

I. UVOD

1. OCENA STANJA IN RAZLOGI ZA SPREJEM PREDLOGA ZAKONA

Namen sprememb Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov je odpraviti regulativne ovire za čezmejno distribucijo naložbenih investicijskih skladov v Evropski uniji in omogočiti enostavnejšo, hitrejšo in cenejšo čezmejno distribucijo.

Spremembe so del ukrepov Evropske komisije za poglobitev unije kapitalskih trgov s ciljem zmanjšanja razdrobljenosti na kapitalskih trgih, odprave regulativnih ovir za financiranje gospodarstva in večjo razpoložljivost kapitala za podjetja.

Med alternativne investicijske sklade (v nadaljnjem besedilu: AIS) spadajo hedge skladi, skladi tveganega kapitala, nepremičninski skladi, skladi zagonskega in razvojnega kapitala ter podobni. Zaradi večjega tveganja, ki ga imajo ti skladi, so AIS najpogosteje namenjeni profesionalnim vlagateljem.

Republika Slovenija je z Zakonom o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov v slovenski pravni red prenesla Direktivo 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) ter Direktivo 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 podjetjih 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),

S predmetno novelo se v slovenski pravni red prenaša Direktiva 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 podjetij (UL L št. 188 z dne 12. 7. 2019, str. 106) ter Direktiva 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) obe v delu, ki se nanaša na upravljavce alternativnih investicijskih skladov.

Bistvene novosti, ki jih prinaša novela so:

- da bodo omogočeni pogoji za predhodno trženje upravljavcev AIS,
- da bodo določeni pogoji za prenehanje trženja enot AIS,
- sprememba postopkov za prigrasitev sprememb pristojnim organom,
- usklajeni pogoji za minimalni kapital upravljavca AIS,
- posodobljena definicija malega vlagatelja,
- razširitev preverjanja pred vpisom upravljavcev AIS v register upravljavcev AIS,
- določitev primerov, ko so potrebni za izbris upravljavca AIS iz registra,
- črtanje določb, ki urejajo AIS, ki se upravljajo sami,
- podrobnejša ureditev določb o poroštvi in danih posojilih specialnim investicijskim skladom, saj se je v praksi izkazalo, da sedanja ureditev ovira poslovanje.

Z navedenimi predlogi se bistveno ne posega v sistem upravljanja AIS, ampak se z manjšimi izboljšavami ter popravki zagotavlja učinkovitejše upravljanje in nadzor tovrstnih skladov. Spremembe sledijo tudi priporočilom, ki jih je, v okviru EK SRSP projekta razvoja AIS v Republiki Sloveniji, pripravila družba Deloitte .

CILJI, NAČELA IN POGLABITNE REŠITVE PREDLOGA ZAKONA

2.1. Cilji

S predlogom zakona se poleg določb Direktive (EU) 2011/61/EU, prenesejo nekatere določbe Direktive (EU) 2019/1160 in Direktive (EU) 2019/2034, ki se nanašajo na upravljavce AIS.

2.2. Načela

Načela predlaganih sprememb Zakona o upravljavcih alternativnih investicijskih skladov so enaka načelom, ki so bila podana ob sprejemu prvotnega Zakona o upravljanju alternativnih investicijskih skladov, in sicer: o zagotavljanju najboljših pogojev, o varnosti vlagateljev, o določnosti, o transparentnosti, o odgovornosti ter o učinkovitem nadzoru.

2.3. Poglavitne rešitve

V skladu s cilji, ki so navedeni v točki 2.1. tega gradiva, bodo v slovenski pravni red vpeljane naslednje dodatne rešitve glede upravljavcev AIS:

- omogočeno bo predhodno trženje upravljavcev AIS ter določeni pogoji zanj: upravljavci AIS bodo lahko predhodno preverili ali pri potencialnih profesionalnih vlagateljih obstaja interes za vlaganje v AIS oziroma njegov podsklad, v okviru predhodnega trženja pa vlagatelji ne bodo smeli kupovati enot AIS;
- določeni bodo pogoji za prenehanje trženja enot: skladno z zahtevami Direktive 2019/1160/EU bodo določeni pogoji za preklic trženja enot AIS; upravljavec AIS ne bo smel izvajati predhodnega trženja enot AIS ali AIS države članice iz uradnega obvestila ali v zvezi s podobnimi naložbenimi strategijami v obdobju 36 mesecev od datuma preklica;
- urejeno bo obveščanje Agencije za trg vrednostnih papirjev o spremembah pomembnih dejstev v zvezi z upravljavci AIS;
- usklajeni bodo pogoji za minimalni kapital upravljavca AIS;
- posodobljena bo definicija malega vlagatelja;
- razširjena bo preverjanje pred vpisom upravljavcev AIS v register upravljavcev AIS z namenom, da se preveri sposobnost upravljavca AIS pri izpolnjevanju minimalnih pogojev, ki jih predpisuje zakonodaja;
- določeni bodo primeri, ko je potrebno upravljavce AIS izbrisati iz registra;
- črtane bodo določbe, ki urejajo AIS, ki se samoupravlja;
- podrobneje bodo urejene določbe o poroštvi in danih posojilih specialnim investicijskim skladom, saj sedanja ureditev ovira poslovanje.

2. 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.

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

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

Prilagojenost predlagane ureditve pravu Evropske unije

Predlog zakona je prilagojen pravu EU, saj gre za predpis, ki povzema določbe Direktive (EU) 2019/1160 in Direktive (EU) 2019/2034.

Predlog zakona je usklajen s pravnim redom Evropske unije, pri čemer gre za harmonizacijo zakonodaje znotraj Evropske unije in implementacijo uvodoma naštetih direktiv Evropske unije v nacionalno zakonodajo.

Hrvaška

Hrvaška ima področje alternativnih investicijskih skladov urejeno z Zakonom o alternativnim investicijskim fondoma, sprejetim v 2018 in spremenjenim v 2019. Hrvaška Direktive 2019/1160 še ni implementirala, v letu 2021 pa z namenom prenosa direktive v nacionalni pravni red načrtuje spremembe Zakona o alternativnim investicijskim fondovima ter Zakona o otvorenim investicijskim fondovima sa javnom ponudbom. Direktiva 2019/2034 bo prenesena v Zakon o tržištu kapitala.

Nemčija

Nemško finančno ministrstvo je pripravilo osnutek zakona (Fondsstandortgesetz¹), s katerim želijo vzpodbuditi aktivnosti na trgu investicijskih skladov, ki so se v zadnjih letih sicer okrepile, vendar še vedno zaostajajo za drugimi evropskimi državami, na primer za Luksemburgom ali Irsko.

