



POJASNILO:

Predlog zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o oblikah alternativnih investicijskih skladov je pripravljen z namenom prenesti določbe direktive (EU) 2024/927 Evropskega parlamenta in Sveta, katere rok za prenos poteče 16. aprila 2026 in vsebuje rešitve, potrebne za prenos te direktive. Z namenom vključitve strokovne in zainteresirane javnosti je predlog zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o oblikah alternativnih investicijskih skladov dan v javno obravnavo. Zainteresirana javnost lahko pripombe in predloge na predlog zakona posreduje na portalu E-demokracija v roku 14 dni od objave predloga. Vse prejete pripombe in predloge bomo skrbno preučili.

ZAKON O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH ZAKONA O OBLIKAH ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

I. UVOD

1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM PREDLOGA ZAKONA

Zakon o oblikah alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 101/22; v nadaljnjem besedilu: ZOAIS) ureja pravne oblike alternativnih investicijskih skladov, pogoje njihovega ustanavljanja ter temeljna pravila njihovega delovanja v Republiki Sloveniji.

Evropski parlament in Svet sta 13. marca 2024 sprejela Direktivo (EU) 2024/927 o spremembi direktiv 2011/61/EU in 2009/65/ES v zvezi z ureditvami prenosa, upravljanjem likvidnostnega tveganja, nadzorniškimi poročanjem, zagotavljanjem storitev depozitarjev in storitev skrbništva ter dajanjem posojil s strani alternativnih investicijskih skladov. Namen direktive je izboljšati delovanje notranjega trga alternativnih investicijskih skladov, okrepiti varstvo vlagateljev ter zagotoviti večjo finančno stabilnost.

Direktiva (EU) 2024/927 poleg sprememb na ravni upravljavcev AIS uvaja tudi zahteve, ki se nanašajo neposredno na delovanje in organizacijo posameznih oblik alternativnih investicijskih skladov, zlasti glede upravljanja likvidnostnega tveganja, vključitve orodij za upravljanje likvidnosti v akte o ustanovitvi ter pogojev za dejavnost dajanja posojil s strani specialnih investicijskih skladov. Te zahteve so predmet tega zakona, medtem ko se spremembe na ravni upravljavcev AIS prenašajo z novelo ZUAIS.

Glavni razlog za sprejetje predloga zakona je prenos Direktive (EU) 2024/927 v slovenski pravni red v delu, ki se nanaša na oblike alternativnih investicijskih skladov. Predlagane spremembe zagotavljajo uskladitev ZOAIS z novo evropsko ureditvijo ter večjo pravno jasnost in enotnost pravil za delovanje AIS.

Področje alternativnih investicijskih skladov v Republiki Sloveniji je v zadnjih treh letih zabeležil izrazito rast. Skupna vrednost sredstev v upravljanju AIS, ki so bili vzpostavljeni kot specialni investicijski skladi (SIS) v skladu z ZOAIS, se je v navedenem obdobju povečala za več kot 125 %, s približno 375 milijonov EUR na okoli 845 milijonov EUR. Ta dinamika izkazuje rastoč pomen tega področja za slovensko

finančno infrastrukturo in hkrati utemeljuje nujnost pravočasnega usklajevanja zakonodajnih okvirov z novimi zahtevami evropske ureditve.

2. CILJI, NAČELA IN POGLABITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1. Cilji

Glavni cilj predloga zakona je uskladitev Zakona o oblikah alternativnih investicijskih skladov z evropskim pravnim redom, in sicer prenos Direktive (EU) 2024/927 v slovenski pravni red v delu, ki se nanaša na delovanje in organizacijo alternativnih investicijskih skladov.

S predlogom zakona se zagotavlja enotnejša in jasnejša ureditev pravil, ki se nanašajo na posamezne oblike AIS, zlasti specialne investicijske sklade, ter njihova uskladitev z ureditvijo, ki jo za upravljavce AIS določa ZUAIS. Cilj predloga zakona je izboljšati preglednost in pravno predvidljivost delovanja AIS ter zagotoviti dosledno uporabo pravil na ravni skladov.

Na področju upravljanja likvidnostnega tveganja predlog zakona za AIS uvaja obveznost upoštevanja usklajenih orodij za upravljanje likvidnosti v aktih o ustanovitvi skladov. Takšna ureditev povečuje odpornost skladov v stresnih tržnih razmerah, s čimer se zagotavljata večja finančna stabilnost in učinkovitejša zaščita interesov vlagateljev.

Cilj predloga zakona je tudi ureditev dejavnosti dajanja posojil s strani specialnih investicijskih skladov v skladu z novo evropsko ureditvijo ter zagotovitev jasnih in enotnih pravil za sklade s takšno naložbeno strategijo. S tem se krepi pravna jasnost in zmanjšujejo tveganja, povezana z izvajanjem posojilne dejavnosti v okviru AIS.

2.2. Načela

Predlog zakona ne odstopa od načel, ki so bila upoštevana že ob pripravi veljavnega zakona. Glavna načela so:

1. *načelo subsidiarnosti in primarnosti prava Evropske unije* – predlog zakona zagotavlja skladen prenos Direktive (EU) 2024/927 v delu, ki se nanaša na oblike alternativnih investicijskih skladov, s čimer se zagotavlja enotna uporaba pravil notranjega trga v slovenskem pravnem redu;
2. *načelo sorazmernosti* – predlagane spremembe so omejene na obseg, ki je nujen za doseganje ciljev direktive, ne da bi pri tem čezmerno posegale v avtonomijo upravljavcev pri oblikovanju aktov o ustanovitvi AIS;
3. *načelo pravne varnosti in predvidljivosti* – z natančno določitvijo zahtev glede orodij za upravljanje likvidnosti in pogojev za dejavnost dajanja posojil se upravljavcem zagotavlja vnaprej znan in jasen pravni okvir;
4. *načelo varstva vlagateljev* – predlog zakona s sklicem na ureditev ZUAIS zagotavlja enotno raven varstva vlagateljev ne glede na pravno obliko AIS;
5. *načelo nediskriminacije in preprečevanja regulativne arbitraže* – z vzpostavitvijo harmoniziranih pogojev delovanja AIS se preprečuje neupravičeno različno obravnavanje posameznih oblik skladov.

