

Spremembe in dopolnitve Pravil borze



LJUBLJANSKA BORZA
LJUBLJANA *Stock Exchange*

Ljubljana, 20. februar 2024

Spremembe in dopolnitve Pravil borze, z dne 20. februarja 2024, so bila objavljena na spletnih straneh Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana, dne 25. marca 2024 in začnejo veljati ter se uporabljati dne 9. aprila 2024.



Na podlagi 385. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 77/18 in 17/19 – popr., v nadaljevanju: ZTFI-1), je uprava borze, ki jo zastopata mag. Aleš Ipavec, predsednik uprave, in mag. Nina Vičar, članica uprave, v zvezi s Pravili borze (zadnji veljavni čistopis z dne 27. 5. 2020) na svoji seji dne 20. 2. 2024 sprejela naslednje:

SPREMEMBE IN DOPOLNITVE PRAVIL BORZE

1. člen

V 2. in 4. členu Pravil se kratica »ZBan-2« nadomesti z »ZBan-3«.

2. člen

- (1) *V prvem odstavku 6. člena Pravil se besedilo »segment obveznic« nadomesti z besedilom »segment dolžniških instrumentov«.*
- (2) *V tretjem odstavku 6. člena Pravil se besedilo »segment obveznic« nadomesti z besedilom »segment dolžniških instrumentov«, besedilo »z obveznicami« pa se nadomesti z besedilom »s temi dolžniškimi instrumenti«.*
- (3) *V četrtem odstavku 6. člena Pravil se besedilo »delnice investicijskih družb, investicijski kuponi vzajemnih skladov« nadomesti z besedilom »enote kolektivnih naložbenih podjetij«.*
- (4) *Spremeni se peti odstavek 6. člena Pravil, tako da se po novem glasi:*

»(5) Segmenti delnic, dolžniških instrumentov in strukturiranih produktov so razdeljeni na podsegmente, kot je to določeno v 7., 39.a. in 46. členu Pravil.«
- (5) *Za petim odstavkom se doda novi šesti odstavek, ki se glasi:*

»(6) V posamezni segment borznega trga se uvrščajo tudi finančni instrumenti, ki poleg osnovnih pogojev, določenih za uvrstitev posamezne vrste finančnega instrumenta, izpolnjujejo tudi enega ali več trajnostnih kriterijev, kot so kriteriji glede varovanja okolja, socialne pravičnosti in korporativnega upravljanja (v nadaljevanju: ESG kriteriji) v skladu s 5.a poglavjem Pravil in vsi skupaj predstavljajo t.i. Trg trajnostnega financiranja (v nadaljevanju: Trg trajnostnega financiranja).«
- (6) *Dosedanji sedmi odstavek se preštevilči.*

3. člen

V 4. točki prvega odstavka 11. člena Pravil se črta beseda »samostojno«.



4. člen

Spremeni se 5. točka prvega odstavka 24. člena Pravil, tako da se po novem glasi:

»- izjavo o skladnosti s Kodeksom kot del izjave o upravljanju, najpozneje ob objavi letnega poročila.«

5. člen

Spremeni se naslov 4. poglavja, tako da se po novem glasi »4. Dolžniški instrumenti«.

6. člen

Pred 40. člen se doda nov 39.a člen, ki se glasi:

"Segmentacija borznega trga dolžniških instrumentov

39. a člen

(1) Borzni trg dolžniških instrumentov je razdeljen na naslednja podsegmenta:

- obveznice;
- instrumenti denarnega trga, na katerem se trguje z:
 - zakladnimi menicami,
 - komercialnimi zapisi.