S predlogom zakona uvajajo nekatere nove oblike alternativnih investicijskih skladov. V okviru zakona bo implementirana tudi Direktiva 2019/1160. V okviru sprememb načrtujejo tudi spremembo Zakona o davku na dodano vrednost, ki oprostitev plačila DDV razširja na upravljanje skladov tveganega kapitala. Nemški zakonodajni predlog vključuje tudi določene poenostavitve poslovanja upravljavcev alternativnih investicijskih skladov.

Francija

Francija Direktive (EU) 2019/1160 še ni v celoti prenesla v nacionalni pravni red. V 16. členu Zakona št. 2020-1508², je navedeno, da francoska vlada s podzakonskim aktom (ordonnance) najkasneje do 2. 8. 2021 prenese Direktivo (EU) 2019/1160.

5. 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.

1

https://www.bundesfinanzministerium.de/Content/DE/Gesetzestexte/Gesetze_Gesetzesvorhaben/Abteilungen/Abteilung_VII/19_Legislaturperiode/2020-12-03-fondsstandortgesetz/0-Gesetz.html

²https://www.circulaires.gouv.fr/loda/id/JORFTEXT000042607095?tab_selection=all&searchField=ALL&query=LOI+n°+2020-1508&page=1&init=true

6.3. Presoja posledic za gospodarstvo

Predlog zakona nima posledic za gospodarstvo.

6.4. Presoja posledic za socialno področje

Predlog zakona nima posledic na socialnem področju.

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

Izvajanje predpisa bo spremljano v sodelovanju z Agencijo za trg vrednostnih papirjev

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

V zvezi s predlogom zakona ni drugih pomembnih okoliščin.

6. PRIKAZ SODELOVANJA JAVNOSTI PRI PRIPRAVI PREDLOGA ZAKONA

Javna obravnava predloga zakona je potekala od

7. 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.

8. ZNESEK PLAČILA ZUNANJIH STROKOVNJAKOV

/

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

- mag. Andrej Šircelj, minister za finance,
- mag. Peter Ješovnik, državni sekretar,
- mag. Kristina Šteblaj, državna sekretarka,
- mag. Marjan Divjak, generalni direktor Direktorata za zakladništvo,
- Urška Cvelbar, generalna direktorica Direktorata za finančni sistem,
- mag. Nina Stražišar, vodja Sektorja za trg kapitala in zavarovalništvo,
- Maja Svetličič, podsekretarka.

II. BESEDILO ČLENOV

1. člen

V Zakonu o upravljalcih alternativnih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 32/15 in 77/18) se v 1. členu v prvem odstavku za 3. točko doda nova 4. točka, ki se glasi:

»4. pogoje za predhodno trženje upravljavca AIS ter upravljavca AIS države članice v Republiki Sloveniji;«.

Dosedanji 4. in 5. točka postaneta 5. in 6. točka.

2. člen

V 2. členu se v prvem stavku prvega odstavka beseda »prenašata« nadomesti z besedo »prenaša«.

V prvem odstavku se na koncu besedila 1. točke črta beseda »in« nadomesti s podpičjem.

V prvem odstavku se na koncu 2. točke pika nadomesti s podpičjem in se dodata novi 3. in 4. točka, ki se glasita:

»3. Direktiva 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 podjetij (UL L št. 188 z dne 12. 7. 2019, str. 106) v delu, ki se nanaša na upravljalce AIS;

4. Direktiva 2019/2034 Evropskega Parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o bonitetnem nadzoru investicijskih podjetij ter o spremembi direktiv 2002/87/ES, 2009/65/ES, 2011/61/EU, 2013/36/EU, 2014/59/EU in 2014/65/EU (UL L št. 314 z dne 5. 12. 2019, str. 64) v delu, ki se nanaša na upravljalce AIS.«.

V drugem odstavku se spremenita 4. in 5. točka tako da se glasita:

»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) št. 2019/1156 Evropskega parlamenta z dne 20. junija 2019 o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih naložbenih podjetij in spremembi uredb (EU) št. 345/2013, (EU) št. 346/2013 in (EU) 1286/2014, (UL L št.188 z dne 12.7.2019, str. 55–66; 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) št. 2019/1156 Evropskega parlamenta z dne 20. junija 2019 o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih naložbenih podjetij in spremembi uredb (EU) št. 345/2013, (EU) št. 346/2013 in (EU) 1286/2014 (UL L št. 188 z dne 12.7.2019, str. 55–66, v nadaljnjem besedilu: Uredba 346/2013/EU);«.

Na koncu 7. točke se pika nadomesti s podpičjem in se doda nova 8. točka, ki se glasi:

»8. Uredbe (EU) št. 2019/1156 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. junija 2019 o olajšanju čezmejne distribucije kolektivnih naložbenih podjetij 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. 55–66; v nadaljnjem besedilu: Uredba 2019/1156/EU).«.

3. člen

V 6. členu se v drugem odstavku za besedilom »borzno-posredniška družba,« doda besedilo »odvisni borzno-posredniški zastopnik,«.

Četrty odstavek se spremeni tako, da se glasi:

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

Šesti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(6) Pojmi mikro, majhne in srednje velike družbe imajo enak pomen, kot je opredeljen v Priporočilu Komisije z dne 6. maja 2003 o opredelitvi mikro, malih in srednje velikih podjetij (notificirano pod dokumentarno številko C(2003) 1422) (UL L 124, 20.5.2003, str. 36–41).«.

4. člen

Za 11. členom se dodata nova 11.a in 11b. člen, ki se glasita:

"11 a. člen

(odprt in zaprt AIS)

(1) Odprt AIS je AIS katerega enote ali deleže je mogoče na zahtevo kateregakoli imetnika neposredno ali posredno unovčiti in izplačati iz sredstev sklada pred začetkom njegove likvidacije v skladu s postopki in v obdobjih, kot so določena v pravilih upravljanja, statutu oziroma prospektu AIS, ki izpolnjuje kriterije iz drugega odstavka 1. člena 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).

(2) Zaprt AIS je AIS, ki ne izpolnjuje pogojev iz prejšnjega odstavka.

11 b. člen

(ločenost premoženja AIS brez pravne osebnosti)

Ne glede na določbe zakona, ki ureja finančno poslovanje, postopke zaradi insolventnosti in prisilno prenehanje, se premoženje AIS, ki je organiziran kot ločeno premoženje, v primeru začetka stečajnega postopka nad upravljavcem, šteje za premoženje vlagateljev. Če ta ali drug zakon ne določa, da se v primeru stečaja upravljavca AIS opravi prisilni prenos upravljanja AIS, se v stečajnem postopku sredstva takega AIS razdelijo med vlagatelje v ta AIS v skladu s pravili, ki veljajo za odkup ali izplačilo enot AIS.«.