2.3. Poglavitne rešitve

Osrednje vodilo pri pripravi predloga zakona je prenos zahtev Direktive (EU) 2024/927 v slovensko zakonodajo v delu, ki se nanaša na oblike alternativnih investicijskih skladov.

S predlogom zakona se dopolnjujejo pravila glede individualnih dogovorov z vlagatelji, vključno z izrecno ureditvijo stranskih pisem kot dopustne oblike takšnih dogovorov. S tem se zagotavlja jasnejša pravna podlaga za individualne dogovore ob hkratnem ohranjanju načela enake obravnave vlagateljev.

Predlog zakona uvaja obveznost, da akti o ustanovitvi specialnih investicijskih skladov pri opredelitvi orodij za upravljanje likvidnosti upoštevajo zahteve, ki za upravljavce AIS izhajajo iz ZUAIS. S tem se zagotavlja enotnejši in preglednejši pristop k upravljanju likvidnostnega tveganja na ravni posameznih skladov.

Nadalje predlog zakona ureja dejavnost dajanja posojil s strani specialnih investicijskih skladov z napotitvijo na ustrezne določbe ZUAIS, ki urejajo organizacijske in postopkovne zahteve za takšno dejavnost. Omejitve naložbene politike SIS ostajajo nespremenjene.

Predlog zakona vključuje tudi prehodne določbe, s katerimi se obstoječim upravljavcem SIS zagotavlja ustrezna časovna prilagoditev aktov o ustanovitvi in poslovanja novim zahtevam, ob upoštevanju evropskega roka prenosa direktive.

3. OCENA FINANČNIH POSLEDIC PREDLOGA ZAKONA ZA DRŽAVNI PRORAČUN IN DRUGA JAVNA FINANČNA SREDSTVA

Predlog zakona nima finančnih posledic za državni proračun in druga javna finančna sredstva.

4. NAVEDBA, DA SO SREDSTVA ZA IZVAJANJE ZAKONA V DRŽAVNEM PRORAČUNU ZAGOTOVLJENA, ČE PREDLOG ZAKONA PREDVIDEVA PORABO PRORAČUNSKIH SREDSTEV V OBDOBJU, ZA KATERO JE BIL DRŽAVNI PRORAČUN ŽE SPREJET

Predlog zakona ne predvideva porabe proračunskih sredstev za obdobje, za katero je bil državni proračun že sprejet.

5. PRIKAZ UREDITVE V DRUGIH PRAVNIH SISTEMIH IN PRILAGOJENOSTI PREDLAGANE UREDITVE PRAVU EVROPSKE UNIJE

Države članice EU so v procesu prenosa Direktive (EU) 2024/927 v svoje domače zakonodaje, zato prikaz ureditve v drugih pravnih sistemih ni mogoč.

Prilagojenost predlagane ureditve pravu Evropske unije

Predlog zakona je prilagojen pravnemu redu EU, saj gre za predpis, s katerim se v slovenski pravni red prenašajo določbe Direktive (EU) 2024/927 v delu, ki se nanaša na oblike alternativnih investicijskih skladov.

6. PRESOJA POSLEDIC, KI JIH BO IMEL SPREJEM ZAKONA

6.1 Presoja administrativnih posledic

a) v postopkih oziroma poslovanju javne uprave ali pravosodnih organov:

Ni posledic.

b) pri obveznostih strank do javne uprave ali pravosodnih organov:

Ni posledic.

6.2. Presoja posledic za okolje, vključno s prostorskimi in varstvenimi vidiki

Predlog zakona nima posledic za okolje, vključno s prostorskimi in varstvenimi vidiki.

6.3. Presoja posledic za gospodarstvo

Predlagane spremembe bodo imele pozitivne posledice za gospodarstvo, saj z jasnejšo in enotnejšo ureditvijo krepijo pravno varnost in učinkovitost delovanja AIS in SIS. Bolje regulirani in preglednejši AIS bodo lažje in v večjem obsegu financirali realno gospodarstvo, zlasti mala in srednja podjetja, ter tako prispevali k izboljšanju dostopa do alternativnih virov financiranja.

6.4. Presoja posledic za socialno področje

Predlog zakona nima posledic za socialno področje.

6.5. Presoja posledic za dokumente razvojnega načrtovanja

Predlog zakona nima posledic za dokumente razvojnega načrtovanja.

6.6. Presoja posledic za druga področja

Predlog zakona nima posledic za druga področja.

6.7. Izvajanje sprejetega predpisa

a) Predstavitev sprejetega zakona:

Predpis prenaša določbe Direktive (EU) 2024/927 v delu sprememb Direktive 2011/61/EU, ki se nanašajo na delovanje in organizacijo alternativnih investicijskih skladov. Zakon dopolnjuje pravila glede individualnih dogovorov z vlagatelji ter z napotitvijo na ustrezne določbe ZUAIS ureja obveznosti aktov o ustanovitvi SIS glede upravljanja likvidnosti in pogoje za dejavnost dajanja posojil s strani specialnih investicijskih skladov, zato je za upravljavce SIS pomembno, da so seznanjeni z novo ureditvijo.

b) Spremljanje izvajanja sprejetega predpisa

Izvajanje predpisa bo spremljala ATVP v okviru svojih rednih nadzornih aktivnosti.

6.8. Druge pomembne okoliščine v zvezi z vprašanji, ki jih ureja predlog zakona

V zvezi s predlogom zakona ni drugih pomembnih okoliščin.

7. PRIKAZ SODELOVANJA JAVNOSTI PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA

Predlog zakona je bil objavljen na spletni strani e-demokracija.si dne 15. marca 2026. Javna obravnava je potekala do 22. marca 2026. V času javne obravnave je bila prejeta ena pripomba, ki se je nanašala na 3. člen predloga zakona (začetek veljavnosti).

