



POJASNILO:

Predlog zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o upravljavcih 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 upravljavcih 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 UPRAVLJAVCIH ALTERNATIVNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV

I. UVOD

1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM PREDLOGA ZAKONA

1.1 Veljavna ureditev

Zakon o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15, 77/18, 161/21, 101/22 – ZOAIS, 77/25 in 10/26 – ZdZEETD; v nadaljnjem besedilu: ZUAIS) je temeljni predpis, ki ureja področje upravljavcev alternativnih investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: AIS) v Republiki Sloveniji. ZUAIS prenaša Direktivo 2011/61/EU¹ ter v slovenskem pravnem redu vzpostavlja pogoje za delovanje upravljavcev AIS, definira AIS ter ureja skrbništvo AIS.

1.2 Razlogi za spremembe

Razlogi za pripravo predloga zakona izhajajo iz: (i) obveznega prenosa Direktive (EU) 2024/927² in (ii) ureditve izvajanja Delegirane uredbe Komisije (EU) 2026/466 v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo značilnosti orodij za upravljanje likvidnosti.

1.2.1. Razlogi, ki izhajajo iz prenosa Direktive (EU) 2024/927

¹ 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) 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 Direktiva (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)

Direktiva (EU) 2024/927 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. marca 2024 o spremembi direktiv 2011/61/EU in 2009/65/ES (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2024/927) uvaja spremembe direktive 2011/61/EU, ki je prenesena v veljavni ZUAIS.

Komisija je v skladu z Direktivo 2011/61/EU pregledala uporabo in področje uporabe Direktive 2024/927/EU ter ugotovila, da je treba harmonizirati pravila za upravljavce AIS, pri čemer je Komisija EU v pregledu veljavne evropske ureditve ugotovila pomanjkljivosti, kot v nadaljevanju.

Glavni razlog za sprejetje Direktive 2024/927/EU izhaja iz potrebe po spodbujanju učinkovite Unije kapitalskih trgov, ki omogoča boljši dostop do financiranja za evropska podjetja in hkrati krepi stabilnost finančnega sistema.

(a) Upravljanje likvidnostnega tveganja

Veljavna direktiva 2011/61/EU, preden je bila spremenjena z Direktivo 2024/927, ni določala minimalnega, na EU ravni usklajenega sklopa orodij za upravljanje likvidnosti. Posledično so nastajale razlike v nacionalnih praksah, ki so otežile upravljanje pritiskov za izplačila v stresnih tržnih razmerah. ESRB in ESMA sta posledično priporočila harmonizacijo.

(b) Prenos opravljanja nalog

Z Direktivo 2024/927 se krepijo tudi pravila glede prenosa nalog na tretje osebe in vsebinske prisotnosti upravljavca v državi sedeža. Veljavna ureditev namreč ni dovolj jasno določala standardov za prenos nalog upravljanja, kar je povzročalo nedoslednosti v nadzornih praksah in tveganje ustanavljanja družb za upravljanje brez dejanske operativne substance (»poštinih nabiralnikov«).

(c) Vloga centralnih depotnih družb v verigi hrambe

Centralne depotne družbe (v nadaljnjem besedilu: CDD) se po veljavni ureditvi niso štete za zastopnike depozitarja, kar je povzročalo pravno negotovost glede pretoka informacij med skrbnikom sredstev AIS in depozitarjem.

(d) Nadzorniško poročanje

Veljavna ureditev nima vzpostavljenega nadzorniškega poročanja glede finančnega vzvoda, ki ga uporablja AIS ter glede morebitnega prenosa storitve upravljanja premoženja ali upravljanja tveganj na drugo osebo. Direktiva 2024/927/EU tako uvaja standardizirane zahteve za nadzorniško poročanje upravljavcev AIS o poslovanju in upravljanju AIS.

1.2.2 Razlogi, ki izhajajo iz ureditve izvajanja Delegirane uredbe Komisije (EU) 2026/466

Delegirana uredba Komisije (EU) 2026/466 predpisuje regulativne tehnične standarde, ki določajo značilnosti orodij za upravljanje z likvidnostjo. Tako se z delegirano uredbo ureja prekinitev vpisov, ponovnih odkupov in izplačil KNPVP, pogoje in pragove za omejitev izplačil s strani KNPVP, razpon provizij za izplačila in prilagajanja čiste vrednosti sredstev KNPVP upošteva ocenjene eksplicitne transakcijske stroške, sistem dvojnih cen, dajatve proti razvodenitvi, izplačila vlagateljem v KNPVP v naravi ter stranske žepe.

2. CILJI, NAČELA IN POGLAVITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1. Cilji

Glavni cilj predloga zakona je uskladitev slovenske zakonodaje z evropskim pravnim redom, in sicer prenos Direktive 2024/927/EU v delu, ki se nanaša na spremembe Direktive 2011/61/EU o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (AIFMD) ter ureditev izvajanja delegirane uredbe Komisije (EU) 2026/466 glede podrobnejših lastnosti, ki naj jih imajo orodja za upravljanje z likvidnostjo. S tem se zagotavlja pravne podlage za enotno delovanje slovenskih upravljavcev AIS znotraj notranjega trga EU.

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 2024/927/EU, s čimer zagotavlja enotno uporabo pravil notranjega trga v slovenskem pravnem redu;
2. *načelo sorazmernosti* - vsi predvideni nadzorni ukrepi in omejitve so omejeni na raven, ki je nujna in primerna za doseganje javnega interesa, ne da bi pri tem čezmerno posegali v svobodno gospodarsko pobudo;
3. *načelo pravne varnosti in predvidljivosti* - z natančno določitvijo pogojev za upravljanje likvidnosti in izdajo dovoljenj se subjektom nadzora zagotavlja vnaprej znan in jasen pravni okvir, ki preprečuje arbitrarne posege;
4. *načelo varstva zaupanja v pravo in varstva vlagateljev* – predlog zakona s fiduciarno dolžnostjo in nepretrgano odgovornostjo upravljavca pri prenosu nalog štiti pričakovanje vlagateljev, da bo njihov kapital upravljan skrbno in v skladu z najvišjimi standardi;
5. *načelo nediskriminacije in preprečevanja regulativne arbitraže* - z vzpostavitvijo harmoniziranih pogojev poslovanja se slovenskim upravljavcem AIS zagotavlja enakopraven položaj na notranjem trgu EU in preprečuje neupravičeno zaostrovanje nacionalnih pogojev.

2.3. Poglavitne rešitve

V uvodnem delu se dopolnjuje seznam evropskih aktov, katerih prenos se ureja s tem zakonom, tako da se v 2. členu ZUAIS doda sklic na Direktivo 2024/927/EU. Na področju prenosa opravljanja storitev predlog zakona natančneje določa standarde za prenos storitev upravljanja na druge osebe ter pogoje za nadaljnji prenos na tretje osebe. Poseben poudarek je namenjen zahtevam glede obveščanja pristojnih organov, s čimer se zagotavlja ustrezen nadzorni pregled nad zunanjim izvajanjem nalog.

Širitev seznama dovoljenih storitev upravljavca AIS

Ena izmed ključnih novosti je razširitev seznama dovoljenih storitev, ki jih lahko opravljajo upravljavci AIS. Nova 4. točka prvega odstavka 55. člena ZUAIS omogoča, da upravljavec AIS lahko opravlja tudi druge naloge ali dejavnosti, ki jih že izvaja v zvezi z AIS, ki jih upravlja, ali v zvezi s storitvami, ki jih opravlja v skladu s 55. členom ZUAIS, in to niso storitve upravljanja investicijskih skladov (AIS ali KNPVP) ali storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve. Sprememba 57. člena ZUAIS dodaja dve novi storitvi v seznam storitev upravljanja AIS, to je dejavnosti dajanja posojil v imenu AIS in servisiranje subjektov s posebnim namenom pri listinjenju, pri čemer gre za dodatni storitvi povezani z upravljanjem AIS, in ne za samostojni storitvi.

Kvalificirani deleži v upravljavcih AIS

Pomembno novost predstavlja uvedba ureditve kvalificiranih deležev v upravljavcih AIS. Z

Novo poglavje 2.4.3.a (Delničarji upravljavca AIS) ZUAIS v členih 62.a do 62.p namreč ureja dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v upravljavcu AIS, ugotavljanje kvalificiranega deleža ter izjeme od takšnega ugotavljanja, zahtevo za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v upravljavcu AIS, postopek presoje primernosti bodočega kvalificiranega imetnika, zavrnitev zahteve za izdajo dovoljenja za pridobitev takšnega kvalificiranega deleža, prenehanje veljavnosti dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža, ureja primere, ko so glasovalne pravice pridobljene v nasprotju z določbami navedenih členov, uvaja ukrepe v primerih pridobitve delnic v nasprotju z določbami poglavja 2.4.3.a

(odredba o odsvojitvi delnic, odločba o prepovedi uresničevanja glasovalnih pravic), odvzem dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža, obveščanje v zvezi s kvalificiranimi deleži, predviden je akt Agencije o kvalificiranih imetnikih deležev v upravljavcu AIS. S tem se zagotavlja pregledna in stabilna lastniška struktura ter preprečuje vpliv neprimernih delničarjev na poslovanje upravljavca AIS.

Namen sprememb je vzpostaviti celovit okvir za nadzor nad lastniško strukturo upravljavcev AIS, ki je primerljiv ureditvi drugih finančnih institucij (bank, zavarovalnic, družb za upravljanje), ter s tem okrepiti varno in skrbno poslovanje upravljavcev AIS.

Prenos storitev upravljanja AIS na druge osebe in nadaljnji prenos na tretje osebe

S spremembami 58., 59., 60. in 126. člena ZUAIS se natančneje določajo standardi za prenos storitev upravljanja na druge osebe ter pogoji za nadaljnji prenos na tretje osebe, s posebnim poudarkom na zahtevah glede vsebinske prisotnosti družbe za upravljanje v državi sedeža. Cilj je zagotoviti, da upravljavci kljub zunanjemu izvajanju storitev ohranijo polno odgovornost in nadzor nad ključnimi funkcijami. Ta ureditev neposredno prispeva k večji preglednosti in jasno določeni odgovornosti v celotni verigi prenosov.

Uprava upravljavca AIS

Novo poglavje 2.4.3.b (Uprava upravljavca AIS) v členih 62.r do 62.ž. ureja pogoje za upravo upravljavca AIS in dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave, kar v veljavnem zakonu doslej ni bilo celovito urejeno. Določajo se minimalni organizacijski standardi (najmanj dva člana uprave, zaposlitev za polni delovni čas, vezanost na državo članico, znanje slovenskega jezika, vodenje poslov iz Republike Slovenije), merila ugleda in izkušenj članov uprave, obveznost pridobitve dovoljenja Agencije za opravljanje funkcije člana uprave ter odgovornost članov uprave za spoštovanje zakonodaje in pravil varnega in skrbnega poslovanja. Uvaja se tudi možnost odvzema ali pogojnega odvzema dovoljenja ter izrek opomina.

Namen sprememb je vzpostaviti celovit okvir za nadzor nad poslovodstvom upravljavcev AIS, ki je primerljiv ureditvi drugih finančnih institucij (bank, zavarovalnic, družb za upravljanje), ter s tem okrepiti varno in skrbno poslovanje upravljavcev AIS. Navedena ureditev se ureja primerljivo z ureditvami, ki so v veljavi za subjekte, ki nastopajo na trgu kapitala (družbe za upravljanje, borznoposredniške družbe, idr.) in so sočasno posledica sprememb ki jih uvaja Direktiva 927/2024/EU – obsežnejše poročanje o osebah, ki dejansko vodijo posle in vzpostavitvi enotne baze podatkov na nivoju evropskih nadzornih organov (EBA, EIOPA, ESMA) v zvezi s temi osebami – slednje terja, da imajo osebe, ki so ocenjene kot primerne, upravni akt naslovljen na njih same, in ne enotno dovoljenje skupaj z upravljavcem AIS.

Ta dopolnitev krepi korporativno upravljanje in zagotavlja večjo integriteto trga alternativnih skladov.

Orodja za upravljanje likvidnosti

Veljavna direktiva 2011/61/EU pred spremembo z Direktivo 2024/927 ni določala minimalnega na EU ravni usklajenega minimalnega nabora orodij za upravljanje likvidnosti. Posledično so nastajale razlike v nacionalnih praksah, ki so otežile upravljanje pritiskov za izplačila v stresnih tržnih razmerah. ESRB in ESMA sta priporočila harmonizacijo. Tako tudi veljavni ZUAIS v tem delu ne predpisuje obveznega minimalnega nabora orodij za upravljanje likvidnosti – to pomanjkljivost odpravlja predlog zakona z novimi 72.a, 72.b, 72.c in 72.č člani ZUAIS, s katerimi se določa pravila za začetek in za prenehanje uporabe orodij za upravljanje likvidnosti ter obveznost sprejema politike orodij za upravljanje likvidnosti. Agenciji se podeljuje pooblastilo, da v zvezi z orodji za upravljanje likvidnosti lahko predpiše podrobnejše postopke in pogoje glede izbire in uporabe teh orodij ter vsebino, politike teh orodij, način in roke predložitve te politike in njenih sprememb. Karakteristike, ki jih morajo izpolnjevati izbrana orodja so opredeljene v delegirani uredbi, na katero je naveden sklic v novem 72a. členu ZUAIS.

Z novim 72.a členom ZUAIS se opredeli tudi uporaba delegirane uredbe Komisije (EU) 2026/466 glede podrobnejših lastnosti, ki naj jih imajo orodja za upravljanje z likvidnostjo.

S tem se na področju upravljanja likvidnostnega tveganja vzpostavlja usklajen in predvidljiv minimalni nabor orodij za upravljanje likvidnosti za AIS, ki izpolnjujejo po svojih značilnostih regulativne tehnične standarde ter zagotavlja, da so ta orodja vnaprej opredeljena v pravilih upravljanja ali aktu o ustanovitvi

AIS. S tem se povečuje tudi odpornost skladov v stresnih tržnih razmerah in krepi zaščita interesov vlagateljev.

Dajanje posojil

Direktiva prinaša tudi strogo harmoniziran okvir za sklade, ki dajejo posojila (angl. loan-origination). Sklad se šteje za takšnega, če je njegova naložbena strategija prvenstveno usmerjena v dajanje posojil oziroma če nominalna vrednost izdanih posojil predstavlja vsaj 50 % njegove neto vrednosti sredstev. Za te sklade so uvedene zahteve po razpršenosti (meja 20 % za posameznega izposojevalca), pravila o zadržanju tveganja (5 %) in omejitve finančnega vzvoda.

Novi 36.a do 36.d člen ZUAIS urejajo definicije dajanja posojil, delničarskih posojil, AIS, ki dajejo posojila ter AIS s finančnim vzvodom, v novem poglavju 2.4.4.1.c pa se urejajo posebna pravila pri dajanju posojil (73.a do 73. f člen ZUAIS), ki določajo za dejavnosti, iz katerih se dajejo posojila, obveznost upravljavcev AIS da izvajajo učinkovite politike, postopke in procese za odobritev posojil in ocenjevanje kreditnih tveganj, določajo v okviru naložbenih politik omejitve izpostavljenosti AIS do finančnih podjetij, prepoved dajanja posojil posamičnim subjektom, zahteve glede obveznega zadržanja kreditnega tveganja ob prenosu posojil na tretje osebe ter specifične omejitve finančnega vzvoda.

Ti ukrepi so ključni za omejevanje tveganj, povezanih s posojilno dejavnostjo nebančnih finančnih institucij, in zagotavljajo varno okolje za alternativne vire financiranja gospodarstva.

Vloga centralnih depotnih družb v verigi hrambe

Predlog zakona s spremembo 6. in 123. člena ZUAIS uvaja pravno gotovost glede pretoka informacij med skrbnikom sredstev AIS in depozitarjem, saj ureja status CDD, da se jih šteje za zastopnike depozitarja.

Skrbniške storitve

Na področju storitev skrbništva se s spremembo 113. člena ZUAIS ureja možnost imenovanja skrbnika iz druge države članice pod določenimi pogoji, v kolikor se po opravljeni oceni Agencije ugotovi pomanjkanje ustreznih storitev skrbnika v Republiki Sloveniji. Z novim 288.a členom ZUAIS se tudi vzpostavlja nadzor Agencije nad skrbnikom iz države članice.

Nadzorniško poročanje

S spremembo 258. člena ZUAIS se dopolnjujejo in posodablajo določbe o nadzorniškem poročanju. Sprememba 258. člena ZUAIS predstavlja prenos dvanajstega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU, ki uvaja standardizirane zahteve za nadzorniško poročanje upravljavcev AIS o poslovanju in upravljanju AIS. Poenotenje poročanja bo zmanjšalo administrativno breme za upravljavca AIS z odpravo podvajanj poročanja za potrebe različnih nadzornih organov (pristojni nacionalni nadzorni organ, ECB, ESRB, ipd.) ter izboljšalo izmenjavo informacij med nadzornimi organi v EU. Za namene zbiranja podatkov po tem členu bo Evropska komisija na podlagi novega 5a. in 5b. odstavka 20. člena Direktive 2011/61/EU izdala delegiran akt, s katerim bo natančno opredelila zahtevane vsebine poročanja, periodiko poročanja ter tehnične zahteve za poročanje.

Nadzor nad skrbnikom iz države članice

Z novim 288.a členom ZUAIS se vzpostavlja mehanizem nadzora Agencije nad skrbnikom iz države članice.

Zaključni del predlog zakona vsebuje prehodne določbe, ki upravljavcem AIS omogočajo razumno obdobje za prilagoditev poslovanja in uskladitev z novimi zahtevami. Te določbe zagotavljajo pravno varnost in nemoten prehod na posodobljeni regulatorni okvir.

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. Rok za prenos je 16. april 2026. Države članice morajo te predpise uporabljati od tega dne.

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 ter upravljavcev AIS. 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 upravljavce alternativnih investicijskih skladov. Zakon določa nove in dopolnjene zahteve glede prenosa opravljanja storitev upravljanja AIS, upravljanja likvidnostnega tveganja, nadzorniškega

poročanja, storitev skrbništva, širi nabor storitev, ki jih lahko izvajajo upravljavci AIS, določa pravila, vključno z omejitvami glede dejavnosti dajanja posojil s strani AIS.

Agencija za trg vrednostnih papirjev bo v okviru svojih rednih nadzornih in komunikacijskih aktivnosti zagotovila ustrezno obveščanje in pojasnila glede uporabe nove zakonodaje. Posebna dodatna izobraževanja ali predstavitve niso predvideni.

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

Javna objava osnutka zakona je potekala od 24.3.2026 do 7.4.2026.

Gradivo je bilo objavljeno na spletnem portalu eDemokracija: [https://e-uprava.gov.si/si/drzava-in-druzba/e-demokracija/predlogi-predpisov/...](https://e-uprava.gov.si/si/drzava-in-druzba/e-demokracija/predlogi-predpisov/)

Bistveni predlogi in pripombe ter način njihovega upoštevanja:

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

– /

II. BESEDILO ČLENOV

1. člen

V Zakonu o upravljalcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15, 77/18, 161/21, 101/22 – ZOAIS, 77/25 in 10/26 – ZdZEETD; ZUAIS) se v 2. členu v prvem odstavku 1. točka spremeni tako, da se glasi:

»1. 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) 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), 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 23. 3. 2024; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2024/927/EU);«.

2. člen

V 6. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»Pojma banka in kreditna institucija imata enak pomen, kot je opredeljen v zakonu, ki ureja bančništvo.«.

Za prvim odstavkom se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Pojem skupina ima enak pomen, kot je opredeljen v zakonu, ki ureja gospodarske družbe.«.

Dosedanji drugi do šesti odstavek postanejo tretji do sedmi odstavek.

Za sedmim odstavkom se dodajo novi osmi do enajsti odstavek, ki se glasijo:

»(8) Pojem centralna depotna družba ima enak pomen kot v Uredbi (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. julija 2014 o izboljšanju ureditve poravnave vrednostnih papirjev v Evropski uniji in o centralnih depotnih družbah ter o spremembi direktiv 98/26/ES in 2014/65/EU ter Uredbe (EU) št. 236/2012 (UL L št. 257 z dne 28. 8. 2014, str. 1).

(9) Pojma vlagateljska centralna depotna družba in izdajateljska centralna depotna družba imata enak pomen kot v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2017/392 z dne 11. novembra 2016 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 909/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o zahtevah glede izdaje dovoljenj, nadzora in poslovanja za centralne depotne družbe (UL L št. 65 z dne 10. 3. 2017, str. 48-115).

(10) Pojem posojilo ima enak pomen, kot je opredeljen v zakonu, ki ureja obligacijska razmerja, v delu, ki se nanaša na posojilo v denarju.

(11) Pojem evropska enotna točka dostopa pomeni evropsko enotno točko dostopa, kot je opredeljena v 1. členu Uredbe 2023/2859/EU.«.

3. člen

V 11. členu se v prvem odstavku črta besedilo », razen če ta zakon določa drugače«.

Doda se nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Če ta zakon ne določa drugače, AIS pomeni vsak AIS, za katerega je upravljavec AIS imenovan kot upravljavec AIS, vključno z AIS, za katere se je, na podlagi določb o prenosu opravljanja storitev, upravljanje preneslo na druge subjekte, ne glede na prvi, drugi in tretji odstavek tega člena.«.

4. člen

V 26. členu se besedi »svojih podružnic« zamenjata z besedama »odvisnih družb«, besedi »njihnih podružnic« pa se zamenjata z besedilom »svojih odvisnih družb«.

5. člen

Za 36. členom se dodajo novi 36.a, 36.b, 36.c, 36.č in 36.e členi, ki se glasijo:

»36.a člen

(dajanje posojil)

Dajanje posojil ali dati posojilo pomeni odobritev posojila:

1. neposredno s strani AIS kot prvotnega posojilodajalca ali
2. posredno prek tretje osebe ali subjekta za posebne namene, ki da posojilo za AIS ali v njegovem imenu ali za upravljavca AIS ali v njegovem imenu v zvezi z AIS, kadar upravljavec AIS ali AIS sodeluje pri strukturiranju posojila ali opredelitvi ali predhodnem dogovoru o njegovih značilnostih pred pridobitvijo izpostavljenosti do posojila.

36.b člen

(delničarsko posojilo)

Delničarsko posojilo pomeni posojilo, ki ga AIS odobri podjetju, v katerem ima neposredno ali posredno najmanj 5 % kapitala ali glasovalnih pravic, in ki ga ni mogoče prodati tretjim osebam, neodvisno od kapitalskih instrumentov, ki jih ima AIS v istem podjetju.

36.c člen

(AIS, ki daje posojila)

AIS, ki daje posojila pomeni AIS:

1. katerega naložbena strategija je predvsem dajanje posojil ali
2. katerih dana posojila imajo nominalno vrednost, ki predstavlja vsaj 50 % njihove čiste vrednosti sredstev.

36.d člen

(AIS s finančnim vzvodom)

AIS s finančnim vzvodom pomeni AIS, katerega izpostavljenosti upravljavec AIS, ki ga upravlja, poveča preko izposojanja denarja ali vrednostnih papirjev, finančnega vzvoda, ki zajema pozicije izvedenih finančnih instrumentov, ali kako drugače.

36.e člen

(kapital AIS)

Kapital AIS pomeni skupno vplačane kapitalske vloške in nepoklicani kapital zavezan AIS, izračunan na podlagi zneskov, ki jih je mogoče vložiti po odbitku vseh provizij, stroškov in izdatkov, ki jih neposredno ali posredno krijejo vlagatelji.«.

6. člen

V 47. členu se v prvem odstavku v 2. točki za besedo »kapital« doda besedilo »in izpolnjuje pogoje glede kapitalske ustreznosti«.

7. člen

50. člen se spremeni tako, da se glasi:

»50. člen

(osnovni kapital upravljavca SIS in kapitalska ustreznost upravljavca SIS)

(1) Najnižji znesek osnovnega kapitala upravljavca SIS je 100.000 eurov.

(2) Za zagotovitev potrebnega osnovnega kapitala po tem členu se v osnovni kapital upravljavca SIS štejejo postavke iz prvega odstavka 89. člena tega zakona, pri čemer se pri izračunu kapitala, kot odbitne postavke upoštevajo postavke iz drugega odstavka 89. člena tega zakona.

(3) Upravljavec SIS zagotovi, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom glede na storitve, ki jih opravlja, in vrednost premoženja v upravljanju ter tveganja, ki jim je izpostavljen pri opravljanju teh storitev.

(4) Kapital upravljavca SIS vedno dosega ali presega višino stalnih splošnih stroškov, določenih v 13. členu Uredbe (EU) 2019/2033 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnih zahtevah za investicijska podjetja ter o spremembi uredb (EU) št. 1093/2010, (EU) št. 575/2013, (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 806/2014 (UL L 314 z dne 5. 12. 2019, str. 1), zadnjič popravljene s Popravkom (UL L št. 405 z dne 2. 12. 2020, str. 79), pri čemer kapital upravljavca SIS ne sme biti manjši od zneska osnovnega kapitala iz prvega odstavka tega člena.

(5) Upravljavec SIS izvaja učinkovite politike in postopke za obvladovanje operativnih tveganj, ki omogočajo ustrezno ugotavljanje, merjenje, upravljanje in spremljanje operativnih tveganj, ter morebiten vpliv teh tveganj na kapitalsko ustreznost.

(6) Upravljavec SIS ne sme izplačati dobička niti kot vmesne dividende oziroma dividende niti kot izplačila iz udeležbe v dobičku uprave družbe, nadzornega sveta oziroma zaposlenih, če je kapital upravljavca SIS manjši od zneska iz prvega odstavka tega člena ali bi se zaradi izplačila dobička tako zmanjšal, da ne bi več dosegal minimalnega kapitala.

(7) Prepoved iz prejšnjega odstavka velja, dokler upravljavec SIS ne zagotovi ustrezne višine kapitala.

(8) Če kapital upravljavca SIS ne dosega minimalnega kapitala, določenega v četrtem odstavku tega člena, uprava upravljavca SIS sprejme tiste ukrepe za zagotovitev minimalnega kapitala, za odločanje o katerih je pristojna sama, oziroma izda predlog tistih ukrepov, za odločanje o katerih so pristojni drugi organi upravljavca AIS.

(9) O ukrepih oziroma predlogih ukrepov iz prejšnjega odstavka mora uprava upravljavca SIS nemudoma poročati Agenciji.

(10) Za upravljavca SIS se smiselno uporablja 93. člen tega zakona in na njegovi podlagi izdan splošni akt Agencije, razen določb, ki se nanašajo na dodatna sredstva, ter 94. člen tega zakona.«.

8. člen

V 51. členu se črta osmi odstavek, dosedanja deveti in deseti odstavek postaneta osmi in deveti odstavek.

9. člen

V 53. členu se pred besedo »Agencija« doda »(1)«. Besedilo 53. člena postane prvi odstavek.

Doda se nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Agencija predpiše podrobnejšo vsebino, obliko in način predložitve dokumentacije iz tega oddelka.«.

10. člen

V 55. členu se v prvem odstavku na koncu 3. točke pika nadomesti s podpičjem.

Dodata se nova 4. in 5. točka, ki se glasita:

»4. upravljanje referenčnih vrednosti v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011;

5. naloge ali dejavnosti, ki jih upravljavec AIS že opravlja v zvezi z AIS, ki jih upravlja v skladu s tem zakonom, ali v zvezi s storitvami, ki jih opravlja v skladu s tem členom, in niso storitve iz 1. do 3. točke tega odstavka, pod pogojem, da se vsako morebitno nasprotje interesov, ki nastane z opravljanjem teh nalog ali dejavnosti drugim strankam, ustrezno upravlja.«.

V drugem odstavku se se za drugim stavkom doda besedilo, ki se glasi:

»Pridobitev, prenehanje in odvzem dovoljenja za storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve urejajo določbe pododdelka 2.4.14. tega zakona. Za pridobitev, prenehanje in odvzem dovoljenja za druge naloge ali dejavnosti iz 5. točke prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo določbe pododdelka 2.4.14. tega zakona.«.

Šesti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(6) Upravljavec AIS ne sme opravljati nalog ali dejavnosti iz 5. točke prvega odstavka tega člena, če nima ustreznega dovoljenja za opravljanje storitev iz 1. do 3. točke prvega odstavka tega člena.«.

Za šestim odstavkom se doda nov sedmi odstavek, ki se glasi:

»(7) Upravljavci AIS niso pooblaščenl za opravljanje storitev iz 4. točke prvega odstavka, če se referenčne vrednosti uporabljajo za AIS, ki jih upravljajo.«.

11. člen

V 57. členu se v 2. točki, v podtočki c) v zadnji alineji ločilo pika nadomesti s podpičjem.

Dodata se novi alineji č) in d), ki se glasita:

»č) dajanje posojil v imenu AIS;

d) servisiranje subjektov s posebnim namenom pri listinjenju.«.

Za 2. točko se doda nova 3. točka, ki se glasi:

»3. upravljanje referenčnih vrednosti v skladu z Uredbo (EU) 2016/1011.«.

12. člen

Naslov poglavja 2.4.2. se spremeni tako, da se glasi:

»2.4.2. Prenos opravljanja storitev oziroma poslov na drugo osebo«.

13. člen

Naslov 58. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov na drugo osebo)«.

V prvem odstavku se besedilo »storitve upravljanja AIS« nadomesti z besedilom »storitve oziroma posle iz 57. člena in prvega odstavka 55. člena tega zakona«.

Za prvim odstavkom se doda nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Ta pododdelek se ne uporablja za distributerje enot AIS, ki delujejo v svojem imenu in tržijo enote AIS na podlagi ZTFI-1 ali prek zavarovalnih naložbenih produktov na podlagi zakona, ki ureja zavarovalništvo. Izvajanje aktivnosti iz prejšnjega stavka ne šteje za prenos storitve trženja enot AIS, za katerega bi veljale zahteve tega pododdelka, ne glede na morebiten sporazum o distribuciji enot AIS med upravljavcem AIS in distributerjem.«.

V dosedanjem drugem odstavku, ki postane tretji odstavek, se besedilo »posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS« nadomesti z besedilom »posameznih storitev oziroma poslov iz 57. člena in prvega odstavka 55. člena tega zakona«.

V tretjem odstavku, ki postane četrti odstavek, se besedilo »posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS« nadomesti z besedilom »posameznih storitev oziroma poslov iz 57. člena in prvega odstavka 55. člena tega zakona«.

Četrti odstavek postane peti odstavek.

Besedilo petega in šestega odstavka, ki postaneta šesti in sedmi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(6) S prenosom in nadaljnjim prenosom opravljanja posameznih storitev oziroma poslov iz 57. člena in prvega odstavka 55. člena tega zakona na drugo osebo ni mogoče omejiti niti izključiti odgovornosti upravljavca AIS nasproti njegovim strankam, AIS in vlagateljem v AIS za opravljanje navedenih storitev oziroma poslov.«.

(7) Upravljavec AIS ne sme prenesti storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo v takem obsegu, da se ne bi več štel za upravljavca AIS ali ponudnika storitev oziroma poslov iz prvega odstavka 55. člena tega zakona in bi se njegova vloga zmanjšala na vlogo »poštnega predala«, kot je opredeljen v 82. členu Uredbe 231/2013/EU.«.

Doda se nov osmi odstavek, ki se glasi:

»(8) Upravljavec AIS zagotovi, da se storitve oziroma posli iz 57. člena in prvega odstavka 55. člena tega zakona izvajajo v skladu s tem zakonom. Obveznost iz prejšnjega stavka velja ne glede na pravni status ali lokacijo pooblaščenca ali nadaljnega pooblaščenca.«.

14. člen

V 59. členu se v prvem odstavku v uvodnem stavku za besedo »poslov« doda besedilo z iz 57. člena in prvega odstavka 55. člena tega zakona na drugo osebo«.

V 1. točki se beseda »prenos« nadomesti z besedo »opravljanje«, za besedo »poslov« pa se doda besedilo »na drugo osebo«.

V 3. točki se besedi »drugo osebo« nadomestita z besedilom »osebo, ki ni oseba iz prejšnjega stavka«.

15. člen

Naslov 60. člena se spremeni tako, da se glasi: »(nadaljnji prenos pooblastila na tretjo osebo)«.

Prvi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Na podlagi predhodnega pisnega soglasja upravljavca AIS lahko pooblaščenec pooblastilo za opravljanje posameznih storitev oziroma poslov iz 57. člena in prvega odstavka 55. člena tega zakona prenese na tretjo osebo (v nadaljnjem besedilu: nadaljnji prenos).«.

V tretjem odstavku se za besedo »Za« doda beseda »nadaljnji« in se črta besedilo »na tretjo osebo«.

V četrtem odstavku se za besedo »veljavnosti« doda beseda »nadaljnega« in se črta besedilo »na tretjo osebo«.

V petem ostavku se besedilo »prenesti storitve upravljanja premoženja AIS iz 1. točke 57. člena tega zakona na tretjo osebo, če je ta oseba« nadomesti z besedilom » dalje prenesti pooblastila za opravljanje storitve upravljanja premoženja AIS iz 1. točke 57. člena tega zakona na osebo, če je ta oseba«.

V šestem odstavku se za besedo »je« doda beseda »nadaljnji«.

V sedmem odstavku se besedilo »poslov upravljanja AIS, ki so bile s pooblastilom za opravljanje storitev oziroma poslov prenesene na tretjo osebo« nadomesti z besedilom »poslov iz 57. člena in prvega odstavka 55. člena tega zakona, ki so bile s pooblastilom za opravljanje storitev oziroma poslov prenesene na nadaljnega pooblaščenca«.

Osmi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(8) Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi, če nadaljnji pooblaščenec prenese pooblastilo za prenos upravljanja posameznih storitev in poslov .na nadaljnega pooblaščenca«.

16. člen

V 62. členu se v desetem odstavku besedilo »in sedmega odstavka« nadomesti z besedilom », osmega in devetega odstavka«.

17. člen

Za 62. členom se dodata novi poglavji 2.4.3.a. in 2.4.3.b. ter dodajo novi člani od 62.a do 62.ž, ki se glasijo:

»2.4.3.a. Delničarji upravljavca AIS

62.a člen

(dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža)

(1) Oseba, ki namerava pridobiti delnice upravljavca AIS, na podlagi katerih bi dosegla ali preseгла kvalificirani delež (v nadaljnjem besedilu: bodoči kvalificirani imetnik), pred pridobitvijo takega deleža pridobi dovoljenje Agencije.

(2) Agencija v izreku odločbe, s katero izda dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, določi višino deleža glasovalnih pravic ali deleža v kapitalu upravljavca AIS, za pridobitev katerega se izdaja dovoljenje, kot enega od naslednjih razponov:

1. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu upravljavca AIS, ki je enak ali večji od kvalificiranega deleža in manjši od 20 odstotkov;
2. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu upravljavca AIS, ki je enak ali večji od 20 odstotkov in manjši od ene tretjine;
3. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu upravljavca AIS, ki je enak ali večji od ene tretjine in manjši od 50 odstotkov;
4. delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu upravljavca AIS, ki je enak ali večji od 50 odstotkov;
5. delež, na podlagi katerega bodoči kvalificirani imetnik postane nadrejena oseba upravljavca AIS.

(3) Kvalificirani imetnik pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic, na podlagi katere bi presešel razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, pridobi novo dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

(4) Osebe, ki so se sporazumele, da bodo delovale usklajeno pri pridobivanju delnic upravljavca AIS ali izvrševanju upravljaljskih upravičenj iz teh delnic (v nadaljnjem besedilu: skupni kvalificirani imetniki) in nameravajo pridobiti delež, na podlagi katerega bi skupno dosegle ali presegle kvalificirani delež, pred pridobitvijo takega deleža pridobijo dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

(5) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da so se sporazumeli, in da pri pridobitvi delnic upravljavca AIS ali izvrševanju upravljaljskih upravičenj iz teh delnic usklajeno delujejo:

1. člani posloводства ali nadzornega sveta s pravnimi osebami, v katerih opravljajo to funkcijo;
2. osebe, ki so med seboj povezane kot ožji družinski člani;
3. upravljavec AIS in investicijski skladi, ki jih upravlja ta upravljavec AIS;
4. osebe, ki so:
 - skupščini družbe za upravljanje predlagale sprejetje sklepa o imenovanju ali odpoklicu članov organa vodenja ali nadzora ali drugega sklepa, ki se po ZGD-1 sprejema z večino najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala in
 - z uresničevanjem glasovalnih pravic ali na drug način dosegle sprejetje tega sklepa.