(2) Poleg vrednostnih papirjev se v posamezni podsegment iz prejšnjega odstavka uvrstijo tudi potrdila o deponiranju v zvezi z vrednostnimi papirji, na katere se ta potrdila nanašajo.«

7. člen

Za sedmi odstavek 42. člena Pravil se doda nov osmi odstavek, ostali pa se ustrezno preštevilčijo. Nov osmi odstavek se glasi:

»(8) Pri določenih dolžniških vrednostnih papirjih, izdanih s strani Republike Slovenije, za katere ne veljajo obveznosti glede izdelave in objave prospekta v skladu s Prospektno direktivo, lahko prihaja do odstopanja med številom dolžniških vrednostnih papirjih, s katerimi se trguje na borznem trgu in številom, vpisanim v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev KDD, če gre za odstopanje pod pogoji začasne prodaje lastnih dolžniških vrednostnih papirjev Republike Slovenije. V tem primeru borza ne odloča o spremembi števila v skladu z določbami tega člena in ne usklajuje evidence števila dolžniških vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na borznem trgu z evidenco njihovega števila v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev KDD, ampak gre za dopustno odstopanje evidenc.«

8. člen

Spremenijo se poglavja 5.1. – 5.3. Pravil, tako da se po novem glasijo:



»5.1. SEGMENTACIJA BORZNEGA TRGA STRUKTURIRANIH PRODUKTOV

Segmentacija borznega trga strukturiranih produktov

46. člen

- (1) Borzni trg strukturiranih produktov je razdeljen na naslednje podsegmente:
- enote kolektivnih naložbenih podjetij za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (v nadaljevanju: enote KNPVP);
 - enote alternativnih vzajemnih skladov (v nadaljevanju: enote AVS);
 - delnice investicijskih družb (v nadaljevanju: delnice ID);
 - naložbeni certifikati;
 - nakupni boni;
 - samostojno prenosljive pravice pri povečanjih osnovnega kapitala.
- (2) Poleg vrednostnih papirjev se v posamezni podsegment iz prejšnjega odstavka uvrstijo tudi potrdila o deponiranju v zvezi z vrednostnimi papirji, na katere se ta potrdila nanašajo.

5.2. ENOTE KNPVP

Pogoji za uvrstitev enot KNPVP na borzni trg

47. člen

- (1) Za uvrstitev enot KNPVP v trgovanje na borznem trgu morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:
- ustanovitev in statusni stroj izdajatelja je v skladu s predpisi države njegovega sedeža;
 - izdajatelj je pridobil LEI kodo;
 - objava prospekta;
 - enote KNPVP so prosto prenosljive;
 - enote KNPVP so veljavno izdane in izpolnjeni so tudi pogoji za zanesljivo poravnavo poslov z njimi,
 - vlagateljem so na voljo informacije o naložbeni strategiji sklada,
 - za enote KNPVP je bil sklenjen sporazum o vzdrževanju likvidnosti oz. so vzpostavljeni drugačni mehanizmi, da lahko investitorji enote KNPVP unovčijo;
 - izdajatelj bo redno objavljajal neto vrednost sredstev sklada.
- (2) Poleg pogojev, določenih v prvem odstavku tega člena, morajo biti izpolnjeni tudi pogoji glede DZU, ki upravlja KNPVP, in sicer da je od Agencije oziroma drugega pristojnega nadzornega organa države članice pridobila naslednje:
- dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;
 - dovoljenje za upravljanje KNPVP, katerega enote so predmet zahteve za uvrstitev v trgovanje na borznem trgu;
 - dovoljenje za objavo prospekta v skladu z ZISDU-3;
 - soglasje k pravilom upravljanja KNPVP.

Odločanje o uvrstitvi enot KNPVP

48. člen

- (1) Zahtevo za uvrstitev enot KNPVP v trgovanje na borznem trgu lahko vloži DZU, ki upravlja sklad, ali sam sklad, ki ima po zakonodaji svoje države pravno osebnost.