Pripombodajalec je opozoril, da določba, ki predvideva začetek uporabe zakona 17. januarja 2025, vzpostavlja retroaktivno veljavo zakona. Glede na to, da se s predlogom zakona spreminja tudi 2. točka drugega odstavka 74. člena, na katero se veže predvidena kazenska sankcija, je bil podan pomislek, da je predlagana zakonska ureditev zaradi povratne veljave neskladna z ustavnim načelom pravne varnosti kot elementa pravne države iz 2. člena Ustave Republike Slovenije in v nasprotju s 155. členom Ustave Republike Slovenije, ki prepoveduje povratno veljavo pravnih aktov. Pripomba je bila upoštevana.

8. PODATEK O ZUNANJEM STROKOVNJAKU OZIROMA PRAVNI OSEBI, KI JE SODELOVALA PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA

Pri pripravi predloga zakona niso sodelovali zunanji strokovnjaki oziroma pravne osebe.

9. ZNESEK PLAČILA ZUNANJIH STROKOVNJAKOV

Za pripravo predloga zakona ni bilo plačil zunanjih strokovnjakov oziroma pravnih oseb.

10. NAVEDBA, KATERI PREDSTAVNIKI PREDLAGATELJA BODO SODELOVALI PRI DELU DRŽAVNEGA ZBORA IN DELOVNIH TELES

– /

ZAKON O SPREMEMBAH IN DOPOLNITVAH ZAKONA O OBLIKAH ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

1. člen

V Zakonu o oblikah alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 101/22) se v 2. členu v prvem odstavku:

— v 1. točki besedilo »zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2021/2261 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2021 o spremembi Direktive 2009/65/ES glede uporabe dokumentov s ključnimi podatki s strani družb za upravljanje kolektivnih naložbenih podjetij za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L št. 455 z dne 20. 12. 2021, str. 15)« nadomesti z besedilom »zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2024/927 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. marca 2024 o spremembi direktiv 2011/61/EU in 2009/65/ES v zvezi z ureditvami prenosa, upravljanjem likvidnostnega tveganja, nadzorniškimi poročanjem, zagotavljanjem storitev depozitarjev in storitev skrbništva ter dajanjem posojil s strani alternativnih investicijskih skladov (UL L št. 2024/927 z dne 26. 3. 2024)«;

— v 2. točki besedilo »zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2019/2034 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. 12. 2019, str. 64)« nadomesti z besedilom »zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2024/927 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. marca 2024 o spremembi direktiv 2011/61/EU in 2009/65/ES v zvezi z ureditvami prenosa, upravljanjem likvidnostnega tveganja, nadzorniškimi poročanjem, zagotavljanjem storitev depozitarjev in storitev skrbništva ter dajanjem posojil s strani alternativnih investicijskih skladov (UL L št. 2024/927 z dne 26. 3. 2024)«.

2. člen

V 8. členu se tretji odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(3) Akt o ustanovitvi AIS lahko vsebuje tudi navedbo, da se lahko upravljavec AIS s posamičnim vlagateljem glede posamičnih elementov njegovega vložka v AIS dogovori drugače, kakor je navedeno v aktu o ustanovitvi AIS, če je tak dogovor ali stransko pismo v skladu s tem zakonom, ZUAIS in akti, izdanimi na njuni podlagi, ter drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje upravljavca AIS in AIS, pri čemer mora zagotavljati enakovredno obravnavo vlagateljev, in preostalim vlagateljem razkriti prednostno obravnavo takega vlagatelja, opis prednostne obravnave, vrsto vlagateljev, ki so do nje upravičeni, in vlagateljevo pravno ali ekonomsko povezavo z AIS ali upravljavcem AIS. Če akt o ustanovitvi AIS takšne navedbe ne vsebuje, tovrstni dogovori ali stranska pisma niso dopustni.«.

3. člen

V 28. členu se v petem odstavku črtata besedi »revizijska družba«.

4. člen

V 34. členu se za besedo »zakona« doda besedilo »ali stranskega pisma«.

5. člen

V 39. členu se beseda »komanditista« nadomesti z besedo »komplementarja«.

6. člen

V 45. členu se za besedo »biti« doda besedilo »ob prvi ponudbi delnic investicijske družbe«.

7. člen

V 77. členu se v tretjem odstavku v 1. točki beseda »sporazumi« nadomesti z besedo »sporazum«, za številko »8.« pa se doda besedilo »in 79.«.

8. člen

Dosedanje besedilo 79. člena se spremeni v prvi odstavek, za njim pa se doda drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Akt o ustanovitvi SIS mora pri opredelitvi orodij za uravnavanje likvidnosti v skladu s 13. točko drugega odstavka 8. člena tega zakona upoštevati zahteve iz 72.a in 72.b člena ZUAIS.«.

9. člen

V 81. členu se doda četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Če se sprememba pravil upravljanja SIS nanaša na spremembo naložbene strategije oziroma uvedbo ali prenehanje upoštevanja okoljskih ali socialnih značilnosti s strani SIS, se za tako spremembo smiselno uporabljajo določbe 77. in 78. člena tega zakona.«.

10. člen

Za 87. členom se doda 87.a člen, ki se glasi:

»87.a člen

(uporaba določb ZUAIS o dajanju posojil)

Ob upoštevanju omejitev dajanja posojil s strani SIS, kot jih določa ta zakon, se določbe 2.4.4.1.a poglavja ZUAIS smiselno uporabljajo tudi za tiste SIS, ki se ukvarjajo z dajanjem posojil ter za upravljavce SIS pri upravljanju takšnih SIS.«.

11. člen

V 102. členu se četrti odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(4) Agencija z ugotovitveno odločbo odloči, ali je bil v roku izpolnjen odložni pogoj iz odločbe iz prejšnjega odstavka, na podlagi dokazil, ki jih predloži upravljavec AIS, oziroma ki jih po uradni dolžnosti po izteku roka pridobi Agencija.«.