(6) Skupni kvalificirani imetniki, ki imajo veljavno dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic upravljavca AIS, na podlagi katere njihov skupni delež preseže razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, pridobijo novo dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

(7) Določbe prvega in drugega odstavka tega člena, 62.č do 62.m člena in 62.o člena tega zakona se smiselno uporabljajo tudi za skupne kvalificirane imetnike. Pri smiselni uporabi določb iz prejšnjega stavka se namesto besed »kvalificirani imetnik« uporablja besedilo »skupni kvalificirani imetniki«.

62.b člen

(ugotavljanje kvalificiranega deleža)

(1) Kot osnova za ugotavljanje kvalificiranega deleža na podlagi glasovalnih pravic se upoštevajo vse delnice upravljavca AIS z glasovalno pravico, vključno z lastnimi delnicami in delnicami, pri katerih je uresničevanje glasovalne pravice omejeno po zakonu ali po statutu upravljavca AIS v skladu z zakonom.

(2) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža posamezne osebe (v nadaljnjem besedilu: morebitni kvalificirani imetnik) na podlagi glasovalnih pravic se upoštevajo glasovalne pravice, vsebovane v delnicah:

1. katerih imetnik je morebitni kvalificirani imetnik za svoj račun;
2. katerih imetnik je tretja oseba, s katero je morebitni kvalificirani imetnik sklenil pogodbo, ki pogodbeni stranki zavezuje, da z usklajenim uresničevanjem glasovalnih pravic, katerih imetnici sta, izvajata trajno skupno politiko upravljanja upravljavca AIS;
3. katerih imetnik je tretja oseba, s katero je morebitni kvalificirani imetnik sklenil pogodbo, na podlagi katere je na to osebo odplačno začasno prenesel uresničevanje glasovalnih pravic;
4. ki so začasno prenesene na morebitnega kvalificiranega imetnika kot zavarovanje, če nadzoruje glasovalne pravice, vsebovane v teh delnicah, in izrazi namero, da jih bo uresničeval;
5. glede katerih ima morebitni kvalificirani imetnik pravico užitka;
6. katerih imetnik je podrejena družba morebitnega kvalificiranega imetnika, ali iz katerih lahko podrejena družba morebitnega kvalificiranega imetnika uresničuje glasovalne pravice v pomenu iz 2. do 5. točke tega odstavka;
7. katerih imetnik je morebitni kvalificirani imetnik za račun tretje osebe in iz katerih lahko uresničuje glasovalno pravico po lastni presoji, če ne prejme ustreznih navodil te tretje osebe;
8. katerih imetnik je tretja oseba v svojem imenu in za račun morebitnega kvalificiranega imetnika;
9. iz katerih lahko morebitni kvalificirani imetnik uresničuje glasovalne pravice kot pooblaščenec po lastni presoji, če ne prejme ustreznih navodil od njihovega imetnika.

(3) Kot osnova za ugotavljanje kvalificiranega deleža na podlagi udeležbe v kapitalu se upoštevajo vse delnice, na katere je razdeljen osnovni kapital upravljavca AIS, vključno z lastnimi delnicami.

(4) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža posameznega kvalificiranega imetnika na podlagi udeležbe v kapitalu se smiselno uporabljajo 1., 2., 3., 5., 6. in 8. točka drugega odstavka tega člena.

62.c člen

(izjeme pri ugotavljanju kvalificiranega deleža)

(1) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža se ne upoštevajo:

1. delnice, ki jih je morebitni kvalificirani imetnik pridobil izključno za poravnavo znotraj običajno kratkega poravnalnega obdobja, in
2. delnice, ki jih je morebitni kvalificirani imetnik pridobil za račun tretje osebe v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev, če lahko iz teh delnic uresničuje glasovalne pravice samo na podlagi navodil, ki mu jih da oseba, za račun katere jih ima, v pisni obliki ali ustreznih elektronski obliki.

(2) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža družbe, ki je nadrejena upravljavcu AIS, se ne upoštevajo deleži iz naložb investicijskih skladov, ki jih skladno s tem zakonom oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, upravlja upravljavec AIS, v delnice upravljavca AIS, če upravljavec AIS uresničuje glasovalne pravice iz teh deležev neodvisno od nadrejene družbe.

(3) Prejšnji odstavek se ne uporablja, če:

1. je nadrejena družba ali tej podrejena družba imetnica delnic upravljavca AIS z glasovalno pravico, ki jih upravlja drug upravljavec AIS, in
2. drug upravljavec AIS ne more uresničevati glasovalnih pravic iz teh delnic po lastni presoji, temveč samo po neposrednih ali posrednih navodilih nadrejene družbe ali tej družbi podrejene družbe.

(4) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža družbe, ki je nadrejena investicijskemu podjetju, ki je v skladu z ZTFI-1 oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2014/65/EU upravičen

opravljati investicijske storitve in posle, se ne upoštevajo deleži iz naložb v delnice upravljavca AIS, ki jih upravlja to investicijsko podjetje pri opravljanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti v pomenu, kot ga opredeljuje ZTFI-1, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. investicijsko podjetje ima ustrezno dovoljenje pristojnega nadzornega organa za opravljanje investicijske storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, kot ga opredeljuje ZTFI-1,
2. investicijsko podjetje:
 - lahko uresničuje glasovalne pravice iz naložb v delnice upravljavca AIS z glasovalno pravico samo na podlagi navodil, ki mu jih da stranka, za račun katere gospodari z njimi, v pisni obliki ali ustrezni elektronski obliki ali
 - je z uporabo ustreznih ukrepov zagotovilo ustrezne pogoje, enakovredne pogojem, določenim v tem zakonu oziroma predpisih držav članic, sprejetih zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, da se storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti opravljajo neodvisno od drugih storitev in poslov, ki jih upravlja investicijsko podjetje, in
3. investicijsko podjetje uresničuje glasovalne pravice neodvisno od nadrejene družbe.

(5) Prejšnji odstavek se ne uporablja, če:

1. je nadrejena družba ali tej družbi podrejena družba imetnica delnic upravljavca AIS z glasovalno pravico, ki jih upravlja investicijsko podjetje, in
2. investicijsko podjetje ne more uresničevati glasovalnih pravic iz teh delnic po lastni presoji, temveč samo po neposrednih ali posrednih navodilih nadrejene družbe ali tej družbi podrejene družbe.

(6) Pri ugotavljanju kvalificiranega deleža banke, banke države članice ali investicijskega podjetja se ne upoštevajo delnice, ki jih je ta banka, banka države članice ali investicijsko podjetje pridobilo pri opravljanju storitve izvedbe prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa iz ZTFI-1, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. banka, banka države članice ali investicijsko podjetje je v skladu z ZTFI-1 oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2014/65/EU upravičeno opravljati investicijske storitve izvedbe prve ali nadaljnje prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa na podlagi ZTFI-1,
2. banka, banka države članice ali investicijsko podjetje ne uresničuje glasovalnih pravic, vsebovanih v delnicah, in ne izvršuje drugih upravljavskih upravičenj iz delnic tako, da bi s tem vplivalo na vodenje poslov upravljavca AIS, in
3. banka, banka države članice ali investicijsko podjetje delnice odtuji v enem letu po pridobitvi.

62.č člen

(zahteva za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža)

(1) Zahteva za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža obsega:

1. višino deleža glasovalnih pravic ali deleža v kapitalu upravljavca AIS, ki ga namerava pridobiti bodoči kvalificirani imetnik;
2. druge podatke iz prvega odstavka 511. člena ZTFI-1, ki jih obsega vsaka zahteva.

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža se priloži dokumentacijo in informacije o tem, da bodoči kvalificirani imetnik ustreza merilom iz 62.e člena tega zakona, ki jih Agencija podrobneje predpiše na podlagi 1. točke 62.p člena tega zakona.

62.d člen

(posvetovanje s pristojnimi nadzornimi organi)

(1) Agencija se pred odločitvijo o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža posvetuje s pristojnim nadzornim organom posamezne države članice, če je bodoči kvalificirani imetnik:

1. upravljavec AIS in družba za upravljanje te države članice,
2. kreditna institucija, zavarovalnica, pozavarovalnica ali investicijsko podjetje te države članice, ali
3. oseba, ki je nadrejena osebam iz 1. ali 2. točke tega odstavka.

(2) Agencija se pred odločitvijo o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža posvetuje s pristojnim nadzornim organom Republike Slovenije, če je bodoči kvalificirani imetnik:

1. kreditna institucija, zavarovalnica ali pozavarovalnica Republike Slovenije, ali
2. oseba, ki je nadrejena osebam iz prejšnje točke.

(3) Agencija se s pristojnimi nadzornimi organi držav članic in Republike Slovenije posvetuje in izmenjuje informacije glede primernosti delničarjev, dobrega imena in izkušenj članov uprav družb znotraj iste skupine in druge informacije, ki so nujne ali pomembne za presojo, ali bodoči kvalificirani imetnik ustreza merilom iz 62.e člena tega zakona.

(4) Če se Agencija po prvem ali drugem odstavku tega člena pred odločitvijo o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža posvetuje s pristojnimi nadzornimi organi, obsega obrazložitev odločbe, s katero odloči o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža ali zavrne zahtevo za izdajo tega dovoljenja, poleg vsebin, ki jih obsega vsaka obrazložitev odločbe, tudi stališča Agencije o stališčih in pomislekih drugih nadzornih organov.

(5) Če je bodoči kvalificirani imetnik pravna oseba tretje države, ki jo nadzoruje pristojni organ tretje države, priloži zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža tudi soglasje oziroma mnenje pristojnega nadzornega organa ali obvestilo, da v skladu s predpisi, ki veljajo za bodočega kvalificiranega imetnika v državi njegovega sedeža, tako soglasje oziroma mnenje ni potrebno.

62.e člen

(presoja primernosti bodočega kvalificiranega imetnika)

(1) Da bi se zagotovilo varno in skrbno poslovanje upravljavca AIS, v kateri namerava bodoči kvalificirani imetnik pridobiti kvalificirani delež, presoja Agencija pri odločanju o izdaji dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža ob upoštevanju vpliva, ki bi ga verjetno imel bodoči kvalificirani imetnik na poslovanje upravljavca AIS, če pridobi kvalificirani delež, ki je predmet zahteve, primernost bodočega kvalificiranega imetnika na podlagi naslednjih meril:

1. ugleda bodočega kvalificiranega imetnika;
2. ugleda in izkušenj oseb, ki bodo imele možnost upravljati upravljavca AIS ali drugače vplivati na poslovanje upravljavca AIS, če bodoči kvalificirani imetnik pridobi kvalificirani delež, ki je predmet zahteve;
3. finančne trdnosti bodočega kvalificiranega imetnika, zlasti v zvezi z vrstami poslov, ki jih opravlja ali načrtuje upravljavec AIS;
4. verjetnih posledic, če bodoči kvalificirani imetnik pridobi kvalificirani delež, ki je predmet zahteve, za sposobnosti upravljavca AIS ravnati v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja ter izpolnjevati zahteve in omejitve, določene v 2.4.6. pododdelku tega zakona.

(2) Pri presoji primernosti bodočega kvalificiranega imetnika na podlagi merila iz 4. točke prejšnjega odstavka Agencija presodi tudi organizacijski ustroj, procese in sisteme znotraj skupine, katere del bo postal upravljavec AIS, če bodoči kvalificirani imetnik pridobi kvalificirani delež, ki je predmet zahteve, in verjetne posledice za možnost izvajanja učinkovitega nadzora, učinkovite izmenjave informacij med

pristojnimi nadzornimi organi in razmejitev pristojnosti in odgovornosti za nadzor med pristojnimi nadzornimi organi.

(3) Pri presoji primernosti bodočega kvalificiranega imetnika Agencija presodi tudi, ali obstajajo razlogi za sum, da:

1. je bilo ali bo v zvezi s pridobitvijo kvalificiranega deleža, ki je predmet zahteve, storjeno dejanje pranja denarja ali financiranja terorizma, kot ga opredeljuje zakon, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, ali izveden poskus tega dejanja, ali
2. bo ta pridobitev povečala tveganje pranja denarja ali financiranja terorizma, kot jih opredeljuje zakon, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma.

(4) Primernosti bodočega kvalificiranega imetnika Agencija ne sme presojati z vidika gospodarskih potreb trga.

(5) Če Agencija hkrati obravnava dve ali več zahtev za pridobitev kvalificiranega deleža v istem upravljavcu AIS, obravnava vse bodoče kvalificirane imetnike nediskriminatorno.

62.f člen

(zavrnitev zahteve za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža)

(1) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža samo, če:

1. bodoči kvalificirani imetnik ne ustreza merilom iz 1. do 3. točke prvega odstavka prejšnjega člena;
2. na podlagi meril iz prejšnjega člena presodi, da je verjetno, če bodoči kvalificirani imetnik pridobi kvalificirani delež, ki je predmet zahteve, da bo:
 - ogrožena sposobnost upravljavca AIS ravnati v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja ter izpolnjevati zahteve in omejitve, določene v 2.4.6. pododdelku tega zakona, ali
 - ovirano ali oteženo izvajanje učinkovitega nadzora, učinkovite izmenjave informacij med pristojnimi nadzornimi organi oziroma razmejitev pristojnosti in odgovornosti za nadzor med pristojnimi nadzornimi organi;
3. obstajajo razlogi za sum, da:
 - je bilo ali bo v zvezi s pridobitvijo kvalificiranega deleža, ki je predmet zahteve, storjeno dejanje pranja denarja ali financiranja terorizma, kot ga opredeljuje zakon, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, ali izveden poskus tega dejanja, ali
 - bo ta pridobitev povečala tveganje pranja denarja ali financiranja terorizma, kot ju opredeljuje zakon, ki ureja preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma;
4. bodoči kvalificirani imetnik v roku, določenem z zahtevo iz šestega ali sedmega odstavka 516. člena ZTFI-1, ne predloži vse dokumentacije in informacij, potrebnih za presajo njegove primernosti po merilih iz prejšnjega člena.

(2) Agencija zavrne zahtevo za pridobitev kvalificiranega deleža bodočemu kvalificiranemu imetniku tretje države tudi, če je ob upoštevanju predpisov države te osebe oziroma ob upoštevanju prakse države te osebe pri uporabi in izvrševanju predpisov države te osebe verjetno, da bo ovirano oziroma oteženo izvajanje učinkovitega nadzora, učinkovite izmenjave informacij med pristojnimi nadzornimi organi in razmejitev pristojnosti in odgovornosti za nadzor med pristojnimi nadzornimi organi.

62.g člen

(rok za pridobitev deleža, na katerega se nanaša dovoljenje)

(1) Agencija lahko z odločbo o dovoljenju za pridobitev kvalificiranega deleža ali kasneje bodočemu kvalificiranemu imetniku naloži, da v roku, ki ga določi, pridobi delnice upravljavca AIS, na podlagi katerih doseže razpon, za katerega je izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža. Rok ne sme biti krajši od šestih mesecev od vročitve odločbe, s katero je Agencija določila ta rok.

(2) Agencija lahko na zahtevo bodočega kvalificiranega imetnika podaljša rok iz prejšnjega odstavka.

(3) Bodoči kvalificirani imetnik zahtevo za podaljšanje roka za pridobitev deleža vloži pred iztekom roka iz prvega odstavka tega člena.

62.h člen

(prenehanje veljavnosti dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža)

(1) Če je Agencija po prvem oziroma drugem odstavku prejšnjega člena določila rok za pridobitev delnic upravljavca AIS in bodoči kvalificirani imetnik v tem roku ne pridobi delnic upravljavca AIS, na podlagi katerih bi dosegel kvalificirani delež, dovoljenje preneha veljati v celoti.

(2) Če je Agencija po prvem oziroma drugem odstavku prejšnjega člena določila rok za pridobitev delnic upravljavca AIS in kvalificirani imetnik v tem roku doseže kvalificirani delež, ne doseže pa razpona, za katerega je izdano dovoljenje, dovoljenje preneha veljati v delu, ki presega razpon, ki ga je imetnik dosegel.

(3) Če kvalificirani imetnik po pridobitvi deleža v razponu, za katerega je bilo izdano dovoljenje, odsvoji delnice upravljavca AIS tako, da njegov delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu upravljavca AIS ne dosega več razpona, za katerega je bilo izdano dovoljenje, dovoljenje preneha veljati v delu, ki presega razpon, ki ga imetnik dosega po odsvojitvi.

(4) Prejšnji odstavek se smiselno uporablja tudi, če se delež kvalificiranega imetnika zmanjša zaradi povečanja osnovnega kapitala ali drugih korporacijskih dejanj upravljavca AIS.

(5) O prenehanju ali delnem prenehanju veljavnosti dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža izda Agencija ugotovitveno odločbo.

62.i člen

(glasovalne pravice iz delnic upravljavca AIS, pridobljenih v nasprotju z zakonom)

(1) Imetnik iz delnic upravljavca AIS, ki jih je pridobil ali jih ima v nasprotju s tem zakonom (v nadaljnjem besedilu: neupravičeni imetnik), nima glasovalnih pravic.

(2) Število delnic, iz katerih neupravičeni imetnik lahko uresničuje glasovalne pravice, se izračuna, če imetnik na podlagi delnic:

1. dosega ali presega 10 odstotni delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu upravljavca AIS, ne da bi imel dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, ali če je bilo imetniku dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža odvzeto tako, da se od števila delnic, ki predstavlja 10 odstotni delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu upravljavca AIS, odšteje ena delnica;
2. presega razpon, za katerega velja dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža tako, da je število enako številu delnic, ki predstavlja zgornjo mejo razpona, za katerega ima imetnik veljavno dovoljenje.

(3) Glasovalne pravice, ki jih neupravičeni imetnik ni upravičen uresničevati, se prištejejo glasovalnim pravicam drugih delničarjev v sorazmerju z njihovo udeležbo v vseh glasovalnih pravicah iz delnic upravljavca AIS.

(4) Če neupravičeni imetnik v enem mesecu od pridobitve vloži zahtevo za dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, in če Agencija to dovoljenje izda, pridobi imetnik z dnem dokončnosti odločbe o dovoljenju za pridobitev kvalificiranega deleža glasovalne pravice iz delnic do števila delnic, ki predstavljajo zgornjo mejo razpona, za katerega je izdano to dovoljenje.

(5) Upravljavca AIS neupravičenemu imetniku ne sme omogočiti uresničevanja glasovalnih pravic iz prvega odstavka tega člena.

(6) Določbe prvega do petega odstavka tega člena ter 62.j in 62.k člena tega zakona se smiselno uporabljajo tudi, če se delež kvalificiranega imetnika poveča zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala ali drugih korporacijskih dejanj upravljavca AIS. Pri smiselni uporabi določb iz prejšnjega stavka enomesečni rok za vložitev zahteve za dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža teče od dneva, ko kvalificirani imetnik izve ali bi lahko zvedel, da se je njegov delež povečal zaradi korporacijskega dejanja upravljavca AIS.

62.j člen

(odredba o odsvojitvi delnic)

(1) Če neupravičeni imetnik v enem mesecu od pridobitve delnic upravljavca AIS ne vloži zahteve za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža, mu Agencija z odredbo naloži, da delnice, ki jih ima v nasprotju s tem zakonom, odsvoji. V odredbi o odsvojitvi delnic Agencija določi rok za odsvojitve delnic, ki ne sme biti krajši od treh in ne daljši od šestih mesecev.

(2) Neupravičeni imetnik do izteka roka, določenega v odredbi o odsvojitvi delnic, Agenciji predloži:

1. poročilo o odsvojitvi delnic, ki obsega podatke o pridobitelju oziroma pridobiteljih delnic, in
2. dokaze o odsvojitvi.

(3) Agencija lahko od pridobitelja delnic iz prejšnjega odstavka zahteva, da se izjasni, ali je delnice pridobil v svojem imenu in za svoj račun. Agencija lahko v postopku presoje, ali je imetnik ravnal v skladu z odredbo o odsvojitvi delnic, izvede ustrezne dokaze o okoliščinah, za čigav račun je pridobitelj pridobil delnice. V postopku iz prejšnjega stavka se smiselno uporabljajo določbe ZTFI-1 glede izvajanja dokazov in odločanja.

(4) Prvi do tretji odstavek tega člena se smiselno uporabljajo tudi če:

1. neupravičeni imetnik v enem mesecu od pridobitve delnic vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža in je ta zahteva zavržena, zavrnjena ali umaknjena;
2. je imetniku odvzeto dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

(5) Za odredbo o odsvojitvi delnic se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o odredbi o odpravi kršitev.

62.k člen

(odločba o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic)

(1) Če neupravičeni imetnik delnic ne odsvoji v roku, določenem z odredbo o odsvojitvi delnic, ali če Agencija v postopku po tretjem odstavku prejšnjega člena ugotovi, da ima pridobitelj delnice, ki so bile predmet odredbe o odsvojitvi delnic, v svojem imenu in za račun neupravičenega imetnika (v nadaljnjem besedilu: neupravičeni pridobitelj), izda odločbo, s katero neupravičenemu imetniku in morebitnim neupravičenim pridobiteljem prepove uresničevanje vseh pravic iz delnic upravljavca AIS, ki jih ima v nasprotju s tem zakonom, in prepove upravljavcu AIS, da bi navedenim osebam na kakršen koli način omogočil uresničevanje pravic iz teh delnic (v nadaljnjem besedilu: odločba o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic).

(2) Po izdaji odločbe o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic lahko neupravičeni imetnik in morebitni neupravičeni pridobitelji uresničujejo samo še pravice iz števila delnic, ki se izračuna s smiselno uporabo določb drugega odstavka 62.i člena tega zakona.

(3) Izrek odločbe o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic obsega:

1. podatke o neupravičenem imetniku, in če je imetnik delnice odsvojil neupravičenemu pridobitelju, tudi podatke o neupravičenem pridobitelju ali pridobiteljih;

2. število delnic, iz katerih lahko neupravičeni imetnik in morebitni neupravičeni pridobitelji skupno uresničujejo pravice iz delnic.

(4) Odločba o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic upravljavca AIS se vroči tudi upravljavcu AIS. Upravljavec AIS od vročitve odločbe neupravičenemu imetniku in neupravičenim pridobiteljem iz delnic, na katere se odločba nanaša, ne sme omogočiti uresničevanja nobenih pravic iz teh delnic.

(5) Če je upravljavec AIS v obdobju od vročitve odločbe o prepovedi uresničevanja pravic iz delnic do dneva, ko je delnice, na katere se je nanašala ta odločba pridobil nov imetnik v skladu s tem zakonom, izplačal dividendo, upravljavec AIS dividendo, ki pripade navedenim delnicam, izplača novemu imetniku v osmih dneh po tem, ko jo novi imetnik obvesti o pridobitvi delnic.

62.l člen

(odvzem dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža)

(1) Agencija odvzame dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, če nastopijo okoliščine iz 62.f člena tega zakona.

(2) Z dokončnostjo odločbe o odvzemu dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža nastopijo pravne posledice iz 62.i, 62. j in 62.k člena tega zakona.

62.m člen

(obvestila v zvezi s kvalificiranimi deleži)

(1) Če so upravljavcu AIS znane spremembe okoliščin, zaradi katerih se delež posameznega delničarja spremeni tako, da:

1. preseže mejo kvalificiranega deleža oziroma se njegov delež zmanjša tako, da ne dosega več kvalificiranega deleža, ali
2. preseže zgornjo mejo razpona oziroma pade pod spodnjo mejo razpona kvalificiranega deleža, za katerega je kvalificiranemu imetniku že izdano dovoljenje za kvalificiran delež,

o tem nemudoma obvesti Agencijo.

(2) Če namerava kvalificirani imetnik, ki je pridobil dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, odtujiti delnice tako, da bi se zaradi tega njegov delež zmanjšal pod spodnjo mejo razpona, za katerega velja dovoljenje, o tem predhodno obvesti Agencijo.

(3) Kvalificirani imetnik Agencijo nemudoma obvesti o vsaki združitvi ali delitvi, pri kateri je udeležen, in o vsaki drugi statusni spremembi.

(4) Nadrejeni finančni holding in mešani poslovni holding, ki ima v skladu z dovoljenjem za pridobitev kvalificiranega deleža položaj upravljavcu AIS nadrejene družbe, Agencijo obvesti tudi o vsaki spremembi članov oziroma članic njegovega posloводства.

62.n člen

(delničarski sporazum)

(1) Delničarji upravljavca AIS, ki so skupno imetniki delnic, na podlagi katerih ne dosegajo kvalificiranega deleža v upravljavcu AIS, in ki sklenejo sporazum o usklajenem izvrševanju upravljavskih pravic iz teh delnic (v nadaljnjem besedilu: delničarski sporazum), v osmih dneh po sklenitvi delničarskega sporazuma o njem obvestijo Agencijo.

(2) Delničarji upravljavca AIS, ki so skupno imetniki delnic, na podlagi katerih dosegajo ali presegajo kvalificirani delež v upravljavcu AIS, in ki nameravajo skleniti delničarski sporazum (v nadaljnjem besedilu: kvalificirani delničarski sporazum), pred sklenitvijo kvalificiranega delničarskega sporazuma pridobijo dovoljenje Agencije za pridobitev kvalificiranega deleža.

(3) Udeleženci kvalificiranega delničarskega sporazuma, ki imajo veljavno dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, pred vsako nadaljnjo pridobitvijo delnic upravljavca AIS, na podlagi katere skupni delež udeležencev kvalificiranega delniškega sporazuma preseže razpon, za katerega velja že izdano dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, pridobijo novo dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža.

(4) Prejšnji odstavek se smiselno uporablja tudi če:

1. namerava h kvalificiranemu delniškemu sporazumu pristopiti nov udeleženec ali
2. bi po sklenitvi delniškega sporazuma zaradi pridobitve dodatnih delnic ali zaradi pristopa novega udeleženca skupni delež udeležencev sporazuma dosegel ali presegel kvalificirani delež v upravljavcu AIS.

(5) 62.a do 62.m člen tega zakona o dovoljenju za pridobitev kvalificiranega deleža ter o pravicah in obveznostih posameznega kvalificiranega imetnika se smiselno uporabljajo tudi za udeležence kvalificiranega delniškega sporazuma. Pri smiselni uporabi določb iz prejšnjega stavka se namesto besed »kvalificirani imetnik« uporablja besedilo »udeleženci kvalificiranega delniškega sporazuma«.

62.o člen

(drugi primeri pridobitve položaja nadrejene osebe družbe za upravljanje)

(1) Oseba, ki namerava skleniti podjetniško pogodbo korporacijskega prava ali drug pravni posel, na podlagi katerega bo pridobila položaj nadrejene osebe upravljavca AIS, pred sklenitvijo tega pravnega posla pridobi dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža iz 5. točke drugega odstavka 62.a člena tega zakona, ne glede na to, ali je hkrati delničar upravljavca AIS oziroma kakšen delež delnic upravljavca AIS ima.

(2) Za dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža ter za pravice in obveznosti kvalificiranega imetnika iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo določbe 62.a do 62.m člena tega zakona, pri čemer se namesto besedila »pravice iz delnic upravljavca AIS« uporablja besedilo »pravice iz prvega odstavka 21. člena tega zakona« in namesto besedila »odsvojitev delnic upravljavca AIS« uporablja besedilo »odsvojitev ali odpoved pravicam iz prvega odstavka 21. člena tega zakona«.

62.p člen

(akt o kvalificiranih imetnikih)

Agencija predpiše:

1. podrobnejša merila za presojo primernosti bodočega kvalificiranega imetnika iz 62.e člena tega zakona;
2. podrobnejšo vsebino dokumentacije in informacij, ki se priložijo zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža;
3. podrobnejšo vsebino in način pošiljanja obvestil iz 62.m člena tega zakona.

2.4.3.b. Uprava upravljavca AIS

62.r člen

(uprava upravljavca AIS)

(1) Uprava upravljavca AIS mora imeti najmanj dva člana, ki upravljavca AIS skupaj zastopata in predstavljata v pravnem prometu. Nihče od članov uprave upravljavca AIS oziroma prokurist ne sme biti pooblaščen za samostojno zastopanje upravljavca AIS za celoten obseg poslov iz dejavnosti upravljavca AIS.

(2) Najmanj dva člana uprave morata opravljati posle vodenja upravljavca AIS na podlagi pogodbe o zaposlitvi, sklenjene za polni delovni čas in imeti stalno prebivališče v eni izmed držav članic.

(3) Najmanj en član uprave upravljavca AIS mora imeti znanje slovenskega jezika, primerno za opravljanje dolžnosti člana uprave upravljavca AIS.

(4) Uprava upravljavca AIS mora voditi posle upravljavca AIS v Republiki Sloveniji.

(5) Za poslovanje upravljavca AIS, ki je organiziran kot družba z omejeno odgovornostjo, se smiselno uporabljajo določbe tega zakona o upravi upravljavca AIS, ki je organiziran kot delniška družba.

(6) V primeru, ko posameznemu članu uprave upravljavca AIS preneha funkcija ali ko zaradi drugih okoliščin ne opravlja funkcije člana uprave upravljavca AIS skupaj več kot tri mesece in uprava upravljavca AIS zato deluje le z enim članom uprave, nadzorni svet nemudoma imenuje novega člana uprave upravljavca AIS ali osebo, ki pri vodenju in zastopanju upravljavca AIS nadomesti manjkajočega člana uprave upravljavca AIS (v nadaljnjem besedilu: nadomestni član uprave upravljavca AIS). Pri imenovanju nadomestnega člana uprave upravljavca AIS nadzorni svet upošteva pogoje iz 62.s člena tega zakona. Nadomestni član uprave upravljavca AIS lahko opravlja funkcijo člana uprave upravljavca AIS brez dovoljenja Agencije največ šest mesecev od dneva imenovanja.

62.s člen

(pogoji za člana uprave upravljavca AIS)

(1) Za člana uprave upravljavca AIS je lahko imenovana oseba, ki:

1. ima zadostne izkušnje, potrebne za vodenje poslov upravljavca AIS, tudi v povezavi z vrsto AIS, ki jih upravlja upravljavec AIS in
2. ni bila pravnomočno obsojena zaradi kaznivega dejanja, storjenega z naklepom, ki se preganja po uradni dolžnosti, ali zaradi enega od naslednjih kaznivih dejanj, storjenih iz malomarnosti: povzročitve smrti iz malomarnosti, hude telesne poškodbe, posebno hude telesne poškodbe, ogrožanja varnosti pri delu, prikrivanja, izdaje in neupravičene pridobitve poslovne tajnosti, pranja denarja, izdaje uradne tajnosti, povzročitve splošne nevarnosti ali izdaje državne tajnosti, in obsodba še ni bila izbrisana.

(2) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da je pogoj iz 1. točke prejšnjega odstavka izpolnjen, če ima oseba najmanj petletne izkušnje pri vodenju poslov podjetja primerljive velikosti in dejavnosti kot upravljavec AIS oziroma drugih primerljivih poslov.

(3) Podatke za presojo izpolnjevanja kriterija iz 2. točke prvega odstavka tega člena lahko pridobi Agencija po uradni dolžnosti.

62.š člen

(sklep nadzornega sveta o imenovanju za člana uprave upravljavca AIS)

(1) Nadzorni svet odloči o imenovanju določene osebe za člana uprave upravljavca AIS preden ta oseba vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije.

(2) Sklep nadzornega sveta o imenovanju določene osebe za člana uprave upravljavca AIS učinkuje pod:

1. odložnim pogojem, ki nastopi, če ta oseba pridobi dovoljenje za opravljanje te funkcije, in
2. razveznim pogojem, ki nastopi, če:
 - ta oseba v 15 dneh po prejemu sklepa o imenovanju za člana uprave upravljavca AIS ne vloži zahteve za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije, ali če tako zahtevo umakne, ali
 - Agencija zavrže ali zavrne zahtevo te osebe za izdajo dovoljenja za opravljanje te funkcije.

(3) Če upravljavec AIS nima nadzornega sveta, se določbe tega pododdelka o nadzornem svetu, razen določbe šestega odstavka 62.r člena tega zakona, nadomestijo s skupščino delničarjev upravljavca AIS.

62.t člen

(dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS)

(1) Funkcijo člana uprave posameznega upravljavca AIS lahko opravlja le oseba, ki pridobi dovoljenje Agencije za opravljanje funkcije člana uprave tega upravljavca AIS.

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS kandidat za člana uprave priloži:

1. dokaze o izpolnjevanju pogojev iz 62.s člena tega zakona, in
2. sklep o imenovanju za člana uprave upravljavca AIS.

(3) Agencija lahko odloči, da mora kandidat za člana uprave v postopku odločanja o dovoljenju opraviti predstavitev vodenja poslov upravljavca AIS.

(4) Agencija izda dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS, če kandidat izpolnjuje pogoje za člana uprave upravljavca AIS.

(5) Agencija zavrne zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS, če:

1. kandidat ne izpolnjuje pogojev iz 62.s člena tega zakona, ali
2. iz podatkov, s katerimi razpolaga, izhaja, da bi bilo zaradi dejavnosti in poslov, ki jih kandidat za člana uprave opravlja, oziroma zaradi dejanj, ki jih je storil, lahko ogroženo poslovanje upravljavca AIS v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja.

(6) Dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS preneha veljati, če osebi preneha funkcija člana uprave upravljavca AIS, na katerega se dovoljenje nanaša.

(7) Nadzorni svet upravljavca AIS Agencijo obvesti o tem, da je osebi prenehala funkcija člana uprave upravljavca AIS, v petih delovnih dneh po prenehanju funkcije.

(8) Če dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS preneha veljati, izda Agencija odločbo, s katero ugotovi, da je dovoljenje prenehalo veljati.

62.u člen

(dolžnosti in odgovornosti članov uprave)

(1) Člani uprave upravljavca AIS zagotovijo, da upravljavec AIS posluje v skladu:

1. s tem zakonom in zakonom, ki ureja oblike alternativnih investicijskih skladov, ter predpisi, izdanimi na njihovi podlagi;
2. z zakoni, ki urejajo opravljanje storitev, ki jih opravlja upravljavec AIS, in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi;
3. z drugimi pravili stroke.

(2) Člani uprave upravljavca AIS solidarno odgovarjajo upravljavcu AIS za škodo, ki je nastala kot posledica kršitve njihovih dolžnosti iz prejšnjega odstavka, razen če dokažejo, da so pri izpolnjevanju svojih dolžnosti ravnali s profesionalno skrbnostjo stroke upravljanja upravljavca AIS.

62.v člen

(obveščanje nadzornega sveta)

(1) Uprava upravljavca AIS nemudoma pisno obvesti nadzorni svet upravljavca AIS:

1. če je ogrožena likvidnost ali kapitalska ustreznost upravljavca AIS,
2. če nastopijo razlogi za prenehanje ali odvzem dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja alternativnih investicijskih skladov, dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma dovoljenja za opravljanje pomožnih storitev,
3. o nastanku vsake velike izpostavljenosti, in
4. o ugotovitvah Agencije, davčne inšpekcije in drugih nadzornih organov v postopkih nadzora nad upravljavca AIS.