5. člen

28. člen se spremeni tako, da se glasi:

»Pravna oseba s posebnim namenom listinjenja je pravna oseba, ki je ustanovljena izključno zato, da izvede listinjenje ali listinjenje, kot ga določa drugi odstavek 1. člena Uredbe 1075/2013 Evropske centralne banke o statistiki sredstev in obveznosti družb, ki se ukvarjajo s prenosom finančnih sredstev in so vključene v transakcije listinjenja, in druge aktivnosti, potrebne za doseg tega namena.«.

6. člen

31. člen se spremeni tako, da se glasi:

»31. člen

(profesionalni in mali vlagatelj)

(1) Profesionalni vlagatelj je oseba, ki je skladno z določbami ZTFI-1 obravnavana kot profesionalna stranka.

(2) Pri uporabi določb ZTFI-1, ki se nanašajo na opredelitev profesionalne stranke iz prejšnjega odstavka, se namesto pojma »borznoposredniška družba« uporablja pojem »upravljavec AIS«.

(3) Mali vlagatelj je oseba, ki ni profesionalni vlagatelj.«.

7. člen

Za 34. členom se doda nov 34. a člen, ki se glasi:

»34.a člen

(predhodno trženje upravljavca AIS ter upravljavca AIS države članice v Republiki Sloveniji)

(1) Predhodno trženje pomeni vsako neposredno ali posredno zagotavljanje informacij ali sporočil o naložbenih strategijah ali idejah za naložbe, naslovljeno na potencialne profesionalne vlagatelje s stalnim prebivališčem oziroma sedežem v Republiki Sloveniji, izvedeno na pobudo upravljavca AIS oziroma upravljavca AIS države članice.

(2) Namen predhodnega trženja je, da se preveri, ali bi potencialne profesionalne vlagatelje zanimalo vlaganje v AIS oziroma podsklad, ki še ni ustanovljen, oziroma je ustanovljen, vendar še ni priglašen za trženje v skladu z 201. do 208. členom tega zakona. Predhodno trženje ne predstavlja naložbene ponudbe za potencialnega profesionalnega vlagatelja, v smislu 35. člena tega zakona.«.

8. člen

V 35. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Trženje enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države pomeni vsako neposredno ali posredno ponudbo enot AIS, naslovljeno na nedoločen ali določen krog profesionalnih vlagateljev oziroma vlagateljev iz drugega odstavka 199. člena tega zakona, s stalnim prebivališčem oziroma sedežem v Republiki Sloveniji, izvedeno na pobudo upravljavca AIS, upravljavca AIS države članice oziroma upravljavca AIS tretje države.«.

Drugi odstavek se črta.

Dosedanji tretji odstavek postane drugi odstavek.

9. člen

V 37. členu se v tretjem odstavku v 2. točki na koncu besedila doda beseda »in«.

V tretjem odstavku v 3. točki se na koncu besedila črta beseda »in« in na koncu stavka doda pika.

4. točka tretjega odstavka se črta.

Peti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(5) V Republiki Sloveniji se AIS ne sme upravljati sam. Za AIS države članice in AIS tretje države, ki se upravlja sam, se smiselno uporabljajo določbe tega zakona, ki veljajo za upravljavca AIS države članice oziroma AIS tretje države, razen če je s tem zakonom določeno drugače.«.

10.

V 38. členu se v prvem odstavku v 3. točki črta besedilo »iz 175. člena tega zakona«.

11. člen

V 40. členu se za drugim odstavkom doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Upravljavec AIS hkrati z zahtevo poda tudi informacijo v zvezi z:

1. uporabo pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma,
2. uporabo notranjih politik in postopkov za razvrščanje strank iz 249. člena ZTFI-1 v zvezi s prvim in drugim odstavkom 31. člena tega zakona,
3. uporabo Uredbe (EU) št. 648/2012 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 4. julija 2012 o izvedenih finančnih instrumentih OTC, centralnih nasprotnih strankah in repozitorijih sklenjenih poslov(UL L št. 201, 27.7.2012, str. 1–59),
4. uporabo Uredbe (EU) 2017/2402 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 12. decembra 2017 o določitvi splošnega okvira za listinjenje in o vzpostavitvi posebnega okvira za enostavno, pregledno in standardizirano listinjenje ter o spremembah direktiv 2009/65/ES, 2009/138/ES in 2011/61/EU ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 648/2012 (UL L št.347, 28.12.2017, p. 35–80).«.

V dosedanjem tretjem odstavku, ki postane četrti odstavek, se beseda »prejšnjega« nadomesti z besedo »drugega«.

Dosedanji četrti odstavek postane peti odstavek.

V dosedanjem petem odstavku, ki postane šesti odstavek se na koncu besedila črta pika in doda besedilo »in podrobnejše vsebine iz tretjega odstavka tega člena.«.

Dosedanji šesti odstavek se črta.

Za dosedanjim petim odstavkom, ki postane šesti odstavek, se doda nov sedmi odstavek, ki se glasi:

»(7) Agencija o zahtevi za vpis v register upravljavcev AIS odloči z odločbo.«.

Dosedanji šesti odstavek postane osmi odstavek

Za dosedanjim šestim odstavkom, ki postane osmi odstavek se doda nov deveti odstavek, ki se glasi:

»(9) Agencija o vpisu upravjavca AIS iz prejšnjega odstavka odločil v odločbi, s katero odloči tudi o dovoljenju za opravljanje storitev upravljanja AIS oziroma o podelitvi statusa upravjavca SIS.«.

12. člen

Za 40. členom se doda nov 40.a člen, ki se glasi:

»40. a člen (zavrnitev zahteve za vpis v register)

Agencija zavrne zahtevo za vpis v register, če iz podatkov, ki jih je predložil vložnik zahteve izhaja, da ne gre za upravjavca AIS oziroma iz podatkov izhaja, da ne izpolnjuje minimalnih zahtev iz tega zakona.«.

13. člen

V 45. členu se v drugem odstavku za besedo SIS črta vejica in besedilo »ki je zunanji upravljavec,«.

14. člen

V 48. členu se v 1. točki prvega odstavka beseda »vlagatelj« nadomesti z besedo »vložnik«.