12. člen

V 163. členu se v prvem odstavku za 7. točko doda nova 8. točka, ki se glasi:

»8. v zvezi z vsakim SIS, ki ga upravlja, ne razpolaga z letnim poročilom, sestavljenim v skladu z 92. členom tega zakona v zvezi s prvim, drugim in sedmim odstavkom 95. člena ZUAIS, oziroma če letno poročilo ni na razpolago vlagateljem (92. člen tega zakona v zvezi s prvim in tretjim odstavkom 95. člena ZUAIS), oziroma ne zagotovi revidiranja letnega poročila SIS v skladu z 92. členom tega zakona v zvezi s 96. členom ZUAIS.«.

Dosedanje 8. do 10. točka postanejo 9. do 11. točka.

13. člen

V 166. členu se v prvem odstavku v 1. točki številka »4« nadomesti s številko »5«.

PREHODNE IN KONČNA DOLOČBA

14. člen

(uskladitev aktov o ustanovitvi SIS)

(1) Upravljavec SIS za uskladitev aktov o ustanovitvi SIS, ki jih upravlja, z drugim odstavkom 79. člena ne upošteva določb o postopkih spreminjanja akta o ustanovitvi, kot jih le-ta določajo.

(2) Upravljavec SIS uskladi akte o ustanovitvi SIS z drugim odstavkom 79. člena tega zakona najpozneje v roku enega meseca od začetka veljavnosti tega zakona.

15. člen

(uskladitev upravljavcev SIS in SIS z določbami o dajanju posojil)

(1) Šteje se, da so SIS, ki dajejo posojila in so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024 ter upravljavci pri upravljanju teh SIS, v obdobju od uveljavitve tega zakona do 16. aprila 2029, skladni s 73.a do 73.e členu ZUAIS, pod pogojem, da upravljavec SIS v tem obdobju ne poveča izpostavljenosti takšnih SIS do posameznih posojilojemalcev ali finančnega vzvoda teh SIS. .

(2) Če je nominalna vrednost posojil, ki jih SIS da enemu posojilojemalcu, ali finančni vzvod SIS, nad omejitvami iz 73.b člena oziroma prvega odstavka 73.e člena ZUAIS, upravljavec SIS, ki upravlja tak SIS, do 16. aprila 2029 te vrednosti ali finančnega vzvoda ne sme povečati. Kadar je nominalna vrednost posojil, ki jih SIS da kateremu koli posameznemu posojilojemalcu, ali finančni vzvod SIS, pod omejitvami iz 73.b člena oziroma prvega odstavka 73.e člena ZUAIS, upravljavec SIS, ki upravlja tak SIS, te vrednosti ali finančnega vzvoda ne sme povečati nad te omejitve.

(3) SIS, ki so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024 in od 15. aprila 2024 dalje ne zbirajo dodatnega kapitala se štejejo, da so skladni s 73.a do 73.e členu ZUAIS.

(4) Ne glede na prejšnje odstavke lahko upravljavec SIS, ki upravlja SIS, iz katerih se dajejo posojila in ki so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024, izbere, da za takšen SIS in zanj, pri upravljanju teh SIS, veljajo 73.a do 73.e členu ZUAIS, pod pogojem, da je o tem predhodno obvestil Agencijo.

(5) Agencija na podlagi obvestila iz prejšnjega odstavka izda ugotovitveno odločbo o usklajenosti, če iz predložene dokumentacije izhaja, da so izpolnjeni pogoji iz 73.a do 73.e člena ZUAIS.

(6) Za posojila, ki jih je dal SIS pred 15. aprilom 2024, se ne uporabljajo določbe 73.a, 73.c, 73.č, 73.d in 73.e člena ZUAIS .

16. člen

(začetek veljavnosti zakona)

Ta zakon začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

OBRAZLOŽITVE

K 1. členu

S spremembo 1. in 2. točke prvega odstavka 2. člena ZOAIS se posodobi sklicevanje na zadnje spremembe Direktive 2009/65/ES in Direktive 2011/61/EU z Direktivo (EU) 2024/927. Gre za redakcijski popravek.

K 2. členu

S spremembo tretjega odstavka 8. člena ZOAIS se med dopustne individualne dogovore z vlagatelji izrecno vključi stransko pismo, ki je opredeljeno v 4. členu ZOAIS. Sprememba razlikuje stransko pismo od ločenega sporazuma, ki se sklepa pri komanditnih družbah in velja za vse komanditiste, ter zagotavlja terminološko doslednost zakona. Gre za redakcijski popravek.

K 3. členu

Glede na to, da že skrbnik soglasje k predlogu izplačila imetnikom enot alternativnega vzajemnega sklada, ga le-ta prej tudi že pregleda, zato ni potrebe po dvojnem pregledu tudi s strani revizijske družbe. Skrbnik je odgovoren za opravljanje skrbniških storitev s profesionalno skrbnostjo. S tretjim členom tega zakona predlagana sprememba petega odstavka 28. člena ZOAIS je primerljiva z ureditvijo po ZISDU-3, ki velja za vzajemne sklade.

K 4. členu

Z dopolnitvijo 34. člena ZOAIS se besedilo uskladi s spremembo 8. člena tega zakona, ki med dopustne individualne dogovore z vlagatelji izrecno vključuje stransko pismo.

K 5. členu:

S spremembo 39. člena ZOAIS se izraz »komanditist« nadomesti z izrazom »komplementar«, s čimer se določi, da se zadevna pravica nanaša na komplementarja. Izstop komanditista namreč pomeni izstop vlagatelja, medtem ko se zadevna določba nanaša na izstop komplementarja, tj. upravljavca AIS. Gre za redakcijski popravek.

K 6. členu

S spremembo 45. člena ZOAIS se določi, da omejitev emisijskega zneska velja le ob prvi ponudbi delnic investicijske družbe. V primeru dokapitalizacije se omejitev ne uporablja, saj investicijska družba že posluje in redno objavlja podatek o izračunani čisti vrednosti sredstev na delnico v skladu s 46. členom ZOAIS.