(2) Član uprave upravljavca AIS nadzorni svet nemudoma pisno obvesti o:

1. tem, da je bil imenovan, ali da mu je prenehala funkcija v organih vodenja ali nadzora drugih pravnih oseb, in
2. pravnih poslih, na podlagi katerih je posredno ali neposredno, sam ali njegov ožji družinski član pridobil delnice oziroma poslovne deleže pravne osebe, na podlagi katerih skupaj s svojimi ožjimi družinskimi člani v tej pravni osebi doseže ali preseže kvalificirani delež oziroma se njihov delež zmanjša pod mejo kvalificiranega deleža.

62.z člen

(odvzem dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave)

(1) Agencija odvzame dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS, če:

1. je bilo dovoljenje pridobljeno z navajanjem neresničnih podatkov;
2. uprava, katere član je, krši obveznosti v zvezi z ustreznim sistemom upravljanja tveganj iz 70. člena tega zakona;
3. član uprave huje krši druge obveznosti člana uprave, določene s predpisi ali pravili iz prvega odstavka 62.u člena tega zakona;
4. je član uprave pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja iz 2. točke prvega odstavka 62s. člena tega zakona;
5. nastopijo okoliščine iz petega odstavka 62.t člena tega zakona;
6. krši prepoved trgovanja na podlagi notranjih informacij ali prepoved tržne manipulacije v skladu z določbami ZTFI-1.

(2) Kršitev obveznosti iz 3. točke prejšnjega odstavka ima značilnost hujše kršitve, če:

1. je zaradi te kršitve ogrožena likvidnost ali kapitalska ustreznost upravljavca AIS, ali
2. je član uprave storil kršitev enakih značilnosti že drugič v treh letih.

62.ž člen

(pogojni odvzem dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave in opomin)

(1) Z odločbo o odvzemu dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave lahko Agencija hkrati izreče, da se odvzem ne bo izvršil, če član uprave v preizkusnem obdobju, ki ga določi Agencija, in ki ne sme

biti krajše od šestih mesecev in ne daljše od dveh let od dneva izdaje odločbe, ne bo storil nove kršitve, zaradi katere je mogoče odvzeti dovoljenje ali izreči opomin.

(2) Agencija prekliče pogojni odvzem dovoljenja in dovoljenje odvzame, če član uprave v preizkusnem obdobju stori novo kršitev, zaradi katere je mogoče odvzeti dovoljenje ali izreči opomin.

(3) Agencija izreče članu uprave upravljavca AIS opomin, če član uprave krši obveznosti člana uprave, določene s predpisi ali pravili iz 3. točke prvega odstavka 62.z člena tega zakona, in ni pogojev za odvzem dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave.«.

18. člen

Za 68. členom se doda nov 68.a člen, ki se glasi:

»68.a člen

(posebnost pri upravljanju AIS na pobudo tretje osebe)

(1) Upravljavec AIS, ki namerava upravljati AIS na pobudo tretje osebe, vključno kadar namerava AIS uporabljati ime tretje osebe pobudnice ali kadar upravljavec AIS imenuje tretjo osebo pobudnico za svojega pooblaščenca iz 2.4.2. poglavja tega zakona, mora za to pridobiti dovoljenje Agencije.

(2) Upravljavec AIS iz prvega odstavka tega člena mora, upošteva katera koli nasprotja interesov:

1. sprejeti razumne ukrepe za preprečitev nasprotij interesov, ki izhajajo iz odnosa s tretjo osebo pobudnico;

2. sprejeti postopke za ugotavljanje, upravljanje in spremljanje nasprotij interesov, ki izhajajo iz odnosa s tretjo osebo pobudnico kadar teh nasprotij ni mogoče preprečiti;

3. sprejeti postopke razkrivanja teh nasprotij interesov;

z namenom da prepreči, negativni vpliv na interese AIS in njegovih vlagateljev.

(3) Upravljavec AIS Agenciji predloži podrobna pojasnila in dokazila iz katerih izhaja, da ravna v skladu z 67. členom tega zakona in v vlogi navede razumne ukrepe, ki jih je sprejel, da bi preprečil nasprotja interesov, ki izhajajo iz odnosa s tretjo osebo pobudnico, ali kadar teh nasprotij ni mogoče preprečiti, kako ugotavlja, upravlja, spremlja in po potrebi razkriva ta nasprotja interesov, da bi preprečila, da bi negativno vplivala na interese AIS in njegovih vlagateljev.

(4) Agencija o dopustnosti upravljanja AIS na pobudo tretje osebe pobudnice odloči z odločbo, če upravljavec AIS izkaže, da je sprejel razumne ukrepe za preprečitev nasprotja interesov.«.

19. člen

Za 72. členom se dodajo novi 72.a, 72.b, 72.c in 72.č členi, ki se glasijo:

»72.a člen

(orodja za upravljanje likvidnosti)

(1) Upravljavec AIS, ki upravlja odprt AIS, lahko uporablja naslednja orodja za upravljanje likvidnosti:

1. prekinitev vpisov, ponovnih odkupov in izplačil, s katerimi se začasno onemogoči vpis, ponovni odkup in izplačilo enot AIS;

2. omejitev izplačil, ki pomeni začasno in delno omejitev pravice imetnika enot AIS, da unovči svoje enote, in sicer tako, da lahko unovči le delež teh enot;

3. podaljšanje roka za obvestilo, ki pomeni, da upravljavec AIS podaljša minimalno obdobje, v katerem mora imetnik enot AIS najaviti zahtevo za izplačilo;

4. provizija za izplačila, ki pomeni provizijo v vnaprej določenem razponu, ki upošteva stroške likvidnosti in jo v AIS plačajo imetniki pri unovčenju enot in ki zagotavlja, da imetniki enot, ki ostanejo v AIS, niso nepravilno prikrajšani;
5. prilagajanje čiste vrednosti sredstev, ki pomeni vnaprej določen mehanizem, s katerim se čista vrednost sredstev AIS prilagodi z uporabo faktorja, ki odraža stroške likvidnosti;
6. sistem dvojnih cen, s katerim se, po vnaprej določenem mehanizmu, vrednosti enot premoženja AIS za preračun vpisa, ponovnega odkupa in izplačila enot AIS, določijo s prilagoditvijo vrednosti enot premoženja s faktorjem, ki odraža stroške likvidnosti;
7. dajatev proti razvodenitvi, ki pomeni pristojbino, ki jo v AIS plača imetnik enot pri vpisu, ponovnem odkupu ali izplačilu enot, zato da AIS nadomesti stroške likvidnosti, ki nastanejo zaradi obsega te transakcije, in ki zagotavlja, da drugi imetniki enot AIS niso nepravilno prikrajšani;
8. izplačilo v naravi, pri katerem se zahteve za izplačilo imetnikov enot AIS namesto z denarjem izpolnijo s prenosom sredstev AIS;
9. stranski žepi, ki pomenijo ločevanje določenih sredstev, katerih ekonomske ali pravne značilnosti so se zaradi izjemnih okoliščin bistveno spremenile ali postale negotove, od drugih sredstev AIS.

(2) Podrobnejše lastnosti orodij za upravljanje likvidnosti iz prejšnjega odstavka določa Delegirana uredba Komisije (EU) 2026/466 z dne 17. novembra 2025 o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki opredeljujejo značilnosti orodij za upravljanje likvidnosti (UL L 2026/466 z dne 27. 2. 2026).

72.b člen

(izbira orodij za upravljanje likvidnosti)

(1) Upravljavec AIS za vsak odprt AIS, ki ga upravlja, v pravilih upravljanja ali aktu o ustanovitvi AIS opredeli orodja za upravljanje likvidnosti, ki jih lahko uporabi v interesu vlagateljev v AIS, pri čemer poleg prekinitve vpisov, ponovnih odkupov in izplačil iz 1. točke in stranskih žepov iz 9. točke prvega odstavka prejšnjega člena, izbere še najmanj dve orodji iz 2. do 8. točke prvega odstavka prejšnjega člena, pri čemer ta izbira ne sme vključevati le orodij iz 5. in 6. točke prvega odstavka prejšnjega člena.

(2) Pri izbiri orodij iz prejšnjega odstavka upravljavec AIS upošteva naložbeno strategijo, profil likvidnosti in politiko odkupov enot AIS.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko upravljavec AIS v primeru AIS, ki ima dovoljenje za sklad denarnega trga v skladu z Uredbo (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o skladih denarnega trga (UL L št. 169 z dne 30. 6. 2017, str. 8) izbere le eno orodje iz 2. do 8. točke prvega odstavka prejšnjega člena.

(4) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko upravljavec AIS izplačilo v naravi aktivira le v primeru izplačila profesionalnemu vlagatelju, pri čemer mora izplačilo v naravi odražati sestavo naložb AIS.

(5) Ne glede na prejšnji odstavek ni potrebno, da izplačilo v naravi odraža sestavo naložb AIS, če se AIS trži izključno profesionalnim vlagateljem, ali če je cilj naložbene politike AIS posnemati sestavo delniškega indeksa ali indeksa dolžniških vrednostnih papirjev in se z enotami tega AIS trguje kot to določa 9. člen ZTFI-1.

(6) Upravljavec AIS sprejme in izvaja politiko orodij za upravljanje likvidnosti, v kateri opredeli postopke za začetek in prenehanje uporabe izbranih orodij za upravljanje likvidnosti ter operativne in administrativne ureditve za uporabo teh orodij.

(7) Upravljavec AIS izbor iz prvega in tretjega odstavka tega člena ter podrobne politike in postopke za začetek in prenehanje uporabe izbranih orodij iz prejšnjega odstavka, Agenciji sporoči v skladu s 130. členom v zvezi s 126. členom tega zakona.

(8) Agencija v zvezi z orodji za upravljanje likvidnosti lahko predpiše:

1. podrobnejše pogoje glede izbire in uporabe orodij za upravljanje likvidnosti ter vsebino politike orodij za upravljanje likvidnosti;
2. način in rok predložitve politike orodij za upravljanje likvidnosti in njenih sprememb.

72.c člen

(uporaba orodij za upravljanje likvidnosti)

(1) Upravljavec AIS, ki upravlja odprti AIS, lahko v interesu vlagateljev v AIS začasno prekine vpise, ponovne odkupe in izplačila enot AIS kot to določa 1. točka prvega odstavka 72.a člena tega zakona, ali začne ali preneha uporabljati druga orodja za upravljanje likvidnosti iz 2. do 8. točke prvega odstavka 72.a člena tega zakona, ali začne uporabljati stranske žepe iz 9. točke prvega odstavka 72.a člena tega zakona, pri čemer morajo biti ta orodja navedena v pravilih upravljanja ali aktu o ustanovitvi AIS.

(2) Upravljavec AIS sme prekiniti vpise, ponovne odkupe in izplačila iz 1. točke prvega odstavka 72.a člena tega zakona ali preneha uporabljati stranske žepe iz 9. točke 72.a člena tega zakona le v izjemnih primerih, če to zahtevajo okoliščine in je to utemeljeno z upoštevanjem interesov vlagateljev v AIS.

72.č člen

(obveščanje o uporabi orodij za upravljanje likvidnosti)

(1) V primeru uvedbe ukrepov iz prejšnjega člena upravljavec AIS:

1. nemudoma obvesti Agencijo, če začne ali preneha izvajati prekinitve vpisov, ponovne odkupe in izplačil enot AIS;
2. nemudoma obvesti Agencijo o začetku oziroma prenehanju uporabe orodja za upravljanje likvidnosti iz 2. do 8. točke prvega odstavka 72.a člena tega zakona, če se izvede na način, ki ni običajen za poslovanje AIS, kakor to določajo pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS;
3. v razumnem roku preden začne ter preden preneha uporabljati stranske žepe iz 9. točke prvega odstavka 72.a člena tega zakona, o tej nameri obvesti Agencijo.

(2) O prejetih obvestilih iz prejšnjega odstavka Agencija nemudoma obvesti pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, ESRB.”.

20. člen

Za 73. členom se doda novo podpoglavje 2.4.4.1.a in novi 73.a, 73.b, 73.c, 73.č, 73.d, 73.e in 73. f členi, ki se glasijo:

»2.4.4.1.a Posebna pravila pri dajanju posojil

73.a člen

(postopki odobritve posojil in ocenjevanje kreditnih tveganj)

(1) Za dejavnost dajanja posojil, morajo upravljavci AIS vzpostaviti in izvajati učinkovite politike, postopke in procese za ocenjevanje kreditnega tveganja, za odobritev posojil ter za upravljanje in spremljanje kreditnega portfelja AIS.

(2) Obveznost upravljavca AIS iz prejšnjega odstavka tega člena se nanaša tudi na AIS v njegovem upravljanju, ki se ukvarjajo z dajanjem posojil, kadar ti AIS pridobijo izpostavljenost iz naslova danih posojil prek tretjih oseb.

(3) Upravljavec AIS politike, postopke in procese iz prvega odstavka tega člena posodablja ter jih redno in vsaj enkrat letno pregleda.

(4) Brez poseganja v zahteve 2. točke prvega odstavka 63. člena tega zakona se zahteve iz tega člena ne uporabljajo za dajanje delničarskih posojil, kadar nominalna vrednost takih posojil skupaj ne presega 150 % kapitala AIS.

73.b člen

(izpostavljenost do finančnih podjetij)

(1) Upravljavec AIS zagotovi, da v primeru, ko AIS, ki ga upravlja, daje posojila, nominalna vrednost posojil, ki jih AIS da kateremu koli posameznemu posojilojemalcu, ne presega 20 odstotkov kapitala AIS, kadar je posojilojemalec:

1. finančno podjetje, kakor je opredeljeno v 25. točki 13. člena Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja;
2. AIS ali
3. KNPVP.

(2) Omejitve iz prvega odstavka ne posegajo v pragove, omejitve ali pogoje iz Uredbe 345/2013/EU, Uredbe 346/2013/EU in Uredbe 2015/760/EU.

(3) Naložbena omejitev iz prvega odstavka tega člena se:

1. začne uporabljati do datuma, navedenega v pravilih upravljanja AIS, aktu o ustanovitvi AIS oziroma ponudbenem dokumentu AIS, ki ne sme biti kasnejši od 24 mesecev od datuma prvega vpisa enot ali deležev AIS;
2. preneha uporabljati, ko upravljavec AIS začne prodajati sredstva AIS za izplačilo enot ali deležev kot del prenehanja oziroma začetka likvidacije AIS ter
3. začasno umakne, če se kapital AIS poveča ali zmanjša.

(4) Umik iz 3. točke prejšnjega odstavka je omejen na obdobje, ki je nujno potrebno, pri čemer se ustrezno upoštevajo interesi vlagateljev v AIS, v nobenem primeru pa ne traja dlje kot 12 mesecev.

(5) Omejitev iz 1. točke tretjega odstavka se določi ob upoštevanju posamezne posebnosti in značilnosti sredstev, v katere bo vlagal AIS. V izjemnih okoliščinah lahko Agencija ob predložitvi ustreznega utemeljenega naložbenega načrta odobri podaljšanje te časovne omejitve, vendar ne več kot za dodatnih 12 mesecev.

(6) Agencija o podaljšanju iz prejšnjega odstavka odloči z odločbo, na podlagi zahteve upravljavca AIS, kateri je priložen utemeljen naložbeni načrt iz prejšnjega odstavka, pri čemer upravljavec zahtevo vloži sočasno s predložitvijo dokumentov iz 6. točke tretjega odstavka 126. člena v zvezi s 130. členom tega zakona. Enomesečni rok iz 130. člena se izteče najprej en mesec po predložitvi dokumentacije, vendar ne pred dokončnostjo odločbe iz prvega stavka tega odstavka.

73.c člen

(prepoved dajanja posojil posamičnim subjektom)

Upravljavec AIS zagotovi, da AIS, ki ga upravlja, ne odobri posojil naslednjim subjektom:

1. upravljavcu AIS ali njegovemu osebju;

2. skrbniku AIS ali subjektom, na katere je skrbnik prenesel naloge v zvezi z AIS v skladu s 123. členom tega zakona;
3. subjektu, na katerega je upravljavec AIS prenesel naloge v skladu z 58. členom tega zakona, ali njegovemu osebju;
4. subjektu znotraj iste skupine, katere del je upravljavec AIS, razen kadar je ta subjekt finančno podjetje iz 1. točke prvega odstavka 73.b člena tega zakona, ki financira izključno posojilojemalce, ki niso navedeni v 1. do 3. točki, tega člena.

73.č člen

(prihodki iz posojil)

- (1) Kadar AIS daje posojila, se prihodki iz posojil, od katerih se odštejejo vse dovoljene provizije za njihovo upravljanje, v celoti pripišejo temu AIS.
- (2) Vsi stroški in izdatki, povezani z upravljanjem posojil, se razkrijejo v skladu s 97. členom tega zakona.

73.d člen

(zadržanje kreditnega tveganja)

(1) Upravljavec AIS ne sme upravljati AIS, ki se ukvarjajo z dajanjem posojil, kadar je celotna naložbena strategija AIS ali njen del dajanje posojil izključno z namenom prenosa teh posojil ali izpostavljenosti na tretje osebe.

(2) Upravljavec AIS zagotovi, da AIS, ki ga upravlja, ohranja 5 % nominalne vrednosti vsakega posojila, ki ga je AIS dal in nato prenesel na tretje osebe. Ta odstotek vsakega posojila se zadrži:

- a) do zapadlosti, za posojila, katerih zapadlost je do osem let, ali za posojila, odobrena potrošnikom, ne glede na njihovo zapadlost ter
- b) za obdobje najmanj osmih let za druga posojila.

(3) Zahteva iz drugega odstavka tega člena se ne uporablja, kadar:

- a) upravljavec AIS začne prodajati sredstva AIS za izplačilo enot ali deležev kot del postopka prenehanja ali pričetka likvidacije AIS;
- b) je odprodaja potrebna zaradi skladnosti z omejevalnimi ukrepi, sprejetimi na podlagi 215. člena Pogodbe o delovanju Evropske Unije, ali z zahtevami glede proizvodov;
- c) je prodaja posojila potrebna, da se upravljavcu AIS omogoči izvajanje naložbene strategije AIS, ki ga upravlja, v najboljšem interesu vlagateljev v AIS; ali
- d) je prodaja posojila posledica povišanja tveganja, povezanega s posojilom, ki ga upravljavec AIS ugotovi med izvajanjem postopkov potrebne skrbnosti in upravljanja tveganj iz devetega odstavka 70. člena tega zakona, kupec posojila pa je o tem povišanju tveganja obveščen ob nakupu posojila.

(4) Agencija lahko z zahtevo od upravljavca AIS zahteva, da dokaže, da izpolnjuje pogoje za uporabo ustreznega odstopanja iz tretjega odstavka tega člena. Agencija o dopustnosti uporabe izjeme odloči z odločbo.

73.e člen

(posebna pravila za AIS, ki daje posojila)

(1) Upravljavec AIS zagotovi, da finančni vzvod AIS, ki daje posojila, ne predstavlja več kot:

1. 175 %, kadar je AIS odprt;

2. 300 %, kadar je AIS zaprt;

če za posamičen AIS ne veljajo strožje omejitve.

- (2) Finančni vzvod AIS, ki daje posojila se izrazi kot razmerje med izpostavljenostjo tega AIS, izračunano glede na metodo zavezujoče izpostavljenosti, kakor je opredeljena v Uredbi 231/2013/EU in njegovo čisto vrednostjo sredstev.
- (3) Dogovori o izposojanju, ki so v celoti kriti s pogodbenimi kapitalskimi obveznostmi vlagateljev v AIS, ki daje posojila, se v skladu s četrnim odstavkom 6. člena Uredbe 231/2013/EU ne štejejo za izpostavljenost za namen izračuna razmerja iz drugega odstavka.
- (4) V primeru, da AIS, ki daje posojila krši zahteve iz prvega do petega odstavka tega člena, upravljavec AIS, ki ga upravlja, pa ne more vplivati na kršitev, slednji v ustreznem obdobju sprejme ukrepe, ki so potrebni, kršitev odpravi, pri čemer ustrezno upošteva interese vlagateljev v AIS, ki daje posojila.
- (5) Brez poseganja v pooblastila Agencije iz tretjega do šestega odstavka 260. člena tega zakona se zahteve iz prvega odstavka tega člena ne uporabljajo za AIS, ki daje posojila, katerega posojilne dejavnosti obsegajo izključno dajanje delničarskih posojil, če nominalna vrednost teh posojil skupaj ne presega 150 % kapitala AIS.
- (6) Upravljavec AIS zagotovi, da je AIS, ki daje posojila, ki ga upravlja, zaprt sklad.
- (7) Ne glede na prejšnji odstavek je AIS, ki daje posojila, lahko odprt sklad, če lahko upravljavec AIS, ki ga upravlja, Agenciji dokaže, da je sistem upravljanja likvidnostnega tveganja AIS združljiv z njegovo naložbeno strategijo in politiko izplačil.
- (8) Omejitve iz prejšnjega odstavka ne posegajo v pragove, omejitve ali pogoje iz Uredbe 345/2013/EU, Uredbe 346/2013/EU in Uredbe 2015/760/EU.
- (9) Upravljavec AIS zahtevo za upravljanje odprtega AIS, ki daje posojila, ki ji priloži dokaze in utemeljitve združljivosti sistema upravljanja likvidnostnega tveganja AIS z njegovo naložbeno strategijo in politiko izplačil, vložijo sočasno s predložitvijo dokumentov iz 6. točke tretjega odstavka 126. člena v zvezi s 130. členom tega zakona. Agencija o dopustnosti upravljanja odprtega AIS, ki daje posojila, odloči z odločbo.

73.f člen

(prepoved potrošniškega kreditiranja)

AIS, ki v skladu s tem zakonom daje posojila, ne sme neposredno ali posredno dajati potrošniških kreditov v skladu z zakonom, ki ureja potrošniške kredite, niti servisirati potrošniških kreditov.«.

21. člen

V 90. členu se v prvem odstavku v točki a) besedilo »s sedmim« nadomesti z besedilom »z osmim« in v točki b) besedilo »z osmim« nadomesti z besedilom »z devetim«.

22. člen

V 94. členu se za besedilom »zakonu, ki ureja revidiranje« doda besedilo », in ki veljajo za velike in srednje velike kapitalske družbe«.

23. člen

V 97. členu se v prvem odstavku 1. točka spremeni tako, da se glasi:

»1. imenu AIS, sedežu morebitnega centralnega AIS, imenu in sedežu skladov, v katere nalaga, če je AIS sklad skladov, naložbeni strategiji, naložbenih ciljih in naložbenih omejitvah AIS ter vrstah naložb,

v katere AIS lahko nalaga svoja sredstva, tehnikah upravljanja sredstev, ki se lahko uporabijo pri upravljanju AIS in z njimi povezanih tveganjih, okoliščinah, v katerih lahko AIS uporabi finančni vzvod, vrstah in virih dovoljenega finančnega vzvoda ter z njim povezanih tveganjih, omejitvah glede uporabe finančnega vzvoda, zavarovanjih in ponovni uporabi sredstev ter najvišji ravni finančnega vzvoda, ki ga upravljavec lahko ustvari v imenu in za račun AIS;«.

8. točka se spremeni tako, da se glasi:

»8. upravljanju likvidnostnega tveganja AIS, vključno s pravicami glede odkupa v normalnih in izjemnih okoliščinah, obstoječih dogovorih z vlagatelji o odkupu ter možnostih in pogojih za uporabo orodij za upravljanje likvidnosti, izbranih v skladu z 72.b členom tega zakona;«.

Doda se nova 10. točka, ki se glasi:

»10. seznam provizij, stroškov in izdatki, ki jih nosi upravljavec AIS v zvezi s poslovanjem AIS in se jih neposredno ali posredno dodeli AIS;«.

Dosedanje 10. do 16. točka postanejo 11. do 17. točka.

V šestem odstavku se na koncu 3. točke piko nadomesti s podpičjem.

Dodajo se nove 4. do 6. točka, ki se glasijo:

- »4. sestavo portfelja danih posojil;
5. provizije, stroške in izdatke, ki so jih neposredno ali posredno nosili vlagatelji v določenem letu;
6. vse nadrejene in podrejene družbe ali subjekte za posebne namene, uporabljene v zvezi z naložbami AIS s strani ali v imenu upravljavca AIS v določenem letu.«.

24. člen

Besedilo 113. člena postane prvi odstavek, za njim pa se dodajo novi drugi do peti odstavek, ki se glasijo:

»(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko Agencija dovoli upravljavcu AIS za AIS, ustanovljen v Republiki Sloveniji, da imenuje skrbnika iz druge države članice, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- a) za skrbnika se imenuje kreditna institucija, s sedežem v državi članici, ki ima dovoljenje pristojnega organa države članice;
- b) Agencija prejme utemeljeno zahtevo, ki dokazuje, da v Republiki Sloveniji ni ustreznih storitev skrbništva za naložbeno strategijo predmetnega AIS;
- c) Agencija lahko nad skrbnikom učinkovito opravlja nadzor in izreka nadzorne ukrepe skladno s tem zakonom.

(3) Agencija dovoli imenovanje skrbnika s sedežem v drugi državi članici šele po opravljeni oceni pomanjkanja ustreznih storitev skrbnika v Republiki Sloveniji in ob upoštevanju naložbene strategije AIS za vsak primer posebej ter po posvetovanju s pristojnim organom skrbnika v zvezi z možnostjo opravljanja nadzora.

(4) Agencija o imenovanju skrbnika s sedežem v drugi državi članici odloči z odločbo.

(5) Agencija o imenovanju skrbnika s sedežem v drugi državi članici obvesti ESMA.«.

25. člen

V 114. členu se v drugem odstavku 3. in 4. točka spremenita tako, da se glasita:

»3. tretja država ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem na podlagi drugega odstavka 9. člena direktive (EU) 2015/849 Evropskega parlamenta in Sveta;

4. Republika Slovenija, država članica, v kateri se bodo tržile enote ali deleži AIS iz tretje države, ter matična država članica upravljavca AIS, če je ta različna, so podpisale sporazum s tretjo državo, v kateri ima depozitar sedež, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene;«.

Za tretjim odstavkom se doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Pogoji iz 3. in 4. točke drugega odstavka tega člena se uporabljajo ob imenovanju depozitarja. Če je tretja država, v kateri ima depozitar sedež, opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem na podlagi drugega odstavka 9. člena direktive (EU) 2015/849, kot je navedeno v 3. točki drugega odstavka tega člena, ali je dodana v Prilogo I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene, kot je navedeno v 4. točki drugega odstavka tega člena, se v primernem obdobju po imenovanju depozitarja imenuje nov depozitar, pri čemer se ustrezno upoštevajo interesi vlagateljev. Navedeno obdobje ne sme biti daljše od dveh let.«.

26. člen

V 117. členu se v drugem odstavku besedilo »Sklep o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 5/08, 80/11 in 20/14)« nadomesti z besedilom »sklep, ki ureja pogoje za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe«.

27. člen

V 123. členu se v drugem odstavku v 3. točki za besedo »nalog« doda besedilo »razen če je ta oseba vlagateljska centralna depotna družba,«.

Za četrtim odstavkom se doda nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Opravljanje storitev s strani centralne depotne družbe, ki deluje v vlogi izdajateljske centralne depotne družbe, ne šteje za prenos skrbniških storitev hrambe sredstev AIS. Opravljanje storitev s strani centralne depotne družbe, ki deluje v vlogi vlagateljske centralne depotne družbe pa šteje za prenos skrbniških storitev hrambe sredstev AIS.«.

Dosedanji peti odstavek postane šesti odstavek.

28. člen

125. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(poročanje skrbnika in izmenjava informacij med pristojnimi organi)

(1) Skrbnik Agenciji, svojemu pristojnemu organu in pristojnemu organu AIS na zahtevo posreduje poročila in informacije o vseh zadevah, ki jih je dobil med izvajanjem svojih nalog.

(2) Če so pristojni organi AIS ali upravljavca AIS različni od pristojnih organov skrbnika, pristojni organi skrbnika nemudoma posredujejo pristojnim organom AIS in upravljavca AIS vse informacije, ki so pomembne za izvajanje nadzornih pooblastil teh organov, in pristojni organi AIS ali upravljavca AIS

nemudoma posredujejo pristojnim organom skrbnika vse informacije, ki so pomembne za izvajanje nadzornih pooblastil teh organov.«.

29. člen

Besedilo 126. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Upravljavec AIS, ki izpolnjuje pogoje iz drugega odstavka 38. člena tega zakona, mora za pridobitev dovoljenja Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS vložiti zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS. Zahteva mora poleg obveznih sestavin iz drugega odstavka tega člena vsebovati tudi navedbo vrste AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravljavec AIS namerava upravljati.

(2) Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS se priloži:

1. ime in ustrezni identifikator upravljavca AIS;
2. statut oziroma družbeno pogodbo o ustanovitvi upravljavca AIS v obliki overjenega prepisa notarskega zapisa ali na posebnem obrazcu, v fizični obliki v skladu s prvim odstavkom 474. člena ZGD-1;
3. seznam oseb, ki bodo dejansko vodile posle upravljavca AIS z navedbo področja iz 57. člena tega zakona, za katerega bo posamezna oseba pristojna. Seznam teh oseb mora vsebovati:
 - opis vloge, naziva in položaja teh oseb;
 - opis linij poročanja in odgovornosti teh oseb znotraj in zunaj družbe za upravljanje;
 - pregled časa, ki ga posamezna oseba nameni vsaki odgovornosti;
 - opis tehničnih in človeških virov, ki podpirajo dejavnosti teh oseb;
 - dokazila, iz katerih izhaja, da imajo te osebe zadosten ugled ter znanje in izkušnje tudi s področja naložbenih strategij, ki jih uporablja AIS, ki ga upravlja upravljavec AIS in iz drugih področij poslovanja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih bo upravljavec AIS upravljal;
 - navedbo, katere izmed teh oseb bodo sestavljale pravo upravljavca AIS;
4. seznam imetnikov kvalificiranih deležev v upravljavcu AIS, ki za vsakega od njih vključuje osebno ime, stalno ali začasno prebivališče fizične osebe oziroma sedež in firmo pravne osebe ter podatek o številu in deležu delnic oziroma velikosti poslovnega deleža;
5. poslovni načrt z opisom organizacijske strukture vključno z obrazložitvijo zagotavljanja skladnosti svojega poslovanja z določbami tega zakona, ki urejajo prenos opravljanja storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo, osnovni kapital upravljavca AIS, pravila poslovanja upravljavca AIS, kapitalsko ustreznost, obveščanje vlagateljev, obveznosti za upravljavce, ki upravljajo AIS s finančnim vzvodom in AIS, ki pridobijo pomemben delež v nejavnih družbah in izdajateljih, skrbniške storitve v zvezi z upravljanjem AIS in poročanje Agenciji, ter če je relevantno z določbami, ki urejajo upravljanje AIS države članice s strani upravljavca AIS, upravljanje AIS tretje države s strani upravljavca AIS, ter trženja enot AIS, AIS države članice in AIS tretje države v Republiki Sloveniji, državi članici ali tretji državi s strani upravljavca AIS, ter prvega odstavka 3. člena, (a) točke prvega odstavka 6. člena in prvega odstavka 13. člena Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (UL L št. 317 z dne 9. 12. 2019, str. 1), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2023/2869 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih uredb glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2023/2869 z dne 20. 12. 2023), ter podrobnim opisom ustreznih kadrovskih in tehničnih virov, ki jih bo družba za upravljanje uporabljala za ta namen;
6. opis sistema prejemkov iz 64. člena tega zakona;
7. informacije o ureditvah za prenos in nadaljnji prenos na tretje osebe iz drugega odstavka 58. člena in 60. člena tega zakona, ki zajemajo vsaj naslednje:
 - a) za vsakega izbranega pooblaščenca:
 - ime in ustrezni identifikator;
 - država, v kateri ima sedež, in
 - pristojni nadzorni organ, če obstaja;
 - b) podroben opis kadrovskih in tehničnih virov, ki jih upravljavec AIS uporablja za:

- opravljanje vsakodnevnih nalog upravljanja premoženja ali upravljanja tveganj v upravljavcu AIS in
 - spremljanje opravljanja storitev oziroma poslov, prenesenih na drugo osebo;
- c) v zvezi z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja ali namerava upravljati:
- kratek opis prenosa storitve upravljanja premoženja, vključno s tem, ali gre pri prenosu za delni ali popolni prenos, in
 - kratek opis prenosa storitve upravljanja tveganj, vključno s tem, ali gre pri prenosu za delni ali popolni prenos;
- d) opis periodičnih skrbnih pregledov, ki jih bo upravljavec AIS izvajal za spremljanje prenesene storitve oziroma posla;
8. drugo dokumentacijo, s katero izkazuje izpolnjevanje zahtev iz prvega odstavka 127. člena tega zakona.

(3) Upravljavec AIS zahtevi iz prejšnjega odstavka v zvezi z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja oziroma namerava upravljati, priloži tudi:

1. opis naložbene strategije AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, vključno z opisom ciljnih skladov pri skladu skladov;
2. opis politike uporabe finančnega vzvoda;
3. stopnjo tveganosti in drugih značilnosti AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
4. navedbo države, v kateri je oziroma bo AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja ali ki ga bo upravljal upravljavec AIS, ustanovljen;
5. kraj sedeža centralnega sklada, če je AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države napajalni sklad;
6. pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
7. informacije o dogovorih v zvezi s sklenitvijo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev iz 118. člena tega zakona;
8. dodatne informacije, ki jih mora upravljavec AIS v zvezi z AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države v skladu s prvim odstavkom 97. člena tega zakona razkriti vlagateljem.

(4) Upravljavcu AIS, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja določene vrste AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, pri zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja druge vrste sklada ni potrebno priložiti dokumentacije, ki jo je Agenciji že predložil, če se do dne vložitve zahteve podatki v dokumentaciji niso spremenili.

(5) Družbi za upravljanje pri zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS ni potrebno priložiti dokumentacije, ki jo je Agenciji že predložila, če se do dne vložitve zahteve podatki v dokumentaciji niso spremenili.«.

30. člen

Za 126. členom se doda nov 126.a člen, ki se glasi:

»126.a člen

(združitev postopka odločanja o dovoljenjih)

Agencija hkrati odloči o naslednjih zahtevah za izdajo dovoljenj:

1. zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS;

2. zahtevah za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža iz 62.č člena tega zakona;
3. zahtevah za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS iz 62.t člena tega zakona.«.

31. člen

V 127. členu se v prvem odstavku 5. točka spremeni tako, da se glasi:

»5. ima uprava vsaj dva člana, ki opravljata posle vodenja upravljavca AIS na podlagi pogodbe o zaposlitvi, sklenjene za polni delovni čas in imata stalno prebivališče v eni izmed držav članic, ter izpolnjujeta pogoje in zahteve iz prejšnje točke;«.

Za četrtrim odstavkom se doda nov peti odstavek, ki se glasi:

“(5) Za odločanje o izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS za novo vrsto AIS, upravljavcu AIS, ki že ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS za določeno vrsto AIS, se smiselno uporabljajo določbe tega pododdelka.«.

32. člen

134. člen se spremeni tako, da se glasi:

»134. člen

(obveščanje ESME o dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja AIS in spremembah seznamov AIS)

Agencija vsako četrletje obvesti ESMO o izdanih in odvzetih dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja AIS, dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja AIS, ki so prenehala, ter o vseh spremembah seznamov AIS, ki jih upravljajo ali tržijo upravljavci AIS.«.

33. člen

Doda se nov 134.a člen, ki se glasi:

»134.a člen

(splošni akt Agencije)

Agencija predpiše podrobnejšo vsebino, obliko in način predložitve dokumentacije iz tega oddelka, pri čemer upošteva usmeritve in akte ESMA, če obstajajo.”.

34. člen

V 145. členu se v prvem odstavku 5. in 6. točka spremenita tako da se glasita:

- “5. matična država upravljavca AIS tretje države ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem na podlagi drugega odstavka 9. člena Direktive (EU) 2015/849;
6. tretja država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, je podpisala sporazum z matično državo članico upravljavca AIS, ki ima dovoljenje, in z vsako drugo državo članico, v kateri se nameravajo tržiti enote ali deleži AIS tretje države, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital, ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.”.