2. točka prvega odstavka se spremeni tako, da se glasi »zavrne zahtevo za priznanje statusa SIS iz 78. člena zakona, ki ureja oblike AIS.«...

15. člen

Za 49. členom se doda nov 49.a člen, ki se glasi:

»49.a člen

(obvestilo o spremembah pomembnih dejstev oziroma okoliščin)

(1) Če namerava upravljavec SIS spremeniti katerega od dejstev oziroma okoliščin iz 46. člena tega zakona, mora o tem predhodno obvestiti Agencijo.

(2) Agencija v enem mesecu od prejema obvestila iz prejšnjega odstavka odloči o dopustnosti nameravanih sprememb.

(3) Upravljavec SIS lahko uveljavi načrtovane spremembe, če Agencija v roku iz prejšnjega odstavka ne izda odločbe, s katero upravljavcu AIS prepove oziroma omeji uveljavitev teh sprememb.

(4) Rok iz drugega odstavka tega člena lahko Agencija podaljša za en mesec, če to zahtevajo posebne okoliščine primera in je vložnik o tem pravočasno obveščen.«.

16. člen

V 52. členu se v drugem odstavku beseda »system« nadomesti z besedo »sistem«.

17. člen

V 55. členu se črta drugi odstavek. Dosedanji tretji, četrti, peti, šesti in sedmi odstavek postanejo drugi, tretji, četrti, peti in šesti odstavek.

18. člen

V 62. členu se v prvem odstavku črta drugi stavek.

19. Člen

V 75. členu se v tretjem odstavku za besedo AIS črta vejica in besedilo: «ki nima pravne osebnosti».

20. člen

90. člen se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Kapital upravljalca AIS vedno dosega ali presega višjo od vrednosti:

1.višine 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; v nadaljnjem besedilu Uredba (EU) 2019/2033), 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.seštevka kapitalskih zahtev za faktor K tveganja za stranko (RtC) za tveganja iz 17. do 20. člena Uredbe (EU) 2019/2033.

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

21. člen

V 97. členu se v tretjem odstavku beseda »šestim« nadomesti z besedo »petim«.

V petem odstavku se črta besedilo »ali zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje«.

22. člen

119. člen se črta.

23. člen

V 157. členu drugi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(2) Agencija v 15 delovnih dneh po prejemu vseh informacij iz prejšnjega odstavka obvesti upravljavca AIS, da ne sme uvesti načrtovane spremembe, če zaradi nje:

1. upravljavec AIS ne bi več upravljal AIS države članice skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali

2. upravljavec AIS ne bi izpolnjeval pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.«.

V tretjem odstavku se na koncu besedila črta pika in doda besedilo »in o tem nemudoma obvesti pristojni organ države članice gostiteljice.«.

24. člen

V 163. členu se v prvem odstavku beseda »šestega« nadomesti z besedo »petega«.

25. člen

V 169. členu se črta tretji odstavek.

Dosedanji četrti odstavek postane tretji odstavek.

Za dosedanjim četrtim odstavkom, ki postane tretji odstavek, se doda nov četrti odstavek, ki se glasi:

»(4) Agencija po dokončnosti odločbe iz prejšnjega odstavka upravljavca AIS izbriše iz registra upravljavcev AIS iz 39. člena tega zakona.«.

V petem odstavku se besedi »prejšnjega« nadomesti z besedo »tretjega«.

V šestem odstavku se beseda »četrtga« nadomesti z besedo »tretjega«.

V sedmem odstavku se beseda »četrtga« nadomesti z besedo »tretjega«.

26. člen

3. poglavje se črta.

27. člen

Spremeni se naslov 4. poglavja, tako da se glasi:

»4. PREDHODNO TRŽENJE IN TRŽENJE ENOT AIS, AIS DRŽAVE ČLANICE IN AIS TRETJE DRŽAVE«.

28. Člen

V 199. členu se drugi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(2) Ne glede na prejšnji odstavek se lahko enote SIS in AIS države članice, ki so pridobili dovoljenje pristojnega nadzornega organa svoje matične države članice, upravlja pa jih upravljavec AIS ali upravljavec AIS države članice, pod pogoji iz 199.a člena, v Republiki Sloveniji poleg profesionalnim vlagateljem tržijo tudi naslednjim malim vlagateljem:

1. osebam, ki spadajo med primerne nasprotne stranke iz ZTFI-1;
2. fizičnim osebam, pravnim osebam in drugim subjektom javnega oziroma zasebnega prava, ki se pisno izjavijo, da se zavedajo vseh tveganj, ki so povezana z naložbo v takšen AIS in se hkrati s pogodbo z upravljavcem AIS obvežejo, da bodo v AIS vložile vsaj 50.000 eurov.«.

29. člen

Za 199. členom se doda novi 199.a člen, ki se glasi:

»199. a člen

(trženje enot AIS in AIS države članice malim vlagateljem)

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

1. obdelavo naročil vlagateljev za vpis, plačilo, ponovni 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 tem kako oddati naročila iz prejšnje točke in o tem kako se plačuje izkupiček od ponovnega odkupa ali izplačila;

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 dokumente iz 95. do 97. člena tega zakona za namene pregledovanja in pridobivanja kopij le teh;

5. zagotavljanje relevantnih informacij vlagateljem v zvezi z opravili, ki jih upravljavec AIS zagotavlja, in sicer na trajnem nosilcu podatkov; in

6. delovanje kot kontaktna točka za komunikacijo s pristojnimi organi.

(2) Upravljavcu AIS države članice za namene izvajanja opravil iz prejšnjega odstavka v Republiki Sloveniji ni potrebno zagotoviti fizične prisotnosti ali imenovanja tretje osebe.

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

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

1. v slovenskem jeziku;
2. s strani upravljavca AIS ali upravljavca AIS države članice samega oziroma s strani tretje osebe v skladu s tem zakonom in pravili, ki se nanašajo na upravljavca AIS in pooblaščen tretje osebe.«.

30. člen

Spremeni se naslov oddelka 4.2. tako, da se glasi:

»Predhodno trženje in trženje enot AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države s strani upravljavca AIS z dovoljenjem za opravljanje storitev upravljanja AIS, upravljavca AIS države članice in upravljavca AIS tretje države«.

31. člen

Spremeni se naslov pododdelka 4.2.1. tako da se glasi:

»Predhodno trženje in trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS«.

32. člen

Za 200. členom se doda nov 200.a člen, ki se glasi:

»200.a člen (predhodno trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji)

(1) Upravljavec AIS lahko v Republiki Sloveniji profesionalnim vlagateljem predhodno trži enote AIS in AIS države članice, če so izpolnjeni pogoji iz tega člena.