K 7. členu

S spremembo tretjega odstavka 77. člena ZOAIS se beseda »sporazumi« nadomesti z besedo »sporazum«, s čimer se terminološko uskladi besedilo določbe. Za SIS se namreč lahko poleg akta o ustanovitvi sklenske zgolj en ločen sporazum, ki natančneje ureja vsebine iz 8. člena tega zakona. Hkrati se s spremembo prve točke tretjega odstavka 77. člena ZOAIS doda sklic na 79. člen ZOAIS, ker se s tem zakonom vsebinsko dopolnjuje 79. člen ZOAIS, tako da mora akt o ustanovitvi SIS opredeliti tudi orodja za uravnavanje likvidnosti skladno z zahtevami iz 72.a in 72.b člena ZUAIS, zato je potrebno uskladiti tudi sklicevanje v 77. členu.

K 8. členu

Z novim drugim odstavkom 79. člena ZOAIS se določa, da mora akt o ustanovitvi za vsak SIS pri opredelitvi orodij za uravnavanje likvidnosti upoštevati zahteve iz 72.a in 72.b člena ZUAIS. S tem se zagotavlja enotna ureditev orodij za uravnavanje likvidnosti v aktih o ustanovitvi vseh SIS.

K 9. členu

Z novim četrtem odstavkom 81. člena ZOAIS se ureja položaj, ko upravljavec SIS spremeni naravo SIS s spremembo pravil upravljanja ki se nanašajo na spremembo naložbene strategije oziroma uvedbo ali prenehanje upoštevanja okoljskih ali socialnih značilnosti s strani SIS po 8. ali 9. členu Uredbe (EU) 2019/2088. Takšna sprememba posledično pomeni, da mora Agencija preveriti politike skrbnih pregledov, vrednotenja, trajnostnega naložbenja in upravljanja tveganj v zvezi z novo naložbeno strategijo. Upravljavec AIS mora za tako spremembo pridobiti dovoljenje s strani Agencije ob smiselni uporabi določb 77. in 78. člena ZOAIS.

K 10. členu

Z 87.a členom ZOAIS se določa, da se za SIS z naložbeno politiko dajanja posojil ter za upravljavce SIS, ki upravljajo takšne SIS, smiselno uporabljajo določbe poglavja 2.4.4.1.a ZUAIS o posebnih pravilih pri dajanju posojil, ob upoštevanju omejitev, ki za SIS izhajajo iz tega zakona.

Sprememba predstavlja prenos in implementacijo Direktive (EU) 2024/927 na področju posojilne dejavnosti AIS, z namenom uskladitve notranjih postopkov vseh kategorij upravljavcev, ki upravljajo SIS s tako naložbeno strategijo, v Republiki Sloveniji. Omejitve na naložbenem delu ostajajo nespremenjene.

K 11. členu

Sprememba odpravlja napačen zapis, po katerem bi Agencija izdala ugotovitevno odločbo po izteku roka in ne po predložitvi dokazil. Hkrati določa, da lahko Agencija, če dokazila niso bila predložena, ta pridobi po uradni dolžnosti (npr. izpis iz sodnega registra) in na tej podlagi izda ugotovitevno odločbo o (ne)izpolnjevanju pogoja.

K 12. členu

Z dopolnitvijo prvega odstavka 163. člena ZOAIS se določa prekršek upravljavca SIS v zvezi z vsakim SIS, ki ga upravlja, če ne razpolaga z ustrezno sestavljenim letnim poročilom SIS, če letno poročilo SIS ni na razpolago vlagateljem, oziroma če ne zagotovi revidiranja letnega poročila SIS v skladu z določbami ZUAIS, na katere se sklicuje prvi odstavek 92. člena ZOAIS v zvezi s 95. in 96. členom ZUAIS.

K 13. členu

S spremembo 1. točke prvega odstavka 166. člena ZOAIS se številka »4« nadomesti s številko »5«. Gre za redakcijski popravek, saj prepoved oglaševanje in predstavljanja subjekta kot AIS ureja tretji odstavek 5. člena in ne tretji odstavek 4. člena ZOAIS.

K 14. členu

Z določbami tega člena se ureja prehodno obdobje za uskladitev aktov o ustanovitvi SIS z zahtevami glede orodij za upravljanje likvidnosti iz drugega odstavka 79. člena zakona. Ker gre za izpolnjevanje

zakonske zahteve, se uskladitev izvede brez upoštevanja postopkov spreminjanja aktov o ustanovitvi SIS, kot jih le-ti določajo. .

K 15. členu

Z določbami tega člena se v slovenski pravni red prenašajo prehodni roki in režimi glede uskladitve SIS, ki dajejo posojila in upravljavcev pri upravljanju takšnih SIS, z novimi zahtevami iz 73.a do 73.e člena ZUAIS. Za SIS, ki dajejo posojila in so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024, velja prehodno obdobje do 16. aprila 2029, v katerem se šteje, da so skladni z novimi pravili, pri čemer upravljavec v tem obdobju ne sme povečati izpostavljenosti posameznim posojilojemalcem ali finančnega vzvoda nad obstoječe ravni. SIS, ustanovljeni pred 15. aprilom 2024, ki po tem datumu ne zbirajo dodatnega kapitala, se štejejo za skladne brez potrebe po dodatnih prilagoditvah. Upravljavec SIS se lahko odloči za takojšnjo uporabo nove ureditve, če o tem obvesti Agencijo, ki na tej podlagi izda ugotovitveno odločbo o usklajenosti. Za posojila, dana pred 15. aprilom 2024, se ne uporabljajo določbe 73.a, 73.c, 73.č in 73.d člena ZUAIS, kar zagotavlja pravno varnost glede obstoječih posojilnih portfeljev SIS.

K 16. členu

Člen določa začetek veljavnosti zakona.

BESEDILO ČLENOV, KI SE SPREMINJAJO

2. člen

(prenos direktiv in izvajanje uredb Evropske Unije)

(1) S tem zakonom se v pravni red Republike Slovenije prenašata delno naslednji direktivi Evropske unije:

1. Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 32), zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2021/2261 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2021 o spremembi Direktive 2009/65/ES glede uporabe dokumentov s ključnimi podatki s strani družb za upravljanje kolektivnih naložbenih podjemov za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L št. 455 z dne 20. 12. 2021, str. 15), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2009/65/ES);

2. Direktiva 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010 (UL L št. 174 z dne 1. 7. 2011, str. 1), zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2019/2034 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. 12. 2019, str. 64), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2011/61/EU).