Doda se nov četrti odstavek, ki se glasi:

«(4) Če je tretja država, v kateri je ustanovljen upravljavec AIS tretje države, opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem iz 5. točke prvega odstavka tega člena, ali je dodana Prilogi I sklepa Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene, po izdaji dovoljenja upravljavcu AIS tretje države, slednji v primernem obdobju sprejme ukrepe, ki so potrebni, da stanje v zvezi z AIS, ki jih upravlja, odpravi, in pri tem ustrezno upošteva interese vlagateljev. Navedeno obdobje ne sme biti daljše od dveh let.»

35. člen

Spremeni se naslov poglavja 2. 4.14. tako, da se glasi: »2.4.14. Storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve«.

36. člen

V 163. členu se drugi odstavek črta.

Dosedanji tretji odstavek postane drugi odstavek.

37. člen

Besedilo 164. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Za upravljavca AIS, ki opravlja storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena in storitve iz 4. točke prvega odstavka 55. člena tega zakona, se v zvezi z opravljanjem teh storitev v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti iz 7. člena ZTFI-1 smiselno uporabljajo:

1. 40. člen, 232. do 241. člen, 245. do 260. člen, 262. do 280. člen in 284. do 309. člen ZTFI-1. Prejšnji stavek velja za storitve iz 5. točke prvega odstavka 55. člena tega zakona samo in kolikor se te nanašajo na pomožne storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena;

2. Delegirana uredba Komisije (EU) 2017/565 z dne 25. aprila 2016 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L 87 z dne 31. 3. 2017, str. 1), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2021/1254 z dne 21. aprila 2021 o popravku Delegirane uredbe (EU) 2017/565 o dopolnitvi Direktive 2014/65/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z organizacijskimi zahtevami in pogoji poslovanja investicijskih podjetij ter opredeljenimi izrazi za namene navedene direktive (UL L 277 z dne 2. 8. 2021, str. 6).

(2) Upravljavec AIS, ki opravlja storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena, poroča Agenciji v skladu s 24. do 27. členom Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 84), zadnjič spremenjene z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/2417 z dne 17. novembra 2017 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o obveznosti trgovanja za določene izvedene finančne instrumente (UL L št. 343 z dne 22. 12. 2017, str. 48).

(3) Agencija podrobneje predpiše pogoje, ki jih mora izpolnjevati upravljavec AIS, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve, in ki morajo biti smiselno enaki pogojem, veljavnim za borzno-posredniške družbe, ki opravljajo storitve iz prvega in drugega odstavka tega člena na podlagi ZTFI-1.«.

38. člen

V 168. členu se črta drugi odstavek.

Dosedanji tretji, četrti, peti in šesti odstavek postanejo drugi, tretji, četrti in peti odstavek.

39. člen

V 199.a členu se v prvem odstavku črta besedilo »Ne glede na 26. člen Uredbe (EU) 2015/760«.

Dodata se nova peti in šesti odstavek, ki se glasita:

»(5) Upravljavca AIS in upravljavec AIS države članice, ki ima dovoljenje za upravljanje AIS, lahko v Republiki Sloveniji in v čezmejnem okviru trži enote ali deleže AIS in AIS države članice, ki vlaga pretežno v delnice določenega podjetja, zaposlenim v tem podjetju ali v njegovih povezanih subjektih v okviru varčevalnih shem za zaposlene ali shem soodločanja zaposlenih.

(6) Kadar se AIS iz prejšnjega odstavka zaposlenim trži čezmejno, država članica, v kateri se trži, ne uvede nobenih dodatnih zahtev poleg tistih, ki že veljajo v matični državi članici AIS.«.

40. člen

V 210. členu se v tretjem odstavku 2. in 3. točka spremenita tako, da se glasita:

»2. država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem na podlagi člena 9(2) Direktive (EU) 2015/849;

3. tretja država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, je podpisala sporazum z matično državo članico upravljavca AIS, ki ima dovoljenje, in z vsako drugo državo članico, v kateri se nameravajo tržiti enote ali deleži AIS tretje države, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.«.

41. člen

V 228. členu se v tretjem odstavku 2. in 3. točka spremenita tako, da se glasita:

»2. država, v kateri je AIS tretje države ustanovljen, ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem na podlagi člena 9(2) Direktive (EU) 2015/849;

3. tretja država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, je podpisala sporazum z matično državo članico upravljavca AIS, ki ima dovoljenje, in z vsako drugo državo članico, v kateri se nameravajo tržiti enote ali deleži AIS tretje države, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, pri čemer ta tretja država ni navedena v Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.«.

42. člen

V 232. členu se v četrtem odstavku 2. in 3. točka spremenita tako, da se glasita:

»2. država, v kateri je AIS tretje države ustanovljen, ni opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem na podlagi člena 9(2) Direktive (EU) 2015/849;

3. tretja država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, je podpisala sporazum z matično državo članico upravljavca AIS, ki ima dovoljenje, in z vsako drugo državo članico, v kateri se nameravajo tržiti enote ali deleži AIS tretje države, ki v celoti izpolnjuje standarde iz člena 26 Vzorčne konvencije OECD o davku na dohodek in kapital ter zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij glede davčnih zadev, vključno z morebitnimi večstranskimi davčnimi sporazumi, pri čemer ta tretja država ni navedena v

Prilogi I k sklepom Sveta o posodobljenem seznamu EU z jurisdikcijami, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.«.

43. člen

V 253. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(2) Agencija lahko zaradi zaščite imetnikov enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ali potencialnih vlagateljev oziroma javnosti upravljavcu AIS po posvetovanju z upravljavcem AIS odredi, da začne ali preneha uporabljati orodje prekinitve vpisov, ponovnih odkupov in izplačil iz 1. točke prvega odstavka 72.a člena tega zakona, kadar obstajajo tveganja za zaščito vlagateljev ali finančno stabilnost, zaradi katerih je z razumnega in uravnoveženega vidika potreben začetek ali prenehanje uporabe takšna orodja.«.

44. člen

Besedilo 258. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Upravljavec AIS Agenciji posreduje vse informacije, ki jih ta potrebuje za stalno spremljanje izpolnjevanja določb tega zakona, predpisov izdanih na njegovi podlagi oziroma drugih predpisov, ki urejajo poslovanje upravljavcev AIS oziroma AIS.

(2) Upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS v zvezi z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, Agenciji poroča o:

1. instrumentih, s katerimi trguje v imenu AIS, ki ga upravlja;
2. trgih, katerih član je ali na katerih aktivno trguje;
3. izpostavljenosti in sredstvih AIS, ki ga upravlja.

(3) Informacije iz prejšnjega odstavka morajo vsebovati identifikatorje, ki so potrebni za povezavo predloženih podatkov o sredstvih, AIS in upravljavcu AIS z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov.

(4) Upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS v zvezi z vsakim AIS in AIS države članice, ki ga upravlja, ter vsakim AIS, AIS države članice in AIS tretje države, ki ga trži v Republiki Sloveniji, poroča Agenciji tudi o:

1. deležu sredstev AIS, ki so zaradi njihove nelikvidnosti predmet posebne ureditve;
2. uvedbi novih ukrepov za upravljanje likvidnosti AIS;
3. aktualnem profilu tveganosti AIS, vključno s tržnim tveganjem, likvidnostnim tveganjem, tveganjem nasprotne stranke, drugimi tveganji, vključno z operativnim tveganjem, in skupnem znesku finančnega vzvoda, ki ga uporablja AIS;
4. informacijah o morebitnem prenosu storitve upravljanja premoženja ali upravljanja tveganj na drugo osebo, in sicer:
 - a) informacije o izbranih pooblaščenih, z navedbo njihovega imena in stalnega prebivališča oziroma registriranega sedeža ali podružnice, o tem, ali so kakor koli tesno povezani z upravljavcem AIS ter ali imajo ustrezno dovoljenje oziroma so regulirani za namene upravljanja premoženja; če ga imajo, se navede ime njihovega pristojnega nadzornega organa, vključno z identifikatorji, ki so potrebni za povezavo teh informacij z drugimi nadzornimi ali javno dostopnimi viri podatkov;
 - b) število človeških virov, uporabljenih v ekvivalentu polnega delovnega časa pri upravljavcu AIS za opravljanje nalog vsakodnevnega upravljanja premoženja ali upravljanja tveganj;

- c) seznam in opis posameznih aktivnosti, ki so predmet prenosa;
 - č) pri prenosu storitve upravljanja premoženja, znesek in odstotek sredstev AIS, ki so predmet prenosa;
 - d) število človeških virov, uporabljenih v ekvivalentu polnega delovnega časa pri upravljavcu AIS za spremljanje ureditve prenosa storitev;
 - e) število in datume rednih pregledov primerne skrbnosti, ki jih izvaja upravljavec AIS za spremljanje prenesene storitve, seznam ugotovljenih težav in po potrebi ukrepov, sprejetih za njihovo odpravo, ter datum, do katerega naj bi se ti ukrepi začeli izvajati;
 - f) če je vzpostavljena ureditev nadaljnjega prenosa, informacije, zahtevane na podlagi točk (a), (c) in (č) o nadalje izbranih pooblaščenih in storitvah, povezanih z nadalje prenesenimi nalogami upravljanja premoženja in upravljanja tveganj;
 - g) datuma začetka in izteka veljavnosti dogovorov o prenosu in nadaljnjem prenosu storitev;
5. seznam držav članic, v katerih upravljavec AIS ali distributer, ki deluje v imenu tega upravljavca AIS, dejansko trži enote AIS;
6. rezultate testov izjemnih situacij, opravljenih v skladu z 2. točko devetega odstavka 70. člena in drugim odstavkom 72. člena tega zakona.

(5) Če upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS v zvezi z AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države znatno uporablja finančni vzvod, kot to določa prvi odstavek 111. člena Uredbe 231/2013/EU, potem upravljavec Agenciji v zvezi z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, poroča tudi o:

- 1. skupnem obsegu finančnega vzvoda, ki ga uporablja;
- 2. strukturi finančnega vzvoda glede na njegov vir, in sicer ločeno za finančni vzvod, ki izvira iz izposoje denarnih sredstev ali vrednostnih papirjev, in finančni vzvod, ki izvira iz pozicij v izvedenih finančnih instrumentih;
- 3. obsegu ponovne uporabe sredstev pri poslih, povezanih s finančnim vzvodom.

(6) Pri poročanju iz prejšnjega odstavka upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, poroča tudi:

- 1. podatke o osebah, ki predstavljajo pet največjih virov izposojenega denarja ali vrednostnih papirjev;
- 2. obseg ustvarjenega finančnega vzvoda iz posameznega vira iz prejšnje točke.

(7) Upravljavec AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država, poroča podatke iz tega člena za AIS in AIS države članice, ki jih upravlja, ter AIS tretje države, ki ga trži v Republiki Sloveniji.

(8) Podrobnejša vsebina, roki in način poročanja podatkov iz tega člena so predpisani v 110. in 111. členu Uredbe 231/2013/EU.

(9) Agencija predpiše podrobnejša navodila glede izvajanja poročanja iz tega člena.

(10) Za poročanje upravljavca AIS, ki opravlja storitve iz 163. člena tega zakona se smiselno uporabljajo določbe o poročanju borznoposredniških družb v ZTFI-1 in predpisih, izdanih na njegovi podlagi.«.

45. člen

V 259. členu se doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) V izjemnih okoliščinah in kadar je to potrebno za zagotovitev stabilnosti in celovitosti finančnega sistema ali za spodbujanje dolgoročnega trajnostnega razvoja, lahko ESMA, po posvetovanju z ESRB, od Agencije zahteva, da ta uvede dodatne zahteve glede poročanja.«.

46. člen

V 260. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(2) Agencija zagotovi, da so informacije o upravljalcih AIS, ki jih nadzoruje, zbrane na podlagi 258. in 259. člena tega zakona in informacije, zbrane na podlagi drugega in tretjega odstavka 126. člena tega zakona, na razpolago nadzornim organom držav članic, ESMI, EBI, EIOPI in ESRB v skladu s postopki iz 293. člena tega zakona, kadar koli je to potrebno za opravljanje njihovih nalog.«.

Tretji odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(3) Agencija zagotovi, da so informacije o upravljalcih AIS, ki jih nadzoruje, zbrane na podlagi 258. in 259. člena tega zakona na razpolago tudi Evropskemu sistemu centralnih bank (ESCB) v skladu s postopki iz 293. člena tega zakona, izključno za statistične namene.«.

Za tretjim odstavkom se doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Če bi lahko upravljavec AIS ali AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, potencialno predstavljal pomemben vir tveganja izpostavljenosti do kreditne institucije ali drugih sistemsko pomembnih institucij v drugih državah članicah ali za stabilnost finančnega sistema v drugi državi članici, Agencija v skladu s postopki iz 293. člena tega zakona, nadzornim organom držav članic, ki jih to neposredno zadeva, nemudoma in na obojestranski osnovi zagotovi informacije o tem.«.

Dosedanji četrti do deveti odstavek postanejo peti do deseti odstavek.

47. člen

Prvi odstavek 263. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Agencija posreduje upravljavcu AIS zahtevo za pregled poslovanja najmanj osem dni pred začetkom pregleda poslovanja.«.

48. člen

Naslov 6.6.5. podpoglavja se spremeni tako, da se glasi: »Odvzem statusa upravljavca SIS«.

49. člen

279. člen se črta.

50. člen

V 280. členu se v prvem odstavku 1. točka spremeni tako, da se glasi:

»1. upravljavec SIS ne izpolnjuje pogojev glede kapitalske ustreznosti v skladu s 50. členom tega zakona;«.

51. člen

Naslov 6.6.7. podpoglavja se spremeni tako, da se glasi: »Izbris iz registra upravljavcev AIS«.

52. člen

V 283.a členu se v napovednem stavku prvega odstavka za besedo »registra« doda besedilo »upravljavec AIS«.

V četrtem odstavku se za besedilom »od izbrisa iz registra « doda beseda »upravljavec«.

53. člen

Za 288. členom se doda nov 288.a člen, ki se glasi:

»288.a člen

(nadzor nad skrbnikom iz države članice)

(1) Agencija opravlja nadzor nad skrbnikom iz 113. člena tega zakona zaradi preverjanja, ali spoštuje določbe tega zakona ter določbe drugih zakonov in predpisov, ki urejajo opravljanje skrbniških storitev za AIS.

(2) Za nadzor iz prejšnjega odstavka in točke c) drugega odstavka 113. člena tega zakona se smiselno uporabljajo določbe ZTFI-1, ki se nanašajo na nadzor nad bankami.

(3) Agencija pri opravljanju nadzora nad skrbnikom iz tega člena sodeluje s pristojnim organom skrbnika, pri čemer se smiselno uporabljajo določbe 6.9. oddelka tega zakona.«.

54. člen

V 293. členu se za šestim odstavkom dodajo novi sedmi do štirinajsti odstavek, ki se glasijo:

»(7) Če Agencija ravna na podlagi drugega odstavka 253. člena tega zakona, o tem uradno obvesti pristojne organe države članice gostiteljice upravljavca AIS, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, ESRB.

(8) Pristojni organi države članice gostiteljice upravljavca AIS lahko od pristojnih organov matične države članice upravljavca AIS zahtevajo, da ravnajo na podlagi drugega odstavka 253. člena tega zakona, pri čemer navedejo razloge za zahtevo ter o tem obvestijo ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, ESRB.

(9) Kadar se pristojni organi matične države članice upravljavca AIS ne strinjajo z zahtevo iz prejšnjega odstavka, o tem obvestijo pristojne organe države članice gostiteljice upravljavca AIS, ESMA in, kadar je bil ESRB obveščen o tej zahtevi na podlagi prejšnjega odstavka, ESRB ter navedejo razloge za nestrinjanje.

(10) Na podlagi informacij, prejetih na podlagi osmega in devetega odstavka, ESMA pristojnim organom matične države članice upravljavca AIS brez nepotrebnega odlašanja izda mnenje o izvajanju pooblastil na podlagi drugega odstavka 253. člena tega zakona. ESMA navedeno mnenje posreduje pristojnim organom države članice gostiteljice upravljavca AIS.

(11) Kadar pristojni organi matične države članice upravljavca AIS ne ukrepajo v skladu z mnenjem ESMA iz desetega odstavka tega člena ali ga ne nameravajo upoštevati, o tem obvestijo ESMA in pristojne organe države članice gostiteljice upravljavca AIS ter navedejo razloge za neupoštevanje ali namero neupoštevanja. V primeru resne grožnje za zaščito vlagateljev, za pravilno delovanje in celovitost finančnih trgov ali za stabilnost celotnega finančnega sistema v Uniji ali njegovega dela in razen če bi bila taka objava v nasprotju z legitimnimi interesi imetnikov enot AIS, delničarjev ali javnosti, lahko ESMA objavi dejstvo, da pristojni organi matične države članice upravljavca AIS ne upoštevajo ali ne nameravajo upoštevati njegovega mnenja, skupaj z razlogi za to neupoštevanje ali namero neupoštevanja, ki so jih navedli ti pristojni organi. ESMA analizira, ali bi koristi objave prevladale nad povečanjem groženj za zaščito vlagateljev, pravilno delovanje in celovitost finančnih trgov ali za

stabilnost celotnega finančnega sistema v Uniji ali njegovega dela, ki izhaja iz te objave, in o taki objavi vnaprej obvesti pristojne organe matične države članice upravljavca AIS.

(12) Pristojni organi države članice gostiteljice upravljavca AIS lahko, kadar imajo utemeljene razloge za to, od pristojnih organov matične države članice upravljavca AIS zahtevajo, naj nemudoma izvedejo pooblastila na podlagi 252. in 253. člena tega zakona, razen drugega odstavka 253. člena tega zakona, pri čemer karseda podrobno navedejo razloge za svojo zahtevo ter o tem obvestijo ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, ESRB.

Pristojni organi matične države članice upravljavca AIS o izvedenih pooblastilih in svojih ugotovitvah brez nepotrebne odlašanja obvestijo pristojne organe države članice gostiteljice upravljavca AIS, ESMA in, če obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, ESRB.

(13) Če imajo pristojni organi matične države članice AIS ali, če AIS ni reguliran, pristojni organi matične države članice upravljavca AIS, ki upravlja AIS, utemeljene razloge za sum, da skrbnik, ki ni pod nadzorom teh pristojnih organov, izvaja ali je izvajal dejanja v nasprotju s to direktivo, ti pristojni organi o tem nemudoma karseda podrobno uradno obvestijo ESMA in pristojne organe zadevnega skrbnika. Pristojni organi, ki prejmejo to uradno obvestilo, ustrezno ukrepajo ter ESMA in pristojne organe, ki so to uradno obvestilo poslali, obvestijo o izidu ukrepanja. Ta odstavek ne posega v pristojnosti pristojnih organov, ki so poslali uradno obvestilo.

(14) ESMA lahko od Agencije zahteva, da mu brez nepotrebne odlašanja predložijo pojasnila v zvezi s posebnimi primeri, ki resno ogrožajo zaščito vlagateljev, pravilno delovanje in celovitost finančnih trgov ali stabilnost celotnega finančnega sistema v Uniji ali njegovega dela.«.

Dosedanji sedmi do dvanajsti odstavek postanejo petnajsti do dvajseti odstavek.

55. člen

V 299. členu se prvi odstavek spremeni, tako da se glasi:

»(1) Ne glede na prvi in drugi odstavek prejšnjega člena lahko Agencija razkrije informacije, pridobljene v skladu z drugim odstavkom 297. člena tega zakona, ki se nanašajo na posameznega upravljavca AIS, AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, kadar:

1. informacije razkrije pristojnemu organu druge države članice v obliki povzetka ali zbirni obliki, v kateri ni mogoče identificirati posameznih udeležencev na finančnem trgu;
2. informacije razkrije pristojnemu organu tretje države v obliki povzetka ali zbirni obliki, v kateri ni mogoče identificirati posameznih udeležencev na finančnem trgu;
3. kateri koli osebi v obliki povzetka ali zbirni obliki, v kateri ni mogoče identificirati posameznih udeležencev na finančnem trgu.«.

Za tretjim odstavkom se doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Določbe tega člena ne preprečujejo izmenjave informacij med Agencijo in drugimi pristojnimi organi v Republiki Sloveniji skladno z določbami ZTFI-1.«.

56. člen

Tretji odstavek 302. člena se črta.

57. člen

V 308. členu se v prvem odstavku v 3. točki beseda »tretjega« nadomesti z besedo »drugega«.

Za 4. točko se dodajo nove 4.a, 4.b, 4.c točke, ki se glasijo:

»4.a ne obvesti Agencije o spremembi deleža posameznega delničarja v skladu s prvim odstavkom 62.m člena tega zakona;

4.b njegova uprava oziroma izvršni direktorji ne izpolnjujejo pogojev iz 62.r člena tega zakona;

4.c za člana uprave oziroma izvršnega direktorja imenuje osebo, ki ni pridobila dovoljenja Agencije za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS v skladu s prvim odstavkom 62.t člena tega zakona;«.

Za 6. točko se dodajo nove 6.a, 6.b in 6.c točke, ki se glasijo:

»6.a ne razpolaga z ustreznim kapitalom glede na storitve, ki jih opravlja, in vrednost premoženja v upravljanju ter tveganja, ki jim je izpostavljen pri opravljanju teh storitev (88. člen tega zakona);

6.b izplača dobiček v nasprotju s prepovedjo iz prvega odstavka 91. člena tega zakona;

6.c ne vodi poslovnih knjig in ne zagotovi sestave ter revidiranja letnega poročila v skladu s 94. členom tega zakona;«.

7. točka se spremeni tako, da se glasi:

»7. v zvezi z vsakim AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja, in z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga trži v državah članicah, ne razpolaga z letnim poročilom, sestavljenim po prvem, drugem in sedmem odstavku 95. člena tega zakona, oziroma če letno poročilo ni na razpolago Agenciji, pristojnim organom AIS države članice in vlagateljem (prvi in tretji odstavek 95. člena tega zakona) oziroma ne zagotovi revidiranja letnega poročila AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države v skladu s 96. členom tega zakona;«.

58. člen

V 311. členu se v prvem odstavku za 1. točko doda nova 1.a točka, ki se glasi:

»1.a ne razpolaga z ustreznim kapitalom glede na storitve, ki jih opravlja, in vrednost premoženja v upravljanju ter tveganja, ki jim je izpostavljen pri opravljanju teh storitev (tretji odstavek 50. člena tega zakona), oziroma izplača dobiček v nasprotju s prepovedjo iz šestega odstavka 50. člena tega zakona;«.

59. člen

V 319. členu se v prvem odstavku beseda »osmi« nadomesti z besedo »šestnajsti«.

PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

60. člen

(uskladitev upravljavcev AIS, ki upravljajo AIS, ki dajejo posojila)

(1) Upravljavci AIS, ki upravljajo AIS, ki dajejo posojila in so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024, štejejo, da so skladni s 73.a do 73.e členi zakona do 16. aprila 2029.

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

(3) Upravljavci AIS, ki upravljajo AIS, iz katerih se dajejo posojila, ki so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024, ter ne zbirajo dodatnega kapitala po 15. aprilu 2024, štejejo, da so v zvezi s temi AIS skladni s 73.a do 73.e členu zakona.

(4) Ne glede na prvi, drugi in tretji odstavek tega člena, lahko upravljavec AIS, ki upravlja AIS, iz katerih se dajejo posojila in so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024, izbere, da zanj veljajo 73.a do 73.e člen zakona, pod pogojem, da je Agencija o tem uradno obveščena.

(5) Agencija na podlagi uradnega 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 zakona.

(6) Upravljavci AIS, ki upravljajo AIS, ki so dali posojila pred 15. aprilom 2024, lahko še naprej upravljajo te AIS, ne da bi upoštevali 73.a, 73.c, 73.č in 73.d člen zakona v zvezi s temi posojili.

61. člen

(člani uprav upravljavcev AIS)

Za osebo, ki je na dan uveljavitve tega zakona določena kot član uprave upravljavca AIS v dovoljenju za opravljanje storitev upravljanja AIS ali v aktu iz drugega odstavka 132. člena tega zakona, se šteje, da je z dnem uveljavitve tega zakona pridobila dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS iz 62.t člena zakona.

62. člen

(kvalificirani deleži v upravljavcu AIS)

Za osebe, ki so na dan uveljavitve tega zakona določene kot imetniki kvalificiranih deležev v dovoljenju za opravljanje storitev upravljanja AIS ali v aktu iz drugega odstavka 132. člena zakona, se šteje, da so z uveljavitvijo tega zakona pridobile dovoljenje iz drugega odstavka 62.a člena zakona v razponu glede na delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu upravljavca AIS.

63. člen

(postopki v teku)

Postopki za izdajo dovoljenj, ki so se začeli na podlagi Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15, 77/18, 161/21 in 101/22 – ZOAIS), se nadaljujejo po določbah tega zakona.

64. člen

(prenehanje uporabe določb o skrbniku iz druge države članice)

(1) Določbe drugega do petega odstavka 113. člena zakona se ne uporabljajo, če skupni znesek sredstev, zaupanih v hrambo v skladu z 117. členom zakona, pri skrbnikih v Republiki Sloveniji v imenu AIS in AIS države članice, ki imajo dovoljenje ali so registrirani v skladu s tem zakonom in jih upravlja upravljavec AIS ali upravljavec AIS države članice, presega 50 milijard eurov ali protivrednosti v kateri koli drugi valuti.

(2) Lastna sredstva skrbnikov se ne upoštevajo pri ugotavljanju, ali je izpolnjen pogoj iz prejšnjega odstavka.

65. člen

(uskladitev pravil upravljanja ali aktov o ustanovitvi AIS)

(1) Upravljavca AIS za uskladitev pravil upravljanja ali akta o ustanovitvi AIS, ki jih upravlja, z 72.b členom zakona, ne upošteva določb o postopkih spreminjanja akta o ustanovitvi, kot jih le-ta določajo. Upravljavca AIS sprejme spremembe akta o ustanovitvi AIS za uskladitev z novim 72.b členom zakona najkasneje v roku 30 dni od začetka veljavnosti tega zakona.

(2) Sprememba akta o ustanovitvi AIS na podlagi 72.b člena zakona ne šteje za materialno spremembo iz 132. člena zakona.

66. člen

(rok za izdajo splošnih aktov)

(1) Agencija sprejme akte za izvrševanje drugega odstavka 53., 62.p, 72.b, 134.a in tretjega odstavka 164. člena zakona v devetih mesecih od uveljavitve tega zakona.

(2) Do izdaje predpisov iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo veljavni splošni akti Agencije, če niso v nasprotju s tem zakonom.

67. člen

(začetek veljavnosti in uporabe)

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

(2) 44. člen tega zakona se začne uporabljati 16. 4. 2027.

III. OBRAZLOŽITEV

K 1. členu:

S predlagano spremembo 1. točke prvega odstavka 2. člena Zakon o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15, 77/18, 161/21, 101/22 – ZOAIS, 77/25 in 10/26 – ZdZEETD; v nadaljnjem besedilu: ZUAIS) se posodablja seznam direktiv Evropske unije, ki se prenašajo v slovenski pravni red. Glavni cilj predlagane novele zakona je namreč prenos Direktive (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 nadaljnjem besedilu: Direktiva 2024/927/EU). Ta novela v nacionalno zakonodajo vpeljuje nadgrajen okvir za upravljanje likvidnostnih tveganj, strožja pravila glede ureditve prenosa funkcij ter specifična pravila za sklade, ki se ukvarjajo z dajanjem posojil (t. i. loan-originating funds), kar zahteva neposredno sklicevanje na nov pravni akt EU že v uvodnih določbah zakona.

Posodobitev uvodnega člena je nujna zaradi zagotavljanja pravne varnosti in jasnosti glede tega, kateri evropski predpisi tvorijo vsebino zakona. Direktiva 2024/927/EU predstavlja pomemben mejnik pri poglobljanju unije trgov kapitala, saj harmonizira pravila, ki so bila do sedaj v državah članicah urejena različno ali pa sploh niso bila pokrita na ravni EU (npr. storitve depozitarjev v čezmejnem smislu in enotni nabor instrumentov za upravljanje likvidnosti). Z vključitvijo te direktive v seznam v 2. členu se vzpostavi pravna podlaga za vsebinske člene novele, ki sledijo v nadaljevanju in podrobneje urejajo posamezne institute v skladu z zahtevami evropskega zakonodajalca.

K 2. členu:

S spremembo 6. člena ZUAIS se dopolnjuje nabor pojmov, ki se uporabljajo v zakonu, z namenom zagotovitve enotne in pravilne uporabe terminologije v skladu z s pravom Evropske unije in drugimi sektorskimi predpisi. Določitev pomena pojmov banka, kreditna institucija in skupina se usklajuje z zakonom, ki ureja bančništvo, ter z zakonom, ki ureja gospodarske družbe, kar je pomembno pri presoji nadzornih zahtev in povezanosti subjektov.

Z novimi osmim do enajstim odstavkom 6. člena ZUAIS se v zakon vključujejo dodatne definicije, potrebne zaradi prenosa Direktive (EU) 2024/927, ki uvaja nove obveznosti za upravljavce AIS, zlasti tiste, ki dajejo posojila iz sredstev AIS. Zaradi teh novih obveznosti je potrebno, da zakon jasno opredeli pojem posojilo in ga razmeji od drugih dolžniških instrumentov, v katere lahko AIS vloga brez uporabe posebnih zahtev (npr. mezzanine instrumenti). Pojem posojilo se zato določa skladno z obligacijskim pravom kot izročitev določenega denarnega zneska in obveznost vrnitve enakega zneska. . Iz opredelitve je izrecno izključeno posojanje nadomestnih stvari, saj bi to pri AIS lahko pomenilo npr. posojanje delnic ali drugih finančnih instrumentov, ki po svoji naravi ne predstavljajo kreditnega razmerja.

Poleg tega se dodajajo definicije centralne depotne družbe v skladu z Uredbo (EU) št. 909/2014 ter vlagateljske in izdajateljske centralne depotne družbe v skladu z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/392. Vključitev teh definicij je pomembna za jasno razmejitev primerov, v katerih se dejavnost centralne depotne družbe šteje oziroma ne šteje za prenos skrbniških storitev v smislu tega zakona (glej obrazložitev k spremembi 123. člena ZUAIS).

K 3. členu:

S spremembo 11. člena ZUAIS se natančneje določa uporaba pojma AIS v celotnem zakonu. S črtanjem besedila "razen če ta zakon določa drugače" v prvem odstavku 11. člena ZUAIS se odpravlja notranje nasprotje z novim petim odstavkom istega člena. Novi peti odstavek 11. člena ZUAIS določa, da izraz AIS pomeni vse AIS, ki jih upravlja upravljavec AIS, tudi kadar je opravljanje posameznih nalog preneseno na druge subjekte. Določba pojasnjuje, da se izraz AIS v tem zakonu uporablja v širšem, funkcionalnem pomenu in zajema tudi AIS, ustanovljene zunaj Republike Slovenije, vključno z AIS

države članice in AIS tretje države, kadar jih upravlja upravljavec AIS v skladu s tem zakonom. Takšna ureditev zagotavlja pravno jasnost in odpravlja potrebo po številnih nomotehničnih uskladitvah drugih določb tega zakona, ki se sklicujejo na AIS.

K 4. členu

S spremembo 26. člena ZUAIS se zagotavlja terminološka uskladitev z zakonom, ki ureja gospodarske družbe.

K 5. členu:

S tem členom se v ZUAIS dodajajo novi členi 36.a do 36.e, ki uvajajo definicije, potrebne za prenos Direktive 2024/927. Direktiva razširja regulativni okvir za upravljavce AIS, ki dajejo posojila, z namenom obvladovanja mikro in makrobonitetnih tveganj ter zagotavljanja enotne ravni zaščite vlagateljev v EU. Dodane definicije določajo ključne pojme, ki se uporabljajo v novih pravilih glede dajanja posojil s strani AIS, omejitev izpostavljenosti, finančnega vzvoda in kapitalskih meril.

Z novim 36.a členom (dajanje posojil) se implementira nova točka (ar) prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU (točka (b) prvega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Z določbo se opredeljuje, da dajanje posojil pomeni odobritev posojila neposredno s strani AIS ali posredno prek tretje osebe ali subjekta za posebne namene, kadar upravljavec AIS ali AIS sodeluje pri strukturiranju posojila ali opredelitvi njegovih značilnosti. Namen določbe je zagotoviti pravno jasnost o tem, kdaj se dejavnost šteje za dajanje posojil in s tem spada v obseg novih pravil za AIS, ki daje posojila.

Z novim 36.b členom (delničarsko posojilo) se implementira nova točka (as) prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU (točka (b) prvega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Delničarsko posojilo je posojilo podjetju, v katerem ima AIS najmanj 5 % kapitala ali glasovalnih pravic, in ki ga ni mogoče prodati tretjim osebam neodvisno od kapitalskih instrumentov. Ta opredelitev je pomembna zaradi izjem iz novih 73.a in 73.b člena ZUAIS, saj se strožja pravila za AIS, ki daje posojila ne uporabljajo v celoti za AIS, ki dajejo zgolj delničarska posojila do določenega praga.

Z novim 36.c členom ZUAIS (AIS, ki daje posojila) se implementira nova (at) točka prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU (točka (b) prvega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). AIS, ki daje posojila so AIS, katerih naložbena strategija temelji predvsem na dajanju posojil ali katerih dana posojila predstavljajo vsaj 50 % njihove čiste vrednosti sredstev. Ta opredelitev določa, kateri AIS morajo upoštevati najstrožja nova pravila, kot so omejitve finančnega vzvoda in zahteve po tem, da so AIS, ki daje posojila praviloma zaprti skladi (glej obrazložitev k novem 73.e členu ZUAIS).

Z novim 36.d členom ZUAIS (AIS s finančnim vzvodom) se implementira nova (au) točka prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU (točka (b) prvega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). AIS s finančnim vzvodom je AIS, katerega izpostavljenost se poveča s pomočjo izposoje denarja ali vrednostnih papirjev, izvedenih finančnih instrumentov ali kako drugače. Definicija je temelj za določanje omejitev finančnega vzvoda za AIS, ki daje posojila (glej obrazložitev k novem 73.e členu ZUAIS) in za nadzorniško poročanje.

Z novim 36.e členom ZUAIS (kapital AIS) se implementira nova (aq) točka prvega odstavka 4. člena Direktive 2011/61/EU (točka (b) prvega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Kapital AIS pomeni vplačane kapitalske vložke in nevpoklicani zavezani kapital, zmanjšan za stroške in provizije, ki jih krijejo vlagatelji. Ta definicija je ključna za izračun omejitev izpostavljenosti po novem 73.b členu ZUAIS ter drugih kvantitativnih omejitev, povezanih z dajanjem posojil.

K 6. členu

S spremembo 47. člena ZUAIS se pogoj za priznanje statusa upravljavca SIS usklajuje z dopolnjeno ureditvijo 50. člena ZUAIS. Poleg zahteve po zadostnem osnovnem kapitalu se izrecno določa tudi obveznost izpolnjevanja pogojev glede kapitalske ustreznosti.

50. člena ZUAIS poleg minimalnega osnovnega kapitala uvaja tudi zahteve glede trajne kapitalске ustreznosti upravljavca SIS, in sicer glede na obseg poslovanja, vrednost premoženja v upravljanju ter tveganja, ki jim je upravljavec izpostavljen.

