, d.d., Maribor | UPC Pobrežje, širokopasovne komunikacije, d. d., Maribor | navadne imenske kosovne delnice 36.735 kosovnih delnic |
| 6. | UPC TELEMACH širokopasovne komunikacije, d. o. o., Ljubljana, Broadband kabel, elektronske storitve, d. o. o., Ljubljana, Slovenia Broadband S.a.r.l., Luxembourg, UPC Tabor, širokopasovne komunikacije, d.d., Maribor | CATV podjetje za upravljanje, vzdrževanje, modernizacijo in izgradnjo kableske televizije, d. d., Maribor | navadne imenske kosovne delnice 12.423 kosovnih delnic |
| 7. | UPC TELEMACH širokopasovne komunikacije, d. o. o., Ljubljana, Broadband kabel, elektronske storitve, d. o. o., Ljubljana, Slovenia Broadband S.a.r.l., Luxembourg, UPC Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d., Maribor | UPC Tabor, širokopasovne komunikacije, d.d., Maribor | navadne imenske kosovne delnice 12.423 kosovnih delnic |
| 8. | UPC TELEMACH širokopasovne komunikacije, d. o. o., Ljubljana, Broadband kabel, elektronske storitve, d. o. o., Ljubljana, Slovenia Broadband S.a.r.l., Luxembourg | UPC Rotovž, širokopasovne komunikacije, d.d., Maribor | navadne imenske kosovne delnice 4.021 kosovnih delnic |
| 9. | UPC TELEMACH širokopasovne komunikacije, d. o. o., Ljubljana, Broadband kabel, elektronske storitve, d. o. o., Ljubljana, Slovenia Broadband S.a.r.l., Luxembourg | UPC Ljubljanski kabel širokopasovne komunikacije, d. d., Ljubljana | navadne imenske kosovne delnice 680 kosovnih delnic |
| 10. | UPC TELEMACH širokopasovne komunikacije, d. o. o., Ljubljana, Broadband kabel, elektronske storitve, d. o. o., Ljubljana, Slovenia Broadband S.a.r.l., Luxembourg | UPC Velenje, širokopasovne komunikacije, Velenje d. d., | navadne imenske kosovne delnice 3.701 kosovnih delnic |
| 11. | MSIN, d. o. o., družba za svetovanje in investiranje, Ljubljana, EGP Embalažno grafi no podjetje, d. d., Škofja Loka | PRIMOŽ TRUBAR, založništvo, d. d., Kranj | navadne imenske kosovne delnice 69.584 kosovnih delnic |
| 12. | ENERGOPLAN gradbeno podjetje Ljubljana, d. d., Ljubljana | SLOVENIJAVINO, podjetje za trgovino in storitve, d. d., Ljubljana | navadne imenske kosovne delnice 252 kosovnih delnic |

Vir: Agencija.

Tabela 8. Seznam borznoposredniških družb in bank, ki so imele na dan 31. 12. 2009 dovoljenje za opravljanje storitev z vrednostnimi papirji (ZTVP-1) oziroma za opravljanje investicijskih storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti (ZTFI)