(2) Upravljavec AIS ne sme izvajati predhodnega trženja v primeru, da so informacije predstavljene potencialnim vlagateljem:

1. zadostne, da vlagateljem omogočajo, da se zavežejo k nakupu enot posamičnega AIS;
2. enakovredne tistim na dokumentih, ki so potrebni za vpis enot AIS, ne glede na to ali so v končni obliki ali osnutku;
3. enakovredne prospektu, ustanovnemu aktu ali ponudbenemu dokumentu še neustanovljenega AIS.

(3) Kadar je na voljo osnutek prospekta ali ponudbene dokumentacije, ta ne sme vsebovati dovolj informacij, da bi vlagatelji že na tej podlagi lahko sprejeli odločitev o naložbi. V osnutku mora biti navedeno, da:

1. ne predstavlja ponudbe ali poziva k vpisu enot AIS in
2. da gre za nepopolne informacije, ki se lahko še spremenijo.

(4) Upravljavec AIS zagotovi, da vlagatelji ne pridobijo enot ali deležev AIS v okviru dejavnosti predhodnega trženja. Vlagatelji lahko enote ali deleže tega AIS pridobijo samo v okviru trženja v skladu z 201. do 204. členom tega zakona.

(5) Kakršen koli vpis vlagateljev v 18 mesecih po tem, ko je upravljavec AIS začel s predhodnim trženjem, enot AIS, navedenega v informacijah v okviru predhodnega trženja, ali AIS, ustanovljenega kot rezultat predhodnega trženja, se šteje kot rezultat trženja in se zanj uporabljajo veljavni postopki priglasitve trženja iz 201. do 204. člena tega zakona.

(6) Upravljavec AIS v dveh tednih od začetka izvajanja dejavnosti predhodnega trženja o tem obvesti Agencijo. V obvestilu, ki ga lahko pošlje v papirni ali elektronski obliki, navede:

1. obdobja, v katerih se izvaja ali se je izvajalo predhodno trženje,
2. kratek opis predhodnega trženja, vključno z informacijami o predstavljenih naložbenih strategijah, in
3. po potrebi seznam AIS in njihovih podskladov, ki so ali so bili predmet predhodnega trženja.

(7) Upravljavec AIS lahko za predhodno trženje pooblasti drugo osebo, vendar mora biti ta investicijsko podjetje, kreditna institucija, družba za upravljanje, upravljavec AIS z dovoljenjem ali odvisni borznoposredniški zastopnik. Za takšno drugo osebo veljajo pogoji, določeni v tem členu.

(8) Upravljavec AIS mora dejavnost predhodnega trženja ustrezno dokumentirati.«.

33. člen

Prvi odstavek 201. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Upravljavec AIS lahko v Republiki Sloveniji trži enote AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja, če so izpolnjeni pogoji iz 202. do 204. člena tega zakona.«.

34. člen

Spremeni se naslov pododdelka 4.2.2. tako, da se glasi:

»Predhodno trženje in trženje enot AIS oziroma AIS države članice v državi članici s strani upravljavca AIS«.

35. člen

Za 204. členom se doda nov 204.a člen, ki se glasi:

»204.a člen

(predhodno trženje upravljavca AIS enot AIS oziroma AIS države članice v državi članici)

(1) Upravljavec AIS lahko v državi članici profesionalnim vlagateljem predhodno trži enote AIS in AIS države članice, če so izpolnjeni pogoji iz tega člena.

(2) Upravljavec AIS ne sme izvajati predhodnega trženja v primeru, da so informacije predstavljene potencialnim vlagateljem:

1. zadostne, da vlagateljem omogočajo, da se zavežejo k nakupu enot posamičnega AIS;
2. enakovredne tistim na dokumentih, ki so potrebni za vpis enot AIS, ne glede na to ali so v končni obliki ali osnutku;
3. enakovredne prospektu, ustanovnemu aktu ali ponudbenemu dokumentu še neustanovljenega AIS.

(3) Kadar je na voljo osnutek prospekta ali ponudbene dokumentacije, ta ne sme vsebovati dovolj informacij, da bi vlagatelji že na tej podlagi lahko sprejeli odločitev o naložbi. V osnutku mora biti navedeno, da:

1. ne predstavlja ponudbe ali poziva k vpisu enot AIS in
2. da gre za nepopolne informacije, ki se lahko še spremenijo.

(4) Upravljavec AIS zagotovi, da vlagatelji ne pridobijo enot ali deležev AIS v okviru dejavnosti predhodnega trženja. Vlagatelji lahko enote ali deleže tega AIS pridobijo samo v okviru trženja v skladu z 205. do 208. členom tega zakona.

(5) Kakršen koli vpis vlagateljev v 18 mesecih po tem, ko je upravljavec AIS začel s predhodnim trženjem, enot AIS, navedenega v informacijah v okviru predhodnega trženja, ali AIS, ustanovljenega kot rezultat predhodnega trženja, se šteje kot rezultat trženja in se zanj uporabljajo veljavni postopki priglasitve trženja iz 205. do 208. člena tega zakona.

(6) Upravljavec AIS v dveh tednih od začetka izvajanja dejavnosti predhodnega trženja o tem obvesti Agencijo. V obvestilu, ki ga lahko pošlje v papirni ali elektronski obliki, navede:

1. države članice in obdobja, v katerih se izvaja ali se je izvajalo predhodno trženje,
2. kratek opis predhodnega trženja, vključno z informacijami o predstavljenih naložbenih strategijah, in
3. po potrebi seznam AIS in njihovih podskladov, ki so ali so bili predmet predhodnega trženja.

(7) Agencija takoj obvesti pristojne organe držav članic, v katerih upravljavec AIS izvaja ali je izvajal predhodno trženje.

(8) V kolikor pristojni organi države članice, v kateri se izvaja ali se je izvajalo predhodno trženje zahtevajo nadaljnje informacije o predhodnem trženju, ki se izvaja ali se je izvajalo na njenem ozemlju, jim Agencija te informacije posreduje.

(9) Upravljavec AIS lahko za predhodno trženje pooblasti drugo osebo, vendar mora biti ta investicijsko podjetje, kreditna institucija, družba za upravljanje, upravljavec AIS z dovoljenjem ali odvisni borzoposredniški zastopnik. Za takšno drugo osebo veljajo pogoji, določeni v tem členu.

(10) Upravljavec AIS mora dejavnost predhodnega trženja ustrezno dokumentirati.«.