- (2) Borza uvrsti v trgovanje na borznem trgu enote KNPVP, če so izpolnjeni pogoji za uvrstitev, določeni v 47. členu Pravil.
- (3) O uvrstitvi enot KNPVP, ki so v centralnem registru vpisane na plavajočem računu ter ne izpolnjujejo pogojev iz 4. in 5. točke prvega odstavka 47. člena Pravil, borza lahko odloči s sklepom o uvrstitvi z odložnim pogojem, ki se izpolni z dnem, ko se enote v centralnem registru prenesejo iz plavajočega računa na račune imetnikov enot.
- (4) V postopku uvrstitve enot KNPVP v trgovanje na borznem trgu se smiselno uporabljajo določbe 12. in 14. člena Pravil.

Razkrivanje nadzorovanih in drugih informacij izdajateljev enot KNPVP ter poročanje borzi
49. člen

- (1) Obveznosti glede razkrivanja nadzorovanih in drugih informacij za KNPVP oziroma DZU, ki upravlja KNPVP, predpisujejo ZISDU-3 in drugi zakoni ter podzakonski predpisi.
- (2) Glede izbranega mesta objave in izbranega sistema CSI ter sprememb le-teh se v zvezi z enotami KNPVP uporabljajo določbe tretjega in četrtega odstavka 26. člena ter 29. člen Pravil.

Spremembe, začasna ustavitev trgovanja in umik enot KNPVP
50. člen

- (1) V postopku sprememb pri enotah KNPVP se uporabljajo določbe 3.3. poglavja Pravil, ki urejajo spremembo lastnosti. Zaradi posebnosti trgovanja z enotami KNPVP se ne uporabljajo določbe tega poglavja, ki urejajo spremembo števila v centralnem registru oziroma centralnem depozitu.
- (2) V postopku začasne ustavitve trgovanja z enotami KNPVP na borznem trgu se smiselno uporabljajo določbe 3.5. poglavja Pravil.
- (3) Borza umakne enote KNPVP iz trgovanja na borznem trgu:
 - če so podani razlogi za umik, določeni v 1., 2., 4. in 5. točke prvega odstavka 34. člena Pravil;
 - če prejme utemeljeno zahtevo osebe, ki je zahtevala uvrstitev, za umik enot KNPVP iz trgovanja na borznem trgu, pri čemer se enote KNPVP umaknejo iz trgovanja po izteku roka treh (3) mesecev od dneva izdaje sklepa o umiku.
- (4) V postopku umika enot KNPVP iz trgovanja na borznem trgu se smiselno uporabljajo določbe 35., 37., 38. člena Pravil.
- (5) Z dnem umika enot KNPVP iz trgovanja na borznem trgu, preneha veljati Pogodba o kotaciji.

5.3. ENOTE AVS IN DELNICE ID

Uvrstitev enot AVS v trgovanje na borznem trgu
51. člen

- (1) Za uvrstitev enot AVS v trgovanje na borznem trgu morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:



- AVS je oblikovan kot ločeno premoženje v skladu s poglavjem 2.2. ZOAIS,
 - upravljavec AVS ustreza eni od kategorij iz prvega odstavka 38. člena ZUAIS,
 - enote so prosto prenosljive,
 - enote so veljavno izdane in izpolnjeni so tudi pogoji za zanesljivo poravnavo poslov z njimi,
 - vlagateljem so na voljo informacije o naložbeni strategiji sklada,
 - vlagateljem so na voljo javne informacije o možnostih izstopa naložbe, poleg prodaje enot na organiziranem trgu,
 - vlagateljem je vsaj enkrat na leto zagotovljeno neodvisno vrednotenje premoženja sklada,
 - javnosti je jasno razvidno, kakšnemu tipu oz. kategoriji investorjev so enote namenjene ter komu se smejo tržiti,
 - upravljavec je borzi predložil pravila upravljanja AVS ter ponudbeni dokument ali prospekt AVS,
 - odstotek vseh izdanih enot AVS v javnosti, izračunan na enak način kot za izdajatelje delnic v Prvi kotaciji, znaša najmanj 25%.
- (2) Upravljavec javno zagotovi informacije o izpolnjevanju pogojev iz prvega odstavka tega člena. Hkrati upravljavec javno zagotovi vse druge informacije, kot jih zahtevajo za AVS oz. upravljavca relevantni predpisi, vključno z Delegirano uredbo Komisije (EU) št. 231/2013 z dne 19. decembra 2012. Upravljavec je dolžan informacije zagotoviti na enak način kot nadzorovane informacije v skladu s tretjim poglavjem ZTFI-1 oz. na tak način objaviti mesto, kjer bodo te informacije vedno dostopne.