K 7. členu

Sprememba 50. člena ZUAIS celovito ureja osnovni kapital in kapitalsko ustreznost upravljavca SIS. Ustrezna kapitalska ureditev je bistvena za varno in stabilno poslovanje upravljavcev SIS ter za zaščito vlagateljev, ki sredstva vlagajo v SIS. S spremembo se določa minimalni znesek osnovnega kapitala v višini 100.000 EUR ter zahteva, da kapital upravljavca SIS vedno dosega višino stalnih splošnih stroškov v skladu s 13. členom Uredbe (EU) 2019/2033. Poleg tega se uvaja obveznost zagotavljanja kapitalске ustreznosti glede na obseg opravljenih storitev, vrednost premoženja v upravljanju ter tveganja, ki jim je upravljavec izpostavljen. Ob kapitalskem primanjkljaju mora uprava upravljavca SIS sprejeti ustrezne ukrepe in o tem nemudoma poročati Agenciji. Hkrati se določa prepoved izplačila dobička, kadar kapital ne dosega minimalnih zahtev. Kapitalna ureditev je potrebna za varno in stabilno poslovanje upravljavcev SIS ter za zaščito vlagateljev. Sprememba predstavlja usklajevanje z ureditvijo, ki velja za kapitalsko ustreznost upravljavcev AIS z dovoljenjem, pri čemer so zahteve prilagojene omejenemu obsegu dejavnosti upravljavcev SIS. Kršitev kapitalskih zahtev je dodatno opredeljena tudi kot prekršek, in sicer v novi 1.a točki prvega odstavka 311. člena ZUAIS, ki določa sankcije v primeru, ko upravljavec SIS ne razpolaga z ustreznim kapitalom ali izplača dobiček v nasprotju z ZUAIS.

K 8. členu

S spremembo se črta osmi odstavek 51. člena ZUAIS. Dosedanji deveti in deseti odstavek postaneta osmi in deveti odstavek. S črtanjem osmega odstavka se zagotavlja, da se za upravljavca SIS smiselno in celovito uporabljajo splošne določbe o prenosu nalog (delegiranju). Ureditev je potrebna, da upravljavec SIS ostane v celoti odgovoren za prenesene naloge in razpolaga z ustrežno organizacijsko in kadrovsko strukturo. S prenosom se odgovornost upravljavca SIS v nobenem primeru ne zniža.

K 9. členu

Z dodanim drugim odstavkom 53. člena ZUAIS se Agenciji podeljuje pooblastilo, da predpiše podrobnejšo vsebino, obliko in način predložitve dokumentacije, ki jo morajo upravljavci SIS predložiti v postopkih po tem oddelku. Namen določbe je zagotoviti jasnost glede obvezne vsebine dokumentacije ter enotno obliko predložitve, kar olajša sistematično obdelavo podatkov in prispeva k učinkovitejšemu izvajanju postopkov Agencije.

K 10. členu:

Sprememba 55. člena ZUAIS implementira novo podtočko (iv) točke (b) četrtega odstavka 6. člena Direktive 2011/61/EU (točka (a) drugega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Z novo 5. točko prvega odstavka 55. člena ZUAIS se določa, da upravljavec AIS lahko opravlja tudi druge naloge ali dejavnosti, ki jih že izvaja v zvezi z AIS, ki jih upravlja, ali v zvezi s storitvami, ki jih opravlja v skladu s 55. členom ZUAIS, in to niso storitve upravljanja investicijskih skladov (AIS ali KNPVP) ali storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve. Z dopolnitvijo drugega odstavka se urejata pridobitev ter prenehanje in odvzem dovoljenja za te naloge ali dejavnosti po smiselni uporabi določb pododdelka 2.4.14. tega zakona. Spremenjen šesti odstavek določa, da upravljavec AIS ne sme opravljati nalog ali dejavnosti iz 5. točke prvega odstavka tega člena brez ustreznega dovoljenja za storitve iz 1. do 3. točke prvega odstavka tega člena. Dodaja se nova dejavnost upravljavca AIS, in sicer upravljanje referenčnih vrednosti za AIS, ki jih le-ta ne upravlja (5. točka prvega odstavka 55. člena) – določba predstavlja implementacijo direktive 2024/927/EU.

Namen širitve dejavnosti je povečati konkurenčnost upravljavcev AIS, saj se s tem omogoči izvajanje funkcij, kot so korporativne storitve (človeški viri in IT) za tretje osebe, s čimer se doseže ekonomijo obsega in diverzifikacija virov prihodkov.

K 11. členu:

Sprememba 57. člena ZUAIS prenaša spremembo Priloge I k Direktivi 2011/61/EU (šestindvajseti odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU), in sicer se s spremembo dodajata dve novi storitvi v seznam storitev upravljanja AIS, kar pojasnjuje, da lahko upravljanje AIS zajema tudi dejavnosti dajanja posojil v imenu AIS in servisiranje subjektov s posebnim namenom pri listinjenju, pri čemer gre za dodatni storitvi povezani z upravljanjem AIS, in ne kot samostojni storitvi. Ureja tudi dejavnost upravljanja referenčnih vrednosti AIS.

K 12. členu:

Sprememba naslova poglavja 2.4.2. ZUAIS je posledica vsebinske razširitve določb o prenosu opravljanja storitev oziroma poslov, kot jo uvaja sprememba 58. člena ZUAIS s tem predlogom zakona.

K 13. členu:

Sprememba 58. člena ZUAIS predstavlja prenos devetega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU, ki podrobneje kot doslej določa, da prenos nalog na tretjo osebo (pooblaščenca) ne more vplivati na odgovornost upravljavca AIS in da upravljavec AIS v nobenem primeru ne sme prenesti storitev in poslov upravljanja AIS v takem obsegu, da bi se njegova vloga zmanjšala na vlogo »poštnega nabiralnika«. Prav tako je izrecno določeno, da distribucija enot AIS s strani distributerjev, ki delujejo v svojem imenu (na podlagi ZTFI-1 ali zakona o zavarovalništvu), ne šteje za prenos nalog po ZUAIS, kar pomeni, da se pogoji iz podpoglavja 2.4.2. ZUAIS ne uporabljajo, temveč se uporablja področna zakonodaja, ki velja za posameznega distributerja.

K 14. členu:

Gre za redakcijsko spremembo 59. člena ZUAIS skladno s predlogom spremembe 58. člena ZUAIS s tem predlogom zakona.

K 15. členu:

Gre za redakcijsko spremembo 60. člena ZUAIS skladno s predlogom spremembe 58. člena ZUAIS s tem predlogom zakona.

K 16. členu:

Sprememba 62. člena ZUAIS je redakcijske narave.

K 17. členu:

S 17. členom se v ZUAIS dodajata novi poglavji 2.4.3.a (Delničarji upravljavca AIS) in 2.4.3.b (Uprava upravljavca AIS) ter novi členi 62.a do 62.ž. Namen sprememb je vzpostaviti celovit okvir za nadzor nad lastniško strukturo in poslovodstvom upravljavcev AIS, ki je primerljiv ureditvi drugih finančnih institucij (bank, zavarovalnic, družb za upravljanje), ter s tem okrepiti varno in skrbno poslovanje upravljavcev AIS.

Novo poglavje 2.4.3.a ureja pridobitev kvalificiranih deležev v upravljavcu AIS. Uvaja se obveznost dovoljenja Agencije za pridobitev kvalificiranega deleža oziroma preseganje posameznih kvantitativnih pragov, podrobna pravila za ugotavljanje kvalificiranega deleža, postopek presoje primernosti bodočih kvalificiranih imetnikov ter ukrepe v primeru nedovoljene pridobitve (omejitve glasovalnih pravic, odredba odsvojitve, odvzem dovoljenja). S tem se zagotavlja pregledna in stabilna lastniška struktura ter preprečuje vpliv neprimernih delničarjev na poslovanje upravljavca AIS.

Novo poglavje 2.4.3.b ureja pogoje za upravo upravljavca AIS in dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave. Določajo se minimalni organizacijski standardi (najmanj dva člana uprave, zaposlitev za polni delovni čas, vezanost na državo članico, znanje slovenskega jezika, vodenje poslov iz Republike Slovenije), merila ugleda in izkušenj članov uprave, obveznost pridobitve dovoljenja Agencije za opravljanje funkcije člana uprave ter odgovornost članov uprave za spoštovanje zakonodaje in pravil

varnega in skrbnega poslovanja. Uvaja se tudi možnost odvzema ali pogojnega odvzema dovoljenja ter izrek opomina.

Navedene ureditve se urejajo primerljivo z ureditvami, ki so v veljavi v okviru drugih subjektov, ki nastopajo na trgu kapitala (družbe za upravljanje, borznoposredniške družbe), in so sočasno posledica sprememb ki jih uvaja Direktiva 927/2024/EU – obsežnejše poročanje o osebah, ki dejansko vodijo posle in vzpostaviti enotne baze podatkov na nivoju evropskih nadzornih organov (EBA, EIOPA, ESMA) v zvezi s temi osebami – slednje terja, da imajo osebe, ki so ocenjene kot primerne, upravni akt naslovljen na njih same, in ne enotno dovoljenje skupaj z družbo.

K 18. členu:

68.a člen ZUAIS implementira novi 2a. odstavek 14. člena Direktive 2011/61/EU (šesti odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU), ki ureja poseben primer, ko upravljavec AIS upravlja AIS na pobudo tretje osebe. Upravljavec AIS mora za tako upravljanje pridobiti dovoljenje Agencije. AIS lahko uporablja ime tretje osebe pobudnice ali je ta tretja oseba imenovana za pooblaščenca upravljavca AIS. Cilj te določbe je zagotoviti, da upravljavec AIS ravna pošteno in pravično ter v najboljšem interesu AIS in njihovih vlagateljev. Upravljavec AIS mora Agenciji predložiti podrobna pojasnila in dokazila o tem, kako obravnava morebitna nasprotja interesov, ki izhajajo iz tega odnosa. Zlasti mora navesti, katere razumne ukrepe je sprejel, da bi se nasprotjem izognil. Če se nasprotjem interesov ni mogoče izogniti, mora opisati postopke za njihovo ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in po potrebi razkrivanje. Agencija o dopustnosti upravljanja AIS na pobudo tretje osebe pobudnice odloči z odločbo, če upravljavec AIS izkaže da je sprejel razumne ukrepe za preprečitev nasprotja interesov. To je nujno, da bi preprečila negativen vpliv na interese AIS in s tem njihovih vlagateljev. Zahteva je potrebna tudi za zagotavljanje, da upravljavec AIS ohrani ustrezno vsebino in ne postane zgolj »poštni nabiralnik«.

K 19. členu:

Z novim 72.a členom ZUAIS se implementira nov 2e. odstavek 16. člena Direktive 2011/61/EU (osmi odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU), ki v skladu s priporočili ESRB uvaja harmoniziran okvir orodij za upravljanje likvidnosti za odprte investicijske sklade, s ciljem učinkovitejšega odziva na likvidnostne pritiske in varstva vlagateljev. V prvem odstavku 72.a člena ZUAIS so tako naštetih orodja za upravljanje likvidnosti, ki jih upravljavec AIS, ki upravlja odprt AIS, lahko uporabi pri upravljanju likvidnosti. V drugem odstavku 72.a člena ZUAIS pa je navedena delegirana uredba Komisije (EU) 2026/466, ki določa podrobnejše lastnosti orodji bodo predpisane na evropski ravni, v obliki regulativnih tehničnih standardov za upravljanje likvidnosti, v obliki regulatornih tehničnih standardov.

Z novim 72.b členom ZUAIS se implementira nov 2b. odstavek 16. člena Direktive 2011/61/EU (osmi odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU). V skladu s prvim odstavkom 72.b člena ZUAIS mora upravljavec AIS v pravilih upravljanja ali aktu o ustanovitvi AIS opredeliti štiri orodja, ki jih bo uporabil za upravljanje likvidnosti. Poleg prekinitve vpisov in izplačil ter stranskih žepov (1. in 9. točka prvega odstavka 72.a člena ZUAIS) mora izbrati še dve orodji, izmed orodij naštetih v 2. do 8. točki prvega odstavka 72.a člena ZUAIS, pri čemer ne sme izbrati le orodij iz 5. in 6. točke.

Glede same izbire veljajo še določene posebnosti, in sicer za sklad denarnega trga zadostuje izbira le enega orodja (tretji odstavek 72.b člena ZUAIS), izplačilo v naravi pa se sme aktivirati le za izplačila profesionalnim vlagateljem in mora odražati sestavo naložb, razen za nekatere izjeme (npr. ETF ali skladi, ki se tržijo izključno profesionalnim vlagateljem) (četrti in peti odstavek 72.b člena ZUAIS).

Šesti odstavek 72.b člena ZUAIS uvaja novo obveznost za upravljavca AIS, in sicer mora sprejeti in izvajati politiko orodij za upravljanje likvidnosti, ki mora vsebovati postopke za začetek in prenehanje uporabe izbranih orodij za upravljanje likvidnosti ter operativne in administrativne ureditve za uporabo teh orodij.

Z novim 72.c členom ZUAIS se implementira novi 2c odstavek 16. člena Direktive 2011/61/EU (osmi odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU), ki ureja uporabo orodij za upravljanje likvidnosti v praksi. Upravljavec AIS lahko prekine vpise, ponovne odkupe in izplačila enot AIS ali aktivira stranske žepove le v izjemnih primerih, če to zahtevajo okoliščine in je to utemeljeno z upoštevanjem interesov vlagateljev v AIS (drugi odstavek 72.c člena ZUAIS).

Z novim 72.č členom ZUAIS se implementira nov 2d. odstavek 16. člena Direktive 2011/61/EU (osmi odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU), ki ureja obveščanje Agencije v primeru uporabe orodja za upravljanje likvidnosti. Upravljavca AIS mora Agencijo obvestiti o uvedbi ali prenehanju uporabe posameznih orodij, Agencija pa o prejetih obvestilih nemudoma obvesti pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS, ESMA in, kadar obstajajo morebitna tveganja za stabilnost in celovitost finančnega sistema, tudi ESRB.

K 20. členu:

Za 73. členom ZUAIS se dodaja novo podpoglavje »Posebna pravila pri dajanju posojil«, ki vključuje nove člene 73.a do 73.e. Namen nove ureditve je prenos Direktive (EU) 2024/927, ki uvaja harmoniziran evropski režim za AIS, ki se ukvarja z dajanjem posojil. Novi režim določa minimalne organizacijske zahteve (73.a člen ZUAIS), omejitve izpostavljenosti (73.b člen ZUAIS), prepovedi dajanja posojil določenim osebam (73.c člen ZUAIS), pravila glede prihodkov iz posojil (73.č člen ZUAIS) ter zahteve glede zadržanja kreditnega tveganja in upravljanja likvidnostnega tveganja (73.d. in 73.e člen ZUAIS).

Z novim 73.a členom ZUAIS se implementira sprememba tretjega odstavka 15. člena 2011/61/EU (točka (a) sedmega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Ta določa, da mora upravljavca AIS za dejavnost dajanja posojil vzpostaviti učinkovite politike, postopke in procese za odobritev posojil ter politike za ocenjevanje, upravljanje in spremljanje kreditnega tveganja in kreditnega portfelja AIS. Namen določbe je določiti minimalne standarde upravljanja tveganj in preprečiti opravljanje posojilne dejavnosti brez ustreznih kontrol. Četrti odstavek 73.a člena ZUAIS določa sorazmerno izjemo za delničarska posojila, katerih skupna nominalna vrednost ne presega 150 % kapitala AIS, saj ta posojila predstavljajo običajno obliko financiranja v okviru naložbene strategije AIS in so že tesno povezana z lastniškim tveganjem.

Z novim 73.b členom ZUAIS se implementirajo novi 4a., 4c. in 4d. odstavki 15. člena 2011/61/EU (točka (b) sedmega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Določba uvaja najvišjo dopustno izpostavljenost AIS posameznemu posojilojemalcu, kadar je ta finančno podjetje, drug AIS ali KNPVP, z namenom zmanjšanja tveganja koncentracije in zagotovitve stabilnosti portfelja. Prag izpostavljenosti je določen pri 20 % kapitala AIS. Drugi odstavek 73.b člena ZUAIS določa, da posebni evropski režimi (EuVECA, EuSEF, ELTIF) ostanejo nespremenjeni. Nadaljnji odstavki določajo začetek uporabe omejitve, primere, v katerih omejitev preneha veljati, in možnost začasnega umika omejitve ob spremembah kapitala AIS, skupaj s pristojnostmi Agencije, kar zagotavlja operativno prilagodljivost ter varstvo vlagateljev.

Z novim 73.c členom ZUAIS se implementira novi 4e. odstavek 15. člena 2011/61/EU (točka (b) sedmega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU), ki uvaja prepoved odobritve posojil upravljavcu AIS, njegovemu osebju, skrbniku, izvajalcem prenesenih nalog in subjektom v isti skupini kot upravljavca AIS, razen kadar gre za finančno podjetje, ki financira izključno posojilojemalce, ki niso povezani z AIS. Namen določbe je preprečiti nasprotja interesov, samoposojanje ter druge prakse, ki bi lahko ogrozile interese vlagateljev ali zmanjšale učinkovitost nadzora.

Z novim 73.č členom ZUAIS se implementira novi 4f. odstavek 15. člena 2011/61/EU (točka (b) sedmega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU), ki določa, da se prihodki iz posojil, zmanjšani za dovoljene provizije v zvezi z njihovim upravljanjem, v celoti pripisujejo AIS. Namen določbe je zagotoviti transparentnost stroškov ter preprečiti neupravičeno preusmerjanje prihodkov k upravljavcu AIS ali tretjim osebam. Obveznost razkritja stroškov po 97. členu ZUAIS dodatno krepi varstvo vlagateljev.

Z novim 73.d členom ZUAIS se implementirata nova 4h. in 4i. odstavka 15. člena 2011/61/EU (točka (b) sedmega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Določba uvaja zahtevo zadržanja kreditnega tveganja pri AIS, ki posojila prenašajo na tretje osebe. AIS mora pri vsakem prenesenem posojilu ohraniti najmanj 5 % njegove nominalne vrednosti, pri čemer se obdobje zadržanja določi glede na vrsto in zapadlost posojila. Določene so tudi izjeme, kadar je prodaja posojila nujna zaradi likvidacije AIS, izpolnjevanja omejevalnih ukrepov ali v najboljšem interesu vlagateljev. Agencija ima pristojnost preverjati izpolnjevanje pogojev za uporabo izjem.

Z novim 73.e členom ZUAIS se implementira novi 4b. odstavek 15. člena in 2a. odstavek 16. člena Direktive 2011/61/EU (točka (b) sedmega odstavka in osmi odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU). Določba uvaja strožja pravila za upravljanje likvidnostnega tveganja in finančnega vzvoda pri AIS, ki se

ukvarjajo z dajanjem posojil. AIS, ki daje posojila so praviloma zaprti skladi, razen če upravljavec dokaže, da je likvidnostno upravljanje sklada združljivo z njegovo naložbeno strategijo in politiko izplačil. Posebni evropski režimi (EuVECA, EuSEF, ELTIF) ostajajo nespremenjeni.

Z novim 73.f členom ZUAIS se določa prepoved dajanja potrošniških kreditov za alternativne investicijske sklade, ki v skladu s tem zakonom dajejo posojila. Določba predstavlja uporabo diskrecijske pravice države članice iz Direktive 2011/61/EU, kot spremenjene z Direktivo (EU) 2024/927, ki državam članicam omogoča uvedbo dodatnih omejitev glede vrste kreditotjemalcev pri t. i. loan-originating AIS.

Namen določbe je sistemsko razmejiti dejavnost alternativnih investicijskih skladov od dejavnosti potrošniškega kreditiranja, ki je predmet posebnega regulatornega režima varstva potrošnikov. S tem se preprečuje regulativne arbitraže in zagotavlja jasna ločnica med profesionalnim trgom financiranja ter trgom potrošniških kreditov.

Prepoved se nanaša tako na neposredno kot tudi posredno dajanje potrošniških kreditov ter na njihovo servisiranje. Določba ne posega v možnost dajanja posojil pravnim osebam ali drugim subjektom, temveč zgolj izključuje dejavnost kreditiranja potrošnikov.

K 21. členu:

Sprememba 90. člena ZUAIS je redakcijske narave.

K 22. členu:

Dopolnjuje se 94. člen ZUAIS tako, da se za upravljavca AIS, ki ima dovoljenje Agencije, uvaja obveznost revidiranja letnega poročila in poslovnih knjig, ne glede na njegovo velikost. Upravljavec AIS z dovoljenjem mora zagotavljati kapitalsko ustreznost. Kapital upravljavca predstavlja jamstvo za stabilno in varno poslovanje ter za obvladovanje tveganj, povezanih z upravljanjem AIS. Redna revizija je zato bistvena za zagotavljanje verodostojnih, natančnih in preverljivih finančnih informacij ter za učinkovito izvajanje nadzora Agencije.

Ureditev za upravljavca SIS se zaradi novih zahtev v zvezi s kapitalsko ustreznostjo v 50. členu ZUAIS (glej obrazložitev k 7. členu tega predloga zakona) ustrezno prilagaja. Spremenjeni 50. člen ZUAIS namreč v svojem zadnjem odstavku z napotitvijo na 94. člen ZUAIS uvaja enako obveznost revidiranja tudi za upravljavca SIS.

K 23. členu:

S spremembo 97. člena ZUAIS se implementirajo spremembe prvega in četrtega odstavka 23. člena Direktive 2011/61/EU (točki (a) in (b) enajstega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Spremembe razširjajo nabor informacij, ki jih mora upravljavec AIS razkriti vlagateljem pred naložbo ter v okviru rednega poročanja. Namen dopolnitve je povečati preglednost delovanja AIS, zlasti na področjih finančnega vzvoda, likvidnostnega tveganja, stroškov in posojilne dejavnosti. S tem se krepi varstvo vlagateljev ter izboljšuje primerljivost med AIS na ravni EU.

K 24. členu:

S spremembo 113. člena ZUAIS se implementira nov 5a. odstavek 21. člena Direktive 2011/61/EU (točka (a) desetega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Sprememba omogoča, da Agencija v izjemnih primerih upravljavcu AIS dovoli imenovanje skrbnika iz druge države članice, kadar v Republiki Sloveniji ni na voljo ustreznih skrbniških storitev glede na naložbeno strategijo posameznega AIS. Dovoljenje je mogoče izdati, če je predlagani skrbnik kreditna institucija z dovoljenjem pristojnega organa druge države članice ter če Agencija lahko nad zagotavljanjem skrbniških storitev učinkovito izvaja nadzor. Pred izdajo dovoljenja Agencija opravi oceno pomanjkanja ustreznih skrbniških zmogljivosti na domačem trgu in se posvetuje s pristojnim organom države članice, v kateri ima skrbnik sedež. O imenovanju skrbnika odloči z odločbo ter o tem obvesti ESMA. Namen spremembe je omogočiti nemoteno delovanje AIS v primerih, ko domači trg zaradi specifičnih naložbenih strategij AIS

ne zagotavlja ustreznih skrbniških storitev, hkrati pa zagotoviti visoko raven nadzora in zaščite vlagateljev.

K 25. členu:

Sprememba 114. člena ZUAIS implementira spremenjeni točki (c) in (d) šestega odstavka 21. člena Direktive 2011/61/EU (podtočka (i) točke (b) desetega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). S spremembo se zaostrejejo pogoji za imenovanje skrbnikov iz tretjih držav, saj skrbnik ne sme imeti sedeža v tretji državi z visokim tveganjem v skladu z Direktivo (EU) 2015/849, niti v tretji državi, ki je uvrščena na seznam EU jurisdikcij, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene.

Z novim četrtem odstavkom 114. člena ZUAIS se določa, da se izpolnjevanje teh pogojev presoja ob imenovanju depozitarja, ter da mora AIS imenovati novega depozitarja, če tretja država po imenovanju ne izpolnjuje več navedenih pogojev. Prehodni rok za zamenjavo depozitarja je omejen na največ dve leti. Ta določba implementira novi pododstavek šestega odstavka 21. člena Direktive 2011/61/EU (podtočka (ii) točke (b) desetega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU).

K 26. členu:

Sprememba 117. člena ZUAIS je redakcijske narave.

K 27. členu:

Sprememba 123. člena ZUAIS implementira spremenjeno točko (c) drugega pododstavka in spremenjen peti pododstavek enajstega odstavka 21. člena Direktive 2011/61/EU (podtočki (i) in (ii) točke (c) desetega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Sprememba natančneje opredeljuje pogoje za prenos nalog hrambe sredstev v primerih, ko je v verigi vključena centralna depotna družba (CDD). Določeno je, da opravljanje storitev s strani izdajateljske CDD (ki vodi register izdajateljev) ne šteje za prenos skrbniških storitev hrambe sredstev, medtem ko opravljanje storitev s strani vlagateljske CDD (ki hrani sredstva vlagateljev) šteje za prenos skrbniških storitev hrambe sredstev.

K 28. členu:

S spremembo 125. člena ZUAIS se implementira sprememba šestnajstega odstavka 21. člena Direktive 2011/61/EU (točka (d) desetega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Določba krepi nadzorno sodelovanje med pristojnimi organi držav članic zlasti v primerih, ko skrbnik AIS, upravljavec AIS in AIS niso ustanovljeni v isti državi članici oziroma če nadzorni organ skrbnika ni enak nadzornemu organu upravljavca AIS, ali AIS.

Sprememba določa obveznost skrbnika, da na zahtevo posreduje informacije Agenciji ter pristojnim organom drugih zadevnih držav članic, hkrati pa uvaja obveznost vzajemnega posredovanja informacij med pristojnimi organi skrbnika ter pristojnimi organi AIS oziroma upravljavca AIS. S tem se zagotavlja neprekinjen nadzorni tok informacij in učinkovitejši nadzor čezmejnih skrbniških ureditev, kar je pomembno tudi v okviru možnosti imenovanja skrbnika iz druge države članice (glej obrazložitev k spremembi 113. člena ZUAIS).

K 29. členu:

S spremembo 126. člena ZUAIS se implementira sprememba drugega odstavka 7. člena Direktive 2011/61/EU (točka (a) tretjega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Sprememba razširja nabor dokumentacije in informacij, ki jih mora upravljavec AIS predložiti v zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS.

Upravljavec AIS mora natančno opisati svojo organizacijsko strukturo ter opredeliti kadrovske in tehnične vire, ki jih bo uporabljal pri opravljanju dejavnosti. Predložiti mora informacije o osebah, ki bodo dejansko vodile posle upravljavca AIS ter podati jasen prikaz dejanske operativne substance, ki jo ima na voljo. Namen teh sprememb je zagotoviti, da upravljavec AIS ne deluje kot t. i. »poštni nabiralnik« in da ima zadostne notranje zmogljivosti za upravljanje AIS.

Upravljalavec AIS mora poleg tega natančno opredeliti tudi vse pooblaščenke, navesti njihov sedež, pristojni nadzorni organ ter opisati tehnične in kadrovske vire, namenjene spremljanju prenesenih storitev in poslov. Prikazati mora razlikovanje med delnim in popolnim prenosom storitev in poslov ter vzpostaviti postopek rednega skrbnega pregleda pooblaščenec. Namen teh zahtev je preprečiti modele poslovanja, kjer bi bil upravljalavec AIS brez dejanske vsebine ter okrepiti nadzor nad prenesenimi nalogami. Sprememba povečuje preglednost, odgovornost in operativno zanesljivost upravljalavcev AIS, kar krepi varstvo vlagateljev. Agencija bo na podlagi 134.a člena ZUAIS s splošnim aktom podrobneje predpisala vsebino, obliko in način predložitve zahtevane dokumentacije, kar bo Agenciji omogočilo učinkovitejše pregledovanje in obdelovanje prejetih informacij (glej obrazložitev k 134.a člen ZUAIS).

K 30. členu:

Nov 126.a člen ZUAIS določa, da Agencija hkrati odloči o treh medsebojno povezanih zahtevah za izdajo dovoljenja. Te zahteve so: zahteva za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS, zahteva za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža v upravljavcu AIS in zahteva za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS.

Namen ureditve je zagotoviti preglednejšo in usklajeno obravnavo vseh pogojev, ki so pomembni za odločitve o izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS. Presoja primernosti za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS (127. člen ZUAIS) namreč zahteva ugotovitev, da so imetniki kvalificiranih deležev primerni (da ne bo ogroženo varno in skrbno poslovanje) in da imajo osebe, ki vodijo posle (člani uprave), zadosten ugled, znanje in izkušnje. Sočasno odločanje torej zagotavlja, da je subjekt, ki bo začel poslovati, celovito preverjen.

Uvedba novega 126.a člena ZUAIS je neposredno povezana z novima poglavjema 2.4.3.a (kvalificirani deleži) in 2.4.3.b (uprava), ki določajo vsebinske pogoje za izdajo dovoljenj v zvezi z imetniki kvalificiranih deležev in člani uprave upravljalavcev AIS. Novi 126.a člen ZUAIS zagotavlja procesno povezavo teh vsebinskih določb, tako da Agencija odloča o vseh treh dovoljenjih hkrati.

K 31. členu:

S spremembo 127. člena ZUAIS se določa, da morajo člani uprave posle vodenja upravljavca AIS opravljati na podlagi pogodbe o zaposlitvi, sklenjene za polni delovni čas in imeti stalno prebivališče v eni izmed držav članic, kar je skladno z določbami Direktive 2024/927/EU (sprememba (c) točke prvega odstavka 8. člena Direktive 2011/61/EU).

Z dodanim petim odstavkom 127. člena ZUAIS se določa, da se pri odločanju o izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS za novo vrsto AIS upravljavcu, ki že ima dovoljenje za upravljanje drugih vrst AIS, smiselno uporabljajo določbe tega pododdelka. Namen določbe je zagotoviti enotnost postopka in jasnost pravnega okvira v primerih, ko obstoječi upravljalavec AIS razširja obseg dovoljenja na dodatne vrste AIS.

K 32. členu:

Sprememba 134. člena ZUAIS je posledica prenosa spremenjenega petega odstavka 7. člena Direktive 2011/61/EU (točka (b) tretjega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU) in določa obveznost Agencije, da vsako četrletje posreduje ESMA podatke o izdanih, odvzetih in prenehanju dovoljenj za opravljanje storitev upravljanja AIS ter o spremembah seznamov AIS, ki jih upravljajo ali tržijo upravljalci AIS. Namen spremembe je zagotoviti redno in usklajeno poročanje ESMA ter omogočiti ažurno izmenjavo nadzornih informacij med pristojnimi organi in ESMA.

K 33. členu:

Z novim 134.a členom ZUAIS se določa, da Agencija s splošnim aktom podrobneje predpiše vsebino, obliko in način predložitve dokumentacije, ki jo morajo upravljalci AIS predložiti v postopkih iz oddelka 2.4.11.1 ZUAIS. Takšna ureditev je potrebna zaradi obsega in raznolikosti dokumentacije, ki se zahteva

v postopkih izdaje dovoljenja po 126. in 127. členu ZUAIS ter pri obveščanju o materialnih spremembah po 132. členu ZUAIS.

Splošni akt bo omogočil enoten format predložene dokumentacije ter jasnejšo opredelitev informacij, notranjih aktov in dokazil, ki jih morajo vlagatelji predložiti. S tem se povečuje preglednost zahtev za upravljavce AIS in omogoča učinkovitejšo ter hitrejšo obravnavo vlog v postopkih Agencije.

K 34. členu:

Sprememba 5. in 6. točke prvega odstavka 144. člena ZUAIS implementira spremenjeni točki (e) in (f) prvega pododstavka sedmega odstavka 37. člena Direktive 2011/61/EU (točka (a) šestnajstega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU). Sprememba določa strožje pogoje, pod katerimi Agencija lahko izda dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS upravljavcu AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija. Ti pogoji vključujejo, da matična tretja država upravljavca AIS ne sme biti opredeljena kot tretja država z visokim tveganjem v skladu z Direktivo (EU) 2015/849 ter da ne sme biti uvrščena na seznam EU jurisdikcij, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene. Poleg tega mora imeti država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, sklenjene ustrezne sporazume o izmenjavi davčnih informacij v skladu s standardi OECD. Namen spremembe je okrepiti integriteto finančnega sistema EU in zagotoviti, da se dovoljenja izdajajo samo upravljavcem iz jurisdikcij, ki izpolnjujejo ustrezne standarde preprečevanja pranja denarja ter davčne transparentnosti.

Nov četrti odstavek 144. člena ZUAIS določa, da se izpolnjevanje teh pogojev preverja tudi po izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS. Če tretja država, v kateri je ustanovljen upravljavec AIS tretje države, naknadno pridobi status države z visokim tveganjem ali postane nesodelujoča davčna jurisdikcija, mora upravljavec AIS tretje države v roku, ki ne sme biti daljši od dveh let, sprejeti potrebne ukrepe za odpravo neskladja, ob upoštevanju interesov vlagateljev. S tem odstavkom se implementira novi pododstavek sedmega odstavka 37. člena Direktive 2011/61/EU (točka (b) šestnajstega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU).

Kljub uvedbi strožjih pogojev se ta ureditev v praksi še ne uporablja. V skladu s prvim odstavkom 319. člena ZUAIS se določbe o opravljanju storitev upravljanja AIS v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države iz podpoglavja 2.4.11.3. ZUAIS (vključno s spremenjenim 144. členom ZUAIS) začnejo uporabljati šele z dnem, ki ga določi Evropska komisija v delegiranem aktu, sprejetem na podlagi šestega odstavka 67. člena Direktive 2011/61/EU.

K 35. členu:

Sprememba naslova 2.4.14. poglavja ZUAIS je redakcijske narave.

K 36. členu:

Črtanje drugega odstavka 163. člena ZUAIS je redakcijske narave, saj je vsebina črtanega odstavka umeščena v tretji odstavek 164. člena skladno s predlogom spremembe 164. člena ZUAIS s tem predlogom zakona.

K 37. členu:

S spremembo 164. člena ZUAIS se posodablja sklici na smiselno uporabo določb zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov (ZTFI-1) in Delegirane uredbe 2017/565/EU pri opravljanju storitev gospodarjenja in pomožnih storitev.

K 38. členu:

V 168. členu ZUAIS se črta drugi odstavek, kar sledi spremembi petega odstavka 6. člena Direktive 2011/61/EU, po kateri dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti ni več pogoj za opravljanje pomožnih storitev.

K 39. členu:

S spremembo prvega odstavka 199.a člena ZUAIS se črta sklic na 26. člen Uredbe (EU) 2015/760. To črtanje je redakcijske narave, saj po spremembah Direktive 2024/927/EU tak sklic ni več potreben, ker 199.a člen zdaj celovito ureja trženje AIS malim vlagateljem (vključno z ELTIF), 26. člen pa je bil z Uredbo (EU) 2023/606, ki spreminja Uredbo (EU) 2015/760, črtan.

Z dodanima novima petim in šestim odstavkom 199.a ZUAIS se implementira nov tretji odstavek 43. člena Direktive 2011/61/EU (devetnajsti odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU). Namen te določbe je poenostaviti in olajšati trženje določenih AIS, ki so namenjeni programom udeležbe zaposlenih pri dobičku ali varčevanju, ter zagotoviti enotne pogoje v EU. Določba omogoča, da lahko upravljavec AIS in upravljavec AIS države članice, ki ima dovoljenje, v Republiki Sloveniji in v čezmejnem okviru tržišta enote AIS, ki pretežno vlaga v delnice določenega podjetja, zaposlenim tega podjetja ali zaposlenim v njegovih povezanih subjektih. Trženje je dovoljeno le, kadar poteka v okviru varčevalnih shem za zaposlene ali shem soodločanja zaposlenih. Kadar se tak AIS trži čezmejno, država članica gostiteljica ne sme uvesti nobenih dodatnih zahtev, poleg tistih, ki že veljajo v matični državi članici AIS. S tem se odpravijo morebitne regulativne ovire v državi gostiteljici in se olajša izvajanje programov udeležbe zaposlenih v čezmejnih korporativnih skupinah, kar je eden izmed namenov harmonizacije, ki jo uvaja Direktiva 2024/927.

