



## MNENJE EVROPSKE CENTRALNE BANKE

z dne 30. junija 2011

**o harmonizaciji zakonodaje v zvezi s sistemom TARGET2-Securities in o pooblastilu Banke Slovenije za izrekanje sankcij v zvezi z investicijskimi storitvami**

(CON/2011/55)

### Uvod in pravna podlaga

Evropska centralna banka (ECB) je dne 27. maja 2011 prejela zahtevo slovenskega Ministrstva za finance za mnenje o predlogu zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov in predlogu zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih (v nadaljevanju skupaj poimenovana: predloga zakonov). Ministrstvo je dne 21. junija 2011 obvestilo ECB, da je bil v predlogu zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov dodan nov 7. člen.

Pristojnost ECB, da poda mnenje, izhaja iz členov 127(4) in 282(5) Pogodbe o delovanju Evropske unije ter tretje in pete alineje člena 2(1) Odločbe Sveta 98/415/ES z dne 29. junija 1998 o posvetovanju nacionalnih organov z Evropsko centralno banko glede osnutkov pravnih predpisov<sup>1</sup>, saj se predloga zakonov nanašata na Banko Slovenije ter plačilne in poravnalne sisteme. V skladu s prvim stavkom člena 17.5 Poslovnika Evropske centralne banke je to mnenje sprejel Svet ECB.

### **1. Namen predlogov zakonov**

1.1 Glavni namen predlogov zakonov je harmonizirati zakonodajo, ki ureja delovanje integriranih sistemov poravnave vrednostnih papirjev, da bi se omogočila integracija Centralne klirinško depotne družbe d.d., Ljubljana, s sistemom TARGET2-Securities (T2S). S tem namenom predloga zakonov uvajata naslednje spremembe:

- (a) predlog zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) odpravlja uporabo upravnega postopka pri poslovanju centralne klirinškodepotne družbe. Kakor je navedeno v obrazložitvi predloga zakona, so te spremembe (i) namenjene pojasnitvi, da centralna klirinškodepotna družba ne izvršuje javnega pooblastila; in (ii) potrebne za to, da centralna klirinškodepotna družba lahko prenese svoje naloge opravljanja vpisov v centralnem registru nematerializiranih papirjev na sistem T2S;

---

<sup>1</sup> UL L 189, 3.7.1998, str. 42.

- (b) v skladu s 34. členom Zakona o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP) klirinško depotna družba objektivno odgovarja izdajatelju oziroma imetniku pravic, ki so predmet vpisa v centralni register, za škodo, ki mu jo povzroči z neizvršitvijo oziroma nepravilno izvršitvijo naloga, oziroma s kršitvijo drugih obveznosti, določenih s tem zakonom. Vendar pa klirinško depotna družba ne bo objektivno odgovarjala, če dokaže, da je bil vzrok (i) dogodek, ki je bil zunaj njenega poslovanja in njegovega učinka ni bilo mogoče pričakovati, se mu izogniti ali ga odvrniti; ali (ii) ravnanje izdajatelja, imetnika, člana klirinško depotne družbe ali koga tretjega, ki ga ni mogla pričakovati in se njegovim posledicam ne izogniti ali jih odstraniti. Po predlogu zakona o spremembah in dopolnitvah ZNVP se objektivna odgovornost nadomesti s poslovno odškodninsko odgovornostjo v skladu z zakonom, ki ureja obligacijska razmerja<sup>2</sup>;
- (c) predlog zakona o spremembah in dopolnitvah ZNVP tudi uvaja fazo uparjanja v prenosu vrednostnih papirjev med različnimi računi, v kateri mora klirinško depotna družba, preden opravi prenos, ugotoviti ujemanje izročiteljevega naloga za prenos in prejemnikovega naloga za prenos<sup>3</sup>.
- 1.2 Namen predloga zakona o spremembah in dopolnitvah ZTFI je tudi prenesti Direktivo 2010/78/EU<sup>4</sup> v slovensko pravo. ECB v skladu s členom 1(2) Odločbe 98/415/ES ne izdaja mnenj o osnutkih predpisov, katerih izključni namen je prenos direktiv Unije v zakonodajo držav članic.
- 1.3 Predlog zakona o spremembah in dopolnitvah ZTFI je bil spremenjen tako, da je bil dodan nov 7. člen, ki spreminja 33. člen ZTFI. Po tej spremembi Banka Slovenije ne bi več imela pooblastila za izrekanje sankcij v primeru kršitev določb ZTFI, ki jih zagrešijo banke v Sloveniji v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev. Namesto tega bi se navedeno pooblastilo preneslo na Agencijo za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija), ki je glede investicijskih storitev v sodelovanju z Banko Slovenije pristojna za nadzor nad poslovanjem: (a) bank; (b) bank in posebnih finančnih institucij, opredeljenih v ZTFI, iz držav članic; (c) bank tretjih držav.

## 2. Splošne pripombe

- 2.1 ECB pozdravlja spremembe, ki jih vsebujeta predloga zakonov in so navedene v odstavku 1.1, ki bi morale omogočiti nemoteno integracijo Centralne klirinško depotne družbe d.d., Ljubljana s sistemom T2S.

<sup>2</sup> Drugi odstavek 239. člena Obligacijskega zakonika: »(2) Če dolжник ne izpolni obveznosti ali zamudi z njeno izpolnitvijo, je upnik upravičen zahtevati tudi povrnitev škode, ki mu je zaradi tega nastala.«

<sup>3</sup> Tretji odstavek 22. člena ZTFI, kot ga spreminja 8. člen predloga zakona.

<sup>4</sup> Direktiva 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L 331, 15.12.2010, str. 120).

- 2.2 V zvezi s predlaganim prenosom pooblastila za izrekanje sankcij z Banke Slovenije na Agencijo v skladu s 7. členom predloga zakona o spremembah in dopolnitvah ZTFI ECB ugotavlja, da bi kršitve ZTFI v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev lahko vplivale na splošno skrbno in varno poslovanje nadzorovanih subjektov, ki so predmet bonitetnega nadzora Banke Slovenije. Ob dodatnem upoštevanju tega, da v skladu z ZTFI nadzor na zadevnem področju izvaja Agencija v sodelovanju z Banko Slovenije, je upravičeno, da je Banka Slovenije še naprej vključena v postopek izrekanja sankcij. Glede na navedeno ECB pričakuje, da se kakršna koli odločitev o prenosu pooblastila za izrekanje sankcij sprejme v posvetovanju z Banko Slovenije.

To mnenje bo objavljeno na spletni strani ECB.

V Frankfurtu na Majni, 30. junija 2011

[podpis]

*Predsednik ECB*

Jean-Claude TRICHET