(2) S tem zakonom se podrobneje ureja izvajanje naslednjih uredb Evropske unije:

1. Uredba (EU) št. 1286/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 26. novembra 2014 o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP) (UL L št. 352 z dne 9. 12. 2014, str. 1), zadnjič spremenjena z Uredbo (EU) 2021/2259 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. decembra 2021 o spremembi Uredbe (EU)

št. 1286/2014 v zvezi s podaljšanjem prehodne ureditve za družbe za upravljanje, investicijske družbe in osebe, ki svetujejo o enotah kolektivnih naložbenih podjetij za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) in skladov, ki niso KNPVP, ali jih prodajajo (UL L št. 455 z dne 20. 12. 2021, str. 1), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 1286/2014/EU);

2. Uredba (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o prospektu, ki se objavi ob ponudbi vrednostnih papirjev javnosti ali njihovi uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu, in razveljavitvi Direktive 2003/71/ES (UL L št. 168 z dne 30. 6. 2017, str. 12), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2021/528 z dne 16. decembra 2020 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2017/1129 Evropskega parlamenta in Sveta glede najmanjšega obsega informacij dokumenta, ki se objavi za izvzetje od obveznosti objave prospekta v zvezi s prevzemom na podlagi ponudbe za zamenjavo, združitvijo ali delitvijo (UL L št. 106 z dne 26. 3. 2021, str. 32), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 2017/1129/EU);

3. Delegirana uredba Komisije (EU) št. 231/2013 z dne 19. decembra 2012 o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z izjemami, splošnimi pogoji poslovanja, depozitarji, finančnim vzvodom, preglednostjo in nadzorom (UL L št. 83 z dne 22. 3. 2013, str. 1), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2021/1255 z dne 21. aprila 2021 o spremembi Delegirane uredbe (EU) št. 231/2013 v zvezi s tveganji glede trajnostnosti in dejavniki trajnostnosti, ki jih morajo upoštevati upravitelji alternativnih investicijskih skladov (UL L št. 277 z dne 2. 8. 2021, str. 11), (v nadaljnjem besedilu: Delegirana uredba 231/2013/EU).

8. člen

(akt o ustanovitvi AIS)

(1) Akt o ustanovitvi AIS so pravila upravljanja pri alternativnem vzajemnem skladu, statut pri investicijski družbi ali družbena pogodba pri specialni komanditni družbi.

(2) Akt o ustanovitvi AIS ob upoštevanju oblike AIS in ob upoštevanju zahtev, ki jih za posamično obliko družbe predpisuje ZGD-1, vsebuje najmanj:

1. ime in pravno organizacijsko obliko AIS;
2. datum ustanovitve ali oblikovanja AIS;
3. ime in sedež upravljavca AIS;
4. navedbo, ali ima AIS skrbnika in če ga ima, navedbo podatkov o skrbniku;
5. navedbo, ali ima sklad imenovano revizijsko družbo;
6. navedbo trajanja AIS;
7. navedbo ciljne skupine vlagateljev, ki jim je AIS namenjen, z opozorilom, komu AIS ni namenjen;
8. navedbo najnižjih zneskov zavez posameznega vlagatelja in kadar je to ustrezno, navedbo najnižjih in najvišjih zneskov skupnih zavez vlagateljev;
9. naložbeno strategijo in opredelitev naložbenih pravil AIS, vključno z opisom politike AIS glede finančnega vzvoda;
10. opis postopka vpisa, nakupa in vplačila enot AIS ter izplačila enot AIS in mehanizma pretvorbe v enote AIS, ter navedbo, ali AIS zagotavlja možnost vplačila ali izplačila enot AIS v naravi, ter pogoje in način vplačila ali izplačila v naravi;
11. opis pravic, ki izhajajo iz enot AIS, vključno z morebitnimi omejitvami navedenih pravic, in postopek uveljavljanja navedenih pravic;
12. navedbo, ali bodo imetniki enot AIS upravičeni do izplačila enot AIS pred potekom trajanja AIS in pod kakšnimi pogoji;
13. pri odprtih AIS navedbo orodij za uravnavanje likvidnosti, ki bodo upravljavcu na voljo v primeru težav z zagotavljanjem potrebne likvidnosti, in posledice za imetnike enot AIS v primeru uporabe posameznih orodij;
14. navedbo vseh provizij in stroškov, ki bodo bremenili vlagatelje ob vstopu in izstopu iz AIS ter vseh neposrednih in posrednih stroškov, ki bodo bremenili vlagatelje in AIS v času trajanja AIS;
15. navedbo, ali bo AIS sproti delil del prihodkov ali dobička;
16. način obveščanja imetnikov enot AIS o finančnem in pravnem položaju AIS;
17. način in roke obveščanja imetnikov enot AIS o vrednotenju sredstev in izračunani vrednosti enote AIS;
18. razloge za likvidacijo AIS in opis postopka likvidacije AIS;

19. način, pogoje in obveščanje vlagateljev o spremembah akta o ustanovitvi AIS;
20. imena in funkcije oseb, odgovornih za vsebino akta o ustanovitvi AIS;
21. razen pri AIS s statusom SIS ali v primeru nepremičninske investicijske družbe, navedbo, da oblikovanje ali ustanovitev, zagon, dokumentacija vključno s ponudbenim dokumentom, dejavnosti in prenehanje AIS, ki nima statusa SIS, niso predmet odobritve ali nadzora s strani Agencije;
22. pravice vlagateljev, če upravljavec AIS krši določbe akta o ustanovitvi;
23. navedbo, kje bodo vlagateljem na voljo dodatne informacije.