36. člen

Prvi odstavek 205. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Upravljavec AIS lahko v državi članici trži enote AIS oziroma AIS države članice, ki ga upravlja, če so izpolnjeni pogoji iz 206. do 208. člena tega zakona.«.

37. člen

V 206. členu se v drugem odstavku na koncu 8. točke pika nadomesti s podpičjem in se dodata novi 9. in 10. točka, ki se glasita:

- » 9. informacija o zmogljivosti za izvajanje 199.a člena tega zakona;
- 10. podrobnosti, vključno z naslovom, ki jih pristojni organi države članice gostiteljice potrebujejo za zaračunavanje ali sporočanje regulativnih pristojbin ali dajatev, ki se uporabljajo.«.

38. člen

V 208. členu se tretji odstavek spremeni tako, da se glasi:

- »(3) Agencija v 15 delovnih dneh po prejemu vseh informacij iz prvega odstavka tega člena obvesti upravljavca AIS, da ne sme uvesti načrtovane spremembe, če zaradi nje:
- 1. upravljavec AIS ne upravlja oziroma ne bo upravljal AIS oziroma AIS države članice skladno s tem zakonom in drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS, ali
 - 2. upravljavec AIS ne bi več izpolnjeval pogojev iz tega zakona in drugih predpisov, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.«.

Doda se nov 3.a odstavek, ki se glasi:

»(3a) Agencija o obvestilu upravljavcu AIS iz prejšnjega odstavka obvesti pristojni organ države članice, v kateri upravljavec AIS trži enote AIS oziroma AIS države članice.«.

Četrti odstavek se spremeni tako da se glasi:

»(4) Če upravljavec AIS kljub obvestilu Agencije iz tretjega odstavka tega člena uvede načrtovano spremembo ali če zaradi nenačrtovane spremembe nastopijo okoliščine iz tretjega odstavka tega člena, Agencija ukrepa skladno s 6. poglavjem tega zakona in če je potrebno prepove trženje enot AIS oziroma AIS države članice ter o tem nemudoma obvesti pristojni organ države članice, v kateri upravljavec AIS trži enote AIS oziroma AIS države članice.«.

Peti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(5) Če so spremembe skladne s tem zakonom, Agencija o spremembah v roku enega meseca obvesti pristojni organ države članice, v kateri upravljavec namerava tržiti enote AIS ali AIS države članice.«.

39. člen

Za 208. členom se doda novi 208. a člen, ki se glasi:

»Člen 208.a

(Preklic trženja AIS in AIS države članice v državah članicah)

(1) Upravljavec AIS lahko prekliče trženje enot AIS in AIS države članice v državah članicah pod

naslednjimi pogoji:

1. da je splošna ponudba za odkup ali izplačilo, prosta katerihkoli plačil ali odbitkov, vseh takšnih enot AIS na katere se nanaša preklic in ki jih imajo vlagatelji v tej državi članici, javno na voljo vsaj 30 delovnih dni ter je naslovljena neposredno ali prek finančnih posrednikov posamezno na vse vlagatelje v tej državi članici, katerih identiteta je znana; navedeno se ne uporablja za AIS zaprtega tipa ter sklade ustanovljene v skladu z Uredbo 2015/760;
2. namera, da se prekliče trženje nekaterih ali vseh AIS v tej državi članici, se objavi javno preko javno dostopnega medija /nosilca podatkov, kar vključuje elektronske oblike, in ki je običajen način trženja AIS in primeren za tipičnega vlagatelja v AIS;
3. da se spremenijo ali prekinejo pogodbe s finančnimi posredniki z učinkom od datuma preklica trženja, da bi preprečili vse nove ali nadaljnje, neposredne ali posredne ponudbe ali prodajo enot ali deležev, opredeljenih v uradnem obvestilu iz tretjega odstavka tega člena.

(2) Upravljavec AIS z datumom preklica iz 3. točke prejšnjega odstavka prekine vse nove ali nadaljnje, neposredne ali posredne ponudbe ali prodajo enot, v zvezi s katerimi je predložil uradno obvestilo Agenciji iz tretjega odstavka tega člena.

(3) Upravljavec AIS Agenciji predloži uradno obvestilo, ki vsebuje informacije iz prvega odstavka tega člena.

(4) Agencija preveri ali je uradno obvestilo iz prejšnjega odstavka popolno. Najpozneje v 15 delovnih dneh po prejemu popolnega obvestila ga Agencija posreduje ESMA in pristojnim organom države članice, v katerih upravljavec AIS trži enote AIS. Agencija o posredovanju uradnega obvestila nemudoma obvesti upravljavca AIS.

(5) Upravljavec AIS ne sme izvajati predhodnega trženja enot AIS ali AIS države članice iz uradnega obvestila ali v zvezi s podobnimi naložbenimi strategijami ali naložbenimi idejami v obdobju 36 mesecev od datuma preklica iz 3. točke prvega odstavka tega člena.

(6) Upravljavec AIS vlagateljem, ki ohranijo svoje vložke v AIS ali AIS države članice, in Agenciji zagotavlja vse informacije iz 95 in 97. člena tega zakona. Upravljavec AIS lahko te informacije vlagateljem in Agenciji posreduje preko elektronskih sredstev ali drugih sredstev komuniciranja na daljavo.

(7) Agencija pristojnim organom države članice, v katerih upravljavec AIS trži enote AIS ali AIS države članice, posreduje informacije o vseh spremembah dokumentov in informacij iz 2. do 6. točke drugega odstavka 206. člena tega zakona.

(8) Pristojni organi države članice, v katerih upravljavec AIS trži AIS ali AIS države članice, imajo v skladu z 285. do 287. členom tega zakona enake pravice in obveznosti kot Agencija.«.

40. člen

209. člen se spremeni tako, da se glasi:

»Upravljavec AIS lahko v Republiki Sloveniji profesionalnim vlagateljem trži enote AIS tretje države, ki ga upravlja, ali enote napajalnega AIS, ustanovljenega v Republiki Sloveniji ali državi članici, katerega centralni AIS je AIS tretje države, če so izpolnjeni pogoji iz 210. do 212. členov tega zakona.«.

41. člen

V 7. točki prvega odstavka 210. člena se beseda »neprofesionalnim« nadomesti z besedo »malim«.

42. člen

V 213. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Upravljavec AIS lahko v državi članici trži enote AIS tretje države, če so izpolnjeni pogoji iz 214. do 216. člena tega zakona.«.

43. člen

V 214. členu se v 7. točki prvega odstavka beseda »neprofesionalnim« nadomesti z besedo »malim«.