Uvrstitev delnic ID v trgovanje na borznem trgu

52. člen

- (1) Za uvrstitev delnic ID v trgovanje na borznem trgu morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:
- delnice ID je izdala investicijska družba, ki je ustanovljena in posluje v skladu s poglavjem 2.4. ZOAIS,
 - delnice so prosto prenosljive,
 - delnice so veljavno izdane in izpolnjeni so tudi pogoji za zanesljivo poravnavo poslov z njimi,
 - upravljavec je borzi predložil potrjen prospekt v skladu z Uredbo (EU) 2017/1129 oz. izjavo o uporabi izjeme v skladu s to Uredbo.
- (2) Upravljavec javno zagotovi informacije o izpolnjevanju pogojev iz prvega odstavka tega člena. Hkrati upravljavec javno zagotovi vse druge informacije, kot jih zahtevajo za investicijsko družbo oz. upravljavca relevantni predpisi. Informacije se objavijo v skladu s tretjim poglavjem ZTFI-1.

53. člen

Odločanje o uvrstitvi, spremembi, ustavitvi in umiku enot AVS ter delnic ID

- (1) Za postopke uvrstitve, spremembe, ustavitve ter umika enot AVS ter delnic ID se smiselno uporabljajo postopkovna pravila, kot veljajo za delnice v 3. poglavju Pravil.
- (2) Alternativni vzajemni sklad ter Investicijsko družbo vedno zastopa upravljavec.
- (3) Poleg drugih razlogov za umik borza enote AVS oz. delnice ID umakne tudi v primeru zahteve upravljalca brez obrazložitve, pri čemer se enote umaknejo iz trgovanja po izteku roka treh (3) mesecev od dneva izdaje sklepa o umiku.



9. člen

Za 5. poglavjem Pravil se doda novo 5.a poglavje, ki se glasi:

»5.a. TRG TRAJNOSTNEGA FINANCIRANJA

Pogoji za uvrstitev na Trg trajnostnega financiranja

57.a člen

- (1) Trg trajnostnega financiranja predstavljajo vsi finančni instrumenti, ki izpolnjujejo osnovne pogoje za uvrstitev finančnega instrumenta v ustrezni segment borznega trga, njihovi izdajatelji pa so se zavezali k izpolnjevanju enega ali več trajnostnih ciljev glede varovanja okolja, socialne pravičnosti in / ali korporativnega upravljanja - ESG kriteriji ter jih je borza uvrstila na Trg trajnostnega financiranja (v nadaljevanju: ESG instrument). ESG instrumenti se uvrstijo v posamezen segment borznega trga, zaradi izpolnjevanja ESG kriterijev pa pridobijo dodatno oznako ESG instrumenta, kar jih hkrati uvršča na Trg trajnostnega financiranja.
- (2) Za uvrstitev finančnega instrumenta na Trg trajnostnega financiranja morata izdajatelj in finančni instrument izpolnjevati naslednje pogoje in kriterije:
 - Osnovni pogoj:
 - finančni instrument je že uvrščen oziroma izpolnjuje pogoje za uvrstitev v ustrezni segment borznega trga,
 - ESG kriteriji:
 - izjava izdajatelja, s katero se izdajatelj zaveže k izpolnjevanju enega ali več trajnostnih ciljev glede varovanja okolja, socialne pravičnosti in / ali korporativnega upravljanja (v nadaljevanju ESG zaveze), ki jih borza podrobneje predpiše v navodilih.