K 40. členu:

Sprememba 2. in 3. točke tretjega odstavka 210. člena ZUAIS implementira spremenjeni točki (b) in (c) drugega odstavka 35. člena Direktive 2011/61/EU (štirinajsti odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU). Sprememba uvaja strožje pogoje za trženje enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS. Tretja država, v kateri je AIS ustanovljen, ne sme biti opredeljena kot država z visokim tveganjem po Direktivi (EU) 2015/849, prav tako ne sme biti uvrščena na seznam nesodelujočih davčnih jurisdikcij EU. Poleg tega mora imeti sklenjene sporazume o izmenjavi davčnih informacij skladno s standardi OECD. Namen spremembe je zagotoviti ustrezno davčno preglednost ter zmanjšati regulativna in finančna tveganja pri trženju enot AIS tretje države.

Kljub uvedbi strožjih pogojev se ta ureditev v praksi še ne uporablja. V skladu s prvim odstavkom 319. člena ZUAIS se določbe o trženju enot AIS tretje države iz podpoglavja 4.2.3. ZUAIS (vključno s spremenjenim 210. členom ZUAIS) začnejo uporabljati šele z dnem, ki ga določi Evropska komisija določila v delegiranem aktu, sprejetem na podlagi šestega odstavka 67. člena Direktive 2011/61/EU.

K 41. členu:

Sprememba 2. in 3. točke tretjega odstavka 228. člena ZUAIS implementira spremenjeni točki (b) in (c) drugega odstavka 40. člena Direktive 2011/61/EU (sedemnajsti odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU). Sprememba uvaja strožje pogoje za trženje enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija. Tretja država, v kateri je AIS ustanovljen, ne sme biti opredeljena kot država z visokim tveganjem po Direktivi (EU) 2015/849, prav tako ne sme biti uvrščena na seznam EU jurisdikcij, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene. Poleg tega mora imeti sklenjene sporazume o izmenjavi davčnih informacij v skladu s standardi OECD. Namen spremembe je zagotoviti ustrezno davčno preglednost ter zmanjšati regulativna in finančna tveganja pri trženju enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji.

Kljub uvedbi strožjih pogojev se ta ureditev v praksi še ne uporablja. V skladu s prvim odstavkom 319. člena ZUAIS se določbe o trženju enot AIS tretje države iz podpoglavja 4.2.9. ZUAIS (vključno s spremenjenim 228. členom ZUAIS) začnejo uporabljati šele z dnem, ki ga določi Evropska komisija določila v delegiranem aktu, sprejetem na podlagi šestega odstavka 67. člena Direktive 2011/61/EU.

K 42. členu:

Sprememba 2. in 3. točke četrtega odstavka 232. člena ZUAIS implementira spremenjeni točki (b) in (c) drugega odstavka 40. člena Direktive 2011/61/EU (sedemnajsti odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU). Sprememba uvaja strožje pogoje za trženje enot AIS tretje države v državi članici s strani

upravljavca AIS tretje države, katerega referenčna država je Republika Slovenija. Tretja država, v kateri je AIS ustanovljen, ne sme biti opredeljena kot država z visokim tveganjem po Direktivi (EU) 2015/849, prav tako ne sme biti uvrščena na seznam EU jurisdikcij, ki niso pripravljene sodelovati v davčne namene. Poleg tega mora imeti sklenjene ustrezne sporazume o izmenjavi davčnih informacij v skladu s standardi OECD. Namen spremembe je zagotoviti visoko raven davčne preglednosti ter zmanjšati regulativna in finančna tveganja pri trženju enot AIS tretje države v EU.

Kljub uvedbi strožjih pogojev se ta ureditev v praksi še ne uporablja. V skladu s prvim odstavkom 319. člena ZUAIS se določbe o trženju enot AIS tretje države iz podpoglavja 4.2.10. ZUAIS (vključno s spremenjenim 232. členom ZUAIS) začnejo uporabljati šele z dnem, ki ga določi Evropska komisija v delegiranem aktu, sprejetem na podlagi šestega odstavka 67. člena Direktive 2011/61/EU.

K 43. členu:

Sprememba drugega odstavka 253. člena ZUAIS implementira spremenjeno točko (j) drugega odstavka 46. člena Direktive 2011/61/EU (dvajseti odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU). Sprememba je povezana z novima 72.a in 72.b členoma ZUAIS, ki urejata nabor orodij za upravljanje likvidnosti in pogoje za njihovo uporabo. S spremembo se določa, da lahko Agencija v izjemnih okoliščinah odredi začetek ali prenehanje uporabe določenega orodja za upravljanje likvidnosti, kadar je to potrebno za zaščito vlagateljev ali za ohranitev finančne stabilnosti, pri čemer se mora predhodno posvetovati z upravljavcem AIS.

K 44. členu:

Sprememba 258. člena ZUAIS predstavlja prenos dvanajstega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU, ki uvaja standardizirane zahteve za nadzorniško poročanje upravljavcev AIS o poslovanju in upravljanju AIS. Cilj poenotenja poročanja je zmanjšati administrativno breme za upravljavca AIS z odpravo podvajanj poročanja za potrebe različnih nadzornih organov (pristojni nacionalni nadzorni organ, ECB, ESRB, ipd.) ter izboljšati izmenjavo informacij med nadzornimi organi v EU. Za namene zbiranja podatkov po tem členu bo Evropska komisija na podlagi novega 5a. in 5b. odstavka 20. člena Direktive 2011/61/EU izdala delegiran akt, s katerim bo natančno opredelila zahtevane vsebine poročanja, periodiko poročanja ter tehnične zahteve za poročanje. S tem členom je povezana tudi prehodna določba, saj se bo začel uporabljati šele z dnem, ki ga določi Evropska komisija v omenjenem delegiranem aktu.

K 45. členu:

Nov tretji odstavek 259. člena ZUAIS implementira spremenjen drugi pododstavek petega odstavka 24. člena Direktive 2011/61/EU, ki določa, da lahko ESMA (po posvetovanju z ESRB) od Agencije zahteva uvedbo dodatnih zahtev glede poročanja, kadar je to potrebno za zagotovitev stabilnosti in celovitosti finančnega sistema ali za spodbujanje dolgoročnega trajnostnega razvoja. To povečuje učinkovitost nadzorniškega poročanja.

K 46. členu:

S spremembo 260. člena ZUAIS se implementira sprememba drugega odstavka 25. člena Direktive 2011/61/EU (trinajsti odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU), ki ureja sodelovanje in izmenjavo informacij med nadzornimi organi držav članic, ESMO, EBO, EIOPO in ESRB v določenih primerih pa tudi ESCB.

S spremembo tega člena se tako dodatno krepi sodelovanje in izmenjava informacij Agencije z drugimi nacionalnimi nadzornimi organi in z evropskimi nadzornimi ter ESRB. Agencija mora vse zbrane informacije (vključno s podatki iz 258. in 259. člena ZUAIS in informacijami o dovoljenjih) nemudoma dati na razpolago ESMA, EBA, EIOPA in ESRB, kadar je to potrebno za opravljanje njihovih nalog. Informacije se zagotovijo tudi Evropskemu sistemu centralnih bank (ESCB), vendar izključno za statistične namene.

K 47. členu

Sprememba 263. člena ZUAIS je redakcijske narave in pomeni uskladitev z zakonom, ki ureja bančništvo.

K 48. členu

Gre za redakcijsko spremembo naslova 6.6.5. podpoglavja ZUAIS skladno s predlogom spremembe 279. člena ZUAIS.

K 49. členu

Črtanje 279. člena ZUAIS je posledica njegove podvojenosti, saj so tako razlogi za izbris registriranega upravljavca AIS iz registra upravljavcev AIS kot tudi s tem povezane pravne posledice izbrisa celovito urejene v 283.a členu ZUAIS.

K 50. členu

Gre za redakcijsko spremembo prvega odstavka 280. člena ZUAIS skladno s predlogom spremembe 50. člena ZUAIS s tem predlogom zakona.

K 51. členu

Sprememba naslova 6.6.7. poglavja ZUAIS je redakcijske narave.

K 52. členu

Sprememba 283.a člena ZUAIS je redakcijske narave in pomeni pojasnitev, da se navedeni register nanaša na register upravljavcev AIS.

K 53. členu

S tem členom se v ZUAIS uvaja novi 288.a člen, ki sistemsko ureja nadzor Agencije nad skrbnikom ki ima sedež v drugi državi članici in je imenovan za AIS, ki ga upravlja upravljavec AIS. Ureditev je potrebna zaradi implementacije opsijske določbe o čezmejnem skrbništvu, implementirane v skladu z novim 5a. odstavek 21. člena Direktive 2011/61/EU. Ta izjema je v ZUAIS implementirana v 113. členu (glej obrazložitev k 24. členu tega predloga zakona) in omogoča Agenciji, da v izjemnih primerih dovoli imenovanje skrbnika iz druge države članice, kadar v Republiki Sloveniji ni na voljo ustreznih skrbniških storitev za določen AIS. Nov 288.a člen ZUAIS je nujna nadzorna podlaga za izpolnitev pogoja pod točko c) spremenjenega 113. člena ZUAIS, ki izrecno zahteva, da lahko Agencija učinkovito izvaja nadzor in izreka nadzorne ukrepe.

Ker gre pri opsijski določbi skrbništva (na čezmejni osnovi) za storitev, ki ni predmet potnega lista, postopki nadzora niso sistemsko urejeni v EU zakonodaji. Zato mora biti zagotovljeno, da bo tudi v tem primeru možno nad skrbnikom ustrezno izvajati nadzor in izdajati nadzorne ukrepe. Ker gre za subjekt, ki ga nadzoruje (v glavnini poslovanja v matični državi) matični organ, je potrebno upoštevati tudi določbe o sodelovanju z organi iz držav članic. S tem se zagotavlja, da je možnost širitve trga storitev skrbništva uravnotežena z možnostjo učinkovitega nadzora s strani Agencije.

K 54. členu

S spremembo 293. člena ZUAIS se implementira sprememba petega odstavka 50. člena Direktive 2011/61/EU (dvaindvajseti odstavek 1. člena Direktive 2024/927/EU), ki ureja pristojnosti in obveznosti Agencije v primeru začetka ali prenehanje uporabe orodij za upravljanje likvidnosti v kontekstu čezmejnega poslovanja upravljavcev AIS.

K 55. členu

Sprememba 299. člena ZUAIS implementira spremenjeni tretji odstavek 47. člena Direktive 2011/61/EU (točka (b) enaindvajsetega odstavka 1. člena Direktive 2024/927/EU), ki razširja pravila glede izmenjave zaupnih informacij med pristojnimi organi, evropskimi nadzornimi organi ter ESRB. Agenciji se izrecno

omogoča, da informacije, pridobljene v skladu z drugim odstavkom 297. člena ZUAIS, posreduje pristojnim organom drugih držav članic ali tretjih držav, vendar izključno v obliki povzetkov ali zbirnih podatkov, pri katerih ni mogoče identificirati posameznih udeležencev na finančnem trgu. Namen spremembe je okrepiti nadzorno sodelovanje med organi ter zagotoviti usklajeno uporabo podatkov na ravni EU, ob hkratnem varstvu zaupnih podatkov. Z novim četrtem odstavkom 299. člena ZUAIS se dodatno določa, da določbe tega člena ne omejujejo izmenjave informacij med Agencijo in drugimi pristojnimi organi v Republiki Sloveniji v skladu z ZTFI-1. S tem se zagotavlja nemoteno sodelovanje med domačimi nadzornimi organi na področju finančnega trga.

K 56. členu

Črtanje tretjega odstavka 302. člena je potrebno, saj se sklicuje na 279. člen ZUAIS, ki se z 49. členom novele črta.

K 57. členu

Sprememba 3. točke prvega odstavka 308. člena ZUAIS je redakcijske narave in odpravlja napako pri sklicevanju. Z dodanimi novimi točkami 4.a, 4.b, 4.c, 6.a, 6.b in 6.c prvega odstavka 308. člena ZUAIS se nabor prekrškov dopolnjuje tako, da odraža nove obveznosti upravljavcev AIS, uvedene s tem predlogom zakona.

Spremenjena 7. točka prvega odstavka 308. člena ZUAIS dodatno natančneje določa obveznosti upravljavca AIS glede zagotavljanja letnih poročil in njihovega revidiranja za AIS, AIS države članice in AIS tretje države.

K 58. členu

Z dodano novo 1.a točko prvega odstavka 311. člena ZUAIS se med prekrške upravljavca SIS umeščajo kršitve novih kapitalskih obveznosti, uvedenih s spremembo 50. člena ZUAIS v tem predlogu zakona. Prekršek zajema primere, ko upravljavec SIS ne razpolaga z ustreznim kapitalom glede na obseg storitev, vrednost premoženja v upravljanju in tveganja, ki jim je izpostavljen, ali kadar izplača dobiček v nasprotju s prepovedjo iz šestega odstavka 50. člena ZUAIS. Sprememba tako usklajuje določbe o sankcijah z nadgrajenimi zahtevami glede kapitalske ustreznosti upravljavca SIS.

K 59. členu

Sprememba v prvem odstavku 319. člena ZUAIS, ki se nanaša na sklicevanje na osmi odstavek 293. člena ZUAIS je redakcijske narave in je potrebna zaradi sprememb 293. člena ZUAIS.

K 60. členu

S to določbo se v slovenski pravni red prenašajo prehodni roki in režimi iz štiriindvajsetega odstavka 1. člena Direktive 2024/927 glede uskladitve upravljavcev AIS, ki upravljajo AIS, ki dajejo posojila, z novimi zahtevami iz 73.a do 73.e člena ZUAIS.

Za AIS, ki dajejo posojila in so bili ustanovljeni pred 15. aprilom 2024, velja prehodno obdobje do 16. aprila 2029. Do tega datuma se šteje, da so ti AIS skladni z novimi pravili iz 73.a do 73.e člena ZUAIS. V tem obdobju upravljavec AIS ne sme povečati izpostavljenosti posameznim posojilojemalcem ali finančnega vzvoda nad ravni, ki veljajo ob začetku uporabe prehodnega režima.

Določba ureja tudi položaj AIS, ustanovljenih pred 15. aprilom 2024, ki po tem datumu ne zbirajo dodatnega kapitala. Ti AIS se štejejo za skladne z novimi zahtevami brez potrebe po dodatnih prilagoditvah. Upravljavec AIS se lahko odloči za takojšnjo uporabo nove ureditve, če o tem uradno obvesti Agencijo, ki na tej podlagi izda ugotovitveno odločbo o usklajenosti. Poleg tega določba določa, da se za posojila, dana pred 15. aprilom 2024, ne uporabljajo določeni novi členi ZUAIS (73.a, 73.c, 73.č in 73.d), kar zagotavlja pravno varnost glede obstoječih posojilnih portfeljev AIS.

Namen prehodne ureditve je omogočiti postopno in sorazmerno prilagoditev AIS, ki dajejo posojila, novim zahtevam Direktive 2024/927 ter hkrati zagotoviti stabilno upravljanje obstoječih portfeljev AIS in zaščito vlagateljev.

K 61. členu

Določba določa, da se oseba, ki je na dan uveljavitve tega zakona že določena kot član uprave upravljavca AIS v dovoljenju za opravljanje storitev upravljanja AIS ali aktu iz drugega odstavka 132. člena ZUAIS, šteje za osebo, ki je pridobila dovoljenje za opravljanje funkcije člana uprave upravljavca AIS v skladu z novim 62.t členom ZUAIS. S tem se zagotavlja neprekinjenost delovanja upravljavca AIS in preprečuje potreba po ponovnem vlaganju vlog za dovoljenje za obstoječe člane uprave upravljavcev AIS.

K 62. členu

S členom se določa, da se osebe, ki so na dan uveljavitve zakona že navedene kot imetniki kvalificiranih deležev v dovoljenju za opravljanje storitev upravljanja AIS ali v aktu iz drugega odstavka 132. člena ZUAIS, štejejo za osebe, ki so pridobile dovoljenje za kvalificirani delež v skladu z drugim odstavkom 62.a člena ZUAIS. S tem se zagotavlja pravna kontinuiteta obstoječe lastniške strukture upravljavcev AIS in preprečuje ponovna podvajanja postopkov ter zahteve po ponovnem pridobivanju dovoljenj.

K 63. členu

S členom se določa, da se postopki za izdajo dovoljenj, ki so se začeli na podlagi Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15, 77/18, 161/21 in 101/22 – ZOAIS), nadaljujejo po določbah tega zakona.

K 64. členu

Določba določa pogoj, pod katerim preneha veljati možnost iz 113. člena ZUAIS, da lahko upravljavec AIS imenuje skrbnika s sedežem v drugi državi članici. Določba se preneha uporabljati, ko skupni znesek sredstev, ki jih skrbniki v Republiki Sloveniji hranijo v imenu AIS in AIS države članice, preseže 50 milijard EUR. Ta prag izhaja iz novega 5a. odstavka 21. člena Direktive 2011/61/EU. Pri izračunu se lastna sredstva skrbnikov ne upoštevajo. Namen določbe je zagotoviti, da se možnost imenovanja skrbnika iz druge države članice uporablja le v okoliščinah, ko domači trg še ne razpolaga z zadostnimi skrbniškimi zmogljivostmi.

K 65. členu

Določba ureja uskladitev pravil upravljanja oziroma akta o ustanovitvi AIS z novim 72.b členom ZUAIS, ki uvaja obvezno določitev orodij za upravljanje likvidnosti v skladu z Direktivo (EU) 2024/927. Upravljavec AIS lahko za namen te uskladitve spremeni akt o ustanovitvi ne glede na postopke spreminjanja, določene v tem aktu,. Rok za uskladitev je v 30 dneh od uveljavitve zakona. Sprememba akta o ustanovitvi, sprejeta izključno zaradi uskladitve z 72.b členom ZUAIS, se ne šteje za materialno spremembo po 132. členu ZUAIS, kar omogoča pravočasno in administrativno manj zahtevno prilagoditev novim zahtevam.

K 66. členu

Določba določa rok za izdajo splošnih aktov Agencije za trg vrednostnih papirjev, ki so potrebni za izvrševanje drugega odstavka 53., 62.p, 72.b, 134.a in tretjega odstavka 164. člena ZUAIS. Agencija mora te akte sprejeti v devetih mesecih od uveljavitve tega zakona.

K 67. členu

Določba ureja začetek veljavnosti zakona, kar je petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije. Za 44. člen tega predloga zakona, ki spreminja 258. člen ZUAIS in uvaja nov režim nadzorniškega poročanja, se določa poznejša uveljavitev, in sicer 16. aprila 2027. Do tega datuma se uporablja 258. člen ZUAIS v dosedanjem besedilu. Namen odložene uveljavitve je omogočiti skladnost z izvedbenimi tehničnimi standardi in delegiranimi akti Evropske komisije, ki bodo izdani na podlagi

spremenjenega 20. člena Direktive 2011/61/EU, ter zagotoviti čas za prilagoditev upravljavcev AIS in Agencije novim poročevalskim zahtevam.

IV. BESEDILO ČLENOV, KI SE SPREMINJAJO

2. člen

(prenos direktiv in izvajanje uredb Evropske unije)

(1) S tem zakonom se v pravni red Republike Slovenije prenaša:

1. 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 2095/2010/EU (UL L št. 174 z dne 1. 7. 2011, str. 1), zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2023/2864 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih direktiv glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2023/2864 z dne 20. 12. 2023), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2011/61/EU);
2. Direktiva 2013/14/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. maja 2013 o spremembi Direktive 2003/41/ES o dejavnostih in nadzoru institucij za poklicno pokojninsko zavarovanje, Direktive 2009/65/ES o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) in Direktive 2011/61/EU o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov v zvezi s prevelikim zanašanjem na bonitetne ocene (UL L št. 145 z dne 31. 5. 2013, str. 1), zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2016/2341 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2016 o dejavnostih in nadzoru institucij za poklicno pokojninsko zavarovanje (UL L št. 354 z dne 23. 12. 2016, str. 37), (v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2013/14/EU), v delu, v katerem se nanaša na upravljavce alternativnih investicijskih skladov;
3. Direktiva (EU) 2019/1160 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. junija 2019 o spremembi direktiv 2009/65/ES in 2011/61/EU v zvezi s čezmejno distribucijo kolektivnih naložbenih podjemov (UL L št. 188 z dne 12. 7. 2019, str. 106) v delu, ki se nanaša na upravljavce AIS;
4. Direktiva (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), zadnjič spremenjena z Direktivo (EU) 2023/2864 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih direktiv glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2023/2864 z dne 20. 12. 2023), v delu, ki se nanaša na upravljavce AIS.

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

1. Delegirane uredbe 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; v nadaljnjem besedilu: Uredba 231/2013/EU);
2. Izvedbene uredbe Komisije (EU) št. 447/2013 z dne 15. maja 2013 o uvedbi postopka za UAIS, ki se odločijo, da bodo upoštevali Direktivo 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta (UL L št. 132 z dne 16. 5. 2013, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Uredba 447/2013/EU);
3. Izvedbene uredbe Komisije (EU) št. 448/2013 z dne 15. maja 2013 o uvedbi postopka za določitev referenčne države članice UAIS zunaj Unije v skladu z Direktivo 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta (UL L št. 132 z dne 16. 5. 2013, str. 3; v nadaljnjem besedilu: Uredba 448/2013/EU);
4. Uredbe (EU) št. 345/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih tveganega kapitala (UL L št. 115 z dne 25. 4. 2013, str. 1), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2023/2869 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih uredb glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2023/2869 z dne 20. 12. 2023), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 345/2013/EU);
5. Uredbe (EU) št. 346/2013 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 17. aprila 2013 o evropskih skladih za socialno podjetništvo (UL L št. 115 z dne 25. 4. 2013, str. 18), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2023/2869 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih uredb

glede vzpostavitve in delovanja evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2023/2869 z dne 20. 12. 2023), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 346/2013/EU);

6. Delegirane uredbe Komisije (EU) št. 694/2014 z dne 17. decembra 2013 o dopolnitvi Direktive 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, ki določajo vrste upraviteljev alternativnih investicijskih skladov (UL L št. 183 z dne 24. 6. 2014, str. 18; v nadaljnjem besedilu: Uredba 694/2014/EU),

7. Uredbe 2015/760/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 29. aprila 2015 o evropskih dolgoročnih investicijskih skladih (UL L št. 123 z dne 19. 5. 2015, str. 98), zadnjič spremenjene z Uredbo 2023/2869/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o spremembi nekaterih uredb glede vzpostavitve evropske enotne točke dostopa (UL L št. 2023/2869 z dne 20. 12. 2023), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 2015/760/EU);

8. Uredbe (EU) št. 2019/1156 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. junija 2019 o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih naložbenih podjemov in spremembi uredb (EU) št. 345/2013, (EU) št. 346/2013 in (EU) št. 1286/2014 (UL L št. 188 z dne 12. 7. 2019, str. 55; v nadaljnjem besedilu: Uredba 2019/1156/EU);

9. Uredba (EU) 2022/2554 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor in spremembi uredb (ES) št. 1060/2009, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 600/2014, (EU) št. 909/2014 in (EU) 2016/1011 (UL L št. 333 z dne 27. 12. 2022, str. 1), zadnjič spremenjena z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2025/420 z dne 16. decembra 2024 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2022/2554 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi, v katerih se določijo merila za določitev sestave skupne pregledniške ekipe, ki zagotavljajo uravnoteženo udeležbo članov osebja iz evropskih nadzornih organov in ustreznih pristojnih organov, njihovo imenovanje, naloge in delovne dogovore (UL L št. 2025/420 z dne 24. 3. 2025), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 2022/2554/EU).

(3) Organ, pristojen za izvajanje Uredbe 345/2013/EU in Uredbe 346/2013/EU, je Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija).

6. člen

(pojmi, ki imajo enak pomen, kakor v drugih zakonih)

(1) Pojmi banka, kreditna institucija in skupina imajo enak pomen, kot je opredeljen v zakonu, ki ureja bančništvo.

(2) Pojmi investicijska storitev, gospodarjenje s finančnimi instrumenti, investicijsko svetovanje, sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti, hramba in administrativne storitve, investicijsko podjetje, borzoposredniška družba, odvisni borzoposredniški zastopnik, organizirani trg, finančni instrument in profesionalna stranka imajo enak pomen, kot je opredeljen v ZTFI-1.

(3) Pojem zavarovalnica ima enak pomen, kot je opredeljen v zakonu, ki ureja zavarovalništvo.

(4) Pojmi družba za upravljanje, KNPVP in alternativni investicijski sklad imajo enak pomen, kot je opredeljen v zakonu, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

(5) Pojem predstavnik delavcev pomeni predstavnika delavcev, kot ga predvideva zakon, ki v državi sedeža družbe ureja sodelovanje delavcev pri upravljanju oziroma kot je uveljavljen v praksi v državi sedeža družbe.

(6) SIS je alternativni investicijski sklad s statusom specialnega investicijskega sklada iz zakona, ki ureja oblike alternativnih investicijskih skladov.

11. člen

(AIS, AIS države članice, AIS tretje države in matična država članica AIS)

(1) AIS je AIS, ki je pridobil dovoljenje Agencije, in AIS, ki nima dovoljenja Agencije, če je njegov sedež oziroma poslovodstvo v Republiki Sloveniji, razen če ta zakon določa drugače.

(2) AIS države članice je AIS, ki ni AIS iz prejšnjega odstavka, če je pridobil dovoljenje pristojnega organa države članice ali je registriran pri pristojnem organu države članice, in AIS, ki nima dovoljenja oziroma ni registriran v državi članici, če ima sedež oziroma poslovodstvo v tej državi članici.

(3) AIS tretje države je AIS, ki ni AIS iz prvega ali drugega odstavka tega člena.

(4) Matična država članica AIS je država članica, razen Republike Slovenije, v kateri je AIS pridobil dovoljenje pristojnega organa ali v kateri je registriran ali če je pridobil več dovoljenj ali registracij, država članica, v kateri je AIS pridobil dovoljenje prvič ali je bil prvič registriran ali, če nima dovoljenja ali ni registriran, država članica, v kateri ima AIS sedež oziroma poslovodstvo.

26. člen

(holding)

Holding je gospodarska družba, ki je imetnica delnic ali poslovnih deležev ene ali več drugih gospodarskih družb in katere poslovni namen je izvajati strategijo oziroma strategije prek svojih podružnic, povezanih podjetij ali udeležb, da se prispeva k povečevanju njihove dolgoročne vrednosti. Holding je javna delniška družba, ki deluje v svojem imenu in za svoj račun in s katere delnicami se trguje na organiziranem trgu, ali druga gospodarska družba, katere glavni namen, kot izhaja iz njenega letnega poročila oziroma drugih uradnih dokumentov, ni ustvarjanje donosov za vlagatelje z dezinvestiranjem prek njenih podružnic ali povezanih podjetij.

47. člen

(odločanje o priznanju statusa upravljavca SIS)

(1) Agencija upravljavcu AIS prizna status upravljavca SIS, če:

1. iz predložene dokumentacije izhaja, da bo upravljavec SIS sposoben izpolnjevati zahteve iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje SIS;
2. ima upravljavec SIS zadosten osnovni kapital v skladu s 50. členom tega zakona;
3. iz dokazil izhaja, da imajo osebe, ki bodo dejansko vodile posle, upravljavca SIS zadosten ugled ter znanje in izkušnje tudi s področja poslovanja upravljavca SIS, ki jih bo upravljal upravljavec SIS;
4. dejavnosti, ki jih poleg storitev upravljanja AIS namerava opravljati upravljavec SIS, izpolnjujejo pogoj iz drugega odstavka 45. člena tega zakona;
5. sta sedež in poslovodstvo upravljavca SIS v Republiki Sloveniji.

(2) Agencija prizna status upravljavca SIS tako, da v izreku odločbe določi vrsto SIS, ki jih upravljavec SIS lahko upravlja. Upravljavcu SIS z že prizanim statusom, ki je vložil novo zahtevo za priznanje statusa SIS druge vrste, v novem postopku ni treba priložiti dokumentacije, ki jo je Agenciji že predložil, če se do dne vložitve zahteve podatki v dokumentaciji niso spremenili.

50. člen

(osnovni kapital upravljavca SIS)

(1) Najnižji znesek osnovnega kapitala upravljavca SIS je 100.000 eurov.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek najnižji znesek osnovnega kapitala upravljavca SIS, ki je opravljanje vseh administrativnih storitev iz 2. točke 57. člena tega zakona prenesel na pooblaščenca iz osmega odstavka 51. člena tega zakona, znaša 75.000 eurov.

(3) Če vrednost premoženja AIS, ki jih upravlja upravljavec SIS, presega 250.000.000 eurov, upravljavec poleg osnovnega kapitala iz prejšnjega odstavka zagotovi dodatni kapital v višini 0,02 odstotka vrednosti razlike med premoženjem, ki ga upravlja, in zneskom 250.000.000 eurov.

(4) Za dodatni kapital iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo določbe četrtega, petega in desetega odstavka 62. člena tega zakona.

51. člen

(prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov upravljanja SIS na drugo osebo)

(1) Upravljavec SIS lahko pooblasti drugo osebo (v nadaljnjem besedilu: pooblaščenec SIS), da v njegovem imenu in za njegov račun opravlja posamezne storitve oziroma posle, ki v skladu s 57. členom tega zakona spadajo med storitve upravljanja AIS, če so izpolnjeni pogoji iz tega člena.

(2) Upravljavec SIS in pooblaščenec SIS skleneta pisno pogodbo, s katero upravljavec SIS podeli pooblastilo za opravljanje posameznih storitev oziroma poslov upravljanja SIS in s katero pogodbeni stranki opredelita medsebojne obveznosti, odgovornosti in pravice.

(3) Pri prenosu storitve upravljanja premoženja SIS iz 1. točke 57. člena tega zakona upravljavec SIS zagotovi, da ima pooblaščenec SIS najmanj primerljiva sredstva, višje vodstvo, primernega ugleda in izkušenj, ter zaposlene, usposobljene za opravljanje prenesenih storitev oziroma poslov. Šteje se, da pooblaščenec SIS izpolnjuje pogoje iz prejšnjega stavka, kadar je pooblaščenec oseba iz 3. točke prvega odstavka 59. člena tega zakona.

(4) Pooblaščenec SIS iz prejšnjega odstavka mora upoštevati naložbeno politiko SIS.

(5) Upravljavec SIS obvesti Agencijo o sklenitvi pogodbe o prenosu storitve upravljanja premoženja pred začetkom njene veljavnosti in o vseh nadaljnjih spremembah te pogodbe.

(6) Na podlagi predhodnega pisnega soglasja upravljavca SIS lahko pooblaščenec SIS pooblastilo za opravljanje posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS prenese na tretjo osebo, pri čemer se za ta prenos smiselno uporabljajo določbe prvega odstavka tega člena.

(7) S prenosom opravljanja posameznih storitev oziroma poslov upravljanja SIS na drugo osebo ni mogoče omejiti niti izključiti odgovornosti upravljavca SIS za opravljanje navedenih storitev.

(8) Kadar je pooblaščenec SIS oseba iz 3. točke prvega odstavka 59. člena oziroma oseba iz 5. poglavja tega zakona, je ne glede na prejšnji odstavek upravljavec SIS odgovoren samo za izbiro pooblaščenca SIS in za navodila, ki jih da pooblaščenec SIS.

(9) Za prenos opravljanja posameznih storitev upravljanja SIS na pooblaščenca iz tretje države se smiselno uporabljajo določbe 4. točke prvega odstavka 59. člena tega zakona.

(10) Upravljavec SIS ne sme prenesti storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo v takem obsegu, da bi se njegova vloga zmanjšala na vlogo »poštne predala«, kot je opredeljen v 82. členu Uredbe 231/2013/EU.

53. člen (predpis Agencije)

Agencija predpiše podrobnejša pravila poslovanja iz prejšnjega člena, ki jih mora glede na obseg poslovanja in kompleksnost poslov izpolnjevati upravljavec SIS.

55. člen

(storitve, ki jih opravlja upravljavec AIS)

(1) Upravljavec AIS lahko opravlja:

1. storitve upravljanja AIS iz 57. člena tega zakona;
2. storitve upravljanja investicijskih skladov na podlagi zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje;
3. storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve iz pododdelka 2.4.14. tega zakona.

(2) Upravljavec AIS mora za vsako posamezno storitev iz prvega odstavka tega člena pridobiti dovoljenje Agencije na podlagi tega zakona. Upravljavec AIS lahko opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov na podlagi zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, če

izpolnjuje pogoje in pridobi dovoljenja, ki jih mora v skladu z zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, izpolnjevati in pridobiti družba za upravljanje.

(3) Upravljavec AIS v okviru storitev upravljanja AIS ne more pridobiti dovoljenja samo za opravljanje dodatnih storitev, povezanih z upravljanjem AIS, iz 2. točke 57. člena tega zakona.

(4) Upravljavec AIS v okviru opravljanja storitev upravljanja AIS ne more opravljati samo storitev iz podtočke a) 1. točke 57. člena tega zakona, če ne upravlja tudi tveganj iz podtočke b) 1. točke 57. člena tega zakona in obratno.

(5) Upravljavec AIS ne more pridobiti dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev iz prvega odstavka 163. člena tega zakona, če ne pridobi dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS iz 1. točke prvega odstavka tega člena.

(6) Upravljavec AIS ne more pridobiti dovoljenja za opravljanje pomožnih storitev iz 2. točke prvega odstavka 163. člena tega zakona, če nima dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti iz 1. točke prvega odstavka 163. člena tega zakona.

57. člen

(storitve upravljanja AIS)

Storitve upravljanja AIS obsegajo:

1. upravljanje premoženja AIS:

a) sklepanje pravnih poslov, katerih predmet je premoženje AIS, razpolaganje s premoženjem AIS zaradi izpolnitve obveznosti iz poslov, sklenjenih pri upravljanju premoženja AIS, sprejemanje izpolnitev obveznosti druge pogodbenne stranke na podlagi poslov, sklenjenih pri upravljanju premoženja AIS in uresničevanje pravic iz vrednostnih papirjev AIS oziroma drugih naložb AIS;

b) upravljanje tveganj AIS;

2. dodatne storitve, povezane z upravljanjem AIS:

a) administrativne storitve:

- pravne storitve in vodenje poslovnih knjig ter sestavljanje poslovnih poročil,
- odnosi z vlagatelji,
- vrednotenje sredstev in obveznosti ter izračunavanje vrednosti enote vključno z obračunom davka in davčnim poročanjem,
- pregled usklajenosti z zakonskimi in podzakonskimi zahtevami,
- vodenje evidence imetnikov enot in drugih evidenc,
- delitev dobička oziroma prihodkov,
- administrativne storitve, povezane z vplačili in izplačili enot,
- obračun in poravnave po pogodbah ter razpošiljanje potrdil o lastništvu enot,
- hramba dokumentacije;

b) trženje enot AIS;

c) druge storitve, povezane s premoženjem AIS, med drugim:

- dejavnosti, potrebne za izpolnitev obveznosti upravljavca AIS kot fiduciarja,
- upravljanje objektov,
- administracija, povezana z naložbami v nepremičnine,
- svetovanje podjetjem v zvezi s kapitalsko strukturo,
- industrijska politika in z njo povezane zadeve,
- svetovanje in storitve, povezane z združitvami in nakupi podjetij,
- druge storitve, povezane z upravljanjem AIS in družbami ter drugimi sredstvi, v katere AIS vlaga.

2.4.2. Prenos opravljanja storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo

58. člen

(prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo)

(1) Upravljavec AIS lahko pooblasti drugo osebo (v nadaljnjem besedilu: pooblaščenec), da v njegovem imenu in za njegov račun opravlja posamezne storitve oziroma posle, ki v skladu s prejšnjim členom

spadajo med storitve upravljanja AIS, če so izpolnjeni pogoji iz tega pododdelka in 8. Oddelka III. poglavja Uredbe 231/2013/EU.

(2) Upravljavec AIS in pooblaščenec skleneta pisno pogodbo, s katero upravljavec AIS podeli pooblastilo za opravljanje posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS in s katero pogodbeni stranki opredelita medsebojne obveznosti, odgovornosti in pravice (v nadaljnjem besedilu: pogodba o prenosu).