(3) Akt o ustanovitvi AIS lahko vsebuje tudi navedbo, da se lahko upravljavec AIS s posamičnim vlagateljem glede posamičnih elementov njegovega vložka v AIS dogovori drugače, kakor je navedeno v aktu o ustanovitvi AIS, če je tak dogovor v skladu s tem zakonom, ZUAIS, na njuni podlagi izdanimi splošnimi akti in drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje upravljavca AIS in AIS, pri čemer mora zagotavljati enakovredno obravnavo vlagateljev, in preostalim vlagateljem razkriti prednostno obravnavo takega vlagatelja, opis prednostne obravnave, vrsto vlagateljev, ki so do nje upravičeni, in vlagateljevo pravno ali ekonomsko povezavo z AIS ali upravljavcem AIS. Če akt o ustanovitvi AIS takšne navedbe ne vsebuje, tovrstni dogovori niso dopustni.

28. člen

(unovčenje premoženja alternativnega vzajemnega sklada in poplačilo imetnikov enot)

- (1) Upravljavec AIS unovči premoženje alternativnega vzajemnega sklada s prodajo tega premoženja oziroma na drug primeren način.
- (2) Po začetku postopka likvidacije alternativnega vzajemnega sklada lahko upravljavec alternativnega vzajemnega sklada za račun alternativnega vzajemnega sklada sklepa samo posle, potrebne za unovčitev premoženja alternativnega vzajemnega sklada.
- (3) Upravljavec alternativnega vzajemnega sklada pri prodaji premoženja alternativnega vzajemnega sklada ne upošteva pravil o najvišjih ali najnižjih dovoljenih deležih posameznih vrst naložb.
- (4) Ko je unovčen tolikšen del premoženja alternativnega vzajemnega sklada, da je razdelitev denarne likvidacijske mase imetnikom enot smotrna, upravljavec alternativnega vzajemnega sklada pripravi predlog izplačila imetnikom enot.
- (5) Predlog izplačila iz prejšnjega odstavka, vključno s presojo vprašanja obstoja smotrnosti, pregleda revizijska družba in da k njemu soglasje skrbnik.
- (6) Upravljavec alternativnega vzajemnega sklada opravi izplačilo imetnikom enot alternativnega vzajemnega sklada na podlagi predloga izplačil imetnikom enot po prejemu soglasja skrbnika.
- (7) Četrty do šesti odstavek tega člena se smiselno uporabljajo tudi za kasnejša izplačila imetnikom enot.
- (8) Za izplačilo imetnikom enot alternativnega vzajemnega sklada v naravi se smiselno uporablja 25. člen tega zakona.

34. člen

(pravica nadzora)

Ne glede na 140. člen ZGD-1 ima komanditist pravice, ki izhajajo iz družbene pogodbe ali ločenega sporazuma iz drugega odstavka 32. člena tega zakona, v skladu s tem poglavjem.

39. člen

(odpoved pogodbe o upravljanju)

Odpoved pogodbe o upravljanju je dopustna po postopkih in v skladu z družbeno pogodbo, če opredeljuje možnost izstopa komanditista, in oddelkom 5.1. tega zakona.

45. člen

(emisijski znesek delnice)

Emisijski znesek delnice z nominalnim zneskom mora biti enak nominalnemu znesku, emisijski znesek kosovne delnice pa enak pripadajočemu znesku.

77. člen

(zahteva za priznanje statusa SIS)

(1) Upravljavec AIS iz 75. člena tega zakona pred začetkom upravljanja SIS na Agencijo vloži zahtevo za priznanje statusa SIS.

(2) Status SIS se lahko na podlagi določb tega člena prizna tudi že ustanovljenemu AIS, če svoje poslovanje uskladi z določbami tega poglavja.

(3) Zahtevi za priznanje statusa SIS se priloži:

1. akt o ustanovitvi SIS in morebitni ločeni sporazumi, ki urejajo vsebine iz 8. člena tega zakona;
2. ponudbeni dokument SIS;
3. pogodba o upravljanju SIS, če ta obstaja;
4. pogodba o opravljanju skrbniških storitev;
5. dokument s ključnimi informacijami, če ga mora upravljavec AIS pripraviti;
6. sklenjene pogodbe o prenosu upravljanja storitve upravljanja premoženja in pogodbe o prenosu administrativnih storitev na druge osebe ali osnutke pogodb, če ti obstajajo, skupaj z obrazložitvijo objektivnih razlogov za prenos posamičnih storitev in celotne strukture prenesenih storitev;
7. poslovni načrt SIS za čas ustanovitve SIS ali za dobo 5 let po pridobitvi statusa, če je SIS ustanovljen za nedoločen čas;
8. druga dokumentacija, iz katere izhaja, da upravljavec AIS izpolnjuje pogoje, ki jih za upravljavca vrste SIS, za katerega se vodi postopek o izdaji dovoljenja za upravljanje, zahteva ta zakon.

(4) Agencija lahko od upravljavca AIS, ki bo upravljal SIS, zahteva tudi dodatne podatke, ki jih potrebuje za oceno, ali ta izpolnjuje pogoje, ki jih za upravljanje AIS določa ta zakon in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

(5) Dokumentacije iz tretjega odstavka tega člena upravljavcu AIS, ki bo upravljal SIS, ni treba ponovno predložiti, če ima Agencija to dokumentacijo že na podlagi drugih določb tega zakona in se ta do dneva predložitve ni spremenila.

(6) Če namerava upravljavec AIS oblikovati nov SIS z enako naložbeno strategijo, kot jo ima njegov obstoječi SIS, zahtevi za priznanje statusa SIS predloži tudi dokumente iz tretjega odstavka tega člena, iz katerih so razvidne spremembe že predloženih dokumentov predhodnega SIS, na podlagi katerih je Agencija izdala odločbo s katero je priznala status SIS.

(7) Agencija o vlogi iz prejšnjega odstavka odloči v roku enega meseca od prejema popolne vloge, če je iz sprememb razvidno, da se ne spreminja:

- naložbena politika SIS,
- stroški SIS,

- ključni delovni procesi povezani s SIS, kot so vrednotenje, upravljanje s tveganji in upravljanje likvidnosti,
- vsebina skrbniške pogodbe in
- obseg prenešenih storitev v zvezi s predmetnim SIS.

(8) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino dokumentacije iz 8. točke tretjega odstavka tega člena in način predložitve v tretjem odstavku tega člena navedene dokumentacije.