V drugem odstavku na koncu 8. točke pika nadomesti s podpičjem in se dodata novi 9. in 10. točka, ki se glasita:

»9. informacije o zmogljivosti za izvajanje 199.a člena tega zakona;
10. podrobnosti, vključno z naslovom, ki jih pristojni organi države članice gostiteljice potrebujejo za zaračunavanje ali sporočanje regulativnih pristojbin ali dajatev, ki se uporabljajo.«.

44. člen

Spremeni se naslov pododdelka 4.2.5. tako, da se glasi:

»Predhodno trženje in trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS države članice«.

45. člen

Za 216. členom se doda nov 216. a člen, ki se glasi:

»216.a člen

(predhodno trženje enot AIS oziroma AIS države članice v Republiki Sloveniji s strani upravljavca AIS države članice)

(1) Upravljavec AIS države članice lahko v Republiki Sloveniji profesionalnim vlagateljem predhodno trži enote AIS in AIS države članice.

(2) Upravljavec AIS države članice ne sme izvajati predhodnega trženja v primeru, da so informacije predstavljene potencialnim vlagateljem:

1. zadostne, da vlagateljem omogočajo, da se zavežejo k nakupu enot posamičnega AIS;
2. enakovredne tistim na dokumentih, ki so potrebni za vpis enot AIS, ne glede na to ali so v končni obliki ali osnutku;
3. enakovredne prospektu, ustanovnemu aktu ali ponudbenemu dokumentu še neustanovljenega AIS.

(3) Kadar je na voljo osnutek prospekta ali ponudbene dokumentacije, ta ne sme vsebovati dovolj informacij, da bi vlagatelji že na tej podlagi lahko sprejeli odločitev o naložbi. V osnutku mora biti navedeno, da:

1. ne predstavlja ponudbe ali poziva k vpisu enot AIS in
2. da gre za nepopolne informacije, ki se lahko še spremenijo.

(4) Upravljavec AIS države članice zagotovi, da vlagatelji ne pridobijo enot ali deležev AIS v okviru dejavnosti predhodnega trženja. Vlagatelji lahko enote ali deleže tega AIS pridobijo samo v okviru trženja v skladu z 217. členom tega zakona.

(5) Kakršen koli vpis vlagateljev v 18 mesecih po tem, ko je upravljavec AIS začel s predhodnim trženjem, enot AIS, navedenega v informacijah v okviru predhodnega trženja, ali AIS, ustanovljenega kot rezultat predhodnega trženja, se šteje kot rezultat trženja in se zanj uporabljajo veljavni postopki priglasitve trženja iz 217. člena tega zakona.

(6) Upravljavec AIS lahko za predhodno trženje pooblasti drugo osebo, vendar mora biti ta investicijsko podjetje, kreditna institucija, družba za upravljanje, upravljavec AIS z dovoljenjem ali odvisni borznoposredniški zastopnik. Za takšno drugo osebo veljajo pogoji, določeni v tem členu.

(7) Pristojni organ upravljavca AIS države članice takoj obvesti Agencijo, da upravljavec AIS države članice izvaja ali je izvajal predhodno trženje v Republiki Sloveniji.

(8) Agencija lahko od pristojnega organa upravljavca AIS države članice zahteva nadaljnje informacije o predhodnem trženju, ki se izvaja ali se je izvajalo v Republiki Sloveniji. «.

46. člen

V 217. členu se spremeni drugi odstavek tako, da se glasi:

»(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko upravljavec AIS države članice v Republiki Sloveniji trži enote AIS oziroma AIS države članice, ki jih upravlja, tudi malim vlagateljem, če so izpolnjeni pogoji iz drugega odstavka 199. člena in 199.a člena tega zakona.«.

47. člen

Za 217. členom se doda nov 217.a člen, ki se glasi:

»217.a člen

(Preklic trženja AIS in AIS države članice v Republiki Sloveniji)

(1) Upravljavec AIS države članice lahko prekliče trženje enot AIS in AIS države članice v Republiki Sloveniji pod naslednjimi pogoji:

1. da je splošna ponudba za odkup ali izplačilo, prosta katerihkoli plačil ali odbitkov, vseh enot AIS na katere se nanaša preklic in ki jih imajo vlagatelji v Republiki Sloveniji, javno na voljo vsaj 30 delovnih dni ter je naslovljena neposredno ali prek finančnih posrednikov posamezno na vse vlagatelje v Republiki Sloveniji, katerih identiteta je znana; navedeno se ne uporablja za AIS zaprtega tipa ter sklade ustanovljene v skladu z Uredbo 2015/760;

2. namera, da se prekliče trženje nekaterih ali vseh AIS v Republiki Sloveniji, se objavi javno preko javno dostopnega nosilca podatkov, kar vključuje elektronske oblike, in ki je običajen način trženja AIS in primeren za tipičnega vlagatelja v AIS;

3. da se spremenijo ali prekinejo pogodbe s finančnimi posredniki z učinkom od datuma preklica trženja, da bi preprečili vse nove ali nadaljnje, neposredne ali posredne ponudbe ali prodajo enot ali deležev, opredeljenih v uradnem obvestilu iz drugega odstavka tega člena.

(2) Upravljavec AIS države članice z datumom preklica iz 3. točke prejšnjega odstavka prekine vse nove ali nadaljnje, neposredne ali posredne ponudbe ali prodajo enot, ki so navedene v uradnem obvestilu, ki ga Agenciji nadzorni organ upravljavca AIS države članice.

(3) Upravljavec AIS države članice ne sme izvajati predhodnega trženja enot AIS ali AIS države članice iz uradnega obvestila ali v zvezi s podobnimi naložbenimi strategijami ali naložbenimi idejami v obdobju 36 mesecev od datuma preklica iz 3. točke prvega odstavka tega člena.

(4) Od posredovanja obvestila dalje Agencija ne preverja več skladnosti upravljavca AIS države članice z zahtevami nacionalnih določb glede trženja, kot so objavljene v skladu s 5. členom Uredbe 2019/1156.

(5) Pristojni organi države članice, v katerih upravljavec AIS trži AIS ali AIS države članice, imajo v skladu z 285. do 287. členom tega zakona enake pravice in obveznosti kot Agencija.«.

48. člen

V 224. členu se v 8. točki prvega odstavka beseda «neprofesionalnim» nadomesti z besedo »malim«.