(3) Prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo mora biti skladen z načeli iz 75. člena Uredbe 231/2013/EU.

(4) Upravljavec AIS obvesti Agencijo o sklenitvi pogodbe o prenosu pred začetkom njene veljavnosti in o vseh nadaljnjih spremembah pogodbe.

(5) S prenosom opravljanja posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo ni mogoče omejiti niti izključiti odgovornosti upravljavca AIS za opravljanje navedenih storitev.

(6) Upravljavec AIS ne sme prenesti storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo v takem obsegu, da bi se njegova vloga zmanjšala na vlogo »poštne predala«, kot je opredeljen v 82. členu Uredbe 231/2013/EU.

59. člen

(pogoji za prenos opravljanja posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS)

(1) Upravljavec AIS lahko podeli pooblastilo za prenos opravljanja posameznih storitev in poslov, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. za podelitev pooblastila za prenos posameznih storitev oziroma poslov obstajajo objektivni razlogi, pri čemer se upoštevajo merila iz 76. člena Uredbe 231/2013/EU;
2. pooblaščenec ima, v skladu s 77. členom Uredbe 231/2013/EU, zadostna sredstva in zaposlene, usposobljene za opravljanje prenesenih storitev oziroma poslov ter višje vodstvo z zadostnim ugledom in izkušnjami;
3. pri prenosu storitve upravljanja premoženja AIS iz 1. točke 57. člena tega zakona je pooblaščenec ena izmed oseb iz drugega odstavka 78. člena Uredbe 231/2013/EU. Če pogoja iz prejšnjega stavka ni mogoče izpolniti, lahko upravljavec AIS prenese storitev upravljanja premoženja tudi na drugo osebo, če za to pridobi predhodno soglasje Agencije;
4. pri prenosu storitve upravljanja premoženja AIS iz 1. točke 57. člena tega zakona na pooblaščenca s sedežem v tretji državi se uporabljajo določbe prejšnje točke, Agencija pa ima s pristojnim organom za nadzor nad pooblaščencom sklenjen pisni sporazum o sodelovanju, na podlagi katerega lahko Agencija deluje v skladu s točko b tretjega odstavka 78. člena Uredbe 231/2013/EU;
5. podelitev pooblastila za opravljanje storitev oziroma poslov na pooblaščenca ne preprečuje učinkovitega nadzora, kot je opredeljen v 79. členu Uredbe 231/2013/EU;
6. upravljavec AIS lahko, kljub podelitvi pooblastila za opravljanje storitev oziroma poslov na pooblaščenca, deluje in upravlja AIS, za opravljanje katerih je podelil to pooblastilo, v najboljšem interesu vlagateljev AIS;
7. upravljavec AIS lahko utemelji, da je bil pooblaščenec izbran z vso skrbnostjo, ter da je usposobljen in zmožen opravljati prenesene storitve oziroma posle;
8. upravljavec lahko dokaže, da lahko učinkovito spremlja opravljanje prenesenih storitev oziroma poslov, da lahko v vsakem trenutku da pooblaščenca nadaljnja navodila glede opravljanja teh storitev oziroma poslov, in da lahko, če to zahteva interes vlagateljev, dano pooblastilo prekliče, in sicer tako, da preklic pooblastila začne veljati takoj.

(2) Če upravljavec AIS s pooblastilom prenese storitev upravljanja premoženja AIS, mora pooblaščenec upoštevati naložbeno politiko AIS.

(3) Storitve upravljanja premoženja AIS iz 1. točke 57. člena tega zakona ni mogoče prenesti na:

1. skrbnika ali osebo, na katero je skrbnik prenesel opravljanje posameznih nalog, ali
2. osebo, katere interesi so v nasprotju z interesi upravljavca AIS oziroma interesi vlagateljev v AIS, razen če se dokaže, da je pooblaščenec storitev upravljanja premoženja AIS iz 1. točke 57. člena tega

zakona funkcionalno in hierarhično ločil od svojih drugih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov, ter ima vzpostavljene ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov, vlagatelji v AIS pa so bili o nasprotjih interesov obveščeni.

(4) Merila za presojo, ali je prenos na podlagi 2. točke prejšnjega odstavka v nasprotju z interesi upravljavca AIS ali vlagatelja v AIS, so opredeljena v 80. členu Uredbe 231/2013/EU.

60. člen

(prenos pooblastila na tretjo osebo)

(1) Na podlagi predhodnega pisnega soglasja upravljavca AIS lahko pooblaščenec pooblastilo za opravljanje posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS prenese na tretjo osebo.

(2) Soglasje iz prejšnjega odstavka mora biti v skladu z 81. členom Uredbe 231/2013/EU.

(3) Za prenos opravljanja posameznih storitev in poslov na tretjo osebo se smiselno uporablja prvi odstavek prejšnjega člena.

(4) Upravljavec AIS mora pred začetkom veljavnosti prenosa pooblastila na tretjo osebo, pa tudi o vsaki spremembi tega pooblastila, obvestiti Agencijo, pri čemer je vsebina obvestila opredeljena v drugem odstavku 81. člena Uredbe 231/2013/EU.

(5) Ne glede na prvi odstavek tega člena pooblaščenec ne more prenesti storitve upravljanja premoženja AIS iz 1. točke 57. člena tega zakona na tretjo osebo, če je tretja oseba:

1. skrbnik ali oseba, na katero je skrbnik prenesel opravljanje posameznih nalog, ali

2. oseba, katere interesi so v nasprotju z interesi upravljavca AIS oziroma interesi vlagateljev v AIS, razen če se dokaže, da je tretja oseba storitev upravljanja premoženja AIS funkcionalno in hierarhično ločila od svojih drugih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov, ter ima vzpostavljene ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov, vlagatelji v AIS pa so bili o nasprotjih interesov obveščeni.

(6) Merila za presojo, ali je prenos na podlagi 2. točke prejšnjega odstavka v nasprotju z interesi upravljavca AIS ali vlagatelja v AIS, so opredeljena v 80. členu Uredbe 231/2013/EU.

(7) Pooblaščenec mora imeti v vsakem trenutku pregled nad opravljanjem posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS, ki so bile s pooblastilom za opravljanje storitev oziroma poslov prenesene na tretjo osebo.

(8) Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi, če tretja oseba prenese pooblastilo za prenos opravljanja posameznih storitev in poslov naprej.

62. člen

(višina osnovnega kapitala upravljavca AIS)

(1) Najnižji znesek osnovnega kapitala upravljavca AIS, ki opravlja samo storitve upravljanja AIS, je 125.000 eurov.

(2) Če vrednost premoženja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja upravljavec AIS, presega 250.000.000 eurov, upravljavec poleg osnovnega kapitala iz prejšnjega odstavka zagotovi dodatni kapital v višini 0,02 odstotka vrednosti razlike med premoženjem, ki ga upravlja, in zneskom 250.000.000 eurov.

(3) Ne glede na prejšnji odstavek upravljavec AIS zagotovi dodatni kapital le v taki višini, da vsota osnovnega kapitala iz prvega odstavka tega člena in dodatnega kapitala iz prejšnjega odstavka ne presega 10.000.000 eurov.

(4) Za namene drugega in tretjega odstavka tega člena se pri izračunu vrednosti premoženja, ki ga upravljavec AIS upravlja, upošteva vrednost sredstev vseh AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje

države, ki jih upravlja, vključno z vrednostjo sredstev AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih je prenesel v upravljanje, ne upošteva pa se vrednost sredstev AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih je prevzel v upravljanje.

(5) Agencija lahko upravljavcu AIS dovoli, da do 50 odstotkov dodatnega kapitala iz drugega odstavka tega člena nadomesti s pravnim poslom, na podlagi katerega za ta znesek jamči banka, oziroma kreditna institucija ali zavarovalnica s sedežem v Republiki Sloveniji, državi članici ali tretji državi. Agencija upošteva jamstvo osebe iz tretje države le, če za kreditno institucijo oziroma zavarovalnico s sedežem v tretji državi veljajo pravila varnega in skrbnega poslovanja, ki so enakovredna pravilom, ki za te institucije veljajo v Republiki Sloveniji.

(6) Če upravljavec AIS opravlja tudi storitve iz 3. točke prvega odstavka 55. člena tega zakona, se znesek osnovnega kapitala poveča za znesek iz 177. ali 178. člena ZTFI-1, odvisno od vrste storitev, ki jih opravlja.

(7) Če upravljavec AIS upravlja tudi KNPVP, se pri izračunu vrednosti premoženja v upravljanju skladno s četrtem in petim odstavkom tega člena upoštevajo še sredstva teh skladov.

(8) Poleg kapitala iz drugega odstavka tega člena mora upravljavec AIS zagotoviti še dodatni kapital v skladu s 14. členom Uredbe 231/2013/EU za kritje tveganj poklicne odgovornosti.

(9) Upravljavec AIS lahko tveganja poklicne odgovornosti namesto z dodatnim kapitalom iz prejšnjega odstavka krije z zavarovanjem poklicne odgovornosti v skladu s 15. členom Uredbe 231/2013/EU.

(10) Sredstva iz osnovnega kapitala iz prvega, drugega, šestega in sedmega odstavka tega člena morajo biti naložena v likvidna sredstva ali naložbe, ki jih je mogoče v kratkem roku unovčiti, in ne smejo obsegati špekulativnih pozicij.

(11) Za družbo za upravljanje, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, se uporabljajo osmi do deseti odstavek tega člena.

90. člen

(minimalni kapital)

(1) Kapital upravljavca AIS vedno dosega ali presega višino stalnih splošnih stroškov, določenih v 13. členu Uredbe (EU) 2019/2033 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnih zahtevah za investicijska podjetja ter o spremembi uredb (EU) št. 1093/2010, (EU) št. 575/2013, (EU) št. 600/2014 in (EU) št. 806/2014 (UL L 314 z dne 5. 12. 2019, str. 1), zadnjič popravljene s Popravkom (UL L št. 405 z dne 2. 12. 2020, str. 79), povečano za:

- a) lastna sredstva v skladu s sedmim odstavkom 62. člena tega zakona ali
- b) morebitna lastna sredstva v skladu z osmim odstavkom 62. člena tega zakona.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek kapital upravljavca AIS ne sme biti manjši od zneska osnovnega kapitala, izračunanega v skladu z 62. členom tega zakona.

94. člen

(poslovne knjige in letno poročilo upravljavca AIS)

Za poslovne knjige in letno poročilo upravljavca AIS ter revidiranje se uporabljajo splošna pravila, določena v zakonu, ki ureja gospodarske družbe, in v zakonu, ki ureja revidiranje.

97. člen

(razkritja vlagateljem v AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države)

(1) Upravljavec AIS za vsak AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja in za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga trži v državah članicah, zagotovi, da so vlagateljem pred vložitvijo sredstev v sklad tako, kot je določeno v pravilih upravljanja ali aktu o ustanovitvi AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, na razpolago informacije o:

1. naložbeni strategiji in naložbenih ciljih sklada, sedežu morebitnega centralnega sklada, sedežu skladov, v katere nalaga, če je sklad skladov, vrstah naložb, v katere sklad lahko nalaga svoja sredstva, tehnikah upravljanja sredstev, ki se lahko uporabijo pri upravljanju sklada in z njimi povezanih tveganjih, naložbenih omejitvah, okoliščinah, v katerih lahko sklad uporabi finančni vzvod, vrstah in virih dovoljenega finančnega vzvoda ter z njim povezanih tveganjih, omejitvah glede uporabe finančnega vzvoda, zavarovanjih in ponovni uporabi sredstev ter najvišji ravni finančnega vzvoda, ki ga upravljavec lahko ustvari v imenu in za račun sklada;
2. postopkih, s katerimi lahko sklad spremeni naložbeno strategijo ali naložbeno politiko;
3. pravnih posledicah pogodbenega razmerja, ki je nastalo z vlaganjem sredstev v sklad, vključno z informacijami o pristojnosti, pravu, ki se uporablja, in obstoju kakršnih koli pravnih instrumentov, ki zagotavljajo priznavanje in izvrševanje sodb na ozemlju, na katerem je ustanovljen sklad;
4. upravljavcu sklada, skrbniku sklada, revizorju in drugih izvajalcih storitev ter informacije o njihovih obveznostih in vlagateljevih pravicah;
5. načinu kritja tveganj poklicne odgovornosti, kot to določata osmi in deveti odstavek 62. člena tega zakona;
6. prenosu storitev upravljanja premoženja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države in prenosu opravljanja skrbniških storitev, o osebah, na katere so prenesene navedene storitve, ter morebitnem nasprotju interesov, ki bi lahko nastalo zaradi prenosa storitev;
7. postopkih vrednotenja sredstev ter obveznosti in metodologiji za določanje cene enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, vključno z metodami, uporabljenimi za vrednotenje sredstev, ki jih je težko vrednotiti, v skladu s 75. do 84. členom tega zakona;
8. upravljanju likvidnostnega tveganja sklada, vključno s pravicami glede odkupa v normalnih in izjemnih okoliščinah, ter obstoječih dogovorih z vlagatelji o odkupu;
9. vseh provizijah, stroških in izdatkih, ki jih neposredno ali posredno krijejo vlagatelji, ter njihovih najvišjih zneskih;
10. načinu, s katerim upravljavec AIS zagotavlja enakovredno obravnavo vlagateljev, in če vlagatelj pridobi prednostno obravnavo ali pravico do prednostne obravnave, opis te obravnave, tip vlagateljev, ki so do nje upravičeni, in pa tudi vlagateljevo pravno oziroma ekonomsko povezavo s skladom oziroma upravljavcem AIS, kadar je to relevantno;
11. zadnjem letnem poročilu AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
12. postopkih in pogojih izdaje in prodaje enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
13. zadnji izračunani čisti vrednosti sredstev sklada na enoto sklada ali zadnji tržni ceni enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
14. pretekli uspešnosti poslovanja sklada, če je na razpolago;
15. glavnem posredniku, bistvenih dogovorih z njim, načinu upravljanja nasprotja interesov, pogodbenih določilih v skrbniški pogodbi glede možnosti prenosa storitev na drugo osebo in ponovni uporabi sredstev sklada ter informacijah o morebitnem prenosu odgovornosti na glavnega posrednika;
16. roku in načinu razkritja informacij iz šestega in sedmega odstavka tega člena.

(2) Vlagatelji v AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države morajo biti obveščeni tudi o bistvenih spremembah informacij iz prejšnjega odstavka.

(3) Upravljavec AIS vlagatelje v AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države pred vložitvijo sredstev v sklad seznaniti tudi z morebitno možnostjo oprostivne odgovornosti skrbnika v skladu s petim odstavkom 124. člena tega zakona.

(4) Upravljavec AIS vlagatelje takoj, ko je mogoče, obvesti o spremembah ureditve v zvezi z odgovornostjo skrbnika iz prejšnjega odstavka.

(5) Če mora AIS objaviti prospekt v skladu z ZTFI-1, AIS države članice v skladu s predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2003/71/ES Evropskega parlamenta in sveta z dne 4. novembra 2003 o prospektu, ki se objavi ob javni ponudbi ali sprejemu vrednostnih papirjev v trgovanje in o spremembi Direktive 2001/34/ES (UL L 345 z dne 31. 12. 2003, str. 64; v nadaljnjem besedilu: Direktiva 2003/71/ES), AIS tretje države pa v skladu z zakonodajo tretje države, so lahko informacije iz prvega in tretjega odstavka tega člena, če niso zajete v prospektu, slednjemu dodane kot dodatne informacije, ali pa so razkrite v samostojnem dokumentu.

(6) Upravljavec AIS za vsak AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja, in za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga trži v državah članicah, vlagateljem v skladu s 108. členom Uredbe 231/2013/EU redno razkriva:

1. delež sredstev sklada, ki so zaradi nelikvidnosti predmet posebne ureditve;
2. uvedbo novih ukrepov za upravljanje likvidnosti sklada;
3. aktualen profil tveganosti sklada in sisteme upravljanja tveganj, s katerimi upravljavec AIS upravlja tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bil izpostavljen sklad.

(7) Upravljavec AIS, ki upravlja AIS oziroma AIS države članice, ki uporablja finančni vzvod, ali v državah članicah trži enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki uporablja finančni vzvod, v skladu s 109. členom Uredbe 231/2013/EU redno razkriva:

1. vsako spremembo najvišje ravni finančnega vzvoda, ki ga upravljavec lahko ustvari v imenu in za račun takega sklada, ter pogoje za ponovno uporabo zavarovanj oziroma garancij podeljenih v poslih, ki so povezani s finančnim vzvodom;
2. skupni znesek finančnega vzvoda, ki ga tak sklad uporablja.

113. člen

(skrbnik AIS države članice)

Skrbniške storitve za AIS države članice sme opravljati oseba, ki je imenovana za skrbnika v skladu s predpisom države članice, sprejetim zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, in je ustanovljena v matični državi članici AIS.

114. člen

(skrbnik AIS tretje države)

(1) Skrbnik AIS tretje države, ki ga upravlja upravljavec AIS ali upravljavec AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država, je lahko:

1. oseba iz prvega odstavka 112. člena tega zakona;
2. kreditna institucija ali druga oseba, istovrstna osebam iz prvega odstavka 112. člena tega zakona, ki je ustanovljena v isti državi kakor AIS tretje države, in če so izpolnjeni pogoji iz drugega odstavka tega člena.

(2) Za imenovanje skrbnika, ustanovljenega v tretji državi, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

1. Agencija, pristojni organ skrbnika tretje države in pristojni organi držav članic, v katerih se bodo enote AIS tretje države tržile, imajo sklenjen sporazum o sodelovanju, ki omogoča izmenjavo vseh podatkov in informacij potrebnih za izvajanje nadzora;
2. za skrbnika veljajo pravila in nadzor varnega in skrbnega poslovanja, vključno z zahtevanim minimalnim kapitalom, ki imajo enak učinek, kot je določeno s pravom Evropske unije in so učinkovito izvajana v skladu s 84. členom Uredbe 231/2013/EU;
3. tretja država ni uvrščena na seznam Projektne skupine za finančno ukrepanje (Financial Action Task Force; v nadaljnjem besedilu: FATF) »Nesodelujočih držav in ozemelj«;
4. Republika Slovenija, države članice, v katerih se bodo enote AIS tretje države tržile, in tretja država imajo sklenjene sporazume, ki so v celoti skladni s standardi, določenimi v 26. členu Vzorčne davčne

konvencije OECD o dohodku in premoženju, in ki skupaj z drugimi morebitnimi sklenjenimi večstranskimi davčnimi sporazumi zagotavljajo učinkovito izmenjavo informacij pri davčnih zadevah;

5. skrbnik bo na podlagi pogodbenega razmerja odgovoren vlagateljem v AIS tretje države oziroma AIS tretje države tako, kot to določajo prvi do peti odstavek 124. člena tega zakona in izrecno zavezan upoštevati določbe 123. člena tega zakona.

(3) Nestrinjanje Agencije in pristojnih organov držav članic glede uporabe 1., 3. ali 5. točke prejšnjega odstavka se rešuje skladno z 19. členom Uredbe 1095/2010/EU.

117. člen

(naloge skrbnika v zvezi s hrambo sredstev AIS)

(1) Finančne instrumente AIS, ki jih je mogoče evidentirati na računu finančnih instrumentov, odprtem pri skrbniku, in finančne instrumente AIS, ki so bili izdani kot pisne listine, mora skrbnik imeti v skrbništvu.

(2) Finančni instrumenti iz prejšnjega odstavka morajo biti evidentirani na ločenem računu, odprtem v imenu AIS ali upravljavca AIS za račun AIS, v skladu z načeli varstva finančnih instrumentov, kot jih določa Sklep o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 5/08, 80/11 in 20/14), tako da je v vsakem trenutku razvidno, da ti finančni instrumenti pripadajo AIS.

(3) Skrbnik za sredstva, ki jih nima v skrbništvu, preveri, ali so v lasti AIS ali upravljavca AIS za račun AIS v skladu z 90. členom Uredbe 231/2013/EU.

(4) Skrbnik vodi in redno posodablja evidenco sredstev v lasti AIS ali upravljavca AIS za račun AIS.

(5) Za preverjanje lastništva iz tretjega odstavka tega člena upravljavec AIS predloži skrbniku ustrezno dokumentacijo in informacije, razen če skrbnik te informacije lahko pridobi iz drugih evidenc.

123. člen

(prenos skrbniških storitev)

(1) Skrbnik nalog iz prvega odstavka 117. člena tega zakona, ki jih opravlja v okviru opravljanja skrbniških storitev, ne sme prenesti na drugo osebo.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko skrbnik eno ali več nalog iz 117. člena tega zakona prenese na drugo osebo, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. namen prenosa ne sme biti izogibanje določbam tega zakona;
2. skrbnik lahko utemelji, da je prenos potreben iz objektivnega razloga;
3. skrbnik ravna strokovno, skrbno in vestno pri izbiri in imenovanju osebe, na katero bo prenesel opravljanje nekaterih nalog, izbrano osebo strokovno, skrbno in vestno redno pregleduje ter spremlja njeno poslovanje in ureditev, ki jo ima ta oseba vzpostavljeno za opravljanje prenesenih nalog, kot je določeno v 98. členu Uredbe 231/2013/EU;
4. skrbnik zagotavlja, da druga oseba ves čas med opravljanjem prenesenih nalog izpolnjuje naslednje pogoje:
 - a) ima ustrezno organizacijsko strukturo in strokovno znanje, sorazmerno značilnostim in kompleksnosti sredstev AIS ali upravljavca AIS, ki deluje za račun AIS;
 - b) za opravljanje nalog iz prvega in drugega odstavka 117. člena tega zakona veljajo pravila in nadzor varnega in skrbnega poslovanja, vključno z zahtevanim minimalnim kapitalom, izvajajo pa se tudi redna zunanja revizija, ki mora preveriti, ali ima oseba, na katero so prenesene naloge, v posesti finančne instrumente;

- c) sredstva strank skrbnika, skrbnika samega in osebe, na katero so prenesene naloge, so ločena tako, da je jasno razvidna njihova pripadnost strankam določenega skrbnika, kot to določa 99. člen Uredbe 231/2013/EU;
- d) druga oseba ne more uporabiti sredstev brez predhodnega soglasja AIS oziroma upravljavca AIS, ki deluje za račun AIS, in predhodne seznanitve skrbnika;
- e) druga oseba upošteva splošne obveznosti in prepovedi iz 117. in 120. člena tega zakona.

(3) Ne glede na točko 4.b) prejšnjega odstavka lahko skrbnik, če zakonodaja tretje države zahteva, da so določeni finančni instrumenti zaupani v skrbništvo osebi iz te države, pri čemer pa nobena oseba ne izpolnjuje pogojev iz točke 4.b) prejšnjega odstavka, prenese svoje naloge tudi na tako osebo, vendar največ v obsegu, ki ga zahteva zakonodaja tretje države, in samo dokler ne obstaja druga oseba, ki bi izpolnjevala pogoje iz točke 4.b) prejšnjega odstavka, če:

1. so vlagatelji pred vložitvijo sredstev v AIS ustrezno obveščeni, da bo zaradi zakonodajnih omejitev tretje države in upravičenih okoliščin, potreben prenos skrbniških storitev na tako osebo, in
2. je AIS oziroma upravljavec AIS za račun AIS dal skrbniku izrecno navodilo, da se finančni instrumenti dajo v skrbništvo taki osebi.

(4) Oseba, na katero je skrbnik prenesel naloge skrbniških storitev, te naloge lahko prenese na tretjo osebo, če so izpolnjeni pogoji iz drugega odstavka tega člena, pri čemer se smiselno uporabljata četrti in peti odstavek 124. člena tega zakona.

(5) Uporaba storitev poravnalnih sistemov za poravnavo borznih poslov z vrednostnimi papirji v državah članicah in uporaba storitev primerljivih sistemov v tretjih državah se ne štejeta za prenos skrbniških storitev.

125. člen

(poročanje skrbnika o zadevah pomembnih za opravljanje nalog Agencije)

(1) Skrbnik Agenciji na njeno zahtevo posreduje poročila in informacije o vseh zadevah, pomembnih za opravljanje njenih nalog.

(2) Če so prejeta poročila in informacije iz prejšnjega odstavka relevantne tudi za druge pristojne organe, jim jih Agencija posreduje takoj, ko je to mogoče.

(3) Agencija predpiše način poročanja iz prvega odstavka tega člena.

2.4.11. Opravljanje storitev upravljanja AIS v Republiki Sloveniji

2.4.11.1. Opravljanje storitev upravljanja AIS v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS

126. člen

(zahteva za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS)

(1) Upravljavec AIS, ki izpolnjuje pogoje iz drugega odstavka 38. člena tega zakona, mora za upravljanje AIS pridobiti dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS.

(2) Upravljavec AIS zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS priloži:

1. kopijo statuta ali družbene pogodbe, skladne z določbami zakona, ki ureja gospodarske družbe;
2. seznam oseb, ki bodo dejansko vodile posle, upravljavca AIS z navedbo področja, za katerega bo posamezna oseba pristojna, in dokazila, iz katerih izhaja, da imajo te osebe zadosten ugled ter znanje in izkušnje tudi s področja poslovanja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih bo upravljavec AIS upravljal, z navedbo katere izmed teh oseb bodo sestavljale upravo upravljavca AIS;

3. seznam imetnikov kvalificiranih deležev v upravljavcu AIS, ki za vsakega od njih vključuje osebno ime, stalno ali začasno prebivališče fizične osebe oziroma sedež in firmo pravne osebe ter podatke o številu in deležu delnic oziroma velikosti poslovnega deleža;
4. poslovni načrt z opisom organizacijske strukture vključno z obrazložitvijo zagotavljanja skladnosti svojega poslovanja z določbami tega zakona, ki urejajo prenos opravljanja storitev oziroma poslov upravljanja AIS na drugo osebo, osnovni kapital upravljavca AIS, pravila poslovanja upravljavca AIS, kapitalsko ustreznost, obveščanje vlagateljev, obveznosti za upravljavce, ki upravljajo AIS, ki pridobijo pomemben delež v nejavnih družbah in izdajateljih, skrbniške storitve v zvezi z upravljanjem AIS in poročanje Agencij, ter če je relevantno z določbami, ki urejajo upravljanje AIS države članice s strani upravljavca AIS, upravljanje AIS tretje države s strani upravljavca AIS, ter trženja enot AIS, AIS države članice in AIS tretje države v Republiki Sloveniji, državi članici ali tretji državi s strani upravljavca AIS;
5. opis sistema prejemkov iz 64. člena tega zakona;
6. morebitne pogodbe o prenosu iz drugega odstavka 58. člena tega zakona in morebitna pooblastila za opravljanje posameznih storitev oziroma poslov upravljanja AIS, ki jih lahko pooblaščenec prenese na tretjo osebo iz 60. člena tega zakona.

(3) Upravljavec AIS zahtevi iz prejšnjega odstavka v zvezi z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja oziroma namerava upravljati, priloži tudi:

1. opis naložbene strategije AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, vključno z opisom ciljnih skladov pri skladu skladov;
2. opis politike uporabe finančnega vzvoda;
3. stopnjo tveganosti in drugih značilnosti AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
4. navedbo države, v kateri je oziroma bo AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja ali ki ga bo upravljal upravljavec AIS, ustanovljen;
5. kraj sedeža centralnega sklada, če je AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države napajalni sklad;
6. pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države;
7. informacije o dogovorih v zvezi s sklenitvijo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev iz 118. člena tega zakona;
8. dodatne informacije, ki jih mora upravljavec AIS v zvezi z AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države v skladu s prvim odstavkom 97. člena tega zakona razkriti vlagateljem.

(4) Upravljavcu AIS, ki ima dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja določene vrste AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, pri zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja druge vrste sklada ni treba priložiti dokumentacije, ki jo je Agenciji že predložil, če se do dne vložitve podatki v dokumentaciji niso spremenili.

(5) Družbi za upravljanje pri zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS ni treba priložiti dokumentacije, ki jo je Agenciji že predložila, če se do dne vložitve podatki v dokumentaciji niso spremenili.

(6) Agencija lahko podrobneje predpiše vsebino in obliko dokumentacije iz drugega in tretjega odstavka tega člena, pri čemer upošteva usmeritve ESME.

127. člen

(odločanje o dovoljenju za opravljanje storitev upravljanja AIS)

(1) Agencija izda dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, če:

1. iz priložene dokumentacije izhaja, da bo upravljavec AIS sposoben izpolnjevati zahteve iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS;
2. ima upravljavec AIS zadosten osnovni kapital in je kapitalsko ustrezen v skladu z 62. členom tega zakona;

3. so imetniki kvalificiranih deležev v upravljavcu AIS primerni ter glede na vpliv posameznega imetnika kvalificiranega deleža na upravljanje upravljavca AIS ne bo ogroženo varno in skrbno poslovanje upravljavca AIS;
4. iz dokazil izhaja, da imajo osebe, ki bodo dejansko vodile posle, upravljavca AIS zadosten ugled ter znanje in izkušnje tudi s področja poslovanja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih bo upravljal upravljavec AIS;
5. ima uprava vsaj dva člana, ki izpolnjujeta pogoje in zahteve iz prejšnje točke;
6. sta sedež in poslovodstvo upravljavca AIS v Republiki Sloveniji.

(2) Agencija v izreku odločbe, s katero izda dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS, določi vrsto AIS, ki jih upravljavec AIS lahko upravlja.

(3) Dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS velja za storitve upravljanja AIS iz 1. in 2. točke 57. člena tega zakona.

(4) Dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja AIS velja v vseh državah članicah.

134. člen

(obveščanje ESME o dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja AIS)

(1) Agencija vsako četrletje obvesti ESMO o izdanih in odvzetih dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja AIS ter dovoljenjih za opravljanje storitev upravljanja AIS, ki so prenehala.

(2) Agencija informacije iz prejšnjega odstavka predloži ESMA, ki je organ za zbiranje podatkov, kakor je opredeljen v 2. točki 2. člena Uredbe (EU) 2023/2859 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. decembra 2023 o vzpostavitvi evropske enotne točke dostopa, ki zagotavlja centraliziran dostop do javno dostopnih informacij, pomembnih za finančne storitve, kapitalske trge in trajnostnost (UL L št. 2023/2859 z dne 20. 12. 2023), zadnjič spremenjene z Uredbo (EU) 2024/3005 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2024 o preglednosti in celovitosti dejavnosti ocenjevanja okoljskih, socialnih in upravljavskih (ESG) dejavnikov ter spremembi uredb (EU) 2019/2088 in (EU) 2023/2859 (UL L št. 2024/3005 z dne 12. 12. 2024), (v nadaljnjem besedilu: Uredba 2023/2859/EU), pri čemer zagotovi, da informacije izpolnjujejo te zahteve:

1. predložene so v formatu, ki omogoča izvoz podatkov, kakor je opredeljen v 3. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU, ali kadar to zahtevajo predpisi, v strojno berljivi obliki, kakor je opredeljena v 4. točki 2. člena Uredbe 2023/2859/EU;
2. vsebujejo te metapodatke:
 - vsa imena upravljavca AIS in seznam AIS, ki jih upravlja ali trži, na katerega se nanašajo informacije;
 - če obstaja, identifikator pravnih subjektov upravljavca AIS, kakor je določen na podlagi točke (b) četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;
 - vrsto informacij glede na razvrstitev na podlagi točke (c) četrtega odstavka 7. člena Uredbe 2023/2859/EU;
 - oznako, ali informacije vsebujejo osebne podatke.

144. člen

(dovoljenje za omejeno uporabo zakona)

(1) Upravljavec AIS tretje države lahko hkrati z zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS vloži zahtevo za dovoljenje za omejeno uporabo določb tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje AIS.

(2) Upravljavec AIS tretje države zahtevi za izdajo dovoljenja za omejeno uporabo določb tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje AIS, priloži:

1. seznam določb tega zakona, ki jih upravljavec AIS tretje države ne more izpolniti, ker so v nasprotju s predpisi tretje države, ki urejajo poslovanje upravljavca AIS tretje države oziroma poslovanje AIS tretje države, ki se trži v Republiki Sloveniji ali državi članici;
2. pisno izjavo, ki upošteva tehnične standarde ESME, skupaj s pravnim mnenjem, da ima pravo države upravljavca AIS tretje države enak regulatorni namen in zagotavlja enako raven zaščite vlagateljev kakor določbe tega zakona, ki jih upravljavec AIS tretje države ne more izpolniti, ker so v nasprotju s predpisi tretje države, ter da upravljavec AIS tretje države izpolnjuje te določbe.

(3) Agencija upravljavcu AIS tretje države dovoli omejeno uporabo določb tega zakona in drugih predpisov, ki urejajo poslovanje upravljavca AIS, če dokaže, da:

1. določb tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ne more izpolniti, ker so v nasprotju s predpisi tretje države, ki urejajo poslovanje upravljavca oziroma AIS tretje države;
2. imajo predpisi tretje države sedeža upravljavca AIS tretje države enak regulatorni namen in dajejo enako raven zaščite vlagateljev kakor določbe tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS;
3. izpolnjuje predpise tretje države iz prejšnje točke.

(4) Če Agencija meni, da je zahteva upravljavca AIS tretje države za izdajo dovoljenja za omejeno uporabo določb tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, upravičena, Agencija o tej zahtevi obvesti ESMO in priloži dokumente iz drugega odstavka tega člena.

(5) Ne glede na prvi odstavek 129. člena tega zakona, rok za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS ne teče od dne, ko Agencija posreduje ESMO obvestilo iz prejšnjega odstavka, do dne prejema mnenja ESME.

(6) Če namerava Agencija kljub mnenju ESME, da zahteva upravljavca AIS tretje države ni upravičena, dovoliti, da ta omejeno uporablja določbe tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, Agencija o tej nameri obvesti ESMO in pristojne organe držav članic, v katerih upravljavec AIS tretje države namerava tržiti enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja, ter svojo odločitev ustrezno obrazloži.

(7) Če upravljavec AIS tretje države vloži zahtevo za izdajo dovoljenja za omejeno uporabo določb tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje AIS, Agencija o tej zahtevi in zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja AIS odloči hkrati.

2.4.14. Storitve gospodarjenja in pomožne storitve

2.4.14.1. Splošne določbe

163. člen

(storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve)

(1) Upravljavec AIS lahko poleg storitev upravljanja AIS pod pogoji iz petega odstavka 55. člena opravlja tudi:

1. storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti;
2. pomožne storitve:
 - a) investicijsko svetovanje;
 - b) hrambo in administrativne storitve v zvezi z enotami investicijskih skladov;

c) sprejemanje in posredovanje naročil v zvezi z enim ali več finančnimi instrumenti.

(2) Agencija podrobneje predpiše pogoje, ki jih mora izpolnjevati upravljavec AIS, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve, in ki morajo biti smiselno enaki pogojem, veljavnim za borznoposredniške družbe, ki opravljajo storitve iz prvega in drugega odstavka tega člena na podlagi ZTFI-1.

(3) Upravljavec AIS, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve, se vpiše v register dovoljenj za opravljanje investicijskih storitev in poslov iz zakona, ki ureja trg finančnih instrumentov.

164. člen

(uporaba ZTFI-1 in EU predpisov)

(1) Za upravljavca AIS, ki opravlja storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena, se v zvezi z opravljanjem teh storitev smiselno uporabljajo drugi odstavek 62. člena, 235. do 241. člen, 245. do 260. člen, 262. do 280. člen in 284. do 309. člen ZTFI-1.

(2) Upravljavec AIS, ki opravlja storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena, v zvezi z upravljanjem dodatnih tveganj smiselno uporablja 5. poglavje ZTFI-1.