79. člen

(akt o ustanovitvi SIS)

Akt o ustanovitvi SIS poleg vsebin iz 8. člena tega zakona in vsebin, ki jih za posamezno pravnoorganizacijsko obliko AIS določa zakon, natančneje opredeljuje tudi:

1. opis poslovanja preko namenskih družb, če jih SIS namerava uporabiti, vključno z obrazložitvijo stroškov, ki lahko nastanejo namenski družbi ali zaradi ustanovitve namenske družbe;
2. politiko odkupov in izplačil enot SIS, in sicer:
 - a) ali bo SIS zagotavljal sproti odkup enot, ali bo enote izplačal ob koncu obdobja, za katerega je bil ustanovljen;
 - b) morebitno obdobje odkupov enot;
 - c) morebitno obvezo imetnikov enot po predhodni najavi vložitve zahteve za izplačilo enot SIS;
 - č) morebitne pogoje in okoliščine, v katerih lahko SIS začasno ustavi prodajo ali odkup enot, in pogoje, kdaj lahko uvede začasni delni odkup enot ter način izvršitve teh ukrepov;
3. kadar je to ustrezno, opredelitev uporabe prihodkov ali dobička SIS in v primeru sprotne razdelitve imetnikom enot tudi:
 - a) opis rokov in načina zajetja imetnikov enot SIS;
 - b) opis načina razdelitve;
4. morebitne druge pravice imetnikov enot SIS in način uresničitve teh pravic, na primer sodelovanje v organih SIS;
5. opis okoliščin in postopka sprememb akta o ustanovitvi SIS in pogodbe o upravljanju SIS, če ta obstaja, ter s tem povezanih pravic imetnikov enot SIS.

81. člen

(obvestilo o spremembah akta o ustanovitvi SIS)

(1) Če namerava upravljavec AIS spremeniti akt o ustanovitvi SIS, mora o tem predhodno obvestiti Agencijo.

(2) Če se spremembe akta o ustanovitvi SIS nanašajo na spremembo upravljavca AIS, ki upravlja SIS, skrbnika SIS, naložbene strategije in politike uporabe finančnega vzvoda, mora predložiti tudi obrazložitev nameravane spremembe.

(3) Upravljavec AIS lahko uveljavi načrtovane spremembe, če Agencija v enem mesecu od dneva, ko prejme obvestilo iz prvega odstavka tega člena, ne izda odločbe, s katero upravljavcu AIS prepove ali omeji uveljavitev teh sprememb.

102. člen

(osnovni kapital specialne komanditne družbe)

(1) Skupni kapitalski deleži komanditistov specialne komanditne družbe morajo biti najmanj 1.000.000 eurov.

(2) Pred priznanjem statusa SIS morajo biti kapitalski deleži SIS v celoti vpisani.

(3) Status SIS je lahko specialni komanditni družbi priznan pod odložnim pogojem, ki se izpolni, ko so vpisani vsi kapitalski deleži iz prvega odstavka tega člena. Agencija v odločbi, s katero se prizna status SIS pod odložnim pogojem, določi tudi rok izpolnitve tega pogoja, ki ne sme biti daljši od šestih mesecev.

(4) Agencija po izteku roka iz prejšnjega odstavka z ugotovitveno odločbo odloči, ali je bil izpolnjen odložni pogoj iz odločbe iz prejšnjega odstavka, na podlagi dokazil, ki jih predloži upravljavec AIS v določenem roku.

163. člen

(kršitve upravljavca AIS, ki upravlja SIS)

(1) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje upravljavec AIS, ki upravlja SIS, če:

1. si izplačuje provizijo za upravljanje in nagrado za uspešnost v nasprotju z 80. členom tega zakona;
2. pred nameravano spremembo akta o ustanovitvi SIS o tem ne obvesti Agencije (prvi odstavek 81. člena);
3. pred uveljavitvijo sprememb pogodbe o upravljanju SIS o tem ne obvesti Agencije v skladu s prvim odstavkom 82. člena tega zakona;
4. Agencije v petih delovnih dneh od neizpolnjevanja pogojev ne obvesti o neizpolnjevanju pogojev za priznanje statusa SIS (prvi odstavek 83. člena);
5. SIS, ki ga upravlja, izdaja poročstva in daje posojila v nasprotju s 85. členom tega zakona;
6. SIS, ki ga upravlja, ima naložbeno politiko posojil v nasprotju s 87. členom tega zakona;
7. enot SIS ne izplača v skladu z 90. členom tega zakona;
8. Agencije ne obvesti o uvedbi postopka likvidacije v 15. delovnih dneh po uvedbi postopka na podlagi ustreznega sklepa upravljavca AIS ali SIS (96. člen);
9. prenese upravljanje SIS na drugega upravljavca AIS brez dovoljenja Agencije (prvi odstavek 97. člena);
10. ne pridobi soglasja Agencije k preoblikovanju ali drugi statusni spremembi, kjer je udeležen SIS (prvi odstavek 98. člena).

(2) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

166. člen

(kršitve drugih oseb in skrbnika)

(1) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje pravna oseba, če:

1. ravna v nasprotju s prepovedjo oglaševanja ali predstavljanja iz tretjega odstavka 4. člena tega zakona;
2. ne posreduje dokumentacije, poročil in informacij v skladu z zahtevo Agencije (drugi odstavek 157. člena).

(2) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek kaznuje samostojni podjetnik posameznik ali posameznik, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prejšnjega odstavka.

(3) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek kaznuje odgovorna oseba pravne osebe, samostojnega podjetnika in posameznika, ki samostojno opravlja dejavnost, ki stori prekršek iz prvega odstavka tega člena.

(4) Z globo od 800 do 4.100 eurov se za prekršek iz prvega odstavka tega člena kaznuje posameznik.

(5) Z globo od 5.000 do 125.000 eurov se za prekršek iz 2. točke prvega odstavka tega člena kaznuje tudi skrbnik, z globo od 800 do 4.100 eurov pa tudi odgovorna oseba skrbnika.