Postopek uvrstitve na Trg trajnostnega financiranja

57.b člen

- (1) Postopek uvrstitve na Trg trajnostnega financiranja se začne na zahtevo izdajatelja, ki jo izdajatelj vloži skupaj z zahtevo za uvrstitev (če gre za finančni instrument, ki še ni uvrščen na borzni trg), ali kot samostojno zahtevo (če gre za finančne instrumente, ki so že uvrščeni na borzni trg).
- (2) Predpogoj za začetek postopka uvrstitve na Trg trajnostnega financiranja je, da finančni instrumenti izpolnjujejo pogoje za uvrstitev na borzni trg, ki jih Pravila določajo za posamezno vrsto finančnega instrumenta.
- (3) Na podlagi zahteve izdajatelja iz prvega odstavka tega člena borza odloči o uvrstitvi finančnega instrumenta na Trg trajnostnega financiranja, če so izpolnjeni pogoji in kriteriji iz drugega odstavka 57.a člena Pravil.
- (4) Borza lahko z navodili podrobneje predpiše postopek uvrstitve na Trg trajnostnega financiranja.

Obveznosti in spremljanje izdajateljev in finančnih instrumentov na Trgu trajnostnega financiranja

57.c člen

- (1) Izdajatelji Trga trajnostnega financiranja so dolžni poleg osnovnih obveznosti razkrivanja informacij, ki veljajo za posamezni segment finančnega instrumenta, razkrivati tudi informacije glede



izpolnjevanja danih trajnostnih zavez glede varovanja okolja, socialne pravičnosti in / ali korporativnega upravljanja (ESG poročanje).

- (2) Borza spremlja izpolnjevanje osnovnih obveznosti razkrivanja informacij izdajateljev, ki veljajo za posamezni segment, v skladu z določbami Pravil, ki veljajo za posamezni segment borznega trga.
- (3) Obveznosti razkrivanja in postopek spremljanja izdajateljev glede izpolnjevanja kriterijev in obveznosti razkrivanja na Trgu trajnostnega financiranja borza podrobneje predpiše v navodilih.

Premestitev finančnega instrumenta s Trga trajnostnega financiranja
57.č člen

- (1) Borza lahko premesti finančni instrument s Trga trajnostnega financiranja, če:
 - prejme utemeljeno zahtevo izdajatelja,
 - borza v postopku spremljanja izdajatelja ugotovi neizpolnjevanje obveznosti iz 2. točke drugega odstavka 57.a člena Pravil.
- (2) V primeru da borza v postopku spremljanja ugotovi, da izdajatelj ne izpolnjuje svojih obveznosti iz 2. točke prejšnjega odstavka, lahko borza odloči o premestitvi finančnega instrumenta s Trga trajnostnega financiranja na enega izmed naslednjih načinov:
 - če finančni instrument še naprej izpolnjuje pogoje za uvrstitev v osnovni segment, ga borza premesti na osnovni segment,
 - če finančni instrument ne izpolnjuje niti osnovnih pogojev za uvrstitev v osnovni segment, ga borza umakne iz borznega trga.
- (3) V posebnih okoliščinah lahko borza odloči, da kljub ugotovljenemu neizpolnjevanju kriterijev iz prejšnjega odstavka tega člena, premestitve s Trga trajnostnega financiranja in uvrstitve na osnovni segment ne izvede, v skladu s pogoji, ki jih podrobneje predpiše v navodilih.
- (4) Finančni instrument se v primeru njegovega umika z borznega trga obenem avtomatično odstrani tudi s Trga trajnostnega financiranja.