V drugem odstavku na koncu 8. točke pika nadomesti s podpičjem in se dodata novi 9. in 10. točka, ki se glasita:

- »9. informacije o zmogljivosti za izvajanje 199.a člena tega zakona;
- 10. podrobnosti, vključno z naslovom, ki jih pristojni organi države članice gostiteljice potrebujejo za zaračunavanje ali sporočanje regulativnih pristojbin ali dajatev, ki se uporabljajo.«.

49. člen

V 228. členu se v drugem odstavku v 7. točki beseda «neprofesionalnim» nadomesti z besedo »malim«.

50. člen

V 232. členu se v 8. točki prvega odstavka beseda «neprofesionalnim» nadomesti z besedo »malim«.

V drugem odstavku se na koncu 8. točke pika nadomesti s podpičjem in se dodata novi 9. in 10. točka, ki se glasita:

- »9. informacije o zmogljivosti za izvajanje 199. a člena tega zakona;
- 10. podrobnosti, vključno z naslovom, ki jih pristojni organi države članice gostiteljice potrebujejo za zaračunavanje ali sporočanje regulativnih pristojbin ali dajatev, ki se uporabljajo.«.

51. člen

248. člen se spremeni tako, da se glasi:

»248. člen (nadzor nad AIS)

(1) Agencija je pristojna in odgovorna za nadzor nad spoštovanjem določb zakona, ki ureja oblike AIS.

(2) Nadzor nad spoštovanjem določb zakona, ki ureja oblike AIS Agencija izvaja na podlagi in v skladu z določbami tega zakona.«.

52. člen

V 251. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Agencija opravlja nadzor nad upravljavcem AIS z namenom preverjanja, ali upravljavec AIS spoštuje pravila o upravljanju AIS in druga pravila, določena s tem zakonom, zakonom, ki ureja oblike AIS, ZTFI-1 oziroma drugimi predpisi, ki v Republiki Sloveniji urejajo poslovanje upravljavca AIS.«.

53. člen

Spremeni se naslov pododdelka 6.6.5. tako, da se glasi: » *Odvzem statusa upravljavca SIS*«.

54. člen

279. člen se črta.

55. člen

280. člen se spremeni tako, da se glasi:

»280. člen (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) V zvezi s posledicami odvzema statusa upravljavca SIS se smiselno uporabljajo določbe tretjega do sedmega odstavka 281. člena tega zakona.

(3) Kadar Agencija ugotovi, da obstoja razlog za odvzem statusa upravljavca SIS, lahko namesto odvzema statusa upravljavca SIS izreče upravljavcu SIS:

1. opomin, če oceni, da bo glede na okoliščine primera tudi z izrekom opomina dosežen namen nadzora ali

2. pogojni odvzem statusa upravljavca SIS, pri čemer se smiselno uporabljajo določbe 282. in 283. člena tega zakona.

(4) Izrek dokončne odločbe o odvzemu statusa upravljavca SIS objavi Agencija na svoji spletni strani.

56. člen

Za 283. členom se doda nov pododdelek in nov 283. a člen, ki se glasita:

»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:
1. je upravljavcu AIS 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. je upravljavcu AIS 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. S soglasjem imetnikov enot AIS in pod pogoji, s katerimi soglašajo vsi imetniki enot AIS, lahko upravljavec AIS premoženje AIS razdeli tudi v naravi.
- (5) V primeru, da 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 tega člena, ne opravi, skrbnik AIS postopa skladno s poglavjem 5.2. zakona, ki ureja oblike AIS.
- (7) Če upravljavec AIS ne opravi dejanj v roku iz četrtega odstavka tega člena in AIS nima skrbnika, se opravi likvidacija AIS na podlagi določb ZFFPIP.

57. člen

V 285. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

- »(1) Če upravljavec AIS, ki upravlja AIS države članice ali v državi članici predhodno trži, trži enote oziroma je preklical trženje AIS, AIS države članice ali AIS tretje države neposredno ali prek podružnice:
1. pristojnemu organu države članice gostiteljice upravljavca AIS ne posreduje informacij, ki jih ta potrebuje za nadzor upravljavca AIS glede pravil ravnanja, za nadzor katerih je pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS pristojen in odgovoren, ali ne odpravi ugotovljenih kršitev,
 2. krši predpise glede varnega in skrbnega poslovanja upravljavca AIS, določene v tem zakonu, za katerih nadzor ni pristojen pristojni organ države članice, pri čemer ima pristojni organ države članice dokaze za obstoj navedenih kršitev, in če pristojni organ države članice gostiteljice upravljavca AIS obvesti o tem Agencijo, Agencija ukrepa v skladu z drugim odstavkom tega člena.«.

58. člen

V 287. členu se prvi odstavek spremeni tako, da se glasi:

»(1) Če upravljavec AIS države članice, ki v Republiki Sloveniji neposredno ali prek podružnice upravlja AIS ali predhodno trži, trži enote oziroma je preklical trženje AIS, AIS države članice ali AIS tretje države:

1. Agenciji ne posreduje informacij, ki jih ta potrebuje za nadzor upravljavca AIS države članice, pri čemer zahteva Agencije, na podlagi katere je zaprosila za te informacije, ne sme biti strožja od zahtev za posredovanje informacij, ki jih Agencija naslovi upravljavcu AIS v zvezi z nadzorom nad spoštovanjem istih predpisov, ali

2. krši predpise iz pristojnosti Agencije in mu ta z odredbo naloži odpravo kršitev, Agencija o tem nemudoma obvesti pristojni organ upravljavca AIS države članice.«.

59. člen

V 289. členu se v prvem odstavku spremeni 2. točka tako, da se glasi:

»2. opravljajo dejavnost trženja enot oziroma predhodnega trženja AIS, AIS države članice oziroma AIS tretje države v Republiki Sloveniji v nasprotju s 4. poglavjem tega zakona.«.

60. člen

304. člen se spremeni tako, da se glasi:

»Prekrškovni organ, ki odloča o prekrških in izreka globe po tem zakonu, Uredbi 345/2013/EU, Uredbi 346/2013/EU in Uredbi 2019/1156/EU je Agencija.«.

61. člen

V 308. členu se v prvem odstavku spremeni 17. točka tako, da se glasi:

»17. izvaja predhodno trženje v nasprotju z 200 a., 204. a in 216. a členom tega zakona.«.

Dosedanja 17. točka postane 18. točka.

62. Člen

V 311. členu se v prvem odstavku črta 4. točka.

63. člen

V 313. členu se v prvem odstavku črta 3. točka. Dosedanje 4., 5., 6. in 7. točka postanejo 3., 4., 5. in 6. točka.

KONČNA DOLOČBA

64. člen

(začetek veljavnosti)

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