| Zap. št. | Banka/borznoposredniška družba | Dovoljenje (po ZTVP-1 oz. ZTFI*) | Član Ljubljanske borze |
|----------|--|-----------------------------------|------------------------|
| 1. | ABANKA VIPA, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 | + |
| 2. | ARGONOS borzno posredniška hiša, d. o. o. | 1, 2, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 3. | BANKA CELJE, d. d. | 10, 11 | + |
| 4. | BANKA KOPER, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 | + |
| 5. | BROKERJET SPARKASSE, BPD, d.d.* | 1,9,10,12,13 | + |
| 6. | CERTIUS BPH, d. o. o. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 7. | DEŽELNA BANKA SLOVENIJE, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 | + |
| 8. | FACTOR banka, d. d. | 1, 2, 3, 5, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 9. | GBD Gorenjska borzno posredniška družba, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 10. | GORENJSKA BANKA, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 | + |
| 11. | HYPO ALPE ADRIA BANK, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 | + |
| 12. | ILIRIKA BPH, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 13. | KD BANKA, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 14. | MEDVEŠEK PUŠNIK BPH, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 15. | MOJA DELNICA BPH, d. d. | 1, 2, 3, 5, 6, 7, 9, 10 | + |
| 16. | NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 | + |
| 17. | NOVA LJUBLJANSKA BANKA, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 | + |
| 18. | PERSPEKTIVA BPD, d. d. | 1, 2, 3, 5, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 19. | POTEZA, borzno posredniška družba, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 20. | PRIMORSKI FINANČNI CENTER INTERFIN, d. o. o. | 1, 2, 6, 7, 9 10 11 | + |
| 21. | PROBANKA, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 | + |
| 22. | PUBLIKUM investicijske storitve, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 23. | RAIFFEISEN BANKA, d. d. | 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 | + |
| 24. | SKB banka, d. d. | 1, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11 | + |
| 25. | UNICREDIT BANKA SLOVENIJA, d.d. | 1, 2, 3, 5, 6, 7, 9, 10, 11 | + |
| 26. | BANKA VOLKSBANK, d. d. | 3, 4, 6, 7, 10, 11 | + |

Vir: Agencija.

* Družba Brokerjet Sparkasse, BPD, d.d. je pridobila dovoljenje po ZTFI.

Legenda:

Dovoljenje – Storitve v zvezi z vrednostnimi papirji po ZTVP – 1:

- Borzno posredovanje;
- Gospodarjenje z vrednostnimi papirji;
- Izvedba prvih prodaj brez obveznosti odkupa;
- Izvedba prvih prodaj z obveznostjo odkupa;
- Storitve v zvezi z uvedbo vrednostnih papirjev v javno trgovanje;
- Investicijsko svetovanje;

- Vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev;
- Hramba vrednostnih papirjev;
- Storitve v zvezi s prevzemi;
- Posredovanje naročil;
- Trgovanje za svoj račun.

Dovoljenje – Investicijske storitve in posli ter pomožne investicijske storitve po ZTFI:

- Sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti.
- Izvrševanje naročil za račun strank.
- Poslovanje za svoj račun.
- Gospodarjenje s finančnimi instrumenti.
- Investicijsko svetovanje.
- Izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa.
- Izvedba prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov brez obveznosti odkupa.
- Upravljanje večstranskih sistemov trgovanja (upravljanje MTF).
- Hramba in vodenje finančnih instrumentov za račun strank, ki vključuje tudi skrbništvo in sorodne storitve, kakršne so upravljanje denarnih in drugih vrst zavarovanja ter storitve vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev strank.
- Dajanje posojil vlagateljem, da bi ti lahko opravili enega ali več poslov s finančnimi instrumenti, če je investicijsko podjetje, ki daje posojilo, udeleženo pri teh posojilih.
- Svetovanje podjetjem glede kapitalske sestave, poslovne strategije in sorodnih zadev ter svetovanje in storitve v zvezi z združitvijo in nakupi podjetij.
- Menjalniške storitve, če jih investicijsko podjetje opravlja v zvezi z investicijskimi storitvami.
- Investicijske raziskave in finančne analize ali druge oblike splošnih priporočil v zvezi s posli s finančnimi instrumenti.
- Storitve v zvezi z izvedbo prve oziroma nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa.

Tabela 9. Število investicijskih skladov in vrednost sredstev v upravljanju na dan 31.12.2009

| DZU | Vrednost (v EUR) | Dele (v %) | t. IS v upravljanju |
|----------------------|-------------------------|-------------------|----------------------------|
| KD Skladi | 425.259.001 | 19,04 | 18 |
| Triglav DZU | 425.249.528 | 19,04 | 10 |
| NLB Skladi | 308.736.512 | 13,82 | 15 |
| NFD DZU | 236.446.621 | 10,59 | 9 |
| KBM Infond | 213.975.206 | 9,58 | 10 |
| Probanka upravljanje | 110.200.860 | 4,93 | 9 |
| Publikum PDU | 78.313.419 | 3,51 | 11 |
| Abančna DZU | 72.745.415 | 3,26 | 11 |
| Medvešek Pušnik DZU | 72.568.570 | 3,25 | 11 |
| Ilirika DZU | 68.787.987 | 3,08 | 10 |
| DUS Krona | 60.433.061 | 2,71 | 1 |
| Primorski skladi | 60.306.727 | 2,70 | 4 |
| Perspektiva DZU | 55.965.790 | 2,51 | 7 |
| Krekova DZU | 44.620.317 | 2,00 | 6 |
| Skupaj | 2.233.609.014 | 100,00 | 132 |

Vir: Agencija.