Uporaba določb Pravil za Trg trajnostnega financiranja
57.d člen

- (1) V postopkih uvrstitve, začasne ustavitve, premestitve, spremembe števila in / ali lastnosti in umika na Trgu trajnostnega financiranja se smiselno uporabljajo vse določbe Pravil in borznih splošnih aktov, ki veljajo za osnovni segment, za katerega posamezni finančni instrument izpolnjuje osnovne pogoje za uvrstitev.
- (2) Na Trgu trajnostnega financiranja smiselno veljajo vse določbe Pravil in borznih splošnih aktov glede trgovanja in poravnave borznih poslov, ki veljajo za osnovni segment, za katerega posamezni finančni instrument izpolnjuje osnovne pogoje za uvrstitev.«

10. člen

- (1) *V drugem odstavku 97. člena Pravil se besedilo »investicijskih kuponov« nadomesti z besedilom »enot skladov«.*



- (2) V četrtem odstavku 97. člena Pravil se besedilo »ob poravnavi sklenjenih borznih poslov« nadomesti z besedilom »v skladu s pravili poravnalnega sistema«.

11. člen

V tretjem odstavku 144. člena Pravil se besedilo »delnice ID, investicijskega kupona« nadomesti z besedilom »enot skladov«.

12. člen

V tretjem odstavku 185. člena Pravil se besedilo »s priporočeno pošiljko s povratnico« nadomesti z besedilom »praviloma po elektronski pošti, izjemoma pa tudi s priporočeno pošiljko na način, kot je določen z navodili«.

13. člen

Spremeni se 199. člen Pravil, tako da se po novem glasi:

"Prehodne določbe

199. člen

- (1) Spremembe in dopolnitve Pravil, sprejete dne 19. 3. 2020, ki se nanašajo na sprejem drugih članov iz drugega odstavka 70. člena Pravil (tj. spremembe 70., 70.a, 79., 80., 82. in 88. člen Pravil) so stopile v veljavo 11. 6. 2020, uporabljati pa se začnejo z dnem, ki ga s sklepom določi uprava.
- (2) Spremembe in dopolnitve Pravil, ki se nanašajo na Trg trajnostnega financiranja (tj. spremembe 6. in 57.a – 57. d člen Pravil), začnejo veljati petnajsti (15.) dan po njihovi objavi, uporabljati pa se začnejo z dnem, ki ga s sklepom določi uprava.
- (3) Z dnem uveljavitve sprememb in dopolnitev Pravil, sprejetih dne 20. 2. 2024, se šteje, da so:
 - vse obveznice, ki so uvrščene v segment obveznic, uvrščene na segment dolžniških instrumentov, v podsegment obveznice,
 - vse zakladne menice in komercialni zapisi, ki so uvrščene v segment obveznic, uvrščene na segment dolžniških instrumentov v podsegment instrumenti denarnega trga,
 - vsi investicijski kuponi VS, ki so uvrščeni na trg strukturiranih produktov v podsegment investicijskih kuponov VS, uvrščeni v podsegment enote KNPVP,
 - vsi sklici Pravil in drugih splošnih borznih aktov, ki se nanašajo na
 - segment obveznic, pomenijo sklic na segment dolžniških instrumentov;
 - podsegment investicijskih kuponov VS, pomenijo sklic na podsegment enot KNPVP.
- (4) Z dnem uveljavitve sprememb in dopolnitev Pravil, sprejetih dne 20. 2. 2024, preneha veljati Sklep borze o postopkih sprememb števila dolžniških vrednostnih papirjev, izdanih s strani Republike Slovenije, opr. št.: 34/2022, z dne 6. 5. 2022.«



Končna določba

14. člen

Spremembe in dopolnitve Pravil se objavijo na spletnih straneh borze in začnejo veljati petnajsti (15.) dan po njihovi objavi oz. v skladu s prehodnimi določbami Pravil.

Ljubljana, 20. 2. 2024

Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana

mag. Nina Vičar
članica uprave
l.r.

mag. Aleš Ipavec
predsednik uprave
l.r.