(3) Upravljavec AIS, ki opravlja storitve iz prvega odstavka prejšnjega člena, poroča Agenciji v skladu s 24. do 27. členom Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 15. maja 2014 o trgih finančnih instrumentov ter spremembi Uredbe (EU) št. 648/2012 (UL L št. 173 z dne 12. 6. 2014, str. 84), zadnjič spremenjene z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2017/2417 z dne 17. novembra 2017 o dopolnitvi Uredbe (EU) št. 600/2014 Evropskega parlamenta in Sveta o trgih finančnih instrumentov v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi o obveznosti trgovanja za določene izvedene finančne instrumente (UL L št. 343 z dne 22. 12. 2017, str. 48).

168. člen

(dovoljenje za opravljanje pomožnih storitev)

(1) Upravljavec AIS mora pred začetkom opravljanja pomožnih storitev iz 2. točke prvega odstavka 163. člena tega zakona pridobiti dovoljenje Agencije za opravljanje pomožnih storitev.

(2) Upravljavec AIS lahko opravlja pomožne storitve, če ima dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

(3) Za dovoljenje za opravljanje storitev iz prvega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo 4. točka drugega odstavka 126. člena ter 1. in 2. točka prvega odstavka 127. člena tega zakona, za odvzem tega dovoljenja pa 281. do 283. člen tega zakona.

(4) Za prenehanje dovoljenja za opravljanje pomožnih storitev se smiselno uporablja 133. člen tega zakona.

(5) Dovoljenje za opravljanje pomožnih storitev preneha tudi, če je upravljavcu AIS prenehalo oziroma mu je bilo pravnomočno odvzeto dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti.

(6) V izreku odločbe, s katero Agencija odloči o dovoljenju za opravljanje pomožnih storitev, morajo biti navedene storitve, za opravljanje katerih se izda dovoljenje.

199.a člen

(trženje enot AIS in AIS države članice neprofesionalnim vlagateljem)

(1) Ne glede na 26. člen Uredbe 2015/760/EU upravljavec AIS v vsaki državi članici, vključno z Republiko Slovenijo, v kateri namerava tržiti enote AIS ali AIS države članice neprofesionalnim vlagateljem, zagotovi, da so v posamični državi članici na voljo vse zmogljivosti, potrebne za nemoteno:

1. obdelavo naročil vlagateljev za vpis, plačilo, odkup ali izplačilo v zvezi z enotami AIS, in sicer v skladu s pogoji, določenimi v dokumentih AIS ali AIS države članice;
2. zagotavljanje informacij vlagateljem o načinu oddaje naročil iz prejšnje točke in o načinu plačevanja izkupička iz odkupa ali izplačila enot AIS;
3. olajšano obdelavo informacij v zvezi z uveljavljanjem pravic vlagateljev, ki izhajajo iz njihovih naložb v AIS v državi članici, v kateri se enote AIS tržijo;
4. dajanje vlagateljem na vpogled informacije in dokumentacijo iz 95. do 97. člena tega zakona za namene pregledovanja in pridobivanja kopij;
5. zagotavljanje pomembnih informacij vlagateljem, v zvezi z opravi, ki jih upravljavec AIS zagotavlja, in sicer na trajnem nosilcu podatkov;
6. delovanje kot kontaktna točka za komuniciranje s pristojnimi organi.

(2) Upravljavcu AIS države članice za namene izvajanja opravi iz prejšnjega odstavka v Republiki Sloveniji ni treba zagotoviti fizične prisotnosti ali za ta namen pooblastiti druge osebe.

(3) Če upravljavec AIS države članice za izvajanje opravi iz prvega odstavka tega člena v Republiki Sloveniji pooblasti drugo osebo, lahko to stori samo na podlagi pisne pogodbe, v kateri je določeno, katere naloge iz prvega odstavka tega člena ne izvaja upravljavec AIS države članice sam in iz katere je razvidno, da druga oseba od upravljavca AIS države članice prejema vse potrebne informacije in dokumentacijo.

(4) Upravljavec AIS države članice zagotovi, da se naloge iz prvega odstavka tega člena, vključno z elektronskimi, na območju Republike Slovenije:

1. izvajajo v slovenskem jeziku;
2. jih izvaja upravljavec AIS države članice sam ali jih izvaja pooblaščen druga oseba v skladu s tem zakonom in pravili, ki se nanašajo na upravljavca AIS in pooblaščen druge osebe.

210. člen

(priglasitev trženja enot AIS tretje države)

(1) Pred začetkom trženja enot AIS tretje države upravljavec AIS obvesti o tem Agencijo.

(2) Obvestilu iz prejšnjega odstavka upravljavec AIS priloži:

1. poslovni načrt, v katerem so navedeni AIS tretje države, ki jih upravljavec AIS namerava tržiti, in informacije o tem, kje so AIS tretje države ustanovljeni;
2. pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS tretje države;
3. informacijo o skrbniku AIS tretje države;
4. informacije o AIS tretje države, ki so na voljo vlagateljem;
5. pri napajalnem AIS podatek o tem, kje je ustanovljen centralni AIS;
6. za vsak posamezen AIS tretje države vse dodatne informacije iz prvega odstavka 97. člena tega zakona;

7. informacije o ureditvi, ki bo zagotavljala, da se enote AIS tretje države ne bodo tržile neprofesionalnim vlagateljem, tudi če bodo investicijske storitve v zvezi z AIS tretje države članice izvajale od upravljavca AIS neodvisne osebe.

(3) Za trženje enot AIS tretje države morajo biti izpolnjeni tudi naslednji pogoji:

1. Agencija in pristojni organ AIS tretje države imata sklenjen sporazum o sodelovanju, ki omogoča izmenjavo vseh podatkov in informacij, potrebnih za izvajanje nadzora;
2. država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, ni uvrščena na seznam FATF »Nesodelujočih držav in ozemelj«;
3. Republika Slovenija, države članice, v katerih se bodo enote AIS tretje države tržile, in tretja država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, imajo sklenjene sporazume, ki so v celoti skladni s standardi, določenimi v 26. členu Vzorce davčne konvencije OECD o dohodku in premoženju, ki skupaj z drugimi morebitnimi sklenjenimi večstranskimi davčnimi sporazumi zagotavljajo učinkovito izmenjavo informacij pri davčnih zadevah.

(4) Agencija podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz prvega in drugega odstavka tega člena, če je podrobnejša določitev vsebine potrebna zaradi sprejetja pravnih aktov Evropske unije, sprejetih na podlagi 15. člena Uredbe 1095/2010/EU.

228. člen

(priglasitev trženja enot AIS tretje države)

(1) Pred začetkom trženja enot AIS tretje države v Republiki Sloveniji upravljavec AIS tretje države obvesti o tem Agencijo.

(2) Obvestilu iz prejšnjega odstavka upravljavec AIS tretje države priloži:

1. poslovni načrt, v katerem so navedeni AIS tretje države, ki jih upravljavec AIS tretje države namerava tržiti, in informacije o tem, kje so AIS tretje države ustanovljeni;
2. pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS tretje države;
3. informacijo o skrbniku AIS tretje države;
4. informacije o AIS tretje države, ki so na voljo vlagateljem;
5. pri napajalnem AIS podatek o tem, kje je ustanovljen centralni AIS;
6. za vsak posamezen AIS tretje države vse dodatne informacije iz prvega odstavka 97. člena tega zakona;
7. informacije o ureditvi, ki bo zagotavljala, da se enote AIS tretje države ne bodo tržile neprofesionalnim vlagateljem, tudi če bodo investicijske storitve v zvezi z AIS tretje države izvajale od upravljavca AIS tretje države neodvisne osebe;
8. informacijo o zmogljivostih, potrebnih za izvajanje 199.a člena tega zakona;
9. podrobnosti, vključno z naslovom, ki ga pristojni organi države članice gostiteljice potrebujejo za zaračunavanje ali sporočanje zahtev po poravnavi morebitnih regulativnih pristojbin ali dajatev.

(3) Za trženje enot AIS tretje države morajo biti izpolnjeni tudi naslednji pogoji:

1. Agencija in pristojni organ AIS tretje države imata sklenjen sporazum o sodelovanju, ki omogoča izmenjavo vseh podatkov in informacij, potrebnih za izvajanje nadzora;
2. država, v kateri je AIS tretje države ustanovljen, ni uvrščena na seznam FATF »Nesodelujočih držav in ozemelj«;
3. Republika Slovenija in tretja država, v kateri je ustanovljen AIS tretje države, imata sklenjen sporazum, ki je v celoti skladen s standardi, določenimi v 26. členu Vzorce davčne konvencije OECD o dohodku in premoženju, ki skupaj z drugimi morebitnimi sklenjenimi večstranskimi davčnimi sporazumi zagotavlja učinkovito izmenjavo informacij pri davčnih zadevah.

(4) Agencija podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz prvega in drugega odstavka tega člena, če je podrobnejša določitev vsebine potrebna zaradi sprejetja pravnih aktov Evropske unije, sprejetih na podlagi 15. člena Uredbe 1095/2010/EU.

232. člen

(priglasitev trženja enot AIS tretje države)

(1) Pred začetkom trženja enot AIS tretje države v državi članici, upravljavec AIS tretje države obvesti o tem Agencijo.

(2) Obvestilu iz prejšnjega odstavka upravljavec AIS tretje države priloži:

1. poslovni načrt, v katerem so navedeni AIS tretje države, ki jih upravljavec AIS tretje države namerava tržiti, in informacije o tem, kje so AIS tretje države ustanovljeni;
2. pravila upravljanja ali akt o ustanovitvi AIS tretje države;
3. informacijo o skrbniku AIS tretje države;
4. informacije o AIS tretje države, ki so na voljo vlagateljem;
5. pri napajalnem AIS podatek o tem, kje je ustanovljen centralni AIS;
6. za vsak posamezen AIS tretje države, vse dodatne informacije iz prvega odstavka 97. člena tega zakona;
7. seznam držav članic v katerih namerava tržiti enote AIS tretje države;
8. opis ureditve trženja enot AIS tretje države in, če je relevantno, informacije o ureditvi, ki bo zagotavljala, da se enote AIS tretje države ne bodo tržile neprofesionalnim vlagateljem, tudi če bodo investicijske storitve v zvezi z AIS tretje države izvajale od upravljavca AIS neodvisne osebe;
9. informacijo o zmogljivostih, potrebnih za izvajanje 199.a člena tega zakona;
10. podrobnosti, vključno z naslovom, ki ga pristojni organi države članice gostiteljice potrebujejo za zaračunavanje ali sporočanje zahtev za poravnavo morebitnih regulativnih pristojbin ali dajatev.

(3) Trženje iz 8. točke prejšnjega odstavka mora biti urejeno v skladu s predpisi, ki v državi članici urejajo trženje enot AIS oziroma AIS države članice.

(4) Za trženje enot AIS tretje države morajo biti izpolnjeni tudi naslednji pogoji:

1. Agencija in pristojni organ AIS tretje države imata sklenjen sporazum o sodelovanju, ki omogoča izmenjavo vseh podatkov in informacij potrebnih za izvajanje nadzora;
2. država, v kateri je AIS tretje države ustanovljen, ni uvrščena na seznam FATF »Nesodelujočih držav in ozemelj«;
3. Republika Slovenija, države članice, v katerih se bodo enote AIS tretje države tržile, in tretja država imajo sklenjene sporazume, ki so v celoti skladni s standardi, določenimi v 26. členu Vzorčne davčne konvencije OECD o dohodku in premoženju, ki skupaj z drugimi morebitnimi sklenjenimi večstranskimi davčnimi sporazumi zagotavljajo učinkovito izmenjavo informacij pri davčnih zadevah.

(5) Agencija podrobneje predpiše vsebino obvestila in dokumentacije iz prvega in drugega odstavka tega člena, če je podrobnejša določitev vsebine potrebna zaradi sprejetja pravnih aktov Evropske unije, sprejetih na podlagi 15. člena Uredbe 1095/2010/EU.

253. člen

(ukrepi nadzora)

(1) Agencija lahko upravljavcu AIS pod pogoji, določenimi v tem zakonu, izreče naslednje ukrepe nadzora:

1. priporočila in opozorila;

2. odreditev odprave kršitve;
3. odreditev dodatnega ukrepa;
4. začasno prepoved opravljanja storitev;
5. odvzem statusa upravljavca SIS;
6. odvzem dovoljenja.

(2) Agencija lahko zaradi zaščite imetnikov enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države ali potencialnih vlagateljev oziroma javnosti upravljavcu AIS odredi, da začasno preneha z vplačili oziroma izplačili oziroma odkupom enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja.

(3) Agencija lahko odredi upravljavcu AIS prepoved razpolaganja s sredstvi AIS, ki ga upravlja, pri čemer odredbo o prepovedi pošlje tudi skrbniku in po potrebi upravljavcu centralnega registra nematerializiranih vrednostnih papirjev, zemljiški knjigi oziroma drugemu upravljavcu registra, kjer so evidentirana sredstva AIS.

(4) Ukrepe nadzora iz 1. do 3. točke prvega odstavka tega člena lahko Agencija izreče tudi skrbniku. V navedenem primeru se za izdajo omenjenih ukrepov nadzora smiselno uporabljajo določbe tega zakona, ki urejajo postopek nadzora nad upravljavcem AIS.

258. člen

(redno poročanje Agenciji)

(1) Upravljavec AIS Agenciji posreduje vse informacije, ki jih le-ta potrebuje za stalno spremljanje izpolnjevanja določb tega zakona, predpisov izdanih na njegovi podlagi oziroma drugih predpisov, ki urejajo poslovanje upravljavcev AIS oziroma AIS.

(2) Upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS v zvezi z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, Agenciji poroča o:

1. najpomembnejših instrumentih, s katerimi trguje v imenu AIS, ki ga upravlja;
2. trgih, katerih član je ali na katerih aktivno trguje;
3. diverzifikaciji naložb.

(3) Upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS v zvezi z vsakim AIS in AIS države članice, ki ga upravlja, ter vsakim AIS, AIS države članice in AIS tretje države, ki ga trži v Republiki Sloveniji, poroča Agenciji tudi o:

1. deležu sredstev AIS, ki so zaradi njihove nelikvidnosti predmet posebne ureditve;
2. uvedbi novih ukrepov za upravljanje likvidnosti AIS;
3. obstoječem profilu tveganosti AIS in sistemih upravljanja tveganj, s katerimi upravljavec upravlja tržno in likvidnostno tveganje, tveganje nasprotne stranke in druga tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bil izpostavljen AIS, vključno z operativnim tveganjem;
4. glavnih vrstah naložb AIS;
5. rezultate testov izjemnih situacij, opravljenih v skladu z 2. točko devetega odstavka 70. člena in drugim odstavkom 72. člena tega zakona.

(4) Če upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS v zvezi z AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države znatno uporablja finančni vzvod, kot to določa prvi odstavek 111. člena Uredbe 231/2013/EU, potem upravljavec Agenciji v zvezi z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, poroča tudi o:

1. skupnem obsegu finančnega vzvoda, ki ga uporablja;
2. strukturi finančnega vzvoda glede na njegov vir, in sicer ločeno za finančni vzvod, ki izvira iz izposoje denarnih sredstev ali vrednostnih papirjev, in finančni vzvod, ki izvira iz pozicij v izvedenih finančnih instrumentih;

3. obsegu ponovne uporabe sredstev pri poslih, povezanih s finančnim vzvodom.

(5) Pri poročanju iz prejšnjega odstavka upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, poroča tudi:

1. podatke o osebah, ki predstavljajo pet največjih virov izposojenega denarja ali vrednostnih papirjev;
2. obseg ustvarjenega finančnega vzvoda iz posameznega vira iz prejšnje točke.

(6) Upravljavec AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država, poroča podatke iz tega člena za AIS in AIS države članice, ki jih upravlja, ter AIS tretje države, ki ga trži v Republiki Sloveniji.

(7) Podrobnejša vsebina, roki in način poročanja podatkov iz tega člena so predpisani v 110. in 111. členu Uredbe 231/2013/EU.

(8) Agencija prepíše podrobnejša navodila glede izvajanja poročanja iz tega člena.

(9) Za poročanje upravljavca AIS, ki opravlja storitve iz 163. člena tega zakona se smiselno uporabljajo določbe o poročanju borznoposredniških družb v ZTFI-1.

259. člen

(poročanje na zahtevo Agencije)

(1) Upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS mora na zahtevo Agencije posredovati:

1. letno poročilo vsakega AIS in AIS države članice, ki ga upravlja, in vsakega AIS, AIS države članice in AIS tretje države, ki ga trži v Republiki Sloveniji;
2. podroben seznam AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja, ob koncu določenega četrletja.

(2) Upravljavec AIS z dovoljenjem Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS mora na zahtevo Agencije zaradi učinkovitega spremljanja sistemskega tveganja poleg poročil in podatkov iz prejšnjega odstavka posredovati tudi druge informacije.

260. člen

(uporaba informacij, sodelovanje pri nadzoru in omejitve finančnega vzvoda)

(1) Agencija uporabi zbrana poročila upravljavca AIS iz 258. in 259. člena tega zakona tudi za ugotovitev obsega, v katerem uporaba finančnega vzvoda prispeva k nastanku sistemskega tveganja v finančnem sistemu, tveganj motenj v delovanju trgov ali tveganja za dolgoročno gospodarsko rast.

(2) Agencija vsa poročila, zbrana na podlagi 258. in 259. člena tega zakona in informacije, zbrane na podlagi drugega in tretjega odstavka 126. člena tega zakona, da na voljo relevantnim pristojnim organom držav članic, ESMI in ESRB v skladu s 293. členom tega zakona o sodelovanju pri nadzoru.

(3) Če bi bil upravljavec AIS ali AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, lahko pomemben vir tveganja izpostavljenosti nasprotne stranke do kreditne institucije ali druge sistemsko pomembne institucije v državi članici, Agencija v skladu s postopki iz 293. člena tega zakona in neposredno relevantnemu pristojnemu organu države članice nemudoma zagotovi informacije o tem.

(4) Upravljavec AIS mora biti Agenciji kadar koli sposoben dokazati, da so meje finančnega vzvoda za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, razumne in da jih vedno izpolnjuje.

(5) Agencija oceni tveganja, ki bi lahko nastala zaradi uporabe finančnega vzvoda s strani upravljavca AIS v povezavi z AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja, in če se to zdi potrebno za zagotovitev stabilnosti in celovitosti finančnega sistema, določi omejitve na ravni finančnega vzvoda, ki ga upravljavec AIS lahko uporabi, ali druge omejitve glede upravljanja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki jih upravlja, da se omeji obseg, v katerem lahko uporaba finančnega vzvoda prispeva k nastanku sistemskega tveganja v finančnem sistemu ali tveganj motenj v delovanju trgov.

(6) Agencija obvesti ESMO, ESRB in pristojne organe AIS, ki jih upravlja upravljavec AIS, o ukrepih na podlagi prejšnjega odstavka po postopku iz 293. člena tega zakona.

(7) Uradno obvestilo iz prejšnjega odstavka Agencija pošlje vsaj deset delovnih dni pred začetkom učinkovanja ali podaljšanja veljavnosti predlaganega ukrepa. Uradno obvestilo vsebuje podrobnosti o predlaganem ukrepu, razloge za ukrep in načrtovani začetek učinkovanja ukrepa. V izjemnih okoliščinah lahko Agencija odloči, da predlagani ukrep začne učinkovati v obdobju iz prvega stavka tega odstavka.

(8) Agencija ravna v skladu s petim odstavkom tega člena tudi, kadar prejme mnenje ESME, ki določa popravne ukrepe, ki jih je treba sprejeti, vključno z omejitvijo ravni finančnih vzvodov, ki jih ta upravljavec AIS ali ta skupina upravljavcev AIS lahko uporabi.

(9) Če Agencija predlaga ukrepanje, ki je v nasprotju z mnenjem ESME, ki ga prejme na podlagi obvestila iz šestega odstavka tega člena, oziroma mnenjem ESME iz osmega odstavka tega člena, o tem obvesti ESMO in navede svoje razloge.

263. člen

(zahteva za pregled poslovanja)

(1) Zahteva za pregled poslovanja mora biti upravljavcu AIS vročena najmanj osem dni pred začetkom pregleda poslovanja.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko pooblaščen oseba Agencije vroči zahtevo za pregled poslovanja šele ob začetku opravljanja pregleda poslovanja, če drugače ne bi bilo mogoče doseči namena posameznega nadzora.

(3) Zahteva za pregled poslovanja mora obsegati določno navedbo poslovnih knjig, poslovne dokumentacije in administrativnih oziroma poslovnih evidenc, ki so predmet pregleda.

(4) V primeru iz tretjega odstavka prejšnjega člena zahteva za pregled poslovanja obsega določno navedbo poslovnih knjig, poslovne dokumentacije in administrativnih oziroma poslovnih evidenc, ki jih je v obliki računalniških izpiskov oziroma kopij treba izročiti, ter rok za predložitve.

(5) Zahteva za pregled poslovanja obsega tudi pravni pouk o pravnih posledicah, ki lahko nastopijo, če upravljavec AIS ne bo ravnal v skladu z zahtevo za pregled poslovanja oziroma Agenciji ne bo omogočil opravljanja pregleda poslovanja tako, kot je določeno v prejšnjem členu.

(6) Agencija lahko med opravljanjem pregleda poslovanja dopolni zahtevo za pregled poslovanja. Za dopolnitev zahteve se smiselno uporabljata tretji in četrti odstavek tega člena.

6.6.5. *Izbris registriranega upravljavca AIS iz registra upravljavcev AIS in odvzem statusa upravljavca SIS*

279. člen

(izbris registriranega upravljavca AIS iz registra upravljavcev AIS)

(1) Če registrirani upravljavec AIS ne ravna v skladu z odredbo o odpravi kršitev, ga Agencija po pravnomočnosti odredbe izbriše iz registra upravljavcev AIS in ga o tem obvesti.

(2) Po izbrisu iz registra upravljavcev AIS, upravljavec AIS ne sme več upravljati AIS.

280. člen

(razlogi za odvzem statusa upravljavca SIS)

(1) Agencija lahko z odločbo odvzame status upravljavca SIS, če:

1. upravljavec SIS nima zadostnega osnovnega kapitala v skladu s 50. členom tega zakona;
2. je upravljavec SIS za pridobitev statusa navajal neresnične podatke;
3. člani višjega vodstva upravljavca SIS nimajo zadostnega ugleda ter znanja in izkušenj s področja poslovanja upravljavca SIS, tudi glede na naložbene strategije, ki bodo uporabljene za posamezen SIS;
4. dejavnosti, ki jih opravlja poleg upravljanja AIS, ne izpolnjujejo pogoja iz drugega odstavka 45. člena tega zakona;
5. sedež in poslovodstvo upravljavca SIS nista v Republiki Sloveniji;
6. upravljavec SIS ovira opravljanje nadzora nad njegovim poslovanjem;
7. upravljavec SIS ni ravnal v skladu z odredbo o odpravi kršitev.

(2) Za postopek odvzema statusa iz prejšnjega odstavka se smiselno uporabljajo določbe ZTFI-1 o odvzemu dovoljenja.

6.6.7. *Izbris iz registra*

283.a člen

(izbris upravljavca AIS iz registra upravljavcev AIS)

(1) Agencija izbriše registriranega upravljavca AIS iz registra, če:

1. registrirani upravljavec AIS, ki nima statusa upravljavca SIS, ne ravna v skladu z odredbo o odpravi kršitev,
2. če registrirani upravljavec AIS ne upravlja nobenega AIS,
3. če se naknadno izkaže, da ne gre za upravljavca AIS oziroma se izkaže, da je navajal neresnične podatke, ali
4. če je upravljavcu AIS odvzet status upravljavca SIS.

(2) Agencija o izbrisu upravljavca AIS iz registra iz prejšnjega odstavka odloči z odločbo o izbrisu, izbris pa izvede, ko odločba postane dokončna.

(3) Agencija izbriše upravljavca AIS z dovoljenjem za opravljanje storitev upravljanja AIS iz registra, če je upravljavcu AIS:

1. v celoti prenehalo dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS v skladu s 133. členom tega zakona in ne upravlja nobenega AIS, z dnem dokončnosti ugotovitvene odločbe po drugem odstavku 133. člena tega zakona,

2. v celoti odvzeto dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja AIS v skladu z 281. ali 283. členom tega zakona in ne upravlja nobenega AIS, z dnem dokončnosti odločbe o odvzemu dovoljenja.

(4) Po izbrisu iz registra upravljavcev AIS, upravljavec AIS ne sme več upravljati AIS zato najkasneje v roku 90 dni od izbrisa iz registra AIS, ki je na dan izbrisa še v njegovem upravljanju, prenese na drugega upravljavca AIS v skladu s poglavjem 5.1. zakona, ki ureja oblike AIS ali AIS likvidira in premoženje razdeli med njegove imetnike enot.

(5) Če upravljavec AIS skrbniku AIS pred iztekom roka iz prejšnjega odstavka dokaže svoje aktivno prizadevanje za izvedbo naloženih nalog, roka pa ne bo mogel doseči zaradi razlogov na katere sam nima vpliva, lahko skrbnik AIS rok iz prejšnjega odstavka izjemoma tudi podaljša.

(6) Če upravljavec AIS dejanj, ki mu jih nalaga četrti odstavek tega člena, do izteka roka iz četrtega odstavka tega člena ali roka iz prejšnjega odstavka, ne opravi, skrbnik AIS postopa skladno s poglavjem 5.2. zakona, ki ureja oblike AIS.

293. člen

(sodelovanje s pristojnimi organi držav članic, ESMO in ESRB)

(1) Agencija in pristojni organi držav članic, ESMA in ESRB sodelujejo v skladu s tem zakonom, določbami Direktive 2011/61/EU oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, če je to potrebno zaradi izvajanja njihovih pristojnosti oziroma pooblastil.

(2) Za uresničitev namena iz prejšnjega odstavka:

1. Agencija drugemu pristojnemu organu države članice oziroma ESMI:

a) na njegovo oziroma njeno zahtevo nemudoma posreduje informacije, potrebne za izvajanje njihovih pristojnosti oziroma pooblastil;

b) na lastno pobudo posreduje informacije oziroma podatke, če meni, da so potrebni za izvajanje njihovih pristojnosti oziroma pooblastil;

c) posreduje informacijo o sprejetju dodatnega ukrepa iz 8. točke 275. člena tega zakona;

2. Agencija od drugega pristojnega organa države članice zahteva posredovanje informacij, potrebnih za izvrševanje njenih pristojnosti oziroma pooblastil v skladu z določbami tega zakona.

(3) Določbe prejšnjega odstavka se lahko smiselno uporabljajo tudi, če ravnanje, ki ga preiskuje Agencija oziroma drug pristojni organ države članice, ne predstavlja kršitve predpisov, ki veljajo v državi članici oziroma Republiki Sloveniji.

(4) Če ima Agencija utemeljene razloge za sum, da upravljavec AIS države članice oziroma upravljavec AIS tretje države, za nadzor nad katerim Agencija ni pristojna, krši ali je kršil predpis države članice, sprejet zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, o teh kršitvah podrobno obvesti ESMO, pristojni organ upravljavca AIS države članice in pristojni organ države članice gostiteljice tega upravljavca.

(5) Agencija oziroma pristojni organi upravljavca AIS države članice, ki so prejeli obvestilo iz prejšnjega odstavka, ustrezno ukrepajo ter ESMO in Agencijo oziroma drug pristojni organ upravljavca AIS države članice, ki je poslal obvestilo, obvestijo o izidu ukrepanja in, če je mogoče, tudi o vmesnih dogodkih.

(6) Določbi četrtega in petega odstavka tega člena ne izključujeta ali omejujeta pristojnosti in odgovornosti Agencije za nadzor po drugih določbah tega zakona.

(7) Agencija posreduje pristojnim organom držav članic gostiteljic upravljavca AIS oziroma pristojnim organom držav članic gostiteljic upravljavca AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država, kopijo sporazumov o sodelovanju iz 4. točke prvega odstavka 145. člena tega

zakona, 1. točke tretjega odstavka 210. člena tega zakona in 1. točke tretjega odstavka 228. člena tega zakona.

(8) Agencija v skladu s postopki, ki jih določi ESMA v zvezi z izmenjavo podatkov med pristojnimi organi v skladu z Direktivo 2011/61/EU, posreduje pristojnim organom držav članic gostiteljic upravljavca AIS oziroma pristojnim organom držav članic gostiteljic upravljavca AIS tretje države informacije, ki jih je na podlagi sporazumov o sodelovanju oziroma na podlagi 287. člena tega zakona prejela od pristojnih organov tretjih držav.

(9) Če Agencija meni, da sporazum o sodelovanju, sklenjen zaradi izvajanja Direktive 2011/61/EU glede sodelovanja med pristojnimi organi držav članic in tretjih držav, ki ga je prejela od pristojnega organa upravljavca AIS države članice ali pristojnega organa referenčne države upravljavca AIS tretje države, ni v skladu z veljavnimi regulativnimi tehničnimi standardi, ki jih sprejme Evropska komisija, ga lahko predloži ESMI.

(10) Agencija lahko v primeru spora glede ocene, delovanja ali opustitve enega izmed pristojnih organov držav članic na področju, po katerem je na podlagi predpisa države članice, sprejetega zaradi prenosa Direktive 2011/61/EU, zahtevano sodelovanje oziroma usklajevanje med pristojnimi organi več držav članic, predloži zadevo ESMI.

(11) Če Agencija ugotovi, da upravljavec AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država, krši določbe tega zakona in druge predpise, ki urejajo njegovo poslovanje, o tem takoj, ko je mogoče, obvesti ESMO.

(12) Agencija kot pristojni organ nad upravljavcem AIS tretje države, za katerega je Republika Slovenija referenčna država, lahko pozove ESMO, da ponovno preuči svojo odločitev, sprejeto na podlagi določb četrtega do devetega odstavka 47. člena Direktive 2011/61/EU, pri čemer v zvezi z navedenim uporabi postopek iz drugega pododstavka prvega odstavka 44. člena Uredbe 1095/2010/EU.

299. člen

(osebe s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma državi članici, ki jim je dovoljeno razkriti zaupne informacije)

(1) Zaupne informacije po tem zakonu sme Agencija posredovati le naslednjim osebam Republike Slovenije ali države članice:

1. nadzornim organom, pristojnim za nadzor nadzorovanih finančnih družb za izvrševanje njihovih zakonskih pristojnosti;
2. ESMI, EBI ali EIOPi za izvrševanje njihovih pristojnosti;
3. ESRB za izvrševanje njegove pristojnosti;
4. sodišču, ki opravlja dejanja v postopku prisilne likvidacije ali stečaja upravljavca AIS ali v drugem podobnem postopku;
5. sodišču, državnemu tožilstvu ali policiji, če jih potrebuje v postopku, ki ga vodi v okviru svojih pristojnosti;
6. pritožbenemu organu ali sodišču, ki v zvezi s konkretno informacijo vodi postopek na področju dostopa do informacij javnega značaja.

(2) Oseba, ki ji Agencija razkrije zaupne informacije v skladu s prejšnjim odstavkom, jih sme uporabiti samo za izvajanje svojih pristojnosti nadzora oziroma nalog iz prvega odstavka prejšnjega člena in zanjo velja obveznost varovanja zaupnih informacij iz prejšnjega člena, kadar pa gre za uporabo v sodnih postopkih, pa v skladu z zakoni, ki urejajo sodne postopke ali v skladu z odločitvijo sodišča.

(3) Če je Agencija zaupne informacije pridobila od pristojnega organa države članice oziroma mednarodne organizacije, jih sme razkriti samo s soglasjem pristojnega organa te države članice oziroma mednarodne organizacije, razen če jih razkrije organom iz 4. točke in 5. točke prvega odstavka tega člena.

308. člen

(kršitve upravljavca AIS)

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

1. pri Agenciji v predpisanem roku ne vloži zahteve za vpis v register upravljavcev AIS (prvi odstavek 40. člena tega zakona);
2. registrirani upravljavca AIS ne obvešča Agencije oziroma ji ne poroča v skladu s 42. členom tega zakona;
3. opravlja storitve iz prvega odstavka 55. člena tega zakona brez predhodno pridobljenega dovoljenja Agencije iz tretjega odstavka 55. člena tega zakona;
4. v nasprotju s 3. točko prvega odstavka 59. člena tega zakona predhodno ne pridobi soglasja Agencije za prenos opravljanja storitev upravljanja premoženja AIS na drugo osebo;
5. ne vzpostavi ustreznega sistema in funkcije upravljanja s tveganji v skladu s 70. členom tega zakona;
6. upravljavca AIS za vsak AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, ne vzpostavi oziroma uresničuje ustreznih postopkov za pravilno in neodvisno vrednotenje sredstev in obveznosti ter za izračun čiste vrednosti sredstev v skladu s 75. in 84. členom tega zakona;
7. v zvezi z vsakim AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja, in z vsakim AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga trži v državah članicah, ne razpolaga z letnim poročilom, sestavljenim po drugem odstavku 95. člena tega zakona, oziroma če letno poročilo ni na razpolago Agenciji, pristojnim organom AIS države članice in vlagateljem (prvi in tretji odstavek 95. člen tega zakona);
8. v predpisanem roku iz 104. člena tega zakona ne obvesti Agencije o deležu glasovalnih pravic v nejavni družbi, ko AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države doseže ali preseže posamezen prag pomembnega deleža v nejavni družbi (drugi odstavek 102. člena tega zakona);
9. sam ali ob upoštevanju prvega odstavka 100. člena in 101. člena tega zakona obvladuje nejavno družbo ter v 24 mesecih po začetku obvladovanja nejavne družbe, krši določbe 110. člena tega zakona;
10. premoženja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države, ki ga upravlja, ne da v hrambo skrbniku (prvi odstavek 111. člena tega zakona);
11. skrbniške storitve iz 115. člena tega zakona za AIS, ki ga upravlja, opravlja oseba, ki ni oseba iz 112. člena tega zakona;
12. začne upravljati AIS države članice pred dnevom prejema obvestila Agencije iz tretjega odstavka 156. člena tega zakona;
13. upravlja AIS tretje države, ki se ne trži v Republiki Sloveniji oziroma državi članici, v nasprotju s prvim odstavkom 162. člena tega zakona;
14. pred začetkom opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti iz 1. točke prvega odstavka 163. člena tega zakona ne pridobi dovoljenja Agencije za opravljanje teh storitev (prvi odstavek 166. člena tega zakona);
15. pred začetkom opravljanja pomožnih storitev iz 2. točke prvega odstavka 163. člena tega zakona ne pridobi dovoljenja Agencije za opravljanje teh storitev (prvi odstavek 168. člena tega zakona);
16. trži enote AIS, AIS države članice in AIS tretje države v Republiki Sloveniji v nasprotju z 199. členom tega zakona;
17. trži enote AIS in AIS države članice malim vlagateljem v nasprotju s 199.a členom tega zakona;
18. začne tržiti enote AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države pred prejemom potrditve priglasitve trženja (tretji odstavek 203., peti odstavek 207., tretji odstavek 211. in šesti odstavek 215. člena tega zakona);
19. izvaja predhodno trženje v nasprotju z 200.a in 204.a členom tega zakona;
20. prekliče trženje enot AIS in AIS države članice v nasprotju z 208.a členom tega zakona.

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

(3) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode ali višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa ali njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.

311. člen

(kršitve upravljavca SIS)

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

1. opravlja storitve v nasprotju s 45. členom tega zakona;
2. v nasprotju z določbami 51. člena tega zakona pooblasti drugo osebo, da v njegovem imenu in za njegov račun opravlja posamezne storitve oziroma posle, ki v skladu z 57. členom tega zakona spadajo med storitve upravljanja AIS;
3. ne organizira svojega poslovanja v skladu s pravili poslovanja iz 52. člena tega zakona.

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

(3) Če je narava storjenega prekrška iz prejšnjih odstavkov posebno huda zaradi višine povzročene škode ali višine pridobljene protipravne premoženjske koristi ali zaradi storilčevega naklepa ali njegovega namena koristoljubnosti, se storilec, ki je pravna oseba, kaznuje z globo od 41.000 do 370.000 eurov, odgovorna oseba pravne osebe pa z globo od 2.500 do 12.000 eurov.