Tabela 10. Število postopkov o prekršku in izrečenih sankcij, števil postopkov o odvzemu dovoljenja in drugih prepovedi ter izdane odločbe za obdobje od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009

| Subjekt oz. vsebina nadzora | Prekrški | | | | | Odločbe (odvze., prepovedi...) | |
|-----------------------------|--------------|-------------|-------------|-------------------|-----------|--------------------------------|-------------|
| | Začetni pos. | Ustav. pos. | Izdane odl. | Izrečene sankcije | | Začetni pos. | Izdane odl. |
| | | | | GLOBE | OPOMIN | | |
| Borznoposredniške družbe | | 1 | 1 | 2 | | | |
| Banke | | | | | | | |
| Družbe za upravljanje | 1 | | 14 | 31 | 3 | | 1 |
| Vzajemni pokojninski skladi | | | | | | | 4 |
| Ljubljanska borza | | | | | | | |
| KDD | | | | | | | |
| Borzni posredniki | | | | | | 1 | 1 |
| Člani uprav | | | | | | | |
| Javna ponudba VP | 3 | 1 | 3 | 6 | | | |
| Javne družbe | 2 | | 2 | 4 | 2 | | |
| Prevzemi | | 2 | 17 | 28 | 5 | 1 | 4 |
| Pokojninske družbe | | | | | | | |
| Nelicencirani subjekti | | | 1 | 2 | | | |
| Trgovanje z določenim VP | | | | | | | |
| Skupaj | 6 | 4 | 38 | 61 | 20 | 2 | 10 |

Vir: Agencija.

Tabela 11. Število začelih postopkov nadzora, izdanih odredb o odpravi kršitev in opozoril za obdobje od 1. 1. 2009 do 31. 12. 2009

| Subjekt oz. vsebina nadzora | Vrsta nadzora | | | | | | | | | Skupaj | | |
|-----------------------------|---------------|----------|-----------|--------------------|----------|-----------|------------------------|----------|-----------|------------|-----------|-----------|
| | Poročanje | | | Pregled poslovanja | | | Zaradi prijave stranke | | | Začeti p. | Odredbe | Opozorila |
| | Začeti p. | Odredbe | Opozorila | Začeti p. | Odredbe | Opozorila | Začeti p. | Odredbe | Opozorila | | | |
| Borzaposredniške družbe | 58 | 2 | 1 | 3 | | | 1 | | | 62 | 2 | 1 |
| Banke | 1 | | | 3 | | | | | | 4 | | |
| Družbe za upravljanje | 21 | 3 | | 7 | 6 | | | | | 28 | 9 | |
| Vzajemni pokojninski skladi | | | | | | | | | | | | |
| Ljubljanska borza | 2 | | | | | | | | | 2 | | |
| KDD | 2 | | | | | | | | | 2 | | |
| Borzni posredniki | | | | | | | | | | | | |
| Člani uprav | | | | | | | | | | | | |
| Javna ponudba VP | | | | | | | | | | | | |
| Javne družbe | 10 | 2 | 1 | 3 | | | | | | 13 | 2 | 1 |
| Prezemi | 7 | | | 5 | | | | | | 12 | | |
| Pokojninske družbe | | | | | | | | | | | | |
| Nelicencirani subjekti | 12 | 2 | | 2 | | | | | | 14 | 2 | |
| Trgovanje z določenim VP | 21 | | | | | | | | | 21 | | |
| Skupaj | 134 | 9 | 2 | 29 | 6 | 0 | 1 | 0 | 0 | 157 | 15 | 2 |

Vir: Agencija.